



רבעון שני 2023



דלתא ישראל מותגים בע"מ

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 ביוני, 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-30 ביוני 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 שמנייתיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("דלתא גליל").

למועד הדוח, דלתא גליל מחזיקה ב-80% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

מאז הקמתה 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. לפרטים נוספים אודות הקמת החברה במטרה לקלוט את תחום פעילות "דלתא ישראל" של דלתא גליל בהתאם להסכם הפיצול ראו סעיף 2 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד).

הרחבת פעילויות החברה:

במהלך שנת 2022 החלה החברה לעסוק גם בעיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי ספורט ויוגה לנשים וגברים, תחת המותג Panta Rei. לפרטים נוספים, ראה סעיף 2 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד).

בהמשך לחתימת החברה במהלך שנת 2022 על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר אינטרנט בישראל עבור המותג Victoria's Secret, במהלך דצמבר 2022 השיקה החברה את אתר האינטרנט של Victoria's Secret. נכון למועד הדוח, החברה חתמה ו/או במשא ומתן מתקדם על 5 הסכמי שכירות עם בעלי נכסים לפתיחת חנויות ראשונות של המותג Victoria's secret. החנויות הראשונות צפויות להתחיל לפעול החל מהרבעון הרביעי של שנת 2023. לפרטים נוספים ראה סעיף 27.9 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד) וכן סעיף 1.2.6 לדוח זה 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. נכון למועד הדוח, החברה חתמה ו/או במשא ומתן מתקדם על 6 הסכמי שכירות לפתיחת חנויות ראשונות של המותג Bath & Body works, אשר צפויות להתחיל לפעול, במקביל לפתיחת אתר אינטרנט למותג, החל מהרבעון הרביעי של שנת 2023. לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.2.5 ו-1.2.6 לדוח זה להלן.

יובהר כי הערכת החברה בנוגע למספר החנויות הראשונות תחת המותג Victoria's Secret ושל המותג Bath & Body Works שבכוונת החברה לפתוח ומועד הפעלתן 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. הערכת החברה בנוגע לפתיחת החנויות ומועד פתיחתן כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה או כתוצאה מדרישות רגולטוריות שונות באשר לקניונים או חנויות בישראל, 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).

למועד הדוח, פעילות החברה כוללת 211 חנויות בישראל, מתוכן 174 חנויות של המותג "דלתא", 31 חנויות המותג "פיקס" ו-6 חנויות המותג "Panta rei". כמו כן, החברה פועלת באמצעות 4 אתרי אינטרנט למותגים "דלתא", "פיקס", "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).

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". ביום 26 ביולי 2023 נכנס לתוקפו תיקון לחוק-יסוד: השפיטה (תיקון מס' 3) אשר מהווה שלב ראשון ברפורמה המשפטית, לפיו צומצמה סמכות בית המשפט העליון להפעלת ביקורת שיפוטית על החלטות של ראש הממשלה ושריה. 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 מעלייה 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-3.0%.

השפעת עלית האינפלציה ברבעון השני ובחציון הראשון של שנת 2023 בהשוואה לתקופות המקבילות בשנת 2022 הינה הקטנת הרווח התפעולי בכ-0.7% וכ-1.6 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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 4.75% 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 מפיקדונות בנקאיים לתקופות של 3 עד 6 חודשים, אשר החברה נוהגת להפקיד בהם חלק מיתרות מזומניה, מעת לעת.

הכנסות הריבית אותם רשמה החברה ברבעון השני ובחציון הראשון של שנת 2023 הסתכמו בכ-3.7 וכ-6.8 מיליון ש"ח, בהתאמה (לעומת כ-0.2 וכ-0.5 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות 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, נטו מרווחים מעסקאות הגנה על שער החליפין אותן החברה מבצעת, ברבעון השני ובחציון הראשון של שנת 2023 בהשוואה לרבעון השני ולחציון הראשון של שנת 2022, הינה קיטון הרווח התפעולי בכ-1.4 מיליון ש"ח ובכ-7.5 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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 השני ובחציון הראשון של שנת 2023 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד, באלפי ש"ח:

יחס מכירות אינטרנט מסך המכירות		סה"כ מכירות החברה		מכירות אינטרנט		תקופה
2022	2023	2022	2023	2022	2023	
12.8%	15.0%	214,513	221,081	27,502	33,203	רבעון ראשון
7.3%	11.4%	196,943	193,275	14,295	22,103	רבעון שני
10.2%	13.3%	411,456	414,357	41,798	55,306	סה"כ חציון ראשון

* יצויין כי מכירות אתרי האינטרנט של החברה ובהתאם סה"כ מכירות החברה ברבעון השני ובחציון הראשון של שנת 2023 כוללות מכירות בסך כ-5.1 מיליון ש"ח, ו-כ-10.5 מיליון ש"ח של המותגים Pantarei ו-Victoria's Secret, שהושקו בדצמבר 2022 ואפריל 2022, בהתאמה.

מכירות אתרי האינטרנט האורגניים של החברה ברבעון השני של 2023 לעומת רבעון שני אשתקד צמחו בכ-20.3%.

מכירות אתרי האינטרנט האורגניים של החברה בחציון הראשון של 2023 לעומת חציון ראשון אשתקד צמחו בכ-7.6%.

