

2022 | סיכום רבעון שלישי



נובמבר 2022



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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 בספטמבר, 2022**

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-30 בספטמבר 2022 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

דוח הדירקטוריון כולל סקירה במתכונת מצומצמת של העניינים בהם הוא עוסק, ונערך בהתחשב בכך שלפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2021 (אסמכתא : 016543-01-2022) אשר פורסם ביום 9 בפברואר, 2022 ("הדוח התקופתי לשנת 2021").

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. 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 **Panta rei-fix** ו-**Delta**.

לפרטים אודות תיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק א' בדוח התקופתי לשנת 2021 (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 שדווח 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 בתקופות הדיווח כפי שמשתקף 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 הבינלאומיים IFRS. לפרטים נוספים ראו ביאור 3 (א) עיקרי המדיניות החשבונאיות (בסיס הצגת הדוחות הכספיים), לדוח התקופתי לשנת 2021.

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-30 בספטמבר 2022, בניכוי דיבידנד ששולם בתקופה.

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 השייוק השונים ו-E-commerce

בהתאם לצעדים שנקטה הממשלה להתמודדות עם וירוס הקורונה, בחודש ינואר 2021 ועד לתאריך 18 בפברואר 2021, נסגרו חנויות החברה עקב החלטת הממשלה על סגר. ביום 21 בפברואר 2021, בהתאם להנחיות הממשלה ולהחלטה על סיום הסגר, נפתחו שוב חנויות החברה.

בתקופת הסגר כאמור, חנויות של לקוחות החברה בערוצי השייוק 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 וכן במהלך תקופת הדוח באופן מלא ובהתאם להנחיות הרשויות, בכל הקשור לאופן אספקת הזמנות ללקוחות.

מיום 21 בפברואר 2021 ועד ליום פרוסום הדוחות, פועלות רשתות חנויות החברה באופן מלא.

הטבלה להלן מתארת את השינוי בסך מכירות החברה ואת מכירות האתרים בתשעת החודשים הראשונים של 2022 מול תקופה מקבילה אשתקד, באלפי ש"ח:

תקופה		מכירות אינטרנט		סה"כ מכירות החברה		יחס מכירות אינטרנט מסך המכירות	
		2021	2022	2021	2022	2021	2022
רבעון ראשון רבעון שני רבעון שלישי תשעה חודשים		65,100	27,502	193,292	214,513	33.7%	12.8%
		14,121	14,076	200,609	196,943	7.0%	7.1%
		17,683	19,964	210,841	216,821	8.4%	9.2%
		96,903	61,542	604,743	628,277	16.0%	9.8%

נציין כי עד ליום 21 בפברואר 2021, המדינה היתה בסגר שחייב את סגירת כלל חנויות החברה ומרבית חנויות לקוחות הסיטונאות של החברה. עם זאת, פעילות אתרי האינטרנט במהלך הסגר נמשכה כרגיל וללא הפרעה, ופיצתה באופן חלקי על אובדן המכירות בפעילות רשתות החנויות של החברה.

1.2.2 חלוקת דיבידנד

להלן מפורטים הדיבידנדים שחולקו במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2022:

גובה החלוקה			
תאריך ההכרזה	(באגורות למניה)	(באלפי שקלים)	תאריך החלוקה
8.2.2022	99.6	24,894	24.2.2022
10.5.2022	38.2	9,545	26.5.2022
9.8.2022	42.5	10,613	25.8.2022

1.2.3 הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

תאריך ההכרזה	גובה החלוקה			תאריך החלוקה
	(באגורות למניה)	(באלפי שקלים)	המועד הקובע / יום "האקס"	
20.11.2022	40.2	10,047	28.11.2022	6.12.2022

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

1.2.4 אסיפות כלליות של בעלי המניות

ביום 25.1.2022 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת 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 01-2022-011293).

1.2.5 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), (אסמכתא 006888-01-2022) ועל כך שהיא מתכננת לפתוח עד 6 חנויות ואתר אינטרנטי עד לתום שנת 2022.

במהלך הרבעון השני של 2022 נפתחו 3 חנויות של המותג בקניון עזריאלי בתל אביב, בקניון עיר ימים בנתניה ובגרנד קניון בחיפה, וכן הושק אתר האינטרנט של המותג. החברה מתכננת לפתוח עוד חנות אחת עד תום שנת 2022.

1.2.6 חתימה על הסכם זכויות למותג Victoria's Secret

כפי שעדכנה החברה בדוח התקופתי לשנת 2021, 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 לכ-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 שפעילות אתר המסחר האלקטרוני תחל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2022 ופתיחת חנויות פיזיות מתוכננת במהלך שנת 2023.

בנוסף, החברה מעריכה כי תשקיע במהלך חמש השנים הראשונות 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, פיג'מות, הלבשת ספורט ופנאי ומוצרי קוסמטיקה.

