



2023 | דוח רבעוני



מאי 2023



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



# **דלתא ישראל מותגים בע"מ**

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד  
ליום 31 במרץ, 2023**

## דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של פעילות דלתא ישראל מותגים בע"מ ("החברה" או "דלתא ישראל" או "דלתא מותגים") וכן את הסבריו לדוחות הכספיים, ביניים, של החברה לתקופה שהסתיימה ב-31 במרץ 2023 ("הדוחות הכספיים" ו-"תקופות הדוח", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

תיאור החברה וסביבתה העסקית במסגרת דוח זה כולל סקירה מצומצמת של העניינים בהם היא עוסקת ונערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, שפורסם ביום 14 בפברואר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-016839) ("הדוח התקופתי לשנת 2022").

הדוחות הכספיים ערוכים על פי כללי חשבונאות מקובלים. לפרטים נוספים ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים.

### 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. 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 ("מועד השלמת הפיצול") הועברה לחברה - בתוקף מיום 30.9.2020 ("מועד הפיצול")- 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.

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 Pant rei. לפרטים נוספים, ראה סעיף 2 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד).

במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר אינטרנט בישראל עבור המותג Victoria's Secret.

ביום 12 לדצמבר 2022 השיקה החברה את אתר האינטרנט של Victoria's Secret אשר פעל לאורך כל הרבעון הראשון של 2023. לפרטים נוספים ראה סעיף 27.9 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד) וכן סעיף 1.2.6 להלן.

בנוסף, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר אינטרנט בישראל עבור המותג Bath & Body Works, לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.2.5 ו-1.2.6 להלן.

למועד הדוח, פעילות החברה כוללת 205 חנויות בישראל, מתוכן 172 חנויות של המותג "דלתא", 29 חנויות המותג "פיקס" ו-4 חנויות המותג "Panta rei". כמו כן, החברה פועלת באמצעות 4 אתרי אינטרנט למותגים "דלתא", "פיקס", ו-"Panta rei" ו-"Victoria's Secret" ("אתרי האינטרנט של החברה").

לפרטים נוספים אודות תיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו סעיף 7 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד).

למועד הדוח, דלתא גליל מחזיקה ב- 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 הרפורמה המשפטית**

החל מחודש ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם הליכי חקיקה לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל המכונה בכלי התקשורת כ"רפורמה המשפטית". השינויים המוצעים מעוררים מחלוקות וביקורות נרחבות, אשר על פי פרסומים בתקשורת עוצמתם כמו גם התנהלות הצדדים השונים בקשר אליהם, עלולים לדעת גורמים מומחים להשפיע על כלכלת ישראל ואיתנותה ובכלל זה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה. למועד פרסום דוח זה, אין ביכולת החברה לאמוד את המידה וההיקף של השלכות המשך קידום השינויים בחקיקה על המשק בישראל או על תוצאותיה של החברה.

#### **1.2.1.2 השפעת האינפלציה והריבית**

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

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2022 בכ-5.3% ובהתאם לתחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל, תחזית שיעור האינפלציה לשנת 2023 הינה כ-3%.

השפעת עלית האינפלציה ברבעון הראשון של שנת 2023 בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2022 הינה הקטנת הרווח הנקי בכ-0.7 מיליון ש"ח.

החברה מעריכה כי עליה נוספת של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה בשנת 2023 עשויה להקטין את הרווח הנקי בכ-0.5 מיליון ש"ח נוספים בשנה.

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 4.50% למועד הדוח.

החברה מממנת את פעילותה מיתרות המזומנים אשר ברשותה וכן מתזרים המזומנים החיובי מפעילותה השוטפת. נכון למועד הדוח, לחברה אין הלוואות או התחייבויות פיננסיות והיא איננה חשופה לשינוי בשיעור ריבית כאמור, למעט השפעה חיובית בגין ריבית המתקבלת מפקדונות בנקאיים לתקופות של 3 עד 6 חודשים, אשר החברה נוהגת להפקיד בהם חלק מיתרות מזומניה,

מעט לעת. הכנסות הריבית אותם רשמה החברה ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו בכ- 3.0 מיליון ש"ח (לעומת 0.2 מיליון ש"ח ברבעון ראשון אשתקד).

### 1.2.1.3 השפעת שער החליפין

החברה חשופה בפעילותה לשער חליפין השקל-דולר, שכן רכישות המוצרים מתבצעות בדולר וקיימות תנודות בשער חליפין לעומת מטבע הפעילות, שהוא שקל חדש.

השפעת השינוי בשער החליפין שקל-דולר ברבעון הראשון של שנת 2023 בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2022, נטו מרווחים מעסקאות הגנה על שער החליפין אותן החברה מבצעת, הינה קיטון הרווח הנקי בכ- 5.3 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים בדבר השפעת שער החליפין ועסקאות ההגנה אותן מבצעת החברה ראה סעיפים 2.2 ו-4.2.1 להלן.

### 1.2.1.4 השפעת השינוי במחירי ההובלה הימית

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 הובלה אלו, שהגיעו לשיאן במהלך הרבעון השני של שנת 2022. החל מחודש יולי 2022, ישנה ירידה הדרגתית בעלויות ההובלה הימית ונכון ליום הדוח עלויות אלו חזרו לרמתן כפי שהיו טרום תקופת הקורונה.

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

### 1.2.2 מכירות אתרי האינטרנט

הטבלה להלן מתארת את השינוי בסך מכירות החברה ואת מכירות אתרי האינטרנט של החברה ברבעון הראשון של שנת 2023 מול תקופה מקבילה אשתקד, באלפי ש"ח:

יחס מכירות אינטרנט מסך המכירות		סה"כ מכירות החברה		מכירות אינטרנט		תקופה
2022	2023	2022	2023	2022	2023	רבעון ראשון*
12.8%	15.0%	214,513	221,081	27,502	33,203	

\* יצויין כי מכירות אתרי האינטרנט של החברה ובהתאם סה"כ מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2023 כוללות מכירות בסך כ- 5.3 מיליון ש"ח של המותגים Victoria's Secret ו-Panta rei שהושקו בדצמבר 2022 ואפריל 2022, בהתאמה. בנטרול הכנסות מותגים אלו, צמחו מכירות האינטרנט של החברה בכ- 1.6%.