1.2.3 חלוקת דיבידנד

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

גובה החלוקה				
תאריך ההכרזה	(באגורות למניה)	(באלפי שקלים)	תאריך החלוקה	אחוז הדיבידנד מתוך הרווח הנקי של החברה
13.2.2023	72.9	18,227	1.3.2023	50%
15.5.2023	30.1	7,527	1.6.2023	50%

לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים על חלוקות דיבידנד מימים 14 בפברואר 2023 ו-16 במאי 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-016848 ואסמכתא מס': 2023-01-052149, בהתאמה).

גובה החלוקה					
אחוז הדיבידנד מתוך הרווח הנקי של החברה	תאריך החלוקה	המועד הקובע / יום "האקס"	(באלפי שקלים)	(באגורות למניה)	תאריך ההכרזה
50%	23.8.2023	15.8.2023	10,054	40.2	7.8.2023

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

לפרטים נוספים ראו דוח מידי על חלוקת דיבידנד מיום 8 באוגוסט 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-090915).

1.2.5 **חתימה על הסכם זכיינות למותג Bath and Body Work**

בהמשך לדיווח של החברה מיום 15 במרץ 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-027495), חתמה החברה עם חברת PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH, חברה פרטית המאוגדת בלוקסמבורג ("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 "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%¹.

נותנת הזיכיון הינה רשת מובילה בעולם בתחום מוצרי הטיפוח ובישום לבית. מוצריה כוללים מגוון רחב של קרמים ותחליבי גוף, נרות, מפיצי בישום וסבוני 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 בפתיחת 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 דבת, המכהן גם כיו"ר דירקטוריון החברה לפיה הם ימנעו למשך תקופת הסכם הזיכיון ולמשך שנה לאחר סיומו, מביצוע פעולה שתגרום לכך שהחברה תפר את התחייבויותיה לנותנת הזיכיון לבלעדיות, לאי פגיעה במוניטין ולאי שידול עובדים, כפי שניתנו על ידה כאמור במסגרת הסכם הזיכיון. ביום 8 במרץ 2023 אושרו התחייבויות

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

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 אסטרגיית הצמיחה של החברה בשנים הבאות

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

12/26	12/25	12/24	12/23	יוני-23	
182	180	178	175	174	רשת חנויות דלתא
37	36	34	32	31	רשת חנויות פיקס
20	15	12	8	6	רשת חנויות פנטה ריי
11	8	5	2	0	רשת חנויות Victoria's Secret
30	25	15	5	0	רשת חנויות Bath & Body Works
280	264	244	222	211	סה"כ חנויות

בנוסף, נכון ליום הדוח, החברה מפעילה אתרי אינטרנט עצמאיים לכל אחד מהמותגים דלתא, פיקס, Victoria's Secret ו-Panta 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 הפסקת המשא ומתן לרכישת גולף א.ק. בע"מ ("גולף")

בהמשך לדיווח מיידי של החברה מיום 13 ביוני 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-064863) הודיעה החברה כי המשא ומתן לרכישת גולף הסתיים ללא הסכמת הצדדים על תנאי העסקה.

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': 2021-01-022971), 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' 2021-01-183117). בפסק הדין אושרה הסכמת הצדדים לפיה החברה תשלם את סכום הגמול לתובעת הייצוגית ושכר טרחה לבאי כוחה (בסכומים שאינם מהותיים לחברה) ושהחברה תתרום לעמותה (שזוהתה 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.

1.2.10 אסיפת בעלי מניות

ביום 27 ביוני 2023 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, במסגרתה, בין היתר, אושרו: (א) מינוי מחדש של כל הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים) לתקופת כהונה נוספת; (ב) עדכון שכרה החודשי ואישור קביעת יעדים מדידים למתן מענק שנתי לשנת 2023 מבוסס יעדים למנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה, גבי ענת בוגנר; (ג) אישור תיקון הסכם הניהול בין החברה לבין בעלת השליטה, דלתא גליל, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2023, במסגרתו תוקנו המדרגות הקובעות לתשלום התמורה השנתית לדלתא גליל בתמורה לשירותי הניהול, הנגזרת מסך המכירות השנתיות של החברה וכן התווסף רף מקסימלי לתמורה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 23 במאי 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-055284) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 27 ביוני 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-071034).

1.2.11 להלן תמצית תוצאות החברה לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2023 :

לשנה שנסתיימה ביום	לרבעון שהסתיים ביום			
	31.12.2022	30.6.2022	30.6.2023	
נתונים כלליים				
	36	37	35	מספר סניפים בהפעלה חיצונית
	169	170	176	מספר סניפים בהפעלה ישירה
	34,121	34,407	34,774	שטח מסחר ברוטו
	30,465	30,721	31,048	שטח מסחר נטו
	497	447	456	הון אנושי* סניפים
	269	278	277	אחר
תוצאות פעילות (באלפי ש"ח)				
	630,144	137,476	138,767	הכנסות הפעלה ישירה
	163,527	38,354	35,161	חנויות בהפעלה חיצונית
	125,095	21,113	19,347	אחרים
	883	218	215	עלויות קבועות
	384,834	72,113	67,912	עלויות משתנות
	68,622	17,285	18,695	קבועות
	4,899	800	105	משתנות
	5,425	2,312	1,358	דמי שכירות וניהול - חנויות השקעות הוניות בשיפוץ והרחבת סניפים
	2,328	2,030	2,287	השקעות הוניות בהקמת סניפים חדשים
	1,690	107	22,135	השקעות הוניות בהקמת המרכז הלוגיסטי החדש****
	136,738	33,713	34,419	סה"כ הוצאות שכר (הכלולות בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות)
	19,381	6,736	5,364	הוצאות פרסום
	16,899	4,654	3,786	הוצאות פחת**
	146,893	37,662	28,625	רווח תפעולי
	95,162	63,477	91,515	הון חוזר תפעולי
נתונים בדבר מועדון לקוחות				
	1.20	1.16	1.24	מספר חברים במועדון לקוחות (במיליונים)
	73%	76%	76%	שיעור רכישה מזוהה***

