



2022 | דוח תקופתי



פברואר 2023



DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.
דלתא ישראל מותגים בע"מ

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2022

13 בפברואר 2023

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2022

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
5. פרק ה' - דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2022

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה א-6
2. תחום הפעילות א-6 - א-8
3. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה א-8
4. דיבידנדים א-8 - א-9

חלק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה א-10

חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד

6. תיאור מפורט של פעילות החברה א-11 - א-12
7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה א-12 - א-15
8. מידע כללי על פעילות החברה א-16 - א-19
9. מוצרי החברה א-19
10. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים א-19
11. מוצרים חדשים א-19 - א-20
12. לקוחות א-20
13. שיווק והפצה א-20 - א-22
14. צבר הזמנות א-22
15. תחרות א-22 - א-23
16. עונתיות א-23 - א-24
17. כושר ייצור א-24
18. רכוש קבוע מקרקעין ומיתקנים (סניפים) א-24 - א-27
19. הסכמי שכירות - כללי א-28 - א-29
20. נכסים לא מוחשיים א-29 - א-30
21. הון אנושי א-31 - א-33
22. חומרי גלם וספקים א-33 - א-34
23. הון חוזר א-34 - א-35
24. מימון א-35
25. מיסוי א-35
26. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד א-36 - א-37
27. הסכמים מהותיים א-37 - א-41
28. הליכים משפטיים א-41 - א-42
29. יעדים ואסטרטגיה עסקית א-42 - א-44
30. דיון בגורמי הסיכון א-44 - א-47

מבוא

החברה, דלתא ישראל מותגים בע"מ, מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2022 ("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. בחלק מהמקרים, בהתאם לשיקול דעתה של החברה, היא החליטה להרחיב את התיאור או לתת תיאור נוסף כדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר, למרות שאינו בהכרח מהותי.

תיאור עסקי התאגיד בפרק א' זה כולל בחלקו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע כאמור המוצג להלן ויצוין כמידע צופה פני עתיד, כולל תחזיות, אומדנים, הערכות או מידע אחר בגדר מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתידי והנסמך, בין היתר, על פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, פרסומי בנק ישראל, פרסומים של גורמים מקצועיים רלבנטיים אחרים ובנוסף על הערכות פנימיות של החברה המבוססות על מצבור של סטטיסטיקות, ניסיון ומידע שאגרה החברה במהלך השנים. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות כתוצאה מגורמי סיכון, כולם או חלקם, כמתואר בסעיף 30 לפרק א' זה והכל כפי שיפורט בהתייחסויות הספציפיות למידע צופה פני עתיד בהמשך הפרק. משפטים הכוללים ביטויים כגון: "צפוי", "מתכוונת", "מעריכה", "חווה", "צופה" וביטויים דומים, מצביעים על כך שמדובר במידע צופה פני עתיד. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של החברה בנוגע לאירועים עתידיים המבוססים על הערכות ולכן נתונים לסיכונים ולחוסר וודאות.

תיאור עסקי התאגיד

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

להלן פרטים על עסקי התאגיד נכון ליום 13 בפברואר 2023:

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 שמנייתיה 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 (לפרטים בנוגע לפעילות "Panta Rei" ו-"Victoria's Secret" ראה להלן). 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 Disney, Universal 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 ברשתות "Delta" ו-"fix" - רשתות שבבעלות החברה - ובאמצעות אתרי אינטרנט למותגים אלו, 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")) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

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

במהלך חודש ינואר 2022 הודיעה החברה על הקמת מותג בגדי ספורט חדש לנשים וגברים תחת השם Panta Rei (הכל בזרימה). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 16.1.2022 (אסמכתא -2022-01-006888). החברה מוכרת את מוצרי המותג Panta Rei באמצעות רשת חנויות וכן באמצעות אתר אינטרנט ייעודי. החברה מעריכה כי פריסת רשת החנויות של המותג Panta Rei תגיע עד לכ-25 חנויות במהלך 5 השנים הקרובות.

יובהר כי הערכה זאת בנוגע למספר החנויות שבכוונת החברה לפתוח תחת מותג Panta Rei מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה של החברה נכון למועד פרסום הדוח, בהתבסס על הנתונים המצויים בידי החברה ולתחזיות של הנהלת החברה כפי שהן נכון למועד פרסום הדוח, ובהתחשב בניסיון העבר ופרסומים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. פתיחת חנויות החברה כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר, בשל הצורך באיתור נכסים מתאימים, דרישות רגולטוריות שונות באשר לקניונים או חנויות בישראל, היצע ומחירי השכירות של החנויות, הרגלי הצריכה של הצרכנים לאור האינפלציה והשינויים בשערי הריבית, מחירי חומרי הגלם או כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל, תוצאות עסקיות ואחרות והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 לפרק א' זה.

בנוסף, במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו קיבלה החברה זכות להפעלת רשת חנויות ואתר אינטרנט בישראל עבור המותג Victoria's Secret. במהלך חודש דצמבר 2022 השיקה החברה את אתר האינטרנט של המותג Victoria's Secret ובמהלך שנת 2023 מתכננת החברה לפתוח 2 חנויות ראשונות של המותג, מתוך תכנית כוללת לפתיחת כ-15 חנויות. לפרטים נוספים ראה סעיף 27.9 להלן.

יובהר כי הערכה זאת בנוגע למספר החנויות שבכוונת החברה לפתוח תחת מותג Victoria's Secret מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה של החברה נכון למועד פרסום הדוח, בהתבסס על הנתונים המצויים בידי החברה ולתחזיות של הנהלת החברה כפי שהינן נכון למועד פרסום הדוח ובהתחשב בניסיון העבר ופרסומים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. פתיחת חנויות החברה כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר בשל הצורך באיתור נכסים מתאימים והצורך לקבל את אישורו של בעל המותג על פי ההסכם איתו או בשל דרישות רגולטוריות שונות באשר לקניונים או חנויות בישראל, היצע ומחירי השכירות של החנויות, הרגלי הצריכה של הצרכנים לאור האינפלציה והשינויים בשערי הריבית או כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל, תוצאות עסקיות ואחרות והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 לפרק א' זה.

נכון למועד דוח זה, רשתות החנויות של החברה מונות 205 חנויות בכל רחבי הארץ, מקרית שמונה ועד אילת. מתוכן 173 חנויות מופעלות תחת המותג Delta, 29 חנויות תחת המותג fix ו-3 חנויות תחת המותג Panta Rei. מתוך כלל החנויות, 169 חנויות מופעלות על ידי החברה, ו-36 מופעלות באמצעות מפעילים חיצוניים (לפרטים נוספים בדבר הפעלה באמצעות מפעילים חיצוניים, ראו בסעיף 13 להלן).

לרשת "Delta" מועדון לקוחות פעיל המונה למעלה ממיליון חברים.
כמו כן, נכון ליום הדוח החברה מפעילה 4 אתרי אינטרנט נפרדים למותגים Delta, Fix, Panta rei, ו-Victoria's Secret.

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.נ. 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, במזומן, בשנים 2021 ו-2022:

גובה החלוקה			
תאריך ההכרזה	באלפי שקלים	תאריך החלוקה	אחוז הדיבידנד מתוך הרווח הנקי של החברה
3.5.2021	3,550	25.5.2021	14%*
3.8.2021	10,410	18.8.2021	30%
28.10.2021	11,395	14.11.2021	40%

גובה החלוקה			
תאריך ההכרזה	באלפי שקלים	תאריך החלוקה	אחוז הדיבידנד מתוך הרווח הנקי של החברה
8.2.2022	24,894	24.2.2022	50%
10.5.2022	9,545	26.5.2022	50%
9.8.2022	10,613	25.8.2022	50%
20.11.2022	10,047	6.12.2022	50%

* הדיבידנד שחולק מהווה 30% מהרווח הנקי של החברה שנצבר מיום הפיצול ב-6 במרץ 2021 ועד ליום 31 במרץ 2021.

ביום 13 בפברואר 2023 אישר הדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בגין רבעון רביעי 2022 בסך של

כ- 18.2 מ' ש"ח אשר צפוי להיות מחולק ביום 1 במרץ 2023.

חלוקות הדיבידנד של החברה עומדות במדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה.

נכון למועד הדוח, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט

1999, היא כ- 131.8 מיליון ש"ח. סך זה הינו לאחר הפחתת הדיבידנד הצפוי להיות מחולק ביום 1

במרץ 2023 כאמור לעיל מיתרת הרווחים הראויים לחלוקה.

חלק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן מידע כספי תמציתי לשנים 2021 ו-2022, מתוך דוחותיה הכספיים של החברה, באלפי ש"ח.

2021	2022	
906,117	918,766	הכנסות
558,716	533,049	רווח גולמי
186,359	146,893	רווח מפעולות
972,613	960,177	סך הנכסים
517,495	451,922	סך התחייבויות

למידע כספי מפורט לגבי תחום הפעילות של החברה, ראו את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ("הדוחות הכספיים לשנת 2022") (להלן: "הדוחות הכספיים"). להסברים בנוגע לשינויים בתוצאות פעילות החברה בין התקופות השונות, ראו דוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד

6. להלן תיאור מפורט של פעילות החברה:

לשנה שנתיימה ביום			
31.12.2021	31.12.2022		
אלפי ש"ח			
נתונים כלליים			
37	36	מספר סניפים בהפעלה חיצונית	
168	169	מספר סניפים בהפעלה ישירה	
33,878	34,121	שטח מסחר ברוטו	
30,213	30,465	שטח מסחר נטו	
529	497	סניפים	הון אנושי*
272	269	אחר	
תוצאות פעילות			
627,585	630,144	הפעלה ישירה	הכנסות
155,113	163,527	חנויות בהפעלה חיצונית	
121,709	125,095	אחרים	
760	883	עלויות קבועות	עלות המכר
346,641	384,834	עלויות משתנות	
56,462	68,622	קבועות	דמי שכירות וניהול - חנויות
5,494	4,889	משתנות	
5,152	5,425	השקעות הונית בשיפוץ סניפים	
2,174	2,328	השקעות הונית בהקמת סניפים חדשים	
128,514	136,736	סה"כ הוצאות שכר (הכלולות בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות)	
14,575	19,381	הוצאות פרסום	
17,359	16,899	הוצאות פחת **	
186,359	146,893	רווח תפעולי	
14,382	95,161	הון חוזר תפעולי	
נתונים בדבר פדיון ומכירות			
23.1%	13.3%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות ***	
1,801	1,901	מכירות למ"ר בחנויות הזהות (בש"ח)	
1,795	1,880	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח)	
נתונים בדבר מועדון לקוחות			
1.12	1.20	מספר חברים במועדון לקוחות (במיליונים)	
57.6%	57.9%	שיעור רכישה מזהה	

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

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

*** שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות מחושב לפי מכירות שנת 2022 מול מכירות שנת 2019 (ולא בהשוואה לתקופה מקבילה בשנים 2021 ו-2020) עקב סגירת החנויות לסירוגין, בהתאם להנחיות הממשלה לצורך התמודדות עם נגיף הקורונה, החל ממרץ 2020 ועד לפברואר 2021, אשר להערכת החברה גרמו לנתוני המכירות הזהות בשנים 2020 ו-2021 להיות בסיס השוואה לא מייצג.

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 ישראל³, שנת 2022 התאפיינה בשיעור צמיחה של כ-6.3% לעומת שיעור צמיחה של 8.6% בשנת 2021. נכון ליום הדוח, שיעור הצמיחה הצפוי לשנת 2023, על פי תחזית בנק ישראל הינה 2.8%. כמו כן, שיעור הריבית בשנת 2022 עלה מ-0.1% בחודש מרץ 2022 לשיעור של 3.75% בסוף השנה ותחזית שיעור הריבית לשנת 2023 הינה 4%. לפרטים בדבר השינויים בשיעורי האינפלציה והריבית והשפעתם על החברה, ראה סעיפים 1.2.1, 4.2.1 ו-4.2.2 בדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

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.

החל מהרבעון הראשון של שנת 2021 ועד הרבעון השני של שנת 2022 חלה התייקרות הדרגתית בעלויות השילוח של המוצרים המגיעים מהמזרח לישראל. התייקרות זו פגעה בכ-1.2% בשיעור הרווח הגולמי של החברה בשנת 2022. פגיעה שלילית זו הגיעה לשיאה בתוצאות הרבעון הראשון והרבעון השני של שנת 2022.

החל מחודש יולי 2022, ישנה ירידה הדרגתית בעלויות השילוח בכל העולם ובסוף השנה עלויות השילוח הגיעו לרמה קרובה לעלויות אלו כפי שהיו טרום עליית המחירים, בשנת 2020.

3 [התחזית-המקרו-כלכלית-של-חטיבת-המחקר-ינואר-2023 \(1\).docx](#)

החל מהרבעון הרביעי של שנת 2022, החברה נהנית משיפור בשיעור הרווח הגולמי לעומת הרבעון המקביל של שנת 2021 כתוצאה מעלויות אלו, אשר קוזזו מהשפעות נוספות, ראה דו"ח דירקטוריון סעיף 2.2.

להערכת החברה, מחירי השילוח בשנת 2023 צפויים להישאר ברמה דומה למחירים ששררו בסוף שנת 2022 ומעריכה כי שינוי זה ישפיע באופן חיובי על שיעור הרווח הגולמי בשנת 2023 לעומת שנת 2022.

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 2021⁴ 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 ש"ח לשעה בדצמבר 2025.

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

החברה מעריכה, כי עלייה של 1% בשכר המינימום תביא לעלייה של כ-0.5 מיליון ש"ח בהוצאות השכר השנתיות של החברה.

⁴ העלאת שכר המינימום. [ההסתדרות החדשה.html](https://www.mof.gov.il/press/2021/11/20211118_01.htm)

7.9 השבת 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 בדבר היקף הגידור של החברה ליום הדוח, ראו סעיף 4.2.3 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 2020 ירד מדד המחירים לצרכן ב-0.7%, בשנת 2021 עלה מדד המחירים לצרכן ב-2.5% ובשנת 2022 עלה מדד המחירים לצרכן בכ-5.2%. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, תחזית שיעור האינפלציה לשנת 2023 הינה 3.0%.

לפרטים נוספים בדבר השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן על רווחיות החברה, ראה סעיף 4.2.1 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

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 1.2.2 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

⁵ התחזית-המקרו-כלכלית-של-חטיבת-המחקר-ינואר-2023 (1).docx

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 אתרי האינטרנט, גידול בפעילות האולטימט וקבוצת הרחבת מגוון המוצרים הנמכרים בערוצי המכירה השונים.

בנוסף, צופה החברה גידול במכירותיה בשנים הקרובות בזכות הקמת המותג Pantà Rei (הכל בזרימה) הפועל, החל משנת 2022, באמצעות רשת חנויות ואתר אינטרנט וכן בזכות קבלת זיכיון למכירה ושיווק של המותג Victoria's Secret בישראל, אשר נכון למועד הדוח, פועל באמצעות אתר אינטרנט ייעודי בלבד. החברה מתכננת לפתוח רשת חנויות ייעודית למותג החל מהרבעון הרביעי של שנת 2023, ראה סעיף 27.9 להלן.

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, הנצרכים באופן יומי קבוע

(Never Out of Stock) ולאז 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, חוותה החברה גידול משמעותי במכירות מקוונות שהגיעו לשיאן בשנת 2021. החברה רואה בפעילות המכירה המקוונת חלק מרכזי וחשוב בהתפתחותה גם בשנים הקרובות.

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 ילדים ותינוקות (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 והשילובים הטכנולוגיים בבדים הייחודיים לה.

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 מועדון 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 מותגים (כגון Victoria's Secret ואחרים) ובעלי 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, למעט מוצרים הנמכרים תחת המותג Victoria's Secret, הנרכשים ישירות מבעלת המותג בארה"ב, 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 ישירת 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 מותגים וסימנים 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 ומבוזר 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 Universal, Disney ואחרות), וזאת תחת הסכמי זיכיון (license) מאותן חברות במסגרתן משלמת החברה תמלוגים לבעלי זכויות היוצרים ו/או לנציגיהם. מוצרי החברה משווקים באמצעות רשתות החנויות "Delta", "fix" ו-"Panta rei", באמצעות אתרי האינטרנט של Panta rei, Fix, Delta ו-Victoria's Secret וכן במסגרת רשתות שיווק קמעונאיות גדולות וחנויות פרטיות ורשתות קטנות בישראל.

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 השינוי בהכנסות	לשנה שנסתיימה ביום (אלפי ש"ח)						קבוצת מוצרים
	31.12.2021			31.12.2022			
	שיעור רווח מסך ההכנסות	שיעור רווח גולמי ממוצע	הכנסות	שיעור רווח מסך ההכנסות	שיעור רווח גולמי ממוצע	הכנסות	
	53%	60%-65%	482,495	51%	58%-65%	473,705	נשים
2%(	22%	60%-65%	196,544	22%	58%-65%	203,752	גברים
4%	25%	55%-60%	227,078	27%	53%-60%	241,309	ילדים
6%	100%	61.7%	906,117	100%	58.0%	918,766	סה"כ
1%							

11. מוצרים חדשים

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

במהלך שנת 2022 השקיעה החברה בפיתוח ועיצוב מוצרים חדשים וכן בקבלת זיכיונות למוצרים חדשים ואף החלה במכירותיהם, בין היתר בתחומים להלן:

- מוצרי ספורט ויוגה לנשים וגברים הנמכרים תחת המותג Panta rei, בחנויות הרשת ובאתר האינטרנט, ראה סעיף 2 לעיל.
- קולקציית בגדי הריון וקולקציית ביגוד לאחר לידה, הנמכרים תחת המותג mom ברשת החנויות ואתר האינטרנט של "דלתא".
- מוצרים המאפשרים סימון פרסונלי על גבי המוצר ("פרסונליזציה") הנמכרים בעיקר באתר האינטרנט של המותג "דלתא".
- מכירה של מוצרי הלבשה תחתונה של המותג אדידס.

