



רבעון שלישי 2023



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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר 2023 ("הדוחות הכספיים" ו-"תקופות הדוח", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות 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': 2023-016839-01) ("הדוח התקופתי לשנת 2022"). מובהר, כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו לדעת החברה, מידע מהותי. יחד עם זאת, בחלק מהמקרים ולשם שלמות התמונה, כללה החברה תיאור מפורט מעבר לנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מהותי בהכרח.

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 על 5 הסכמי שכירות עם בעלי נכסים לפתיחת חנויות ראשונות של המותג Victoria's secret. החנויות הראשונות צפויות להתחיל במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024. לפרטים נוספים ראה סעיף 27.9 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד) וכן סעיפים 1.2.1.1 ו-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 למוטג, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024. לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.2.5, 1.2.1.1 ו-1.2.6 לדוח זה להלן.

יובהר כי הערכת החברה בנוגע למספר החנויות של המותג Victoria's Secret ושל המותג Bath & Body Works שבכונת החברה לפתוח ומועד הפעלתן מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ("חוק 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 לאור השפעה של המלחמה על פעילותה ותוצאותיה של החברה, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה ובעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למשך והיקף המלחמה ולהשלכותיה ולהחלטות צדדים שלישיים עמם קשורה החברה הנובעות מהמלחמה ומהשלכותיה וכן גורמים שאינם בשליטת החברה או כתוצאה מדרישות רגולטוריות שונות באשר לקניונים או חנויות בישראל, כתוצאה משינויים במצב הביטחוני והכלכלי בישראל, לרבות מגבלות שייתכן ויוטלו על פעילות חנויות החברה עקב המצב הביטחוני, 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 הסחר המקוונים 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 מלחמת "חרבות הברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות הברזל" ("המלחמה") בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון. נכון למועד הדוח, יש למלחמה השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, סגירה זמנית של עסקים בעיקר בישובים הקרובים לחזיתות המלחמה, שיבוש הלימודים במערכת החינוך וגיוס נרחב של כוחות מילואים.

מאז תחילת המלחמה שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (פיץ' ומודיס) הכניסו את ישראל למעקב וחברת הדירוג אשראי S&P הורידה את תחזית דירוג האשראי של ישראל מ"יציבה" ל"שליט", תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה.

עם זאת, למעט בימים הראשונים למלחמה, חנויות החברה פעלו (ופועלות) באופן כמעט מלא, למעט באזורי הגבולות בהם מתנהלת לחימה, וזאת בהתאם להוראות פיקוד העורף. לאורך מרבית התקופה, 199 חנויות מתוך 211 חנויות היו פתוחות לקהל הרחב, כאשר חלקן עבדו עד שעה מוקדמת מהרגיל. נכון למועד הדוח פועלות כאמור 207 חנויות מתוך 211 חנויות החברה.

בשל פעילות החברה, בין היתר, בתחום מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת בית לנשים, גברים וילדים שהינם מוצרים אשר השפעת המלחמה על הביקוש להם הינה נמוכה, פעילותה של החברה בחודש אוקטובר 2023 לא נפגעה באופן מהותי כתוצאה מהמלחמה; ואף לחלק ממוצרי החברה גברו הביקושים עקב צרכי הלוחמים וצרכי המפונים מהישובים הסמוכים לגבולות ישראל.

בנוסף, אתרי הסחר המקוונים של החברה, המהווים כ-13% מסך מכירותיה של החברה ב-9 החודשים הראשונים של השנה (ראה סעיף 1.2.2 להלן), המשיכו לפעול באופן רציף וזאת במקביל למערך הסיטונאות שעבד באופן מלא ותמך במכירות לגופים פרטיים, מסחריים וממשלתיים, שגברו עקב

המלחמה כאמור ובמקביל לתרומות של מוצרי החברה לחיילים, פצועים בבתי חולים ולמפונים מישובים הסמוכים לגבולות ישראל.

בהתאם לאמור לעיל, לא חל שינוי מהותי במכירות החברה וברווחיות בגינן במהלך חודש אוקטובר 2023 ביחס למכירות ורווחיות החברה בחודש אוקטובר אשתקד וזאת על אף המלחמה כאמור.

כמו כן, נכון ליום הדוח, לא חוותה החברה בעיות מהותיות בשרשרת האספקה.

מצבת עובדי החברה לא השתנתה באופן מהותי במהלך המלחמה.

לאור אירועי המלחמה המתמשכת והשפעתה על פגיעה אפשרית באספקת המוצרים מבעלת המותג Victoria's Secret, נדחתה פתיחת 2 החנויות הראשונות של Victoria's Secret, אשר היו מתוכננות להיפתח בנובמבר 2023, בתקופה של עד 3 חודשים. למעט דחייה זו, לא התבקשה החברה לשנות את תכניותיה בנוגע לקצב פתיחת רשת חנויות המותג בישראל.

אתר המותג Victoria's Secret בישראל אשר פועל מדצמבר 2022 ממשיך לפעול בצורה סדירה.

כמו כן, השקת פעילות המותג Bath & Body Works בישראל (רשת חנויות ואתר אינטרנט) נדחתה בתקופה של כ- 3 חודשים וזאת על מנת להשיק את המותג, לראשונה בישראל, בצורה אופטימלית.

להערכת החברה, הפגיעה הצפויה בתוצאותיה כתוצאה מהדחיה של עד 3 חודשים בפתיחת החנויות של שני המותגים האמורים ושל אתר האינטרנט של Bath & Body Works מסתכמת בסכום שאינו מהותי לחברה.

לפרטים נוספים בדבר תחזית קצב פתיחת חנויות המותגים האמורים בשנים הקרובות, ראו סעיף 1.2.6 להלן.

תרומות החברה במהלך המלחמה

סך התרומות שנתרמו ע"י החברה (במונחי עלות המוצר) הינו כ-1,100 אלפי ש"ח. התרומות בוצעו ישירות למפונים מישובים ספציפיים וכן ישירות לחיילים ולפצועים המאושפזים בבתי החולים השונים. בנוסף, תרמה החברה מוצרים למספר עמותות סיוע, בעיקר למפונים מישובים הדרום. תרומות אלו אושרו ע"י דירקטוריון החברה.