* 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.

*** שיעור הרכישה המזוהה כולל את סך ההכנסות ממועדון לקוחות דלתא מתוך סך ההכנסות של רשת החנויות ואתר האינטרנט של דלתא בלבד.

**** השקעות הוניות במרכז הלוגיסטי החדש הינם בהתאם לתכנית החברה כמפורט בסעיף 19.3 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד).

2. ניתוח המצב הכספי

2.1 דוח על המצב הכספי

להלן יובאו הסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2023 בהשוואה ליום 30 ביוני 2022, באלפי ש"ח:

סעיף	30 ביוני 2023	30 ביוני 2022	הסבר לשינויים עיקריים
לא מבוקר			
מזומנים ושוי מזומנים	161,565	222,696	הקיטון ביתרת המזומנים נובע בעיקר מהפקדת מזומנים, נטו בפקדונות לזמן קצר.
פקדונות לזמן קצר	158,635	103,143	כולל פקדונות בנקאיים לתקופה של 6 חודשים בריבית ממוצעת של כ-5%.
לקוחות	77,150	48,126	הגידול ביתרת הלקוחות נובע בעיקר מהקדמת עיתוי קבלת התקבולים ביוני אשתקד.
חייבים ויתרות חובה	13,046	14,946	הקיטון ביתרת החייבים ויתרות החובה נובע בעיקר מקיטון ביתרת הכנסות לקבל בגין רווחים משערך עסקאות הגנה.
מלאי	168,416	195,278	הקיטון ביתרת המלאי נובע בעיקר ממימוש תכנית החברה להפחתת יתרות המלאי וזאת לעומת מהלכיה להגדלת יתרות המלאי בתחילת שנת 2022 על מנת להתמודד עם שינושים בשרשרת האספקה העולמית אשתקד.
סך נכסים שוטפים	578,812	584,189	
רכוש קבוע ומקדמות ע"ח רכוש קבוע, נטו	90,105	69,122	הגידול ביתרת הרכוש קבוע נובע בעיקר מתשלום מקדמות ע"ח רכוש קבוע בגין הקמת מרכז לוגיסטי חדש.
נכסים בלתי מוחשיים	40,899	49,483	הקיטון ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים נובע בעיקר מהפחתה שוטפת של נכסי זכות השימוש במוטורים בהם החברה משתמשת, נטו מגידול בגין חתימה וחדוש חווי זכייות חדשים.
נכסים בגין זכויות שימוש	266,861	243,182	הגידול ביתרה נובע כתוצאה מחתימה על חווי חכירה חדשים וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים, בניכוי הפחתה שוטפת.
נכס מסים נדחים	2,898	3,324	
סך נכסים שאינם שוטפים	400,763	365,111	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרת הנכסים בגין זכויות שימוש, כמוסבר לעיל.
סך נכסים	979,575	949,300	
התחייבויות בגין חכירות	63,355	59,809	הגידול ביתרה נובע כתוצאה מחתימה על חווי חכירה חדשים וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים, בניכוי תשלומי שכירות שוטפים.
ספקים ונותני שירות	86,852	107,551	הקיטון ביתרה נובע בעיקר מקיטון בהתחייבות לספקי מלאי בעקבות תוכנית החברה להקטנת יתרות המלאי, כמוסבר לעיל, וכן עקב הקדמת תשלום לספקים ביוני אשתקד.
זכאים ויתרות זכות	80,245	87,322	הקיטון ביתרה נובע בעיקר מתשלום לרשויות המס בגין שנת 2020, במהלך החציון השני אשתקד.
סך התחייבויות שוטפות	230,452	254,682	הקיטון ביתרת סך ההתחייבויות השוטפות ביוני 2023 לעומת יוני אשתקד נובע בעיקר מקיטון ביתרת הספקים והזכאים, כמוסבר לעיל.
התחייבויות שאינן שוטפות	233,072	224,022	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בהתחייבות בגין חכירות כתוצאה מחתימה על חוזה חכירה חדשים בקיוון קיטון בהתחייבות בגין הזכות השימוש במוטורים.
סך התחייבויות	463,524	478,704	
הון	516,051	470,596	הגידול ביתרת ההון ליום 30 ביוני 2023 לעומת 30 ביוני 2022 נובע בעיקר מהרווח הנקי ב-12 החודשים האחרונים (כ- 92 מיליון ש"ח) אשר קוון בחלקו בתשלום דיבידנד לבעלי המניות ב-12 החודשים האחרונים (כ-46 מיליון ש"ח).