5. קולקציית ביגוד "יוניסקס" תחת המותג "פיקס" המיועדת הן לגברים והן לנשים, כחלק ממגמות האופנה העולמיות ובאמצעותה להכניס קולקציית מוצרי פיקס גם לגברים.

בנוסף, במסגרת הזיכיון הבלעדי שקיבלה החברה לשיווק והפצה של מוצרי המותג Victoria's Secret, החלה החברה בדצמבר 2022 למכור את מוצרי ההלבשה התחתונה לנשים של המותג באמצעות אתר אינטרנט ייעודי ובשנת 2023 תחל למכור את המוצרים גם באמצעות רשת חנויות ייעודית. לפרטים נוספים ראה סעיף 27.9 להלן. החל משנת 2023, עתידה החברה למכור גם מוצרי קוסמטיקה של המותג באתר האינטרנט וברשת החנויות.

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", "fix", ו-"Panta rei" ובאמצעות אתרי האינטרנט של החברה למותגים אלו וכן למותג Victoria's secret.

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 חתימת הדוח מונות רשתות החנויות 206 חנויות, מתוכן 173 חנויות רשת "Delta", 29 חנויות רשת "fix" ו-4 חנויות רשת "Panta rei". החנויות ממוקמות בתוך קניונים, במרכזים מסוג "פאואר סנטר", ברחובות ובמרכזי ערים בכל רחבי הארץ. בנוסף, משווקת החברה את מוצריה באמצעות ארבעה אתרי אינטרנט (Delta, Fix, Panta rei ו-Victoria's Secret).

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 החנויות נעשית באמצעות צוותי המכירות שבחנויות. בנוסף מבצעת החברה פעולות שיווק בחנויות עצמן (פרסום בתוך החנות, לרבות פרסום מבצעים והנחות).

מתוך 206 החנויות, 170 חנויות מופעלות על ידי החברה, ו-36 חנויות 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 השכירות⁶, 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. להערכת החברה, אין לה תלות מהותית במפעיל חנות כאמור.

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.

המוצרים הנמכרים לרשתות הקמעונאיות הם מוצריה הרגילים של החברה, למעט מוצרי פיקס, Victoria's Secret ו-Panta rei הנמכרים לצרכן באמצעות חנויות ואתרי האינטרנט של החברה בלבד, 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, למעט מוצרי פיקס, Victoria's Secret ו-Panta rei הנמכרים לצרכן באמצעות חנויות ואתרי האינטרנט של החברה בלבד, 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.

⁶ מתוך אותן 36 חנויות המופעלות באמצעות מפעילים חיצוניים, החברה היא השוכרת של 11 חנויות וקשורה בהסכם שכירות עם בעלי הנכסים (החנויות), ויתר החנויות (25 חנויות) הן חנויות שאותן שוכרים המפעילים החיצוניים ישירות מבעליהן כאמור.

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 והסטת 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 ללקוחות קצה רוכשים מוצרים מאתרי 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. לחברה אין תלות מהותית באף קבלן משנה המשמש להפצה או אחסנה של מוצרי החברה.

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 ואחרים⁷. 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.

⁷ יצוין לגבי H&O והמשביר לצרכן כי בנוסף להיותן מתחרות הן גם ללקוחות של החברה, וחלק מהמוצרים אותם הן משווקות הם מוצרי 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.

חברה הפועלת בסביבה תחרותית, החברה פועלת באופן תמידי על מנת לשווק ללקוחותיה מוצרים אשר מבודלים 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 בשנים 2020-2021 ממכון מחקר המתמחה בתחום מחקרי צרכנות והרגלי קניה, בתחום מודעות המותג (brand awareness) ונתחי שוק, עולה שמותג Delta הינו המותג הידוע ביותר בארץ בקרב נשים וגברים בגילאי 15-50 בתחום ההלבשה התחתונה והלבשת הפנאי ובעל נתח השוק הגבוה ביותר בקטגוריות שנבדקו.

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 פירוט הכנסות, רווח גולמי ורווח תפעולי של תחום הפעילות בפילוח רבעוני, לשנים 2021 ו- 2022, באלפי ש"ח :

רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ	
214,513	196,943	216,821	290,489	918,766	מכירות שנת 2022
23%	21%	24%	32%	100%	% מסך מכירות שנת 2022
193,292	200,609	210,841	301,375	906,117	מכירות שנת 2021
21%	22%	23%	33%	100%	% מסך מכירות שנת 2021

רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ	
118,433	124,612	121,959	168,045	533,049	רווח גולמי - שנת 2022
22%	23%	23%	32%	100%	% מסך הרווח הגולמי - שנת 2022
114,946	134,107	128,842	180,821	558,716	רווח גולמי - שנת 2021
21%	24%	23%	32%	100%	% מסך הרווח הגולמי - שנת 2021

רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ	
29,862	37,661	28,796	50,574	146,893	רווח תפעולי - שנת 2022
20%	26%	20%	34%	100%	% מסך הרווח התפעולי - שנת 2022
39,196	45,528	38,476	63,158	186,359	רווח תפעולי - שנת 2021
21%	24%	21%	34%	100%	% מסך הרווח התפעולי - שנת 2021

מהטבלה לעיל ניתן לראות כי הרבעון הרביעי של השנה מהווה כשליש מסך המכירות ומהרווח השנתי של החברה ואילו המכירות והרווח השנתי בכל אחד משלושת הרבעונים הראשונים של השנה מהווים כ-21%-24% מסך המכירות והרווחיות השנתית של החברה.

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. מוצרים לפעילות המותג Victoria's Secret, נרכשים ישירות מבעלת המותג בארה"ב (ראו פירוט בסעיף 27.9 להלן).

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. לפרטים בדבר הסכם השכירות המשנה של החברה ביחס לנכס בקיסריה (משרדים ומרכז לוגיסטי) ראו סעיף 19.2 להלן. לפרטים בדבר ההתקשרות של החברה להקמת מרכז לוגיסטי חדש, ראו סעיף 19.3 להלן.

להבטחת מרבית הסכמי השכירות, העניקה החברה שטרי חוב ו/או ערבויות בנקאיות למשכירי הנכסים. הערבויות הבנקאיות בקשר עם הסכמי השכירות מסתכמות, נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לסך של 19.3 מיליון ש"ח (20.6 מיליון ש"ח בדצמבר 2021).

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

לשנה שנתיימה ביום						
31.12.2021			31.12.2022			
הוצאות שכירות *	מספר נכסים	שטח (אלפי מ"ר)	הוצאות שכירות *	מספר נכסים	שטח (אלפי מ"ר)	סוג הנכס
סניפים פעילים						
בבעלות						
60,569	168	27,209	70,683	169	27,527	שאינם בבעלות**
60,569	168	27,209	70,683	169	27,527	סה"כ
אחר - בעלות						
—	—	—	—	—	—	מרכז הפצה
—	—	—	—	—	—	משרדים
—	—	—	—	—	—	סניפים בהקמה
—	—	—	—	—	—	סה"כ
אחר - שאינו בבעלות						
4,044	1	9,500	4,344	1	9,500	מרכז הפצה
1,272	1	1,660	1,272	1	1,660	משרדים
—	—	—	—	—	—	סניפים בהקמה
5,316	2	11,160	5,616	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 173 חנויות, רשת חנויות "fix" מונה 29 חנויות ורשת חנויות "PANTA REI" מונה 3 חנויות. הנתונים בטבלה אינם כוללים 36 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	
205	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2021
4	נפתחו
4	נסגרו
205	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2022
5,100	עלות הקמה ממוצעת ברוטו למ"ר רצפה ברוטו של סניף בהפעלה ישירה (באלפי ש"ח)

שטח מכירה (במ"ר)	
33,878	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2021
796	שטח שנוסף מפתיחת חנויות וכן חנויות קיימות שגודלן השתנה
553	נסגרו
34,121	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2022

שינויים

לשנה שנסתיימה ביום		
31.12.2021	31.12.2022	
<u>צמיחה ברמת החברה</u>		
2.5%	0.7%	שיעור השינוי בשטחי מסחר/רצפת מכירה
23.1%	13.3%	שיעור השינוי במכירות החנויות הזהות*

* החברה בחרה להציג את נתוני החנויות הזהות בהשוואה לתקופה מקבילה בשנת 2019 (ולא בהשוואה לתקופה מקבילה בשנים 2021 ו-2020) עקב סגירת החנויות לסירוגין, בהתאם להנחיות הממשלה לצורך התמודדות עם נגיף הקורונה, החל ממרץ 2020 ועד לפברואר 2021, אשר גרמו לנתוני המכירות הזהות בשנים 2020 ו-2021 להיות בסיס השוואה לא מייצג.

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 31.12.2022			משך הזמן לסיום החוזה
דמי שכירות חודשיים מינימאליים (באלפי ש"ח) **	מספר נכסים *	שטח	
ללא אופציה			
1,696	70	12,026	עד שנה
2,687	104	16,475	בין 1-5 שנים

עם מימוש אופציה

884	37	6,278	עד שנה
2,425	101	16,629	בין 1-5 שנים
1,041	34	5,311	בין 5-10 שנים
34	2	284	בין 10-15 שנים

* הנכסים בטבלה כוללים את חנויות רשתות החברה בניהול עצמי וכן חנויות המופעלות ע"י מפעיל אדמי השכירות משולמים ע"י החברה.

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

פריסה גאוגרפית של חנויות החברה

מספר חנויות ליום 31.12.2021	מספר חנויות ליום 31.12.2022	
38	37	דרום
16	16	ירושלים
98	98	מרכז
53	54	צפון
205	205	סה"כ

מרלוג בשכירות

לשנה שנסתיימה ביום				מיקום
31.12.2021		31.12.2022		
סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול (באלפי ש"ח)	סה"כ שטח	סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול (באלפי ש"ח)	סה"כ שטח	
4,044	9,500	4,344	9,500	קיסריה

במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם לשכירת מרלוג נוסף בקיסריה אליו עתידה החברה להיכנס בסוף שנת 2025. לפרטים נוספים ראה סעיף 19.3 להלן.

19. הסכמי שכירות - כללי

באשר לרשתות החנויות, הסכמי השכירות בגין, לרבות תקופות האופציה הקבועות בהם, מסתיימים בין השנים 2023 ועד 2032. 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. הערכה זו נעשית בהתחשב בניסיון העבר ופרסומים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. יכולתה של החברה לחדש את מרבית הסכמי השכירות כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה מההיצע ומחירי השכירות של החנויות או שינוי מהרגלי הצריכה של הצרכנים או 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 הקיים, 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 והמרלוג'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 ("המרלוג'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 (המרלוג'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 ש"ח לחודש, המורכבים מסך של כ-396 אלפי ש"ח בגין המרלוג וסך של כ-162 אלפי ש"ח בגין בנין המשרדים.

19.3 מרכז לוגיסטי חדש

ביום 28 בנובמבר 2021, חתמה החברה 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 מאמדן 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-115 מיליון ש"ח.

במרלוג החדש צפויות השקעות של החברה במערכת אוטומציה, מערכות חכמות למידוף וניהול מלאי ומערך רובוטי מתקדם. להערכת החברה, נכון למועד זה, היקף ההשקעה שלה במרלוג החדש יסתכם בכ-120-130 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 השנייה 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 "דלתא", "מאצ'טוניס", "fix" "Panta Rei" ואחרים אשר רשומים במרשם סימני המסחר בישראל, שמות מתחם (דומיינים) המשמשים לצורך תחום הפעילות כגון victoriassecreat.co.il, Panta-Rei.com, delta.co.il, fixfixfixfix.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.

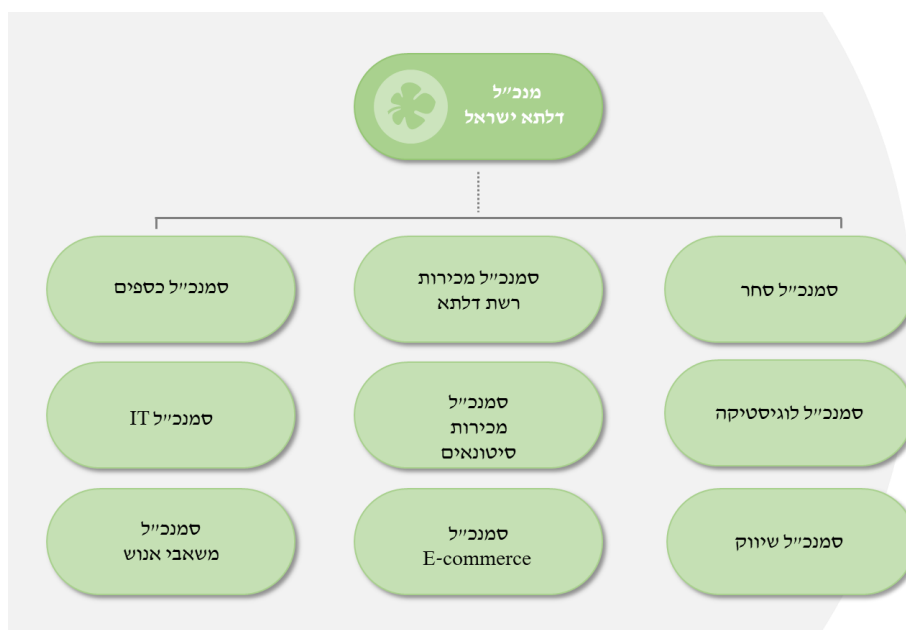
בנוסף, במהלך שנת 2022 קיבלה החברה זיכיון בלעדי למכירת מוצרי Victoria's Secret באמצעות רשת חנויות ואתר סחר בישראל. לפרטים ראה סעיף 27.9 להלן.

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 משינוי בעמדת בעל הזכיון, משינויים במצב הכלכלי, שינויי חקיקה, שינויים רגולטוריים אחרים שישפיעו על יכולתה של החברה לעשות כן, וכן מהתממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 להלן.**

בשנת 2022, הסתכמו הוצאות התמלוגים במסגרת תחום הפעילות בסך של 29.8 מיליוני ש"ח, לעומת 30.1 מיליוני ש"ח בשנת 2021.

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 החברה		
כולל	ללא עובדי חברות כ"א	כולל	ללא עובדי חברות כ"א	כולל	ללא עובדי חברות כ"א	כולל	ללא עובדי חברות כ"א	
135	135	497	611	134	204	766	950	31.12.2022
143	138	529	635	134	203	801	981	31.12.2021

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 וזכאים 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, אשר צורפה כנספח ג' לפרק 8 בתשקיף.

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, אישר 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 161169-01-2021), הבהרות למתאר מיום 13 בדצמבר 2021 (אסמכתא 179193-01-2021) ודוח הקצאה פרטית מיום 14 בדצמבר 2021 (אסמכתא 179757-01-2021) המובאים בהכללה על דרך ההפניה.

כמו כן, ביום 25 בינואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאה פרטית לגברת ענת בוגר, מנכ"לית החברה. לפרטים נוספים בדבר ההענקת ראו דיווח מיידי מיום 20 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא : 182367 – 01 – 2020) ודוח מיום 25 בינואר 2022 עם תוצאות האסיפה האמורה (מס' אסמכתא : 011293 – 01 – 2022), המובאים בהכללה על דרך ההפניה.

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 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 משולמת על ידי החברה, ראה ביאור 13 בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

21.6 תכניות 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, על פי הסכם השירותים (לפרטים נוספים אודות הסכם השירותים, ראו סעיף 6.25.3 לתשקיף). 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. למעט רכישות מוצרים לפעילות המותג Victoria's Secret, המבוצעים ישירות מבעלת המותג בארה"ב (ראה פירוט הסעיף 27.9 להלן), 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, למעט מוצרי המותג Victoria's Secret, כמצוין לעיל, 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 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 תבצע 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 של יכולת החברה להשלמת חוסרים מספק מסויים או להחלפתו בספק אחר מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה סובייקטיבית של החברה נכון למועד פרסום הדוח בהתבסס על נסיון העבר והיא אינה 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 בהיצע הספקים או משינויים במצב הכלכלי, שינויי חקיקה, שינויים רגולטוריים אחרים בישראל או במקום מושבם של הספקים שישפיעו על יכולתה של החברה לעשות כן וכן מהתממשות איזה מגורמי הסיכון האמורים בסעיף 30 לפרק א' 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 של החברה לשנים 2021 ו-2021, באלפי ש"ח:

2021	2022	
267,024	291,550	נכסים שוטפים*
252,642	196,387	התחייבויות שוטפות**
14,382	95,163	הון חוזר נטו
1.6%	10.4%	% הון חוזר מסך המכירות

* כולל יתרות לקוחות, חייבים ומלאי.

** כולל יתרות ספקים וזכאים אחרים.

הגידול בשיעור ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2022 כאחוז מהמכירות השנתיות, לעומת שיעור זה בשנת 2021 נבע בעיקר מקיטון משמעותי ביתרת הספקים בגין מלאי בדרך.

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 (באלפי ש"ח), וימי המלאי בשנים 2021 ו- 2022:

2021	2022	
149,915	200,266	מלאי ממוצע
173	188	ימי מלאי (ממוצע)

הגידול במלאי הממוצע ובימי המלאי נבע בעיקר מהחלטה אסטרטגית של הנהלת החברה להגדיל את רמת המלאי כחלק מהתמודדות עם הבעיות העולמיות בשרשרת האספקה ששררו במהלך שנת 2021. החברה פועלת להורדת יתרות המלאי וימי המלאי לרמה דומה לשנים קודמות.

24. מימון

החברה מממנת את פעילותה מיתרות המזומנים אשר ברשותה וכן מתזרים המזומנים החיובי מפעילותה השוטפת.

לחברה מסגרות אשראי לא מחייבות בהיקף של 5 מיליון דולר ארה"ב (כ-18 מיליון ש"ח) במטבעות ש"ח ודולר ארה"ב, אותן החברה לא מנצלת.

בנוסף, לחברה מסגרת אשראי שאינה מחייבת בקשר עם ערבויות בסך של 15 מיליון דולר ארה"ב (כ-53 מיליון ש"ח) מתוכן מנצלת החברה סך 20.2 מיליון ש"ח.