### 1.2.3 חלוקת דיבידנד

להלן פרטים בדבר הדיבידנד שהוכרז וחולק במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023:

גובה החלוקה					
אחזקת הדיבידנד מתוך הרווח הנקי של החברה	תאריך החלוקה	המועד הקובע / יום "האקס"	(באלפי שקלים)	(באגורות למניה)	תאריך ההכרזה
50%	1.3.2023	21.2.2023	18,227	72.9	13.2.2023

לפרטים נוספים ראה דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 14 בפברואר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-016848).

## 1.2.4 הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

גובה החלוקה					
תאריך ההכרזה	(באגורות למניה)	(באלפי שקלים)	המועד הקובע / יום "האקס"	תאריך החלוקה	אחוז הדיבידנד מתוך הרווח הנקי של החברה
15.5.2023	30.1	7,527	23.5.2023	1.6.2023	50%

יובהר כי הדיבידנדים שהוכרזו וחולקו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 הינם מתוך עודפים שנצברו בחברה לאחר מועד הפיצול.

לפרטים נוספים ראו דוח מידי על חלוקת דיבידנד מיום 16 במאי 2023 (אסמכתא מס': 052149-2023-01).

## 1.2.5 תתימה על הסכם זכיינות למותג Bath and Body Works

בהמשך לדיווח של החברה מיום 15 במרץ 2023 (אסמכתא מס': 027495-01-2023). חתמה החברה עם חברת PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH, חברה פרטית המאוגדת בלוקסמבורג (להלן: "נותנת הזיכיון") על הסכם זיכיון בלעדי במסגרתו הוענק לחברה זיכיון להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר מקוון למכירת תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה וטיפוח, בישום לבית, נרות ומוצרים אחרים ("beauty and personal care products, home fragrance and other products"), של המותג Bath & Body Works (להלן "מוצרי BBW" ו-"BBW", בהתאמה).

נותנת הזיכיון, בעצמה ובאמצעות חברות קשורות וזכיינים, מפעילה מעל ל-1,800 חנויות בארה"ב וקנדה ומעניקה זיכיון לכ-425 חנויות מחוץ לצפון אמריקה, בהן נמכרים מוצרי BBW. היקף מכירות נותנת הזיכיון בשנת 2022 ברחבי העולם הסתכם לכ-7.5 מיליארד דולר ושיעור הרווח התפעולי היה 18.2%<sup>1</sup>.

נותנת הזיכיון הינה רשת מובילה בעולם בתחום מוצרי הטיפוח ובישום לבית. מוצריה כוללים מגוון רחב של קרמים ותחליבי גוף, נרות, מפיצי בישום וסבונים ידיים המיוצרים ברובם בארה"ב ומאופיינים כמוצרים איכותיים ועדכניים, במחירים נוחים.

מוצרי BBW הינם מוצרים משלימים למוצרים המוצעים כיום על ידי החברה ללקוחותיה, והם משתלבים באסטרטגיה של החברה להרחיב את מגוון המוצרים והמותגים המוצע על ידה.

תקופת ההסכם הראשונה נקבעה לתקופה של שבע שנים מיום החתימה, ובכפופות לעמידה בתנאים שנקבעו בהסכם, התקופה יכולה להיות מוארכת בשבע שנים נוספות. בהתאם לתוכנית העסקית ולהסכם, על החברה לפתוח במהלך השנים 2023-2026, 30 חנויות BBW, וכן להשיק אתר אינטרנט במהלך שנת 2023 (הכל, בכפוף לשינויים אפשריים בלוח הזמנים ובמספר החנויות, כמפורט בהסכם). החברה תרכוש את מוצרי BBW מנותנת הזיכיון ו/או מצדדים שלישיים מטעם נותנת הזיכיון. על פי ההסכם, החברה נדרשת לשלם לנותנת הזיכיון תמלוגים מהמכירות בשיעורים שנקבעו בהסכם, ותשלומים אחרים (כגון דמי זיכיון חד פעמיים, דמי אישור חנות ותשלום עבור חומר שיווקי) בסכומים שאינם מהותיים לחברה. כמו כן, החברה התחייבה להשקיע שיעור מסוים (שהוסכם בין הצדדים) ממחזור המכירות, בקידום חנויות BBW.

ההסכם עם נותנת הזיכיון כולל תנאים ומגבלות כמקובל בהסכמי זיכיון בין לאומיים, לרבות התחייבות של החברה לאי תחרות, אי פגיעה במוניטין של BBW ואי שידול עובדים, מצד החברה ובעלי השליטה בה, הכל בתנאים המפורטים בהסכם. בנוסף, לנותנת הזיכיון ניתנה אופציה, החל מתום חמש שנים מתחילת ההסכם, לרכוש את זכויותיה וחובותיה של החברה על פי ההסכם, בתנאים המפורטים בו. כמו כן, לנותנת הזיכיון ניתנה זכות לסיים את ההסכם בנסיבות המפורטות בו ו/או לסיימו באופן חלקי ביחס לאתר האינטרנט בלבד, במקרה בו נותנת הזיכיון תבחר להפעילו באופן ישיר.

החברה תממן את ההשקעה הכרוכה בקיום התחייבויותיה על פי ההסכם, ממקורותיה העצמיים. החברה מעריכה כי בין השנים 2023 עד 2026 יושקע בפתחת החנויות ואתר האינטרנט, ובהון החוזר לפעילות, סך של כ-60 מיליון שקל.

לצורך התקשרות החברה בהסכם הזיכיון ובהתאם לדרישת נותנת הזיכיון, קיבלה החברה התחייבות, ללא תמורה, מדלתא גליל ומבעל השליטה ומנכ"ל דלתא גליל, מר אייזק דבה, המכה גם כיו"ר

<sup>1</sup> <https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/701985/000070198523000008/bbwi-20230128.htm>

דירקטוריון החברה לפיה הם ימנעו למשך תקופת הסכם הזיכיון ולמשך שנה לאחר סיומו, מביצוע פעולה שתגרום לכך שהחברה תפר את התחייבויותיה לנונתת הזיכיון לבלעדיות, לאי פגיעה במוניטין ולאי שידול עובדים, כפי שניתנו על ידי כאמור במסגרת הסכם הזיכיון. ביום 8 במרץ 2023 אושרו התחייבויות אלו בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה כעסקה מזכה בהתאם לתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס – 2000.