כמו כן, העניקה החברה הנחות ספציפיות בעבור רכישות לחיילים ולתושבי עוטף עזה בהיקף של כ- 1,000 אלפי ש"ח לעומת מחיר המחירון.

בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעות שעשויות להיות להתמשכות המלחמה על פעילות החברה, ככל שתמשך ובכלל זה, על המצב הכלכלי של לקוחותיה בישראל וכן, ככל שיוטלו בעקבות המלחמה מגבלות על פעילותה ועל פתיחת החנויות בישראל.

הערכות החברה כאמור לעיל, לרבות ביחס להשפעה של המלחמה על פעילותה ותוצאותיה של החברה ברבעון הרביעי לשנת 2023 וביחס לדחיה בפתיחת רשת חנויות המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works והשפעתה על תוצאות החברה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו 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. הערכות החברה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה וזאת בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה ובעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למשך והיקף המלחמה והשלכותיה ולהחלטות צדדים שלישיים עמם קשורה החברה הנובעות מהמלחמה והשלכותיה וכן בשל התממשותם של אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 (תיאור עסקי התאגיד).

השפעת הרפורמה המשפטית

1.2.1.2

החל מחודש ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם הליכי חקיקה לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל המכונה בכלי התקשורת כ"רפורמה המשפטית". כחלק ממהלכים אלו, 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. לאור אי הוודאות אילו הליכי חקיקה יאושרו ולהשלכות האפשריות שלהם על המשק בישראל, 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. נכון למועד דוח זה, החברה לא זיהתה השפעה מהותית על פעילותה בשל הליכי החקיקה האמורים.

השפעת האינפלציה והריבית

1.2.1.3

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-3.5%.

השפעת עליית האינפלציה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 בהשוואה לתקופות המקבילות בשנת 2022 הינה הקטנת הרווח התפעולי של החברה בכ-0.6 וכ-2.2 מיליון ש"ח, בהתאמה.

החברה מעריכה כי עליה נוספת של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה בשנת 2023 עלולה להקטין את הרווח התפעולי בכ-0.7 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 אותן רשמה החברה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו בכ-4.0 וכ-10.8 מיליון ש"ח, בהתאמה (לעומת כ-1.1 וכ-1.6 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד).

השפעת שער החליפין

1.2.1.4

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 השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 בהשוואה לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, הינה קיטון הרווח התפעולי בכ-3.9 מיליון ש"ח ובכ-19.6 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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

השפעת השינוי במחירי ההובלה הימית

1.2.1.5

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, ואף נמוכות מכך.

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

1.2.2 מכירות אתרי הסחר המקוונים של החברה

הטבלה להלן מתארת את השינוי בסך מכירות החברה ואת מכירות אתרי הסחר המקוונים של החברה* של החברה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד, באלפי ש"ח:

יחס מכירות אתרי הסחר המקוון מסך המכירות		סה"כ מכירות החברה		מכירות אינטרנט		תקופה
2022	2023	2022	2023	2022	2023	
12.8%	15.0%	214,513	221,082	27,503	33,203	רבעון ראשון
7.3%	11.4%	196,943	193,275	14,295	22,103	רבעון שני
9.0%	12.0%	216,821	214,382	19,486	25,778	רבעון שלישי
9.8%	12.9%	628,277	628,739	61,284	81,084	סה"כ תשעת החודשים הראשונים

* יצוין כי מכירות אתרי הסחר המקוונים של החברה ובהתאם סה"כ מכירות החברה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 כוללות מכירות בסך כ-4.0 מיליון ש"ח ו-12.3 מיליון ש"ח בהתאמה של המותג Victoria's Secret, שהושק בדצמבר 2022.

מכירות אתרי הסחר המקוונים האורגניים של החברה ברבעון השלישי של 2023 לעומת רבעון השלישי אשתקד צמחו בכ-11.7%.

מכירות אתרי הסחר המקוונים האורגניים של החברה בתשעת החודשים הראשונים של 2023 לעומת תשעת החודשים הראשונים אשתקד צמחו בכ-10.1%.

1.2.3 חלוקת דיבידנד

להלן פרטים בדבר הדיבידנד שהוכרז וחולק במהלך בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023:

גובה החלוקה				
אחוז הדיבידנד מתוך הרווח הנקי של החברה	תאריך החלוקה	(באלפי שקלים)	(באגורות למניה)	תאריך ההכרזה
50%	1.3.2023	18,227	72.9	13.2.2023
50%	1.6.2023	7,527	30.1	15.5.2023
50%	23.8.2023	10,054	40.2	7.8.2023

לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים על חלוקות דיבידנד מימים 14 בפברואר 2023, 16 במאי 2023 ו-8 באוגוסט 2023 (אסמכתאות מס': 2023-01-016848, 2023-01-052149 ו-090915-01-2023, בהתאמה).

1.2.4 הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

גובה החלוקה					
אחוז הדיבידנד מתוך הרווח הנקי של החברה	תאריך החלוקה	המועד הקובע / יום "האקס"	(באלפי שקלים)	(באגורות למניה)	תאריך ההכרזה
50%	30.11.2023	22.11.2023	8,136	32.5	14.11.2023

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

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 15 בנובמבר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-124245).

1.2.5 חתימה על הסכם זכיינות למותג Bath and Body Works

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 להפעיל 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 ("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, מפוצי 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). לעדכון בדבר מועד פתיחת רשת החנויות ואתר האינטרנט ראה סעיף 1.2.1.1.

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.