כמו כן, לחברה חשיפה מאושרת בבנקים בקשר עם עסקאות הגנה אותן החברה מבצעת בסך של כ-9 מיליון דולר ארה"ב (כ-32 מיליון ש"ח).

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 ששכומם 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 ורישיון משרד הבריאות.

על תחום פעילותה של החברה כאמור חלים דיני הצרכנות, ביניהם חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 והתקנות מכוחו; כללי הרשות השניה לטלוויזיה ורדיו (אתיקה בפרסומת בטלוויזיה) 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.

ביום 1 ביולי 2011 נכנס לתוקפו חוק להסדרת הטיפול באריזות, תשע"א-2011, שמטרתו צמצום כמות פסולת האריזה, מניעת הטמנתה ועידוד השימוש החוזר באריזות. חוק זה מחייב, על פי הכללים הקבועים בו, מחזור פסולת אריזות בדרך של התקשרות עם גוף מופקר. החברה חתמה על הסכם עם גוף מופקר, מדווחת לו על פי דין, משלמת את התשלומים בהם היא מחויבת ופועלת בהתאם להנחיותיו.

בחודש ינואר 2018 נחקק חוק לתיקון דיני הרשויות המקומיות (חוקי עזר בעניין פתיחתם וסגירתם של עסקים בימי מנוחה), התשע"ח – 2018 ("**חוק המרכזים**"). על פי חוק המרכזים, 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 חניותיה 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, 28.2 ו-28.3 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.

התשלום לדלתא גליל בשנת 2022 בגין הסכם הניהול הסתכם בכ- 9,258 אלפי ש"ח (7,921 אלפי ש"ח בשנת 2021).

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.

התשלום לדלתא גליל בשנת 2022 בגין הסכם השירותים הסתכם בכ- 27,952 אלפי ש"ח (25,194 אלפי ש"ח בשנת 2021).

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:

27.4.3 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.

27.4.4 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 בוררות.

27.8 הקמה והפעלה של חנויות ואתר מסחר של המותג Bath & Body Works בישראל

כאמור בדיווח החברה בסעיף 6.25.10 לתסקיף המובא כאן בהכללה על דרך ההפניה, ביום 24 בדצמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם 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 הוחזקה נכון לאותה עת על ידי החברה (60%) והשותף (40%) ("החברה המשותפת").

לנוכח חילוקי דעות שהתגלעו בקשר להסכם, התקיימו מגעים בין הצדדים הרלוונטיים, שכתוצאה מהם הסתיימו המחלוקות ביניהם בהסכמה; שבעקבותיה השותף אינו בעל מניות בחברה המשותפת והחזקות השותף בה הועברו לדלתא גליל. נכון למועד דוח זה, החברה המשותפת אינה רלוונטית והחברה בוחנת את האפשרות שההתקשרות עם בעלת המותג Bath & Body Works, ככל שתבוצע - תהא מול החברה במישרין (ולא באמצעות החברה המשותפת).

יובהר כי האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ה-1968 המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח ועל הערכותיה של החברה במועד הדוח.

נכון למועד הדוח, אין וודאות שתהא התקשרות עם בעלת המותג BBW וככל שתהא התקשרות כזו במישרין עם החברה, היא תלויה במו"מ, ככל שיתגבש ובתנאים שיסוכמו, ככל שיסוכמו, עם בעלת המותג; ובגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה, לרבות אלו המפורטים בסעיף 30 לפרק א' לדוח זה.

27.9 הקמה והפעלה של חנויות ואתר מסחר של המותג Victoria's Secret בישראל

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

בכפוף לקיום מחויבות הצדדים על פי ההסכם, תקופת ההסכם הראשונה נקבעה לתקופה של כ-10 שנים, עד ליום 31 בינואר 2032. לנותנת הזיכיון ניתנה אופציה, החל מתום 5 שנים מתחילת ההסכם, לרכוש את זכויותיה וחובותיה של החברה, בתנאים המפורטים בהסכם. על פי תנאי ההסכם, ובכפפות לעמידה בתנאים ולשביעות רצון נותנת הזיכיון, יתכן ותקופת ההסכם תוארך בעשר שנים נוספות מתום תקופת ההסכם הראשונה.

ההסכם עם בעלת המותג כולל תנאים ומגבלות, כמקובל בהסכמי זיכיון בין לאומיים. החברה צפויה לרכוש את מוצרי המותג מנותנת הזיכיון ו/או מצדדים שלישיים ולמכור אותם בישראל באמצעות החנויות ואתר המסחר האלקטרוני. על פי ההסכם, החברה נדרשת לשלם לנותנת הזיכיון תמלוגים בשיעורים שנקבעו בהסכם.

החברה השיקה את אתר האינטרנט של הפעילות במהלך חודש דצמבר 2022 ומעריכה כי במהלך הרבעון הרביעי של 2023 תפתחנה שתי חנויות ראשונות של המותג בישראל, מתוך כ-15 חנויות שהחברה נדרשת לפתוח, בהתאם ללוח הזמנים והתוכנית העסקית שבהסכם, כמפורט בטבלה להלן (בכפוף לשינויים אפשריים בלוח הזמנים ובמספר החנויות, והכל כמפורט בהסכם):

מספר חנויות צפוי לפי שנים בהתאם לתכנית העסקית	2023	2024	2025	2026	2027
מספר חנויות	2	5	8	11	15

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, לבוש ספורט ופנאי ומוצרי קוסמטיקה.

יובהר כי הערכה זאת בנוגע למספר החנויות שבכוונת החברה לפתוח תחת מותג VS וסכום ההשקעה האמור, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה של החברה נכון למועד פרסום הדוח, בהתבסס על הנתונים המצויים בידי החברה ולתחזיות של הנהלת החברה כפי שהינן נכון למועד פרסום הדוח ובהתחשב בניסיון העבר ופרסומים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. פתיחת חנויות החברה וסכום ההשקעה כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה,

וזאת בין היתר בשל הצורך באיתור נכסים מתאימים והצורך לקבל את אישורו של בעל המותג על פי ההסכם איתו או בשל דרישות רגולטוריות שונות באשר לקניונים או חנויות בישראל, היצע ומחירי השכירות של החנויות, הרגלי הצריכה של הצרכנים לאור האינפלציה והשינויים בשערי הריבית, מחירי חומרי הגלם או כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל, תוצאות עסקיות ואחרות והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 לפרק א' זה.

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 היתה 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. לאחר מו"מ בין הצדדים, הגיעו הם להסכמה על סיום ההליך במסגרת הסדר הסתלקות מתוגמלת, במסגרתה הוסכם כי החברה תעביר תרומה לקרן תובענות ייצוגיות וכן תשלם גמול ושכ"ט למבקש ולבא כוחו. ביום 28.12.2022, ניתן פסק דין שאישר את הסדר ההסתלקות, כמבוקש על ידי הצדדים. הסכומים שנכללו בהסדר ההסתלקות שאושר על ידי בית המשפט אינם מהותיים לחברה.

בנוסף, להלן יתוארו תביעות ייצוגיות אשר הוגשו 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 ש"ח. את הנזק לקבוצה העריכה התובעת בסך של 2,500,000 ש"ח. נכון ליום הדוח, הגיעו הצדדים בתיק להסכמה עקרונית על מתווה להסתלקות מתוגמלת, במסגרתו תשלם החברה פיצוי וגמול בסכום אשר אינו מהותי לחברה.

28.3 ביום 6.12.2022, נמסר לחברה עותק של תובענה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית (להלן: "הבקשה לאישור"), שהוגשו ביום 18.10.2022 לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד החברה, ונגד 7 נתבעות נוספות, על ידי ה"ה נורית צ'סטרמן ותמר דרורי ("המבקשות"). הבקשה לאישור מבוססת על טענה כי החברה ביצעה פרסום סמוי שלא כדין ברשת החברתית

TikTok ו/או ברשת החברתית אינסטגרם באופן המהווה לטענת המבקשות הטעיה בפרסומת, בניגוד להוראות סעיפים 2(א), 2(א)(10), ו-7(ג)(1) לחוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן"). בכך, לטענת המבקשות, בין היתר, הפרה החברה חובה חקוקה ואת הוראות חוק הגנת הצרכן ותקנות הגנת הצרכן, התעשרה ולא במשפט, בניגוד לחוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979, התרשלה, בניגוד לסעיף 35 לפקודת הנזיקין, וגרמה לחברי הקבוצות הנטענות נזקים ממוניים ובלתי ממוניים. המבקשות טוענות כי הנזק האישי שנגרם לכל אחת עומד על סך של 100 ש"ח. את הנזק לכלל חברי הקבוצות המיוצגות העריכו המבקשות בסך העולה על 2,500,000 ש"ח. במועד דוח זה טרם הגישה החברה לבית המשפט את תשובתה לבקשה לאישור.

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 חוויית 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 מהטובות 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 האינטרנט 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 חדשים באמצעות פיתוח עצמי ו/או באמצעות קבלת זכויות בינלאומיים, וכן למנף את חוזק המותג דלתא להתרחבות לעולמות משיקים נוספים כגון קוסמטיקה, טקסטיל וכלי בית וספורט.

במסגרת זאת, השיקה החברה בשנת 2022 מותג בגדי ספורט חדש תחת השם Pantarei (הכל בזרימה). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 16.1.2021 (אסמכתא 2022-01-006888).

בנוסף, בינואר 2022 קיבלה החברה זיכיון בלעדי להקמת רשת חנויות ואתר אינטרנט למותג Victoria's Secret. לפרטים נוספים, ראה סעיף 27.9 לעיל.

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 ופרסומים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. 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 יהיה שינוי בהרגלי הצריכה של הצרכנים לאור האינפלציה והשינויים בשערי הריבית, מחירי חומרי הגלם או יתממשו גורמי הסיכון הרלוונטיים לחברה המפורטים בסעיף 30 לפרק א' זה.

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.

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.

30.2.2 שינוי שיעורי המכס ומיסוי בישראל

ראו סעיף 7.7 לעיל.

30.2.3 תנאי העסקה

ראו סעיף 7.8 לעיל.

30.2.4 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.

30.2.5 סיכוני סייבר

החברה רואה בסיכוני סייבר גורם קריטי שעשוי להשפיע על המשכיות הפעילות העסקית ולהגנה על המידע האישי של הלקוחות והעובדים שלה. החברה מחויבת לשמור על סטנדרטים גבוהים של בקרה והתנהלות אבטחת מידע אחראית.

כחלק מהסכם השירותים של החברה עם בעלת השליטה, דלתא גליל, המפורט בתשקיף החברה, פרק 6, סעיף 6.25.2, החברה מקבלת שירותים, בין השאר, בתחום הגנת הסייבר מדלתא גליל.

החברה מפעילה מסגרת הגנה בעלת מספר שכבות, הכוללת, בין היתר, הפעלת מוקד SIEM/SOC במיקור חוץ לניטור והתראה של אירועי אבטחת מידע.

עבור תשתיות ומערכות שהוגדרו כקריטיות לפעילות החברה, מופעל מערך גיבוי באתרים השונים, שמטרתו לאפשר את שיחזור מערכות המידע בעת הצורך.

החברה משקיעה משאבים ומאמצים ניכרים על מנת לצמצם למינימום את האפשרות להתקיימות אירוע סייבר ובמסגרת זאת מפעילה תוכניות להגברת מודעות העובדים לסיכוני אבטחת המידע והסייבר.

על מנת שניתן יהיה לאמוד את אפקטיביות מערך אבטחת המידע והגנת הסייבר, החברה מבצעת מדידה שנתית של כל מערך אבטחת המידע והגנת הסייבר שלה בהתאם למדדי בקרה של המכון הלאומי לטכנולוגיה האמריקאי (NIST) שנחשב לאחד המוסדות המוכרים בעולם בנוגע לתקינה בינלאומית בתחום אבטחת הסייבר (CSF) וזאת, על מנת לאפשר לה לטפל ביתר אפקטיביות בזיהוי, מניעה, ובעת הצורך במתן תגובה הולמת להתקפות סייבר. בד בבד, החברה פועלת ליישם את תקן אבטחת מידע (ISO 27001).

כמפורט בתשקיף החברה, פרק 6, סעיף 6.25.3.3.1 ובסעיף 27.3 לעיל, החברה מבטחת כנגד סיכוני סייבר כחלק מפוליסת הביטוח של קבוצת דלתא גליל, בה מופעל צוות אבטחת סייבר ייעודי הכפוף לסמנכ"ל מערכות המידע של דלתא גליל ("הצוות").

הצוות, בשיתוף סמנכ"ל מערכות המידע של החברה, אחראי על בניית תכניות העבודה בתחום ההגנה על הפרטיות ואבטחת המידע ונתון לביקורות שנתיות בלתי תלויות. הצוות פועל על מנת להתעדכן באופן שוטף בדבר סיכונים חדשים ורגולציות חדשות בתחום הגנת הפרטיות והסייבר ומעדכן את תוכניות אבטחת הסייבר ונהלי החברה בהתאם.

בנוסף, בקבוצת דלתא גליל קיימת ועדת היגוי לנושא הגנה על הפרטיות בהובלת סמנכ"ל מערכות מידע, אשר חברים בה, בנוסף, סמנכ"ל מערכות המידע של החברה (בסעיף זה: "הוועדה"). הוועדה מתכנסת אחת לחודש, מבקרת את הנהלים ותוכניות העבודה בתחום ההגנה על הפרטיות והסייבר ומכתיבה משימות עבודה לבעלי התפקידים השונים, בהתאם לנדרש ובהתאם לנהלים המאושרים ע"י סמנכ"ל מערכות המידע בחברה.

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 גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			<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

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 31 בדצמבר, 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-31 בדצמבר 2022 ("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 כולו כמקשה אחת. הדוחות הכספיים המצורפים ערוכים על פי כללי חשבונאות מקובלים. לפרטים נוספים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1 כללי

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" של דלתא גליל, בהתאם להסכם פיצול והעברת פעילות שנחתם בין החברה לבין דלתא גליל, ביום 30 בספטמבר 2020 ("הסכם הפיצול"). בהתאם להסכם הפיצול, ביום 6.3.2021 (להלן "מועד השלמת הפיצול") הועברה לחברה - בתוקף מיום 30.9.2020 - הפעילות שנכללה תחת תחום הפעילות "דלתא ישראל" בדלתא גליל (למעט פעילות פומה). לפרטים נוספים אודות הפעילות המועברת ותחום הפעילות, ראו סעיף 2 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד).

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, מהווה את תחום הפעילות היחיד של דלתא ישראל.

החברה עוסקת בעיקר בעיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים, גרביים והנעלה, בעיקר תחת המותגים Fix ו-Delta. במהלך שנת 2022 החלה החברה לעסוק גם בעיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי ספורט ויוגה לנשים וגברים, תחת המותג Pantarei. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד).

בנוסף, במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר אינטרנט בישראל עבור המותג Victoria's Secret. לפרטים נוספים ראו סעיף 12 בדצמבר 2022 השיקה החברה את אתר האינטרנט של Victoria's Secret. לפרטים נוספים ראו סעיף 27.9 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022.

למועד הדיווח, פעילות החברה כוללת 206 חנויות בישראל, מתוכן 173 חנויות של המותג "דלתא", 29 חנויות המותג "פיקס" ו-4 חנויות המותג "Pantarei". כמו כן, החברה פועלת באמצעות 4 אתרי אינטרנט למותגים "דלתא", "פיקס", "Pantarei" ו-"Victoria's Secret". לפרטים אודות תיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו סעיף 7 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד).

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 שמשתקף מהדוח על תזרימי המזומנים. לפרטים נוספים, ראו ביאור 2 בדוחות הכספיים לשנת 2022. 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 2022. 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 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 הסביבה העסקית

1.2.1.1 השפעת האינפלציה והריבית

העשור הקודם בישראל התאפיין בסביבה אינפלציונית נמוכה (שינוי שנתי ממוצע במדד המחירים לצרכן של 0.8%). החל משנת 2021 החלה מגמה של עלייה בשיעור האינפלציה (מדד המחירים לצרכן עלה ב-2.8% ו-5.3% בשנים 2021 ו-2022, בהתאמה). בהתאם לתחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל, תחזית שיעור האינפלציה לשנת 2023 הינה 3.0%.

החברה מושפעת מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי השכירות לבעלי הנכסים אותם החברה שוכרת, אשר מוצמדים ברובם לשינוי במדד המחירים לצרכן.

במקביל לעלייה בשיעור האינפלציה, החל בנק ישראל להעלות את ריבית בנק ישראל, במספר פעימות, החל מאפריל 2022. בהתאם, שיעור הריבית עלה משיעור של 0.1% בתחילת שנת 2022 עד לשיעור של 3.75% ליום פרסום הדוח.

החברה מממנת את פעילותה מיתרות המזומנים אשר ברשותה וכן מתזרים המזומנים החיובי מפעילותה השוטפת. נכון ליום הדוח, לחברה אין הלוואות או התחייבויות פיננסיות ואיננה חשופה לשינוי בשיעור הריבית כאמור.

לפרטים בדבר השפעת עליית שיעור האינפלציה והריבית על החברה ראה סעיפים 4.2.1 ו-4.2.2 להלן.

1.2.1.2 השפעת השינוי במחירי השילוח

החברה רוכשת חלק ניכר מהמוצרים אותם היא מוכרת מספקים הממוקמים במדינות המזרח הרחוק. במסגרת פעילותה, החברה נושאת במרבית עלויות הובלת המוצרים ממדינות אלו לישראל.

החל מהרבעון הראשון של שנת 2021 ועד הרבעון השני של שנת 2022 חלה התייקרות הדרגתית בעלויות שילוח אלו, שהגיעו לשיאן במהלך הרבעון השני של שנת 2022. התייקרויות אלו השפיעו לרעה על הרווחיות הגולמית של החברה בכ-1.2% במהלך שנת 2022.