2.2 תוצאות הפעילות

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

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון שני		
	2022	2023	
	לא מבוקר	% שינוי	
הקיטון במכירות הרבעון השני של 2023 לעומת רבעון שני ב-2022 נבע בעיקר מירידה במכירות החנויות הזרות שקוויז ברובו מגידול אורגני של כ- 20% במכירות אתרי האון ליין של דלתא ופיקס ומתוספת מכירות המותגים Pantarei ו- Victoria's Secret.	196,943	193,275	(2%)
הקיטון בעלות המכירות נובע בעיקר מהקיטון במכירות וכן משיפור בעלויות ההובלה הימית שקוויז חלקית מהשפעת הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, נטו מתוצאות עסקאות הגנה על שערי המטבע.	72,331	68,127	
השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר משיפור בעלויות ההובלה הימית שקוויז חלקית מהשפעת הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, נטו מתוצאות עסקאות הגנה (השפעה שלילית של כ- 0.7%).	124,612	125,148	0%
	63.3%	64.8%	
הוצאות המכירה ושיווק גדלו כתוצאה מהתרחבות רשתות החנויות ומנגד קוויז ברובן עקב הקיטון במכירות.	91,091	91,171	0%
	46.3%	47.2%	
	4,293	4,318	1%
	2.2%	2.2%	
ברבעון השני אשתקד נכללו הכנסות מהותיות מעסקאות מטבע עקב היקף גבוה של עסקאות הגנה שנפתחו אשתקד וכן עקב שינוי משמעותי בשער החליפין שקל-דולר ברבעון השני אשתקד.	8,434	443	
הקיטון ברווח מפעולות ברבעון השני של 2023 לעומת הרבעון השני של 2022 נבע בעיקר מהכנסות אחרות נטו ברבעון המקביל אשתקד, כמוסבר לעיל.	37,662	30,102	(20%)
	19.1%	15.6%	
כוללות הוצאות ליועצים בקשר לבחינת עסקה לרכישת גולף וכן בקשר עם חתימה על זיכיון למונת Bath&Body Works.	-	1,477	
הקיטון ברווח מפעולות ברבעון השני של 2023 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהכנסות אחרות נטו, כמוסבר לעיל וכן מהוצאות עסקה כאמור.	37,662	28,625	(24%)
	19.1%	14.8%	
הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקר מירידה בהוצאות הפרשי שער החליפין לעומת הרבעון המקביל אשתקד.	9,503	6,084	
הגידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מעלייה בהכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים ברבעון השני של שנת 2023 לעומת אשתקד כתוצאה מעליית שיעור הריבית על הפקדונות.	(270)	(3,659)	
הקיטון ברווח נובע מקיטון ברווח מפעולות בקיטון הוצאות המימון נטו, כמוסבר לעיל.	28,429	26,200	(8%)
הקיטון בהוצאות המס ברבעון השני בשנת 2023 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון ברווח לפני מס, כאמור.	7,203	6,092	
הקיטון ברווח הנקי לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהקיטון ברווח לפני מסים, כאמור.	21,226	20,108	(5%)
	10.8%	10.4%	
רווח לתקופה לפני הוצאות עסקה	21,226	21,245	0%
	10.8%	11.0%	
רווח מדולל למניה-בש"ח	0.85	0.80	
רווח מדולל למניה לפני הוצאות עסקה-בש"ח	0.85	0.85	

הסבר לשינויים עיקריים	חציון ראשון		
	2022	2023	
	מבוקר		% שינוי
הגידול במכירות החציון הראשון של 2023 לעומת אשתקד נבע בעיקר מתוספת מכירות המותגים Victoria's Secret ו-Panta rei וכן גידול אורגני במכירות אתרי האון ליין של החברה, בקיזו ירידה במכירות ערוצי הסיטונאות והקימעונאות.	411,456	414,357	1%
	168,411	168,482	
	243,045	245,875	1%
השיפור ברווח הגולמי ובשיעורו נבע בעיקר מירידה בעלויות ההובלה הימית שקוזזו בחלקן מהשפעה שלילית של השינוי בשער החליפין שקל-דולר, נטו מתוצאות עסקאות הגנה (השפעה שלילית של 2.1%).			
	59.1%	59.3%	
הגידול בהוצאות נובע בעיקר מעלויות המותגים Victoria's secret ו-Panta rei שהושקו במהלך שנת 2022.	176,735	186,258	5%
	43.0%	45.0%	
	8,400	9,498	13%
	2.0%	2.3%	
בחציון הראשון אשתקד נכללו הכנסות מהותיות מעסקאות מטבע עקב היקף גבוה של עסקאות הגנה שנפתחו אשתקד וכן עקב שינוי משמעותי בשער החליפין שקל דולר אשתקד.	(9,613)	(2,216)	
הקיטון ברווח מפעולות לפני הוצאות עסקה נבע ברובו מהכנסות אחרות, נטו שנבעו בעיקרן מעסקאות מטבע בתקופה המקבילה וכן עקב גידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק בעקב פתיחת פעילויות Pantarei ו-Victoria's Secret, כמוסבר לעיל.	67,523	52,335	(22%)
	16.4%	12.6%	
כוללות הוצאות ליועצים בקשר לבחינת עסקה לרכישת גולף וכן בקשר עם חתימה על זיכיון למוטג Bath&Body Works.	-	1,477	
הקיטון ברווח מפעולות בחציון הראשון של 2023 לעומת חציון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון ברווח מפעולות לפני הוצאות עסקה ומהוצאות העסקה רבעון השני של שנת 2023.	67,523	50,858	(25%)
	16.4%	12.3%	
הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקר מירידה בהוצאות הפרשי שער החליפין לעומת החציון המקביל אשתקד.	14,398	11,170	
הגידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מעלייה בהכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים בחציון הראשון של שנת 2023 לעומת החציון הראשון אשתקד כתוצאה מעליית שיעור הריבית.	(469)	(6,758)	
הקיטון ברווח לפני מיסים על ההכנסה נבע מקיטון ברווח מפעולות, כמוסבר לעיל.	53,594	46,446	(13%)
	13,277	11,284	
הקיטון ברווח לתקופה נבע מקיטון ברווח לפני מיסים על הכנסה ובקיזו קיטון במיסים על הכנסות, כמוסבר לעיל.	40,317	35,162	(13%)
	9.8%	8.5%	
	40,317	36,299	(10%)
	9.8%	8.8%	
	1.61	1.41	
	1.61	1.45	

