



דוח תקופתי | 2023



02/2024



דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2023

19 בפברואר 2024

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2023

תוכן עניינים:

1. פרק א' - תיאור עסקי התאגיד
2. פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
3. פרק ג' - דוחות כספיים
4. פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
5. פרק ה' - דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2023

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

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

חלק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה 5

חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד

6. תיאור מפורט של פעילות החברה 6
7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה 7-11
8. מידע כללי על פעילות החברה 12-15
9. מוצרי החברה 15-16
10. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים 16
11. מוצרים חדשים 16-17
12. לקוחות 17
13. שיווק והפצה 17-19
14. צבר הזמנות 19
15. תחרות 19-20
16. עונתיות 20-21
17. כושר ייצור 21-22
18. רכוש קבוע מקרקעין ומיתקנים (סניפים) 22-25
19. הסכמי שכירות - כללי 25-27
20. נכסים לא מוחשיים 27-28
21. הון אנושי 28-30
22. חומרי גלם וספקים 30-31
23. הון חוזר 31-32
24. מימון 32
25. מיסוי 32
26. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד 32-33
27. הסכמים מהותיים 34-39
28. הליכים משפטיים 39
29. יעדים ואסטרטגיה עסקית 39-41
30. דיון בגורמי הסיכון 41-44

מבוא

החברה, דלתא ישראל מותגים בע"מ, מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2023 ("תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

מהותיות המידע הכלול בדוח תקופתי זה ובכלל זה תיאור עסקאות מהותיות, נבחנה מנקודת ראותה של החברה. בחלק מהמקרים, בהתאם לשיקול דעתה של החברה, היא החליטה להרחיב את התיאור או לתת תיאור נוסף כדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר, למרות שאינו בהכרח מהותי.

תיאור עסקי התאגיד בפרק א' זה כולל בחלקו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע כאמור המוצג להלן ויצוין כמידע צופה פני עתיד, כולל תחזיות, אומדנים, הערכות או מידע אחר בגדר מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתידי שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטה של החברה ומבוסס, בין היתר, על פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, פרסומי בנק ישראל, פרסומים של גורמים מקצועיים רלבנטיים אחרים ובנוסף על הערכות פנימיות של החברה המבוססות על ניסיון העבר של החברה כפי שנצבר במהלך השנים. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות כתוצאה מגורמי סיכון, כולם או חלקם, כמתואר בסעיף 29 לפרק א' זה והכל כפי שיפורט בהתייחסויות הספציפיות למידע צופה פני עתיד בהמשך הפרק. משפטים הכוללים ביטויים כגון: "צפוי", "מתכוונת", "מעריכה", "חוזה", "צופה" וביטויים דומים, מצביעים על כך שמדובר במידע צופה פני עתיד. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של החברה בנוגע לאירועים עתידיים המבוססים על הערכות ולכן, נתונים לסיכונים ולחוסר וודאות.

תיאור עסקי התאגיד

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

להלן פרטים על עסקי התאגיד נכון ליום 19 בפברואר 2024:

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בספטמבר 2020 כחברה פרטית בשם דלתא ישראל מותגים בע"מ ("דלתא ישראל" או "דלתא מותגים"). החברה הוקמה כחברת בת בבעלות מלאה (100%) של דלתא גליל תעשיות בע"מ, שהיא חברה שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("דלתא גליל").

החברה הוקמה במטרה לקלוט את תחום פעילות "דלתא ישראל"¹ של דלתא גליל (למעט פעילות פומה), בהתאם להסכם פיצול והעברת פעילות שנחתם בין החברה לבין דלתא גליל, אשר בתוקף מיום 30 בספטמבר 2020 ("הסכם הפיצול").² מיד בסמוך לאחר השלמת הסכם הפיצול, הושלמה הנפקה ראשונה של מניותיה של החברה לציבור, ומניותיה נרשמו למסחר והחלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ והחברה הפכה לחברה ציבורית.

לחברה אין חברות בנות ו/או אחזקה במניות של חברות אחרות, למעט החזקה ב-60% מהון המניות המונפק של די אנד איי אינטרנשיונל ברנדס בע"מ אשר נכון ליום דוח זה אין לה פעילות מסחרית והיא נמצאת בהליכי פירוק מרצון.

2. תחום הפעילות

נכון לסוף שנת 2023, לחברה תחום פעילות אחד - תחום פעילות הלבשה. תחום הפעילות כולל פעילות עיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים ותינוקות וגרביים, בעיקר תחת המותגים Delta ו-Fix (לפרטים בנוגע לפעילות החברה כשהם מעוצבים בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים, עליהם לחברות אחרות זכויות יוצרים (כגון דמויות אשר הזכויות בהן שייכות לחברות Universal, Disney ואחרות), וזאת תחת הסכמי זיכיון (license) מאותן חברות, במסגרתם משלמת החברה תמלוגים לבעלי הזכויות ו/או לנציגיהם. מוצרי תחום הפעילות משווקים בישראל בערוץ הקמעונאי ובערוצים נוספים. בערוץ הקמעונאי השיווק מבוצע ברשתות "Delta" ו-"fix" - רשתות שבבעלות החברה - ובאמצעות אתרי אינטרנט למותגים אלו, שבבעלות החברה. בערוצים הנוספים מוכרת החברה את המוצרים לרשתות שיווק קמעונאיות גדולות, חנויות פרטיות, רשתות קטנות ותחת מותגים פרטים לפי דרישת הלקוח.

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

כמו כן, החל משנת 2022 השיקה החברה מותג בגדי ספורט חדש לנשים וגברים תחת השם Panta Rei. החברה מוכרת את מוצרי המותג Panta Rei באמצעות רשת חנויות וכן באמצעות אתר אינטרנט.

¹ ההעברה התבצעה ביחס לכל תחום הפעילות "דלתא ישראל" למעט פעילות Puma. בכל פרק זה, כאשר מוזכר תחום הפעילות "דלתא ישראל" של דלתא גליל, הכוונה היא לתחום הפעילות ללא פעילות Puma.

² לפרטים נוספים אודות הסכם הפיצול, ראה סעיף 6.1.2 לתשקיף החברה שפורסם ביום 25 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-022971 ("התשקיף")) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

ייעודי. החברה מעריכה כי פריסת רשת החנויות של המותג Panta Rei תגיע ל-12 חנויות במהלך 3 השנים הקרובות. לפרטים נוספים בנוגע לתכנית פתיחת החנויות ועדכונה במהלך שנת 2023 ראו סעיף 1.1 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

בנוסף, במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו קיבלה החברה זכות להפעלת רשת חנויות ואתר סחר מקוון בישראל עבור המותג Victoria's Secret. בחודש דצמבר 2022 השיקה החברה את אתר הסחר המקוון של המותג Victoria's Secret ובמהלך חודש מרץ 2024 צפויה החברה לפתוח 2 חנויות ראשונות של המותג, מתוך 5 חנויות הצפויות להיפתח במהלך שנת 2024. לפרטים נוספים ראה סעיף 27.8 להלן וכן בסעיף 1.1 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה). כמו כן, להשפעת מלחמת "חרבות ברזל" על תכנית החברה בקשר לפתיחת החנויות על פי הסכם זה ראה סעיף 1.2.1.1 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

כמו כן, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר סחר מקוון בישראל עבור המותג Bath & Body Works. במהלך הרבעון השני של 2024 מתכננת החברה לפתוח 5 חנויות ואתר סחר מקוון בישראל וזאת מתוך תכנית החברה לפתיחת 8 חנויות של המותג במהלך שנת 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 15 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-03-027495), סעיף 27.9 להלן וכן לפרטים נוספים אודות השפעת מלחמת חרבות ברזל על דחיית פתיחת החנויות ואתר הסחר המקוון ראו סעיפים 1.1 ו-1.2.1.1 בדוח הדירקטוריון (פרק ב') לדוח תקופתי זה.

יובהר כי הערכת החברה בנוגע למספר החנויות של המותגים Bath ו- Victoria's Secret, Panta Rei & Body Works שבכוונת 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 בשל גורמים שאינם בשליטת החברה ובכללם, בין היתר, ההשפעה של המלחמה על פעילותה ותוצאותיה של החברה, ובעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למשך והיקף המלחמה ולהשלכותיה כגון שינוי במצב הכלכלי של הציבור בישראל והשפעה על יכולת קניית הצרכנים ולהחלטות צדדים שלישיים עמם קשורה החברה הנובעות מהמלחמה ומהשלכותיה, ממצאת מיקומים מתאימים בקניונים והגעה להסכמות עם משכירי הנכסים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

להלן מספר חנויות החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לכל אחת מן הרשתות:

12/23	
173	רשת חנויות דלתא*
31	רשת חנויות פיקס
6	רשת חנויות פנטה ריי
210	סה"כ חנויות

* נכון למועד הדוח, לחברה 2 חנויות בקריית שמונה אשר סגורות עקב הוראת פיקוד העורף במסגרת מלחמת "חרבות ברזל". נכון ליום 31 בדצמבר 2023, מתוך כלל החנויות המפורטות להלן, 175 חנויות מופעלות על ידי החברה, ו-35 מופעלות באמצעות מפעילים חיצוניים (לפרטים נוספים בדבר הפעלה באמצעות מפעילים חיצוניים, ראו בסעיף 13 להלן).

לרשת "Delta" מועדון לקוחות פעיל המונה כ-1.3 מיליון חברים.

כמו כן, נכון ליום הדוח החברה מפעילה 4 אתרי סחר מקוון נפרדים למותגים Delta, Fix, Pantarei, ו-Victoria's Secret.

לפרטים נוספים בקשר לתכניות החברה לפתיחת חנויות בשנים הקרובות ראה סעיף 1.1 בדוח הדירקטוריון (פרק ב') לדוח תקופתי זה.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה

במהלך השנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון התאגיד, ולא ידוע לתאגיד על כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה בשנתיים האחרונות על ידי בעל עניין בתאגיד במניות התאגיד מחוץ לבורסה. לפרטים בדבר הענקות ופקיעת אופציות ויחידת מניה חסומות על ידי עובדי החברה, ראו ביאור 12 בדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

4. דיבידנדים

4.1 מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 21 בפברואר 2021, החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה בכל שנה קלנדרית יחולק דיבידנד בשיעור של 30% לפחות מהרווח הנקי של החברה, בשנה הקלנדרית שקדמה למועד חלוקת הדיבידנד. יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד ואישור חלוקתו מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה יהיה כפוף להוראות כל דין, ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון), למגבלות הקבועות בהסכמים שהחברה צד להם, לאמות מידה או קובננטיים שהחברה מחויבת בהן, נוכחיים או עתידיים, שיקולי מס, השקעות נדרשות של החברה (נוכחיות או עתידיות) ומגבלות נוספות שיחולו על החברה, ככל שיחולו, והחלטות שהחברה רשאית לקבל, לרבות ייעוד אחר לרווחיה ושינוי מדיניות זו.

חלוקת הדיבידנד כפופה לאישור דירקטוריון החברה בדבר הסכום הניתן לחלוקה על פי חוק החברות, תשנ"ט-1999, צרכי תזרים המזומנים של החברה, ומקורותיה באותה עת. למען הסר ספק, דירקטוריון החברה יהיה רשאי בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהתאם להוראות כל דין, לשנות את שיעור הדיבידנד האמור לעיל או להחליט שלא לחלקו כלל. כמו כן יובהר כי

עיתוי החלוקה, מדי שנה, ככל שתבוצע, לא יהיה בהכרח לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

לדירקטוריון החברה שמורה הזכות להחליט בכל עת, ולפי שיקול דעתו הבלעדי, בדבר שינוי ו/או תיקון ו/או ביטול מדיניות חלוקת הדיבידנד שנקבעה בהחלטתו האמורה.

עוד יובהר כי החברה עשויה לחלק דיבידנדים מתמורת ההנפקה, בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין.

4.2 חלוקת דיבידנדים בחברה

להלן חלוקת הדיבידנדים שבוצעו בחברה, במזומן, בשנים 2022 ו-2023:

גובה החלוקה				
תאריך ההכרזה	(באגורות למניה)	(באלפי שקלים)	תאריך החלוקה	אחוז הדיבידנד מתוך הרווח הנקי של החברה
8.2.2022	99.6	24,894	24.2.2022	50%
10.5.2022	38.2	9,545	26.5.2022	50%
9.8.2022	42.5	10,613	25.8.2022	50%
20.11.2022	40.2	10,047	6.12.2022	50%

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%
7.8.2023	40.2	10,054	23.8.2023	50%
14.11.2023	32.5	8,136	30.11.2023	50%

ביום 19 בפברואר 2024 אישר הדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בגין רבעון רביעי 2023 בסך של כ- 32.3 מ' ש"ח אשר צפוי להיות משולם ביום 7 במרץ 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: [2024-01-017853]).

חלוקות הדיבידנד של החברה עומדות במדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה.

נכון למועד פרסום הדוח, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט 1999, היא כ- 181.3 מיליון ש"ח. סך זה הינו לאחר הפחתת הדיבידנד הצפוי להיות מחולק ביום 7 במרץ 2024 כאמור לעיל מיתרת הרווחים הראויים לחלוקה.

חלק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן מידע כספי תמציתי לשנים 2022 ו-2023, מתוך דוחותיה הכספיים של החברה, באלפי ש"ח.

2022	2023	
918,766	945,878	הכנסות
533,049	566,193	רווח גולמי
146,893	156,499	רווח מפעולות לפני הוצאות עסקה
146,893	155,022	רווח מפעולות
960,177	1,195,648	סך הנכסים
451,922	623,867	סך התחייבויות

למידע כספי מפורט לגבי תחום הפעילות של החברה, ראו את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ("הדוחות הכספיים לשנת 2023") ("הדוחות הכספיים"). להסברים בנוגע לשינויים בתוצאות פעילות החברה בין התקופות השונות, ראו דוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד

6. להלן תיאור מפורט של פעילות החברה:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2022	31.12.2023	
נתונים כלליים		
36	35	מספר סניפים בהפעלה חיצונית*
169	175	מספר סניפים בהפעלה ישירה
34,121	35,028	שטח מסחר ברוטו
30,465	31,275	שטח מסחר נטו
497	620	הון אנושי**
269	307	אחר
תוצאות פעילות (באלפי ש"ח)		
הכנסות		
630,144	675,467	הפעלה ישירה
163,527	155,580	חנויות בהפעלה חיצונית
125,095	114,831	אחרים
עלות המכר		
883	861	עלויות קבועות
384,834	378,824	עלויות משתנות
דמי שכירות וניהול - חנויות		
68,622	72,964	קבועות
4,899	6,415	משתנות
7845	9,218	השקעות הונית בשיפוץ והרחבת סניפים
2,298	11,405	השקעות הונית בהקמת סניפים חדשים
687	37,709	השקעות הונית בהקמת המרכז הלוגיסטי החדש
136,738	150,328	סה"כ הוצאות שכר (הכוללות בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות)
הוצאות פרסום		
19,381	10,644	הוצאות פחת***
16,899	15,734	רווח תפעולי
146,893	155,022	הון חוזר תפעולי
95,162	87,372	נתונים בדבר פדיון ומכירות
13.3%	2.3%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות****
1,977	2,022	מכירות למ"ר בחנויות זהות (בש"ח)*****
1,880	1,942	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח)*****
נתונים בדבר מועדון לקוחות		
1.20	1.28	מספר חברים במועדון לקוחות (במיליונים)
75%	76%	שיעור רכישה מזהה*****

* נכון ליום פרסום הדוח, לחברה 2 סניפים בקריית שמונה הפועלים בהפעלה חיצונית אשר סגורים עקב הוראות פיקוד העורף.

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

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

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

***** המכירות למ"ר ומכירות למ"ר בחנויות זהות מבוססות על נתוני פדיון הכוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות וכן על שטחי החנויות, נטו (ללא שטחים משותפים ומחסנים). לפרטים נוספים ראה סעיף 2.5 בדוח הדירקטוריון (פרק ב') לדוח תקופתי זה.

***** שיעור רכישה מזהה מחושב כקניית חברי המועדון בחנויות ובאתר המותג "delta" מסך מכירות החנויות ואתר "delta".

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן יתוארו המגמות, ההתפתחויות והאירועים העיקריים בסביבה המקרו כלכלית בה פועלת החברה, אשר להערכת החברה צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה או על התפתחות עסקיה.

7.1 סקירה כללית

על פי נתוני בנק ישראל³, שנת 2023 התאפיינה בשיעור צמיחה של כ-2.0% לעומת שיעור צמיחה של 6.5% בשנת 2022. נכון למועד פרסום הדוח, שיעור הצמיחה הצפוי לשנת 2024, על פי תחזית בנק ישראל הינו 2.0% כתוצאה מפגיעה הן בצד ההיצע לעבודה עקב המלחמה והן מצד הביקוש לצריכה ותיירות הצפויים להיות מושפעים מסנטימנט שלילי. מנגד, תחזית לירידה חדה ביבוא לעומת ירידה מתונה יותר ביצוא עתידים לקזז לחיוב חלק מההשפעה השלילית כאמור. כמו כן, שיעור הריבית בשנת 2023 עלה משיעור 3.25% בדצמבר 2022 לשיעור של 4.50% בינואר 2024 ותחזית שיעור הריבית לתום שנת 2024 הינה 3.75%-4.0%. לפרטים בדבר השינויים בשיעורי האינפלציה והריבית והשפעתם על החברה, ראה סעיפים 1.2.1.3, 4.3.1 ו-4.3.2 בדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

7.2 מצב בטחוני

נקודות המכירה של החברה במסגרת תחום הפעילות נמצאות בקניונים, במרכזים מסחריים וברחובות הערים. המצב הביטחוני בישראל יכול להשפיע על תנועת הקונים בנקודות המכירה בתקופות בהן מתקיימת לחימה או בתקופות מתמשכות של טרור.

השפעת מלחמת "חרבות הברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות הברזל" בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון ("המלחמה"). נכון למועד הדוח, יש למלחמה השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, סגירה זמנית של עסקים בעיקר בישובים הקרובים לחזיתות המלחמה, אתגרים ועליית מחירים בתהליך שרשרת האספקה, גיוס נרחב של כוחות מילואים והחלטת חברת דירוג האשראי הבינלאומית "מודייס" להוריד את דירוג האשראי של ישראל מדירוג A1 לדירוג A2 עם תחזית שלילית. לפרטים נוספים בדבר השפעות של המלחמה על החברה ראה סעיף 1.2.1.1 בדו"ח הדירקטוריון (פרק ב' המצורף לדוח זה).

7.3 השפעת הרפורמה המשפטית

החל מחודש ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם הליכי חקיקה לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל המכונה בכלי התקשורת כ"רפורמה המשפטית". בחודש יוני 2023 אישרה הכנסת את תיקון חוק יסוד השפיטה אשר במסגרתו נשללה מבית המשפט זכות הביקורת השיפוטית על סבירות החלטותיה של הממשלה. לאחר תקופת הדוח, ביום 1 בינואר 2024, פסל בית המשפט הגבוה לצדק את תיקון חוק היסוד וקבע כי בית המשפט יוכל להעביר ביקורת

³ התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2024 | בנק ישראל - הבנק המרכזי של ישראל

שיפוטית על החלטות הממשלה מכוח עילת הסבירות ולתת בגינה סעדים. 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. נכון למועד זה, לא ידוע אם הליכי החקיקה יחודשו, באיזו מתכונת ואילו תיקוני חקיקה יתקבלו ועל כן, נכון 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.

הערכות החברה כאמור לעיל ביחס להשפעותיהם של השינויים האפשריים במערכת המשפט ו/או הליכי החקיקה שהממשלה החלה לקדם, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה נכון למועד זה, והמידע כאמור עשוי להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, כתוצאה ממספר גורמים אשר חלקם אינם בשליטת החברה, ובכלל זה המשך קידום הליכי חקיקה, שינויים בתוכנית המוצעת במסגרת הליך החקיקה, השפעות כלכליות, ביטחוניות ואחרות על המשק בישראל, יציבותו ואיתנותו, ככל שיהיו להמשך קידום ההליכים, וכן, כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 להלן.

7.4 מצב ענף ההלבשה - תחרות

תחום הפעילות מושפע מהסביבה התחרותית בענף ההלבשה. לפרטים נוספים אודות תחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 15 להלן.

7.5 עונתיות

תחום הפעילות מושפע מעונתיות. עקב תנודות עונתיות יתכן שתוצאות הפעילות של החברה בכל רבעון לא ישקפו את ביצועיה העתידיים של החברה. לפרטים נוספים אודות העונתיות בתחום הפעילות ראו סעיף 16 להלן.

7.6 התייקרות בעלות רכישת מוצרים מיצרנים במזרח הרחוק והתייקרות מחירי השינוע

במסגרת תחום הפעילות, החברה רוכשת חלק ניכר מהמוצרים אותם היא מוכרת מספקים הממוקמים במדינות המזרח הרחוק. התייקרויות בעלות הייצור והמוצרים, שעלולות לנבוע מעלייה במחירי חומרי הגלם (כדוגמת מחיר הכותנה), התייקרות בעלויות השילוח וכן התייקרות בשכר העבודה ותשומות אחרות, בין היתר, כתוצאה מהתחזקות המטבעות המקומיים ושינויים בשכר העבודה ודרישות רגולטוריות אחרות, עלולה לשחוק את הרווח הגולמי של החברה.

לאורך שנת 2023 המשיכה ירידה הדרגתית בעלויות השילוח, ירידה שהחלה במהלך 2022. במהלך השנה נהנתה החברה משיפור בשיעור הרווח הגולמי לעומת שנת 2022 כתוצאה מהירידה האמורה. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2.1.5 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

החל מחודש נובמבר 2023 ובעיקר בחודשים דצמבר 2023 וינואר 2024 החלו מחירי ההובלה לעלות כחלק מהשפעת מלחמת "חרבות ברזל". עליה זו, ככל ותמשך, עתידה להשפיע על תוצאות החברה החל מהרבעון הראשון של שנת 2024. כמו כן, משך הגעת הסחורות מהמזרח לישראל התארך בכ- 10-14 ימים. עליית המחירים והתארכות משך הגעת הסחורה לישראל כאמור, לא השפיעה באופן

מהותי על תוצאות החברה ברבעון הרביעי ובשנת 2023. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.1.1 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

למעט שתי השפעות אלו, לא חווה החברה השפעות נוספות כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל" והחברה מעריכה כי ביכולתה להתמודד עם השפעת התארכות משך הגעת הסחורה לישראל ולצמצם את הפגיעה לכדי שלא תשפיע מהותית על תוצאות החברה.

7.7 מצב הכלכלה בישראל

תחום הפעילות מהווה חלק מעולם מוצרי הצריכה, המושפע, בין היתר, מגודל האוכלוסייה ורמת החיים הכללית בישראל. לפיכך, קצב הגידול באוכלוסייה, שינויים בכוח הקנייה ובצריכה הפרטית, רמת החיים ורמת ההכנסה הפנויה עשויים להשפיע על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.

7.8 שינוי שיעורי המכס והמיסוי בישראל

שינוי מכסים על ייבוא סחורות עלול לגרום לשינוי בתוצאות החברה, בשל העובדה כי רוב מוצריה של החברה מיוצרים בחו"ל. שינוי בשיעורי מכסים על טקסטיל בגין היבוא לישראל עלול להשפיע על תוצאות החברה. בחודש ינואר 2018 נכנס לתוקפו צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (הוראת שעה מסעיף 9), התשע"ח-2018, בעניין ביטול המכס בהוראת שעה. צו זה החל גם על מרבית מוצרי הטקסטיל וההלבשה הוארך מדי שנה ונכון להיום הינו בתוקף עד ליום 30 ביוני 2025.

7.9 תנאי העסקה

לתנאי העסקה כגון שכר המינימום וזכויות סוציאליות עלולה להיות השפעה על תוצאות החברה. מרבית עובדי תחום הפעילות משתכרים שכר מינימום או שכר הגבוה במעט משכר המינימום, כך שלהעלאה משמעותית בשכר המינימום עלולה להיות השפעה על הוצאות החברה.

החל מחודש אפריל 2018 קוצר שבוע העבודה בישראל ושכר המינימום עודכן ל-29.12 ש"ח לשעה, כאשר הוא מחושב לפי 182 שעות עבודה חודשיות. ביום 1 באפריל 2023 עודכן שכר המינימום ל-30.61 ש"ח לשעה, כאשר הוא מחושב לפי 182 שעות עבודה חודשיות. השפעת העלאה זו גרמה לגידול בהוצאות השכר בסך כ-0.7 מיליון ש"ח בשנת 2023.

על פי דין, שכר המינימום בישראל מתעדכן אחת לשנה, כך שמדי חודש אפריל יעמוד על לא פחות מ-47.5% מהשכר הממוצע במשק כפי שנקבע ב-1 בינואר של אותה שנה. לאור העליה שחלה בשכר הממוצע במשק בישראל ב-1 בינואר 2024 לעומת השכר הממוצע במשק כפי שהיה ב-1 בינואר 2023, צפוי שכר המינימום לעלות במהלך אפריל 2024 בכ-1.69 ש"ח נוספים לשעה. החברה מעריכה, כי עלייה זו בשכר המינימום תביא לעלייה של כ-0.9 מיליון ש"ח בהוצאות השכר של החברה על פני שנה מלאה.