החל מחודש יולי 2022, ישנה ירידה הדרגתית בעלויות השילוח בכל העולם ובסוף שנת 2022 עלויות אלו הגיעו לרמה קרובה לעלויות כפי שהיו טרום עליית המחירים, בסוף שנת 2020.

לפרטים נוספים ראה סעיף 7.5 בפרק א' בדוח התקופתי (תיאור עסקי התאגיד).

1.2.2 השפעת וירוס הקורונה על פעילות החברה

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

בהתאם לצעדים שנקטה הממשלה להתמודדות עם וירוס הקורונה, בחודש ינואר 2021 ועד לתאריך 21 בפברואר 2021, נסגרו חנויות החברה עקב החלטת הממשלה על סגר.

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 וכן במהלך תקופת הדוח באופן מלא ובהתאם להנחיות הרשויות, בכל הקשור לאופן אספקת הזמנות ללקוחות.

לפרטים בדבר השפעות הקורונה על פעילות החברה והצעדים שנקטו על ידי החברה במהלך שנת 2021 ראו סעיף 1.2.1 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021 (תיאור עסקי התאגיד). (דוח מיום 9.2.2022, אסמכתא 016543-01-2022) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2021").

ביום 21 בפברואר 2021, בהתאם להנחיות הממשלה ולהחלטה על סיום הסגר, נפתחו שוב חנויות החברה. מיום זה ועד ליום פרסום הדוחות, פועלות רשתות חנויות החברה באופן מלא.

לקראת סוף שנת 2021 החל גל תחלואה נוסף בישראל בעקבות התפשטות וריאנט האומיקרון. ביום 14 בדצמבר, 2021 נקבע כי הכניסה לחנויות ששטחן עולה על 100 מ"ר תתאפשר בכפוף להצגת תו ירוק, הן במתחמים פתוחים, הן בקניונים והן במתחמי קניות סגורים. ביום 10 בינואר, 2022 אישרה הממשלה את

עדכון תקנות הקורונה וביטלה את התו הירוק בקניונים וקבעה כי מתחמי המסחר יפעלו לפי מתווה "תו סגול" מהודק והגבלות תפוסה. החל מחודש מרץ, 2022 הוסרו מרבית ההגבלות על המסחר בישראל לרבות מגבלת תפוסה בחנויות, ולקראת סוף חודש אפריל, 2022 הוסרה חובת עטית מסכות.

1.2.3 מכירות אתרי האינטרנט

הטבלה להלן מתארת את השינוי בסך מכירות החברה ואת מכירות האתרים בארבעת הרבעונים 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	65,100	27,502	193,292	214,513	33.7%	12.8%
	רבעון שלישי	14,121	14,295	200,609	196,943	7.0%	7.3%
	רבעון רביעי **	17,683	19,486	210,841	216,821	8.4%	9.0%
	שנתי	45,050	47,234	301,374	290,489	14.9%	16.3%
		141,953	108,517	906,117	918,766	15.7%	11.8%

*נציין כי מיום 1 בינואר 2021 ועד 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 תקופת הסגר כאמור נמשכה כרגיל וללא הפרעה, ופיצתה באופן חלקי על אובדן המכירות בפעילות רשתות החנויות של החברה.

כפי שנראה בטבלה לעיל, ירידת מכירות אתרי האינטרנט של החברה בשנת 2022 לעומת שנת 2021 נובעת ממכירות הרבעון הראשון, ומוסברת בחזרתן של חנויות החברה לפעול באופן רציף ומלא ברבעון הראשון ולאורך כל שנת 2022, לעומת הרבעון הראשון של שנת 2021, במהלכו חנויות החברה היו סגורות לאורך כחודש וחצי, ומכירות החברה עברו לערוץ האינטרנט.

** יוצאין כי מכירות הרבעון הרביעי של שנת 2022 כוללות כ-1.4 מיליון ש"ח של המותג Victoria's Secret, שהושק, כאמור בתאריך 12 בדצמבר 2022. לפרטים נוספים ראה סעיף 27.9 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד).

1.2.4 חלוקת דיבידנד

להלן מפורטים הדיבידנדים שחולקו במהלך שנת 2022:

גובה החלוקה			
תאריך ההכרזה	באלפי שקלים	תאריך החלוקה	אחוז הדיבידנד מתוך הרווח הנקי של החברה
8.2.2022	24,894	24.2.2022	50%
10.5.2022	9,545	26.5.2022	50%
9.8.2022	10,613	25.8.2022	50%
20.11.2022	10,047	6.12.2022	50%

1.2.5 הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

גובה החלוקה				
תאריך ההכרזה	באגורות למניה	באלפי שקלים	תאריך החלוקה	אחוז הדיבידנד מתוך הרווח הנקי של החברה
13.2.2023	72.9	18,227	21.2.2023	50%
			1.3.2023	

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

1.2.6 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 2022-01-011293).

1.2.7 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), (דוח מיום 16.1.2022, אסמכתא 2022-01-006888).

במהלך שנת 2022 נפתחו 3 חנויות של המותג בקניון עזריאלי בתל אביב, בקניון עיר ימים בנתניה ובגרנד קניון בחיפה, וכן הושק אתר האינטרנט של המותג. בנוסף, במהלך חודש ינואר 2023 נפתחה חנות נוספת בקניון ראשונים בראשל"צ.

1.2.8 חתימה על הסכם זכויות למותג Victoria's Secret

כפי שעדכנה החברה בדוח התקופתי לשנת 2021 (סעיף 27.9 לפרק א'), 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").

במהלך חודש דצמבר 2022 השיקה החברה את אתר האינטרנט של המותג ומעריכה כי חנויות המותג תפתחנה ברבעון הרביעי של 2023. לפרטים נוספים ראה סעיף 27.9 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

2.1 דוח על המצב הכספי

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

סעיף	31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2021	הסבר לשינויים עיקריים
מבוקר			
מזומנים ושווי מזומנים	104,080	356,071	הקטון ביתרת המזומנים נובע בעיקר מהפקדת מזומנים, נטו בפקדונות לזמן קצר (כ- 226 מיליוני ש"ח), תשלומי דיבידנד לאורך השנה (כ- 55 מיליוני ש"ח), פירעונות התחייבות בגין חכירות (כ- 58 מיליוני ש"ח) ורכישת רכוש קבוע (כ- 13.5 מיליוני ש"ח) בקיזוז תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (כ- 102 מיליוני ש"ח).
פקדונות לזמן קצר	226,150	-	כולל פקדונות בנקאיים לתקופה ארוכה מ- 3 חודשים.
לקוחות	88,548	87,563	
חייבים ויתרות חובה	17,824	1,040	הגידול ביתרת החייבים ויתרות החובה נובע בעיקר מגידול ביתרת הכנסות לקבל בגין רווחים משערוך עסקאות הגנה.
מלאי	185,178	178,421	הגידול ביתרת המלאי נבע בעיקר מהחלטה אסטרטגית להצטיידות ביתרות מלאי גבוהות מתקופה מקבילה על מנת להתמודד עם שיבושים אפשריים בשרשרת האספקה העולמית, כפי שחלו בתקופה המקבילה ובקיזוז ירידה ביתרת המלאי בדרך בדצמבר 2022 לעומת אשתקד.
סך נכסים שוטפים	621,780	623,095	
רכוש קבוע, נטו	66,914	68,282	הקטון ביתרת הרכוש הקבוע בדצמבר 2022 לעומת דצמבר 2021 נובע בעיקר מהפחתה שוטפת בניכוי רכישות רכוש חדש.
נכסים בלתי מוחשיים	49,988	46,867	הגידול נובע בעיקר מעליה ביתרת נכס זכות שימוש בעקבות חתימה על הסכם זכויות למותג Victoria's secret בישראל ובניכוי הפחתה שוטפת.
נכסים בגין זכויות שימוש	220,457	229,255	הקטון ביתרת בדצמבר 2022 לעומת דצמבר אשתקד נובע מהפחתה שוטפת בניכוי תוספות בגין חוזים חדשים והארכות חוזים קיימים.
נכס מסים נדחים	1,038	5,114	
סך נכסים שאינם שוטפים	338,397	349,518	הקטון ביתרת הנכסים שאינם שוטפים נובע בעיקר מהקטון ביתרת הנכסים בגין זכויות שימוש, כמפורט לעיל.
סך נכסים	960,177	972,613	הקטון ביתרת נובע בעיקר מקטון ביתרת נכסים שאינם שוטפים, כמוסבר לעיל.
התחייבויות בגין חכירות	56,564	57,628	
ספקים ונותני שירות	84,230	137,773	הקטון ביתרת הספקים נובע בעיקר מקטון ביתרת ספקים בגין מלאי בדרך בדצמבר 2022 לעומת דצמבר אשתקד וכן מקטון ביתרת ספקי השילוח עקב ירידה בעלויות אלו.
זכאים ויתרות זכות	112,158	114,869	
סך התחייבויות שוטפות	252,952	310,270	הקטון ביתרת סך ההתחייבויות השוטפות בדצמבר 2022 לעומת דצמבר אשתקד נובע בעיקר מקטון ביתרת הספקים, כמוסבר לעיל.
התחייבויות שאינן שוטפות	198,970	207,225	הקטון בהתחייבויות שאינן שוטפות נובע בעיקר מקטון בהתחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך בקיזוז גידול בהתחייבות לתשלומי תמלוגים מינימליים לזמן ארוך בגין חתימה על הסכם זכויות עם Victoria's Secret בישראל.
סך התחייבויות	451,922	517,495	הקטון ביתרת נובע בעיקר מקטון ביתרת הספקים וביתרת ההתחייבויות שאינן שוטפות, כמפורט לעיל.
הון	508,255	455,118	הגידול בהון לדצמבר 2022 לעומת דצמבר 2021 נובע בעיקר מרווח נקי ב-12 החודשים האחרונים (כ- 98 מיליון ש"ח) אשר קוזז בחלקו בתשלום דיבידנד לבעלי המניות (כ- 55 מיליון ש"ח).

2.2 תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לרבעון הרביעי ולשנים 2021 ו-2021 בהשוואה לתקופות המקבילות בשנת 2021, באלפי ש"ח:

Q4.2021	פריסה רבעונית				Q4.2022	שנת	
	Q1.2022	Q2.2022	Q3.2022			2021	2022
	בלתי מבוקר					מבוקר	
301,375	214,513	196,943	216,821	290,489	906,117	918,766	מכירות
120,553	96,080	72,331	94,862	122,444	347,401	385,717	עלות המכירות
180,821	118,433	124,612	121,959	168,045	558,716	533,049	רווח גולמי
60.0%	55.2%	63.3%	56.2%	57.8%	61.7%	58.0%	% מהמכירות
105,596	85,644	91,091	91,557	112,293	347,035	380,585	הוצאות מכירה ושיווק
35.0%	39.9%	46.3%	42.2%	38.7%	38.3%	41.4%	% מהמכירות
7,426	4,107	4,293	4,000	5,111	21,190	17,511	הוצאות הנהלה וכלליות
2.5%	1.9%	2.2%	1.8%	1.8%	2.3%	1.9%	% מהמכירות
4,641	(1,180)	(8,434)	(2,393)	67	4,132	(11,940)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
63,158	29,862	37,662	28,795	50,574	186,359	146,893	רווח מפעולות
21.0%	13.9%	19.1%	13.3%	17.4%	20.6%	16.0%	% מהמכירות
2,099-	4,696	9,233	2,798	2,792	7,078	19,519	הוצאות מימון, נטו
65,257	25,166	28,429	25,997	47,782	179,281	127,374	רווח לפני מיסים על ההכנסה
15,469	6,075	7,203	5,903	11,328	40,972	30,508	הוצאות מס הכנסה
49,788	19,091	21,226	20,094	36,454	138,309	96,866	רווח לתקופה
16.5%	8.9%	10.8%	9.3%	12.5%	15.3%	10.5%	% מהמכירות
1.99	0.76	0.85	0.80	1.46	5.73	3.87	רווח מדולל למניה - בש"ח

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון רביעי	
	2021	2022
	מבוקר	% שינוי
הקיטון במכירות ברבעון הרביעי של 2022 נבע בעיקר כתוצאה מהשפעת מזג האוויר החם מהרגיל בחודש דצמבר, שהשפיע על תזמון מכירות עונת החורף, שעברו בחלקן לחודש ינואר 2023. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.5 להלן. יצוין כי מכירות אתרי האינטרנט של החברה צמחו ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, ראה סעיף 1.2.3 לעיל.	301,375	290,489 (4%)
הגידול בעלות המכירות נובע בעיקר מהשפעת שער החליפין והתייקרות בעלות הקניה שקוזזו בחלקן באמצעות השיפור בעלויות שילוח המוצרים והקיטון במכירות.	120,553	122,444
הקיטון ברווח הגולמי ובשיעורו נבע בעיקר מהשפעת שער החליפין ועליה במחירי הקניה בקיזוז שיפור בעלויות השילוח.	180,821	168,045 (7%)
	60.0%	57.8%
הגידול בהוצאות מול תקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מהוצאות בגין השקת המותגים "פנטה ריי" ו"ויקטוריה סיקרט".	105,596	112,293 6%
	35.0%	38.7%
הקיטון בהוצאות נובע בעיקר עקב הפרשה לחובות מסופקים ברבעון רביעי אשתקד.	7,426	5,111 (31%)
	2.5%	1.8%
הוצאות אחרות, נטו כוללות בעיקר תוצאות מעסקאות מטבע שטעודו להגן על חשיפת החברה לשער חליפין הדולר אשר משמש כמטבע בו החברה רוכשת את מוצריה.	4,641	67
הקיטון ברווח מפעולות ברבעון הרביעי של 2022 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות ובשיעור הרווח הגולמי וכן מעלויות השקת המותגים "פנטה ריי" ו"ויקטוריה סיקרט", כמפורט לעיל.	63,158	50,574 (20%)
	21.0%	17.4%
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.	(2,099)	2,792
	65,257	47,782 (27%)
הקיטון בהוצאות המס ברבעון הרביעי בשנת 2022 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון ברווח לפני מס, כאמור.	15,469	11,328
הקיטון ברווח הנקי ברבעון הרביעי בשנת 2022 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהקיטון ברווח לפני מסים, כאמור.	49,788	36,454 (27%)
	16.5%	12.5%

שנתי	הסבר לשינויים עיקריים	
	2021	2022
	מבוקר	% שינוי
מכירות	906,117	918,766 1%
הגידול במכירות של שנת 2022 לעומת אשתקד נבע מגידול במכירות החברה בכלל 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, במהלך חנויות החברה היו סגורות.		
עלות המכירות	347,401	385,717
הגידול בעלות המכירות נבע בעיקר מגידול במכירות החברה וכן מגידול בעלויות השילוח.		
רווח גולמי	558,716	533,049 (5%)
הקיטון ברווח הגולמי ובשיעורו נובע בעיקר מגידול בעלויות השילוח ומהשפעת תמחיל המוצרים שנמכרו עקב התארכות עונת החורף בתחילת שנת 2022 שגרמה להתארכות תקופת מכירות סוף עונה בהנחות וכן בעקבות מזג אוויר חם מהרגיל בחודש דצמבר 2022 שגרם להסטת מכירות מוצרי החורף לחודש ינואר 2023.		
% מהמכירות	61.7%	58.0%
הוצאות מכירה ושיווק	347,035	380,585 10%
הגידול בהוצאות נובע בעיקר מהשפעת הסגר שהונהג ברבעון הראשון אשתקד במהלכו חנויות החברה היו סגורות (החל מהראשון לינואר 2021 ועד ל-21 בפברואר 2021) ולכן לא התהוו חלק מההוצאות (כגון: שכר עבודה, הוצאות שכירות, עמלות זכיינים וכד'); כמו כן, הגידול בהוצאות נבע מעלויות השקת המותגים "פנטה ריי" ו"ויקטוריה סיקרט" וכן כתוצאה משינוי תמחיל המכירות בין ערוצי המכירה השונים כך שחל גידול משמעותי במכירות רשת החנויות לעומת אתרי האינטרנט.		
% מהמכירות	38.3%	41.4%
הוצאות הנהלה וכלליות	21,190	17,511 (17%)
הקיטון בהוצאות לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהכללת הוצאות הנפקה שנרשמו במהלך תקופה מקבילה אשתקד.		
% מהמכירות	2.3%	1.9%
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	4,132	(11,940)
כולל בעיקר תוצאות מעסקאות מטבע שנועדו להגן על חשיפת החברה לשער חליפין של הדולר אשר משמש כמטבע בו החברה רוכשת את מוצריה.		
רווח מפעולות	186,359	146,893 (21%)
הקיטון ברווח מפעולות נבע ברובו מקיטון בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2022 לעומת תקופה מקבילה אשתקד וכן מהשפעת הסגר ברבעון הראשון אשתקד, במהלכו לא התהוו חלק מעלויות הקשורות לפעילות חנויות החברה, ראה הסבר לעיל.		
% מהמכירות	20.6%	16.0%
הוצאות מימון, נטו	7,078	19,519
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 לעומת הוצאות ריבית בגין הלוואה שהתהוו אשתקד.		
רווח לפני מיסים על ההכנסה	179,281	127,374 (29%)
הקיטון בהוצאות המס בשנת 2022 לעומת שנת 2021 נובע מקיטון ברווח לפני מס, כאמור.		
מיסים על הכנסה	40,972	30,508
הקיטון ברווח הנקי בשנת 2022 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהקיטון ברווח לפני מיסים, כאמור.		
רווח נקי לתקופה	138,309	96,866 (30%)
% מהמכירות	15.3%	10.5%

2.3 חישוב ה-EBITDA (א) באלפי ש"ח:

שנתי		רבעון רביעי		
2021	2022	2021	2022	
138,309	96,866	49,788	36,454	רווח נקי לתקופה - כמדווח
40,972	30,508	15,469	11,328	מיסים על הכנסה
7,078	19,519	(2,099)	2,792	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
84,647	87,708	19,412	18,788	פחת והפחתות
271,006	234,601	82,570	69,362	EBITDA (א)

(1) EBITDA הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאיים מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות. המדד מאפשר השוואתיות נכונה יותר של התוצאות התפעוליות ולמיטב ידיעת החברה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחום פעילותה של החברה.