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

לצורך התקשרות החברה בהסכם הזיכיון ובהתאם לדרישת נותנת הזיכיון, קיבלה החברה התחייבות, ללא תמורה, מדלתא גליל ומבעל השליטה ומנכ"ל דלתא גליל, מר אייזק דבח, 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 ולאוי שידול עובדים, כפי שניתנו על ידה 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 ואתר 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 לאור ההשפעה של המלחמה על פעילותה ותוצאותיה של החברה, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה ובעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למשך והיקף המלחמה ולהשלכותיה ולהחלטות צדדים שלישיים עמם קשורה החברה הנובעות מהמלחמה ומהשלכותיה וכן בשל הצורך בכמות החנויות שתפתח, 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 הביטחוני והכלכלי 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 (ובהתחשב בדחייה של כ-3 חודשים כאמור בסעיף 1.2.1.1 לעיל) ולהשקת רשת הספורט Pantar Rei במהלך שנת 2022, להלן מספר החנויות הצפויות לפעול תחת המותגים השונים של החברה לפי שנים, בהתאם לתכנית החברה²:

12/26	12/25	12/24	12/23	9/23	
182	180	178	174	174	רשת חנויות דלתא
37	35	33	31	31	רשת חנויות פיקס
10	10	8	6	6	רשת חנויות פנטה ריי
11	8	5	0	0	רשת חנויות Victoria's Secret
30	25	15	0	0	רשת חנויות Bath & Body Works
270	258	239	211	211	סה"כ חנויות

בנוסף, נכון ליום הדוח, החברה מפעילה אתרי סחר מקוונים עצמאיים לכל אחד מהמותגים דלתא, פיקס, Pantar rei ו-Victoria's Secret ובכוונתה לפתוח אתר סחר מקוון למותג Bath & Body Works במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024.

* לאור הצמיחה בפעילות Pantar rei בערוץ האונליין החליטה החברה להתמקד בצמיחה בפלטפורמה זו ולהעמיד את מספר החנויות של המותג על 10 חנויות בשנת 2025.

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 לאור ההשפעה של המלחמה על פעילותה ותוצאותיה של החברה, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה ובעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למשך והיקף המלחמה ולהשלכותיה וכן 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

² נכון למועד הדוח 5 חנויות בסמוך לגבולות המדינה סגורות עקב הוראת פיקוד העורף ואין ביכולתה של החברה לצפות מתי יפתחו לקהל הלקוחות.

השינויים 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': 064863-01-2023) 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': 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 (שהותה 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': 055284-01-2023) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 27 ביוני 2023 (אסמכתא מס': 071034-01-2023).

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

לשנה שנסתיימה ביום	לרבעון שהסתיים ביום			
	31.12.2022	30.9.2022	30.9.2023	
נתונים כלליים				
36	37	35	מספר סניפים בהפעלה חיצונית	
169	170	176	מספר סניפים בהפעלה ישירה	
34,121	34,625	35,172	שטח מסחר ברוטו	
30,465	30,915	31,404	שטח מסחר נטו	
497	425	424	סניפים	הון אנושי*
269	276	297	אחר	
תוצאות פעילות (באלפי ש"ח)				
630,144	143,871	148,925	הפעלה ישירה	הכנסות
163,527	41,076	37,928	חנויות בהפעלה חיצונית	
125,095	31,874	27,529	אחרים	
883	206	202	עלויות קבועות	עלות המכר
384,834	94,656	91,727	עלויות משתנות	
68,622	17,377	18,487	קבועות	דמי שכירות וניהול - חנויות
4,899	971	897	משתנות	
5,425	653	2,419	השקעות הוניות בשיפוץ והרחבת סניפים	
2,328	-	774	השקעות הוניות בהקמת סניפים חדשים	
1,690	311	997	השקעות הוניות בהקמת המרכז הלוגיסטי החדש****	
136,738	32,318	35,591	סה"כ הוצאות שכר (הכלולות בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות)	
19,381	3,066	3,391	הוצאות פרסום	
16,899	3,973	3,922	הוצאות פחת**	
146,893	28,795	23,344	רווח תפעולי	
95,162	89,219	59,487	הון חוזר תפעולי	
נתונים בדבר מועדון לקוחות				
1.20	1.18	1.26	מספר חברים במועדון לקוחות (במיליונים)	
73%	87%	89%	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.

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

**** השקעות הוניות במרכז הלוגיסטי החדש הינן 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 בספטמבר 2023 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2022, באלפי ש"ח:

הסבר לשינויים עיקריים	30 בספטמבר	30 בספטמבר	סעיף
	2022	2023	
לא מבוקר			
הגידול ביתרת המזומנים נובע בעיקר ממשיכת פקדונות לזמן קצר והעברתם לפקדונות לתקופה של 3 חודשים וכן מגידול ביתרת המזומנים כתוצאה מפעילות שוטפת בניכוי תורמים ששימשו לפעילות השקעה ומימון ב-12 החודשים האחרונים.	81,372	311,775	מזומנים ושווי מזומנים
כולל פקדונות בנקאיים לתקופה של עד 6 חודשים בריבית ממוצעת של כ-5%. הקיטון ביתרת הפקדונות לזמן קצר נובע מהעברתם לפקדונות לתקופה של 3 חודשים, ראה לעיל.	234,822	24,341	פקדונות לזמן קצר
הגידול ביתרת הלקוחות נובע בעיקר מהקדמת עיתוי קבלת התקבולים בספטמבר אשתקד.	53,363	75,879	לקוחות
הקיטון ביתרת החייבים ויתרות החובה נובע בעיקר מקיטון ביתרת הכנסות לקבל בגין רווחים משערך עסקאות הגנה.	31,050	16,580	חייבים ויתרות חובה
	232,331	223,425	מלאי
	632,938	652,000	סך נכסים שוטפים
הגידול ביתרת הרכוש קבוע נובע בעיקר מתשלום מקדמות על חשבון רכוש קבוע בגין הקמת מרכז לוגיסטי חדש וכן מהשקעות שוטפות בשיפוץ ופתיחת חנויות חדשות.	67,588	109,370	רכוש קבוע ומקדמות ע"ח רכוש קבוע, נטו
הקיטון ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים נובע בעיקר מהפחתה שוטפת של נכסי זכות השימוש במוטגים בהם החברה משתמשת, נטו מגידול בגין חתימה וחדוש חווי זכויות חדשים.	48,996	37,465	נכסים בלתי מוחשיים
הגידול ביתרה נובע כתוצאה מחתימה על חווי חכירה חדשים (בעיקר בגין חנויות המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works) וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים, בניכוי הפחתה שוטפת.	238,760	309,516	נכסים בגין זכויות שימוש
	1,603	3,305	נכס מסים נדחים
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרת הנכסים בגין זכויות שימוש, כמוסבר לעיל.	356,947	459,656	סך נכסים שאינם שוטפים
	989,885	1,111,656	סך נכסים
הגידול ביתרה נובע כתוצאה מחתימה על חווי חכירה חדשים וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים, בניכוי תשלומי שכירות שוטפים.	61,577	65,668	התחייבויות בגין חכירות
הגידול ביתרה נובע בעיקר מעיתוי הזמנת מלאי עונת החורף של החברה אשר בשנת 2023 הוזמן לקראת תום הרבעון לעומת הזמנתו מוקדם יותר אשתקד.	146,260	174,619	ספקים ונותני שירות
	81,265	81,778	זכאים ויתרות זכות
הגידול ביתרת סך ההתחייבויות השוטפות בספטמבר 2023 לעומת ספטמבר אשתקד נובע בעיקר מגידול ביתרת הספקים, כמוסבר לעיל.	289,102	322,065	סך ההתחייבויות שוטפות
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בהתחייבות בגין חכירות כתוצאה מחתימה על חוזה חכירה חדשים (כולל בגין חנויות המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works) בקיטון בהתחייבות בגין זכות השימוש במוטגים החברה האחרים.	215,702	268,796	התחייבויות שאינן שוטפות
	504,804	590,861	סך ההתחייבויות
הגידול ביתרת ההון ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת 30 בספטמבר 2022 נובע בעיקר מהרווח הנקי ב-12 החודשים האחרונים (כ-88 מיליון ש"ח) אשר קוּזו בחלקו בתשלום דיבידנד לבעלי המניות ב-12 החודשים האחרונים (כ-45 מיליון ש"ח).	485,081	520,795	הון