7.10 שיבושים בנמלי הים

מאחר ומרבית מוצרי החברה מיוצרים בחו"ל, ומובלים ומשונעים לישראל דרך הים, הרי ששיבושים בפעילות נמלי הים בישראל או במדינות המוצא של המוצרים עלולים לשבש את שיווק המוצרים ולפגוע בפעילות החברה. במהלך שנת 2023 וכן נכון למועד הדוח, לא חוותה החברה שיבושים מהותיים בפעילותה בנמלי הים ופעילותה לא נפגעה מהותית.

7.11 שינוי בשערי מט"ח

במסגרת תחום הפעילות החברה רוכשת את עיקר מוצריה במחירים הנקובים במטבע חוץ (בעיקר בדולר ארה"ב) מספקים זרים (בעיקר בסין ובמזרח אסיה), ומוכרת את מוצריה במחירים הנקובים בשקלים. בהתאם לכך, לשינויים בשער החליפין השפעה ניכרת על רווחיותה של החברה, ובמקרה של שינוי שער חליפין ארוך טווח, ייבחנו הצורך בעדכון מחירי המכירה וההשפעה הנגזרת מכך על היקף מכירותיה של החברה ומעמדה התחרותי.

כדי להגביל את חשיפת החברה לתנודות בשערי החליפין, החברה בוחנת ותמשיך לבחון, מעת לעת, נקיטת פעולות לשם הגנה על חשיפתה המטבעית, לרבות על ידי רכישת חוזים עתידיים להמרת מטבעות זרים לשקל במחיר קבוע מראש.

יחד עם זאת, עסקאות גידור אלו לא יגנו על החברה אם שינויי המטבע ימשיכו לאחר סיום תקופת החוזים העתידיים. לפרטים נוספים בדבר היקף הגידור של החברה ליום הדוח, ראו סעיף 4.3.1 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

7.12 שינוי במדד המחירים לצרכן

ברובם המכריע של הסכמי השכירות של רשתות החנויות, דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן. מכיוון שהוצאות שכר דירה מהוות הוצאה משמעותית של החברה, בעוד שהכנסותיה אינן צמודות למדד המחירים לצרכן, הרי שעליה במדד המחירים לצרכן עשויה לשחוק את רווחיותה של החברה. בשנת 2022 עלה מדד המחירים לצרכן בכ-5.1%⁴ ובשנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בכ-3.3%. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, תחזית שיעור האינפלציה לשנת 2024 הינה 2.4%.

לפרטים נוספים בדבר השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן על רווחיות החברה, ראה סעיף 1.2.1.3 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

7.13 מצבי חירום בריאותיים

מצבי חירום בריאותיים-כדוגמת זה שהוכרז כתוצאה מנגיף הקורונה (Covid 19), עלולים להשפיע על הרגלי והיקפי הצריכה של לקוחות החברה כמו גם על יכולתה של החברה לרכוש מוצרים ועל מחיריהם, כמו גם על יכולתה לשווק את מוצריה בצורה סדירה, ובהתאם להשפיע על תוצאות פעילותה.

הערכות החברה ותחזיותיה באשר להשפעת משתנים שונים על פעילותה כמפורט לעיל הן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. מידע זה מבוסס בין היתר על הערכותיה של החברה ביחס להתפתחויות בענף ההלבשה, וכן ביחס למצב הכלכלי בישראל וההשפעות של אירועים מאקרו כלכליים ובטחוניים בישראל וכן של אירועים גלובליים על המשק בישראל, איתנותם הפיננסית של לקוחות החברה והעדפותיהם. השפעת גורמים אלו על פעילות החברה עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים שישפיעו

⁴ התחזית המקור-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2024 | בנק ישראל - הבנק המרכזי של ישראל

על השווקים בהם פועלת החברה, שינויים כלכליים ובטחוניים במדינות מהן רוכשת החברה את מוצריה, שינויים כתוצאה מהמצב הבטחוני בישראל בעיקר עקב מלחמת חרבות ברזל וההשפעות, לרבות ההשפעות הגלובאליות וההשלכות הכלכליות של מלחמת חרבות ברזל על המשק בישראל ועל לקוחות החברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 30 להלן.

תיאור החברה

8. מידע כללי על פעילות החברה

8.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים שחלו בו

במסגרת תחום הפעילות, החברה עוסקת בעיצוב, שיווק, ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים ותינוקות, גרביים, כמתואר בסעיף 2 לעיל.

בשנים האחרונות ניכרות בענף ההלבשה מספר מגמות, ביניהן גידול בכמות הרכישות המקוונות בארץ ומחו"ל; התגברות הרכישות בחו"ל עקב מדיניות השמיים הפתוחים, וזאת על חשבון השוק הישראלי; הגעת מותגים בינלאומיים רבים לישראל; השקעה במוותגים כאמצעי בידול מול רשתות אחרות, תוך השקעה בפרסום ובניית מועדון לקוחות; רכישת מותגי הלבשה על ידי חברות מובילות והיחלשות מותגי ההלבשה הקטנים וגידול בכמויות שטחי מסחר. כחלק ממגמת התגברות הרכישות המקוונת, השקיעה החברה משאבים רבים על מנת ליצור תשתית מתאימה לסחר אלקטרוני בהיקף משמעותי ולקדם את אתרי הסחר המקוון שלה. בהתאם, מפעילה החברה פעילות און-ליין עניפה ומעניקה לצרכן חווית קניה כוללת בכל אתרי הסחר המקוון של החברה, המהווים ביחד עם רשתות החנויות חלק מאסטרטגיית ה-omni channel של החברה.

8.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפרטים, ראו סעיף 26 להלן.

8.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי בהיקף הפעילות בתחום הפעילות, עקב גידול במכירות בחנויות זהות, התרחבות רשתות "Delta" ו-"fix", גידול בפעילות אתרי הסחר המקוון של החברה, בזכות הקמת המותג Pantarei הפועל, החל משנת 2022, באמצעות רשת חנויות ואתר הסחר המקוון וכן בזכות קבלת זיכיון למכירה ושיווק של המותג Victoria's Secret בישראל, הפועל החל מדצמבר 2022 באמצעות אתר סחר מקוון.

לפרטים נוספים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו ראו סעיף 2 לעיל וסעיפים 1.1 ו- 2.2 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' המצורף לדוח זה).

בנוסף, צופה החברה המשך גידול במכירותיה בשנים הקרובות בזכות קבלת זיכיון בשנת 2023 למכירה ושיווק של המותג Bath & Body Works בישראל וכן השקת רשת החנויות Victoria's Secret הצפויה בחודש אפריל 2024. לפרטים נוספים בדבר השקת רשתות החנויות ואתרי הסחר המקוון של המותגים כאמור ראה סעיפים 27.8 ו-27.9 להלן וכן סעיפים 1.1 ו- 1.2.1.1 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' המצורף לדוח).

יובהר כי הערכה זאת בנוגע למועד השקת רשת החנויות Victoria's secret שבכוונת החברה לפתוח מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה של החברה נכון למועד פרסום הדוח, בהתבסס על הנתונים המצויים בידי החברה ולתחזיות של הנהלת החברה כפי שהינן נכון למועד פרסום הדוח ובהתחשב בניסיון העבר ופרסומים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. פתיחת חנויות החברה כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, בשל גורמים שאינם

בשליטת החברה ובכללם, בין היתר, ההשפעה של המלחמה על פעילותה ותוצאותיה של החברה ובעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למשך והיקף המלחמה ולהשלכותיה והצורך לקבל את אישורם של בעלת המותג Victoria's Secret על פי ההסכמים איתם או בשל דרישות רגולטוריות שונות באשר לקניונים או חנויות בישראל ואחרות והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

8.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלהם

שוק היעד הנוכחי של מוצרי תחום הפעילות הוא ישראל. השינויים במצב הכלכלי בשוק הישראלי כפי שבאו לידי ביטוי בשנים האחרונות, עקב משבר הקורונה, השפעות הרפורמה המשפטית במהלך 2023 או מלחמת "חרבות הברזל", עלולים להשפיע על הרגלי והיקפי הצריכה של הצרכנים. בנוסף, תעשיית ההלבשה נתונה לשינויים בהעדפות של הצרכנים, אשר מטבעם משתנים, וכיום אף באופן תדיר יותר מבעבר, ומובילים להגדלת מספר השקות קולקציות המוצרים הנדרשות. עם זאת, מכיוון שחברה עוסקת במכירת מוצרי הלבשה, שחלק ניכר מהם הינם מוצרי Basic, הנצרכים באופן יום יומי קבוע (Never Out of Stock) ולא דווקא מוצרי אופנה, הרי שהשפעת שינויים צרכניים כאמור משפיעה על פעילות החברה פחות מאשר השפעתה על רשתות אופנה, שכן הביקוש למוצרי הלבשה בסיסיים מושפע פחות משינויים במצב הכלכלי ושינויים בהרגלי הצריכה או מזג האוויר.

בנוסף, שינויים בפעילות המכירה המקוונת (e-commerce) היא בעלת השפעה גבוהה על החברה, כאשר בעקבות מגמות צרכניות וכן מיקוד מאמצים ומשאבים באתרי הסחר המקוון של החברה, החברה חוותה גידול משמעותי במכירותיה בערוץ זה בשנים האחרונות. סך מכירות החברה באמצעות אתרי הסחר המקוון שלה בשנת 2023 הסתכם בכ-136.5 מיליון ש"ח, גידול של כ-28 מיליון ש"ח (כ-25.8%) לעומת מכירותיה בערוץ זה בשנת 2022. הגידול האורגני במכירות אתרי הסחר המקוון בשנת 2023 לעומת שנת 2022 הינו 11.2%. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2.2 בדוח הדירקטוריון (חלק ב') המצורף לדוח זה.

החברה רואה בפעילות המכירה המקוונת חלק מרכזי וחשוב בהתפתחותה גם בשנים הקרובות ומתכננת להשיק אתר סחר מקוון למותג Bath & Body Works במהלך שנת 2024. לפרטים אודות דחייה בהשקת אתר הסחר המקוון למותג Bath & Body Works ראה סעיף 1.2.1.1 לדוח הדירקטוריון (חלק ב') לדוח תקופתי זה.

8.5 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים שחלו בהם

החברה מעריכה, כי הגורמים העיקריים אשר תורמים להצלחת תחום הפעילות, הינם כדלקמן:

8.5.1 היכולת להציע בחנות אחת מוצרים המתאימים לכלל האוכלוסייה - גברים נשים ילדים ותינוקות (one stop shop).

8.5.2 מגוון המוצרים הרחב מאפשר קניה מחזורית של הלקוחות בחנות.

8.5.3 האיכות הגבוהה של מוצרי החברה והשילובים הטכנולוגיים בבדים הייחודיים לה.

8.5.4 השקעת משאבים במחלקות עיצוב, תוך התמקדות מתמדת בהתפתחויות מקומיות ועולמיות בענף ההלבשה ובטעמים של קהל הלקוחות כמו גם עיצוב קולקציות

אופנתיות, תוך הקפדה על חדשנות מתמדת ושילוב טכנולוגיות ייחודיות במגוון המוצרים.

- 8.5.5 צוות ניהולי מקצועי ומיומן בעל ניסיון מצטבר רב בענף ההלבשה והקמעונאות.
- 8.5.6 היכולת להציע ללקוחותיה חווית קניה כוללת במספר ערוצי הפצה, און ליין וחנויות (omni channel).
- 8.5.7 חוזק מותגי החברה המושג באמצעות השקעה מתמדת בפרסום, ביצירת בידול מול מותגים אחרים ובהבלטת היתרונות, החדשנות והאופנתיות של מותגי החברה. לצורך כך עושה החברה שימוש בידוענים ובשיתופי פעולה שיווקיים.
- 8.5.8 מועדון הלקוחות של החברה ופעילותה המקוונת.
- 8.5.9 התקשרות בהסכמי זיכיון (license) עם בעלי מותגים (כגון Victoria's Secret , Bath & Body Works ואחרים) ובעלי זכויות בסימנים מסחריים ואלמנטים נוספים בולטים ומובילים בעלי מוכרות עולמית (כגון דמויות אשר הזכויות בהן שייכות לחברות Universal, Disney ואחרות).
- 8.5.10 פריסה ארצית רחבה ומיקום חנויות החברה כך שתהיינה נגישות ללקוחות בכל רחבי הארץ.
- 8.5.11 קיום תשתית ייצור איתנה, אמינה וגמישה באמצעות קבלני משנה בחו"ל ובעלות תחרותית.
- 8.5.12 קיום מערכת בקרת איכות אפקטיבית למוצרים.
- 8.5.13 קיום מערך תפעולי, שרשרת אספקה ומערך הפצה יעילים המספקים תמיכה מלאה לצרכי המכירות ולעמידה בזמני האספקה, שהתקצרו עד מאוד בשנים האחרונות.

8.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

מרבית הייצור של החברה עבור המותגים delta, fix ו-Panta rei נעשה על ידי ספקים וקבלני משנה בחו"ל, ובעיקר בסין ובדרום מזרח אסיה. להערכת הנהלת החברה, אין לחברה תלות בספק ספציפי, שכן ניתן לייצר את כל המוצרים בכמויות המיוצרות עבור החברה אצל מספר רב של ספקים ו/או קבלני משנה אחרים, בין אם בסין ובין אם במדינות אחרות (בעיקר בדרום מזרח אסיה) ללא תוספת מהותית לעלויות הייצור.

מוצרים הנמכרים ע"י החברה תחת המותג Victoria's Secret (והחל משנת 2024 גם מוצרים שימכרו תחת המותג Bath & Body works) נרכשים ישירות מבעלת המותג בארה"ב.

8.7 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה

הקמת פעילות מסוג תחום הפעילות, הכוללת רשת חנויות בפריסה ארצית, שיווק לחנויות פרטיות ורשתות קטנות, רשתות קמעונאיות גדולות ופעילות און ליין משמעותית מצריך השקעות גדולות בתשתיות, במערך לוגיסטי, ומחייב מומחיות בתחום הפעילות וחוסן כלכלי. להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים להקמת פעילות מהסוג שמנהלת החברה בתחום הפעילות הינם כמפורט להלן:

- 8.7.1 ידע, ניסיון ומוניטין חיובי בתחום הפעילות, לרבות יכולות עיצוב וחדשנות המבטיחים מוצרים איכותיים.
- 8.7.2 בנייה של מותגים בעלי תודעה משמעותית בשוק ההלבשה ושימורם לאורך זמן באמצעות השקעות כספיות ניכרות בשיווק ופרסום.
- 8.7.3 השקעות הוניות בהקמת רשת חנויות בפריסה ארצית ותחזוקתן.
- 8.7.4 בנייה, תחזוקה ותפעול של מערך שיווק אינטרנטי.
- 8.7.5 הקמת מרכז לוגיסטי ומערך שירות והפצה שישרת את כלל נקודות המכירה ואתרי האינטרנט.
- 8.7.6 צורך בקיום מסה קריטית של מכירות שתאפשר מבנה הוצאות תפעול תחרותי.
- 8.7.7 קיום מערכת הסכמים עם בעלי מותגים וסימנים מסחריים ואלמנטים נוספים הקשורים עם החברה בהסכמי זיכיון (license).
- 8.7.8 בניית קשרים ארוכי טווח עם חנויות פרטיות ורשתות קמעונאיות עיקריות.
- 8.7.9 בניית מערך ספקים תחרותי ומבוזר המאפשר רכש במחירים תחרותיים ואספקה מהירה.
- 8.7.10 השקעה במחקר ופיתוח לייצור מוצרים חדשניים וטכנולוגים.

חסמי יציאה

להערכת החברה אין בתחום הפעילות חסמי יציאה מהותיים, למעט יציאה מהסכמי שכירות ארוכי טווח (חנויות, משרדים ומרכזים לוגיסטיים).

8.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם ותחליפים להשקעה בחברה

למוצרים אותם משווקת החברה קיימים מוצרים תחליפיים רבים של יצרנים מקומיים ושל יבואנים המשווקים באמצעות נקודות מכירה וכן באמצעות אתרי אינטרנט בישראל, ואתרי אינטרנט בחו"ל אשר משלחים לישראל. החברה פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש למוצריה על פני המוצרים התחליפיים וזאת על ידי בידול, התבלטות באיכות ובחדשנות טכנולוגית ועיצובית, ובהקניית ערך מוסף למותגיה באמצעות הקפדה על עיצוב מוביל, תמחור תחרותי, מגוון מוצרים ופרסום באמצעי המדיה השונים וניהול מועדון לקוחות.

8.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות, ראה סעיף 15 להלן.

9. מוצרי החברה

המוצרים המשווקים במסגרת תחום הפעילות הם בעיקר מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים ותינוקות וגרביים.

חלק מהמוצרים נמכרים תחת מותגי החברה כשהם מעוצבים בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים עליהם לחברות אחרות זכויות יוצרים (כגון דמויות אשר הזכויות בהן שייכות לחברות Universal, Disney ואחרות), וזאת תחת הסכמי זיכיון (license) מאותן חברות במסגרתן משלמת החברה תמלוגים לבעלי זכויות היוצרים ו/או לנציגיהם. מוצרי החברה משווקים באמצעות רשתות החנויות "Delta", "fix" ו-"Panta rei", באמצעות אתרי האינטרנט של "Panta rei", "Fix", "Delta" ו-

Victoria's Secret וכן במסגרת מגוון רשתות שיווק קמעונאיות וחנויות פרטיות. החל משנת 2024, ימכרו מוצרי החברה גם באמצעות רשתות החנויות Victoria's Secret ו-Bath & Body works, וכן באמצעות אתר הסחר של Bath & Body works. לפרטים נוספים ראה 27.9 להלן, וכן סעיף 1.2.1.1 לדוח הדירקטוריון (פרק ב') לדוח תקופתי זה.

10. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים

להלן הסכום והשיעור מסך הכנסות החברה, של הכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים או שירותים דומים, אשר מהווה 10% או יותר מסך ההכנסות כאמור.

שיעור השינוי בהכנסות	לשנה שנתיימה ביום (אלפי ש"ח)						קבוצת מוצרים
	31.12.2022			31.12.2023			
	שיעור מסך ההכנסות	שיעור רווח גולמי ממוצע	הכנסות	שיעור מסך ההכנסות	שיעור רווח גולמי ממוצע	הכנסות	
4%	51%	58%-65%	473,705	52%	60%-67%	490,514	נשים
7%	22%	58%-65%	203,752	23%	60%-67%	218,320	גברים
2%-	27%	53%-60%	241,309	25%	55%-62%	237,044	ילדים
3%	100%	58.0%	918,766	100%	59.9%	945,878	סה"כ

11. מוצרים חדשים

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

במהלך שנת 2023 השקיעה החברה בפיתוח ועיצוב מוצרים חדשים וכן, בקבלת זיכיונות למוצרים ומותגים חדשים. להלן פירוט של חלק מהמוצרים החדשים והטכנולוגיות אותם החברה פיתחה והחלה למכור בערוצי המכירות שבבעלותה:

- DELTA: השקת קולקציית Cool Control - מגוון רחב של מוצרים (פיג'מות, הלבשה לבית והלבשת פנאי) בעלי טכנולוגיות שונות (בחלקן בלעדיות) הגורמות לנידוף זיעה במהירות ומעניקה מגע קריר והרגשה קרירה לאורך זמן.
- קולקציית MOM - השקת קולקציה להריון ולידה תחת המותג DELTA מבד סטרצ' מיוחד - טכנולוגיה ייחודית לדלתא המקנה לבד מתיחה מאד גדולה המאפשרת לאישה לרכוש בגד בתחילת ההריון הממשיך לשמש אותה לאורך תקופת ההריון.
- הרחבת הקולקציות המשפחתיות בדלתא.
- FIX: השקת קולקציית "SO STRETCH" מבדי כותנה - קולקציה רחבה של הלבשה תחתונה, תחתונים וברלטים המבוססת על טכנולוגיה של דלתא.
- פיתוח ושיווק מגוון רחב של תחתוני מחזור לכל המותגים ממגוון בדים.
- DELTA ו-FIX: פיתוח קולקציות חדשות מבדים נשיים, רכים ואיכותיים של קטיפות וסאטנים משובצים באבנים איכותיים.
- Pantarei - השקת בד ה-Magma - מעניק תמיכה, עוטף את הגוף באפקט מפסל ומעצב, ומנדף זיעה.
- פרסונליזציה באתרים של DELTA ו-FIX.

בנוסף, החל מחודש דצמבר 2022, במסגרת הזיכיון הבלעדי שקיבלה החברה לשיווק והפצה של מוצרי המותג Victoria's Secret, החלה החברה למכור את מוצרי ההלבשה התחתונה לנשים וכן מוצרי קוסמטיקה של המותג באמצעות אתר אינטרנט ייעודי. החל משנת 2024, צפויה החברה

להתחיל למכור את המוצרים גם באמצעות רשת חנויות ייעודית. לפרטים נוספים ראה סעיף 27.8 להלן וכן סעיף 1.2.1.1 לדוח הדירקטוריון (פרק ב') לדוח תקופתי זה. כמו כן, החל משנת 2024, במסגרת הזיכיון הבלעדי שקיבלה החברה לשיווק והפצה של מוצרי המותג Bath & Body Works, צפויה החברה למכור גם מוצרי טיפוח וקוסמטיקה של המותג באתר סחר מקוון וברשת חנויות ייעודית. לפרטים נוספים ראה סעיף 27.9 להלן וכן, סעיף 1.2.1.1 לדוח הדירקטוריון (בפרק ב') לדוח תקופתי זה.

12. לקוחות

לקוחות החברה בתחום הפעילות נחלקים ללקוחות קמעונאים ולקוחות אחרים, כולם בישראל. מרביתן המכריע של המכירות נעשות ישירות ללקוחותיה הקמעונאים של החברה - הצרכנים הקונים ברשתות החנויות "Delta", "fix", ו-"Panta rei" ובאמצעות אתרי הסחר המקוון של החברה למותגים אלו וכן למותג Victoria's secret.

בין הלקוחות האחרים של החברה בישראל (שאינם לקוחות קמעונאים) נמנים רשתות שיווק קמעונאיות גדולות, חנויות פרטיות ורשתות קטנות (כ-1,000 נקודות מכירה) ומותגים פרטים לפי דרישת הלקוח. לחברה מערכת יחסים ארוכת שנים ויציבה עם מרבית לקוחותיה הקמעונאיים המהותיים.

בהתאם, מרבית לקוחות תחום הפעילות הם לקוחות קצה פרטיים אשר אינם בעלי אפיון גאוגרפי או סוציו אקונומי מוגדר. להערכת החברה, אין במסגרת תחום הפעילות לקוח אשר ההכנסות ממנו מהוות מעל 10% מהכנסותיה.

13. שיווק והפצה

שיווק קמעונאי

שיווק המוצרים בערוץ זה נעשה באמצעות רשתות החנויות ואתרי סחר מקוון. נכון למועד חתימת הדוח מונות רשתות החנויות 210 חנויות, מתוכן 173 חנויות רשת "Delta", 31 חנויות רשת "fix" ו-6 חנויות רשת "Panta rei". החנויות ממוקמות בתוך קניונים, במרכזים מסוג "פאואר סנטר", ברחובות ובמרכזי ערים בכל רחבי הארץ. בנוסף, משווקת החברה את מוצריה באמצעות ארבעה אתרי סחר מקוון (Delta, Fix, Panta rei ו-Victoria's Secret).

פעילות השיווק של החברה כוללת בין היתר פרסום בטלוויזיה, שלטי חוצות, שלטים במרכזי קניות, שיווק ברשתות חברתיות, שיתופי פעולה עם ידוענים ומובילי דעת קהל, פרסום בעיתונות, הפעלת מועדון לקוחות ופעילות יחסי ציבור. המכירה והשיווק בתוך החנויות נעשית באמצעות צוותי המכירות שבחנות. בנוסף מבצעת החברה פעולות שיווק בחנויות עצמן (פרסום בתוך החנות, לרבות פרסום מבצעים והנחות).

מתוך 210 החנויות, 175 חנויות מופעלות על ידי החברה, ו-35 חנויות מופעלות באמצעות מפעילים חיצוניים.

חנויות המופעלות על ידי מפעילים חיצוניים הינן חנויות בהן המפעילים מקבלים מהחברה הנחיות בדבר תמהיל המוצרים, התמחור, פריסת המוצרים, חווית הלקוח וכל האספקטים של השיווק, השירות והמכירה. החברה פועלת שחווית הלקוח בחנויות אלה תהיה זהה לחנויות המופעלות על ידי החברה. המלאי שבחנויות אלו הינו בבעלות החברה, והפדיונות מופקדים באופן שוטף בחשבונות הבנק של החברה. הסכמי ההפעלה עם המפעילים משתנים מחנות לחנות, כאשר בכל

מקרה המפעיל הינו המעסיק של עובדי החנות ונושא בעלות העסקתם, ובנוסף יכול לשאת בעלויות החנות השוטפות לרבות דמי השכירות⁵, ושיפורים במושכר, והכל בהתאם להסכם ההפעלה עם המפעיל. המפעילים זכאים לדמי הפעלה בשיעור מפתיון החנות, כאשר השיעור משתנה בין המפעילים בהתאם להסכם שנחתם עימם ולסוג העלויות בהן הם נושאים כאמור לעיל. לפיכך, מנקודת מבטה של החברה, עלות הפעלת חנות על ידי מפעילים חיצוניים אינה שונה מהותית מהפעלה עצמית של החנויות. להערכת החברה, אין לה תלות מהותית במפעיל חנות כאמור.