יובהר כי הערכת החברה בנוגע להשקעותיה בפתיחת החנויות ואת האינטרנט ובהון החוזר לפעילות עבור המותג Bath & Body Works 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. השקעות החברה עשויות להיות שונות מהותית מהאופן בו נחזו על ידי החברה, וזאת בין היתר בשל הצורך בכמות החנויות שתיפתח, איתור 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' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד).

### 1.2.6 אסטרטגיית הצמיחה של החברה בשנים הבאות

כחלק מאסטרטגיית הצמיחה של החברה בנוסף לפעילותה הקיימת תחת המותגים דלתא ופיקס, ובהמשך לחתימת החברה על הסכמי זכיינות בישראל למותגים הבינלאומיים Victoria's Secret ו-Bath and Body Works ולהשקת רשת הספורט Panta rei במהלך שנת 2022, להלן מספר החנויות הצפויות לפי שנים, בהתאם לתכנית החברה.

12/26	12/25	12/24	12/23	מרץ-23	
182	180	178	175	172	רשת חנויות דלתא
37	36	34	32	29	רשת חנויות פיקס
20	15	12	8	4	רשת חנויות פנטה ריי
11	8	5	2	0	רשת חנויות Victoria's Secret
30	25	15	5	0	רשת חנויות Bath & Boday Works
280	264	244	222	205	סה"כ חנויות

בנוסף, נכון ליום הדוח, החברה מפעילה אתרי אינטרנט עצמאיים לכל אחד מהמותגים דלתא, פיקס, Victoria's Secret ו-Pante rei ובכוונתה לפתוח אתר אינטרנט למותג Bath & Body Works במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023.

יובהר כי הערכה זאת בנוגע למספר החנויות שבכוונת החברה לפתוח וכן ביחס לפתיחת אתר אינטרנט עבור המותג Bath & Body Works 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 וכן פתיחת אתר אינטרנט עבור המותג Bath & Body Works 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 ו/או באשר לאתרי אינטרנט ותוכנם, 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' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד).

### **1.2.7 הסכמה עקרונית בלתי מחייבת לרכישת גולף א.ק. בע"מ ("גולף")**

בהמשך לדיווח מיידי של החברה מיום 14 בפברואר 2023 (אסמכתא מס': 016935-01-2023), במהלך הרבעון הראשון של 2023 הגיעו החברה וגולף להסכמה עקרונית (בלתי מחייבת) – בכפוף להשלמת בדיקת נאותות ולחתימה על הסכם מחייב – שהחברה תרכוש את מלוא מניותיה של גולף, בדרך של מיזוג משולש הופכי, במחיר של 425 מיליוני ש"ח, בתוספת תשלום של 25 מיליוני ש"ח (בכפוף לתוצאות כספיות עתידיות של גולף) בעסקת מזומן, תוך ניצול יתרת המזומנים הגבוהה שבידי החברה.

ככל שיושלם המשא ומתן ויחתם הסכם מחייב כאמור, הוא יהיה כפוף, בין היתר, לקבלת האישורים שיידרשו על פי דין או של צדדי ג' ולאישור האורגנים המתאימים של שני הצדדים (לרבות אישור אסיפת בעלי המניות של גולף).

בשלב זה אין כל וודאות כי המגעים יתקדמו ו/או יובילו לחתימה על הסכם מחייב לביצוע העסקה ואין כל וודאות מתי ואם בכלל תושלם ובאילו תנאים.

### **1.2.8 הארכת התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף מדף**

ביום 28 בפברואר 2023 אישרה רשות ניירות ערך, מתוקף סמכותה לפי סעיף 23א(ב) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968, להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 15 בפברואר 2021 (אסמכתא מס': 022971-01-2021), החל ממועד האישור כאמור ועד ליום 4 במרץ 2024.

### **1.2.9 פשרה בתביעה ייצוגית**

ביום 2 במרץ 2023, אישר בית המשפט המחוזי בחיפה את הבקשה המוסכמת להסתלקות התובעת מבקשתה לאישור התובענה הייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה בדצמבר 2021, כפי שתוארה בדיווח המיידי מיום 21 בדצמבר 2021 (אסמכתא מס': 183117-01-2021). בפסק הדין אושרה הסכמת הצדדים לפיה החברה תשלם את סכום הגמול לתובעת הייצוגית ושכר טרחה לבאי כוחה (בסכומים שאינם מהותיים לחברה) ושהחברה תתרום לעמותה (שזהותה הוסכמה בין הצדדים) מוצרים הנמכרים על ידה בשוויי שאינו מהותי מהותי לחברה. החברה גם קיבלה על עצמה לשלוח לחברי מועדון הלקוחות שלה, מסרוניים בקשר ליתרת נקודותיהם במועדון ובקשר למועד תום התוקף למימושן 3 חודשים קודם למועד תום המימוש.

כפועל יוצא מאישור בקשת ההסתלקות, הורה בית המשפט על מחיקת בקשת האישור והתובענה הייצוגית שהוגשה כנגד החברה. ליישום הסכם ההסתלקות לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות החברה.