2.2 תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 בהשוואה לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, באלפי ש"ח:

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון שלישי		
	2022	2023	
	לא מבוקר	% שינוי	
מכירות	216,821	214,382 (1%)	הקיטון במכירות הרבעון השלישי של 2023 לעומת אשתקד נבע בעיקר מירידה במכירות החנויות הזהות ומכירות הסיטונאות שקוֹזוּ ברובן מגידול אורגני של כ- 11.7% במכירות אתרי הסחר המקוון של דלתא, פיקס ופנטה ריי וכן מתוספת מכירות Victoria's Secret.
עלות המכירות	94,862	91,929	הקיטון בעלות המכירות נובע בעיקר מקיטון בעלויות ההובלה הימית שקוֹזוּ חלקית מהשפעת הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, נטו מתוצאות עסקאות הגנה על שערי המטבע.
רווח גולמי	121,959	122,453 0%	השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר משיפור בעלויות ההובלה הימית שקוֹזוּ חלקית מהשפעת הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, נטו מתוצאות עסקאות ההגנה (השפעה שלילית של כ- 1.2%).
% מהמכירות	56.2%	57.1%	
הוצאות מכירה ושיווק	91,557	95,880 5%	הוצאות המכירה ושיווק גדלו כתוצאה מהתרחבות רשתות החנויות, השפעת מדד המחירים לצרכן (כ- 0.6 מ' ש"ח) וכן מהוצאות בגין הקמת פעילויות Victoria's Secret ו- Bath & Body Works (כ- 0.4 מ' ש"ח) אשר מכירותיהם מתוכננות להתחיל במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024.
% מהמכירות	42.2%	44.7%	
הוצאות הנהלה וכלליות	4,000	4,276 7%	
% מהמכירות	1.8%	2.0%	
הכנסות אחרות, נטו	(2,393)	(1,047)	הכנסות אחרות, נטו כוללות הכנסות מעסקאות מטבע להגנה מפני חשיפת החברה לשינוי בשער החליפין של השקל, שהינו מטבע פעילות החברה, מול שער הדולר.
רווח מפעולות	28,795	23,344 (19%)	הקיטון ברווח מפעולות ברבעון השלישי של 2023 לעומת הרבעון השלישי אשתקד נבע בעיקר מהקיטון במכירות כמוסבר לעיל וכן מגידול בהוצאות המכירה ושיווק, כמפורט לעיל. קיטון זה קוֹזוּ בחלקו משיפור בשיעור הרווח הגולמי, כמוסבר לעיל.
% מהמכירות	13.3%	10.9%	
הוצאות מימון	3,925	7,083	הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מגידול בהפרשי שער החליפין של השקל לעומת הדולר והשפעתו על שחיקת יתרות הספקים הדולריים של החברה.
הכנסות מימון	(1,127)	(4,041)	הגידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מעלייה בהכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים ברבעון השלישי של שנת 2023 לעומת אשתקד כתוצאה מעליית שיעור הריבית על הפקדונות.
רווח לפני מיסים על ההכנסה	25,997	20,302 (22%)	הקיטון ברווח נובע מקיטון ברווח מפעולות, כמוסבר לעיל.
מיסים על הכנסה	5,903	4,030	הקיטון בהוצאות המס ברבעון השלישי בשנת 2023 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון ברווח לפני מס, כאמור.
רווח לתקופה	20,094	16,272 (19%)	הקיטון ברווח הנקי לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהקיטון ברווח לפני מיסים, כאמור.
% מהמכירות	9.3%	7.6%	
רווח מדולל למניה-בש"ח	0.80	0.65	