שיווק לרשתות קמעונאיות

שיווק מוצרי החברה בערוץ זה נעשה לרשתות קמעונאיות גדולות (כגון: המשביר החדש לצרכן ו-H&O).

לצורך ערוץ שיווקי זה מופעל במסגרת תחום הפעילות מערך, הכולל סוכני מכירות, מנהלי לקוח, דיילות מכירה וסדרניות.

החברה מתקשרת עם הרשתות הקמעונאיות בהסכמי מסגרת כלליים. כמויות ו/או מועדי אספקה נקבעים בהזמנות רכש ומשתנים מהזמנה להזמנה. על פי רוב, תקופת הסכמי המסגרת אינה קצובה בזמן (או שהיא מתחדשת באופן אוטומטי) ונמשכת עד לביטולה בהתאם לתנאים שבהסכם.

המוצרים הנמכרים לרשתות הקמעונאיות הם מוצריה הרגילים של החברה, למעט מוצרי fix, Pantarei ו-Victoria's Secret הנמכרים לצרכן באמצעות חנויות ואתרי הסחר המקוון של החברה בלבד, ומסופקים מהמלאי הקיים לחברה. עם חלק מאותן רשתות קשורה החברה בהסכמי משגור (קונסיגנציה) על פיהם המלאי אשר נמצא אצל הרשת נשאר בבעלות החברה עד למכירתו ללקוח הסופי או עד לפרק זמן שנקבע (לפי המוקדם מביניהם).

שיווק לחנויות פרטיות ורשתות קטנות

בערוץ זה משווקת החברה את מוצריה, למעט מוצרי fix, Pantarei ו-Victoria's Secret, הנמכרים לצרכן באמצעות חנויות ואתרי הסחר המקוון של החברה בלבד, לחנויות פרטיות ורשתות קטנות (כ- 1,000 במספר). לחנויות פרטיות ורשתות קטנות נעשית מכירה מתוך מלאי הקיים אצל החברה ואשר אינו מיוצר באופן ספציפי עבור אותם לקוחות. המוצרים נמכרים לחנויות הפרטיות ולרשתות הקטנות בהתאם למחירי המוצרים כפי שנקבע במסגרת הסכמי ההתקשרויות מולם.

שיווק מותגים פרטיים

בערוץ זה, פועלת החברה בניהול ייצור ושיווק עבור מותגים פרטיים לפי דרישת הלקוח (כגון המותג "LIFE" של סופר פארם). בערוץ זה משווקת החברה מוצרים המיוצרים על פי הזמנת הלקוחות ואינם מהווים חלק ממגוון המוצרים הרגיל של החברה. המוצרים נמכרים לרשתות בהתאם למחירי המוצרים כפי שנקבע במסגרת הסכמי ההתקשרויות מולן.

⁵ מתוך אותן 35 חנויות המופעלות באמצעות מפעילים חיצוניים, 32 מהמפעילים נושאים בעלויות השכירות של החנויות שבהפעלתם. מתוך 32 החנויות כאמור, החברה היא השוכרת של 8 חנויות וקשורה בהסכם שכירות עם בעלי הנכסים (החנויות), ויתר 24 החנויות הן חנויות שאותן שוכרים המפעילים החיצוניים ישירות מבעליהן כאמור.

הפצה

מוצרי החברה מאוחסנים ברובם במרכז הלוגיסטי של החברה בקיסריה והיתר אצל קבלני משנה, ומהם הם מופצים לחנויות, לחנויות פרטיות ורשתות קטנות, לרשתות קמעונאיות גדולות ולרוכשים מאתרי הסחר המקוון. ההזמנות לרשתות החנויות, ללקוחות אתרי הסחר המקוון ולרשתות הקמעונאיות הגדולות מתבצעות באמצעות מערכת ממוחשבת ואילו ההזמנות של חנויות פרטיות ורשתות קטנות מבוצעות על ידי סוכני שטח ומשודרות למחסן הלוגיסטי.

המוצרים מופצים לחנויות החברה לפי תוכנית הפצה יומית, בהתאם לתחזית המכירות, יעדי החברה והמכירות בפועל. ההפצה מתבצעת לרוב חנויות החברה על בסיס יומי והיא כוללת דגמים אשר הוזמנו לפני תחילת העונה ופריטים בהזמנות חוזרות, בהתאם לצרכי כל חנות. מערכות המידע מאפשרות פיקוח ובקרה בזמן אמת המאפשר מענה מהיר, גמישות בתפעול וניהול המלאי והסטת מלאי בין חנויות ובין המרכז הלוגיסטי לחנויות. כלים אלה מאפשרים ניצול טוב יותר של המלאי, הקטנת מספר הפריטים המוחזרים מהחנות למרכז הלוגיסטי וניצול טוב יותר של שטחי החנויות. ההפצה לחנויות מתבצעת ברובה באמצעות צי משאיות שמופעל על ידי קבלני משנה.

כאשר לקוחות קצה רוכשים מוצרים מאתרי הסחר המקוון של החברה ובחרים במשלוח עד הבית, המוצרים מלוקטים במרכז הלוגיסטי בקיסריה ונשלחים אליהם באמצעות חברות שילוח חיצוניות האוספות כל יום את המוצרים מהמרכז הלוגיסטי לאחר שנארזו על ידי החברה, ומפיצות את המוצרים ישירות לבתי הלקוחות. בנוסף ניתנת ללקוחות האפשרות לבחור האם ברצונם לקבל את המוצרים בדרך של איסוף מאחת מחנויות הרשת או באמצעות איסוף מנקודת חלוקה.

לחברה אין תלות מהותית באף קבלן משנה המשמש להפצה או אחסנה של מוצרי החברה.

14. צבר הזמנות

צבר ההזמנות אינו מהווה אינדיקציה מדויקת להיקף המכירות הצפוי של תחום הפעילות, לאור העובדה שמרבית המכירות הן ללקוחות קמעונאיים באמצעות רשת החנויות ואתרי הסחר המקוון של החברה וכן לחנויות פרטיות, רשתות קטנות ורשתות קמעונאיות גדולות אשר לא מזמינים מוצרים מהחברה זמן רב מראש.

15. תחרות

ככלל, תחום פעילותה של החברה מתאפיין בהיותו תחום בעל תחרות רבה. הסביבה התחרותית כוללת גופים רבים בהם יצרנים, יבואנים, רשתות אופנה בינלאומיות, רשתות אופנה מקומיות, אתרי אינטרנט בינלאומיים ומקומיים וחנויות פרטיות.

המתחרים העיקריים של החברה הם: אפרודיטה, אינטימה, המשביר לצרכן, H&O, הודיס, פוקס, AERIE, גולף קידס, H&M, שילב, Zara KIDS, Carter's, NEXT, קסטרו קידס, פמינה, לולו-למון, אלו יוגה ואחרים⁶. בנוסף ישנן רשתות נוספות המוכרות מוצרים דומים למוצרים הנמכרים על ידי החברה כחלק מתמהיל המוצרים אותו הן מציעות, וכן קיימות מאות חנויות פרטיות המשווקות מוצרי הלבשה מהסוגים אותם משווקת החברה.

⁶ יצוין לגבי H&O והמשביר לצרכן כי בנוסף להיותן מתחרות הן גם לקוחות של החברה, וחלק מהמוצרים אותם הן משווקות הם מוצרי החברה.

השוק הרלוונטי לתחום הפעילות מורכב משווקים שונים ומתפרס על פני קטגוריות שונות. עקב האמור, ובהעדר מחקרי שוק רלבנטיים, אין ביכולת החברה להעריך באופן מדויק את חלקה בשוק, אך לאור פריסת החנויות, היקפי המכירות והכרות החברה את השוק, היא מעריכה כי מותגיה מובילים בשוק והיא אחד מהמתחרים הבולטים.

חברה הפועלת בסביבה תחרותית, החברה פועלת באופן תמידי על מנת לשווק ללקוחותיה מוצרים אשר מבודלים משאר המוצרים הנמכרים בשוק הן בשל היותם איכותיים ומשלבים טכנולוגיות שונות ובלעדיות לחברה, עדכניים וחדשניים, לתמחר את מוצריה באופן תחרותי ולבצע השקעות משמעותיות בשיווק, בפרסום ובמבצעי מכירות על מנת לשמור על כוחה השיווקי. בין הגורמים הנוספים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה ניתן למנות את תודעת המותג, מוניטין, עיצוב וחדשנות, המערך הלוגיסטי, פריסת ומיקום החנויות, מערכי השיווק לרבות מערך השיווק האינטרנטי ומועדון הלקוחות וכן את גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות המפורטים בסעיף 8.5.

למיטב ידיעת החברה, היא מובילת שוק משמעותית בתחום פעילותה. מסקרים שהזמינה החברה בשנים 2020-2021 ממכון מחקר המתמחה בתחום מחקרי צרכנות והרגלי קניה, בתחום מודעות המותג (brand awareness) ונתחי שוק, עולה שמותג Delta הינו המותג הידוע ביותר בארץ בקרב נשים וגברים בגילאי 15-50 בתחום ההלבשה התחתונה והלבשת הפנאי ובעל נתח השוק הגבוה ביותר בקטגוריות שנבדקו.

16. עונתיות

הכנסות תחום הפעילות מאופיינות בתנודתיות הנובעת, בין היתר, מרכישות עונתיות של צרכנים. הכנסות החברה במחצית השנייה של השנה ובמיוחד ברבעון הרביעי עולות בדרך כלל על הכנסותיה במחצית הראשונה עקב רכישות מוגברות של צרכנים בתקופת ה-"חזרה לבית הספר" ובתקופת החגים, וקיומם של "חגי נובמבר" (ימי המכירות העולמיים כגון בלק פרידיי ויום הרווקים הסיני). עוד מושפעת ההכנסה מתמהיל הסחורה השונה (לרבות במחיר) בין עונות השנה.

להלן פירוט הכנסות, רווח גולמי ורווח תפעולי של תחום הפעילות בפילוח רבעוני, לשנים 2023 ו-2022, באלפי ש"ח:

סה"כ	רבעון IV	רבעון III	רבעון II	רבעון I	
945,878	317,140	214,382	193,275	221,081	מכירות שנת 2023
100%	34%	23%	20%	23%	% מסך מכירות שנת 2023
918,766	290,489	216,821	196,943	214,513	מכירות שנת 2022
100%	32%	24%	21%	23%	% מסך מכירות שנת 2022

סה"כ	רבעון IV	רבעון III	רבעון II	רבעון I	
566,193	197,866	122,452	125,148	120,727	רווח גולמי - שנת 2023
100%	35%	22%	22%	21%	% מסך הרווח הגולמי - שנת 2023
533,049	168,045	121,959	124,612	118,433	רווח גולמי - שנת 2022
100%	32%	23%	23%	22%	% מסך הרווח הגולמי - שנת 2022

סה"כ	רבעון IV	רבעון III	רבעון II	רבעון I	
156,499	80,822	23,342	30,102	22,233	רווח מפעולות לפני הוצאות עסקה - שנת 2023
100%	52%	15%	19%	14%	% מסך הרווח התפעולי לפני הוצאות עסקה - שנת 2023
146,893	50,574	28,796	37,661	29,862	רווח מפעולות - שנת 2022
100%	34%	20%	26%	20%	% מסך הרווח מפעולות - שנת 2022

מהטבלאות לעיל ניתן לראות כי הרבעון הרביעי של השנה מהווה כשליש מסך המכירות ומהרווח הגולמי השנתי של החברה ואילו המכירות והרווח הגולמי השנתי בכל אחד משלושת הרבעונים הראשונים של השנה מהווים כ-21%-23% מסך המכירות והרווחיות הגולמית השנתית של החברה. בשנת 2023 הרווחיות התפעולית של החברה ברבעון הרביעי של השנה היוותה 52% מסך הרווחיות התפעולית השנתית של החברה לעומת 34% בשנת 2022. לפרטים נוספים בדבר תוצאותיה הכספיות של החברה ברבעון הרביעי של שנת 2024 ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון (חלק ב') המצורף לדוח.

17. כושר ייצור

במסגרת תחום הפעילות החברה לא עוסקת בייצור עצמי של מוצרים אלא רוכשת מוצרים מוגמרים, המיוצרים על ידי יצרנים חיצוניים על פי עיצובים ופיתוחים של החברה. רובם המכריע של מוצרי החברה מיוצרים מספר חודשים לפני תחילת כל עונה (קיץ/חורף) על ידי מספר רב של ספקי משנה. על כן, לדעת החברה אין לה מגבלה מהותית על כושר הייצור. החברה מתכננת את

כמויות המלאי בהתאם לעונות השנה, לחגים ולמועדים ובהתאם לכמויות החזויות על ידה, במטרה לתת מענה לביקוש מוגבר למוצרים להם היא חוזה ביקוש מוגבר. מוצרים לפעילות המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body works נרכשים ישירות מבעלת המותג בארה"ב (ראו פירוט בסעיפים 27.8 ו-27.9 להלן).

18. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים (סניפים)

עיקר הרכוש הקבוע המשמש את תחום הפעילות הוא שיפורים בחנויות ובמשרדים המושכרים, רכוש הנמצא במשרדים, בחנויות ובמרכז הלוגיסטי וכן רכוש בהקמה במרכז הלוגיסטי החדש של החברה. לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

לחברה אין מקרקעין בבעלותה, ופעילותה במסגרת תחום הפעילות (משרדים, מרכזים לוגיסטיים וחנויות) נעשית במקרקעין שכורים. משרדה הרשום של החברה מצוי ברחוב האשל 45, קיסריה. לפרטים בדבר הסכם השכירות המשנה של החברה ביחס לנכס בקיסריה (משרדים ומרכז לוגיסטי) ראו סעיף 19.2 להלן. לפרטים בדבר ההתקשרות של החברה להקמת מרכז לוגיסטי חדש, ראו סעיף 19.3 להלן.

להבטחת מרבית הסכמי השכירות, העניקה החברה שטרי חוב ו/או ערבויות בנקאיות למשכירי הנכסים. הערבויות הבנקאיות בקשר עם הסכמי השכירות מסתכמות, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לסך של 22.8 מיליון ש"ח (19.3 מיליון ש"ח בדצמבר 2022).

להלן פרטים בדבר הנכסים אותם החברה שוכרת, גודלם ועלות השכירות בהם נכון ליום 31 בדצמבר 2023:

לשנה שנתיימה ביום						
31.12.2022			31.12.2023			
הוצאות שכירות (באלפי ש"ח) *	מספר נכסים	שטח (מ"ר)	הוצאות שכירות (באלפי ש"ח) *	מספר נכסים	שטח (מ"ר)	סוג הנכס
סניפים פעילים						
בבעלות						
70,683	169	27,527	75,899	178	28,754	שאינם בבעלות**
אחר - בעלות						
לי"ר	–	–	לי"ר	–	–	מרכז הפצה
לי"ר	–	–	לי"ר	–	–	משרדים
לי"ר	–	–	לי"ר	–	–	סניפים בהקמה
לי"ר	–	–	לי"ר	–	–	סה"כ
אחר - שאינו בבעלות						
4,344	1	9,500	5,069	2	10,700	מרכז הפצה
1,272	1	1,660	1,357	1	1,660	משרדים
			1,354	9	2,399	סניפים בהקמה***
76,299	171	38,687	83,679	190	43,513	סה"כ

* דמי שכירות לרבות דמי ניהול מושפעים בין היתר מהצמדה למדד, פדיון החנות, ועלות הניהול בפועל של המתחמים בהם נמצאות החנויות. דמי השכירות המתוארים בטבלה משקפים את התחייבות החברה מול המשכירים, אשר עקב IFRS 16 נכללות חלקן תחת סעיף פחת והפחתות וחלקן תחת סעיף שכירות ואחזקה.

** רשת חנויות "Delta" מונה 173 חנויות, רשת חנויות "fix" מונה 31 חנויות ורשת חנויות "PANTA REI" מונה 6 חנויות. הנתונים בטבלה אינם כוללים 32 חנויות אשר מופעלות על ידי מפעילים חיצוניים אשר נושאים בעלויות השכירות של החנויות (לפרטים נוספים בדבר הפעלה באמצעות מפעילים חיצוניים, ראו בסעיף 13 לעיל).

*** כוללים 9 סניפים עבור המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works בגינם החברה התקשרה בהסכמי שכירות במהלך 2023 וטרם נפתחו בשנת 2023. דמי השכירות עבור סניפים אלו שולמו במהלך חלק משנת 2023 וחלק מהעלויות הונו ליתרת הרכוש הקבוע.

סניפים

להלן נתונים ושינויים בסניפי החברה ושטחי המכירה*:

מספר סניפים	
205	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2022
9	נפתחו
4	נסגרו
210	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2023
8,299	עלות הקמה ממוצעת ברוטו למ"ר רצפה ברוטו של סניף בהפעלה ישירה (באלפי ש"ח)

שטח מכירה (במ"ר)	
34,121	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2022
1,688	שטח שנוסף מפתחת חנויות וכן חנויות קיימות שגודלן השתנה
782	נסגרו
35,027	לשנה שנתיימה ביום 31.12.2023

שינויים:

לשנה שנתיימה ביום		
31.12.2022	31.12.2023	
צמיחה ברמת החברה		
0.7%	2.7%	שיעור השינוי בשטחי מסחר/רצפת מכירה
13.3%	2.3%	שיעור השינוי במכירות החנויות הזרות**

* נתונים אלו כוללים את כלל חנויות החברה שפעלו בשנת 2023 בהפעלה עצמית ובהפעלה חיצונית (באמצעות מפעילי חנות חיצוניים) ולא כוללים 9 חנויות אותן החברה שכרה עבור פעילות המותגים Victoria's secret ו-Bath & Body Works אשר טרם נפתחו במהלך שנת 2023.

** לפרטים בדבר תחשיב השינוי במכירות החנויות הזרות ראה סעיף 6 לעיל וכן סעיף 2.5 בדוח הדירקטוריון (פרק ב') המצורף לדוח תקופתי זה. שיעור השינוי במכירות החנויות הזרות בשנת 2022 מתייחס להשוואה מול שנת 2019. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.5 בדוח הדירקטוריון (פרק ב') המצורף לדוח זה).

תקופת שכירות של סניפי החברה

להלן נתוני הנכסים אותם החברה שוכרת באופן ישיר לפי משך חוזה השכירות שנותר עד לתום חוזה השכירות, בהנחת מימוש אופציה להארכת חוזה השכירות וכן, ללא מימוש זה:

לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2023			משך הזמן לטיוס החוזה
דמי שכירות חודשיים מינימאליים (באלפי ש"ח)**	מספר נכסים*	שטח (מ"ר)	
<u>ללא אופציה</u>			
1,940	77	12,295	עד שנה
3,524	108	18,344	בין 1-5 שנים
219	2	591	בין 5-10 שנים
<u>עם מימוש אופציה</u>			
782	39	6,303	עד שנה
2,284	86	14,214	בין 1-5 שנים
2,465	61	10,285	בין 5-10 שנים
153	1	428	בין 10-15 שנים

* הנכסים בטבלה כוללים את חנויות רשתות החברה בניהול עצמי וכן חנויות המופעלות ע"י מפעיל חיצוני עבור דמי השכירות משולמים ע"י החברה. כמו כן, הנכסים בטבלה כוללים 9 חנויות של המותגים Victoria's secret ו- Bath & Body Works בגינם החברה התקשרה בהסכמי שכירות במהלך שנת 2023 ועתידות להיפתח במהלך שנת 2024.

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

פריסה גאוגרפית של חנויות החברה

מספר חנויות ליום	מספר חנויות ליום	
31.12.2022	31.12.2023	
37	36	דרום
16	16	ירושלים
98	104	מרכז
54	54	צפון
205	210	סה"כ

מרכזים לוגיסטיים בשכירות

לשנה שנסתיימה ביום				מיקום
31.12.2022	31.12.2023			
סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול (באלפי ש"ח)	סה"כ שטח (מ"ר)	סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול (באלפי ש"ח)	סה"כ שטח (מ"ר)	קיסריה
4,344	9,500	5,167	10,700	

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

בנוסף, במהלך 2023 חתמה החברה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה על הסכם שכירות משנה לתקופה של 3 שנים למרלוג נוסף הממוקם באזור התעשייה בקיסריה וזאת לצורך תמיכה בפעילות החדשה תחת המותג Bath & Body Works. לפרטים נוספים בדבר הפעילות ראה סעיף 27.9 להלן.

19. הסכמי שכירות - כללי

באשר לרשתות החנויות, הסכמי השכירות בגינן, לרבות תקופות האופציה הקבועות בהם, מסתיימים בין השנים 2024 ועד 2043. ככלל, החברה מעריכה כי בהתאם לתנאי השוק היום, היא תוכל לחדש את מרבית הסכמי שכירות אלו בתנאים שאינם נחותים מבחינתה מאלו הקיימים כיום.

יובהר כי הערכה זאת בנוגע לחידוש הסכמי השכירות מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה סובייקטיבית של החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינה בשליטת החברה בלבד. הערכה זו נעשית בהתחשב בניסיון העבר ופרסומים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. יכולתה של החברה לחדש את מרבית הסכמי השכירות כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר, כתוצאה מההיצע ומחירי השכירות של החנויות או שינוי מהרגלי הצריכה של הצרכנים או כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל, שינויים במצב הביטחוני, שינויי חקיקה, שינויים רגולטוריים אחרים שישפיעו על יכולתה של החברה לעשות כן וכן מהתממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 להלן.

באשר למשרדים ולמרכז הלוגיסטי הקיים, החברה שוכרת אותם בשכירות משנה מבעלת השליטה בה, דלתא גליל (כמפורט בסעיפים 19.1 ו-19.2 להלן). יובהר כי הזכויות המושכרות לחברה, כפופות להסכם השכירות הראשי בין דלתא גליל לבעלי הנכסים נשוא השכירות.

19.1 הסכמי שכירות ביחס למשרדי החברה והמרכז הלוגיסטי

ביום 18 במרס 2010 התקשרה דלתא גליל עם החברה לנכסי קיסריה אדמונד בנימין דה רוטשילד (2001) בע"מ ("המשכיר") בהסכם שכירות בקשר עם בנין המשרדים והמרלוי"ג ברח' האשל 41-45, קיסריה (בפסקה זו: "**הסכם השכירות**"). תקופת השכירות הראשונה הינה תקופה בת 120 חודשים שהחלה ביום 30 באוקטובר 2014, כאשר ברבעון הרביעי של שנת 2021 מימשה דלתא גליל אופציה להארכת תקופת השכירות ב-120 חודשים נוספים מתום תקופת השכירות הראשונה על פי ההסכם, כאשר בתקופה זאת דמי השכירות יעלו בשיעור ריאלי של 7.5% לעומת דמי השכירות בתקופת השכירות הראשונה (ביחד עם תקופת האופציה, "**תקופת השכירות של דלתא גליל**").

19.2 הסכם שכירות משנה ביחס למשרדי החברה והמרכז הלוגיסטי

ביום 21 בפברואר 2021, נחתם בין החברה ובין דלתא גליל הסכם שכירות משנה ("**הסכם שכירות המשנה**"), ולפיו תשכור החברה מדלתא גליל בשכירות משנה את המרכז הלוגיסטי ("**המרלוי"ג**") ואת הקומה השלישית בבנין המשרדים (המשמשת כמשרדי החברה, ומהווה קומה אחת מבין שלוש קומות במשרדי דלתא גליל), וכן תקבל זכות שימוש בחלקים בלתי מסויימים

בקומת הכניסה של בנין המשרדים (המרלוג, הקומה השלישית והחלקים הבלתי מסויימים ייקראו להלן ביחד "המושכר"):

19.2.1 תקופת השכירות: שכירות המשנה תסתיים במועד סיום תקופת השכירות של דלתא גליל (כהגדרתה לעיל).

19.2.2 תשלומים בגין המושכר

החברה משלמת בגין המושכר דמי שכירות; דמי ניהול, דמי שימוש, מים וביוב; ותשלומים שוטפים נוספים (להלן ביחד: "תשלומי השכירות והשימוש"). תשלומי השכירות והשימוש שמשלמת החברה הינם סך השווה ל-100% מתשלומי השכירות והשימוש שיהא על דלתא גליל לשלם בגין תשלומי השכירות והשימוש עבור המרלוג ו-34% מתשלומי השכירות והשימוש שיהא על דלתא גליל לשלם בגין תשלומי השכירות והשימוש אלה עבור בנין המשרדים. נכון למועד דוח זה, עומדים דמי השכירות והשימוש שמשלמת החברה על סך של כ-616 אלפי ש"ח לחודש, המורכבים מסך של כ-445 אלפי ש"ח בגין המרלוג וסך של כ-171 אלפי ש"ח בגין בנין המשרדים.

19.3 מרכז לוגיסטי חדש

ביום 28 בנובמבר 2021, חתמה החברה על הסכם שכירות חדש עם החברה לנכסי קיסריה אדמונד דה רוטשילד (2001) בע"מ, במסגרתו תקים החברה לנכסי קיסריה מרכז לוגיסטי חדש עבור החברה אשר יכלול גם שטח המיועד למשרדים, בחלקו הדרומי של פארק העסקים והתעשייה קיסריה, בשטח של כ-17,000 מ"ר ("המרלוג החדש").