2.4 השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי 16 - חכירות:

להלן פירוט השפעת יישום תקן IFRS16 על דוח הרווח והפסד של החברה לרבעון הרביעי ולשנים 2021 ו-2022, באלפי ש"ח:

שנת 2022		רבעון רביעי 2022		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
137,712	146,893	48,297	50,574	רווח תפעולי
(9,604)	(19,519)	(139)	(2,792)	הכנסות (הוצאות) מימון נטו
128,108	127,374	48,158	47,782	רווח לפני מיסים על הכנסה
(30,312)	(30,508)	(11,114)	(11,328)	מיסים על הכנסה
97,796	96,866	37,044	36,454	רווח לתקופה
154,610	234,601	52,439	69,362	EBITDA

שנת 2021		רבעון רביעי 2021		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
178,462	186,359	60,885	63,158	רווח תפעולי
1,147	(7,078)	4,244	2,099	הכנסות (הוצאות) מימון נטו
179,609	179,281	65,129	65,257	רווח לפני מיסים על הכנסה
40,539	40,972	15,160	15,469	מיסים על הכנסה
139,070	138,309	49,969	49,788	רווח לתקופה
195,821	271,006	65,097	82,570	EBITDA

2.5 מכירות בחנויות זהות

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

רבעון רביעי באלפי ש"ח		
2021	2022	שיעור שינוי במכירות חנויות זהות
215,468	204,152	מכירות ⁽¹⁾ (5.3%)
		מספר חנויות ⁽²⁾ 199

- נתוני הפדיון ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות.
- החנויות ששימשו לצורך חישוב הפדיון הן חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך תקופת ההשוואה ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן.

כאמור לעיל, לאור מעבר חלק ממכירות עונת החורף מחודש דצמבר לחודש ינואר העוקב, בחרה החברה לציין כי שיעור השינוי במכירות החנויות הזהות בחודש ינואר 2023 לעומת ינואר 2022 הינו $+4.8\%$ וכן כי מכירות אתרי האינטרנט של החברה (ללא מכירות האתרים Victoria's secret ו-Panta rei) צמחו בכ- 14.9% בחודש ינואר 2023 לעומת חודש ינואר 2022.

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

שנתי		שיעור גידול במכירות חנויות זהות בשנת 2022 לשנת 2019 *	
באלפי ש"ח			
2019	2022		
570,066	645,928	13.3%	מכירות ⁽¹⁾
		189	מספר חנויות ⁽²⁾

(*) 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 מכירות השנים 2020 ו-2021 להיות בסיס לא מייצג להשוואת נתון החנויות הזהות.

נתוני מכירות בחנויות זהות בחברה בשנת 2022 לעומת תקופה מקבילה בשנת 2021 -

נתוני מכירות חנויות זהות (לתקופה שבין 21 בפברואר 2022 לבין 31 בדצמבר 2022 לעומת התקופה המקבילה בשנת 2021) ירדו בכ- 9.1% . יצוין כי מכירות שנת 2021 היו מוטות כלפי מעלה בשל השפעות הקורונה בעיקר עקב ביקושים גבוהים בחנויות החברה עם היציאה מהסגרים.

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 הרביעי ולשנת 2022 לעומת התקופות המקבילות לשנת 2021, באלפי ש"ח:

הסבר	רבעון רביעי		
	2021	2022	
הקיטון במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע בעיקר עקב ירידה ברווחיות בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד בקיזון תקבולים מריבית בגין פקדונות בנקאיים.	50,328	42,194	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בעיקר מפירעון פיקדון לזמן קצר ברבעון הרביעי של 2022 בקיזון מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע.	(3,626)	5,207	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
	(25,650)	(24,693)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הסבר	שנתי	
	2021	2022
הקטיון במזומנים שנבע מפעילות שוטפת נובע בעיקר מירידה ברווח בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד, מגידול בתשלומים בגין רכישות מלאי וכן מתשלום מסים בגין שנים קודמות.	205,760	102,517
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מהפקדות מזומנים בפקדונות לזמן קצר.	(11,465)	(241,759)
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מתקבול בגין הנפקת מניות החברה במהלך התקופה המקבילה אשתקד, מגידול בדיבידנד ששולם השנה לעומת התקופה המקבילה ובניכוי פרעון הלוואה ממוסד פיננסי בתקופה המקבילה אשתקד.	129,748	(112,749)
	32,028	-
השקעת בעלים		

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

שנתי		רבעון רביעי		
2021	2022	2021	2022	
205,760	102,517	50,328	42,194	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח בנטרול:
(47,799)	(57,650)	(14,439)	(14,646)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון*
157,962	44,867	35,889	27,548	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

* הגידול בפירעון ההתחייבות בגין חכירות בשנת 2022 לעומת שנת 2021 נובע בעיקר מהקלה בדמי שכירות בסך של כ-6.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, עקב משבר הקורונה.

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

שנת		
2021	2022	
2.01	2.46	יחס שוטף
1.43	1.73	יחס מהיר
26	27	ימי אשראי לקוחות
103	62	ימי אשראי ספקים
173	188	ימי מלאי (*)
50,328	42,194	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - רבעון רביעי
205,760	102,517	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - שנתי
82,570	69,362	EBITDA (אלפי ש"ח) - רבעון רביעי
271,006	234,601	EBITDA (אלפי ש"ח) - שנתי
46.8%	52.9%	הון/ סך מאזן
455,118	508,255	הון (אלפי ש"ח)
972,613	960,177	סך מאזן (אלפי ש"ח)

* הגידול בימי המלאי ליום 31 בדצמבר 2022 לעומת 31 בדצמבר 2021 נובע מהחלטה אסטרטגית להגדלת יתרות המלאי בטווח הקצר על מנת להתמודד עם עיכובים בזמני אספקת המלאי כפי שאירעו במהלך שנת 2021, כתוצאה משיבושים ועיכובים בזמני הפלגת האוניות.

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 2022.

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 2022, בנוסף למפורט להלן:

4.2.1 עליה בשיעור האינפלציה

החברה מושפעת מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי השכירות לבעלי הנכסים אותם החברה שוכרת. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, העלות השנתית של שכר הדירה ודמי הניהול שיתכן ויושפעו מעליה בשיעור המדד הינה כ- 68 מיליון ש"ח. החברה מעריכה כי עליה של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה בשנת 2023 עשויה להקטין את הרווח הנקי עד כ- 0.5 מיליון ש"ח בשנה. השפעת עליית האינפלציה על תשלומי השכירות בשנת 2022 וברבעון הרביעי של שנת 2022 מסתכמת בכ- 2.6 מיליון ש"ח וכ- 0.8 מיליון ש"ח.

4.2.2 עליה בשיעור הריבית

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

4.2.3 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, ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער השקל לעומת הדולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לחברה עסקאות הגנה פתוחות של השקל מול הדולר בסך של כ- 54 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.214 ש"ח ל-\$1.

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 טבלת "הדירקטורים של החברה ביום הדוח" בפרק ד' לדוח זה (תקנה 26), המובאים כאן בהכללה על דרך ההפנייה ("טבלת "הדירקטורים של החברה ביום הדוח").

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 טבלת "הדירקטורים של החברה ביום הדוח".

3. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח החברה לא אימצה בתקנונה הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה. נכון למועד הדוח מכהנת גב' גנט דסה כדירקטורית בלתי תלויה. בהתאם, הרכב הדירקטוריון כולל שני דירקטורים חיצוניים (ה"ה שאול בן זאב ואמנון נויבך) וכן את הדירקטורית הבלתי תלויה (גנט דסה) מתוך 6 דירקטורים. לפרטים אודות הדירקטורים הנ"ל, ראו את טבלת "הדירקטורים של החברה ביום הדוח".

4. תרומות

החברה מאמינה במעורבות קהילתית בסביבה בה היא פועלת ובטיפוח אוכלוסיות בעלות פוטנציאל לקידום. בנוסף, החברה מעבירה מוצרים לארגוני רווחה ולגופים ללא מטרת רווח. סך התרומות שהחברה תרמה במוצרים למוסדות חינוך ותרבות ולארגוני רווחה כאמור, הסתכם בכ- 607 אלפי ש"ח בשנת 2022 (כ-1,033 אלפי ש"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, הסתכם בכ- 580 אלפי ש"ח בשנת 2022 (550 אלפי ש"ח בגין שירותי ביקורת ו-30 אלפי ש"ח בגין שירותי מיסים) לעומת כ-550 אלפי ש"ח בשנת 2021. היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון של החברה לשנת 2022 נבחנו על ידי דירקטוריון החברה, אשר קיבל מהנהלת החברה פירוט לגבי היקף העבודה, לגבי התאמתה לצרכי החברה ולגבי שכר המשולם לרואי 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 ממועד עזרא יהודה-רוזנבלום-יעוץ, בקרה וניהול סיכונים מכהן כמבקר הפנימי של החברה. למיטב ידיעת החברה המבקר הפנימי עומד בכל תנאי הסף הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ובסעיף 146(ב) לחוק החברות. למיטב ידיעת החברה, בהתאם לבירור שערכה עם המבקר הפנימי, הוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה, ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
- 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 רוזנבלום 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. תוכנית העבודה נקבעת בין היתר על סמך הצעות חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתבסס, בין היתר, על הצעות המבקר הפנימי והמלצות מנהלי החברה. תוכנית העבודה לשנת 2022 כללה בעיקר ביצוע שלושה דוחות בקרה שבדקו את עבודת מחלקת הכספים, מחלקת הסחר וכן חלק מתהליכי הלוגיסטיקה בחברה.

6.5. היקף העסקה: בשנת 2022 בוצעו בפועל כ-450 שעות ביקורת פנימית ע"י המבקר הפנימי (כ-400 שעות בשנת 2021).

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 לישיבות אשר עסקו בדוחות ביקורת פנימית בתאריכים 28 בדצמבר 2022 וב-8 בפברואר 2023.

6.9. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: לדעת הדירקטוריון, היקף עבודתו בפועל של המבקר הפנימי בשנת 2022 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-100 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 ולמנהליה.

נחתם בתאריך: 13 בפברואר 2023

ענת בוגנר

מנכ"לית

אייזיק דבח

יו"ר הדירקטוריון



דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2022

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים - בשקלים חדשים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות על השינויים בהון
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים
	ביאורים לדוחות הכספיים
10-11	ביאור 1 - מידע כללי
11-14	ביאור 2 - נתוני פרופורמה למועד הפיצול
14-26	ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
27-28	ביאור 4 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאים מהותיים
28	ביאור 5 - השקת מותג ספורט חדש Panta Rei (הכל בזרימה)
29-30	ביאור 6 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים
31-33	ביאור 7 - רכוש קבוע
34-35	ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים
35-36	ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות
36-37	ביאור 10 - התחייבויות
37-40	ביאור 11 - מיסים על הכנסה
40-44	ביאור 12 - התקשרויות, התחייבויות תלויות וערביות
44-47	ביאור 13 - הון
47-48	ביאור 14 - רווח למניה
48-50	ביאור 15 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
51-55	ביאור 16 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים
55	ביאור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המוצגים של דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. 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 לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

כמו כן, ביקרנו הדוחות פרפורמה Carve-Out על רווח או הפסד ורווח כולל אחר של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - החברה) בגין פעילות חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - דלתא גליל) הפועלת במסגרתה בישראל, ואת הדוחות פרפורמה Carve-Out על השינויים בהון והדוחות פרפורמה Carve-Out על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים פרפורמה Carve-Out אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים פרפורמה 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 פרפורמה Carve-Out הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים פרפורמה 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 פרפורמה Carve-Out בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים פרפורמה Carve-Out הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את תוצאות פעולות החברה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים פרפורמה Carve-Out שלה לשנה 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 פרפורמה 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 אשר במסגרתו הועברה ביום 5 במרס 2021 הפעילות לחברה ואשר עד לתאריך זה הנתונים הכספיים הינם על בסיס Carve-Out של הפעילות שהועברה לחברה. כמו כן, הרינו להפנות את תשומת הלב לביאור ג' בדבר האומדנים וההנחות ששימשו להצגת הנתונים על בסיס Carve-Out.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
13 בפברואר, 2023

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	

ביאור

נכסים שוטפים:

356,071	104,080		מזומנים ושווה מזומנים
-	226,150	3'ב'	פקדונות לזמן קצר
87,563	88,548	3'א', 1'א'	חייבים ויתרות חובה:
1,040	17,824	2'א'	לקוחות
178,421	185,178	1'ב'	אחרים
<u>623,095</u>	<u>621,780</u>		מלאי
			סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

68,282	66,914	7	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
46,867	49,988	8	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
229,255	220,457	9'א'	נכסים בגין זכויות שימוש
5,114	1,038	11	נכסי מסים נדחים
<u>349,518</u>	<u>338,397</u>		סך נכסים שאינם שוטפים
<u>972,613</u>	<u>960,177</u>		סך נכסים

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

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 13 בפברואר 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי ש"ח			
		התחייבויות שוטפות:	
57,628	56,564	ב'9	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
137,773	84,230		ספקים ונותני שירותים
114,869	112,158	ג'16	זכאים ויתרות זכות
310,270	252,952		סך התחייבויות שוטפות
		התחייבויות שאינן שוטפות:	
75	184	טז'3	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
185,064	176,475	ב'9	בניכוי נכסי תוכנית
22,086	22,311	ב'8	התחייבויות בגין חכירות
207,225	198,970		התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
517,495	451,922		סך התחייבויות שאינן שוטפות
		13	הון:
2,500	2,500		הון מניות
355,672	355,672		פרמיה
(2,645)	7,084		קרנות הון ואחרות
99,591	142,999		יתרת רווח שלא יועד
455,118	508,255		הון
972,613	960,177		סך התחייבויות והון

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	
*2020	*2021	2022		
אלפי ש"ח				
720,317	906,117	918,766		מכירות
287,046	347,401	385,717	'16ד	עלות המכירות
433,271	558,716	533,049		רווח גולמי
292,462	347,035	380,585	'16ה	הוצאות מכירה ושיווק
17,399	21,190	17,511	'16ו	הוצאות הנהלה וכלליות
3,519	4,132	(11,940)	'16ז	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
119,891	186,359	146,893		רווח מפעולות
3,999	7,078	19,519	'16ח	הוצאות מימון, נטו
115,892	179,281	127,374		רווח לפני מסים על ההכנסה
26,393	40,972	30,508	11	מסים על הכנסה
89,499	138,309	96,866		רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:				
סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:				
(319)	22	(87)		מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
73	(5)	20		השפעת מסים על ההכנסה
(246)	17	(67)		
סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:				
(637)	(3,458)	16,964		הגנת תזרים מזומנים
147	796	(3,902)		השפעת מיסים על הכנסה
(490)	(2,662)	13,062		
88,763	135,664	109,861		סך הרווח הכולל לתקופה
4.47	5.73	3.87	14	רווח למניה - בסיסי ומדולל (ש"ח)

* 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						
-	-	197,335	-	-	-	197,335
-	-	88,763	-	-	-	88,763
-	-	(229,631)	-	-	-	(229,631)
-	-	56,467	-	-	-	56,467
-	-	56,467	-	-	-	56,467
-	-	32,028	-	-	-	32,028
-	-	13,488	-	-	-	13,488
2,500	355,672	(101,983)	-	-	-	256,189
-	-	-	(2,662)	17	124,821	122,176
-	-	-	-	-	125	125
-	-	-	-	-	(25,355)	(25,355)
2,500	355,672	-	(2,662)	17	99,591	455,118
2,500	355,672	-	(2,662)	17	99,591	455,118
-	-	-	(3,266)	-	-	(3,266)
-	-	-	13,062	(67)	96,866	109,861
-	-	-	-	-	1,641	1,641
-	-	-	-	-	(55,099)	(55,099)
2,500	355,672	-	7,134	(50)	142,999	508,255

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 לפי דוחות ה-Carve-out*

רווח כולל לתקופה

משיכת בעלים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 לפי דוחות ה-Carve-out*

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 לפי דוחות ה-Carve-out*

השקעת בעלים

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

השלמת עסקת הפיצול והנפקת מניות, נטו

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

אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

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

רווח כולל לתקופה

אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

* ראה באור 2ג'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר			
*2020	*2021	2022	
אלפי ש"ח			
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
89,499	138,309	96,866	רווח נקי לתקופה
146,021	109,892	51,918	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת
-	-	4,010	ריבית שהתקבלה במזומן
(6,943)	(8,066)	(8,636)	ריבית ששולמה במזומן
(14,339)	(34,375)	(41,641)	מיסים על הכנסה ששולמו במזומן
214,238	205,760	102,517	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:			
-	-	(226,150)	הפקדה לפקדונות זמן קצר
(4,895)	(10,723)	(13,464)	רכישת רכוש קבוע
(2,463)	(933)	(2,156)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
359	191	11	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(6,999)	(11,465)	(241,759)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:			
53,287	(53,287)	-	פרעון הלוואה לזמן ארוך מבנק, נטו מפקדון
-	32,028	-	השקעת בעלים
(229,631)	-	-	משיכת בעלים
-	256,189	-	השלמת עסקת הפיצול והנפקת מניות, נטו
-	(25,355)	(55,099)	תשלום דיבידנד
(30,895)	(47,799)	(57,650)	פירעון התחייבות בגין חכירות
(207,239)	161,776	(112,749)	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות מימון
-	356,071	(251,991)	שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים
-	-	356,071	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	356,071	104,080	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

* ראה באור ג'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר

2022	*2021	*2020
אלפי ש"ח		
14,832	15,224	16,768
72,876	69,423	50,521
1,170	121	265
22	(1,055)	(199)
(11,538)	(12,450)	(4,924)
-	(6,710)	(13,190)
(4,010)	-	-
8,636	8,066	6,943
41,641	34,375	14,339
1,641	125	-
(11)	(101)	(92)
(611)	(681)	807
124,646	106,337	71,238

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 שהתקבלה במזומן	
ריבית ששולמה במזומן	
מיסים על הכנסה ששולמו במזומן	
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים	
רווח הון ממכירת רכוש קבוע	
אחרות	

שינוי בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בלקוחות	(985)	7,818	12,964
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	(7,952)	183	(434)
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	(53,612)	42,083	37,020
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	(3,423)	21,687	21,515
קיטון (גידול) במלאי	(6,756)	(68,216)	3,718
	(72,728)	3,555	74,783
	51,918	109,892	146,021

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

השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד אשראי ספקים	103	2,844	1,189
הכרה בנכס בלתי מוחשי כנגד התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים	15,932	40,499	965
הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין תחילת חכירות	49,111	64,561	52,499

* ראה באור ג'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי

א. תיאור העסק

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" של דלתא גליל, בהתאם להסכם פיצול והעברת פעילות שנחתם בין החברה לבין דלתא גליל, ביום 30 בספטמבר 2020 ("הסכם הפיצול"). בהתאם להסכם הפיצול, ביום 5 במרס 2021 (להלן "מועד השלמת הפיצול") הועברה לחברה - בתוקף מיום 30 בספטמבר 2020 - הפעילות שנכללה תחת תחום הפעילות "דלתא ישראל" בדלתא גליל (למעט פעילות פומה).