לשנה שנסתיימה ביום	לתקופה שנסתיימה ביום		
	31.12.2022	31.3.2022	
<b>נתונים כלליים</b>			
36	38	36	מספר סניפים בהפעלה חיצונית
169	166	169	מספר סניפים בהפעלה ישירה
34,121	34,028	34,139	שטח מסחר ברוטו
30,465	30,347	30,481	שטח מסחר נטו
497	484	468	הון אנושיי
269	285	277	סניפים אחר
<b>תוצאות פעילות (באלפי ש"ח)</b>			
630,144	144,238	155,639	הכנסות הפעלה ישירה
163,527	34,637	35,551	חנויות בהפעלה חיצונית
125,095	35,638	29,891	אחרים
883	232	222	עלויות קבועות
384,834	95,848	100,132	עלויות משתנות
68,622	16,828	18,077	קבועות
4,899	875	974	משתנות
5,425	1,316	2,298	דמי שכירות וניהול - חנויות
2,328	435	312	השקעות חנויות ופיתוח והרחבת סניפים
			השקעות חנויות בהקמת סניפים חדשים
136,738	32,784	36,690	סה"כ הוצאות שכר (הכלולות בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות)
19,381	2,455	2,099	הוצאות פרסום
16,899	3,973	3,802	הוצאות פחת**
146,893	29,862	22,233	רווח תפעולי
95,162	24,474	80,303	הון חוזר תפעולי
<b>נתונים בדבר מועדון לקוחות</b>			
1.20	1.15	1.23	מספר חברים במועדון לקוחות (במיליונים)
57.9%	57.9%	59.0%	שיעור רכישה מזהה

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

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

**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 :

הסבר לשינויים עיקריים	31 במרץ 2022	31 במרץ 2023	סעיף
<b>לא מבוקר</b>			
הקיטון ביתרת המזומנים נובע בעיקר מהפקדת מזומנים, נטו בפקדונות לזמן קצר (כ- 228 מיליוני ש"ח).	344,401	113,945	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
כולל פקדונות בנקאיים לתקופה ארוכה מ- 3 חודשים בריבית ממוצעת של כ-4.6%.	-	228,275	<b>פקדונות לזמן קצר</b>
הגידול ביתרת הלקוחות נובע בעיקר מהקדמת עיתוי קבלת התקבולים במרץ אשתקד.	38,841	61,969	<b>לקוחות</b>
הגידול ביתרת החייבים ויתרות החובה נובע בעיקר מגידול ביתרת הכנסות לקבל בגין רווחים משערך עסקאות הגנה.	1,392	15,567	<b>חייבים ויתרות חובה</b>
הקיטון ביתרת המלאי נובע בעיקר ממימוש תכנית החברה להפחתת יתרות המלאי וזאת לעומת מהלכיה להגדלת יתרות המלאי בתחילת שנת 2022 על מנת להתמודד עם שיבושים בשרשרת האספקה העולמית אשתקד.	210,121	186,375	<b>מלאי</b>
	594,755	606,131	<b>סך נכסים שוטפים</b>
	67,267	67,315	<b>רכוש קבוע, נטו</b>
הקיטון ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים נובע בעיקר מהפחתה שוטפת של נכסי זכות השימוש במתגים בהם החברה משתמשת, נטו מגידול בגין חתימה וחדוש חוזי זכויות חדשים.	51,054	43,826	<b>נכסים בלתי מוחשיים</b>
הגידול ביתרה נובע מתוספות מחתימה על חוזי חכירה חדשים וכן חתימה על הארכות הסכמי חכירה קיימים, בניכוי הפחתה שוטפת.	233,658	246,672	<b>נכסים בגין זכויות שימוש</b>
הקיטון נובע בעיקר מרישום התחייבות מס נדחה בגין רווחים מעסקאות ההגנה במרץ 2023 לעומת רישום נכס מס נדחה במרץ אשתקד.	5,091	1,576	<b>נכס מסים נדחים</b>
	357,070	359,389	<b>סך נכסים שאינם שוטפים</b>
	951,825	965,520	<b>סך נכסים</b>
	59,297	59,462	<b>התחייבויות בגין חכירות</b>
הקיטון ביתרת הספקים נובע בעיקר מקיטון ביתרות ספקי המלאי וההובלה הימית של החברה עקב מימוש תכנית החברה להקטנת יתרות המלאי לעומת מרץ אשתקד וכן מקיטון ביתרת ספקי ההובלה הימית כתוצאה מירידה בעלויות ההובלה הימית.	144,901	107,363	<b>ספקים ונותני שירות</b>
	80,979	76,245	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
הקיטון ביתרת סך ההתחייבויות השוטפות במרץ 2023 לעומת מרץ אשתקד נובע בעיקר מקיטון ביתרת הספקים, כמוסבר לעיל.	285,177	243,070	<b>סך ההתחייבויות שוטפות</b>
	215,853	218,280	<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
הקיטון ביתרה נובע בעיקר מקיטון ביתרת הספקים, כמפורט לעיל.	501,030	461,350	<b>סך ההתחייבויות</b>
הגידול ביתרת ההון במרץ 2023 לעומת מרץ 2022 נובע בעיקר מהרווח הנקי ב-12 החודשים האחרונים (כ- 93 מיליון ש"ח) אשר קוּזו בחלקו בתשלום דיבידנד לבעלי המניות (כ-48 מיליון ש"ח).	450,795	504,170	<b>הון</b>

2.2 תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לרבעון הראשון של שנת 2023 בהשוואה לרבעון הראשון בשנת 2022, באלפי ש"ח:

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון ראשון		% שינוי
	2022	2023	
	לא מבוקר		
הגידול במכירות ברבעון הראשון של 2023 נבע בעיקר מגידול של כ-5.5% במכירות החנויות הזהות וכן ממכירות המותגים Pantarei ו-Victoria's Secret, בקיזו ירידה במכירות הפעילות הסיטונאית.	214,513	221,081	3%
הגידול בעלות המכירות נובע בעיקר מהגידול במכירות ומהשפעת הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר ובקיזו ירידה בעלויות ההובלה הימית.	96,080	100,354	
הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מהשפעת גידול במכירות החברה, כאמור, בקיזו החשפעה השלילית של שחיקת שער החליפין (נטו מתוצאות עסקאות ההגנה) ובקיזו שיפור בעלויות ההובלה הימית.	118,433	120,727	2%
הקיטון בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מהשפעת שחיקת שער החליפין (נטו מתוצאות עסקאות ההגנה על שער החליפין שקל/דולר) ובקיזו שיפור בעלויות ההובלה הימית.	55.2%	54.6%	
הגידול בהוצאות מול תקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מהוצאות בגין השקת המותגים "Panta rei" ו-"Victoria's Secret".	85,644	95,087	11%
	39.9%	43.0%	
הגידול בהוצאות נובע בעיקר עקב הכנסה מקיטון בהפרשה לחובות מסופקים ברבעון הראשון אשתקד.	4,107	5,180	26%
	1.9%	2.3%	
הכנסות אחרות, נטו כוללות בעיקר תוצאות מעסקאות מטבע שנועדו להגן על חשיפת החברה לשער חליפין הדולר אשר משמש כמטבע בו החברה רוכשת את מוצריה.	(1,180)	(1,773)	
הקיטון ברווח מפעולות ברבעון הראשון של 2023 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון בשיעור הרווח הגולמי וכן מעלויות השקת המותגים "Panta rei" ו-"Victoria's Secret", כמפורט לעיל.	29,862	22,233	(26%)
	13.9%	10.1%	
הקיטון בהוצאות המימון, נטו נבע בעיקר מהכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים.	4,696	1,987	
	25,166	20,246	(20%)
הקיטון בהוצאות המס ברבעון הראשון בשנת 2023 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון ברווח לפני מס, כאמור.	6,075	5,192	
הקיטון ברווח הנקי לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהקיטון ברווח לפני מסים, כאמור.	19,091	15,054	(21%)
	8.9%	6.8%	