על פי ההסכם שנחתם בין הצדדים, החברה לנכסי קיסריה תקים את המרלוג החדש במסגרת עסקת תשואה, ותישא בעלות הקמתו בפועל, למעט סכומים החורגים מאמדן העלויות המקסימלי שנקבע בהסכם, לגביהם הוסכם שהחברה לנכסי קיסריה תהיה רשאית לדרוש שהחברה תישא בהם בעצמה בתשלום מראש. הצדדים להסכם צופים כי עלות ההקמה בה תישא החברה לנכסי קיסריה, תהיה בסך של כ-130 מיליון ש"ח.

במרלוג החדש צפויות השקעות של החברה במערכת אוטומציה, מערכות חכמות למידוף וניהול מלאי ומערך רובוטי מתקדם. להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, היקף ההשקעה שלה במרלוג החדש יסתכם בכ-150 מיליון ש"ח, אשר תבוצע במהלך תקופת ההקמה של המרלוג החדש. מתוך סכום זה, השקיעה החברה נכון ליום הדוח סך של כ-40 מיליון ש"ח.

החברה תשכור את המרלוג החדש לאחר השלמת בנייתו, לתקופה שתחילתה במועד הוצאת טופס 4 למבנה וסיומה 24 שנים ו-11 חודשים ממועד חתימת הסכם השכירות. דמי השכירות שישולמו על ידי החברה יהיו בשיעור שנתי שהוסכם בין הצדדים במסגרת ההסכם, מתוך שווי הקרקע ועלויות ההקמה של החברה לנכסי קיסריה, בתוספת הפרשי הצמדה.

החברה צופה כי אכלוס המרכז הלוגיסטי צפוי להתרחש במהלך המחצית השנייה של שנת 2025. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 28 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-172629) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

יובהר כי הערכה זאת בנוגע למועד אכלוס המרכז הלוגיסטי מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה סובייקטיבית של החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינה בשליטת החברה בלבד. הערכה זו נעשית בהתחשב בניסיון העבר והתחייבות של

החברה לנכסי קיסריה אדמונד דה רוטשילד (2001) בע"מ. מועד אכלוס המרכז הלוגיסטי על ידי החברה כאמור עשויה להתאחר, לרבות באופן מהותי מהאופן בו נחזה על ידי החברה, וזאת בין היתר, כתוצאה מעיכובים שיחולו בבניה, משינויים במצב הביטחוני בישראל לרבות התמשכות מלחמת חרבות ברזל ו/או התפתחותה לזירות נוספות העשויות להשפיע על היקפי העובדים בענף הבניה וכן, מגבלות שיטלו על בניה באתרי בניה, שינויים רגולטוריים אחרים וכן מהתממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 להלן.

20. נכסים לא מוחשיים

תחום הפעילות כולל מותגים הנמצאים בבעלות החברה, כגון "דלתא", "מאצ'טונים", "fix" "Panta Rei" ואחרים אשר רשומים במרשם סימני המסחר בישראל, שמות מתחם (דומיינים) המשמשים לצורך תחום הפעילות כגון delta.co.il, Panta-Rei.com ו- fixfixfixfix.co.il, כמו גם דפי הפייסבוק והאינסטגרם של מותגים אלה. ממותגים ולשמות מתחם אלו אין עלות בספרי החברה למעט fix שעלותו בספרים 7.5 מיליון ש"ח. בנוסף, בהתאם להסכם הפיצול, כל עוד דלתא גליל בעלת השליטה בחברה תינתן לחברה, כאמור בהסכם הפיצול, זכות שימוש ללא עלות בסימני מסחר מסויימים אשר אינם מהותיים לחברה.

בנוסף, לחברה הסכמי זיכיון (license) לקבלת זכות שימוש בסימנים מסחריים ואלמנטים נוספים הקשורים למותגים או ארגונים כגון: Universal, Disney ואחרים, בהם נעשה שימוש בעיצוב מוצרי תחום הפעילות. לפרטים נוספים בדבר הסכם הזיכיון עם Disney, ראו סעיף 27.5 להלן.

הסכמי הזיכיון (license) האמורים הינם, על פי רוב, לתקופה של 2-3 שנים, וכוללים תשלום תמלוגים למעניק הזיכיון בשיעור של בין 5% ל-14% מהמכירות. הסכמים אלו אף כוללים התחייבות לתשלום תמלוגים מינימאליים (minimum guarantee) הנגזרים מרמת המכירות המינימלית הצפויה בהתאם להערכת הצדדים.

בנוסף, במהלך שנת 2022 קיבלה החברה זיכיון בלעדי למכירת מוצרי Victoria's Secret באמצעות רשת חנויות ואתר סחר מקוון בישראל. לפרטים ראה סעיף 27.8 להלן.

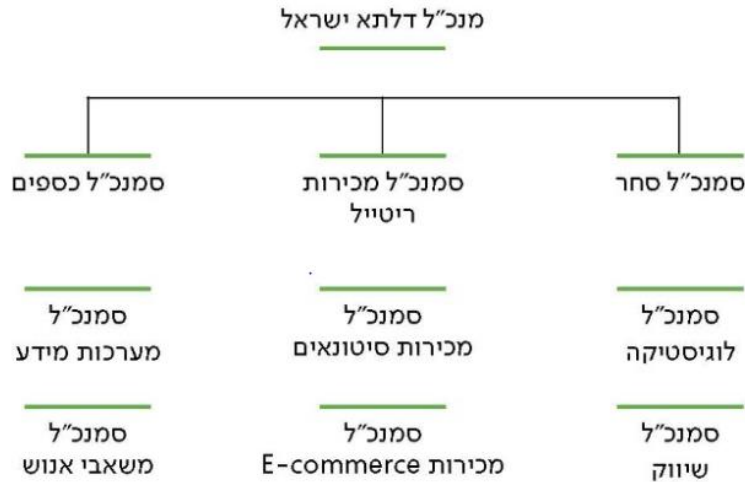
כמו כן, במהלך שנת 2023 קיבלה החברה זיכיון בלעדי למכירת מוצרי Bath & Body Works באמצעות רשת חנויות ואתר סחר מקוון בישראל. לפרטים ראה סעיף 27.9 להלן.

להערכת החברה, להסכמי הזיכיון חשיבות רבה לתחום הפעילות והם מהווים גורם הצלחה משמעותי וחכם כניסה לפעילות בתחום. כמו כן, להערכת החברה מעניקים הסכמי הזיכיון יתרון יחסי אשר מסייע לבידול החברה ומוצריה. ככלל, החברה מעריכה כי בהתאם לתנאי השוק היום, היא תוכל לחדש את מרבית הסכמי הזיכיון בתנאים שאינם נחותים מבחינתה מאלו הקיימים כיום. יובהר כי הערכה זאת מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה סובייקטיבית של החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינה בשליטת החברה בלבד. יכולתה של החברה לחדש את מרבית הסכמי הזיכיון כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה משינוי בעמדת בעל הזכיון, משינויים במצב הכלכלי ובמצב הביטחוני בישראל לרבות השפעות מלחמת חרבות ברזל, שינויי חקיקה, שינויים רגולטוריים אחרים שישפיעו על יכולתה של החברה לעשות כן, וכן מהתממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 להלן.

בשנת 2023, הסתכמו תשלומי התמלוגים במסגרת תחום הפעילות בסך של כ- 34.1 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 29.8 מיליוני ש"ח בשנת 2022.

21. הון אנושי

להלן תיאור המבנה הארגוני של תחום הפעילות:



להלן נתונים אודות היקף כוח האדם במסגרת תחום הפעילות, על בסיס משרות מלאות, עם וללא עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם. לחברה אין תלות מהותית בעובד מסוים.

סה"כ עובדי החברה	עובדי מרלוג		עובדי חנויות		עובדי מטה			
	כולל עובדי ללא עובדי חברות כ"א	כולל עובדי חברות כ"א	כולל עובדי ללא עובדי חברות כ"א	כולל עובדי חברות כ"א	כולל עובדי ללא עובדי חברות כ"א	כולל עובדי חברות כ"א		
1020	927	214	147	646	620	160	160	31.12.2023
950	766	204	134	611	497	135	135	31.12.2022

הגידול בכמות המשרות כולל עובדי חברות כח אדם בשנת 2023 נובע בעיקר מפתיחת חנויות חדשות, גידול בפעילות החברה ומעבר חלק מעובדי כח האדם להעסקה ישירה.

21.1 התחייבות בשל סיום יחסי עובד ומעביד

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד בגין עובדי תחום הפעילות מכוסות באמצעות ההפרשות לפוליסות ביטוח המנהלים, לקרנות פנסיה מקיפות ולקופות תגמולים.

21.2 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

עובדי החברה, למעט הנהלה בכירה, מועסקים על פי הודעה על תנאי העסקה. תגמול עבור עבודה בשעות נוספות משולמות בהתאם לביצוע בפועל, או בהתאם למכסת שעות נוספות גלובלית. הביטוח הפנסיוני של העובדים ותשלום פיצוי פיטורים, למעט לגבי חברי הנהלה בכירה, מעוגנים בהסדר לפי סעיף 14 לחוק פיצוי פיטורים - התשכ"ג-1963.

מנהלים בדרגי ביניים זכאים בהתאם לתפקידם לרכב חברה ולמימון חלקי של ארוחות, טלפון נייד ולמענק שנתי כתלות בביצועי החברה ועמידה ביעדים אישיים.

מנהלים בכירים מועסקים בהתאם להסכם העסקה הכולל, בין היתר, מענקים, טלפון נייד, קרן השתלמות, רכב חברה ומימון חלקי של ארוחות.

עובדי המטה זכאים למענק שנתי כתלות בביצועי החברה ועמידה ביעדים אישיים ולמימון חלקי של ארוחות.

סוכני מכירות זכאים לעמלה בגין עמידה ביעדי מכירות, רכב, אש"ל וטלפון נייד.

21.3 תכנית תגמול למנהלים בפעילות בחברה – PFP (Payment for Performance)

החברה מפעילה תכנית תגמול למנהלים. התוכנית כוללת אחד או יותר מהמרכיבים: (א) תגמול על בסיס השגת יעדים אישיים; (ב) תגמול על בסיס השגת יעדים הנגזרים מתקציב החברה; ו- (ג) תגמול על פי שיקול דעת.

תמהיל התגמול ותנאי הסף לקבלת מענק משתנה לפי דרג המנהל ויכול שישתנה משנה לשנה. כמו כן, היעדים יקבעו כל שנה בהתאם לדרישות הדין.

המענק השנתי לפי תכנית התגמול האמורה נע בין 10% ל-30% אחוזים מהשכר השנתי, למעט במקרים חריגים ובמקרים של עמידה של למעלה מ-100% ביעדים שייקבעו למענק השנתי. לעניין תגמול לנושאי משרה (לרבות היקפים מרביים) ראו את מדיניות התגמול של החברה, אשר צורפה כנספח ג' לפרק 8 לתשקיף ותשקיף המדף של החברה נושא תאריך 26 בפברואר 2021, אשר פורסם ביום 25 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-022971 וההודעה המשלימה שפורסמה ביום 4 במרץ 2021, (מס' אסמכתא : 2021-01-026583) ("התשקיף").

21.4 מדיניות תגמול נושאי משרה בכירה

ביום 21 בפברואר 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאספה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול, בהתאם לסעיף 267 לחוק החברות וכן בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, לפיה מדיניות תגמול שתוארה בתשקיף או במסמך הצעה לציבור של חברה המציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267 לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים מהמועד שבו תירשמה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה. לפרטים נוספים ראו את מדיניות התגמול, המצורפת כנספח ג' לפרק 8 בתשקיף.

21.5 תוכניות תגמול הוני (אופציות ויחידות מניה חסומות)

החברה מתגמלת את חלק מעובדיה ונושאי המשרה שלה בתגמול הוני (אופציות ויחידות מניה חסומות). ביום 28 באוקטובר 2021, אישר ואימץ דירקטוריון החברה תוכנית תגמול מבוסס הון של החברה. ביום 31 באוקטובר 2021 פרסמה החברה מתאר להענקת ניירות ערך לעובדים ונושאי משרה וביום 13 בדצמבר 2021 פרסמה הבהרות למתאר אשר הינו בתוקף עד ליום 30 באוקטובר 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי על מתאר להענקת ניירות ערך לעובדים מיום 31 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-161169), הבהרות למתאר מיום 13 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-179193) המובאים בהכללה על דרך ההפניה.

במסגרת העסקתם בדלתא גליל, הוענקו ל-7 נושאי משרה בחברה ול-2 עובדים בחברה, אופציות למניות ויחידות מניה חסומות של דלתא גליל. חלק מהאופציות שהוענקו להם טרם הבשילו והן יבשילו בין היתר כתלות בתוצאות בשנים 2022-2024. עלות התגמול ההוני הני"ל לתקופה שממועד הפיצול והעברת תחום הפעילות לחברה משולמת על ידי החברה, ראה ביאור 12 בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2023.

21.6 תכניות לפיתוח הון אנושי

במסגרת תחום הפעילות ממשיכה החברה את ההשקעה בפיתוח ההון האנושי בדרך של קיום קורסים, הדרכות והכשרות במטרה לפתח את העובדים בנושאים המקצועיים ובנושאים מנהלתיים. בנוסף, החברה מקיימת הרצאות שונות לעובדים בנושאים שונים כגון: חשיבה עסקית, צמיחה אישית ועוד, אשר מעודדים את העובדים ליזום ולהתפתח, כל אחד בתחומו.

21.7 העסקה באמצעות חברות כוח אדם

מעת לעת, החברה מעסיקה עובדים ברשת החנויות ובמרכז הלוגיסטי באמצעות חברות כוח אדם.

22. חומרי גלם וספקים

החברה אינה עוסקת בייצור עצמי ואינה רוכשת חומרי גלם, אלא רוכשת את מוצריה כמוצרים מוגמרים מספקים שונים, ביניהם גם מחברות בקבוצת דלתא גליל, על פי הסכם השירותים (לפרטים נוספים אודות הסכם השירותים, ראו סעיף 6.25.3 לתשקיף). מרבית ספקי החברה נמצאים במזרח הרחוק. לחברה אין ספק מהותי (ספק שהרכישות ממנו מהוות מעל 10% מסך רכישות המוצרים שהחברה מבצעת במונחים כספיים), לרבות לא דלתא גליל. למעט רכישות מוצרים לפעילויות המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works, המבוצעים ישירות מבעלות המותגים בארה"ב (ראה פירוט בסעיפים 27.8 ו-27.9 להלן) החברה אינה תלויה בספק ו/או בקבלן משנה מסוימים, שכן כל מוצרי החברה ניתנים לייצור אצל מספר ספקים ו/או קבלני משנה אחרים ללא תוספת מהותית בעלויות הייצור.

מרבית המוצרים הנמכרים על ידי החברה, למעט מוצרי המותגים Bath & Body Works ו-Victoria's Secret, כמצוין לעיל, נרכשים על ידיה מספקים בדרום מזרח אסיה. הספקים מהם רוכשת החברה את מוצריה מבצעים את הליך ייצור המוצרים בהתאם לדרישות החברה. ההתקשרות עם ספקי המוצרים המוגמרים, המיוצרים, כאמור, לפי עיצוב, תכנון, ופיתוח של החברה, נעשית על בסיס הזמנות לפי דגם, הכוללות מפרט טכני מפורט, כמות, מחיר, ופרטים מסחריים נוספים, ללא התחייבות של החברה מעבר להזמנה עצמה. עם חלק מהספקים התקשרה החברה בהסכמי מסגרת אשר אינם מחייבים בהזמנות מסוימות ומסדירים את התנאים הכלליים לכל הזמנה, ככל שתועבר על ידי החברה. הסכמי המסגרת מסדירים את יחסייה המסחריים והמשפטיים של הצדדים ביחס להזמנות רכש ספציפיות, כך שלא יהיה צורך להגיע להסכמות כלליות באשר לכל הזמנה והזמנה. הסכמי מסגרת נפוצים בעיקר בנוגע להזמנות חוזרות ונשנות של פרטי בייסיק.

יוער, כי ביחס לספקים המצויים במזרח הרחוק, החברה מקבלת גם שירותי Buying Office - באופן בו היא פועלת עם נציג מקומי, אשר מהווה את הגורם המתווך בין החברה לבין המפעלים עימם עובדת החברה, ובכלל זאת מנהל מול כל מפעל משא ומתן בשם החברה. ביחס לתשלום, מרכז הנציג את התשלום למפעלים האמורים במסגרת חשבונית אשר הוא מוציא מטעמו. יובהר, כי לחברה אין תלות בנציג כאמור והיא יכולה לעבוד ישירות מול המפעלים במזרח הרחוק, או במידת הצורך להחליף את הנציג מולו עובדת החברה.

לחברה מערך ספקים רחב. שיעור הרכישות מכל ספק אינו קבוע ומבוסס על הזמנות לפי צרכי החברה בפועל. ככלל, החברה יכולה להשלים חוסר, אשר עלול להיגרם עקב הפסקת עבודה פתאומית עם ספק מסוים, באמצעות רכישת מוצרים נוספים מספק אחר. החלפה כאמור תבצע

בדרך של הפניית הזמנות לספקים קיימים או איתור ספקים חדשים. החברה מעריכה כי החלפת ספק, מבלי שיש לחברה ספק חלופי לאותם מוצרים, עלולה לפגוע בזמינות המוצרים המסופקים על ידיו לטווח הקצר, אולם לא בטווח הארוך.

יובהר כי הערכה זאת של יכולת החברה להשלמת חוסרים מספק מסויים או להחלפתו בספק אחר מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה סובייקטיבית של החברה נכון למועד פרסום הדוח בהתבסס על נסיון העבר והיא אינה בשליטת החברה בלבד. יכולתה של החברה לאתר ספקים חדשים כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה משינויים בהיצע הספקים או משינויים במצב הכלכלי, שינויי חקיקה, שינויים רגולטוריים אחרים בישראל או במקום מושבם של הספקים שישפיעו על יכולתה של החברה לעשות כן וכן מהתממשות איזה מגורמי הסיכון האמורים בסעיף 30 לפרק א' להלן.

בהתאם להסכם השירותים (כמפורט בסעיף 27.3 להלן), החברה מקבלת מדלתא גליל שירותים הכוללים שירותי Buying Office ובקרת איכות.

23. הון חוזר

להלן יפורט הרכב ההון החוזר של החברה לשנים 2022 ו-2023, באלפי ש"ח:

2022	2023	
291,550	328,727	נכסים שוטפים*
196,388	241,355	התחייבויות שוטפות**
95,162	87,372	הון חוזר נטו
10.4%	9.2%	% הון חוזר מסך המכירות

* כולל יתרות לקוחות, חייבים ומלאי.

** כולל יתרות ספקים וזכאים אחרים.

הקיטון בשיעור ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2023 כאחוז מהמכירות השנתיות, לעומת שיעור זה בשנת 2022 נבע בעיקר מגידול במכירות וקיטון בהון החוזר נטו.

מדיניות החזקת מלאי

לחברה מלאי מוצרים גמורים בלבד והיא אינה מחזיקה מלאי חומרי גלם. החברה שמה דגש רב על החזקת המלאי ברמה נאותה, באופן שיכולתה לספק את דרישת לקוחותיה (חנויות פרטיות, רשתות קמעונאיות ולקוחות קמעונאים) לא תיפגע.

להלן פרטים בדבר המלאי הממוצע המשמש את החברה בתחום הפעילות (באלפי ש"ח), וימי המלאי בשנים 2022 ו- 2023:

2022	2023	
200,266	189,520	מלאי ממוצע
138	141	ימי מלאי*

* החל משנת 2023 מחשבת החברה את ימי המלאי לפי יתרת המלאי ליום המאזן מחולקת בעלות המכר הרבעונית. בהתאם,

ימי המלאי בדצמבר 2022 הינם 138 ימים לעומת 188 ימים כפי שדווח.

הקיטון ביתרת המלאי הממוצע (קיטון שקוזה מגידול ביתרות המלאי לפעילויות החדשות Victoria's Secret ו-Bath & Body Works) נבע בעיקר מהחלטה אסטרטגית של הנהלת החברה להקטנת רמת המלאי במהלך השנה.

24. מימון

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

לחברה מסגרות אשראי לא מחייבות בהיקף של 10 מיליון דולר ארה"ב (כ-36 מיליון ש"ח) במטבעות ש"ח ודולר ארה"ב, אותן החברה לא מנצלת.

בנוסף, לחברה מסגרת אשראי שאינה מחייבת בקשר עם ערבויות בסך של 10 מיליון דולר ארה"ב (כ-36 מיליון ש"ח) מתוכן מנצלת החברה סך 25.0 מיליון ש"ח.

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

25. מיסוי

החברה הוקמה ביום 7 בספטמבר 2020, ועד ליום העברת הפעילות בהתאם להסכם הפיצול, אשר התרחשה ברבעון הראשון של 2021, לא היתה לחברה כל פעילות עסקית, ועל כן אין לה שומות מס לשנים קודמות. יובהר כי החל מיום 7 בספטמבר 2020 מגישה החברה דוחות מס בהתאם לתוצאותיה הכספיות.

בהתאם להסכם הפיצול, הצדדים פעלו על מנת שהפעילות המועברת תועבר לחברה במסגרת סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961, אשר ככל והעברה תבצע על פי תנאיו היא לא תהווה אירוע מס. לעניין זה יובהר כי הצדדים התקשרו בהסכם בהבנה שהעברת הפעילות לחברה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה ואינה מהווה אירוע מס, אך בהתאם להסכם הפיצול אם ייקבע על ידי רשות מוסמכת שהעברת הפעילות אינה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה, תהיה דלתא גליל רשאית לראות את הנכסים הבלתי מוחשיים (לרבות המוניטין) המועברים לחברה על פי הסכם זה, כמועברים בפטור ממס על פי סעיף 104א לפקודת מס הכנסה, כנגד הון והחברה החדשה מסכימה לכך. ככל ותחול חבות מס בגין העברת נכסים בפיצול, היא תחול על דלתא גליל. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.1.2.26 לתשקיף.

לפרטים אודות דיני המס החלים על החברה, דיני המס שחלו ושחלים על תחום הפעילות, ולהיבטי מיסוי נוספים, ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

בהסכם הפיצול נקבע כי יועברו לחברה הפסדים לצרכי מס ששכומם נקבע באופן יחסי להון של הפעילות המועברת לעומת ההון של דלתא גליל ביום הפיצול והסתכמו לסך 170 אלפי ש"ח. במקרה בו תקבע רשות מוסמכת כי העברת הפעילות אינה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה, ההפסדים לצרכי מס לא יועברו לחברה.

26. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

במסגרת תחום הפעילות כפופה החברה לרגולציה ולהוראות דין שונות המתעדכנות מעת לעת, לרבות דינים בענייני ייבוא, מכסים, תקינה בארץ, דיני הגנת הצרכן (לרבות דינים הנוגעים לפרסומים וחובת סימון מוצרים), דיני נגישות לאנשים עם מוגבלות ודיני העבודה.

חלק מהמוצרים המיובאים על ידי הקבוצה מחייבים עמידה בתו תקן, בו, למיטב ידיעת החברה, עומדים ספקיה. כמו כן חלק מהמוצרים המיובאים על ידי החברה טעונים רישיון יבוא ורישיון משרד הבריאות.

על תחום פעילותה של החברה כאמור חלים דיני הצרכנות, ביניהם חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 והתקנות מכוחו; כללי הרשות השניה לטלוויזיה ורדיו (אתיקה בפרסומת בטלוויזיה) תשנ"ד -1994 והתקנות מכוחן. בין היתר, מדובר בהוראות דין בדבר איסור הטעיית צרכנים, חובת סימון מוצרים והצגת מחירים, הוראות בדבר ביטול עסקה, הוראות הנוגעות לתווי קניה, זיכויים, מדיניות החלפות, פרסום ועוד.

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

בחדש ינואר 2018 נחקק חוק לתיקון דיני הרשויות המקומיות (חוקי עזר בעניין פתיחתם וסגירתם של עסקים בימי מנוחה), התשע"ח – 2018 ("חוק המרכולים"). על פי חוק המרכולים, שר הפנים לא יחוקק חוק עזר עירוני אשר יתיר את פתיחתם של בתי עסק (למעט מסעדות, בתי קולנוע וכו'), אלא אם הפתיחה נדרשת כדי לספק צרכים אשר לדעת השר הם חיוניים. לעמדת החברה אם תיידרש לסגור את כל חנייתיה הפתוחות בשבת (תוך המשך פעילות במוצאי שבת) לא תהיה לכך השפעה מהותית על פעילות החברה.

על פעילות החברה במסגרת מועדון הלקוחות חלות הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הפרטיות") והתקנות מכוחו ותיקון חוק התקשורת (תיקון מס' 40) התשס"ח-2008 (הידוע בשם "חוק הספאם"). על-פי הוראות חוק הגנת הפרטיות, נתוני המידע שנכללים במאגר ישמשו אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר. על החברה חלות חובות דיווח מסוימות לרשם מאגרי המידע, וכן חלה עליה אחריות לשמירת סודיות המידע שברשותה והחובה להבטחת הנתונים שבמאגר. באשר להפצת חומר פרסומי ללקוחות ודיוור, החברה פועלת בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק הספאם.