הערכותיה של החברה בדבר מימוש התכניות לעיל ובכלל זה פתיחת חנויות נוספות למותג Panta Rei ו-Victoria Secret, וכן פתיחת אתר האינטרנט למותג Victoria Secret, כאמור לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968. הערכותיה של דלתא לעניין מימוש התכניות מבוססת על הנחות שאינן ודאיות, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית בשל אירועים שאינם בשליטת החברה. ככל שהמשבר הכלכלי העולמי יימשך ואף יחריף, וככל שיחולו אירועים חריגים אחרים שאין לחברה שליטה עליהם, יתכן ויחולו עיכובים בתכניות לעיל.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

2.1 דוח על המצב הכספי

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

סעיף	30 בספטמבר 2022	30 בספטמבר 2021	הסבר לשינויים עיקריים
מזומנים ושווי מזומנים	81,372	335,019	הקטון ביתרת המזומנים נובע בעיקר מהפקדת מזומנים בפקדונות לזמן קצר, ראה להלן.
פקדונות לזמן קצר	234,822	-	כולל פקדונות בנקאיים לתקופה ארוכה מ- 3 חודשים.
לקוחות	53,363	51,762	הגידול ביתרת הלקוחות נובע בעיקר מגידול במכירות הרבעון השלישי של 2022 מול הרבעון המקביל אשתקד.
חייבים ויתרות חובה	31,050	1,178	הגידול ביתרת החייבים ויתרות החובה נובע בעיקר מגידול ביתרת הכנסות לקבל בגין רווחים משערוך עסקאות הגנה וכן גידול ביתרת מע"מ לקבל.
מלאי	232,331	190,786	הגידול ביתרת המלאי נבע בעיקר מהחלטה אסטרטגית להצטיידות ביתרות מלאי גבוהות מתקופה מקבילה על מנת לתמוך בגידול במכירות וכן על מנת להתמודד עם שיבושים בשרשרת האספקה העולמית, כפי שחלו בתקופה המקבילה.
סך נכסים שוטפים	632,938	578,745	הגידול בסך הנכסים השוטפים נובע בעיקר מגידול ביתרות המלאי ויתרות החייבים ויתרות חובה, כמפורט לעיל.
רכוש קבוע, נטו	67,588	66,358	הגידול ביתרת הרכוש הקבוע לספטמבר 2022 לעומת ספטמבר 2021 נובע בעיקר מפתחת חנויות המותג החדש "פנטה-ריי", בניכוי הפחתה שוטפת.
נכסים בלתי מוחשיים	48,996	13,553	הגידול נובע בעיקר מעליה ביתרת נכס זכות שימוש בגין הארכת הסכם הזכיינות עם המותג דיסני בשלוש שנים נוספות וכן בגין חתימה על הסכם זכיינות למותג Victoria's secret בישראל.
נכסים בגין זכויות שימוש	238,760	235,584	הגידול נובע בעיקר מחתימה על חוזה חכירה של חנויות המותג החדש "פנטה-ריי".
נכס מסים נדחים	1,603	4,651	
סך נכסים שאינם שוטפים	356,947	320,146	הגידול נובע בעיקר מגידול ביתרות הנכסים הבלתי מוחשיים, כמוסבר לעיל.
סך נכסים	989,885	898,891	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרת הנכסים השוטפים וביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים, כמוסבר לעיל.
התחייבויות בגין חכירות	61,577	57,086	הגידול נובע בעיקר מחתימה על חוזה חכירה של חנויות המותג החדש "פנטה-ריי".
ספקים ונותני שירות	146,260	140,886	הגידול ביתרת הספקים נובע בעיקר מהחלטה אסטרטגית להצטיידות במלאי בהיקף גדול מתקופה מקבילה אשתקד על מנת לתמוך בגידול במכירות ולאור שיבושים אפשריים בשרשרת האספקה העולמית, כפי שחלו בתקופה המקבילה.
זכאים ויתרות זכות	81,265	90,078	הקטון ביתרה נובע בעיקר מקטון בהתחייבות לרשויות המס ומע"מ.
סך התחייבויות שוטפות	289,102	288,050	
התחייבויות שאינן שוטפות	215,702	192,857	הגידול בהתחייבויות שאינן שוטפות נובע בעיקר מגידול ביתרת התחייבות בגין הסכמי מינימום תמלוגים עקב הארכת חוזה הזכיינות עם דיסני וכן חתימה על הסכם זכיינות עם Victoria's Secret בישראל.
סך התחייבויות	504,804	480,907	
הון	485,081	417,984	הגידול בהון לספטמבר 2022 לעומת ספטמבר 2021 נובע בעיקר מרווח נקי ב- 12 החודשים האחרונים (כ- 122 מיליון ש"ח) אשר קוּזו בחלקו בתשלום דיבידנד לבעלי המניות (כ- 56 מיליון ש"ח).