2.3 חישוב ה-EBITDA (1) באלפי ש"ח :

רבעון שני		
2022	2023	
21,226	21,245	רווח נקי לתקופה (לפני הוצאות עסקה)
7,203	6,432	מיסים על הכנסה (לפני הוצאות עסקה)
9,233	2,425	הוצאות מימון, נטו
25,679	23,675	פחת והפחתות
63,341	53,777	(1) EBITDA

חציון ראשון		
2022	2023	
40,317	36,299	רווח נקי לתקופה (לפני הוצאות עסקה)
13,277	11,624	מיסים על הכנסה (לפני הוצאות עסקה)
13,929	4,412	הוצאות מימון, נטו
47,196	49,752	פחת והפחתות
114,719	102,087	(1) EBITDA

(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 השני ולחציון הראשון של שנת 2023 ושנת 2022, באלפי ש"ח :

רבעון שני 2022		רבעון שני 2023		
הנתונים כפי שהוצגו בדוח השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים כפי שהוצגו בדוח השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
35,476	37,662	26,052	28,625	רווח תפעולי - מדווח
(6,829)	(9,233)	557	(2,425)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
28,647	28,429	26,609	26,200	רווח לפני מיסים על הכנסה
(6,986)	(7,203)	(6,391)	(6,092)	מיסים על הכנסה
21,661	21,226	20,218	20,108	רווח לתקופה
40,129	63,341	31,315	53,777	EBITDA לפני הוצאות עסקה

חציון ראשון 2022		חציון ראשון 2023		
הנתונים כפי שהוצגו בדוח השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים כפי שהוצגו בדוח השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
62,849	67,523	46,031	50,858	רווח תפעולי - מדווח
(9,120)	(13,929)	1,209	(4,412)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
53,729	53,594	47,239	46,446	רווח לפני מיסים על הכנסה
(13,027)	(13,277)	(11,348)	(11,284)	מיסים על הכנסה
40,702	40,317	35,891	35,162	רווח לתקופה
71,476	114,719	55,095	102,087	EBITDA לפני הוצאות עסקה

2.5 מכירות בחנויות זהות

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בחברה ברבעון השני ובחציון הראשון בשנת 2023 לעומת הרבעון השני והחציון הראשון בשנת 2022, באלפי ש"ח:

רבעון שני		שיעור שינוי במכירות חנויות זהות	
באלפי ש"ח			
2022	2023		
156,633	146,570	*(6.4%)	מכירות ⁽¹⁾
32,844	32,844		שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות זהות
1,693	1,488		סה"כ מכירות למ"ר בחנויות זהות
		196	מספר חנויות ⁽²⁾

חציון ראשון		שיעור שינוי במכירות חנויות זהות	
באלפי ש"ח			
2022	2023		
303,913	301,996	(0.6%)	מכירות ⁽¹⁾
32,844	32,844		שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות זהות
1,642	1,532		סה"כ מכירות למ"ר בחנויות זהות
		196	מספר חנויות ⁽²⁾

(1) נתוני הפדיון ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות.

(2) החנויות ששימשו לצורך חישוב הפדיון הן חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך תקופת ההשוואה ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן.

* שיעור השינוי במכירות חנויות זהות ברבעון השני הושפע לרעה בעיקר ממכירות חודש אפריל עקב מצב ביטחוני ומזג אוויר קר מהרגיל שהשפיע על תנועת הלקוחות בחנות.

מכירות בחנויות זהות כולל אתרי האון ליין

- שיעור השינוי במכירות חנויות זהות כולל אתרי האון ליין של דלתא ופיקס בלבד ברבעון השני של שנת 2023 הינו (3.8%), לעומת (6.4%) ללא אתרי האון ליין, כמצוין לעיל.
- שיעור השינוי במכירות חנויות זהות כולל אתרי האון ליין של דלתא ופיקס בלבד בחציון הראשון של שנת 2023 הינו 0.7%, לעומת (0.6%) ללא אתרי האון ליין, כמצוין לעיל.