החברה עוסקת בעיקר 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**.

במהלך שנת 2022 החלה החברה לעסוק גם בעיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי ספורט ויוגה לנשים וגברים, תחת המותג **Panta rei**, ראה ביאור 5.

בנוסף, במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם זכויות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר אינטרנט בישראל עבור המותג **Victoria's Secret**, ראה ביאור 12(י).

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 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 2022.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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, בחודש ינואר 2021 ועד לתאריך 21 בפברואר 2021, נסגרו חנויות החברה עקב החלטת הממשלה על סגר.

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 וכן במהלך תקופת הדוח באופן מלא ובהתאם להנחיות הרשויות, בכל הקשור לאופן אספקת הזמנות ללקוחות.

ביום 21 בפברואר 2021, בהתאם להנחיות הממשלה ולהחלטה על סיום הסגר, נפתחו שוב חנויות החברה. מיום זה ועד ליום פרסום הדוחות, פועלות רשתות חנויות החברה באופן מלא.

לקראת סוף שנת 2021 החל גל תחלואה נוסף בישראל בעקבות התפשטות וריאנט האומיקרון. ביום 14 בדצמבר, 2021 נקבע כי הכניסה לחנויות ששטחן עולה על 100 מ"ר תתאפשר בכפוף להצגת תו ירוק, הן במתחמים פתוחים, הן בקניונים והן במתחמי קניות סגורים. ביום 10 בינואר, 2022 אישרה הממשלה את עדכון תקנות הקורונה וביטלה את התו הירוק בקניונים וקבעה כי מתחמי המסחר יפעלו לפי מתווה "תו סגול" מהודק והגבלות תפוסה. החל מחודש מרץ, 2022 הוסרו מרבית ההגבלות על המסחר בישראל לרבות מגבלת תפוסה בחנויות, ולקראת סוף חודש אפריל, 2022 הוסרה חובת עטית מסכות.

ביאור 2 - דוחות רווח ופסד 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 לשנת 2021, לאחר מועד הפיצול:

נתוני הדוחות הכספיים	נתונים כספיים לתקופה עד ערב יום הפיצול אלפי ש"ח	נתונים כספיים לאחר השלמת הפיצול
מכירות		
עלות המכירות	906,117	798,542
רווח גולמי	347,401	303,128
הוצאות מכירה ושיווק	558,716	495,414
הוצאות הנהלה וכלליות	347,035	307,039
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	21,190	17,997
רווח מפעולות	4,132	5,381
הוצאות מימון, נטו	186,359	164,997
רווח לפני מסים על ההכנסה	7,078	2,746
מסים על ההכנסה	179,281	162,251
רווח לתקופה	40,972	37,430
	138,309	124,821

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2- דוחות פרופורמה למועד הפיצול (המשך):

ב. דוח על המצב הכספי פרופורמה ליום הפיצול

הטבלה 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 שניתלו:
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

ג. הנחות בגין התאמות נתוני Carve out

- 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.
- הנתונים הכספיים המוצגים במסגרת דוחות כספיים אלה ועד למועד השלמת הפיצול, נגזרו מתוך הדוחות של דלתא גליל.
- 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.
- נתוני פרופורמה Carve-out אינם בהכרח משקפים את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון ותזרמי המזומנים של הפעילות אילו היתה פועלת כישות נפרדת לאורך התקופה המוצגת בדוח וכן אינם משקפים, בהכרח, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון ותזרמי המזומנים התמציתיים פרופורמה של הפעילות בעתיד. הדוחות הכספיים Carve-out ערוכים כדי לשקף את הנחות הנהלת החברה כדי לחלץ את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון ותזרמי המזומנים של הפעילות.
- להלן האומדנים וההנחות ששמשו להכנת התאמות נתוני Carve-out בדוח רווח והפסד פרופורמה:
 - 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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2- דוחות פרופורמה למועד הפיצול (המשך)

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, תמלוגים והפחתה בגין 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 יחוס עלויות משותפות שהתהוו בדלתא גליל והוקצו באופן יחסי לפעילות בהתאם לאומדנים ומפתחות חלוקה שונים. במסגרת הכנת נתוני ה-Carve-out הונח כי עלויות אלו לאחר הפיצול ישולמו על ידי החברה, באופן ישיר או באמצעות הסכם דמי ניהול מול דלתא גליל.

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.

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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - דוחות פרפורמה למועד הפיצול (המשך)

- 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.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, 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 שערך 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 מדיניות 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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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".

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 פריט 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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ובגין ההסכם עם "Victoria's secrets" ל-10 שנים, ראה ביאור 12י') או אומדן תקופת השימוש, כקצר מביניהן, ראה 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'.

(3) תוכנות מחשב

רשיונות 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 שוויו 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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 זכויות 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.

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 מקוים 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. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

יג. הון מניות

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

יד. 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.

טו. מסים שוטפים ונדחים

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

הסכום שנוקף 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

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. 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.

יז. 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.

יח. 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.

יט. 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, בשיקים או 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 3'ט' 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 בכל שנה מתאריך הצטרפות הלקוח לתכנית הנאמנות.

(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.

כ. 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)

כא. 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 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'.

כב. 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. כמו כן, בחודש נובמבר 2021 התקשרה החברה בהסכם לחכירת מחסן לוגיסטי חדש לתקופה של 24 שנים ו- 11 חודשים מיום החתימה. 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 שתמומשנה. במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפני 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.

כג. 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.

כד. 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).

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

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

א. תיקון קון 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 עסקות אשר בהכרה לראשונה בהן נוצרים הפרשים זמניים חייבים במס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי בסכומים זהים.

עסקות כאמור כוללות, למשל, עסקות 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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התיקון ל-IAS 12 ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. התיקון ייושם עבור כל העסקות 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 המתניח.

(ב) בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

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

ב. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, "גילוי למדיניות חשבונאית" (להלן בסעיף זה - התיקון ל-IAS 1)

התיקון ל-IAS 1 דורש מחברות לגלות את המדיניות החשבונאית המהותית שלהן, חלק 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 ל-IAS 1 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 יסח את הדעת ממידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

התיקון ל-IAS 1 ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה של יישום התיקון ל-IAS 1 על המידע שניתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה במסגרת הדוחות הכספיים.

ג. 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 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 3ט'.

מלאי החברה מורכב ממוצרים גמורים ממותגים הנמכרים דרך חנויות הרשתות, באמצעות האינטרנט והן במכירה לחנויות פרטיות ורשתות קטנות, רשתות קמעונאיות גדולות ומוותגים 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 ישמש 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 8ג'.

(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 התוספת 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 במעריך 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 - השקת מותג ספורט חדש Panta Rei (הכל בזרימה):

בחודש ינואר 2022 הודיעה החברה על השקת רשת בגדי ספורט חדשה תחת השם Panta Rei (הכל בזרימה). במהלך שנת 2022 נפתחו 3 חנויות של המותג בקניון עזריאלי בתל אביב, בקניון עיר ימים בנתניה ובגרנד קניון בחיפה, וכן הושק אתר האינטרנט של המותג. בנוסף, במהלך חודש ינואר 2023 נפתחה חנות נוספת בקניון ראשונים בראשל"צ.

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 2022, 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- 4,589 או בכ- 2,295 אלפי ש"ח, בהתאמה (נכון ליום 31 בדצמבר 2021 - 4,010 ו- 2,005 אלפי ש"ח) בעיקר כתוצאה מרווחים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות כספיות נטו המוצגות בדוח על המצב הכספי של החברה הנקובות בדולרים.

החשיפות המפורטות לעיל אינן כוללות את השפעת עסקאות גידור תזרים המזומנים.

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, בשיקים 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:

- מחירים מצוטטים (בלתי - מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או ההתחייבויות זהים (רמה 1).
 - 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).
 - 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 6 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
בלתי מבוקר	

נכסים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	
נגזרים המשמשים לגידור	4,635
-	-
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:	
נגזרים המשמשים לגידור	9,861
-	-

התחייבויות:

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	
נגזרים המשמשים לגידור	-
3,908	-
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:	
נגזרים המשמשים לגידור	-
3,698	-

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 31 בדצמבר 2022 הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק			
2021		2022	
דולרית	שקלית	דולרית	שקלית
0.09%-0.43%	0.01%-0.16%	4.30%-4.90%	2.48%-2.64%

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 2022, הינם:

עלות				
יתרה לתחילת השנה	תוספות בהמשך השנה	גריעות במשך השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	יתרה לסוף השנה
אלפי ש"ח				
59,685	3,230	-	(28,817)	34,098
92,390	7,542	-	(8,688)	91,244
29,181	2,692	-	(2,196)	29,677
181,256	13,464	-	(39,071)	155,019

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				
42,652	4,871	-	(28,817)	18,706
45,413	8,183	-	(8,688)	44,908
24,909	1,778	-	(2,196)	24,491
112,974	14,832	-	(39,071)	88,105

ציוד מכירה
שיפורים במושכר
כלי רכב, ציוד ואחרים

יתרה מופחתת 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
17,033	15,392
46,977	46,336
4,272	5,186
68,282	66,914

ציוד מכירה
שיפורים במושכר
כלי רכב, ציוד ואחרים

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7- רכוש קבוע

ב. 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)

ג. 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

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
10,035	7,500	5,990	23,525
בתאריך 1 בינואר 2020			
בשנת 2020			
965	-	2,463	3,428
(4,924)	-	(2,009)	(6,933)
6,076	7,500	6,444	20,020
בשנת 2021			
40,499	-	933	41,432
(12,450)	-	(2,135)	(14,585)
34,125	7,500	5,242	46,867
בשנת 2022			
15,932	-	2,156	18,088
(12,900)	-	(2,067)	(14,967)
37,157	7,500	5,331	49,988
בתאריך 31 בדצמבר 2022			
68,718	7,500	22,525	98,743
(31,561)	-	(17,194)	(48,755)
37,157	7,500	5,331	49,988
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022			
עלות הפחתה מצטברת			

* 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. בנוסף, התקשרה החברה בהסכם לקבלת זיכיון בלעדי להפעלת חנויות ואתר אינטרנט של המותג Victoria's secret, המעניק לחברה זכות להשתמש בסימן המסחרי בישראל לתקופה של 10 שנים, ראה ביאור 12(י). במסגרת הסכמים אלה מחויבת החברה בתשלומי תמלוגים מינימליים, הנגזרים מרמת המכירות המינימלית הצפויה בהתאם להערכת הצדדים ונקוב בהסכמים אלה, ואשר סכומם המהוון כלול בדוחות הכספיים במסגרת סעיפים "זכאים ויתרות זכות" ו-"התחייבויות אחרות שאינן שוטפות".

ג. מותגים

יתרת המותגים ליום 31 בדצמבר 2022 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 3כא, 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, 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	
אלפי ש"ח		
489,779	518,116	עלות:
		יתרה לתחילת תקופה
64,561	49,111	שינויים במהלך השנה:
(36,224)	(7,887)	תוספות
518,116	559,340	גריעות
		יתרה לסוף תקופה
270,247	288,861	פחת שנצבר:
		יתרה לתחילת תקופה
54,838	57,909	שינויים במהלך השנה:
(36,224)	(7,887)	פחת
288,861	338,883	גריעות
229,255	220,457	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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	
אלפי ש"ח		
232,823	242,692	יתרה לתחילת תקופה שינויים במהלך השנה:
64,561	49,111	תוספות
7,455	7,922	הוצאות ריבית
(55,254)	(65,572)	תשלומים בגין חכירה
(6,893)	(1,114)	שינויים אחרים *
242,692	233,039	יתרה לסוף תקופה
57,628	56,564	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
185,064	176,475	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
242,692	233,039	יתרה לסוף תקופה

* שינויים אחרים בשנת 2021 כוללים קיטון בהתחייבות בגין חכירה שהוכר בעקבות וויתורים על דמי חכירה על רקע משבר הקורונה, בשנת 2021.

ביאור 10 - התחייבויות

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
242,692	233,039
137,773	84,230
34,125	38,518
102,830	95,951
517,420	451,738
310,270	252,952
207,150	198,786

התחייבויות בגין חכירות
ספקים ונותני שירותים
התחייבות לתשלום תמלוגים מינימליים
התחייבויות אחרות
סה"כ התחייבויות (ראה להלן סעיף 1)
בניכוי החלק השוטף
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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10- התחייבויות (המשך)

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

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
310,270	-	2022
64,236	252,952	2023
54,456	63,710	2024
123,301	41,036	2025
-	133,402	2026 ואילך
(34,843)	(39,362)	בניכוי מרכיב הריבית
517,420	451,738	

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 ההלוואה האמורה, לחברה.

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

ביום 10 במאי, 2021 פרעה החברה את מלוא סכום ההלוואה 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 פעלו 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:

סה"כ	אחרים	עסקאות גידור	הפרשה לזכויות עובדים אלפי ש"ח	חכירות	רכוש קבוע
4,709	314	-	1,204	3,810	(619)
664	664	-	-	-	-
(1,149)	(587)	-	(20)	(287)	(255)
220	147	-	73	-	-
4,444	538	-	1,257	3,523	(874)
(121)	460	-	(20)	(433)	(128)
791	-	796	(5)	-	-
5,114	998	796	1,232	3,090	(1,002)
(194)	(209)	(91)	342	(196)	(40)
(3,882)	-	(3,902)	20	-	-
1,038	789	(3,197)	1,595	2,894	(1,042)

יתרה ב- 1 בינואר 2020

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

שינויים בשנת 2022:

זקיפה לדוח רווח והפסד

סכומים שנוקפו לרווח (הפסד כולל אחר)

יתרה ב- 31 בדצמבר 2022

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - מסים על הכנסה (המשך):

(2) מסי הכנסה נדחים:

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מקוויזים, כאשר קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה, לקזז 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	
2021	2022
אלפי ש"ח	
796	-
5,320	5,277
6,116	5,277
-	3,197
1,002	1,042
1,002	4,239
5,114	1,038

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	
2021	2022
אלפי ש"ח	
5,114	1,038

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		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
25,244	40,165	29,290
-	686	1,024
1,149	121	194
26,393	40,972	30,508

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 2022. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2023. בהתחשב בהוראות השעה החלות על שנות המס 2007 עד 2013 ובהערכת החברה לגבי ההיתכנות להארכתן גם לשנים 2014 עד 2022, כאמור לעיל, חישה החברה את הכנסתה החייבת לצורכי מס מיום הפיצול עד 2022 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית, בכפוף להתאמות מסוימות.

ה. שומות מס

החברה טרם נישומה מיום היווסדה.

ביאור 12 – התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות

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

(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. לאחר מו"מ בין הצדדים, הגיעו הם להסכמה על סיום ההליך במסגרת הסדר הסתלקות מתוגמלת, במסגרתה הוסכם כי החברה תעביר תרומה לקרן תובענות ייצוגיות וכן תשלם גמול ושכ"ט למבקש ולבא כוחו. ביום 28 בדצמבר 2022, ניתן פסק דין שאישר את הסדר ההסתלקות, כמבוקש על ידי הצדדים. הסכומים שנכללו בהסדר ההסתלקות שאושר על ידי בית המשפט אינם מהותיים לחברה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 – התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות (המשך):

2. 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. נכון ליום הדוח, הגיעו הצדדים בתיק להסכמה עקרונית על מתווה להסתלקות מתוגמלת, במסגרתו תשלם החברה פיצוי וגמול בסכום אשר אינו מהותי לחברה.
3. ביום 6 בדצמבר 2022, נמסר לחברה עותק של תובענה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, שהוגשו ביום 18 באוקטובר 2022 לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד החברה, ונגד 7 נתבעות נוספות, על ידי ה"ה נורית צ'יסטרמן ותמר דרורי ("המבקשות"). הבקשה לאישור מבוססת על טענה כי החברה ביצעה פרסום סמוי שלא כדין ברשת החברתית Tiktok ו/או ברשת החברתית אינסטגרם באופן המהווה לטענת המבקשות הטעיה בפרסומת, בניגוד להוראות סעיפים 2(א), 2(א)(10), ו-7(ג)(1) לחוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן"). בכך, לטענת המבקשות, בין היתר, הפרה החברה חובה חקוקה ואת הוראות חוק הגנת הצרכן ותקנות הגנת הצרכן, התעשרה ולא במשפט, בניגוד לחוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979, התרשלה, בניגוד לסעיף 35 לפקודת הנזיקין, וגרמה לחברי הקבוצות הנטענות נזקים ממוניים ובלתי ממוניים. המבקשות טוענות כי הנזק האישי שנגרם לכל אחת עומד על סך של 100 ₪. את הנזק לכלל חברי הקבוצות המיוצגות העריכו המבקשות בסך העולה על 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, 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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 – התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות (המשך):

(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 שיכהנו 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; התוויית אסטרטגיית 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%.