פעילותה של החברה במרבית החנויות בקניונים ובמרכזי המסחר אינה טעונה רישוי. חלק מהחנויות המופעלות על ידי החברה, כמו גם המרכז הלוגיסטי שלה בקיסריה, כפופים לצורך ברישוי בהתאם לצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), תשע"ג-2013. החברה פותחת חלק מחנויותיה בשבת, ובהקשר זה כפופה הפעילות, בין השאר, לחוקי עזר מקומיים בהתאם למיקומן הגיאוגרפי של החנויות, האוסרים לעתים פתיחת חנויות בשבת ללא היתר. בנוסף, החברה נדרשת להעסיק כוח אדם שאינו יהודי בשבתות ובימי חג.

נכון לתאריך דוח זה לא ידוע לחברה על חשיפה מהותית בקשר עם אי עמידה בהוראות הדין.

27. הסכמים מהותיים

להלן פירוט ההסכמים המהותיים של החברה:

27.1 הסכם פיצול והעברת פעילות

הסכם הפיצול הוא ההסכם שנערך עם חברת האם של החברה, דלתא גליל, במסגרתו הועברה לחברה פעילות "דלתא ישראל" של חברת האם, המהווה את תחום הפעילות של החברה. הפעילות הועברה בתמורה להקצאת מניות החברה לדלתא גליל. לפרטים נוספים אודות הסכם הפיצול והעברת פעילות, ראו סעיף 6.1.2 לתשקיף.

27.2 הסכם ניהול

ביום 21 בפברואר 2021 התקשרה החברה עם דלתא גליל, בהסכם אשר במסגרתו מספקת דלתא גליל לחברה שירותי ניהול וייעוץ עסקי, באמצעות נושאי המשרה של דלתא גליל, עובדי דלתא גליל ו/או מי מטעמה, כפי שיכהנו ו/או ימונו על-ידי דלתא גליל מעת לעת לפי שיקול דעתה ("הסכם הניהול"). תוקפו של הסכם הניהול הוא עד לתום 5 שנים ממועד רישומן של מניות החברה למסחר בבורסה (קרי החל מיום 9 במרץ 2021), וכל צד רשאי להביאו לסיום בהתראה של 180 יום מראש. במסגרת ההסכם מספקת דלתא גליל לחברה: שירותי ניהול וייעוץ עסקי; שירותי גזברות; התווית אסטרטגיית משאבי אנוש; שירותי עיצוב ופיתוח מוצרים ובדים; תמיכה, פיתוח ואחזקת תוכנה וחומרה; שירותי מחלקת רכב; לפרטים נוספים ראו סעיף 6.25.2 לתשקיף.

בחודש יוני 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה תיקון להסכם הניהול בין החברה לבין דלתא גליל, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2023. במסגרת התיקון הוחלט לתקן את סעיף התמורה בהסכם הניהול במסגרתו תוקנו המדרגות הקובעות לתשלום התמורה השנתית לשירותי הניהול כאמור, הנגזרת מסך המכירות השנתיות של החברה וכן התווסף רף מקסימלי לתמורה. התיקון אושר באסיפת בעלי מניות של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי בדבר זימון האסיפה מיום 23 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-055284) ודוח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 27 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-071034).

בתמורה לשירותי הניהול משלמת החברה לדלתא גליל תמורה שנתית, על בסיס רבעוני, ואשר נגזרת ממכירות החברה בשנה קלנדרית, על פי המדרגות המעודכנות המפורטות להלן:

דמי הניהול השנתיים	סך המכירות השנתיות של דלתא מותגים
1.05% מסך המכירות השנתיות	עד (כולל) 850 מיליון ש"ח
1.05% עבור סך המכירות השנתיות שעד וכולל 850 מיליון ש"ח, בתוספת 0.5% עבור סך המכירות השנתיות שמעל 850 מיליון ש"ח ועד 1,020 מיליון ש"ח	מעל 850 מיליון ש"ח ועד ל-1,020 מיליון ש"ח (כולל)
הסכום הנמוך מבין: (א) 1.05% עבור סך המכירות השנתיות שעד וכולל 850 מיליון ש"ח; בתוספת 0.5% עבור סך המכירות השנתיות שמעל 850 מיליון ש"ח ועד 1,020 מיליון ש"ח; ובתוספת 0.25% עבור סך המכירות השנתיות שמעל 1,020 מיליון ש"ח; או (ב) 11 מיליון ש"ח	מעל 1,020 מיליון ש"ח

התשלום לדלתא גליל בשנת 2023 בגין הסכם הניהול הסתכם בכ- 9,383 אלפי ש"ח (כ- 9,258 אלפי ש"ח בשנת 2022).

27.3 הסכם שירותים

ביום 21 בפברואר 2021 התקשרה החברה עם דלתא גליל, בהסכם המסדיר התקשרויות שונות, בין החברה לבין דלתא גליל. תוקפו של הסכם הניהול הוא עד לתום 5 שנים ממועד רישומן של מניות החברה למסחר בבורסה (קרי החל מיום 9 במרץ 2021), וכל צד רשאי להביאו לסיום בהתראה של 180 יום מראש. במסגרת ההסכם מספקת דלתא גליל לחברה את השירותים הבאים: רכישת מוצרים ושירותים (הזמנות רכש של מוצרים מדלתא גליל ו/או חברות בנות שלה, הזמנת שירותי אחסון במרכז הלוגיסטי של החברה, שירותי Buying Office מחברות בנות של דלתא גליל, החזרי הוצאות לדלתא גליל ו/או לחברות בנות שלה, המרות מט"ח); הכללה בביטוחים קבוצתיים של דלתא גליל (פוליסות ביטוח קבוצתיות לפעילות החברה ונכסיה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה קבוצתית, פוליסת Run Off). לפרטים נוספים אודות הסכם השירותים, ראו סעיף 6.25.3 לתשקיף.

התשלום לדלתא גליל בשנת 2023 בגין הסכם השירותים הסתכם בכ- 24,467 אלפי ש"ח (27,952 אלפי ש"ח בשנת 2022).

27.4 הסכם תיחום פעילות

ביום 21 בפברואר 2021, חתמו החברה ובעלת השליטה בה, דלתא גליל על הסכם תיחום פעילות (בסעיף זה: "הסכם תיחום הפעילות") המגדיר את מערכת היחסים המשפטיים ביניהם בכל הקשור לתיחום הפעילות ביניהן.

בהתאם להסכם תיחום הפעילות, דלתא גליל התחייבה כי כל עוד דלתא גליל הינה בעלת השליטה בחברה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, דלתא גליל וכל הפועלים מטעמה, לרבות

בעלי השליטה בדלתא גליל כפי שיהיו מעת לעת, וכל עוד בעלי השליטה כאמור הינם בעלי שליטה בדלתא גליל:

27.4.1 לא יעשו כל שימוש בכל נכס או מידע המהווים חלק מהפעילות המועברת או קשורים בה ולא יציגו עצמם בכל אופן שהוא כמי שמוסמכים לעשות בהם שימוש, למעט אם וככל שהדבר נדרש לצורך מימוש זכויות והתחייבויות החברה ודלתא גליל על פי הסכם תיחום הפעילות או על פי הסכם אחר כלשהו הקיים בין הצדדים או הותר במפורש על פי איזה מאותם הסכמים.

27.4.2 לא יתחרו, במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות תאגידים בשליטתם, עם החברה בתחום של שיווק או מכירה בישראל, בין בשוק הקמעונאי ובין בשווקים אחרים, של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת שינה, הלבשת פנאי, active wear - בין ממותגים ובין שאינם ממותגים (מותג פרטי) (להלן בסעיף זה: "התחום הרלוונטי"), ולא יתקשרו, במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות תאגידים בשליטתם, בכל עסקה לרכישת פעילויות, חברות ו/או עסקים בתחום הרלוונטי, אלא לאחר שניתנה לחברה זכות סירוב ראשון, וזו לא הופעלה על ידי החברה על פי תנאיה.
לפרטים נוספים אודות הסכם התיחום, ראו סעיף 6.25.6 לתשקיף.

27.5 הסכם זיכיון (license) עם דיסני

הסכם הזיכיון עם דיסני מסדיר את זכותה של החברה לעצב את מוצריה המשווקים בארץ בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים אשר זכויות היוצרים שלהם שייכות לדיסני. הסימנים והאלמנטים כוללים בין היתר דמויות כגון מיקי מאוס, אלאדין, אליסה בארץ הפלאות, אנה ואלזה, דמבו ועוד. במהלך חודש אוקטובר 2021 חודש ההסכם עם דיסני לתקופה של שלוש שנים אשר תסתיים בסוף שנת 2024.

הסכם הזיכיון מגדיר את סדרי העבודה מול דיסני לרבות הצורך בקבלת אישורם למוצרים בהם משולבים סימנים מסחריים אלמנטים אחרים שהזכויות אליהם שייכות לדיסני ("מוצרי דיסני"), משלוח דוגמאות לדיסני, זכויות דיסני לעריכת ביקורות לחברה, התחייבות להשקעת אחוז מסוים מההכנסות ממוצרי דיסני בפרסום ושיווק ועוד.

על פי הסכם הזיכיון, משלמת החברה לדיסני תמלוגים הנגזרים מהיקף המכירות של מוצרי דיסני. החברה מחויבת בתשלומי מינימום המשולמים באופן רבעוני, ומהווים מקדמה בלתי חוזרת על חשבון תשלום תמלוגים. למען הזהירות יובהר כי לדיסני הזכות לבטל את ההסכם במקרה של הפרה יסודית מצד החברה (termination with cause).

27.6 הסכם שכירות משנה משרדים ומרכז לוגיסטי

לפרטים אודות הסכם שכירות משנה משרדים ומרכז לוגיסטי, ראו סעיף 19.2 לעיל.

27.7 הסכם שימוש ברכבים

ביום 21 בפברואר 2021, התקשרו דלתא גליל והחברה בהסכם לפיו תספק דלתא גליל לחברה זכות לשימוש ("זכות השימוש") ב-49 רכבים ("כלי הרכב") הנמצאים בבעלות דלתא גליל ומשמשים את עובדי הפעילות המועברת. בתמורה לזכות השימוש משלמת החברה לדלתא גליל תשלום המסתכם לסך חודשי כולל של כ-125,000 ש"ח + מע"מ. התמורה כוללת בתוכה תשלום

מלא בגין השימוש בכלי הרכב, רישוי, טיפולים שוטפים (טיפולי תחזוקה), 2 צמיגים לרכב לשנה, ביטוח חובה וביטוח צד ג'.

ההסכם כולל הסדרים הנוגעים לתיקונים כתוצאה מתאונה, הסדרים להחזרת הרכבים, הסדרים במקרה של נזק או גניבה, הסדרים לעמידת החברה בהתחייבויות דלתא גליל כלפי צדדים שלישיים בקשר עם כלי הרכב, ותניית בוררות. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.25.9 לתשקיף.

27.8 הקמה והפעלה של חנויות ואתר סחר מקוון של המותג Victoria's Secret בישראל

בחודש ינואר 2022 נחתם הסכם זיכיון בלעדי עם Intimate Apparel Brand Management LP ("נותנת הזיכיון") לפיו הוענק לחברה זיכיון להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר סחר מקוון, למכירת הלבשה תחתונה ומוצרי קוסמטיקה של המותג Victoria's Secret ("המותג"). בכפוף לקיום מחויבות הצדדים על פי ההסכם, תקופת ההסכם הראשונה נקבעה לתקופה של כ-10 שנים, עד ליום 31 בינואר 2032. לנותנת הזיכיון ניתנה אופציה, החל מתום 5 שנים מתחילת ההסכם, לרכוש את זכויותיה וחובותיה של החברה, בתנאים המפורטים בהסכם. על פי תנאי ההסכם, ובכפפות לעמידה בתנאים ולשביעות רצון נותנת הזיכיון, יתכן ותקופת ההסכם תוארך בעשר שנים נוספות מתום תקופת ההסכם הראשונה.

ההסכם עם בעלת המותג כולל תנאים ומגבלות, כמקובל בהסכמי זיכיון בין לאומיים.

החברה רוכשת את מוצרי המותג מנותנת הזיכיון ו/או מצדדים שלישיים ומוכרת אותם בישראל באמצעות החנויות ואתר המסחר האלקטרוני. על פי ההסכם, החברה נדרשת לשלם לנותנת הזיכיון תמלוגים בשיעורים שנקבעו בהסכם.

החברה השיקה את אתר הסחר המקוון של הפעילות במהלך חודש דצמבר 2022 ומעריכה כי במהלך הרבעון הראשון של 2024 תפתחנה שתי חנויות ראשונות של המותג בישראל, מתוך 5 חנויות המתוכננות להיפתח במהלך 2024.

לפרטים נוספים בדבר דחיית מועד פתיחת חנויות המותג וקצב פתיחת חנויות המותג בשנים 2024-2027 ראו סעיפים 1.1 ו- 1.2.1.1 בדוח הדירקטוריון (חלק ב' המצורף לדוח זה).

החברה מעריכה כי תשקיע במהלך חמש השנים הקרובות בפתיחת החנויות והאתר, ובהון החוזר לפעילות, סך של כ-70 מיליון שקל. בכוונת החברה לממן את השקעה האמורה ממשאביה העצמיים. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 שילמה החברה סך של 6.8 מיליוני ש"ח מתוך סכום זה.

נותנת הזיכיון, בעצמה ובאמצעות חברות קשורות וזכיינים, מפעילה ומעניקה זיכיון לכ-1,400 חנויות ואתרי אינטרנט ברחבי העולם בהם נמכרים תחת שם המותג מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת השינה, לבוש ספורט ופנאי ומוצרי קוסמטיקה.

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

בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, וזאת בין היתר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למשך והיקף המלחמה ולהשלכותיה ולהחלטות צדדים שלישיים עמם קשורה החברה הנובעות מהמלחמה ומהשלכותיה, הצורך באיתור נכסים מתאימים והצורך לקבל את אישורו של בעל המותג על פי ההסכם איתו או בשל דרישות רגולטוריות שונות באשר לקניונים או חנויות בישראל, היצע ומחירי השכירות של החנויות, הרגלי הצריכה של הצרכנים לאור האינפלציה והשינויים בשערי הריבית, מחירי חומרי הגלם או כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל, תוצאות עסקיות ואחרות והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 לפרק א' זה.

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

ביום 15 במרץ 2023, 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, 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 7.18.2%.

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 סחר מקוון במהלך שנת 2023 (הכל, בכפוף לשינויים אפשריים בלוח הזמנים ובמספר החנויות, כמפורט בהסכם).

לפרטים בדבר עדכון מועד פתיחת רשת החנויות ואתר הסחר המקוון וכן קצב פתיחת החנויות המתוכנן בשנים 2024-2026 ראה סעיפים 1.1 ו-1.2.1.1 בדוח הדירקטוריון (חלק ב') המצורף לדוח תקופתי זה.

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 סחר מקוון, ובהון החוזר לפעילות, סך של כ-60 מיליון שקל. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, השקיעה החברה בפתיחת החנויות ואתר הסחר המקוון סך של 1.7 מיליוני ש"ח מתוך הסכום האמור. 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 להימנע מביצוע פעולות העלולות לגרום לחברה להפר התחייבויות שונות כלפי נותנת הזיכיון. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 לחלק ד' לדוח תקופתי זה (פרטים נוספים על התאגיד)

28. הליכים משפטיים

להערכת החברה, לא מתנהל כנגדה הליך משפטי מהותי כלשהו. למען הזהירות יובהר כי נגד החברה קיימות מספר תביעות ייצוגיות בהן נטען כי במקרים מסוימים החברה אינה עומדת, לטענת התובעים, בדרישות הדין באופן המחייב את החברה לתקן את ההפרה הנטענת ו/או במתן פיצוי כספי (לחברי הקבוצה הרלוונטית, לתובעים ולעורכי דינם). להערכת החברה, המתבססת על ייעוץ מקצועי, אף אחת מהתביעות האמורות אינה מהותית.

29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

הקבוצה מקפידה לבחון את יעדיה והאסטרטגיה העסקית שלה מעת לעת, תוך ניתוח מעמדה האסטרטגי ומיקומה של החברה, וכן ניתוח תוצאות קיימות ומגמות בתחום, וזאת מתוך רצון לשפר באופן מתמיד את מיקומה של החברה ואת מיצובה על מפת התחרות בתחום. היעד האסטרטגי המרכזי של החברה הינו השגת צמיחה מתמדת בפעילותה העסקית, בהיקף מכירותיה וברווחיותה, תוך שמירה על יציבותה ואיתנותה הפיננסית. זאת בין היתר, על ידי שמירה על החברה כחברה קמעונאית מובילה, בעלת מגוון רחב של מוצרים ומותגים, במקביל לבחינת הזדמנויות עסקיות וכן פיתוח מוצרים ומותגים נוספים.

יעדי הצמיחה של החברה הינם כמפורט להלן, ותכליתם הינו הגדלת הכנסות מלקוחות קיימים וחדשים באמצעות מבחר מוצרים רחב, כניסה לקטגוריות חדשות וכן הרחבת הפעילות המקוונת. החברה רואה את מיקוד הצמיחה שלה ביעדים המפורטים להלן:

29.1 צמיחה מתמדת במכירות

החברה פעולת באופן שוטף על מנת להגדיל את היקף המכירות של מוצרים קיימים ושל מוצרים חדשים שיוצגו ללקוחות החברה. החברה תמשיך לפעול להגדלת מגוון המוצרים הרב עונתיים, שאינם מושפעים מתנודות אופנתיות או עונתיות ומאופיינים ברווחיות גולמית גבוהה. החברה תמשיך לפעול על מנת להבטיח כי מבחר המוצרים הרחב שהיא מציעה, בדגש על איכות, חדשנות טכנולוגית ועיצוב יחד עם חוויית לקוח ייחודית ואמינות, יקנה לחברה יתרון תחרותי על מתחריה. בנוסף, החברה תמשיך להבטיח הצעת מגוון רחב של מוצרים בין היתר גם משום שבמקטעים שאינם קמעונאיים (חנויות פרטיות ורשתות קמעונאיות) הלקוחות מעדיפים לרוב להתקשר עם מספר קטן של ספקים המספקים מגוון רחב של מוצרים.

29.2 התמקדות בחוויית הלקוח

החברה פועלת באופן שוטף על מנת להעניק ללקוח חוויית קניה כוללת מהגבוהות בתחום, הן בחנויות הפיזיות והן בחנויות המקוונות. לצורך כך היא בודקת באופן שוטף את מצבן הפיזי של חנויות החברה, ומבצעת שיפורים במושכר, שיפוצים ואף הרחבת חנויות, היכן שנדרש. כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף את הצורך בפתיחת חנויות נוספות, זאת בעיקר במיקומים אסטרטגיים אשר יקנו לחברה יתרון תחרותי. במסגרת האסטרטגיה של החברה, עיקר הצמיחה צפויה להגיע מפיתוח החנויות המקוונות בשילוב עם חנויות חדשות שייפתחו במקרה של הזדמנות אסטרטגית כמפורט. חנויות חדשות שתפתחנה יופעלו באופן ישיר על ידי החברה.

29.3 ייעול תהליכי שרשרת הערך

לחברה יכולות עיצוב, פיתוח וסורסינג עצמאיות, המקנות גמישות ותמיכה בתוכניות הצמיחה של החברה קדימה. בנוסף, לחברה מרכז לוגיסטי ויכולות הפצה מהטובות בענף והחברה פועלת באופן מתמיד כדי לשמר את יתרונה המובהק בתחום זה. החברה מתכוונת להמשיך להשקיע בפיתוח שרשרת האספקה והמרכזים הלוגיסטיים, שיפור יעילותם, שילוב טכנולוגיות מתקדמות ולשאוף למציונות בתחום תוך הכרה בחשיבותו להבטחת המשך מתן השירות בסטנדרטים גבוהים ללקוחותיה.

29.4 מיתוג (Branding)

חשיבות המיתוג הולכת וגוברת ותופסת חלק נכבד בהחלטתנו של הלקוח הסופי (הצרכן) האם לרכוש מוצר או לא. מאחורי כל שם מותג עומד מסר המשפיע על נכונות הצרכן לרכישה, בכוונת החברה לשמר ולחזק את מותגי תחום הפעילות.

במסגרת האסטרטגיה של החברה, הקבוצה בוחנת באופן שוטף אפשרויות התקשרות בהסכמי זיכיון נוספים לסימנים מסחריים ואלמנטים אחרים, על מנת להרחיב את מגוון המוצרים אשר היא מציעה ללקוחותיה.

בהקשר זה יובהר כי דלתא גליל העניקה לחברה באופן בלתי חוזר ולא מוגבל בזמן את הזכות לעשות שימוש בשם "דלתא" כחלק משמה של החברה ובפעילותה בישראל. עוד התחייבה דלתא גליל כי לא תגביל את שימושה של החברה בשם "דלתא" גם בפעילותה של החברה מחוץ לישראל.

29.5 חיזוק והרחבת פעילות הסחר המקוון

החברה פועלת לחזק את נתח הפעילות הקמעונאית המקוונת ולחזק את מיצובה התחרותי בתחום. זאת, באמצעות הרחבת המגוון המוצע ללקוחות במסגרת הפעילות הקמעונאית המקוונת, עריכת מבצעי שיווק ייחודיים לפלטפורמה המקוונת, השקעה טכנולוגית בפיתוח ושיפור הפלטפורמות הקיימות, באמצעי שיווק מתקדמים למגוון הלקוחות והענקת חווית משתמש. יוער, כי השקעה זו אינה נאמדת בסכומים מהותיים ביחס לכלל ההוצאות של החברה.

29.6 השקעה והתמקדות בשיווק פרסונאלי ללקוח ושיפור חווית הקניה הכוללת במספר ערוצי הפצה (omni channel)

החברה פועלת על מנת להגדיל את היקף המכירות של מוצרים קיימים ושל מוצרים חדשים שיוצגו ללקוחות החברה תוך פניה ישירה וממוקדת לכל לקוח על פי קניות העבר שלו בחנויות החברה או באתרי הסחר המקוון של החברה.

29.7 הרחבת שווקי הפעילות מחוץ לישראל, בעיקר דרך ערוצי ההפצה באינטרנט

החברה בוחנת הרחבת שווקי הפעילות מחוץ לישראל, בעיקר דרך ערוצי ההפצה באינטרנט.

29.8 כניסה לקטגוריות מוצר נוספות, הרחבת קטגוריות מוצרים קיימות והתרחבות לעולמות משיקים נוספים

החברה בוחנת כניסה לקטגוריות מוצר נוספות הן תחת המותגים הקיימים והן באמצעות השקת מותגים חדשים באמצעות פיתוח עצמי (כגון השקת מותג בגדי הספורט Pantarei) ו/או באמצעות קבלת זיכיונות בינלאומיים (כגון קבלת זיכיונות בלעדיים להקמת רשתות ואתרי סחר מקוון בישראל למותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works), וכן למנף את חוזק המותג דלתא להתרחבות לעולמות משיקים נוספים כגון קוסמטיקה, טקסטיל וכלי בית וספורט. כמו כן, בוחנת החברה את התרחבות פעילותה גם למדינות נוספות באמצעות מותגיה.

סעיף זה, הנוגע להערכות החברה, יעדיה ותוכניותיה, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך פרסום דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח זה בהתחשב בניסיון העבר ופרסומים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. הערכות שונות ביחס למצבה העתידי של החברה תלויות בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, ואפשר כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, השפעות מלחמת חרבות ברזל והשלכותיה על החברה ועל לקוחות החברה וכן אם תתרחש הידרדרות, חדשה או נוספת, במצב המשקים בהם פועלת החברה, או אם יהיה שינוי בהרגלי הצריכה של הצרכנים לאור האינפלציה והשינויים בשערי הריבית, מחירי חומרי הגלם או יתממשו גורמי הסיכון הרלוונטיים לחברה המפורטים בסעיף 30 לפרק א' זה.

30. דיון בגורמי הסיכון

להלן תיאור גורמי הסיכון העיקריים, להם חשופה החברה לפי הערכת הנהלת החברה. יצוין, כי ההערכות להלן לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון משקפות את מידת ההשפעה של גורם הסיכון

בהנחת התממשות גורם הסיכון, ואין באמור כדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות כאמור.

30.1 גורמי סיכון מקרו כלכליים

30.1.1 התייקרות בעלות רכישת מוצרים מוגמרים מיצרנים במזרח הרחוק והתייקרות מחירי השינוע

ראו סעיף 7.6 לעיל וכן עבור השפעת מלחמת חרבות ברזל על שינוע המוצרים, ראה סעיף 1.2.1.1 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' המצורף לדוח זה).

30.1.2 תנודות בשערי מט"ח

ראו סעיף 7.11 לעיל.

30.1.3 שינוי במדד המחירים לצרכן

ראו סעיף 7.12 לעיל וכן סעיף 1.2.1.3 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' המצורף לדוח זה).

30.1.4 המצב הכלכלי בישראל

ראו סעיף 7.7 לעיל.

30.1.5 מצב בטחוני

ראו סעיף 7.2 לעיל וכן סעיף 1.2.1.1 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' המצורף לדוח זה).

30.1.6 מצבי חירום בריאותיים

ראו סעיף 7.13 לעיל.

30.1.7 השבתת נמלי הים

ראו סעיף 7.10 לעיל וכן סעיף 1.2.1.1 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' המצורף לדוח זה).