2.2 תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022 ולתקופות המקבילות בשנת 2021, באלפי ש"ח:

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון שלישי		
	2021	2022	% שינוי
	לא מבוקר		
הגידול במכירות ברבעון השלישי של 2022 הושג באמצעות גידול בכל ערוצי המכירה.	210,841	216,821	3%
מכירות			
הגידול בעלות המכירות נובע בעיקר מגידול במכירות, מהשפעת השינוי בשער חליפין השקל לעומת הדולר וכן מגידול בעלויות השילוח, לעומת תקופה מקבילה אשתקד.	82,000	94,862	
עלות המכירות			
הקיטון ברווח הגולמי ובשיעורו נבע בעיקר מהגידול בעלות המכירה, כמפורט לעיל, וכן משינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו עקב עיתוי החגים שהביא להתארכות תקופת מכירות מוצרי הקיץ בהנחה על פני תקופת מכירת מוצרי הסתיו.	128,841	121,959	(5%)
רווח גולמי			
	61.1%	56.2%	
% מהמכירות			
הגידול בהוצאות מול תקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מהוצאות בגין פתיחת רשת חנויות והשקת המותג "פנטה ריי" וכן מגידול בעלויות הלוגיסטיקה.	84,806	91,557	8%
הוצאות מכירה ושיווק			
	40.2%	42.2%	
% מהמכירות			
הקיטון בהוצאות מול תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בהוצאות בגין מענק שנתי.	4,712	4,000	(15%)
הוצאות הנהלה וכלליות			
	2.2%	1.8%	
% מהמכירות			
הכנסות אחרות כוללות בעיקר הכנסות מעסקאות מטבע שנועדו להגן על חשיפת החברה לשער חליפין הדולר אשר משמש כמטבע בו החברה רוכשת את מוצריה לעומת הפסד מעסקאות המטבע בתקופה המקבילה.	847	(2,393)	
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו			
הקיטון ברווח מפעולות ברבעון השלישי של 2022 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון בשיעור הרווח הגולמי כאמור, וכן מעלויות השקת המותג "פנטה ריי".	38,476	28,795	(25%)
רווח מפעולות			
	18.2%	13.3%	
% מהמכירות			
הגידול בהוצאות המימון, נטו נובע בעיקר מהשפעת השינוי בשער החליפין של הדולר לעומת הש"ח על יתרות הספקים הדולריות של החברה, בקיזוז הכנסות ריבית מפקדונות לזמן קצר בבנקים.	1,197	2,798	
הוצאות מימון, נטו			
	37,279	25,997	(30%)
רווח לפני מיסים על ההכנסה			
הקיטון בהוצאות המס ברבעון השלישי בשנת 2022 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון ברווח לפני מס, כאמור.	8,792	5,903	
מיסים על הכנסה			
הקיטון ברווח הנקי ברבעון השלישי בשנת 2022 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהקיטון ברווח לפני מיסים, כאמור.	28,487	20,094	(29%)
רווח נקי לתקופה			
	13.5%	9.3%	
% מהמכירות			

הסבר לשינויים עיקריים	תשעה חודשים		
	2021	2022	
	לא מבוקר		% שינוי
הגידול במכירות בתשעה החודשים של שנת 2022 לעומת אשתקד נבע מגידול במכירות בכל ערוצי המכירה, למעט אתרי האון-ליין של החברה אשר נהנו מהיותם ערוץ המכירה העיקרי של החברה בחודשיים הראשונים של שנת 2021, וזאת בשל הסגר שהונהג לאורך מרבית חודשיים אלו, במהלכן חנויות החברה היו סגורות.	604,743	628,277	4%
מכירות			
הגידול בעלות המכירות ברבעון השלישי לעומת הרבעון השלישי אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות החברה וכן מגידול בעלויות השילוח.	226,848	263,273	
עלות המכירות			
הקטיון ברווח הגולמי ובשיעורו בתשעה החודשים בשנת 2022 לעומת אשתקד נובע בעיקר מגידול בעלות המכר, כמסבר לעיל, וכן מהשפעת תמהיל המוצרים שנמכרו עקב התארכות עונת החורף בתחילת שנת 2022 וכן עיתוי החגים ברבעון השלישי של 2022 שהביא להתארכות תקופת מכירות מוצרי הקיץ בהנחה על פני תקופת מכירת מוצרי הסתיו.	377,895	365,004	(3%)
רווח גולמי			
% מהמכירות	62.5%	58.1%	
הגידול בהוצאות נובע בעיקר מהשפעת הסגר שהונהג ברבעון הראשון אשתקד במהלכו חנויות החברה היו סגורות (החל מהראשון לינואר 2021 ועד ל-18 בפברואר 2021) ולכן לא התהוו חלק מההוצאות (כגון: שכר עבודה, הוצאות שכירות, עמלות זכיינים וכד'); כמו כן, הגידול בהוצאות נבע מעלויות השקת המותג "פנטה ריי" וכן כתוצאה משינוי תמהיל המכירות בין ערוצי המכירה השונים כך שחל גידול משמעותי במכירות רשת החנויות לעומת אתרי האינטרנט.	241,439	268,292	11%
הוצאות מכירה ושיווק			
% מהמכירות	39.9%	42.7%	
הקטיון בהוצאות לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהכללת הוצאות הנפקה שנרשמו במהלך תקופה מקבילה אשתקד.	13,764	12,400	(10%)
הוצאות הנחלה וכלליות			
% מהמכירות	2.3%	2.0%	
הכנסות אחרות, נטו	(509)	(12,007)	
הכנסות אחרות כוללות בעיקר הכנסות מעסקאות מטבע שנועדו להגן על חשיפת החברה לשער חליפין של הדולר אשר משמש כמטבע בו החברה רוכשת את מוצריה.			
הקטיון ברווח מפעולות נבע ברובו מקטיון בשיעור הרווח הגולמי בתשעה החודשים הראשונים של השנה לעומת תקופה מקבילה אשתקד.	123,201	96,319	(22%)
רווח מפעולות			
% מהמכירות	20.4%	15.3%	
הגידול בהוצאות המימון, נטו נבע בעיקר מהשפעת שינוי בשער החליפין של הדולר לעומת השקל על יתרות הספקים הדולריות של החברה ובקיצוץ הכנסות ריבית מפקדונות לזמן קצר בבנקים.	9,177	16,727	
הוצאות מימון, נטו			
הקטיון בהוצאות המס בתשעה החודשים הראשונים בשנת 2022 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהירידה ברווח לפני מס.	114,024	79,592	(30%)
רווח לפני מיסים על ההכנסה			
הקטיון בהוצאות המס בתשעה החודשים הראשונים בשנת 2022 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהקטיון ברווח נקי לתקופה	25,503	19,180	
מיסים על הכנסה			
הקטיון ברווח הנקי בתשעה החודשים הראשונים בשנת 2022 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהקטיון ברווח לפני מיסים, כאמור.	88,521	60,412	(32%)
רווח נקי לתקופה			
% מהמכירות	14.6%	9.6%	