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 השני והחציון הראשון של שנת 2023 לעומת התקופות המקבילות בשנת 2022, באלפי ש"ח:

הסבר	רבעון שני		
	2022	2023	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מקיטון בתשלומים לספקי מלאי עקב קיטון ביתרות המלאי וכן עקב הכנסות מעסקאות הגנת מטבע.	10,025	29,080	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות השקעה נבע בעיקר עקב הפקדת מזומנים בפקדונות לזמן קצר במהלך הרבעון השני אשתקד (כ-102.8 מ' ש"ח) לעומת משיכה מפקדונות לזמן קצר ברבעון השני של 2023 ובקיצוץ תשלומים ששולמו עבור הקמת מרכז לוגיסטי חדש במהלך הרבעון השני של שנת 2023.	(107,733)	41,423	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
	(23,997)	(22,883)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הסבר	חציון ראשון		
	2022	2023	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מקיטון בתשלומים לספקי מלאי עקב קיטון ביתרות המלאי של החברה ב-2023 לעומת גידול בתשלום לספקי המלאי בתקופה המקבילה אשתקד.	39,157	74,950	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות השקעה נבע בעיקר עקב הפקדת מזומנים בפקדונות לזמן קצר במהלך החציון הראשון אשתקד (כ-102.8 מ' ש"ח) לעומת משיכה מפקדונות לזמן קצר בחציון הראשון של 2023 ובקיצוץ תשלומים ששולמו עבור הקמת מרכז לוגיסטי חדש במהלך החציון הראשון של שנת 2023.	(109,892)	38,461	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
הקיטון במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מקיטון בדיבידנד ששולם בחציון הראשון של 2023 לעומת תקופה מקבילה אשתקד.	(62,640)	(55,926)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

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

רבעון שני		
2022	2023	
10,025	29,080	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח בנטרול:
(14,452)	(15,356)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
(4,427)	13,724	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

חציון ראשון		
2022	2023	
39,157	74,950	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח בנטרול:
(28,201)	(30,172)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
10,956	44,778	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

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

רבעון שני		
2022	2023	
2.29	2.51	יחס שוטף
1.53	1.78	יחס מהיר
22	36	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
134	115	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)
244	224	ימי מלאי (על בסיס רבעוני) *
10,025	29,080	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח)
39,157	74,950	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - חציון
63,341	53,777	EBITDA (אלפי ש"ח)
114,719	102,087	EBITDA (אלפי ש"ח) - חציון
49.6%	52.7%	הון/ סך מאזן
470,596	516,051	הון (אלפי ש"ח)
949,300	979,575	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 השני של שנת 2022 הינם 244 ימים לעומת 228 ימים כפי שדווח.

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.

גבי 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, 1.2.1.3 ו-1.2.1.4 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 30 ביוני 2023, לחברה עסקאות הגנה פתוחות של השקל מול הדולר בסך של כ-23 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.322 ש"ח ל-\$1. בנוסף, במהלך יולי 2023 ביצעה החברה עסקאות הגנה נוספות של השקל מול הדולר בסך 7 מיליון דולר בשער ממוצע של 3.63 ש"ח ל-\$1.

4.2.2 עליה בשכר המינימום

החל מיום 1 באפריל 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 לעומת 29.12 ש"ח עד למועד זה. העלייה כאמור לא השפיעה בצורה מהותית על תוצאות החברה לרבעון השני לשנת 2023 ולהערכת החברה, העלייה כאמור לא תשפיע באופן מהותי על תוצאות החברה לשנת 2023.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ולמנהליה.

נחתם בתאריך: 7 באוגוסט 2023

ענת בוגנר

מנכ"לית

אייזיק דבח

יו"ר הדירקטוריון



דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח כספי
ליום 30 ביוני, 2023

דלתא ישראל מותגים בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2023

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים ביניים - בשקלים חדשים
3-4	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
8-9	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
10-14	ביאורים לדוחות התמציתיים



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2023 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדייקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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

תל-אביב,
7 באוגוסט 2023

פיירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 ביוני	
	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים:

104,080	222,696	161,565	מזומנים ושווה מזומנים
226,150	103,143	158,635	פקדונות לזמן קצר
			חייבים ויתרות חובה:
88,548	48,126	77,150	לקוחות
17,824	14,946	13,046	אחרים
185,178	195,278	168,416	מלאי
621,780	584,189	578,812	סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

66,914	69,122	90,105	רכוש קבוע ומקדמות ע"ח רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
49,988	49,483	40,899	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
220,457	243,182	266,861	נכסים בגין זכויות שימוש
1,038	3,324	2,898	נכסי מסים נדחים
338,397	365,111	400,763	סך נכסים שאינם שוטפים
960,177	949,300	979,575	סך נכסים

יניב בנדק
 סמנכ"ל כספים

ענת בוגנר
 מנכ"ל

אייזיק דבח
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 7 באוגוסט 2023.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 ביוני	
	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות:

56,564	59,809	63,355	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
84,230	107,551	86,852	ספקים ונותני שירותים
112,158	87,322	80,245	זכאים ויתרות זכות
252,952	254,682	230,452	סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