הסבר לשינויים עיקריים	תשעת החודשים הראשונים		
	2022	2023	% שינוי
	לא מבוקר		
הגידול במכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2023 לעומת אשתקד נבע בעיקר מתוספת מכירות המותגים Victoria's Secret ו-Panta rei וכן גידול אורגני במכירות אתרי הסחר המקוון של החברה, בקיוו ירידה במכירות ערוצי הסיטונאות והקימענטאות.	628,277	628,738	0%
	263,273	260,411	
	365,004	368,327	1%
השיפור ברווח הגולמי ובשיעורו נבע בעיקר מירידה בעלויות ההובלה הימית שקוויזו בחלקן מהשפעה שלילית של השינוי בשער החליפין שקל-דולר, נטו מתוצאות עסקאות הגנה (השפעה שלילית של 1.5%).	58.1%	58.6%	
הוצאות המכירה ושיווק גדלו כתוצאה מהתרחבות רשתות החנויות, תוספת פעילות ערוץ הסחר המקוון של המותג Victoria's Secret, השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן (כ-2.2 מ' ש), וכן מהוצאות בגין השקת פעילויות Victoria's Secret ו-Panta Rei.	268,292	282,138	5%
	42.7%	44.9%	
	12,400	13,774	11%
	2.0%	2.2%	
בתשעת החודשים הראשונים אשתקד נכללו הכנסות מהותיות מעסקאות מטבע עקב היקף גבוה של עסקאות הגנה שנפתחו אשתקד וכן עקב שינוי משמעותי בשער החליפין שקל דולר אשתקד.	(12,007)	(3,264)	
הקיטון ברווח מפעולות לפני הוצאות עסקה נבע ברובו מהכנסות אחרות, נטו שנבעו בעיקרן מעסקאות מטבע בתקופה המקבילה וכן עקב גידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק בעיקר עקב פתיחת פעילויות Panta rei ו-Victoria's Secret, כמוסבר לעיל.	96,319	75,679	(21%)
	15.3%	12.0%	
כוללות הוצאות ליועצים בקשר לבחינת עסקה לרכישת גולף וכן בקשר עם חתימה על זיכיון למותג Bath&Body Works.	-	1,477	
הקיטון ברווח מפעולות בתשעת החודשים הראשונים של 2023 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון ברווח מפעולות לפני הוצאות עסקה וכן מהוצאות העסקה, כמפורט לעיל.	96,319	74,202	(23%)
	15.3%	11.8%	
	18,324	18,253	
הגידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מעלייה בהכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 לעומת תשעת החודשים הראשונים אשתקד כתוצאה מעליית שיעור הריבית.	(1,597)	(10,799)	
הקיטון ברווח לפני מיסים על ההכנסה נבע מקיטון ברווח מפעולות, כמוסבר לעיל.	79,592	66,748	(16%)
	19,180	15,314	
הקיטון ברווח לתקופה נבע מקיטון ברווח לפני מיסים על הכנסה ובקיוו קיטון במיסים על ההכנסות, כמוסבר לעיל.	60,412	51,434	(15%)
	9.6%	8.2%	
	60,412	52,571	(13%)
	9.6%	8.4%	
	2.42	2.06	
	2.42	2.10	

2.3 חישוב ה-EBITDA (1) באלפי ש"ח :

רבעון שלישי		
2022	2023	
20,094	16,272	רווח נקי לתקופה
5,903	4,030	מיסים על הכנסה
2,798	3,042	הוצאות מימון, נטו
21,725	23,491	פחת והפחתות
50,520	46,835	(1) EBITDA

תשעת החודשים הראשונים		
2022	2023	
60,412	51,434	רווח נקי לתקופה
19,180	15,654	מיסים על הכנסה
16,727	7,454	הוצאות מימון, נטו
68,920	73,243	פחת והפחתות
165,239	147,785	(1) EBITDA

(1) EBITDA הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאיים מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות ממשכות. 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 השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 ושנת 2023, באלפי ש"ח :

רבעון שלישי 2022		רבעון שלישי 2023		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
26,565	28,795	20,366	23,345	רווח תפעולי - מדווח
(344)	(2,798)	271	(3,042)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
26,221	25,997	20,638	20,303	רווח לפני מסים על הכנסה
(6,170)	(5,903)	(3,741)	(4,030)	מיסים על הכנסה
20,051	20,094	16,896	16,273	רווח לתקופה
30,694	50,520	24,288	46,835	EBITDA

תשעת החודשים הראשונים 2022		תשעת החודשים הראשונים 2023		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
89,414	96,319	66,397	74,202	רווח תפעולי - מדווח
(9,464)	(16,727)	1,480	(7,454)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
79,950	79,592	67,877	66,748	רווח לפני מסים על הכנסה
(19,198)	(19,180)	(15,089)	(15,314)	מיסים על הכנסה
60,752	60,412	52,788	51,434	רווח לתקופה
102,170	165,239	77,906	147,785	EBITDA

2.5 מכירות בחנויות זהות

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בחברה ברבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים בשנת 2023 לעומת הרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים בשנת 2022, באלפי ש"ח:

רבעון שלישי			שיעור שינוי במכירות חנויות זהות	
באלפי ש"ח				
2022	2023			
<u>156,415</u>	<u>150,235</u>	<u>(4.0%)</u>		מכירות ⁽¹⁾
32,899	32,899			שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות זהות
1,585	1,522			סה"כ מכירות למ"ר בחנויות זהות
		<u>193</u>		מספר חנויות ⁽²⁾

תשעת החודשים הראשונים			שיעור שינוי במכירות חנויות זהות	
באלפי ש"ח				
2022	2023			
<u>460,328</u>	<u>452,230</u>	<u>(1.8%)</u>		מכירות ⁽¹⁾
32,899	32,899			שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות זהות
1,555	1,527			סה"כ מכירות למ"ר בחנויות זהות
		<u>193</u>		מספר חנויות ⁽²⁾

(1) נתוני הפדיון ששימשו לצורך חישוב 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.

מכירות בחנויות זהות כולל אתרי הסחר המקוון

- שיעור השינוי במכירות חנויות זהות כולל אתרי הסחר המקוונים של דלתא, פיקס ופנטה ריי בלבד ברבעון השלישי של שנת 2023 הינו (2.1%), לעומת (4.0%) ללא אתרי הסחר המקוון, כמצוין לעיל.
- שיעור השינוי במכירות חנויות זהות כולל אתרי הסחר המקוונים של דלתא, פיקס ופנטה ריי בלבד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הינו (0.3%), לעומת (1.8%) ללא אתרי הסחר המקוונים, 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 השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 לעומת התקופות המקבילות בשנת 2022, באלפי ש"ח:

הסבר	רבעון שלישי		
	2022	2023	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מקיטון בתשלומים לספקי מלאי עקב קיטון בקניות המלאי שימש למכירות הרבעון השלישי וכן גידול בתקבולים מהכנסות מעסקאות הגנת מטבע.	21,165	48,834	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות השקעה נבע בעיקר עקב הפקדת מזומנים בפקדונות לזמן קצר במהלך הרבעון השלישי אשתקד (כ-132.1 מ' ש"ח) לעומת משיכה מפקדונות לזמן קצר ברבעון השלישי של 2022 והפקדתם בפקדונות ל-3 חודשים ובקיוזו תשלומים ששולמו על חשבון רכישת רכוש קבוע.	(137,073)	127,242	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
	(25,416)	(25,866)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
הסבר	תשעת החודשים הראשונים		
	2022	2023	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מקיטון בתשלומים לספקי מלאי עקב קיטון בקניות המלאי של החברה במהלך התקופה הנוכחית לאור תכנית החברה להקטנת יתרות המלאי וזאת לעומת גידול בתשלום לספקי המלאי בתקופה המקבילה אשתקד.	60,323	123,785	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות השקעה נבע בעיקר עקב הפקדת מזומנים בפקדונות לזמן קצר במהלך תשעת החודשים הראשונים אשתקד (כ-234.8 מ' ש"ח) לעומת משיכה מפקדונות לזמן קצר בתשעת החודשים הראשונים של 2023 ובקיוזו תשלומים ששולמו עבור הקמת מרכז לוגיסטי חדש במהלך שנת 2023.	(246,966)	165,702	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
הקיטון במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מקיטון בדיבידנד ששולם בתקופה של תשעה חודשים של 2023 לעומת תקופה מקבילה אשתקד.	(88,056)	(81,792)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

להלן טבלה המפרטת את השפעת תקן חכירות (IFRS16) על תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לרבעון השלישי של שנת 2023 לעומת התקופה המקבילה בשנת 2022, באלפי ש"ח:

רבעון שלישי		
2022	2023	
21,165	48,834	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח בנטרול:
(14,803)	(15,812)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
6,362	33,022	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

תשעת החודשים הראשונים		
2022	2023	
60,323	123,785	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח בנטרול:
(43,004)	(45,984)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
17,319	77,801	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 לעומת התקופה המקבילה בשנת 2022:

רבעון שלישי		
2022	2023	
2.19	2.02	יחס שוטף
1.39	1.33	יחס מהיר
22	32	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
139	171	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)
222	221	ימי מלאי (על בסיס רבעוני) *
21,165	48,834	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח)
60,323	123,785	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - 9 חודשים
50,520	46,835	EBITDA (אלפי ש"ח)
165,239	147,785	EBITDA (אלפי ש"ח) - 9 חודשים
49.0%	46.8%	הון/ סך מאזן
485,081	520,795	הון (אלפי ש"ח)
989,885	1,111,656	סך מאזן (אלפי ש"ח)

* החל משנת 2023 מחשבת החברה את ימי המלאי לפי יתרת המלאי ליום המאזן מחולקת בעלות המכר הרבעוני. בהתאם, ימי המלאי ברבעון השלישי של שנת 2022 הינם 222 ימים לעומת 192 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 פחות בשער השקל לעומת הדולר.

נכון ליום 30 בספטמבר 2023, לחברה היו עסקאות הגנה פתוחות של השקל מול הדולר בסך של 11 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.357 ש"ח ל-\$1.

בנוסף, לאחר תאריך המאזן החברה ביצעה עסקאות הגנה נוספות של השקל מול הדולר בסך של 7 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.799 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 ברבעונים השני והשלישי לשנת 2023 ולהערכת החברה, העלייה כאמור לא תשפיע באופן מהותי על תוצאות החברה לשנת 2023.

הדירקטוריון והנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ולמנהליה.

נחתם בתאריך: 14 בנובמבר 2023

ענת בוגנר
מנכ"לית

אייזיק דבח
יו"ר הדירקטוריון



דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח כספי

ליום 30 בספטמבר, 2023

דלתא ישראל מותגים בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 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
10-16	ביאורים לדוחות התמציתיים



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

מבוא

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

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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.

תל-אביב, 14 בנובמבר 2023
קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

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

נכסים שוטפים:

104,080	81,372	311,775	מזומנים ושווה מזומנים
226,150	234,822	24,341	פקדונות לזמן קצר
			חייבים ויתרות חובה:
88,548	53,363	75,879	לקוחות
17,824	31,050	16,580	אחרים
185,178	232,331	223,425	מלאי
621,780	632,938	652,000	סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

66,914	67,588	109,370	רכוש קבוע ומקדמות ע"ח רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
49,988	48,996	37,465	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
220,457	238,760	309,516	נכסים בגין זכויות שימוש
1,038	1,603	3,305	נכסי מסים נדחים
338,397	356,947	459,656	סך נכסים שאינם שוטפים
960,177	989,885	1,111,656	סך נכסים

יניב בנדק
 סמנכ"ל כספים

ענת בוגנר
 מנכ"ל

אייזיק דבח
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 14 בנובמבר 2023.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

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

התחייבויות שוטפות:

56,564	61,577	65,668	חלויית שוטפות של התחייבות בגין חכירות
84,230	146,260	174,619	ספקים ונותני שירותים
112,158	81,265	81,778	זכאים ויתרות זכות
252,952	289,102	322,065	סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

184	75	184	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
176,475	190,696	255,451	בניכוי נכסי תוכנית
22,311	24,931	13,161	התחייבויות בגין חכירות
198,970	215,702	268,796	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
451,922	504,804	590,861	סך התחייבויות שאינן שוטפות
			סך התחייבויות

הון:

2,500	2,500	2,500	הון מניות
355,672	355,672	355,672	פרמיה
7,084	9,507	2,524	קרנות הון ואחרות
142,999	117,402	160,099	יתרת רווח שלא יועד
508,255	485,081	520,795	הון
960,177	989,885	1,111,656	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 ב- 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב- 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ב- 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
918,766	216,821	214,382	628,277	628,738	מכירות
385,717	94,862	91,929	263,273	260,411	עלות המכירות
533,049	121,959	122,453	365,004	368,327	רווח גולמי
380,585	91,557	95,880	268,292	282,138	הוצאות מכירה ושיווק
17,511	4,000	4,276	12,400	15,251	הוצאות הנהלה וכלליות
(11,940)	(2,393)	(1,047)	(12,007)	(3,264)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
146,893	28,795	23,344	96,319	74,202	רווח מפעולות
23,528	3,925	7,083	18,324	18,253	הוצאות מימון
(4,009)	(1,127)	(4,041)	(1,597)	(10,799)	הכנסות מימון
19,519	2,798	3,042	16,727	7,454	סה"כ הוצאות מימון, נטו
127,374	25,997	20,302	79,592	66,748	רווח לפני מסים על ההכנסה
30,508	5,903	4,030	19,180	15,314	מסים על הכנסה
96,866	20,094	16,272	60,412	51,434	רווח לתקופה
					רווח כולל אחר:
(87)	-	-	-	-	סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:
20	-	-	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
(67)	-	-	-	-	השפעת מסים על ההכנסה
					סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
16,964	7,012	1,786	17,536	6,216	הגנת תזרים מזומנים
(3,902)	(1,614)	(411)	(4,033)	(1,430)	השפעת מסים על הכנסה
13,062	5,398	1,375	13,503	4,786	
109,861	25,492	17,647	73,915	56,220	סך הרווח הכולל לתקופה
3.87	0.80	0.65	2.42	2.06	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 תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר):
(9,346)	-	-	(9,346)	-	-	השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
56,220	51,434	-	4,786	-	-	רווח כולל לתקופה
1,474	1,474	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(35,808)	(35,808)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>520,795</u>	<u>160,099</u>	<u>(50)</u>	<u>2,574</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>
						יתרה ליום 30 בספטמבר 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 תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר):
(1,351)	-	-	(1,351)	-	-	השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
73,915	60,412	-	13,503	-	-	רווח כולל לתקופה
2,451	2,451	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(45,052)	(45,052)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>485,081</u>	<u>117,402</u>	<u>17</u>	<u>9,490</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>
						יתרה ליום 30 בספטמבר 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 מזידה מחדש של התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	קרן הון לגידור תזרים מזומנים	פרמיה	הון מניות	אלפי ש"ח					
516,051	153,440	(50)	4,489	355,672	2,500	יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)					
						תנועות בתקופה של שלושה חודשים					
						שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר):					
						השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה					
(3,290)	-	-	(3,290)	-	-	רווח כולל לתקופה					
17,647	16,272	-	1,375	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו					
441	441	-	-	-	-	דיבידנד ששולם					
(10,054)	(10,054)	-	-	-	-						
<u>520,795</u>	<u>160,099</u>	<u>(50)</u>	<u>2,574</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)					
<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)					
						תנועות בתקופה של שלושה חודשים					
						שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר):					
						השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה					
(951)	-	-	(951)	-	-	רווח כולל לתקופה					
25,492	20,094	-	5,398	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו					
557	557	-	-	-	-	דיבידנד ששולם					
(10,613)	(10,613)	-	-	-	-						
<u>485,081</u>	<u>117,402</u>	<u>17</u>	<u>9,490</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)					

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
96,866	20,094	16,272	60,412	51,434
51,918	11,053	34,362	33,095	93,149
4,010	319	5,822	591	10,213
(8,636)	(1,435)	(2,801)	(5,286)	(7,863)
(41,641)	(8,866)	(4,821)	(28,489)	(23,148)
102,517	21,165	48,834	60,323	123,785
(226,150)	(132,063)	132,360	(234,822)	200,508
(13,464)	(4,290)	(4,604)	(10,431)	(33,646)
(2,156)	(720)	(514)	(1,724)	(1,160)
11	-	-	11	-
(241,759)	(137,073)	127,242	(246,966)	165,702
(55,099)	(10,613)	(10,054)	(45,052)	(35,808)
(57,650)	(14,803)	(15,812)	(43,004)	(45,984)
(112,749)	(25,416)	(25,866)	(88,056)	(81,792)
(251,991)	(141,324)	150,210	(274,699)	207,695
356,071	222,696	161,565	356,071	104,080
104,080	81,372	311,775	81,372	311,775

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 ב-31 בדצמבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	(בלתי מבוקר)			

אלפי ש"ח				
14,832	4,201	3,465	11,787	10,068
72,876	17,524	20,026	57,133	63,175
1,170	256	165	(255)	(905)
22	-	-	-	-
(11,538)	(2,166)	(3,009)	(12,528)	(13,624)
-	-	1,933	-	1,300
(4,010)	(319)	(5,822)	(591)	(10,213)
8,636	1,435	2,801	5,286	7,863
41,641	8,866	4,821	28,489	23,148
1,641	557	441	2,451	1,474
(622)	740	(590)	720	(431)
<u>124,646</u>	<u>31,094</u>	<u>24,231</u>	<u>92,481</u>	<u>81,855</u>
(985)	(5,237)	1,271	34,200	12,669
(7,952)	(9,118)	(6,936)	(16,956)	(5,836)
(53,612)	40,588	69,640	7,824	71,511
(3,423)	(9,222)	1,166	(30,544)	(28,802)
(6,756)	(37,053)	(55,010)	(53,910)	(38,248)
(72,728)	(20,041)	10,131	(59,386)	11,294
<u>51,918</u>	<u>11,053</u>	<u>34,362</u>	<u>33,095</u>	<u>93,149</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
הוצאות מימון שלא במזומן
ריבית שהתקבלה במזומן
ריבית ששולמה במזומן
מיסים על הכנסה ששולמו במזומן
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים
רווח הון ממכירת רכוש קבוע
אחרים

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

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

103	663	18,879	663	18,879
15,932	1,735	14	14,494	2,534
<u>49,111</u>	<u>10,416</u>	<u>58,719</u>	<u>52,550</u>	<u>135,655</u>
-	-	-	-	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 שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("דלתא גליל").

ביום 9 במרס 2021 החלו מניותיה 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 בספטמבר 2023 ולתקופת הביניים של תשעה ושלשה 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר	
	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
4,635	7,139	1,147
9,861	12,690	3,821

נכסים:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נגזרים המשמשים לגידור

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:

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 30 בספטמבר 2023 ו- 2022 הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק			
2022		2023	
דולרית	שקלית	דולרית	שקלית
3.12%-4.60%	3.07%-3.64%	5.31%-5.39%	3.55%-3.58%

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). לעדכון בדבר מועד פתיחת רשת החנויות ואתר האינטרנט ראה ביאור 6' ב' להלן.

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 בספטמבר 2023.

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 שולם ביום 23 באוגוסט 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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 4- אירועים מהותיים במהלך התקופה – המשך:

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, גב' 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.