30.2 גורמי סיכון ענפיים

30.2.1 תחרות

ראו סעיפים 7.4 ו-15 לעיל; התחרות כאמור עלולה לגרום להורדת מחירים ולירידה במכירות, ובהתאם לפגיעה בתוצאות החברה.

30.2.2 עונתיות

ראו סעיפים 7.5 ו-16 לעיל. בנוסף החברה מתכננת את פעילותה בהתבסס על עונות השנה (לדוגמא קולקציות קיץ וחורף). שינויי אקלים שאינם אופייניים לעונות השנה עלולים להקטין את מכירות החברה ולהגדיל את עודפי המלאי באותה עונה ולפגוע בתוצאותיה.

30.2.3 שינוי שיעורי המכס ומיסוי בישראל

ראו סעיף 7.8 לעיל.

30.2.4 תנאי העסקה

ראו סעיף 7.9 לעיל.

30.2.5 דמי שכירות

החברה מפעילה מספר רב של חנויות בתוך קניונים ומרכזים מסחריים. לשינויים מבניים באופי פעילות קניונים ומרכזים כאמור אלה עלולה להיות השפעה על גובה דמי

השכירות של החברה ולהשפיע על תוצאות פעילותה. כמו כן החברה חשופה בעת חידוש חוזי השכירות להתייקרות מחירי השכירות אשר להם השפעה על תוצאות פעילותה.

30.2.6 סיכוני סייבר

החברה רואה בסיכוני סייבר גורם קריטי שעשוי להשפיע על המשכיות הפעילות העסקית ולהגנה על המידע האישי של הלקוחות והעובדים שלה. החברה מחויבת לשמור על סטנדרטים גבוהים של בקרה והתנהלות אבטחת מידע אחראית. כחלק מהסכם השירותים של החברה עם בעלת השליטה, דלתא גליל, המפורט בסעיף 27.2 לעיל ובסעיף 6.25.2 לתשקיף, החברה מקבלת שירותים, בין השאר, בתחום הגנת הסייבר מדלתא גליל.

החברה מפעילה מסגרת הגנה בעלת מספר שכבות, הכוללת, בין היתר, הפעלת מוקד SIEM/SOC במיקור חוץ לניטור והתראה של אירועי אבטחת מידע. עבור תשתיות ומערכות שהוגדרו כקריטיות לפעילות החברה, מופעל מערך גיבוי באתרים השונים, שמטרתו לאפשר את שיחזור מערכות המידע בעת הצורך. החברה משקיעה משאבים ומאמצים ניכרים על מנת לצמצם למינימום את האפשרות להתקיימות אירוע סייבר ובמסגרת זאת מפעילה תוכניות להגברת מודעות העובדים לסיכוני אבטחת המידע והסייבר.

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

כמפורט בסעיף 27.3 לעיל ובסעיף 6.25.3. לתשקיף, במסגרת הסכם השירותים בין החברה לבין בעלת השליטה, דלתא גליל, החברה מבוטחת כנגד סיכוני סייבר כחלק מפוליסת הביטוח של קבוצת דלתא גליל, בה מופעל צוות אבטחת סייבר ייעודי הכפוף לסמנכ"ל מערכות המידע של דלתא גליל ("הצוות").

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

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

התפקידים השונים, בהתאם לנדרש ובהתאם לנהלים המאושרים ע"י סמנכ"ל מערכות המידע בחברה.

30.3 גורמי סיכון ייחודיים לחברה

30.3.1 אי חידוש ו/או ביטול הסכמים עם נותני זיכיון

החברה רואה בהסכמי הזיכיון (license) חשיבות רבה לפעילותה. להערכת החברה אי חידוש ו/או ביטול של הסכמי זיכיון משמעותיים עלול להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.

בטבלה להלן תוצג הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון המפורטים לעיל על החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכונים מקרו כלכליים			
	X		התייקרות בעלות רכישת מוצרים מוגמרים מיצרנים במזרח הרחוק והתייקרות מחירי השינוע
	X		תנודות בשערי מט"ח
X			שינוי במדד המחירים לצרכן
		X	המצב הכלכלי בישראל
	X		מצב בטחוני
	X		מצבי חרום בריאותיים
	X		השבתת נמלי הים
גורמי סיכון ענפיים			
	X		תחרות
X			עונתיות
X			שינוי שיעורי המכס והמיסוי בישראל
X			תנאי העסקה
X			דמי שכירות
	X		סיכוני סייבר
גורמי סיכון ייחודיים לחברה			
	X		אי חידוש ו/או ביטול הסכמים עם נותני זיכיון

דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק ב'

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

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של דלתא ישראל מותגים בע"מ ("החברה") המתייחס לדוח של החברה לתקופה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2023 ("תקופות הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי, על כל חלקיו ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת. הדוחות הכספיים המצורפים ערוכים על פי כללי חשבונאות מקובלים. לפרטים נוספים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1 כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בספטמבר 2020 כחברה פרטית בשם דלתא ישראל מותגים בע"מ. החברה הוקמה כחברת בת בבעלות מלאה (100%) של דלתא גליל תעשיות בע"מ, שהיא חברה שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("דלתא גליל" ו-"הבורסה בתל-אביב", בהתאמה).

החברה הוקמה במטרה לקלוט את תחום פעילות "דלתא ישראל" של דלתא גליל (למעט פעילות פומה), בהתאם להסכם פיצול והעברת פעילות שנחתם בין החברה לבין דלתא גליל, אשר בתוקף מיום 30 בספטמבר 2020 ("הסכם הפיצול"). מיד בסמוך לאחר השלמת הסכם הפיצול, הושלמה הנפקה ראשונה של מניותיה של החברה לציבור, ומניותיה נרשמו למסחר והחלו להיסחר בבורסה בתל-אביב והחברה הפכה לחברה ציבורית.

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 ותינוקות וגרביים, בעיקר תחת המותגים Delta ו-Fix.

לפרטים נוספים אודות תחומי פעילות החברה ראו סעיף 2 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

הרחבת פעילויות החברה :

החל משנת 2022 החברה עוסקת גם בעיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי ספורט ויוגה לנשים וגברים, תחת המותג *Panta Rei*, באמצעות רשת חנויות וכן באמצעות אתר סחר מקוון ייעודי. נכון למועד הדוח, החברה צופה כי במהלך שנת 2024 ייפתחו 2 חנויות חדשות.

כמו כן, במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר סחר מקוון בישראל עבור המותג *Victoria's Secret* (לפרטים נוספים בגין ההסכם ראו סעיף 27.8 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד)). אתר הסחר המקוון של *Victoria's Secret* החל לפעול בדצמבר 2022. נכון למועד הדוח, החברה צופה כי 4 חנויות ראשונות של המותג יפתחו בחודש אפריל 2024 וחנויות נוספות תפתח בהמשך שנת 2024.

בנוסף, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר סחר מקוון בישראל עבור המותג *Bath & Body Works* (לפרטים נוספים בגין ההסכם ראו סעיף 27.9 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד)). נכון למועד הדוח, החברה צופה כי 5 חנויות ראשונות ואתר סחר מקוון של המותג יפתחו במהלך הרבעון השני של 2024 ו-3 חנויות נוספות תפתחנה בהמשך שנת 2024. לפרטים נוספים בדבר תכנית העסקית של החברה וכן עדכונה לפתיחת חנויות המותגים האמורים ראו את פירוט אסטרטגיית הצמיחה של החברה בשנים הבאות בהמשך סעיף זה להלן וכן סעיף 1.2.1.1 להלן.

יובהר כי הערכת החברה בנוגע למועדי הפתיחה ומספר החנויות של המותגים *Victoria's Secret*, *Panta Rei* ו-*Bath & Body Works* שבכוונת 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 גורמים שאינם בשליטת החברה ובכלל זאת ההשפעה של המלחמה (כהגדרתה להלן) על פעילותה ותוצאותיה של החברה ובעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למשך והיקף המלחמה ולהשלכותיה ולהחלטות צדדים שלישיים עמם קשורה החברה הנובעות מהמלחמה ומהשלכותיה, 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 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה 210 חנויות בישראל, מתוכן 173 חנויות של המותג "delta", 31 חנויות המותג "fix" ו-6 חנויות המותג "Panta rei". כמו כן, החברה פועלת באמצעות 4 אתרי סחר מקוון למותגים "delta", "fix", "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 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

אסטרטגיית הצמיחה של החברה בשנים הבאות

כחלק מאסטרטגיית הרחבת הפעילות של החברה, כמפורט לעיל, להלן מספר החנויות הצפויות לפעול תחת המותגים השונים של החברה לפי שנים, בהתאם לתכנית החברה:

12/26	12/25	12/24	12/23	
182	180	178	173	רשת חנויות דלתא
37	35	33	31	רשת חנויות פיקס
12	10	8	6	רשת חנויות פנטה ריי**
11	8	5	0	רשת חנויות Victoria's Secret
30	20	8	0	רשת חנויות Bath & Body Works**
272	253	232	210	סה"כ חנויות

בנוסף, נכון ליום הדוח, החברה מפעילה אתרי סחר מקוונים עצמאיים לכל אחד מהמותגים Delta, fix, Panta rei ו-Victoria's Secret.

* לאור הצמיחה בפעילות Panta rei בערוץ האונליין החליטה החברה במהלך שנת 2023 להתמקד בצמיחה בפלטפורמה זו ולהעמיד את מספר החנויות הצפוי של המותג על 12 חנויות בשנת 2026.
 ** לאור הדחייה בפתיחת חנויות ואתר הסחר המקוון של המותג Bath & Body Works, כאמור בסעיף 1.2.1.1 להלן, דחתה החברה במקביל את תחזיתה לקצב פתיחת החנויות בשנים 2024-2025 וזאת בהתאם לתכניתה בנוגע לזמנים בין פתיחת חנויות חדשות ברשת. החברה מעריכה כי תשלים את תחזיותיה המקוריות לפתיחת 30 חנויות הרשת עד לתום שנת 2026.
 להערכת החברה, אתר הסחר המקוון יפתח במקביל לפתיחת 5 החנויות הראשונות כאמור, במהלך הרבעון השני של 2024.

יובהר כי הערכה זאת בנוגע למספר החנויות שבכוונת החברה לפתוח ובנוגע למועד פתיחת אתר הסחר המקוון של 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 ותחזיות של הנהלת החברה כפי שהינן נכון למועד פרסום הדוח ובהתחשב בניסיון העבר ופרסומים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. פתיחת חנויות החברה כאמור ומועד פתיחת אתר הסחר המקוון של המותג Bath & Body Works עשויים להיות שונים מהותית מהאופן בו נחזו על ידי החברה, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה ובכללם, בין היתר, ההשפעה של המלחמה (כהגדרתה להלן) על פעילותה ותוצאותיה של החברה ובעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למשך והיקף המלחמה ולהשלכותיה וכן בשל הצורך באיתור נכסים מתאימים והצורך לקבל את אישורם של בעלי המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works על פי ההסכמים איתם 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 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

1.2.1 הסביבה העסקית

1.2.1.1 השפעת מלחמת "חרבות הברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות הברזל" בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון ("המלחמה"). נכון למועד הדוח, יש למלחמה השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, סגירה זמנית של עסקים בעיקר בישובים הקרובים לחזיתות המלחמה, אתגרים ועליית מחירים בתהליך שרשרת האספקה 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. ביום 9 בפברואר החליטה חברת דירוג האשראי הבינלאומית "מודיס" להוריד את דירוג האשראי של ישראל מדירוג A1 לדירוג A2 עם תחזית שלילית. להורדת הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל ובכללן: גידול בעלויות גיוס ההון על ידי המדינה כמו גם קושי בגיוס הון על ידי המדינה, פגיעה באמון שהמשקיעים רוכשים לשוק הישראלי וכתוצאה קושי במשיכת משקיעים זרים להשקעות במדינה ובחברות ישראליות, פגיעה במוניטין של המדינה לאור החולשה המתבטאת בהורדת הדירוג, פגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, פגיעה ביחס הלימות ההון של הבנקים ואף להקשחה מסוימת במדיניות האשראי שלהם.

להערכת החברה, לאור העובדה כי נכון לשלב זה עדין אין כל וודאות האם וכיצד ההחלטה של הורדת הדירוג תשפיע על המשק הישראלי ובנוסף, העובדה כי הינה מממנת את פעילותה מההון החוזר והמזומנים שברשותה ואיננה מושפעת ישירות משינוי אפשרי בשיעור ריבית גיוס חוב, הורדת הדירוג כאמור לא צפויה להשפיע השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות.

למעט השבועיים הראשונים למלחמה (בחודש אוקטובר 2023), חנויות החברה פעלו (ופועלות) באופן כמעט מלא, למעט באזורי הגבולות בהם מתנהלת לחימה, וזאת בהתאם להוראות פיקוד העורף.

למעט חודש אוקטובר 2023 כאמור, לאורך מרבית הרבעון הרביעי לשנת 2023, מתוך 210 חנויות החברה היו פתוחות לקהל הרחב, כאשר חלקן עבדו בחלק מהזמן עד שעה מוקדמת מהרגיל. יצוין כי מדד החנויות הזהות¹ של החברה ברבעון הרביעי של השנה היה 12.3%, ראו סעיף 2.5 להלן.

כמו כן, החברה לא קיבלה הקלות מהותיות ממשכירי הנכסים, למעט דחיה שאיננה מהותית במועד תשלום דמי השכירות.

בנוסף, אתרי הסחר המקוונים של החברה, המהווים כ-14.4% מסך מכירותיה של החברה בשנת 2023 (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.2 להלן), המשיכו לפעול באופן רציף וזאת במקביל למערך הסיטונאות שעבד באופן מלא ותמך במכירות לגופים פרטיים, מסחריים וממשלתיים, שגברו במהלך חודש אוקטובר 2023 עקב המלחמה כאמור ובמקביל לתרומות של מוצרי החברה לחיילים, פצועים בבתי חולים ולמפונים מישבים הסמוכים לגבולות ישראל.

מכירות אתרי הסחר המקוון של החברה ברבעון הרביעי של 2023 צמחו בכ-17.4%. מכירות אתרי הסחר המקוון האורגניות² של החברה צמחו ברבעון הרביעי ב-9.8%.

מדד החנויות הזהות של החברה, כולל אתרי הסחר המקוון של החברה, ברבעון הרביעי של שנת 2023 לעומת רבעון רביעי אשתקד היה 11.8%.

יצוין כי מצבת עובדי החברה לא השתנתה באופן מהותי במהלך המלחמה והחברה הוציאה לחל"ת מספר מינימלי של 10 עובדים מתוך כ-930 עובדים בחברה (ללא עובדי חברות כח אדם).

¹ מדד החנויות הזהות כולל נתוני הפדיון שהתקבלו בקופות החנויות ובניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות. החנויות שנכללו בתחשיב זה הן חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך תקופת ההשוואה ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן. חנויות שהיו סגורות עקב המלחמה, בעיקר בחודש אוקטובר 2023, לא נכללו בתחשיב.

² מכירות אתרי הסחר המקוון האורגניות כוללות את מכירות אתרי הסחר המקוון של החברה שעבדו בתקופות מקבילות ברבעון הרביעי של 2023 וברבעון הרביעי של 2022. החברה כללה ב-2 התקופות את מכירות האתרים $Panta\ rei\ \dot{\nu}\ fix,\ delta$ וכן את מכירות האתר $Victoria's\ secret$ בחודש דצמבר 2023 ודצמבר 2022.

לאור המלחמה, החברה בחנה את הצורך בירידת ערך הנכסים הבלתי מוחשיים שלה, ולאור תוצאותיה ברבעון הרביעי בשנת 2023 ובשנת 2023 בכללותה, כאמור, הגיעה למסקנה כי לא נדרש לבצע ירידת ערך לשווי נכסיה.

השפעות על שרשרת האספקה

בעקבות האיום החות"י על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט מהמזרח לישראל, התאריך משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל בכ-14-10 ימים. החברה מעריכה כי התארכות זו כאמור איננה משפיעה באופן מהותי על תוצאותיה וזאת מאחר ומשך זמן זה נכלל במסגרת תכנון הזמנים אותם החברה לוקחת כ"ביטחון" בעת הזמנת המלאים באופן רגיל.

בנוסף, עקב האיום החות"י כאמור, התייקרו בהדרגה עלויות ההובלה הימית במהלך המחצית השנייה של הרבעון הרביעי לשנת 2023 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, עד שמחירן הגיע לכפי 3 ממחירן טרום תקופת המלחמה. יצוין כי נכון ליום פרסום הדוח ולמרות העליה בעלויות ההובלה הימית כאמור, עלויות אלו עדין נמוכות מעלויות ההובלה הימית ברבעון הראשון אשתקד. למעט האמור לעיל, אין השפעות נוספות עקב המלחמה על שרשרת האספקה והעלויות כאמור. לפרטים נוספים בנוגע להשפעות בשרשרת האספקה ראו סעיף 7.6 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) המצורף לדוח זה.

השפעה על הוצאות פרסום החברה

במהלך הרבעון הרביעי, וכחלק מהתאמת פעילות החברה למלחמה, צמצמה החברה את הוצאות הפרסום בכ-7 מיליון ש"ח לעומת הרבעון הרביעי אשתקד.

השפעה על תכניות החברה לפתיחת רשתות החנויות Victoria's secret ו-Bath & Body Works

לאור אירועי המלחמה המתמשכת והשפעתה על פגיעה אפשרית באספקת המוצרים מבעלת המותג Victoria's Secret, עדכנה החברה כי פתיחת 2 החנויות הראשונות של Victoria's Secret, אשר היו מתוכננות להיפתח בנובמבר 2023, נדחתה לתקופה של עד כ-3 חודשים. על מנת לאפשר את פתיחת החנויות הראשונות של המותג בצורה אופטימלית, הוחלט ש-4 החנויות הראשונות של המותג (מתוך 5 חנויות המתוכננות להיפתח במהלך 2024) תיפתחנה בחודש אפריל 2024 ובעלת המותג הסכימה לסייע לחברה בהוצאות הדחייה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1 להלן וכן סעיף 27.8 בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2023.

אתר הסחר המקוון של 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 סחר מקוון) אשר תוכננה לחודש נובמבר 2023 נדחתה אף היא בתקופה של כ-3 חודשים וזאת על מנת להשיק את המותג, לראשונה בישראל, בצורה אופטימלית.

בעלת המותג והחברה עובדים יחד על מנת לאפשר את חווית הלקוח האופטימלית ולצורך כך החליטו לדחות את מועד פתיחת 5 החנויות הראשונות ואתר הסחר המקוון לרבעון השני של 2024. בעלת המותג התחייבה לסייע לחברה בעלויות הדחייה לרבות בעלויות שימור העובדים המיועדים להפעלת המותג עד לפתיחה כאמור. החברה הסכימה לדחות את השקת אתר הסחר המקוון ו-5 החנויות הראשונות למהלך הרבעון השני וזאת בהתאם לתכנית החברה המעודכנת לפתיחת 8 חנויות במהלך שנת 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1 לעיל וכן סעיף 27.9 בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2023.

להערכת החברה, דחיות אלו בפתיחת החנויות של שני המותגים כאמור, אינן צפויות להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה ותוצאותיה.

בנוסף למפורט לעיל, בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעות שעשויות להיות להתמשכות המלחמה או להתרחבותה לגזרות נוספות על פעילות החברה, ככל שתתמשך או תתרחב לגזרות נוספות ובכלל זה, על המצב הכלכלי של לקוחותיה בישראל וכן, ככל שיוטלו בעקבות המלחמה מגבלות על פעילותה ועל פתיחת החנויות בישראל.

תרומות החברה במהלך המלחמה

סך תרומות המוצרים שנתרמו ע"י החברה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023 (במונחי עלות המוצר כולל מע"מ) הינו כ-1.7 מיליון ש"ח. התרומות בוצעו ישירות למפונים מישוים ספציפיים וכן, ישירות לחיילים ולפצועים המאושפזים בבתי החולים השונים. בנוסף, תרמה החברה מוצרים למספר עמותות סיוע, בעיקר למפונים מישוים הדרום. תרומות אלו אושרו ע"י דירקטוריון החברה.

בנוסף לסכום האמור לעיל, העניקה החברה הנחות ספציפיות בעבור רכישות לחיילים ולתושבי עוטף עזה בהיקף של כ-1.2 מיליון ש"ח לעומת מחיר המחירון.

מענקים ממשלתיים בגין המלחמה

החברה הגישה תביעת פיצויים במסגרת תקנות מס רכוש וקרן פיצויים (תשלום פיצויים) (נזק מלחמה ונזק עקיף) (חרבות ברזל) (הוראת שעה), תשפ"ד-2023 בעיקר בגין פגיעה ברווחיות החנויות שהיו סגורות או עבדו חלקית עקב המלחמה ובהן חלה ירידה במכירותיהן לעומת אשתקד, בעיקר בחודשים אוקטובר-נובמבר 2023. יצוין כי המלחמה לא השפיעה מהותית לרעה על תוצאות פעילות החברה והחברה כללה בדוחות הרבעון הרביעי של שנת 2023 הכנסה ממענק זה כאמור בסך 1.6 מיליון ש"ח.

הערכות החברה ותחזיותיה באשר להשפעות השונות של המלחמה על פעילותה כמפורט לעיל הן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. מידע זה מבוסס בין היתר על הערכותיה של החברה ביחס להשפעות של ארועים מאקרו כלכליים ובטחוניים בישראל ובעולם כתוצאה מהמלחמה. השפעת גורמים אלו על פעילות החברה עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה מהתמשכות המלחמה ו/או התפחותה לגזרות שונות וכן כתוצאה מההשפעות הגלובאליות וההשלכות הכלכליות שעוללות להיות להמשך הליחמה על המשק בישראל בכלל ועל החברה ולקוחות החברה בפרט וכן כתוצאה התממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 30 בדוח התקופתי (חלק א') המצורף לדוח זה.

1.2.1.2 השפעת הרפורמה המשפטית

החל מחודש ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם הליכי חקיקה לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל המכונה בכלי התקשורת כ"רפורמה המשפטית". בחודש יוני 2023 אישרה הכנסת את תיקון חוק יסוד השפיטה אשר במסגרתו נשללה מבית המשפט זכות הביקורת השיפוטית על סבירות החלטותיה של הממשלה. לאחר תקופת הדוח, ביום 1 בינואר 2024, פסל בית המשפט הגבוה לצדק את תיקון חוק היסוד וקבע כי בית המשפט יוכל להעביר ביקורת שיפוטית על החלטות הממשלה מכוח עילת הסבירות ולתת בגינה סעדים. 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. נכון למועד זה, לא ידוע אם הליכי החקיקה יחודשו, באיזו מתכונת ואילו תיקוני חקיקה יתקבלו ועל כן, נכון 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.

הערכות החברה כאמור לעיל ביחס להשפעותיהם של השינויים האפשריים במערכת המשפט ו/או הליכי החקיקה שהממשלה החלה לקדם, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה נכון למועד זה, והמידע כאמור עשוי להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, כתוצאה ממספר גורמים אשר חלקם אינם בשליטת החברה, ובכלל זה המשך קידום הליכי חקיקה, שינויים בתוכנית המוצעת במסגרת הליך החקיקה, השפעות כלכליות, ביטחוניות ואחרות על המשק בישראל, יציבותו ואיתנותו, ככל שיהיו להמשך קידום ההליכים, וכן, כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

1.2.1.3 השפעת האינפלציה והריבית

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

שיעור האינפלציה עלה בשנת 2023 בכ-3.3% ובהתאם לתחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל, תחזית שיעור האינפלציה לשנת 2024 הינה כ-2.4%.²

השפעת עלית האינפלציה ברבעון הרביעי ובשנת 2023 בהשוואה לתקופות המקבילות בשנת 2022 הינה הקטנת הרווח התפעולי של החברה בכ-0.5 וכ-2.7 מיליון ש"ח, בהתאמה.

החברה מעריכה כי עליה נוספת של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה בשנת 2024 עלולה להקטין את הרווח התפעולי בכ-0.7 מיליון ש"ח נוספים בשנה.

במקביל לעלייה בשיעור האינפלציה, המשיך בנק ישראל במהלך שנת 2023 להעלות את ריבית בנק ישראל, במספר פעימות. בהתאם, שיעור הריבית עלה משיעור של 3.25% בסוף שנת 2022 עד לשיעור של 4.75% בתום שנת 2023. בחודש ינואר 2024 החליט בנק ישראל להוריד לראשונה מזה מספר שנים את שיעור הריבית לשיעור של 4.5% לשנה.

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

כמו כן, החברה מעריכה כי השינוי בשיעור הריבית כאמור לא מגדיל מהותית את חשיפתה לגביית חוב כלשהו מלקוחותיה.

הכנסות הריבית מפיקדונות בנקאים אותן רשמה החברה ברבעון הרביעי ובשנת 2023 הסתכמו בכ-4.1 וכ-14.9 מיליון ש"ח, בהתאמה (לעומת כ-2.4 וכ-4.0 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד).

1.2.1.4 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 הרביעי ובשנת 2023 בהשוואה לרבעון הרביעי ולשנת 2022, הינה קיטון הרווח התפעולי בכ-8.6 מיליון ש"ח ובכ-27.3 מיליון ש"ח, בהתאמה.