184	75	184	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
176,475	195,723	216,366	בניכוי נכסי תוכנית
22,311	28,224	16,522	התחייבויות בגין חכירות
198,970	224,022	233,072	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
451,922	478,704	463,524	סך התחייבויות שאינן שוטפות
			סך התחייבויות

הון:

2,500	2,500	2,500	הון מניות
355,672	355,672	355,672	פרמיה
7,084	5,060	4,439	קרנות הון ואחרות
142,999	107,364	153,440	יתרת רווח שלא יועד
508,255	470,596	516,051	הון
960,177	949,300	979,575	סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

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

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים		
	שהסתיימה ב- 30 ביוני		שהסתיימה ב- 30 ביוני		
בדצמבר	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
918,766	196,943	193,275	411,456	414,357	מכירות
385,717	72,331	68,127	168,411	168,482	עלות המכירות
533,049	124,612	125,148	243,045	245,875	רווח גולמי
380,585	91,091	91,171	176,735	186,258	הוצאות מכירה ושיווק
17,511	4,293	5,795	8,400	10,975	הוצאות הנהלה וכלליות
(11,940)	(8,434)	(443)	(9,613)	(2,216)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
146,893	37,662	28,625	67,523	50,858	רווח מפעולות
23,529	9,503	6,084	14,398	11,170	הוצאות מימון
(4,009)	(270)	(3,659)	(469)	(6,758)	הכנסות מימון
19,519	9,233	2,425	13,929	4,412	סה"כ הוצאות מימון, נטו
127,374	28,429	26,200	53,594	46,446	רווח לפני מסים על הכנסה
30,508	7,203	6,092	13,277	11,284	מסים על הכנסה
96,866	21,226	20,108	40,317	35,162	רווח לתקופה
					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	9,833	1,974	10,524	4,431	הגנת תזרים מזומנים
(3,902)	(2,262)	(454)	(2,421)	(1,019)	השפעת מסים על הכנסה
13,062	7,571	1,520	8,103	3,412	
109,861	28,797	21,628	48,420	38,574	סך הרווח הכולל לתקופה
3.87	0.85	0.80	1.61	1.41	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		קרן הון לגידור תזרים מזומנים	פרמיה	הון מניות
		יחסי עובד מעביד	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 שישה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר):
(6,057)	-	-	(6,057)	-	-	-
						השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
38,574	35,162	-	3,412	-	-	-
						רווח כולל לתקופה
1,033	1,033	-	-	-	-	-
						אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(25,754)	(25,754)	-	-	-	-	-
						דיבידנד ששולם
<u>516,051</u>	<u>153,440</u>	<u>(50)</u>	<u>4,489</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>
						יתרה ליום 30 ביוני 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 שישה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר):
(398)	-	-	(398)	-	-	-
						השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
48,420	40,317	-	8,103	-	-	-
						רווח כולל
1,895	1,895	-	-	-	-	-
						אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(34,439)	(34,439)	-	-	-	-	-
						דיבידנד ששולם
<u>470,596</u>	<u>107,364</u>	<u>17</u>	<u>5,043</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>
						יתרה ליום 30 ביוני 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 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				
504,170	140,268	(50)	5,780	355,672	2,500	
						יתרה ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)
						תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר):
(2,811)	-	-	(2,811)	-	-	השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הונג לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
21,628	20,108	-	1,520	-	-	רווח כולל לתקופה
591	591	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(7,527)	(7,527)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
516,051	153,440	(50)	4,489	355,672	2,500	יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)
450,795	94,736	17	(2,130)	355,672	2,500	יתרה ליום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר)
						תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר):
(398)	-	-	(398)	-	-	השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הונג לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
28,797	21,226	-	7,571	-	-	רווח כולל לתקופה
947	947	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(9,545)	(9,545)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
470,596	107,364	17	5,043	355,672	2,500	יתרה ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה	שלושה חודשים שהסתיימו		שישה חודשים שהסתיימו	
	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
בדצמבר				
2022				
(מבוקר)				
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
	96,866	21,226	20,108	40,317
	51,918	(1,042)	17,314	22,042
	4,010	272	2,501	272
	(8,636)	(2,069)	(2,953)	(3,851)
	(41,641)	(8,362)	(7,890)	(19,623)
	102,517	10,025	29,080	39,157
	(226,150)	(102,759)	69,064	(102,759)
	(13,464)	(4,608)	(27,152)	(6,140)
	(2,156)	(366)	(489)	(1,004)
	11	-	-	11
	(241,759)	(107,733)	41,423	(109,892)
	(55,099)	(9,545)	(7,527)	(34,439)
	(57,650)	(14,452)	(15,356)	(28,201)
	(112,749)	(23,997)	(22,883)	(62,640)
	(251,991)	(121,705)	47,620	(133,375)
	356,071	344,401	113,945	356,071
	104,080	222,696	161,565	222,696

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:

משיכה (הפקדה) מפקדונות זמן קצר, נטו
 רכישת רכוש קבוע
 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
 תמורה ממכירת רכוש קבוע
 מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות 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
יתרת 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		שישה חודשים שהסתיימו	
	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
בדצמבר				
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח			