2.3 חישוב ה-EBITDA (א) באלפי ש"ח:

שנתי	תשעה חודשים		רבעון שלישי		
	2021	2022	2021	2022	
2021	2021	2022	2021	2022	
138,309	88,521	60,412	28,487	20,094	רווח נקי לתקופה – כמדווח
40,972	25,503	19,180	8,792	5,903	מיסים על הכנסה
7,078	9,177	16,727	1,197	2,798	הוצאות מימון, נטו
84,647	65,235	68,920	20,009	21,725	פחת והפחותות
271,006	188,436	165,239	58,485	50,520	EBITDA

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

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

2.4 השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי 16 - הכירות:

להלן פירוט השפעת יישום תקן IFRS16 על דוח הרווח והפסד של החברה לרבעון שלישי 2022 ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, באלפי ש"ח:

תשעה חודשים		רבעון שלישי		
הנתונים הנטרולים השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים הנטרולים השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
89,414	96,319	26,565	28,795	רווח תפעולי
(10,954)	(16,727)	(877)	(2,798)	הכנסות (הוצאות) מימון נטו
78,460	79,592	25,688	25,997	רווח לפני מיסים על הכנסה
(19,198)	(19,180)	(6,170)	(5,903)	מיסים על הכנסה
59,262	60,412	19,518	20,094	רווח לתקופה
116,462	165,239	33,795	50,520	EBITDA

2.5 מכירות בחנויות זהות

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בחברה ברבעון השלישי בשנת 2022 לעומת הרבעון השלישי בשנת 2021:

רבעון שלישי		שיעור גידול במכירות חנויות זהות	
באלפי ש"ח			
2021	2022		
161,416	163,766	1.5%	מכירות ⁽¹⁾
		198	מספר חנויות ⁽²⁾

(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 תקופת ההשוואה ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן.

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בחברה בתשעת החודשים הראשונים בשנת 2022 לעומת תקופה מקבילה בשנת 2019 (*):

תשעה חודשים באלפי ש"ח		<u>שיעור גידול במכירות חנויות זהות ביחס לתשעת החודשים</u>
2019	2022	
<u>377,355</u>	<u>452,055</u>	<u>19.8%</u>
		מכירות ⁽¹⁾
		<u>189</u> ⁽²⁾ מספר חנויות

(*) החברה בחרה להציג את נתוני החנויות הזהות בהשוואה לתקופה מקבילה בשנת 2019 (ולא בהשוואה לתקופה מקבילה בשנים 2020 ו-2021) עקב סגירת החנויות לסירוגין, בהתאם להנחיות הממשלה, החל ממרץ 2020 ועד לפברואר 2021, אשר גרמו לנתוני תשעת החודשים הראשונים של השנים 2020 ו-2021 להיות בסיס לא מייצג להשוואת נתון החנויות הזהות.

(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 תקופת ההשוואה 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 לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022 לעומת התקופות המקבילות לשנת 2021, באלפי ש"ח:

הסבר	רבעון שלישי	
	2021	2022
הקיטון במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע בעיקר עקב גידול ביתרת המלאי, מירידה ברווחיות בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד ומזדחית תשלומים לרשויות המס ברבעון המקביל אשתקד.	59,109	21,165
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מהפקדות מזומנים לפקדונות לזמן קצר.	(4,125)	(137,073)
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מגידול בפרעון התחייבות בגין חכירות.	(23,802)	(25,416)

הסבר	תשעה חודשים		
	2021	2022	
הקיטון במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע בעיקר מגידול ביתרת המלאי, מירידה ברווח בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד וכן מתשלומים לשלטונות המס, מוסדות המעמ וחברת האם אשר שולמו בתקופת הדוח הנוכחי ושולמו רק בחלקן בתקופת הדוח המקבילה אשתקד, עקב הפיצול מחברת האם.	155,432	60,323	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מהפקדות מזומנים בפקדונות לזמן קצר.	(7,839)	(246,966)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מתקבול בגין הנפקת מניות החברה במהלך התקופה המקבילה אשתקד, מגידול בדיבדנד ששולם בתשעה חודשים של 2022 לעומת התקופה המקבילה ובניכוי פרעון הלוואה ממוסד פיננסי בתקופה המקבילה אשתקד.	155,398	(88,056)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון ובנטרול השקעת (משיכת) בעלים
	32,028	-	השקעת בעלים