\* שיעור הרווח הגולמי של החברה ברבעון הראשון של 2023, במונחי שער החליפין של הרבעון הראשון של שנת 2022 (לולא היה שינוי בשער החליפין בין רבעון ראשון של שנת 2022 לרבעון ראשון של שנת 2023 ובנטרול רווחים מעסקאות הגנה ברבעון הראשון של 2023) היה 57.7% (לעומת 54.6% כמדווח לעיל, על פי שער החליפין ברבעון ראשון 2023) לעומת 55.2% ברבעון הראשון של 2022, שיפור של כ-2.5%.

עיקר השיפור כאמור, נובע מירידה בעלות ההובלה הימית.

2.3. חישוב ה-EBITDA (1) באלפי ש"ח:

רבעון ראשון		
2022	2023	
19,091	15,054	רווח נקי לתקופה - כמדווח
6,075	5,192	מיסים על הכנסה
4,696	1,987	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
21,516	26,077	פחת והפחתות
<b>51,378</b>	<b>48,310</b>	<b>(1) EBITDA</b>

(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 הראשון של שנת 2023 ושל שנת 2022, באלפי ש"ח:

רבעון ראשון 2022		רבעון ראשון 2023		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
27,374	29,862	19,978	22,233	רווח תפעולי
(2,292)	(4,696)	652	(1,987)	הכנסות (הוצאות) מימון נטו
25,082	25,166	20,630	20,246	רווח לפני מיסים על הכנסה
(6,042)	(6,075)	(4,957)	(5,192)	מיסים על הכנסה
19,040	19,091	15,674	15,054	רווח לתקופה
31,347	51,378	23,780	48,310	EBITDA

2.5. מכירות בחנויות זהות

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בחברה ברבעון הראשון בשנת 2023 לעומת הרבעון הראשון בשנת 2022:

רבעון ראשון באלפי ש"ח		שיעור שינוי במכירות חנויות	
2022	2023		
<b>147,280</b>	<b>155,425</b>	<b>5.5%</b>	<b>(1) מכירות</b>
32,605	32,605		שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות זהות
1,506	1,589		סה"כ מכירות למ"ר בחנויות זהות
		<b>193</b>	<b>(2) מספר חנויות</b>

(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 הראשון לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה לשנת 2022, באלפי ש"ח:

הסבר	רבעון ראשון		
	2022	2023	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע בעיקר משיפור בהון החוזר של החברה עקב הורדת מלאים משמעותית לעומת תקופה מקבילה אשתקד בה החברה החזיקה יתרות מלאי גבוהות ובקיצוץ עלייה ביתרת הלקוחות הנובעת מעיתוי קבלת התקבולים.	29,132	45,870	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה מזומן לפיקדון לזמן קצר.	(2,159)	(2,962)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הקטיון במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מקיטון בתשלום הדיבידנד במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד.	(38,643)	(33,043)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

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

רבעון ראשון		
2022	2023	
29,132	45,870	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח בנטרול:
(13,749)	(14,816)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
15,383	31,055	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון הראשון של שנת 2023 ו-2022:

רבעון ראשון		
2022	2023	
2.09	2.49	יחס שוטף
1.35	1.73	יחס מהיר
16	25	ימי אשראי לקוחות
136	96	ימי אשראי ספקים
199	169	ימי מלאי (*)
29,132	45,870	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח)
51,378	48,310	EBITDA (אלפי ש"ח)
47.4%	52.2%	הון/ סך מאזן
450,795	504,170	הון (אלפי ש"ח)
951,825	965,520	סך מאזן (אלפי ש"ח)

\* החל משנת 2023 מחשבת החברה את ימי המלאי לפי יתרת המלאי ליום המאזן מחולקת בעלות המכר הרבעונית. בהתאם, ימי המלאי ברבעון הראשון של שנת 2022 הינם 199 ימים לעומת 160 ימים שדווח.

הקיטון בימי המלאי וימי הספקים ברבעון הראשון של שנת 2023 לעומת רבעון ראשון של שנת 2022 נובע בעיקר מפעילות יזומה של החברה להקטנת יתרות המלאי.

#### 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 ובסעיפים 1.2.1.2 ו-1.2.1.3 לעיל.

##### 4.2.1. מדיניות החברה בניהול סיכוני מטבע

###### 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 לשנת 2023 ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער השקל לעומת הדולר. נכון ליום 31 במרץ 2023, לחברה עסקאות הגנה פתוחות של השקל מול הדולר בסך של כ-31.5 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.2 ש"ח ל-\$1.

##### 4.2.2. עליה בשכר המינימום

החל מיום 1.4.2023, שכר המינימום עומד על סך של 5,571 ש"ח לעומת סך של 5,300 ש"ח עד למועד זה. לגבי עובדים שעתיים, החל מהמועד כאמור, שכר המינימום לשעה לא יפחת מסך של 30.61 ש"ח. החברה מעריכה כי העלייה האמורה בשכר המינימום לא תשפיעה בצורה מהותית על תוצאות החברה.