ביאור 5- מידע נוסף בגין פעילות החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	אלפי ש"ח				
473,705	110,923	114,085	327,300	334,481	הלבשת נשים
241,309	57,975	52,387	159,932	151,415	הלבשת ילדים
203,752	47,923	47,910	141,045	142,842	הלבשת גברים
918,766	216,821	214,382	628,277	628,738	סה"כ מכירות*

* כולל מכירות אינטרנט בסך של כ- 81,084 אלפי ש"ח וכ- 61,284 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 ו-2022 בהתאמה, כ- 25,778 אלפי ש"ח וכ- 19,486 אלפי ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 כוללות מכירות בסך של כ- 12.3 מיליון ש"ח וכ- 4.0 מיליון ש"ח בהתאמה, של המותג Victoria's Secret שהושק בדצמבר 2022.

דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 6- אירועים לאחר תאריך המאזן

א. חלוקת דיבידנד

ביום 14 בנובמבר 2023 הכריזה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 8,136 אלפי ש"ח, המהווים כ- 50% מהרווח הנקי של הרבעון השלישי לשנת 2023, אשר ישולם ביום 30 בנובמבר 2023.

ב. מלחמת "חרבות הברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות הברזל" ("המלחמה") בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון. נכון למועד הדוח, יש למלחמה השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, סגירה זמנית של עסקים בעיקר בישובים הקרובים לחזיתות המלחמה, שיבוש הלימודים במערכת החינוך וגיוס נרחב של כוחות מילואים.

מאז תחילת המלחמה שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (פיץ' ומודיס) הכניסו את ישראל למעקב וחברת הדירוג אשראי S&P הורידה את תחזית דירוג האשראי של ישראל מ"יציבה" ל"שלילית", תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה.

עם זאת, למעט בימים הראשונים למלחמה, חנויות החברה פעלו (ופועלות) באופן כמעט מלא, למעט באזורי הגבולות בהם מתנהלת לחימה, וזאת בהתאם להוראות פיקוד העורף. לאורך מרבית התקופה, 199 חנויות מתוך 211 חנויות היו פתוחות לקהל הרחב, כאשר חלקן עבדו עד שעה מוקדמת מהרגיל. נכון למועד הדוח פועלות כאמור 207 חנויות מתוך 211 חנויות החברה. בשל פעילות החברה, בין היתר, בתחום מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת בית לנשים, גברים וילדים שהינם מוצרים אשר השפעת המלחמה על הביקוש להם הינה נמוכה, פעילותה של החברה בחודש אוקטובר 2023 לא נפגעה באופן מהותי כתוצאה מהמלחמה; ואף לחלק ממוצרי החברה גברו הביקושים עקב צרכי הלוחמים וצרכי המפונים מהישובים הסמוכים לגבולות ישראל.

בנוסף, אתרי הסחר המקוונים של החברה, המהווים כ-13% מסך מכירותיה של החברה ב-9 החודשים הראשונים של השנה (ראה באור 5 לעיל), המשיכו לפעול באופן רציף וזאת במקביל למערך הסיטונאות שעבד באופן מלא ותמך במכירות לגופים פרטיים, מסחריים וממשלתיים, שגברו עקב המלחמה כאמור ובמקביל לתרומות של מוצרי החברה לחיילים, פצועים בבתי חולים ולמפונים מיישובים הסמוכים לגבולות ישראל.

בהתאם לאמור לעיל, לא חל שינוי מהותי במכירות החברה וברווחיות בגינן במהלך חודש אוקטובר 2023 ביחס למכירות ורווחיות החברה בחודש אוקטובר אשתקד וזאת על אף המלחמה כאמור.

כמו כן, נכון ליום הדוח, לא חוותה החברה בעיות מהותיות בשרשרת האספקה.

מצבת עובדי החברה לא השתנתה באופן מהותי במהלך המלחמה.

לאור אירועי המלחמה המתמשכת והשפעתה גם על פגיעה אפשרית בשרשרת האספקה מבעלת המותג Victoria's Secret, נדחתה פתיחת 2 החנויות הראשונות של Victoria's Secret, אשר היו מתוכננות להיפתח בנובמבר 2023, בתקופה של עד 3 חודשים. למעט דחייה זו, לא התבקשה החברה לשנות את תכניתיה בנוגע לקצב פתיחת רשת חנויות המותג בישראל. אתר המותג Victoria's Secret בישראל אשר פועל מדצמבר 2022 ממשיך לפעול בצורה סדירה.

כמו כן, לאור אירועי המלחמה המתמשכת, השקת פעילות המותג Bath & Body Works בישראל (רשת חנויות ואתר אינטרנט) נדחתה בתקופה של כ- 3 חודשים וזאת על מנת להשיק את המותג, לראשונה בישראל, בצורה אופטימלית.

להערכת החברה, הפגיעה הצפויה בתוצאותיה כתוצאה מהדחיה של עד 3 חודשים בפתיחת החנויות של שני המותגים האמורים ושל אתר האינטרנט של Bath & Body Works מסתכמת בסכום שאינו מהותי לחברה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 6- אירועים לאחר תאריך המאזן - המשך:

תרומות החברה במהלך המלחמה

סך התרומות שנתרמו ע"י החברה (במונחי עלות המוצר) הינו כ-1,100 אלפי ש"ח. התרומות בוצעו ישירות למפונים מישובים ספציפיים וכן ישירות לחיילים ולפצועים המאושפזים בבתי החולים השונים. בנוסף, תרמה החברה מוצרים למספר עמותות סיוע, בעיקר למפונים מישובי הדרום. תרומות אלו אושרו ע"י דירקטוריון החברה.

כמו כן, העניקה החברה הנחות ספציפיות בעבור רכישות לחיילים ולתושבי עוטף עזה בהיקף של כ-1,000 אלפי ש"ח לעומת מחיר המחירון.



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. פאבל מרמרשטיין, סמנכ"ל פעילות מותגים;
7. ערן גלבווע, סמנכ"ל לוגיסטיקה;
8. אבישי חליווה, סמנכ"ל מערכות מידע;
9. לירז לבקוביץ' דנק, סמנכ"ל משאבי אנוש;
10. 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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 30 בספטמבר 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.