להלן טבלה המפרטת את השפעת תקן חכירות (IFRS16) על תזרים המזומנים מפעילות שוטפת:

שנתי	תשעה חודשים		רבעון שלישי		
	2021	2022	2021	2022	
205,760	155,432	60,323	59,109	21,165	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח בנטרול:
(47,799)	(33,360)	(43,004)	(13,392)	(14,803)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון*
157,961	122,072	17,319	45,717	6,362	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

*הגידול בפירעון ההתחייבות בגין חכירות בתשעה החודשים הראשונים של 2022 נובע בעיקר מהקלה בדמי שכירות בסך של כ-6.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, עקב משבר הקורונה.

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון השלישי של שנת 2022 ו-2021:

רבעון שלישי		
2021	2022	
2.01	2.19	יחס שוטף
1.35	1.39	יחס מהיר
22	22	ימי אשראי לקוחות
155	139	ימי אשראי ספקים
179	192	ימי מלאי (*)
59,109	21,165	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - רבעון שלישי
155,432	60,323	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - תשעה חודשים
58,485	50,520	EBITDA (אלפי ש"ח) - רבעון שלישי
188,436	165,239	EBITDA (אלפי ש"ח) - תשעה חודשים
46.5%	49.0%	הון/ סך מאזן
417,984	485,081	הון (אלפי ש"ח)
898,891	989,885	סך מאזן (אלפי ש"ח)

* הגידול בימי המלאי ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 הינו בעיקר נובע מהחלטה אסטרטגית להגדלת יתרות המלאי בטווח הקצר על מנת להתמודד עם עיכובים בזמני אספקת המלאי כפי שאירעו בתקופות אשתקד.

4. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

4.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

ניהול סיכוני השוק בחברה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים אשר נקבעת על ידי דירקטוריון החברה. גב' ענת בוגנר, מנכ"לית החברה, משמשת כאחראית על ניהול סיכוני השוק בחברה. מר יניב בנדק, סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית, והחלטות בתחום זה מתקבלות במשותף עם מנכ"לית החברה. לפרטים נוספים אודות ענת בוגנר ויניב בנדק, ראו תקנה 26א' של פרק ד' של הדו"ח התקופתי לשנת 2021.

4.2 תיאור סיכוני השוק

החברה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם סיכוני מטבע, שכן רכישות המוצרים מתבצעות 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 לשנת 2021, בנוסף למפורט להלן:

4.2.1 עליה בשיעור האינפלציה

החברה מושפעת מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי השכירות לבעלי הנכסים אותם החברה שוכרת. החברה מעריכה כי עליה של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה עשויה להקטין את הרווח הנקי עד כ- 0.5 מיליון ₪ בשנה.

השפעת עליית האינפלציה על תשלומי השכירות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2022 מסתכמת בכ- 1.2 מיליון ₪ וכ- 0.6 מיליון ₪, בהתאמה ולא השפיעה מהותית על תוצאות החברה.

עליה בשיעור הריבית

החברה איננה חשופה לשינוי בשיעור הריבית באופן מהותי ולכן לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות החברה בתקופת הדוח. החברה מעריכה כי לעליה בשיעור הריבית לא תהיה השפעה מהותית על תוצאותיה בעתיד.

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- 120 מיליון דולר על בסיס שנתי.

כחלק מהערכות החברה לשנים 2022-2023, מבצעת החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פחות בשער השקל לעומת הדולר.

נכון ליום 30 בספטמבר 2022, לחברה עסקאות הגנה פתוחות של השקל מול הדולר בסך של כ- 72.1 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.221 ש"ח ל-\$1.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ולמנהליה.

נחתם בתאריך: 20 בנובמבר 2022

ענת בוגנר

מנכ"לית

אייזיק דבח

יו"ר הדירקטוריון

דלתא ישראל מותגים בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 2022

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים ביניים - בשקלים חדשים
3-4	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
8-9	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
10-15	ביאורים לדוחות התמציתיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדיקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,

20 בנובמבר 2022

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים:

356,071	335,019	81,372	מזומנים ושווה מזומנים
-	-	234,822	פקדונות לזמן קצר
87,563	51,762	53,363	חייבים ויתרות חובה:
1,040	1,178	31,050	לקוחות
178,421	190,786	232,331	אחרים
<u>623,095</u>	<u>578,745</u>	<u>632,938</u>	מלאי
			סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

68,282	66,358	67,588	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
46,867	13,553	48,996	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
229,255	235,584	238,760	נכסים בגין זכויות שימוש
5,114	4,651	1,603	נכסי מסים נדחים
<u>349,518</u>	<u>320,146</u>	<u>356,947</u>	סך נכסים שאינם שוטפים
<u>972,613</u>	<u>898,891</u>	<u>989,885</u>	סך נכסים

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

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 20 בנובמבר 2022.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות:

57,628	57,086	61,577	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
137,773	140,886	146,260	ספקים ונותני שירותים
114,869	90,078	81,265	זכאים ויתרות זכות
310,270	288,050	289,102	סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