**הדירקטוריון והנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ולמנהליה.**

נחתם בתאריך: 15 במאי 2023

ענת בוגנר

מנכ"לית

אייזיק דבח

יו"ר הדירקטוריון



# דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח כספי  
ליום 31 במרץ, 2023

**דלתא ישראל מותגים בע"מ**

**מידע כספי לתקופת ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**31 במרס 2023**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	<b>דוחות כספיים ביניים - בשקלים חדשים</b>
3-4	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
7-8	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
9-13	ביאורים לדוחות התמציתיים





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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרס 2023 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,

15 במאי 2023

**דלתא ישראל מותגים בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על המצב הכספי**

31 בדצמבר	31 במרס		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים שוטפים:</b>
104,080	344,401	113,945	מזומנים ושווה מזומנים
226,150	-	228,275	פקדונות לזמן קצר
88,548	38,841	61,969	חייבים ויתרות חובה:
17,824	1,392	15,567	לקוחות
185,178	210,121	186,375	אחרים
<b>621,780</b>	<b>594,755</b>	<b>606,131</b>	מלאי
			<b>סך נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים:</b>
66,914	67,267	67,315	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
49,988	51,054	43,826	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
220,457	233,658	246,672	נכסים בגין זכויות שימוש
1,038	5,091	1,576	נכסי מסים נדחים
<b>338,397</b>	<b>357,070</b>	<b>359,389</b>	<b>סך נכסים שאינם שוטפים</b>
<b>960,177</b>	<b>951,825</b>	<b>965,520</b>	<b>סך נכסים</b>

יניב בנדק  
 סמנכ"ל כספים

ענת בוגנר  
 מנכ"ל

אייזיק דבח  
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 15 במאי 2023.

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים**

**דלתא ישראל מותגים בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על המצב הכספי**

31 בדצמבר	31 במרס	
	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

**התחייבויות שוטפות:**

56,564	59,297	59,462	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
84,230	144,901	107,363	ספקים ונותני שירותים
112,158	80,979	76,245	זכאים ויתרות זכות
<b>252,952</b>	<b>285,177</b>	<b>243,070</b>	<b>סך התחייבויות שוטפות</b>

**התחייבויות שאינן שוטפות:**

184	75	184	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
176,475	187,653	198,770	בניכוי נכסי תוכנית
22,311	28,125	19,326	התחייבויות בגין חכירות
<b>198,970</b>	<b>215,853</b>	<b>218,280</b>	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
<b>451,922</b>	<b>501,030</b>	<b>461,350</b>	<b>סך התחייבויות שאינן שוטפות</b>
			<b>סך התחייבויות</b>

**הון:**

2,500	2,500	2,500	הון מניות
355,672	355,672	355,672	פרמיה
7,084	(2,113)	5,730	קרנות הון ואחרות
142,999	94,736	140,268	יתרת רווח שלא יועד
<b>508,255</b>	<b>450,795</b>	<b>504,170</b>	<b>הון</b>
<b>960,177</b>	<b>951,825</b>	<b>965,520</b>	<b>סך התחייבויות והון</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

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

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב- 31 במרס		מכירות עלות המכירות רווח גולמי הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו רווח מפעולות הוצאות מימון, נטו רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על הכנסה רווח לתקופה
	2022	2023	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
918,766	214,513	221,081	
385,717	96,080	100,354	
533,049	118,433	120,727	
380,585	85,644	95,087	
17,511	4,107	5,180	
(11,940)	(1,180)	(1,773)	
146,893	29,862	22,233	
19,519	4,696	1,987	
127,374	25,166	20,246	
30,508	6,075	5,192	
96,866	19,091	15,054	
			רווח כולל אחר:
			סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:
(87)	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
20	-	-	השפעת מסים על ההכנסה
(67)	-	-	
			סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
16,964	691	2,458	הגנת תזרים מזומנים
(3,902)	(159)	(565)	השפעת מסים על הכנסה
13,062	532	1,893	
109,861	19,623	16,947	סך הרווח הכולל לתקופה
3.87	0.76	0.60	רווח למניה - בסיסי ומדולל (ש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

**דלתא ישראל מותגים בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על השינויים בהון**

סה"כ	יתרת רווח שלא יועד	רכיבי מדידה מחדש של התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד		קרן הון לגידור תזרים מזומנים	פרמיה	הון מניות
		אלפי ש"ח				
<u>508,255</u>	<u>142,999</u>	<u>(50)</u>	<u>7,134</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)
						תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר):
(3,247)	-	-	(3,247)	-	-	-
						השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
16,947	15,054	-	1,893	-	-	-
						רווח כולל לתקופה
442	442	-	-	-	-	-
						אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(18,227)	(18,227)	-	-	-	-	-
						דיבידנד ששולם
<u>504,170</u>	<u>140,268</u>	<u>(50)</u>	<u>5,780</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>
						יתרה ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)
<u>455,118</u>	<u>99,591</u>	<u>17</u>	<u>(2,662)</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
						תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר):
19,623	19,091	-	532	-	-	-
						רווח כולל
948	948	-	-	-	-	-
						אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(24,894)	(24,894)	-	-	-	-	-
						דיבידנד ששולם
<u>450,795</u>	<u>94,736</u>	<u>17</u>	<u>(2,130)</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>
						יתרה ליום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר)
<u>455,118</u>	<u>99,591</u>	<u>17</u>	<u>(2,662)</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
						תנועות בשנת 2022 (מבוקר):
(3,266)	-	-	(3,266)	-	-	-
						השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
109,861	96,866	(67)	13,062	-	-	-
						רווח כולל לתקופה
1,641	1,641	-	-	-	-	-
						אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(55,099)	(55,099)	-	-	-	-	-
						דיבידנד ששולם
<u>508,255</u>	<u>142,999</u>	<u>(50)</u>	<u>7,134</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