(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 בורות.

(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 ("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", תקופת השכירות תסתיים במועד סיום תקופת השכירות של דלתא גליל בנכס.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 – התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות (המשך):

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 בנין 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.

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 המעודכנת בה תישא החברה לנכסי קיסריה, תהיה בסך של כ-115 מיליון ש"ח.

בנוסף, במרלוג החדש צפויות השקעות של החברה במערכת אוטומציה, מערכות חכמות למידוף וניהול מלאי ומערך רובוטי מתקדם. במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם לאספקה והתקנת מערכות אלו בהיקף של כ-120-130 מיליון ש"ח, אשר ישולמו 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 השנייה 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 ואלמנטים 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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 – התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות (המשך):

י) הסכם זכיון בלעדי להקמת והפעלת חנויות ואתר מסחר אלקטרוני למותג Victoria's Secret

בחדש ינואר 2022 חתמה החברה על הסכם זכיון בלעדי עם Intimate Apparel Brand Management, LP ("נותנת הזכיון") לפיו הוענק לחברה זכיון בלעדי להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר אלקטרוני, למכירת הלבשה תחתונה ומוצרי קוסמטיקה תחת המותג Victoria's Secret ("המותג"). (להלן "המותג").
במהלך חודש דצמבר 2022, החברה השיקה את אתר האינטרנט של המותג בישראל ופתיחת חנויות פיזיות מתוכננת לרבעון הרביעי של שנת 2023.

יא) הסכם זכיון בלעדי להקמת והפעלת חנויות ואתר מסחר אלקטרוני למותג Bath & Body Works® בישראל

ביום 24 בדצמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם 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 הוחזקה נכון לאותה עת על ידי החברה (60%) והשותף (40%) ("החברה המשותפת").
לנוכח חילוקי דעות שהתגלו בקשר להסכם, התקיימו מגעים בין הצדדים הרלוונטיים, שכתוצאה מהם הסתיימו המחלוקות ביניהם בהסכמה; שבעקבותיה השותף אינו בעל מניות בחברה המשותפת והחזקות השותף בה הועברו לדלתא גליל.
נכון למועד דוח זה, החברה המשותפת אינה רלוונטית והחברה בוחנת את האפשרות שההתקשרות עם בעלת המותג Bath & Body Works®, ככל שתבוצע, תהא מול החברה במישרין (ולא באמצעות החברה המשותפת).

יב) החברה העמידה ליום 31 בדצמבר 2022 ערבויות בנקאיות בעיקר בגין הסכמי שכירות בסך של כ- 20,496 אלפי ש"ח.

ביאור 13 - הון

1. הון המניות:

א) הרכב:

סכום המניות		כמות המניות	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
31 בדצמבר 2021 ו- 2022	31 בדצמבר 2021 ו- 2022	31 בדצמבר 2021 ו- 2022	31 בדצמבר 2021 ו- 2022
2,500,000	5,000,000	25,000,000	50,000,000 * 0.1 ש"ח

* נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב לפי 43.17 ש"ח למניה רגילה בת 0.1 ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2022. (80.72 ש"ח למניה 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 115,041 אופציות לעובדים המותנות בביצועים ו- 34,969 אופציות לעובדים שאינן מותנות בביצועים) וכן 38,767 יחידות מניה חסומות המותנות בביצועים, ויהיו זכאים לממש את האופציות בתום תקופות 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.

בחודש ינואר 2022, העניקה החברה במסגרת תוכנית 2021 למנכ"לית החברה 44,488 אופציות המותנות בביצועים וכן 11,497 יחידות מניה חסומות המותנות בביצועים, ותהא זכאית לממש את האופציות בתום תקופות ההבשלה המתוארות לעיל.

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 ושולס, הינו 18.82 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות:

2021	2022	
0%	0%	תשואת דיבידנד
28.66%	28.66%	סטית תקן צפויה (*)
0.42%	0.42%	שיעור ריבית חסרת סיכון
7.92	6.92	אורך חיים צפוי - בשנים

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

סך שווי ההענקות מסתכם ל- 7,510 אלפי ש"ח שיירשמו בספרי החברה לאורך תקופת ההבשלה. סכומי ההוצאות שהוכרו בדוחות רווח או הפסד של החברה בשנת 2022 בגין הענקה של אופציות ויחידות מניה חסומות לעובדים הינם כ- 1,287 אלפי ש"ח וכ- 354 אלפי ש"ח, בהתאמה. (בשנת 2021 כ- 99 אלפי ש"ח וכ- 26 אלפי ש"ח, בהתאמה). הוצאות בגין אופציות ויחידות מניה חסומות המותנות ביעדים מתוך המנה הראשונה לא הוכרו בדוחות רווח או הפסד עקב הערכת אי עמידה ביעדים.

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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 – הון (המשך)

התנועות והיתרות במספר האופציות שטרם מומשו והממוצעים המשוקללים הלוונטיים של מחירי המימוש (מחיר מקורי לפני התאמה בגין חלוקות דיבידנד) הינם כדלקמן:
א. אופציות לא מותנות בעמידה ביעדים:

2021		2022		
מחיר מימוש	כמות	מחיר מימוש	כמות	
-	-	18.82	34,969	קיימות במחזור לתחילת תקופה
18.82	34,969	-	-	הוענקו
-	-	18.82	(3,695)	חולטו
-	-	-	-	מומשו
18.82	34,969	18.82	31,274	קיימות במחזור לסוף תקופה
-	-	-	-	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף תקופה

ב. אופציות מותנות בעמידה ביעדים:

2021		2022		
מחיר מימוש	כמות	מחיר מימוש	כמות	
-	-	18.82	115,041	קיימות במחזור לתחילת תקופה
18.82	115,041	18.82	44,488	הוענקו
-	-	18.82	(21,873)	חולטו
-	-	-	-	מומשו
18.82	115,041	18.82	137,656	קיימות במחזור לסוף תקופה
-	-	-	-	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף תקופה

ג. פירוט יתרת האופציות לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 31 בדצמבר 2022 והתנועות לשנת 2022:

31 בדצמבר 2022		תנועות בשנת 2022			31 בדצמבר 2021	
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי (שנים)	יתרת אופציות שהוענקו וטרם מומשו	חילוט	מימוש	הענקת	יתרת אופציות שהוענקו וטרם מומשו	מחיר מימוש בש"ח
6.92	93,168	(21,873)	-	-	115,041	18.82
6.92	31,274	(3,695)	-	-	34,969	18.82
6.92	44,488	-	-	44,488	-	18.82
6.92	168,930	(25,568)	-	44,488	150,010	

התנועות והיתרות במספר יחידות המניה החסומות הינם כדלקמן:

א. יחידות מניה חסומות המותנות ביעדי ביצוע:

2021		2022		
מחיר מימוש	כמות	מחיר מימוש	כמות	
-	-	76.59	38,767	קיימות במחזור לתחילת תקופה
76.59	38,767	76.59	11,497	הוענקו
-	-	76.59	(6,608)	חולטו
-	-	-	-	מומשו
76.59	38,767	230	43,656	קיימות במחזור לסוף תקופה
-	-	-	-	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף תקופה

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 – הון (המשך)

ב. פירוט יתרות יחידות מניה חסומות אשר מותנות ביצועים לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 31 בדצמבר 2021 ותנועות לשנת 2022 לפי תוכנית:

31 בדצמבר 2022	תנועות בשנת 2022			31 בדצמבר 2021		
יתרת אופציות שהוענקו וטרם מומשו	חילוט	מימוש	הענקת	יתרת אופציות שהוענקו וטרם מומשו	מחיר מימוש בש"ח	מועד הענקת
32,159	(6,608)	-	-	38,767	76.59	דצמבר 2021 - מותנות ביצועים
11,497	-	-	11,497	-	76.59	ינואר 2022 - מותנות ביצועים
43,656	(6,608)	-	11,497	38,767		

3. חלוקת דיבידנד:

במהלך שנת 2022, חילקה החברה, לאחר אישור הדירקטוריון, דיבידנד במזומן מתוך יתרת הרווח שלא יועד ממועד הפיצול, בסך מצטבר של 55.1 מיליון ש"ח (220.5 אגורות למניה). (במהלך שנת 2021 - 25.4 מיליון ש"ח).

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		
2020	2021	2022
89,499	138,309	97,932
20,000,000	24,125,683	25,000,000
4.47	5.73	3.92

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			
2020	2021	2022	
89,499	138,309	97,932	רווח נקי המשמש לקביעת רווח מדולל למניה (באלפי ש"ח)
20,000,000	24,125,683	25,000,000	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות שהונפקו ששימש לצורך חישוב הרווח למניה
-	32	12,407	התאמה בגין ממוצע משוקלל של מניות תוספתיות בשל מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות
20,000,000	24,125,715	25,012,407	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות לחישוב רווח מדולל למניה
2.32	5.73	3.92	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח למניה)
-	150,010	200,179	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. עסקאות עם בעלי עניין, צדדים קשורים ונושאי משרה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
	אלפי ש"ח		
3,439	5,864	5,825	שכר ומרכיב הטבה בגין אופציות שהוענקו לאנשי מפתח המועסקים בחברה
4	6	5	מס האנשים אליהם מתייחסות ההטבות
-	532	559	שכר שהוענק לדירקטורים
-	5	5	מספר הדירקטורים אליהם מתייחסות ההטבות
12,371	27,636	22,435	קניות מצדדים קשורים - חברות בנות של דלתא גליל
20,420	24,664	24,347	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 (המשך)

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
15,283	14,459

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- 59.3 אלפי דולר וחלק החברה מסתכם בכ- 18.7 אלפי דולר. תוקף הפוליסה עד ליום 31 ביולי 2023.

ד. חלוקת אופציות

ביום 6 באוקטובר 2020 וטרם הפיצול בין חברת האם לחברה העניקה חברת האם 50,000 אופציות למניות חברת האם ל- 3 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.

ה. עסקאות זניחות עם בעלי עניין

במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה מבצעת או עשויה לבצע עסקאות עם בעלת השליטה, בעיקר מסוג רכישת שירותים, רכישה או שכירת טובין או מיטלטלין, עסקאות רכישה והפצה של מוצרים וכדומה. לעניין תקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, וכן ביחס לכל הוראת דין נוספת הנוגעת לעסקאות זניחות שבהם לבעלי השליטה בחברה עניין אישי (במישרין או בעקיפין) לרבות תקנה 41א(3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010, קבע דירקטוריון החברה כי בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה של החברה עם בעל השליטה בחברה, מי מקרוביו או עם חברות קשורות לו או עסקה שלבעל השליטה יש עניין אישי בה (להלן יחדיו: "עסקת בעל שליטה") תחשב כעסקה זניחה אם היא ממלאת אחר כל התנאים להלן במצטבר:

1. העקה אינה "עסקה חריגה" (כמשמעות המונח בחוק החברות); וכן
2. ההיקף השנתי של העסקה אינו עולה על הנמוך מבין: 1% מפרמטר כמותי, בהתאם לאופי העסקה וטיבה מתוך הפרמטרים שיפורטו להלן ("אמת המידה הכמותית"); או 2 מיליון ש"ח. במידה וההתקשרות הינה לתקופה של מעל שנה, הסכום שיובא בחשבון לצורך אמת המידה הכמותית הינו סכום העסקה לשנה בממוצע על פני תקופת ההתקשרות.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. קביעת אמת המידה הכמותית

הפרמטרים אשר ישמשו לקביעת אמת המידה הכמותית, בהתאם לאופייה של כל עסקה, יהיו כדלקמן ויחושבו על בסיס הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנת הדיווח האחרונה ("הדוחות הכספיים")

1. ביחס לעסקאות של קבלת שירותים – סך ההוצאות של החברה
2. ביחס לעסקאות של רכישת מוצרים – ביחס לסך עלות המכר
3. ביחס לעסקאות שאינן רכישת מוצרים או שירותים בהן נוצרת התחייבות כספית של החברה לבעלי השליטה - סך ההתחייבויות של החברה
4. במידה ואף אחד מהפרמטרים האמורים איננו רלוונטי להתקשרות הנדונה יקבע הפרמטר המתאים על ידי וועדת הביקורת של החברה או דירקטוריון החברה, בכפוף לאמור בסעיף לעיל בדבר אופן חישובו
5. במידה וישנן עסקאות בעלי שליטה נפרדות אשר יש ביניהן תלות, הן תחשבנה לצורך נוהל זה כעסקה אחת. עסקאות מאותו סוג שבוצעו בשנה קלנדרית מסוימת יבחנו לאחר צירופן יחדיו. עסקאות נפרדות שאין ביניהן תלות ושאינן נספרות עם עסקאות אחרות מסוגן כאמור לעיל, ייבחנו כעסקה נפרדת ובודדת כל אחת
6. במקרה בו בעסקה מסוימת אין לחברה את מלוא הזכויות והחובות בעסקה, תחושב אמת המידה הכמותית, לפי חלקה היחסי של החברה בעסקה; תחשיבי עלות העסקאות המפורטות לעיל יהיו בסכומים לפני מע"מ.

ב. שיקולים איכותיים

על אף האמור בסעיף א' לעיל, בחינת שיקולים איכותיים של התקשרות כאמור, לרבות מאפייני ההתקשרות והחשיבות בפרסום פרטיה, עשויה להוביל לסתירת החזקה המתוארת בסעיף א' לעיל בדבר זניחות העסקה. כך למשל, ולשם הדוגמא בלבד, עסקת בעל שליטה עשויה שלא להיחשב כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות או אם במסגרת עסקת בעל השליטה צפויים בעלי שליטה לקבל טובות הנאה וכן, במצב דברים בו קיימת חשיבות בפרסום דיווח פרטי העסקה האמורה לציבור.

ג. בקרה

ועדת הביקורת תבחן את אופן יישום הוראות נוהל זה על ידי החברה, וכן תערך בחינה מדגמית של עסקאות שהחברה צד להן במישרין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על-פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת בין היתר את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעולותיה. בנוסף, לתוכנית העבודה של המבקר הפנימי של החברה יתווסף הליך בקרה על יישום נוהל עסקאות זניחות. בהתאם לכך, תבחן ועדת הביקורת את הצורך בעדכון הוראות נוהל זה מעת לעת ולפחות אחת לשנה, ובכלל זה, שינויים של הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל וזאת, בין היתר, בשים לב לעסקאות בעלי שליטה בהם מתקשרת החברה ובהתחשב בשינויים בהוראות דין רלבנטיות.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים

א. חייבים ויתרות חובה

1. לקוחות

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
47,167	45,265	יתרה בגין כרטיסי אשראי
35,453	37,902	חובות פתוחים
4,943	5,381	המחאות לגבייה
87,563	88,548	
4,521	3,531	הסעיף מוצג לאחר ניכוי הפרשה להפסד בסך

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

אלפי ש"ח		
667		יתרה ליום 1 בינואר 2020 - מחושב לפי IFRS9
		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
		סכומים שהופרשו במהלך שנת 2022 כנגד רווח או הפסד:
(990)		חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי המכשיר
3,531		יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

* 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		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
255	1,442	הוצאות מראש
785	1,886	מקדמות לספקים וקבלני משנה
-	14,496	עסקאות הגנה
1,040	17,824	

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 וממקדמות לספקים וקבלני משנה) בגין יתרות חובה אלה.

ב. מלאי הרכב המלאי:

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
167,253	174,006	תוצרת גמורה
11,168	11,172	מלאי במשגור
178,421	185,178	

ליום 31 בדצמבר 2022 יתרת מלאי אשר חלה ירידה בערכו מוצג בניכוי הפרשה לירידת ערך בסך 8.5 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 8.7 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		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
37,714	49,411	הוצאות לשלם
12,915	9,390	עובדים ומוסדות בגין שכר
12,470	11,282	הכנסה נדחית בגין מועדון לקוחות
12,039	16,207	התחייבות לתשלום תמלוגים מינימליים
9,066	12,178	מוסדות ממשלתיים
17,271	5,625	שלטונות מס הכנסה (ראה באור 11א'2)
5,279	6,749	הפרשה לחופשה ולדמי הבראה
7,607	-	עסקאות הגנה
508	1,316	אחרות
114,869	112,158	

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

ד. עלות המכירות

2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
243,891	315,704	360,418	רכישות מקבילי משנה
11,742	41,760	34,942	הובלות ומכס
22,079	17,611	16,872	תמלוגים
4,926	12,450	12,900	הפחותות
690	760	882	משכורות והוצאות נלוות
3,718	(40,884)	(40,297)	קיטון (גידול) במלאי מוצרים מוגמרים
287,046	347,401	385,717	

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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

ה. מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
			מכירה ושיווק:
94,827	121,799	129,632	משכורות והוצאות נלוות
44,354	37,937	40,432	שכירות ואחזקה
(13,190)	(6,710)	-	הקלות בדמי השכירות
-	5,311	6,203	דמי ניהול לחברת האם
23,880	28,490	37,445	פרסום ותפעול אתר
23,646	27,196	28,937	אריזה, הפצה ואחסון
43,375	49,771	52,629	עמלות תפעול חנויות
62,366	72,197	74,808	פחת והפחתות
13,204	11,044	10,499	אחרות
292,462	347,035	380,585	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

ו. הנהלה וכלליות

הנהלה וכלליות:			סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות
2020	2021	2022	
6,199	6,715	7,104	משכורות והוצאות נלוות
1,144	4,569	3,945	שירותים מקצועיים
-	2,616	3,055	דמי ניהול לחברת האם
2,368	2,330	2,522	משרדיות, אשל, כיבודים ונסיעות
1,976	2,278	11	הפרשה לחומ"ס וחובות אבודים
5,712	2,682	874	הוצאות אחרות
17,399	21,190	17,511	

ז. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			סה"כ הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			רווח הון ממכירת רכוש קבוע
92	101	11	
(3,611)	(4,233)	11,929	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים
(3,519)	(4,132)	11,940	

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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

ח. הוצאות מימון - נטו

1. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
באלפי ש"ח			
-	129	410	הוצאות ריבית ועמלות לבנקים
5,318	7,455	7,922	הוצאות מימון בגין התחייבויות בגין חכירות
1,008	611	-	הוצאות מימון בגין הלוואה מבנקים
-	-	12,490	הוצאות מהפרשי שער
-	-	714	הוצאות ריבית מס הכנסה
617	770	1,993	הוצאות מימון בגין התחייבות בגין תמלוגים
6,943	8,965	23,529	סה"כ הוצאות מימון, נטו

2. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
באלפי ש"ח			
-	-	4,010	הכנסות ריבית מפקדונות
2,944	1,887	-	הכנסות מהפרשי שער
2,944	1,887	4,010	סה"כ הכנסות מימון

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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
381,768	482,495	473,705	הלבשת נשים
180,079	227,078	241,309	הלבשת ילדים
158,470	196,544	203,752	הלבשת גברים
720,317	906,117	918,766	סה"כ מכירות*

* כולל מכירות אינטרנט בסך של כ- 108,517, 141,953 ו- 129,640 אלפי ש"ח לשנים 2022, 2021 ו- 2020, בהתאמה.