75	1,103	75	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
185,064	191,676	190,696	בניכוי נכסי תוכנית
22,086	78	24,931	התחייבויות בגין חכירות
207,225	192,857	215,702	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
517,495	480,907	504,804	סך התחייבויות שאינן שוטפות
			סך התחייבויות

הון:

2,500	2,500	2,500	הון מניות
355,672	355,488	355,672	פרמיה
(2,645)	(1,078)	9,507	קרנות הון ואחרות
99,591	61,074	117,402	יתרת רווח שלא יועד
455,118	417,984	485,081	הון
972,613	898,891	989,885	סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

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

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב- 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ב- 30 בספטמבר		
ב-31 דצמבר	2021	2022	*2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
	אלפי ש"ח				
906,117	210,841	216,821	604,743	628,277	מכירות
347,401	82,000	94,862	226,848	263,273	עלות המכירות
558,716	128,841	121,959	377,895	365,004	רווח גולמי
347,035	84,806	91,557	241,439	268,292	הוצאות מכירה ושיווק
21,190	4,712	4,000	13,764	12,400	הוצאות הנהלה וכלליות
4,132	847	(2,393)	(509)	(12,007)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
186,359	38,476	28,795	123,201	96,319	רווח מפעולות
7,078	1,197	2,798	9,177	16,727	הוצאות מימון, נטו
179,281	37,279	25,997	114,024	79,592	רווח לפני מסים על ההכנסה
40,972	8,792	5,903	25,503	19,180	מסים על הכנסה
138,309	28,487	20,094	88,521	60,412	רווח לתקופה
					רווח כולל אחר:
22	-	-	-	-	סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:
(5)	-	-	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי
17	-	-	-	-	עובד מעביד
					השפעת מסים על ההכנסה
					סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
(3,458)	(1,605)	7,012	(1,395)	17,536	הגנת תזרים מזומנים
796	371	(1,614)	317	(4,033)	השפעת מסים על הכנסה
(2,662)	(1,234)	5,398	(1,078)	13,503	
135,664	27,253	25,492	87,443	73,915	סך הרווח הכולל לתקופה
5.73	1.14	0.80	3.68	2.42	רווח למניה - בסיסי ומדולל (ש"ח)

* ראה ביאור 1א'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ דוחות תמציתיים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה	השקעת (משיכת) בעלים	קרן הון לגידור תזרים מזומנים	רכיבי מדידה מחדש של התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	יתרת רווח שלא יועד	סה"כ
אלפי ש"ח						

2,500	355,672	-	(2,662)	17	99,591	455,118
-------	---------	---	---------	----	--------	---------

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

תנועות בתקופה של תשעה חודשים

שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר):

השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה
לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך
התקופה

-	-	-	(1,351)	-	-	(1,351)
---	---	---	---------	---	---	---------

רווח כולל לתקופה

-	-	-	13,503	-	60,412	73,915
---	---	---	--------	---	--------	--------

אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו

-	-	-	-	-	2,451	2,451
---	---	---	---	---	-------	-------

דיבידנד ששולם

-	-	-	-	-	(45,052)	(45,052)
---	---	---	---	---	----------	----------

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

2,500	355,672	-	9,490	17	117,402	485,081
-------	---------	---	-------	----	---------	---------

-	-	56,467	-	-	-	56,467
---	---	--------	---	---	---	--------

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 לפי דוחות ה- Carve-out (מבוקר)

תנועות בתקופה של תשעה חודשים

שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר):

השקעת בעלים

-	-	32,028	-	-	-	32,028
---	---	--------	---	---	---	--------

רווח לתקופה מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 4 במרץ, 2021 (ערב
עסקת הפיצול)

-	-	13,488	-	-	-	13,488
---	---	--------	---	---	---	--------

השלמות עסקת הפיצול והנפקת מניות, נטו

2,500	355,488	(101,983)	-	-	-	256,005
-------	---------	-----------	---	---	---	---------

רווח כולל לתקופה מיום 5 במרץ 2021 (יום הפיצול) ועד ליום 30
בספטמבר, 2021

-	-	-	(1,078)	-	75,034	73,956
---	---	---	---------	---	--------	--------

דיבידנד ששולם

-	-	-	-	-	(13,960)	(13,960)
---	---	---	---	---	----------	----------

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

2,500	355,488	-	(1,078)	-	61,074	417,984
-------	---------	---	---------	---	--------	---------

-	-	56,467	-	-	-	56,467
---	---	--------	---	---	---	--------

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 לפי דוחות ה- Carve-out (מבוקר)

תנועות בשנת 2021 (מבוקר):

השקעת בעלים

-	-	32,028	-	-	-	32,028
---	---	--------	---	---	---	--------

רווח לתקופה מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 4 במרץ, 2021 (ערב
עסקת הפיצול)

-	-	13,488	-	-	-	13,488
---	---	--------	---	---	---	--------

השלמות עסקת הפיצול והנפקת מניות, נטו

2,500	355,672	(101,983)	-	-	-	256,189
-------	---------	-----------	---	---	---	---------