**דלתא ישראל מותגים בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים**

שנה שהסתיימה	שלושה חודשים שהסתיימו	
	ביום 31 במרס	
31-ב בדצמבר	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
96,866	19,091	15,054
51,918	23,218	41,472
4,010	-	1,889
(8,636)	(1,916)	(2,109)
<u>(41,641)</u>	<u>(11,261)</u>	<u>(10,436)</u>
<u>102,517</u>	<u>29,132</u>	<u>45,870</u>
(226,150)	-	(915)
(13,464)	(1,532)	(1,890)
(2,156)	(638)	(157)
11	11	-
<u>(241,759)</u>	<u>(2,159)</u>	<u>(2,962)</u>
(55,099)	(24,894)	(18,227)
(57,650)	(13,749)	(14,816)
<u>(112,749)</u>	<u>(38,643)</u>	<u>(33,043)</u>
<u>(251,991)</u>	<u>(11,670)</u>	<u>9,865</u>
356,071	356,071	104,080
<u>104,080</u>	<u>344,401</u>	<u>113,945</u>

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**

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

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:**

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

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון:**

תשלום דיבידנד  
פירעון התחייבות בגין חכירות  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון  
**שינוי ביתרת המזומנים ושווי מזומנים**

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

**דלתא ישראל מותגים בע"מ**  
**דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה	שלושה חודשים שהסתיימו	
	ביום 31 במרס	
31-ב בדצמבר	2022	2023
2022	(בלתי מבוקר)	
(מבוקר)	אלפי ש"ח	

**התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:**  
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

14,832	3,463	3,297	פחת
72,876	18,053	22,780	הפחתות
1,170	(136)	(133)	מסי הכנסה נדחים, נטו
22	-	-	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
(11,538)	(3,877)	(6,769)	תשלום בגין התחייבות לתמלוגים מינימאליים
(4,010)	-	(1,889)	ריבית שהתקבלה במזומן
8,636	1,916	2,109	ריבית ששולמה במזומן
41,641	11,261	10,436	מיסים על הכנסה ששולמו במזומן
1,641	948	442	מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(11)	(11)	-	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
(611)	(533)	(1,184)	אחרות
<u>124,646</u>	<u>31,084</u>	<u>29,089</u>	
(985)	48,722	26,579	שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
(7,952)	(4,291)	(693)	קיטון (גידול) בלקוחות
(53,612)	10,008	21,323	גידול בחייבים ויתרות חובה
(3,423)	(30,605)	(33,629)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(6,756)	(31,700)	(1,197)	קיטון בזכאים ויתרות זכות
(72,728)	(7,866)	12,383	גידול במלאי
<u>51,918</u>	<u>23,218</u>	<u>41,472</u>	

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

103	916	1,810	השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד אשראי ספקים
15,932	7,938	1,140	הכרה בנכס בלתי מוחשי כנגד התחייבות לתשלומים מינימאליים
<u>49,111</u>	<u>18,068</u>	<u>41,175</u>	בגין תמלוגים
-	-	362	הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין תחילת חכירות
			הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין דמי זיכיון חד פעמיים

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים**

## דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

### 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 שמניויתיה 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).

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.

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**.

בנוסף, במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר אינטרנט בישראל עבור המותג **Victoria's Secret**. החברה השיקה את אתר האינטרנט של המותג בישראל במהלך חודש דצמבר 2022.

בנוסף, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר אינטרנט בישראל עבור המותג **Bath & Body Works**, ראה באור 4(א).

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

המידע הכספי התמציתי ביניים של החברה ליום 31 במרס 2023 ולתקופת הביניים של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.



## דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך:**

### א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים – המשך:

הכנסות החברה ותוצאות פעילותה לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2023.

### ב. אומדנים

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

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

המדיניות החשבונאית שישמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט האמור להלן: מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

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

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022 הובא מידע לגבי תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים הרלוונטיים לחברה, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022.

**ביאור 3- מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים:**

### א. גילוי שווי הוגן

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

31 ליום בדצמבר 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2023	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
			<b>נכסים:</b>
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
4,635	-	3,712	נגזרים המשמשים לגידור
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:
9,861	-	8,658	נגזרים המשמשים לגידור
			<b>התחייבויות:</b>
			התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
-	2,158	-	נגזרים המשמשים לגידור
			התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:
-	2,955	-	נגזרים המשמשים לגידור

\* הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה מסווגים ברמה 2.

## דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

### ביאור 3- מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים - המשך:

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

נגזרים המשמשים לגידור כוללים חוזי החלפה של מטבע חוץ. חוזי החלפה 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 במרס 2022 הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק			
2022		2023	
דולרית	שקלית	דולרית	שקלית
1.90%-0.29%	1.09%-0.18%	4.92%-4.80%	4.11%-3.15%

### ביאור 4- אירועים מהותיים במהלך התקופה

א. התקשרות בהסכם זיכיון בלעדי להקמה ולהפעלת רשת Bath & Body Works בישראל

ביום 14 במרס 2023 חתמה החברה עם חברת PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH, חברה פרטית המאוגדת בלוקסמבורג (להלן: "נותנת הזיכיון") על הסכם זיכיון בלעדי במסגרתו הוענק לחברה זיכיון להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר מקוון למכירת תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה וטיפוח, בישום לבית, נרות ומוצרים אחרים של המותג Bath & Body Works (להלן "מוצרי BBW" ו-"BBW", בהתאמה).

תקופת ההסכם הראשונה נקבעה לתקופה של שבע שנים מיום החתימה, ובכפופות לעמידה בתנאים שנקבעו בהסכם, התקופה יכולה להיות מוארכת בשבע שנים נוספות. בהתאם לתוכנית העסקית ולהסכם, על החברה לפתוח במהלך השנים 2023-2026, 30 חנויות BBW, וכן להשיק אתר אינטרנט במהלך שנת 2023 (הכל, בכפוף לשינויים אפשריים בלוח הזמנים ובמספר החנויות, כמפורט בהסכם).

החברה תרכוש את מוצרי BBW מנותנת הזיכיון ו/או מצדדים שלישיים מטעם נותנת הזיכיון. על פי ההסכם, החברה נדרשת לשלם לנותנת הזיכיון תמלוגים מהמכירות בשיעורים שנקבעו בהסכם, ותשלומים אחרים (כגון דמי זיכיון חד פעמיים, דמי אישור חנות ותשלום עבור חומר שיווקי) בסכומים שאינם מהותיים לחברה. כמו כן, החברה התחייבה להשקיע שיעור מסוים (שהוסכם בין הצדדים) ממחזור המכירות, בקידום חנויות BBW.