ביאור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. חלוקת דיבידנד

ביום 13 בפברואר 2023 החליטה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 18,227 אלפי ש"ח, המהווים 50% מהרווח הנקי של הרבעון הרביעי לשנת 2022, אשר יחולק ביום 1 במרץ 2023.

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2022

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.

פרטי מקבל התגמולים		תגמולים בעבור שירותים (בש"ח)							תגמולים אחרים					
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקות בהון החברה	שכר (ג)	מענק	תשלום מבוסס מניות ⁽²⁾	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ (בש"ח)
ענת בוגנר (נ)	מנכ"לית	100%		1,342,064	99,000	640,002								2,081,066
יניב בנדק (ז)	סמנכ"ל כספים	100%		774,433	102,000	257,996								1,134,429
יעל בס (נ)	סמנכ"ל סחר	100%		652,468	78,000	210,341								940,809
חנוך מהבד (ז)	סמנכ"ל מכירות	100%		634,483	74,000	155,991								864,473
רותם נחמני (ג)	סמנכ"ל דיגיטל	100%		586,154	66,000	152,382								804,536

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

(**) על פי סעיף 6א לחוק שכר שווה לעובדת ולעובד, מסומן מין מקבל השכר המפורט בתקנה 21.

(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 4 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-002589) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

ב. להלן יפורטו התגמולים לדירקטורים :

תמלוגים בעבור שירותים ⁽¹⁾						
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר, סוציאליות והוצאות נלוות	מענק	תשלום מבוסס מניות
סה"כ בש"ח						
דירקטורים ⁽²⁾	5 במספר					558,550

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 4 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 31.12.2022 מכהנים בחברה 4 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 ביולי 2022, גברת בוגנר זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך של 82,500 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 2022, גברת בוגנר היתה זכאית למענק שנתי מבוסס יעדים, במסגרת תכנית מענקים אשר נקבעה לה בראשית שנת 2022 ("**מענק 2022**") ואושרה על ידי בעלי המניות של החברה (לפרטים, ראו דוח מיידי מיום 20.12.2021 אסמכתא: 2021-01-182367). גב' ענת בוגנר זכאית למענק שנתי מבוסס יעדים בגובה של 6 משכורות חודשיות (ברוטו), בכפוף לעמידה ביעדי רווחיות תפעולית (EBIT) (40%); ביעד של הגדלת מכירות בערוצי הדיגיטל של החברה (40%) וביעד של הגדלת כמות מותגים שיימכרו על ידי החברה (20%), כפי שנקבע על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. כן נקבע כי עמידה בכל היעדים שהוצבו לגב' בוגנר, תזכה אותה במלוא המענק ועמידה חלקית תזכה אותה בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדים העולים על 100% מהיעדים שנקבעו, עשויה לזכות את גב' בוגנר במענק גבוה יותר, עד לשיעור מקסימלי של 8.25 מזכורות חודשיות (ברוטו) – כפי שייקבע על ידי ועדת התגמול ויאושר על ידי דירקטוריון החברה.

המענק שקיבלה גב' בוגנר בגין שנת 2022 היה בגובה 10% ממשכורתה השנתית; ולפיכך, הסתכם המענק כמפורט בטבלה לסך של 99,000 ש"ח.

בחודש אוקטובר 2020, הוענקו לגברת בוגנר 30,000 אופציות אשר תבשלנה למניות של דלתא גליל, בפברואר 2024, במנה אחת; הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בגידול אורגני ברווח התפעולי של החברה לשנת 2023 לעומת שנת 2020. 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 (לפרטים, ראו דוח מיידי מיום 20.12.2021 אסמכתא: 2021-01-182367).

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.

2. יניב בנדק

מר בנדק מועסק בקבוצת דלתא גליל החל מיום 1 במאי 2011. עד ליום 30 ביוני 2021, כיהן כסמנכ"ל מיסים גלובלי (VP Global tax) וכן כחשב הקבוצה. החל מיום 1 ביולי 2021 מכהן מר בנדק כסמנכ"ל הכספים של החברה. להלן יתוארו תנאי העסקתו הנוכחיים של מר בנדק כסמנכ"ל כספים:

מר בנדק זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 51,000 ש"ח (בסעיף זה: "המשכורת") בתוספת רכב ותנאים נלווים כמקובל. כמו כן, מר בנדק זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה. בהתאם להסכם, מר בנדק זכאי למענק שנתי שייקבע על ידי החברה, בשקלול עמידת החברה ביעדיה (80%) וכן בעמידתו ביעדים אישיים שנקבעים לו בראשית כל שנה במסגרת תכנית מענקים שנתית (20%) (בסעיף זה: "המענק השנתי"). עמידה חלקית ביעדים, תזכה את מר בנדק בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדי חברה העולים על 100% מיעדי החברה שנקבעו, עשויה לזכות במענק גבוה יותר.

המענק שקיבל מר בנדק בגין שנת 2022 היה בגובה כ-17% ממשכורתו השנתית, אשר כמעט כולו היה מענק בשיקול דעת אשר אושר ע"י ועדת התגמול והדירקטוריון והסתכם, כמפורט בטבלה לעיל, לסך 102,000 ש"ח.

בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא גליל, הוענקו למר בנדק (באוקטובר 2020) 10,000 אופציות אשר תבשלנה למניות של דלתא גליל, בפברואר 2024, במנה אחת. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בגידול אורגני ברווח התפעולי של החברה לשנת 2022 לעומת שנת 2019.

בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא ישראל מותגים, הוענקו למר בנדק, בדצמבר 2021, 20,020 אופציות ו-5,174 יחידות מניה חסומות אשר תבשלנה בארבע מנות שוות, מדצמבר 2023 עד 2026. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה.

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

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 39,000 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 (80%) ובעמידתה ביעדים אישיים שנקבעים לה בראשית כל שנה במסגרת תכנית מענקים שנתית (20%) (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 2022 היה בגובה כ-17% ממשכורתה השנתית, אשר כמעט כולו היה מענק בשיקול דעת אשר אושר ע"י ועדת התגמול והדירקטוריון והסתכם, כמפורט בטבלה לעיל, לסך של 78,000 ש"ח.

בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא גליל, הוענקו לגברת בס (בחודש אוקטובר 2020) 10,000 אופציות אשר תבשלנה בפברואר 2024, ל-10,000 מניות של דלתא גליל, במנה אחת; הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בגידול אורגני ברווח התפעולי של החברה לשנת 2023 לעומת שנת 2022.

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. תנוד מהבד

מר מהבד הועסק בקבוצת דלתא גליל החל מיום 27 בפברואר 2016. עד ליום 31 בדצמבר 2021 כיהן כסמנכ"ל פעילות מותגים. החל מיום 1 בינואר 2022 מכהן מר מהבד כסמנכ"ל הפעילות הקמעונאית של החברה. להלן יתוארו תנאי העסקתו הנוכחיים של מר מהבד כסמנכ"ל הפעילות הקמעונאית:

מר מהבד זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 37,000 ש"ח (בסעיף זה: "המשכורת") בתוספת רכב ותנאים נלווים כמקובל. כמו כן, מר מהבד זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה. בהתאם להסכם, מר מהבד זכאי למענק שנתי שייקבע על ידי החברה, בשקלול עמידת החברה ביעדיה (80%) ובעמידתו ביעדים אישיים שנקבעים לו בראשית כל שנה במסגרת תכנית מענקים שנתית (20%) (בסעיף זה: "המענק השנתי"). עמידה חלקית ביעדים, תזכה את מר מהבד בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדי חברה העולים על 100% מיעדי החברה שנקבעו, עשויה לזכות במענק גבוה יותר.

המענק שקיבל מר מהבד בגין שנת 2022 היה בגובה כ-17% ממשכורתו השנתית, אשר כמעט כולו היה מענק בשיקול דעת אשר אושר ע"י ועדת התגמול והדירקטוריון והסתכם, כמפורט בטבלה לעיל, לסך של 74,000 ש"ח.

בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא גליל, הוענקו למר מהבד (באוקטובר 2020) 3,000 אופציות אשר תבשלנה בפברואר 2024 ל-3000 מניות של דלתא גליל, במנה אחת.

בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא ישראל מותגים, הוענקו למר מהבד, בדצמבר 2021, 13,717 אופציות ו-3,545 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 מהבד הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת לצד השני, על פי חוק.

5. רותם נחמני

גברת נחמני מועסקת בקבוצת דלתא גליל החל מיום 6 בינואר 2019. גב' נחמני מכהנת כסמנכ"לית פעילות הדיגיטל של החברה. להלן יתוארו תנאי העסקתה הנוכחיים של גברת נחמני כסמנכ"לית פעילות הדיגיטל.

גברת נחמני זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך של 33,000 ש"ח (בסעיף זה: **"המשכורת"**) בתוספת רכב ותנאים נלווים כמקובל. גברת נחמני זכאית לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, דמי הבראה וימי מחלה. גברת נחמני זכאית למענק שנתי שייקבע על ידי החברה, בשקלול עמידת החברה ביעדיה (80%) ובעמידתה ביעדים אישיים שנקבעים לה בראשית כל שנה במסגרת תכנית מענקים שנתיים (20%) (בסעיף זה: **"המענק השנתי"**). עמידה חלקית ביעדים, תזכה את גברת נחמני בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדי חברה העולים על 100% מיעדי החברה שנקבעו, עשויה לזכות במענק גבוה יותר.

המענק שקיבלה גב' נחמני בגין שנת 2022 היה בגובה כ-17% ממשכורתה השנתית, אשר כמעט כולו היה מענק בשיקול דעת אשר אושר ע"י ועדת התגמול והדירקטוריון והסתכם, כמפורט בטבלה לעיל, לסך של 66,000 ש"ח.

בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא גליל, הוענקו לגברת נחמני בנובמבר 2020 3,000 אופציות אשר תבשלנה בפברואר 2024 ל-3000 מניות של דלתא גליל, במנה אחת, בכפוף לעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה.

בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא ישראל מותגים, הוענקו לגברת נחמני, בדצמבר 2021, 13,347 אופציות ו-3,449 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 נחמני הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 יום בכתב ומראש לצד השני.

תקנה 21א – השליטה בתאגיד

למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בתאגיד היא חברה ציבורית, דלתא גליל תעשיות בע"מ ("דלתא גליל"), המחזיקה ב- 80% מהון המניות של החברה, במישרין. למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה בדלתא גליל הינו מר אייזק דב, 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 2022 הסתכמו שירותי הניהול ע"י דלתא גליל בסך 9,258 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 2022 הסתכמו שירותים אלו מדלתא גליל בסך של 6,895 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 22,435 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 2022 הסתכמה עלות השכירות של החברה לסך 6,696 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 2022 הסתכמו שירותים אלו בסך של 1,498 אלפי ש"ח.	
דירקטוריון – 24.12.2020 אסיפה כללית – 24.12.2020	הסכם בעלי מניות בקשר עם הקמה והפעלה של המותג Bath and Body Works בישראל הסכם זה והחברה שהוקמה בקשר לפעילות זו, הפכו להיות לא רלוונטיים. לפרטים ראה סעיף 27.8 בפרק א' בדוח זה.	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 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1970:

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 הונג). העסקה אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 30.6.2021. שירותים אלה פסקו ביום 31 בדצמבר 2022.

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 2022 מיום 4 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-002589).

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

ראה ביאור 13 בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022 ודוח מידיי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי
משרה בכירה מיום 4.1.2023 (אסמכתא: 00258-01-2023)

תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות של התאגיד

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

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) ,Delta Galil USA Inc. Delta ,Schiesser AG (Supervisory Board) ,Ltd. Thai Garment Co. Ltd. ,Textile Egypt SAE Progress	נכסי Babcom Centers Ltd דלתא גליל תעשיות בע"מ, עדינעם 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.

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

תאגידים בהם משמש כדירקטור		חברת די אנד איי אינטרנשיונל ברנדס בע"מ
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	07/2021	03/2021	03/2021	03/2021
השכלה	L.L.B, אוניברסיטת ת"א	MBA מנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב	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	02/2015-03/2018 : סמנכ"לית מכירות סיטונאות ומנהלת מותג "פיקס", דלתא גליל תעשיות 03/2018-06/2018 : סמנכ"לית רכש עיצוב ופיתוח, דלתא גליל תעשיות 03/2021 – 07/2018 : מנכ"לית דלתא ישראל, בחברת דלתא גליל	10/2015 עד 3/2020 – חשב החברה, דלתא גליל 3/2020 - 6/2021 : חשב החברה ו- VP Global tax, 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 : E-commerce מנהלת תחום, 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	אבישי חליוה	לירז לבקוביץ דנק	פאבל מרמרשטיין
מס' זיהוי	31406473	37600210	031172257	60630688	302028261
תאריך לידה	10/10/1978	23/07/1975	28/02/1980	17/04/1982	08/04/1983
התפקיד אותו ממלא בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה	סמנכ"ל שיווק	סמנכ"ל לוגיסטיקה	סמנכ"ל מערכות מידע	סמנכ"לית משאבי אנוש	סמנכ"ל מכירות מותגים
תאריך תחילת כהונה בתפקיד הנוכחי	03/2021	03/2021	10/2022	08/2022	03/2022
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	B.A בלימודי סוציולוגיה אנתרופולוגיה אוניברסיטת חיפה, לימודי תעודה בבלשנות ושפת סימנים מכללת בית ברל	MBA במנהל עסקים התמחות בשיווק, הקריה האקדמית אונו. B.A מנהל עסקים תקשורת ועיתונאות, האוניברסיטה העברית.
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 מרלוי"ג, Golf&CO 04/2019 ועד 03/2021 : מנהל מרלוי"ג דלתא ישראל, בחברת דלתא גליל	10/2022 – 10/2007 : סגן מנהל מערכות מידע בחברת טמפו משקאות	מנהלת משאבי אנוש באגפי השירות והקימעונאות, בחברת סלקום	מנהל החטיבה הלוקלית, דנשר, Senior Key Account Manager בחברת יוניליוור
בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא	לא

כמו כן, יצוין כי במהלך שנת 2022 נסתיימו כהונתן של גבי אפרת פרל וגבי אילנה טאוב בחברה. נסיבות סיום כהונתן הן ביוזמת נושאות המשרה עצמן ואין ענין בהבאתן בפני ציבור המשקיעים.

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 01-026922-2021).

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 לגב' ענת בוגנר, מנכ"ל החברה, ראו דיווחים מידיים בקשר עם אסיפת 6.6.2021 מהימים 29.4.2021 ו-6.6.2021 (אסמכתאות 01-074469 ו-01-096510-2021) ודיווחים מידיים בקשר עם אסיפת 25.1.2022 מהימים 20.12.2021 ו-25.1.2022 (אסמכתא 01-182367 ו-01-011293-2022).

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 שתהינה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו את נוסח כתב הפטור אשר צורף כנספח בעמוד ת-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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

חלק ה'

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל -
1970**

למועד הדוח, החברה פטורה מתחולת תקנה 9ב(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

חלק א – דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("התקנות") :

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם :

1. ענת בוגנר, מנכ"לית ודירקטורית ;
2. יניב בנדק, סמנכ"ל כספים ;
3. חנוך מהבד, סמנכ"ל חטיבה קמעונאית ;
4. פאבל מרמרשטיין, סמנכ"ל פעילות מותגים ;
5. רותם נחמני, סמנכ"לית דיגיטל ;
6. יעל בס, סמנכ"לית סחר ;
7. ערן גלבוע, סמנכ"לית לוגיסטיקה ;
8. אבישי חליוה, סמנכ"לית מערכות מידע ;
9. אייל עמית, סמנכ"לית שיווק ;
10. לירז לבקוביץ דנק, סמנכ"לית שיווק ;
11. איהם עודה, חשב החברה ;

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה :

1. מיפוי וזיהוי היחידות העסקיות הרלוונטיות, החשבונות והתהליכים אשר התאגיד רואה כמהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי ;
2. בחינה ועדכון של סיכוני הדיווח והגילוי ;
3. עדכון תיעוד הבקורות הנותנות מענה לסיכונים אשר זוהו וכן תיעוד בקורות חדשות ;
4. בדיקת והערכת אפקטיביות התפקוד של הבקורות כאמור ;

5. הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית.

מודל הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי הושתת על ארבעת הרכיבים להלן:

1. בקורות ברמת הארגון Entity Level Controls
2. תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים
3. תהליך מלאי ורכש
4. תהליך ההכנסות
5. בקורות כלליות בתחום מערכות המידע IT General Controls

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2022 היא אפקטיבית.

חלק ב' – הצהרת המנהל הכללי לפי תקנה 9ב(ד)(1) לתקנות:

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ענת בוגנר, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2022 (להלן – הדוחות);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

חלק ב' - הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יניב בנדק, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ ("התאגיד") לשנת 2022 ("הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי; 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010 ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