רווח כולל לתקופה מיום 5 במרץ 2021 (יום הפיצול) ועד ליום 31
בדצמבר, 2021

-	-	-	(2,662)	17	124,821	122,176
---	---	---	---------	----	---------	---------

אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו

-	-	-	-	-	125	125
---	---	---	---	---	-----	-----

דיבידנד ששולם

-	-	-	-	-	(25,355)	(25,355)
---	---	---	---	---	----------	----------

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

2,500	355,672	-	(2,662)	17	99,591	455,118
-------	---------	---	---------	----	--------	---------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה	קרן הון לגידור תזרים מזומנים	רכיבי מדידה מחדש של התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	יתרת רווח שלא יועד	סה"כ
אלפי ש"ח					
2,500	355,672	5,043	17	107,364	470,596

יתרה ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

תנועות בתקופה של שלושה חודשים
 שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר):
 השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה
 לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך
 התקופה

-	-	(951)	-	-	(951)
-	-	5,398	-	20,094	25,492
-	-	-	-	557	557
-	-	-	-	(10,613)	(10,613)
2,500	355,672	9,490	17	117,402	485,081

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

2,500	355,488	156	-	42,997	401,141
-	-	(1,234)	-	28,487	27,253
-	-	-	-	(10,410)	(10,410)
2,500	355,488	(1,078)	-	61,074	417,984

יתרה ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

תנועות בתקופה של שלושה חודשים
 שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר):
 רווח כולל לתקופה
 דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה	שלושה חודשים שהסתיימו		תשעה חודשים שהסתיימו	
31-ב- בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
*2021	2021	2022	*2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
138,309	28,487	20,094	88,521	60,412
109,892	40,532	11,053	92,782	33,095
(8,066)	(1,800)	(1,116)	(6,176)	(4,695)
(34,375)	(8,110)	(8,866)	(19,695)	(28,489)
205,760	59,109	21,165	155,432	60,323
-	-	(132,063)	-	(234,822)
(10,723)	(3,927)	(4,290)	(7,096)	(10,431)
(933)	(198)	(720)	(934)	(1,724)
191	-	-	191	11
(11,465)	(4,125)	(137,073)	(7,839)	(246,966)
(53,287)	-	-	(53,287)	-
32,028	-	-	32,028	-
256,189	-	-	256,005	-
(25,355)	(10,410)	(10,613)	(13,960)	(45,052)
(47,799)	(13,392)	(14,803)	(33,360)	(43,004)
161,776	(23,802)	(25,416)	187,426	(88,056)
356,071	31,182	(141,324)	335,019	(274,699)
-	303,837	222,696	-	356,071
356,071	335,019	81,372	335,019	81,372

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי לתקופה
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים
הנובעים מפעילות שוטפת
ריבית ששולמה במזומן, נטו
מסים על הכנסה ששולמו במזומן
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

הפקדה לפקדונות זמן קצר
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פרעון הלוואה לזמן ארוך מבנק, נטו מפקדון
השקעת בעלים
השלמת עסקת הפיצול והנפקת מניות, נטו
תשלום דיבידנד
פירעון התחייבות בגין חכירות
מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו לפעילות מימון
שינוי ביתרת המזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* ראה ביאור 1א'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה	שלושה חודשים שהסתיימו		תשעה חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
ב-31	2021	2022	*2021	2022
בדצמבר				
*2021				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			

15,224	4,310	4,201	11,532	11,787
69,423	15,699	17,524	53,703	57,133
121	61	256	110	(255)
(1,055)	-	-	(50)	-
(12,450)	(1,347)	(2,166)	(11,462)	(12,528)
(6,710)	-	-	(6,710)	-
8,066	1,800	1,116	6,176	4,695
34,375	8,110	8,866	19,695	28,489
125	-	557	-	2,451
(101)	-	-	(101)	(11)
(681)	(149)	740	(1,131)	720
106,337	28,484	31,094	71,762	92,481
7,818	10,960	(5,237)	43,619	34,200
183	(225)	(9,118)	108	(16,956)
42,083	43,865	40,588	47,187	7,824
21,687	10,705	(9,222)	10,687	(30,544)
(68,216)	(53,257)	(37,053)	(80,581)	(53,910)
3,555	12,048	(20,041)	21,020	(59,386)
109,892	40,532	11,053	92,782	33,095

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

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

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

2,844	854	663	854	663
40,499	164	1,735	5,775	14,494
64,561	16,170	10,416	56,579	52,550

השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד אשראי ספקים
הכרה בנכס בלתי מוחשי כנגד התחייבות לתשלומים מינימאליים
בגין תמלוגים
הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין תחילת חכירות

* ראה ביאור 1א'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 1 - מידע כללי

א. 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 **fix**, **Delta** ו- **Panta-Rei**. חלק ממוצרי החברה נמכרים תחת מותגי החברה כשהם מעוצבים בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים, עליהם לחברות אחרות זכויות יוצרים (כגון **Universal**, **Disney** 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**", ברשת "**fix**" וברשת "**Panta-Rei**" (ראה באור 5ב') - רשתות שבבעלות החברה - ובאמצעות אתרי אינטרנט שבבעלות החברה; בערוצים האחרים מוכרת החברה את המוצרים לרשתות שיווק קמעונאיות גדולות, חנויות פרטיות ורשתות קטנות.