14,832	4,123	3,306	7,586	6,603
72,876	21,556	20,369	39,610	43,149
1,170	(376)	(937)	(511)	(1,070)
22	-	-	-	-
(11,538)	(6,485)	(3,847)	(10,362)	(10,616)
-	-	(510)	-	(633)
(4,010)	(272)	(2,501)	(272)	(4,390)
8,636	2,069	2,953	3,851	5,062
41,641	8,362	7,890	19,623	18,326
1,641	947	591	1,895	1,033
(622)	512	1,221	(34)	160
<u>124,646</u>	<u>30,436</u>	<u>28,535</u>	<u>61,386</u>	<u>57,624</u>
(985)	(9,285)	(15,182)	39,437	11,397
(7,952)	(3,546)	1,793	(7,838)	1,100
(53,612)	(42,772)	(19,452)	(32,764)	1,871
(3,423)	9,282	3,661	(21,322)	(29,968)
(6,756)	14,843	17,959	(16,857)	16,762
(72,728)	(31,478)	(11,221)	(39,344)	1,162
<u>51,918</u>	<u>(1,042)</u>	<u>17,314</u>	<u>22,042</u>	<u>58,786</u>

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
 הכנסות מימון שלא במזומן
 ריבית שהתקבלה במזומן
 ריבית ששולמה במזומן
 מיסים על הכנסה ששולמו במזומן
 מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו אחרים

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

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

103	2,543	751	2,543	751
15,932	4,821	1,743	12,759	2,883
49,111	24,066	35,761	42,134	76,936
-	-	-	-	362

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

ביום 9 במרס 2021 החלו מניויתיה של החברה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

מאז הקמתה, 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**.

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 30 ביוני 2023 ולתקופת הביניים של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 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 לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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):

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	

נכסים:

	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	
4,635	נזרים המשמשים לגידור	2,182
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:	
9,861	נזרים המשמשים לגידור	6,753

* 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 30 ביוני 2022 הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק			
2022		2023	
דולרית	שקלית	דולרית	שקלית
3.09%-1.61%	2.31%-1.25%	5.36%-5.06%	4.25%-3.72%

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. הפסקת המשא ומתן לרכישת קבוצת גולף א.ק. בע"מ ("גולף")

ביום 13 ביוני 2023 הודיעה החברה כי המשא ומתן לרכישת גולף הסתיים ללא הסכמה על תנאי העסקה.

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.

ביום 15 במאי 2023 החליטה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 7,527 אלפי ש"ח, המהווים 50% מהרווח הנקי של הרבעון הראשון לשנת 2023, אשר שולם ביום 1 ביוני 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 הייתה השפעה מהותית על תוצאות החברה.

ה. אסיפה כללית של בעלי המניות בחברה

ביום 27 ביוני 2023 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, במסגרתה, בין היתר, אושרו:

(א) מינוי מחדש של כל הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים) לתקופת כהונה נוספת;

(ב) עדכון שכרה החודשי ואישור קביעת יעדים מדידים למתן מענק שנתי לשנת 2023 מבוסס יעדים למנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה, גבי ענת בוגנר;

(ג) אישור תיקון הסכם הניהול בין החברה לבין בעלת השליטה, דלתא גליל, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2023, במסגרתו תוקנו המדרגות הקבועות לתשלום התמורה השנתית לדלתא גליל בתמורה לשירותי הניהול, הנגזרת מסך המכירות השנתיות של החברה על פי מדרגות וכן נקבע תשלום מקסימלי, בהתאם למפורט להלן:

1- מכירות שנתיות עד (וכולל) 850 מיליון ש"ח - 1.05% מסך המכירות השנתיות.

2- מכירות שנתיות מעל 850 מיליון ש"ח ועד (וכולל) 1,020 מיליון ש"ח - 0.05% מסך תוספת המכירות.

3- מכירות שנתיות מעל 1,020 מיליון ש"ח - 0.25% מסך תוספת המכירות ועד תקרה של 11 מ' ש"ח.

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 ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
מבוקר					
473,705	102,483	102,853	216,378	220,396	הלבשת נשים
241,309	49,752	47,229	101,955	99,028	הלבשת ילדים
203,752	44,708	43,193	93,123	94,933	הלבשת גברים
<u>918,766</u>	<u>196,943</u>	<u>193,275</u>	<u>411,456</u>	<u>414,357</u>	סה"כ מכירות*

* כולל מכירות אינטרנט בסך של כ- 55,306 אלפי ש"ח וכ- 41,798 אלפי ש"ח לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 ו-2022 בהתאמה, כ- 22,103 אלפי ש"ח וכ- 14,295 אלפי ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 כוללות מכירות בסך של כ- 10.5 מיליון ש"ח וכ- 5.1 מיליון ש"ח בהתאמה, של המותגים Victoria's Secret ו- Panta Rei שהושקו בדצמבר 2022 ואפריל 2022, בהתאמה.

ביאור 6- אירועים לאחר תאריך המאזן

א. חלוקת דיבידנד

ביום 7 באוגוסט 2023 הכריזה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 10,054 אלפי ש"ח, המהווים כ- 50% מהרווח הנקי של הרבעון השני לשנת 2023, אשר ישולם ביום 23 באוגוסט 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 30 ביוני 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 30 ביוני 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 30 ביוני 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 לידיעתך 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 30 ביוני 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.