ההסכם עם נותנת הזיכיון כולל תנאים ומגבלות כמקובל בהסכמי זיכיון בין לאומיים, לרבות התחייבות של החברה לאי תחרות, אי פגיעה במוניטין של BBW ואי שידול עובדים, מצד החברה ובעלי השליטה בה, הכל בתנאים המפורטים בהסכם. בנוסף, לנותנת הזיכיון ניתנה אופציה, החל מתום חמש שנים מתחילת ההסכם, לרכוש את זכויותיה וחובותיה של החברה על פי ההסכם, בתנאים המפורטים בו. כמו כן, לנותנת הזיכיון ניתנה זכות לסיים את ההסכם בנסיבות המפורטות בו ו/או לסיימו באופן חלקי ביחס לאתר האינטרנט בלבד, במקרה בו נותנת הזיכיון תבחר להפעילו באופן ישיר.

## דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

### ביאור 4- אירועים מהותיים במהלך התקופה – המשך:

ב. הסכמה עקרונית בלתי מחייבת לרכישת גולף א.ק. בע"מ ("גולף")

במהלך הרבעון הראשון 2023 הגיעו החברה וגולף להסכמה עקרונית (בלתי מחייבת) – בכפוף להשלמת בדיקת נאותות ולחתימה על הסכם מחייב – שהחברה תרכוש את מלוא מניותיה של גולף, בדרך של מיזוג משולש הופכי, במחיר של 425 מיליוני ש"ח, בתוספת תשלום של 25 מיליוני ש"ח (בכפוף לתוצאות כספיות עתידיות של גולף) בעסקת מזומן, תוך ניצול יתרת המזומנים הגבוהה שבידי החברה.

ככל שיושלם המשא ומתן וייחתם הסכם מחייב כאמור, הוא יהיה כפוף, בין היתר, לקבלת האישרים שיידרשו על פי דין או של צדדי ג' ולאישור האורגנים המתאימים של שני הצדדים (לרבות אישור אסיפת בעלי המניות של גולף). בשלב זה אין כל וודאות כי המגעים יתקדמו ו/או יובילו לחתימה על הסכם מחייב לביצוע העסקה ואין כל וודאות מתי ואם בכלל תושלם ובאילו תנאים.

ג. 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 שולם ביום 1 במרס 2023.

ד. פשרה בתביעה ייצוגית

ביום 2 במרץ 2023, אישר בית המשפט המחוזי בחיפה את הבקשה המוסכמת להסתלקות התובעת מבקשתה לאישור התובענה הייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה בדצמבר 2021, ראה ביאור 12(ב) לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2022. בפסק הדין אושרה הסכמת הצדדים לפיה החברה תשלם את סכום הגמול לתובעת הייצוגית ושכר טרחה לבאי כוחה (בסכומים שאינם מהותיים לחברה) ושהחברה תתרום לעמותה (שזהותה הוסכמה בין הצדדים) מוצרים הנמכרים על ידה בשווי שאינו מהותי לחברה. החברה גם קיבלה על עצמה לשלוח לחברי מועדון הלקוחות שלה, מסרונים בקשר ליתרת נקודותיהם במועדון ובקשר למועד תום התוקף למימושן 3 חודשים קודם למועד תום המימוש. כפועל יוצא מאישור בקשת ההסתלקות, הורה בית המשפט על מחיקת בקשת האישור והתובענה הייצוגית שהוגשה כנגד החברה. ליישום הסכם ההסתלקות לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות החברה.

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

**ביאור 5- מידע נוסף בגין פעילות החברה**

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

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים			
	ביום 31 בדצמבר	שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2023		
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
מבוקר	473,705	113,894	117,542	הלבשת נשים
	241,309	52,204	51,799	הלבשת ילדים
	203,752	48,415	51,740	הלבשת גברים
	918,766	214,513	221,081	סה"כ מכירות*

\* כולל מכירות אינטרנט בסך של כ- 33,203 אלפי ש"ח וכ- 27,502 אלפי ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 ו-2022 בהתאמה וכ- 108,517 אלפי ש"ח לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

יצוין כי מכירות אתרי האינטרנט של החברה ובהתאם סך מכירות החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2023 כוללות מכירות בסך כ- 5.3 מיליון ש"ח של המותגים Victoria's Secret ו- Panta Rei שהושקו בדצמבר 2022 ואפריל 2022, בתאמה.

**ביאור 6- אירועים לאחר תאריך המאזן**

א. חלוקת דיבידנד

ביום 15 במאי 2023 הכריזה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 7,527 אלפי ש"ח, המהווים כ- 50% מהרווח הנקי של הרבעון הראשון לשנת 2023, אשר ישולם ביום 1 ביוני 2023.



## **דלתא ישראל מותגים בע"מ**

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ענת בוגנר, מנכ"לית ודירקטורית;
2. יניב בנדק, סמנכ"ל כספים;
3. חנוך מהבד, סמנכ"ל מכירות;
4. יעל בס, סמנכ"לית סחר;
5. רותם נחמני, סמנכ"לית דיגיטל;
6. איל עמית, סמנכ"ל שיווק;
7. פאבל מרמרשטיין, סמנכ"ל פעילות מותגים;
8. ערן גלבווע, סמנכ"ל לוגיסטיקה;
9. אבישי חליווה, סמנכ"ל מערכות מידע;
10. לירז לבקוביץ' דנק, סמנכ"ל משאבי אנוש;
11. אייהם עודה, חשב החברה;

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 של התאגיד (להלן – הדוח התקופתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרס 2023 היא אפקטיבית;

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח התקופתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית.

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

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 במרס 2023 הינה אפקטיבית.

## הצהרות מנהלים :

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

### הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

אני, ענת בוגנר, מצהירה כי :

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרס 2023 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן - הדוח התקופתי 2022) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

### הצהרת מנהלים

#### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יניב בנדק, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרס 2023 (להלן – הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן – הדוח התקופתי 2022) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