ביום 5 במרץ 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 כקישור בהון העצמי הינם על סך כ- 6.3 מיליון ש"ח. בהתאם, ביום 9 במרץ 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 2ג', לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 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 בפועל.

דוח רווח והפסד ודוח על תזרימי המזומנים לרבעון הראשון של 2021 הינם דוחות המשלבים את תוצאות תחום הפעילות לתקופה, כך שעד מועד הפיצול תוצאות תחום הפעילות הינן על בסיס **Carve – out** והחל ממועד הפיצול תוצאות תחום הפעילות הינן בהתאם לתוצאות תחום הפעילות בפועל.

יתרת העודפים בדוח על השינויים בהון משקפת את הרווח שנצבר לחברה ממועד השלמת הפיצול ועד ל-30 בספטמבר, 2022.

המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר. לעניין האומדנים ראה ביאור 2ב'.

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

ביאור 1 - מידע כללי (המשך):

ב. השפעת התפשטות נגיף הקורונה (Covid-19)

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 ובתקופה הסגר כאמור פיצו באופן חלקי על אובדן המכירות בפעילות רשתות החנויות של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

המידע הכספי התמציתי ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות הביניים של תשע"ב ושלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הכנסות החברה ותוצאות פעילותה לתקופה של תשע"ב ושלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2022.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. אומדנים

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

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט האמור להלן:

מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

ג. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021 הובא מידע לגבי תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים הרלוונטיים לחברה, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021.

ביאור 3- מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים:

א. גילוי שווי הוגן

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה הנמדדים בשווי הוגן (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	

נכסים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

-	-	7,139	נגזרים המשמים לגידור
-	-	12,690	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר: נגזרים המשמים לגידור

התחייבויות:

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

3,908	959	-	נגזרים המשמים לגידור
3,698	1,148	-	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר: נגזרים המשמים לגידור

* הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה מסווגים ברמה 2.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3- מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך):

ב. תיאור טכניקת ההערכה והנתונים שנעשה בהם שימוש עבור מדידות המסווגות ברמה 2 של מדרג השווי ההוגן

נגזרים המשמשים לגידור כוללים חוזי החלפה של מטבע חוץ. חוזי ההחלפה של מטבע חוץ הוערכו תוך שימוש בנתוני שער חליפין ניתנים לצפייה ומצוטטים בשוק פעיל. השפעות ההיוון לגבי מדידות שווי הוגן של נגזרים המסווגים ברמה 2 הינה ככלל לא מהותית.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי הנגזר הפיננסי ליום 30 בספטמבר 2022 הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק	
דולרית	שקלית
3.12%-4.60%	3.07%-3.64%

ביאור 4- אירועים מהותיים במהלך התקופה

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. הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, הינו 18.82 ש"ח.

ב. חלוקת דיבידנד

1. ביום 8 בפברואר 2022 הכריזה 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 שולם ביום 24 בפברואר 2022.

2. ביום 10 במאי 2022 הכריזה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 9,545 אלפי ש"ח, המהווים 50% מהרווח הנקי של הרבעון הראשון לשנת 2022, אשר שולם ביום 26 במאי 2022.

3. ביום 9 באוגוסט 2022 הכריזה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 10,613 אלפי ש"ח, המהווים 50% מהרווח הנקי של הרבעון השני לשנת 2022, אשר שולם ביום 25 באוגוסט 2022.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4- אירועים מהותיים במהלך התקופה (המשך):

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

בחודש ינואר 2022 חתמה החברה על הסכם זכיון בלעדי עם Intimate Apparel Brand Management, LP ("נותנת הזיכיון") לפיו הוענק לחברה זכיון 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 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. נותנת הזיכיון, בעצמה ובאמצעות חברות קשורות וזכיינים, מפעילה ומעניקה זכיון לכ- 1,400 חנויות ואתרי אינטרנט ברחבי העולם בהם נמכרים תחת שם המותג מוצרי הלבשה תחתונה, פיג'מות, הלבשת ספורט ופנאי ומוצרי קוסמטיקה.

ד. השקת מותג ספורט חדש "Panta-Rei" (הכל בזרימה)

במהלך תקופת הדוח פתחה החברה 3 חנויות של המותג וכן הושק אתר האינטרנט של המותג.

ביאור 5- מידע נוסף בגין פעילות החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
482,495	113,717	110,923	325,876	327,300	הלבשת נשים
227,078	51,145	57,975	146,252	159,932	הלבשת ילדים
196,544	45,979	47,923	132,615	141,045	הלבשת גברים
906,117	210,841	216,821	604,743	628,277	סה"כ מכירות*

* כולל מכירות אינטרנט בסך של כ- 61,542 אלפי ש"ח וכ- 96,903 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 ו-2021 בהתאמה, כ- 19,964 אלפי ש"ח וכ- 17,683 אלפי ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 ו-2021 בהתאמה וכ- 141,953 אלפי ש"ח לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6- אירועים לאחר תאריך המאזן

חלוקת דיבידנד

ביום 20 בנובמבר 2022 הכריזה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 10,047 אלפי ש"ח, המהווים כ- 50% מהרווח הנקי של הרבעון השלישי לשנת 2022, אשר ישולם ביום 6 בדצמבר 2022.