לפרטים נוספים בדבר השפעת שער החליפין ועסקאות ההגנה אותן מבצעת החברה ראו סעיפים 2.2 ו-4.3.1 להלן.

1.2.1.5 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 ועד לחודש נובמבר 2023, חלה ירידה הדרגתית בעלויות ההובלה הימית. החל מחודש נובמבר 2023, כחלק מהשפעות מלחמת "חרבות

² התחזית המקור-כללית של חטיבת המחקר, ינואר 2024 | בנק ישראל - הבנק המרכזי של ישראל

ברזל" חלה עליה הדרגתית בעלויות ההובלה הימית. לפרטים נוספים בדבר השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על עלויות ההובלה הימית ראו סעיף 1.2.1.1 לעיל.

לפרטים נוספים ראו סעיף 7.6 בפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (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* ברבעון הרביעי ובשנת 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	27,502	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
16.3%	17.5%	290,489	317,139	47,234	55,441	רבעון רביעי
11.8%	14.4%	918,766	945,878	108,517	136,525	סה"כ שנתי

* יצוין כי מכירות אתרי הסחר המקוונים של החברה ובהתאם סה"כ מכירות החברה ברבעון הרביעי כוללות מכירות בסך כ-5.8 מיליון ש"ח (1.4 מיליון ש"ח ברבעון רביעי 2022) של המותג Victoria's Secret, שהושק בדצמבר 2022. כמו כן, מכירות אתרי הסחר המקוונים של חברה ובהתאם סה"כ מכירות החברה בשנת 2023 כוללות מכירות בסך כ-18.1 מיליון ש"ח (1.4 מיליון ש"ח בשנת 2022) של המותג Victoria's Secret, שהושק בדצמבר 2022.

מכירות אתרי הסחר המקוונים האורגניים³ של החברה ברבעון הרביעי של 2023 לעומת רבעון הרביעי אשתקד צמחו בכ-9.8%.

מכירות אתרי הסחר המקוונים האורגניים של החברה בשנת 2023 לעומת שנת 2022 צמחו בכ-11.2%.

1.2.3 חלוקת דיבידנד

להלן פרטים בדבר הדיבידנד שהוכרו וחולק במהלך שנת 2023:

גובה החלוקה				
אחוז הדיבידנד	תאריך ההכרזה	(באלפי שקלים)	(באגורות למניה)	תאריך ההכרזה של החברה
50%	13.2.2023	18,227	72.9	13.2.2023
50%	15.5.2023	7,527	30.1	15.5.2023
50%	7.8.2023	10,054	40.2	7.8.2023
50%	14.11.2023	8,136	32.5	14.11.2023

לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים על חלוקות דיבידנד מהימים 14 בפברואר 2023, 16 במאי 2023, 8 באוגוסט 2023 ו-14 בנובמבר 2023 (אסמכתאות מס': 2023-01-016848, 2023-01-052149, 2023-01-090915 ו-2023-01-124245, בהתאמה).

³ מכירות אתרי הסחר המקוון האורגניים כוללות את מכירות אתרי הסחר המקוון של החברה שעבדו בתקופות מקבילות ברבעון הרביעי של 2023 וברבעון הרביעי של 2022. החברה כללה ב-2 התקופות את מכירות האתרים Pantá rei-i fix, delta ו-Panta rei-i fix, delta בחודש דצמבר 2023 ודצמבר 2022.

1.2.4 הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

גובה החלוקה						
תאריך ההכרזה	תאריך החלוקה	תמוך הרווח הנקי של החברה	תמוך הדיבידנד	המועד הקובע / יום "האקס"	תאריך (באלפי שקלים)	תאריך (באגורות למניה)
19.2.2024	7.3.2024	50%		28.2.2024	32,309	129.2

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

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 20 בפברואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-017853).

1.2.5 תמימה על הסכם זכיינות למותג Bath and Body Work

ביום 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, של המותג Bath & Body Works ("מוצרי BBW" ו-"BBW", בהתאמה). לפרטים נוספים ראה סעיף 27.9 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

לעדכון בדבר מועד פתיחת רשת החנויות ואתר הסחר המקוון וכן בקשר לקצב פתיחת החנויות, ראו סעיפים 1.1 ו-1.2.1.1 לעיל.

החברה תממן את ההשקעה הכרוכה בקיום התחייבויותיה על פי ההסכם, ממקורותיה העצמיים. החברה מעריכה כי בין השנים 2023 עד 2026 יושקע בפתיחת החנויות ואתר הסחר המקוון, ובהון החוזר לפעילות, סך של כ-60 מיליון שקל. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 שולמו כ-1.7 מיליוני ש"ח מתוך הסכום האמור. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבות, ללא תמורה, שקיבלה החברה מדלתא גליל ומבעל השליטה ומנכ"ל דלתא גליל, מר אייזק דבח, המכהן גם כיו"ר דירקטוריון החברה להימנע מפעולות שיגרמו לחברה להפר דלתא גליל, מר אייזק דבח, המכהן גם כיו"ר דירקטוריון החברה להימנע מפעולות שיגרמו לחברה להפר התחייבויות שונות כלפי נותנת הזיכיון ראו סעיף 26.9 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד) ולאישור התחייבויות אלו כעסקה מזכה בהתאם לתקנה 21(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס – 2000 ראו תקנה 22 לפרק ד' בדוח התקופתי לשנת 2023 (פרטים נוספים על התאגיד).

יובהר כי הערכת החברה בנוגע להשקעותיה בפתיחת החנויות ואתר הסחר המקוון 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, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, בין היתר לאור השפעה של המלחמה על פעילותה ותוצאותיה של החברה, ובעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למשך והיקף המלחמה ולהשלכותיה ולהחלטות צדדים שלישיים עמם קשורה החברה הנובעות מהמלחמה ומהשלכותיה וכן בשל התלות בכמות החנויות שתפתח, איתור נכסים מתאימים והצורך לקבל את אישורו של בעל המותג על פי ההסכם איתו או בשל דרישות רגולטוריות שונות באשר לקניינים 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 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

1.2.6 המשא ומתן לרכישת גולף א.ק. בע"מ ("גולף") והפסקתו

ביום 14 בפברואר 2023 הגיעה החברה עם גולף להסכמה עקרונית (בלתי מחייבת) לרכישת מלוא מניותיה של גולף.

ביום 13 ביוני 2023 הודיעה החברה כי המשא ומתן לרכישת גולף הסתיים ללא הסכמת הצדדים על תנאי העסקה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 13 ביוני 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-064863).

1.2.7 הארכת התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף מדף

ביום 9 בינואר 2024 הודיעה רשות ניירות ערך על הארכת תוקפם של תשקיפי מדף שעתיים לפקוע מיום 7 באוקטובר 2023 ועד ליום 7 באפריל 2024 ("התקופה הקובעת"), ב-6 חודשים נוספים, וזאת בהתאם לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל) (אישורים רגולטוריים, עיצומים

ובדיקות מיתקני גז), התשפ"ד – 2023. לפיכך, ומאחר ותשקיף המדף של החברה פוקע ביום 4 במרץ 2024, כלומר במסגרת התקופה הקובעת, תשקיף המדף של החברה יוארך אוטומטית ב- 6 חודשים ויהיה בתוקף עד ליום 4 בספטמבר 2024.

1.2.8 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, גב' 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 מידי בדבר זימון האסיפה מיום 23 במאי 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-055284) ודוח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 27 ביוני 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-071034).

2. ניתוח המצב הכספי

2.1 דוח על המצב הכספי

להלן יובאו הסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022, באלפי ש"ח:

סעיף	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2022	הסבר לשינויים עיקריים
לא מבוקר			
מזומנים ושווי מזומנים	346,909	104,080	הגידול ביתרת המזומנים נובע בעיקר ממשיכת פקדונות לזמן קצר והעברתם לפקדונות לתקופה של 3 חודשים וכן מגידול ביתרת המזומנים כתוצאה מתורים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בניכוי התורמים ששימשו לפעילות השקעה ומימון ב-12 החודשים האחרונים.
פקדונות לזמן קצר	-	226,150	היתרה בדצמבר אשתקד כללה פקדונות בנקאיים לתקופה של עד 6 חודשים. הקיטון ביתרת הפקדונות לזמן קצר נובע מהעברתם לפקדונות לתקופה של 3 חודשים, ראה לעיל.
לקוחות	142,694	88,548	הגידול ביתרת הלקוחות נובע בעיקר מגידול במכירות דצמבר 2023 לעומת דצמבר 2022 וכן מהקדמת עיתוי קבלת התקבולים בדצמבר 2022.
חייבים ויתרות חובה	1,828	17,824	הקיטון ביתרת החייבים ויתרות החובה נובע בעיקר מקיטון ביתרת הכנסות לקבל בגין רווחים משערך עסקאות הגנה.
מלאי	184,205	185,178	יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2023 כוללת גידול במלאי בגין הצטיידות במוצרי Victoria's secret ו- Bath & Body Works (כ-9.9 מ' ש"ח) וכן גידול ביתרת המלאי בדרך כתוצאה מגידול במכירות החברה. גידול זה קוּוּז במלואו כתוצאה מהקטנה יזומה של יתרות המלאי השוטפות של החברה במהלך שנת 2023.
סך נכסים שוטפים	675,636	621,780	
רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה	117,829	66,914	הגידול ביתרה נובע בעיקר מתשלומים עבור הקמת מרכז לוגיסטי חדש וכן מהשקעות שוטפות בשיפוץ ופתיחת חנויות חדשות.
נכסים בלתי מוחשיים	37,243	49,988	הקיטון ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים נובע בעיקר מהפחתה שוטפת של נכסי זכות השימוש במוטגים בהם החברה משתמשת, נטו מגידול בגין חתימה וחידוש חווי זכיית חדשים.
נכסים בגין זכויות שימוש	358,881	220,457	הגידול ביתרה נובע כתוצאה מחתימה על חווי חכירה חדשים (בעיקר בגין חנויות המותגים החדשים Victoria's Secret ו- Bath & Body Works) וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים, בניכוי הפחתה שוטפת.
נכס מסים נדחים, נטו	6,059	1,038	הגידול ביתרה נובע בעיקר מקיטון ביתרת עתודה למס נדחה בגין ירידה ביתרת הכנסות לקבל מעסקאות הגנה.
סך נכסים שאינם שוטפים	520,012	338,397	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרת הנכסים בגין זכויות שימוש וביתרת הרכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה, כמוסבר לעיל.
סך נכסים	1,195,648	960,177	
התחייבויות בגין חכירות	74,367	56,564	הגידול ביתרה נובע כתוצאה מחתימה על חווי חכירה חדשים וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים, בניכוי תשלומי שכירות שוטפים.
ספקים ונותני שירות	114,151	84,230	הגידול ביתרה נובע בעיקר מהקדמת עיתוי הזמנת המלאי של החברה בדצמבר 2023 לעומת דצמבר 2022 אשתקד כתוצאה מגידול במכירות החברה וכן מיתרות ספקים בגין הצטיידות למלאי המותגים Victoria's Secret ו- Bath & Body Works.
זכאים ויתרות זכות	127,204	112,158	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בהתחייבות למס הכנסה ולמוסדות ממשלתיים עקב גידול במכירות החברה בדצמבר 2023 לעומת דצמבר 2022 וכן מגידול בהתחייבות שכו ומענקים לעובדים.
סך התחייבויות שוטפות	315,722	252,952	הגידול ביתרת סך ההתחייבויות השוטפות בדצמבר 2023 לעומת דצמבר אשתקד נובע בעיקר מגידול ביתרת הספקים, הזכאים והתחייבויות בגין חכירות, כמוסבר לעיל.
התחייבויות שאינן שוטפות	308,145	198,970	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בהתחייבות בגין חכירות כתוצאה מחתימה על חווי חכירה חדשים (כולל בגין חנויות המותגים החדשים Victoria's Secret ו- Bath & Body Works) בקיוווי קיטון בהתחייבות בגין זכות השימוש במוטגי החברה האחרים.
סך התחייבויות	623,867	451,922	
הון	571,781	508,255	הגידול ביתרת ההון ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקר מהרווח הנקי ב-12 החודשים האחרונים (כ-116 מיליון ש"ח) אשר קוּוּז בחלקו בתשלום דיבידנד לבעלי המניות ב-12 החודשים האחרונים (כ-44 מיליון ש"ח).

2.2 תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לרבעון הרביעי ולשנת 2023 בהשוואה לרבעון הרביעי ולשנת 2022, באלפי ש"ח:

Q4.2022	פריסה רבעונית			Q4.2023	שנת		
	Q1.2023	Q2.2023	Q3.2023		2022	2023	
	בלתי מבוקר				מבוקר		
290,489	221,081	193,275	214,382	317,140	918,766	945,878	מכירות
122,444	100,354	68,127	91,930	119,274	385,717	379,685	עלות המכירות
168,045	120,727	125,148	122,452	197,866	533,049	566,193	רווח גולמי
57.8%	54.6%	64.8%	57.1%	62.4%	58.0%	59.9%	% מהמכירות
112,293	95,087	91,171	95,880	111,889	380,585	394,027	הוצאות מכירה ושיווק
38.7%	43.0%	47.2%	44.7%	35.3%	41.4%	41.7%	% מהמכירות
5,111	5,180	4,318	4,277	5,976	17,511	19,751	הוצאות הנהלה וכלליות
1.8%	2.3%	2.2%	2.0%	1.9%	1.9%	2.1%	% מהמכירות
67	(1,773)	(443)	(1,047)	(821)	(11,940)	(4,084)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
50,574	22,233	30,102	23,342	80,822	146,893	156,499	רווח מפעולות לפני הוצאות עסקה
17.4%	10.1%	15.6%	10.9%	25.5%	16.0%	16.5%	% מהמכירות
		1,477				1,477	הוצאות עסקה
50,574	22,233	28,625	23,342	80,822	146,893	155,022	רווח מפעולות
17.4%	10.1%	14.8%	10.9%	25.5%	16.0%	16.4%	% מהמכירות
5,204	5,086	6,084	7,083	1,918	23,528	20,171	הוצאות מימון
(2,412)	(3,099)	(3,659)	(4,041)	(4,054)	(4,009)	(14,853)	הכנסות מימון
47,782	20,246	26,200	20,300	82,958	127,374	149,704	רווח לפני מיסים על ההכנסה
11,328	5,192	6,092	4,030	18,339	30,508	33,653	הוצאות מס הכנסה
36,454	15,054	20,108	16,270	64,619	96,866	116,051	רווח לתקופה
12.5%	6.8%	10.4%	7.6%	20.4%	10.5%	12.3%	% מהמכירות
36,454	15,054	21,246	16,270	64,619	96,866	117,189	רווח לתקופה לפני הוצאות עסקה
12.5%	6.8%	11.0%	7.6%	20.4%	10.5%	12.4%	% מהמכירות
1.46	0.60	0.80	0.65	2.58	3.87	4.64	רווח מדולל למניה - בש"ח

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון רביעי		
	2022	2023	% שינוי
		מבוקר	
מכירות	290,489	317,140	9%
הגידול במכירות הרבעון הרביעי של 2023 לעומת אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות החנויות הזהות בכל הרשתות ואתרי הסחר המקוון של החברה.			
עלות המכירות	122,444	119,274	
רווח גולמי	168,045	197,866	18%
השיפור בסך הרווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל, ומשיפור בשיעור הרווח הגולמי. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מתמחיל המוצרים שהושפע, בין היתר, מעיתוי מזוג האויר החורפי לעומת אשתקד שתם לגידול בשיעור מכירות עונת החורף מסך המכירות וכן משיפור בעלויות ההובלה הימית. שיפור זה קוּוּז חלקית מהשפעת הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, נטו מתוצאות עסקאות ההגנה.			
% מהמכירות	57.8%	62.4%	
הוצאות מכירה ושיווק	112,293	111,889	(0%)
הקיטון בהוצאות המכירה ושיווק נובע בעיקר מקיטון יזום של החברה בהוצאות הפרסום והשיווק עקב מלחמת "חרבות ברזל".			
% מהמכירות	38.7%	35.3%	
הירידה בשיעור הוצאות המכירה ושיווק של החברה נובע בעיקר מקיטון בהוצאות הפרסום והשיווק, כאמור לעיל, וכן עקב גידול במכירות החנויות הזהות ואתרי הסחר המקוון של כל מותגי החברה, שמתבססות על מערך תפעולי קבוע ויעיל.			
הוצאות הנהלה וכלליות	5,111	5,976	17%
הגידול בהוצאות הנהלה והכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2023 לעומת אשתקד, נובע בעיקר מתרומות שביצעה החברה במהלך מלחמת "חרבות ברזל". לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2.1.1 לעיל וסעיף 4 בחלק ב' להלן.			
% מהמכירות	1.8%	1.9%	
הכנסות אחרות, נטו	67	(821)	
הכנסות אחרות, נטו כוללות הכנסות מעסקאות מטבע להגנה מפני שיפוט החברה לשינוי בשער החליפין של השקל, שהינו מטבע פעילות החברה, מול שער הדולר וכן הכנסה ממענק ממשלתי בגין מלחמת "חרבות ברזל", ראה סעיף 1.2.1.1 לעיל.			
רווח מפעולות	50,574	80,822	60%
הגידול ברווח מפעולות ברבעון הרביעי של 2023 לעומת הרבעון הרביעי אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות, משיפור בשיעור הרווח הגולמי ומקיטון בשיעור הוצאות המכירה ושיווק, כמוסבר לעיל.			
% מהמכירות	17.4%	25.5%	
הוצאות מימון	5,204	1,918	
הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקר מהשפעת השינוי בשער החליפין של השקל לעומת הדולר על שחיקת יתרות הספקים הדולריים של החברה, בקיזוז גידול בהוצאות המימון בגין היוון יתרות ההתחייבויות בגין חוזי חכירה (בהתאם לתקן IFRS16) עקב חתימת הסכמי חכירה חדשים.			
הגידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מעלייה בהכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים כתוצאה מעליית שיעור הריבית על הפקדונות לעומת אשתקד וכן עקב השפעת השינוי בשער הדולר מול השקל על יתרות הספקים הדולריים של החברה.			
הכנסות מימון	(2,412)	(4,054)	
רווח לפני מיסים על ההכנסה	47,782	82,958	74%
הגידול ברווח נובע בעיקר מגידול ברווח מפעולות, כמוסבר לעיל.			
מיסים על הכנסה	11,328	18,339	
הגידול בהוצאות המס ברבעון הרביעי בשנת 2023 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול ברווח לפני מס, כאמור.			
רווח לתקופה	36,454	64,619	77%
הגידול ברווח הנקי לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול ברווח לפני מיסים, כאמור.			
% מהמכירות	12.5%	20.4%	
רווח בסיסי ומדולל למניה-בש"ח	1.46	2.58	

הסבר לשינויים עיקריים	שנתי		
	2022	2023	
	מבוקר	% שינוי	
הגידול במכירות בשנת 2023 לעומת אשתקד נבע מגידול במכירות החנויות הזרות ברשתות החנויות של החברה, מגידול אורגני במכירות כל אתרי הסחר המקוון של החברה ומתוספת מכירות אתר הסחר המקוון של המותג Victoria's Secret, בקיזווי ירידה במכירות ערוץ הסיטונאות.	918,766	945,878	3%
	385,717	379,685	
השיפור ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור, וכן מירידה בעלויות ההובלה הימית שקוזה בחלקה מהשפעה שלילית של השינוי בשער החליפין שקל-דולר, נטו מתוצאות עסקאות הגנה.	533,049	566,193	6%
השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מירידה בעלויות ההובלה הימית שקוזה בחלקה מהשפעה שלילית של השינוי בשער החליפין שקל-דולר, נטו מתוצאות עסקאות הגנה.	58.0%	59.9%	
הוצאות המכירה ושיווק גדלו כתוצאה מגידול במכירות, מהתרחבות רשתות החנויות ותוספת ערוץ הסחר המקוון של המותג Victoria's Secret וכן מהשפעת השינוי במדד המחירים לצרכן. גידול זה קוזה מקיטון יזום בהוצאות הפרסום ושיווק ברבעון הרביעי של 2023 עקב מלחמת "חרבות ברזל".	380,585	394,027	4%
	41.4%	41.7%	
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות לעומת אשתקד נובע בעיקר מתרומות של החברה במהלך מלחמת "חרבות ברזל".	17,511	19,751	13%
	1.9%	2.1%	
בשנת 2022 נכללו הכנסות מהותיות מעסקאות מטבע עקב היקף גבוה של עסקאות הגנה שנפתחו אשתקד וכן עקב שינוי משמעותי בשער החליפין שקל דולר אשתקד. בנוסף, ההכנסות בשנת 2023 כללו הכנסות בגין מענק ממשלתי בגין מלחמת "חרבות ברזל". לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2.1.1 לעיל.	(11,940)	(4,084)	
הגידול ברווח מפעולות לפני הוצאות עסקה נבע ברובו מגידול במכירות ושיפור הרווח הגולמי.	146,893	156,499	7%
	16.0%	16.5%	
כלולות הוצאות ליועצים בקשר לבחינת עסקה לרכישת גולף וכן בקשר עם חתימה על זיכיון למותג Bath&Body Works.	0	1,477	
	146,893	155,022	6%
	16.0%	16.4%	
הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקר מהשפעת השינוי בשער חליפין הדולר-שקל על שחיקת יתרות הספקים הדולריים של החברה אשר אשתקד גרם להוצאות מימון גבוהות מהשנה ובקיזווי גידול בהוצאות מימון בגין חכירות (תקן IFRS16) כתוצאה מחתימה על חוזה חכירה חדשים במהלך 2023.	23,528	20,171	
הגידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מהכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים כתוצאה מעליית שיעור הריבית ומשך התקופה בה המזומנים הופקדו בבנקים.	(4,009)	(14,853)	
הגידול ברווח לפני מיסים על ההכנסה נבע מגידול ברווח מפעולות ובגידול בהכנסות מימון, כמוסבר לעיל.	127,374	149,704	18%
	30,508	33,653	
הגידול ברווח לתקופה נבע מגידול ברווח לפני מיסים על הכנסה ובקיזווי הגידול במיסים על ההכנסות, כמוסבר לעיל.	96,866	116,051	20%
	10.5%	12.3%	
	96,866	117,189	21%
	10.5%	12.4%	
	3.87	4.64	
	3.87	4.69	

2.3 חישוב ה-EBITDA (1) באלפי ש"ח :

רבעון רביעי		
2022	2023	
36,454	64,619	רווח נקי לתקופה
11,328	18,339	מיסים על הכנסה
2,792	(2,136)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
18,788	20,555	פחת והפחתות
69,362	101,377	EBITDA (1)

שנתי		
2022	2023	
96,866	117,189	רווח נקי לתקופה לפני עלויות עסקה
30,508	33,993	מיסים על הכנסה
19,519	5,318	הוצאות מימון, נטו
87,708	93,798	פחת והפחתות
234,601	250,298	EBITDA לפני עלויות עסקה (1)

(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. ה-EBITDA מחושב כדלקמן: רווח נקי בתוספת מיסים על הכנסה, הוצאות (הכנסות) מימון נטו ופחת והפחתות.

2.4 השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי 16 - חכירות:

להלן פירוט השפעת יישום תקן IFRS16 על דוח הרווח והפסד של החברה לרבעון הרביעי ולשנת 2023, באלפי ש"ח:

רבעון רביעי 2022		רבעון רביעי 2023		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
48,297	50,574	76,023	80,822	רווח תפעולי - מדווח
(139)	(2,792)	6,369	2,136	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
48,158	47,782	82,393	82,958	רווח לפני מיסים על הכנסה
(7,118)	(11,328)	(19,246)	(18,339)	מיסים על הכנסה
41,040	36,454	63,147	64,619	רווח לתקופה
52,439	69,363	80,249	101,377	EBITDA

שנתי 2022		שנתי 2023		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
137,712	146,893	142,420	155,022	רווח תפעולי - מדווח
(9,604)	(19,519)	7,850	(5,318)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
128,108	127,374	150,269	149,704	רווח לפני מיסים על הכנסה
(28,485)	(30,508)	(34,335)	(33,653)	מיסים על הכנסה
99,623	96,866	115,934	116,051	רווח לתקופה
154,610	234,601	159,631	250,298	EBITDA לפני עלויות עסקה

2.5 מכירות בחנויות זהות

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בחברה ברבעון הרביעי ובשנת 2023 לעומת הרבעון הרביעי ובשנת 2022, באלפי ש"ח:

רבעון רביעי			שיעור שינוי במכירות חנויות זהות
באלפי ש"ח			
2022	2023		
<u>186,350</u>	<u>209,285</u>	<u>12.3%</u>	מכירות ⁽¹⁾
27,263	27,263		שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות הזהות (נטו)
1,709	1,919		סה"כ מכירות למ"ר בחנויות הזהות
	<u>186</u>		מספר חנויות ⁽²⁾

שנתי			שיעור שינוי במכירות חנויות זהות
באלפי ש"ח			
2022	2023		
<u>646,678</u>	<u>661,515</u>	<u>2.3%</u>	מכירות ⁽¹⁾
27,263	27,263		שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות הזהות (נטו)
1,977	2,022		סה"כ מכירות למ"ר בחנויות הזהות
	<u>186</u>		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. חנויות שהיו סגורות עקב מלחמת חרבות ברזל, בעיקר בחודש אוקטובר 2023, לא נכללו בתחשיב. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.1.1 לעיל.

מכירות בחנויות זהות כולל אתרי הסחר המקוון

- שיעור השינוי במכירות חנויות זהות ברבעון הרביעי של שנת 2023 הינו 11.8% לעומת 12.3% ללא אתרי הסחר המקוון, כמצוין לעיל.
- שיעור השינוי במכירות חנויות זהות בשנת 2023 הינו 3.6%, לעומת 2.3% 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 הרביעי ולשנת 2023 לעומת התקופות המקבילות בשנת 2022, באלפי ש"ח:

הסבר	רבעון רביעי		
	2022	2023	
הגידול במזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מגידול במכירות וברוחיות הרבעון הרביעי בשנת 2023 לעומת רבעון רביעי אשתקד	42,194	62,093	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הקטון במזומנים שנבעו מפעילות השקעה נובע בעיקר מגידול בתשלומים לרכישת רכוש קבוע (בעיקר עבור הקמת מרכז לוגיסטי חדש) בקיזו תקבולים מפירעון פיקדון לזמן קצר.	5,207	(1,625)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
	(24,693)	(25,335)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הסבר	שנתי		
	2022	2023	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מקיטון בתשלומים לספקי מלאי ושילוח וזאת לעומת גידול בתשלום לספקי המלאי בתקופה המקבילה אשתקד בקיזו קיטון בתקבולים עקב עיתוי גבייה לעומת אשתקד.	102,517	185,879	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות השקעה נבע בעיקר עקב הפקדת מזומנים בפקדונות לזמן קצר בשנת 2022 לעומת משיכה מפקדונות לזמן קצר בשנת 2023 ובקיזו גידול בתשלומים לרכישת רכוש קבוע בעיקר עבור הקמת מרכז לוגיסטי חדש במהלך שנת 2023.	(241,759)	164,077	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
	(112,749)	(107,127)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

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

רבעון רביעי		
2022	2023	
42,194	62,093	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח בנטרול:
(14,646)	(17,199)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
27,548	44,894	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

שנתי		
2022	2023	
102,517	185,879	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח בנטרול:
(57,650)	(63,183)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
44,867	122,696	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לשנת 2023 לעומת שנת 2022 :

<u>רבעון רביעי</u>		
2.46	2.14	יחס שוטף
1.73	1.56	יחס מהיר
27	40	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
62	86	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני) *
138	141	ימי מלאי (על בסיס רבעוני) **/
42,194	62,093	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - רבעון רביעי
102,517	185,879	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - שנתי
69,362	101,377	EBITDA (אלפי ש"ח) - רבעון רביעי
234,601	250,298	EBITDA (אלפי ש"ח) - שנתי
960,177	1,195,648	סך מאזן (אלפי ש"ח)

* הגידול בימי אשראי ספקים וימי המלאי נובע עקב גידול ביתרת המלאי בדרך ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 וזאת עקב הצורך בהקדמת הזמנות מלאים לאור הגידול במכירות החברה ברבעון הרביעי של 2023 לעומת הרבעון הרביעי אשתקד.

** החל משנת 2023 מחשבת החברה את ימי המלאי לפי יתרת המלאי ליום המאזן מחולקת בעלות המכר הרבעוני. בהתאם, ימי המלאי בדצמבר 2022 הינם 138 ימים לעומת 188 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 2023.

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, ראו סעיף 30 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, בנוסף למפורט להלן ובסעיפים 1.2.1.3, 1.2.1.4 ו-1.2.1.5 לעיל.

4.3 מדיניות החברה בניהול סיכוני מטבע

4.3.1 תנודתיות בשער החליפין של השקל מול הדולר

מטבע הפעילות של החברה הינו שקלים חדשים. מרבית רכישות המוצרים ותשלומי התמלוגים של החברה מתבצעים בדולר ארה"ב והיקפם מוערך בכ-128 מיליון דולר על בסיס שנתי.

כחלק מהערכות החברה לשנת 2024 ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער השקל לעומת הדולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה היו עסקאות הגנה פתוחות של השקל מול הדולר בסך של 28 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.709 ש"ח ל-\$1.

4.3.2 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 הגדילה את הוצאות השכר של החברה בשנת 2023 בכ-0.7 מיליון ש"ח.

החל מיום 1 באפריל 2024 צפוי שכר המינימום לעלות ב-1.69 ש"ח לשעה. החברה מעריכה כי עליה זו תגדיל את הוצאות השכר בכ-0.9 מיליון ש"ח לאורך שנה מלאה.

1. דירקטוריון החברה

נכון למועד דוח זה מכהנים בחברה 6 דירקטורים, כאשר 2 מתוכם הם דירקטורים חיצוניים. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים בחברה ראו תקנה 26 לחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2023 (פרטים נוספים על התאגיד).

2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה, הוא 2. בחברה מכהנים 2 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית – ה"ה שאול בן זאב ואמנון נויבך. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים הנ"ל ראו תקנה 26 לחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2023 (פרטים נוספים על התאגיד).

3. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח החברה לא אימצה בתקנונה הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה. נכון למועד הדוח מכהנת גב' גנט דסה כדירקטורית בלתי תלויה. בהתאם, הרכב הדירקטוריון כולל שני דירקטורים חיצוניים (ה"ה שאול בן זאב ואמנון נויבך) וכן, את הדירקטורית הבלתי תלויה (גנט דסה) מתוך 6 דירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה. לפרטים אודות הדירקטורים של החברה, ראו תקנה 26 לחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2023 (פרטים נוספים על התאגיד).

4. תרומות

החברה מאמינה במעורבות קהילתית בסביבה בה היא פועלת ובטיפול אוכלוסיות בעלות פוטנציאל לקידום. בנוסף, החברה מעבירה מוצרים לארגוני רווחה ולגופים ללא מטרת רווח. סך התרומות שהחברה תרמה במוצרים למוסדות חינוך ולארגוני רווחה בשנת 2023 הינו 3.7 מיליוני ש"ח (כ-0.6 מיליוני ש"ח בשנת 2022). מתוך סך התרומות האמור, תרמה החברה מוצרים בסך של 1.7 מיליון ש"ח ישירות למפונים מישובים ספציפיים וכן ישירות לחיילים ולפצועים המאושפזים בבתי החולים השונים וכן העניקה הנחות לרכישת מוצרים לתושבים המפונים בהיקף של 1.2 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2.1.1 לעיל. לחברה אין התחייבות כלשהי לתרומות בשנת 2024.

5. שכר רואה חשבון מבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הוא משרד קסלמן וקסלמן רואי חשבון - PwC. שכר טרחת רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת מס ואחרים הסתכמו בכ-887 אלפי ש"ח בשנת 2023 לעומת 580 אלפי ש"ח בשנת 2022, על פי הפירוט להלן:

	2022	2023
	אלפי ₪	
שירותי ביקורת	550	550
שירותי מס ואחרים	30	337
סה"כ	<u>580</u>	<u>887</u>

היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון של החברה לשנת 2023 נבחנו על ידי דירקטוריון החברה, אשר קיבל מהנהלת החברה פירוט לגבי היקף העבודה, לגבי התאמתה לצרכי החברה ולגבי שכר המשולם לרו"ח מבקר בחברות ציבוריות דומות. הדירקטוריון אישר את היקף העבודה ואישר כי שכר הטרחה הוא סביר ומקובל ביחס לאופי החברה ולהיקף פעילותה.

- 6.1. מר דורון רוזנבלום ממושרד עזרא יהודה-רוזנבלום-יעוץ, בקרה וניהול סיכונים מכהן כמבקר הפנימי של החברה. למיטב ידיעת החברה המבקר הפנימי עומד בכל תנאי הסף הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ובסעיף 146(ב) לחוק החברות. למיטב ידיעת החברה, בהתאם לבירור שערכה עם המבקר הפנימי, הוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה, ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
- 6.2. המבקר הפנימי אינו עובד החברה. הממונה הארגוני עליו הוא מנכ"ל החברה. שירותי הביקורת הפנימית ניתנים על ידו, כמינוי אישי, באמצעות משרדו.
- 6.3. מינויו של מר רוזנבלום כמבקר פנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 3 באוגוסט 2021, לאחר המלצת ועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת התרשמה לטובה מהשכלתו ומניסיונו רב השנים של מר רוזנבלום ולאחר פגישה שנערכה עמו בישיבה של ועדת הביקורת, נמצא מר רוזנבלום מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בשים לב בין השאר, לגודל החברה, להיקף ולמורכבות פעילותה, כמו גם להיקף הפעילות הנדרשת מהמבקר הפנימי ולניסיונו.
- 6.4. תוכנית העבודה השנתית של המבקר הפנימי מאושרת על ידי ועדת הביקורת ונקבעת בין היתר על סמך הצעות חברי ועדת הביקורת של החברה בהתבסס, בין היתר, על הצעות המבקר הפנימי והמלצות מנהלי החברה. תכנית העבודה לשנת 2023 כללה בעיקר ביצוע דוחות בקרה שבדקו את עבודת מחלקת המכירות, מחלקת הסיטונאות וכן חלק מהתהליכים במחלקת הלוגיסטיקה בחברה.
- 6.5. היקף העסקה: בשנת 2023 בוצעו בפועל כ-500 שעות ביקורת פנימית ע"י המבקר הפנימי (בהשוואה לכ-450 שעות בשנת 2022).
- 6.6. עריכת הביקורת: על פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת הפנימית מתבצעת בהתאם לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ועל פי התקנים המקובלים שהוצאו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.
- בהסתמך על הערכה עצמית שביצע המבקר הפנימי, הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים. למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית למסמכים ולמערכות המידע של החברה לרבות נתונים כספיים.
- 6.7. דין וחשבון המבקר הפנימי: דוחות המבקר הפנימי מוגשים בכתב ליו"ר ולחברי ועדת הביקורת ולהנהלת החברה. ועדת הביקורת התכנסה לישיבות אשר עסקו בדוחות ביקורת פנימית בתאריכים 7 באוגוסט 2023, 26 בדצמבר 2023 וב-12 בפברואר 2024.
- 6.8. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: לדעת הדירקטוריון, היקף עבודתו בפועל של המבקר הפנימי בשנת 2023 כמפורט לעיל, כמו גם אופי ורציפות פעילותו ותוכנית עבודתו, סבירים בנסיבות העניין ומגשימים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.
- 6.9. תגמול: בתמורה לעבודתו בתקופת הדוח, הסתכם שכר טרחת המבקר הפנימי, בכ-107 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, אין בתגמול זה כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

הדירקטוריון והנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ולמנהליה.

נחתם בתאריך: 19 בפברואר 2024

ענת בוגנר
מנכ"לית

אייזיק דבח
יו"ר הדירקטוריון



פרק ג'

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2023

תוכן העניינים

עמוד	
3	דוח רואה החשבון המבקר דוחות כספיים - בשקלים חדשים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות על השינויים בהון
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים ביאורים לדוחות הכספיים
10-14	ביאור 1 - מידע כללי
14-15	ביאור 2 - דוחות פרופורמה למועד הפיצול
15-17	ביאור 3 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים
17-19	ביאור 4 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאים מהותיים
19-22	ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים
23-26	ביאור 6 - רכוש קבוע
27-28	ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים
29-30	ביאור 8 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות
31	ביאור 9 - התחייבויות
32-35	ביאור 10 - מיסים על הכנסה
35-39	ביאור 11 - התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות
39-42	ביאור 12 - הון
42-43	ביאור 13 - רווח למניה
44-46	ביאור 14 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
46-52	ביאור 15 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים
53	ביאור 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של דלתא ישראל מותגים (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited
תל-אביב,
19 בפברואר, 2024

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים:			
104,080	346,909	'א5	מזומנים ושווה מזומנים
226,150	-	'א5	פקדונות לזמן קצר
88,548	142,694	'א5, 'א15	חייבים ויתרות חובה:
17,824	1,828	'א15	לקוחות
185,178	184,205	'ב15	אחרים
<u>621,780</u>	<u>675,636</u>		מלאי
			סך נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים:			
66,914	117,829	6	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר ורכוש קבוע בהקמה
49,988	37,243	7	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
220,457	358,881	'ב8	נכסים בגין זכויות שימוש
1,038	6,059	'ג10	נכסי מסים נדחים
<u>338,397</u>	<u>520,012</u>		סך נכסים שאינם שוטפים
<u>960,177</u>	<u>1,195,648</u>		סך נכסים

(אייזיק דבח, יו"ר הדירקטוריון) _____

(ענת בוגנר, מנכ"ל) _____

(יניב בנדק, סמנכ"ל כספים) _____

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 19 בפברואר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי ש"ח			
			התחייבויות שוטפות:
56,564	74,367	ג'8	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
84,230	114,151	ב'5	ספקים ונותני שירותים
112,158	127,204	ב'5, ג'15	זכאים ויתרות זכות
252,952	315,722		סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות:
184	169		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
176,475	299,097	ג'8	בניכוי נכסי תוכנית
22,311	8,879		התחייבויות בגין חכירות
198,970	308,145		התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
451,922	623,867		סך התחייבויות שאינן שוטפות
		12	סך התחייבויות
2,500	2,500		הון:
355,672	355,672		הון מניות
7,084	(1,753)		פרמיה
142,999	215,362		קרנות הון ואחרות
508,255	571,781		יתרת רווח שלא יועד
			הון
960,177	1,195,648		סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר			ביאור	
*2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
906,117	918,766	945,878	'ט15	מכירות
347,401	385,717	379,685	'ד15	עלות המכירות
558,716	533,049	566,193		רווח גולמי
347,035	380,585	394,027	'ה15	הוצאות מכירה ושיווק
21,190	17,511	21,228	'ו15	הוצאות הנהלה וכלליות
4,132	(11,940)	(4,084)	'ז15	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
186,359	146,893	155,022		רווח מפעולות
8,965	23,528	20,171	'ח15	הוצאות מימון
(1,887)	(4,009)	(14,853)	'ח15	הכנסות מימון
7,078	19,519	5,318		סה"כ הוצאות מימון, נטו
179,281	127,374	149,704		רווח לפני מסים על ההכנסה
40,972	30,508	33,653	10	מסים על הכנסה
138,309	96,866	116,051		רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:				
סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:				
22	(87)	1		מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
(5)	20	**-		השפעת מסים על ההכנסה
17	(67)	1		
סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:				
(3,458)	16,964	4,344		הגנת תזרים מזומנים
796	(3,902)	(999)		השפעת מיסים על הכנסה
(2,662)	13,062	3,345		
135,664	109,861	119,397		סך הרווח הכולל לתקופה
5.73	3.87	4.64	13	רווח למניה - בסיסי ומדולל (ש"ח)

* ראה ביאור ב2.

** נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על השינויים בהון

סה"כ	יתרת רווח שלא יועד	רכיבי מדידה מחדש של התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	קרן הון לגידור תזרים מזומנים	השקעת (משיכת) בעלים	פרמיה	הון מניות	
אלפי ש"ח							
<u>56,467</u>	-	-	-	<u>56,467</u>	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 לפי דוחות ה-Carve-out*
32,028	-	-	-	32,028	-	-	השקעת בעלים
13,488	-	-	-	13,488	-	-	רווח לתקופה מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 4 במרס, 2021 (ערב עסקת הפיצול)
256,189	-	-	-	(101,983)	355,672	2,500	השלמת עסקת הפיצול והנפקת מניות, נטו
122,176	124,821	17	(2,662)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל לתקופה מיום 5 במרס 2021 (יום הפיצול) ועד ליום 31 בדצמבר 2021
125	125	-	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(25,355)	(25,355)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>455,118</u>	<u>99,591</u>	<u>17</u>	<u>(2,662)</u>	<u>-</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
<u>455,118</u>	<u>99,591</u>	<u>17</u>	<u>(2,662)</u>	<u>-</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
(3,266)	-	-	(3,266)	-	-	-	השינוי המצטבר בקרן הון בנין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נוקף 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>-</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<u>508,255</u>	<u>142,999</u>	<u>(50)</u>	<u>7,134</u>	<u>-</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
(12,183)	-	-	(12,183)	-	-	-	השינוי המצטבר בקרן הון בנין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נוקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
119,397	116,051	1	3,345	-	-	-	רווח כולל לתקופה
256	256	-	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(43,944)	(43,944)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>571,781</u>	<u>215,362</u>	<u>(49)</u>	<u>(1,704)</u>	<u>-</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

* ראה ביאור ב'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר			
*2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
138,309	96,866	116,051	רווח נקי לתקופה
109,892	51,918	97,187	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת
-	4,010	14,853	ריבית שהתקבלה במזומן
(8,066)	(8,636)	(11,625)	ריבית ששולמה במזומן
(34,375)	(41,641)	(30,587)	מיסים על הכנסה ששולמו במזומן
<u>205,760</u>	<u>102,517</u>	<u>185,879</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
-	(226,150)	224,263	משיכה (הפקדה) מפקדונות זמן קצר
(9,873)	(12,777)	(20,886)	רכישת רכוש קבוע
(850)	(687)	(37,709)	תשלומים בגין רכוש קבוע בהקמה
(933)	(2,156)	(1,591)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
191	11	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
<u>(11,465)</u>	<u>(241,759)</u>	<u>164,077</u>	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(53,287)	-	-	פרעון הלוואה לזמן ארוך מבנק, נטו מפקדון
32,028	-	-	השקעת בעלים
256,189	-	-	השלמת עסקת הפיצול והנפקת מניות, נטו
(25,355)	(55,099)	(43,944)	תשלום דיבידנד
(47,799)	(57,650)	(63,183)	פירעון התחייבות בגין חכירות
<u>161,776</u>	<u>(112,749)</u>	<u>(107,127)</u>	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות מימון
356,071	(251,991)	242,829	שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים
-	356,071	104,080	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>356,071</u>	<u>104,080</u>	<u>346,909</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

* ראה ביאור ב'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר		
*2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
15,224	14,832	13,875
69,423	72,876	81,669
121	1,170	(2,381)
(1,055)	22	(14)
(12,450)	(11,538)	(14,112)
(6,710)	-	-
-	-	1,887
-	(4,010)	(14,853)
8,066	8,636	11,625
34,375	41,641	30,587
125	1,641	256
(101)	(11)	-
(681)	(611)	(259)
<u>106,337</u>	<u>124,646</u>	<u>108,280</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
קיטון התחייבות בגין חכירות כתוצאה מהקלה בדמי שכירות
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
אחרות

שינוי בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

7,818	(985)	(54,146)	קיטון (גידול) בלקוחות
183	(7,952)	7,741	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
42,083	(53,612)	23,726	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
21,687	(3,423)	10,613	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(68,216)	(6,756)	973	קיטון (גידול) במלאי
<u>3,555</u>	<u>(72,728)</u>	<u>(11,093)</u>	
<u>109,892</u>	<u>51,918</u>	<u>97,187</u>	

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

2,844	103	6,195	השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד אשראי ספקים
40,499	15,932	2,901	הכרה בנכס בלתי מוחשי כנגד התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
64,561	49,111	202,857	הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין תחילת חכירות

* ראה ביאור 2ב'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי

א. תיאור העסק

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בספטמבר 2020 כחברה פרטית ("דלתא ישראל" או "דלתא מותגים"). החברה הוקמה כחברת בת בבעלות מלאה (100%) של דלתא גליל תעשיות בע"מ ("דלתא גליל"), שהיא חברה שמניוטיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

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

השלמת הפיצול היוותה למעשה את השלב האחרון בהנפקה ראשונה לציבור (IPO) שביצעה החברה, במסגרתה הנפיקה החברה 5,000,000 מניות לציבור המהווים 20% ממניותיה (לאחר הקצאת המניות בקשר עם השלמת הפיצול), בתמורה (ברוטו) של כ-262.5 מיליון ש"ח. הוצאות ההנפקה שהתהוו לחברה ונרשמו כקיצוץ בהון העצמי הינם על סך כ-6.3 מיליון ש"ח. בהתאם, ביום 9 במרס 2021 החלו מניותיה של החברה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

למועד הדוח, דלתא גליל מחזיקה ב-80% מהונה המונפק ונפרע 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**.

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

בנוסף, במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם זכינות 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 פרסום הדוח, חתמה החברה על 5 הסכמי שכירות עם בעלי נכסים לפתיחת חנויות ראשונות של המותג בישראל. לפרטים נוספים ראה ביאור 11(ט).

במהלך שנת 2023 חתמה החברה על הסכם זכינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר הסחר הייעודי בישראל עבור המותג **Bath & Body Works**. נכון למועד פרסום הדוח, חתמה החברה על 6 הסכמי שכירות עם בעלי נכסים לפתיחת חנויות ראשונות של המותג בישראל, ראה ביאור 11(י).

עד למועד השלמת הפיצול דוח רווח והפסד, דוח על השינויים בהון ודוח על תזרימי המזומנים הינם דוחות על בסיס **Carve-out** של תחום הפעילות. השקעות בעלים מייצגות את תזרימי המזומנים ששימשו, בתחום הפעילות בתקופות הדיווח כפי שמשקף מהדוח על תזרימי המזומנים, ראה ביאור 21ב'.

החל ממועד השלמת הפיצול, דוחות על המצב הכספי, דוח רווח והפסד, דוח על השינויים בהון ודוח על תזרימי המזומנים הינם דוחות כספיים של החברה המשקפים את תוצאות תחום הפעילות בפועל.

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

יתרת העודפים של החברה בדוח על השינויים בהון משקפת רק את הרווח שנצבר לחברה ממועד השלמת הפיצול ועד ל-31 בדצמבר 2023.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי - המשך

ב. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" ("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. ביום 9 בפברואר 2024 החליטה חברת דירוג האשראי הבינלאומית "מודיס" להוריד את דירוג האשראי של ישראל מדירוג A1 לדירוג A2 עם תחזית שלילית. להורדת הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל ובכללן: גידול בעלויות גיוס ההון על ידי המדינה כמו גם קושי בגיוס הון על ידי המדינה, פגיעה באמון שהמשקיעים רוכשים לשוק הישראלי וכתוצאה קושי במשיכת משקיעים זרים להשקעות במדינה ובחברות ישראליות, פגיעה במוניטין של המדינה לאור החולשה המתבטאת בהורדת הדירוג, פגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, פגיעה ביחס הלימות ההון של הבנקים ואף להקשחה מסוימת במדיניות האשראי שלהם.

להערכת החברה, לאור העובדה כי נכון לשלב זה עדין אין כל וודאות האם וכיצד ההחלטה של הורדת הדירוג תשפיע על המשק הישראלי ובנוסף, העובדה כי הינה מממנת את פעילותה מההון החוזר והמזומנים שברשותה ואיננה מושפעת ישירות משינוי אפשרי בשיעור ריבית גיוס חוב, הורדת הדירוג כאמור לא צפויה להשפיע השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות.

למעט השבועיים הראשונים למלחמה (בחודש אוקטובר 2023), חנויות החברה פעלו (ופועלות) באופן כמעט מלא, למעט באזורי הגבולות בהם מתנהלת לחימה, וזאת בהתאם להוראות פיקוד העורף.

למעט חודש אוקטובר 2023 כאמור, לאורך מרבית הרבעון הרביעי לשנת 2023, 207 מתוך 210 חנויות החברה היו פתוחות לקהל הרחב, כאשר חלקן עבדו בחלק מהזמן עד שעה מוקדמת מהרגיל.

כמו כן, החברה לא קיבלה הקלות מהותיות ממשכירי הנכסים, למעט דחיה שאיננה מהותית במועד תשלום דמי השכירות.

בנוסף, אתרי הסחר המקוונים של החברה, המהווים כ-14.4% מסך מכירותיה של החברה בשנת 2023 (ראה ביאור 15 ט' להלן), המשיכו לפעול באופן רציף וזאת במקביל למערך הסיטונאות שעבד באופן מלא ותמך במכירות לגופים פרטיים, מסחריים וממשלתיים, שגברו במהלך חודש אוקטובר כאמור ובמקביל לתרומות של מוצרי החברה לחיילים, פצועים בבתי חולים ולמפונים מישובים הסמוכים לגבולות ישראל.

יצוין כי מצבת עובדי החברה לא השתנתה באופן מהותי במהלך המלחמה והחברה הוציאה לחל"ת מספר מינימלי של 10 עובדים מתוך כ-930 עובדים בחברה (ללא עובדי חברות כח אדם).

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי - המשך

ב. השפעת מלחמת "חרבות ברזל" - המשך

השפעות על שרשרת האספקה

בעקבות האיום החותי על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט מהמזרח לישראל, התאריך משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל בכ-14-10 ימים. החברה מעריכה כי התארכות זו כאמור איננה משפיעה באופן מהותי על תוצאותיה וזאת מאחר ומשך זמן זה נכלל במסגרת תכנון הזמנים אותם החברה לוקחת כ"ביטחון" בעת הזמנת המלאים באופן רגיל. בנוסף, עקב האיום החותי כאמור, התייקרו בהדרגה עלויות ההובלה הימית במהלך המחצית השניה של הרבעון הרביעי ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, עד שמחירן הגיע לכפי 3 ממחירן טרום תקופת הלחימה. למעט האמור לעיל, אין השפעות נוספות עקב המלחמה על שרשרת האספקה והעלויות כאמור.

השפעה על הוצאות פרסום החברה

במהלך הרבעון הרביעי, וכחלק מהתאמת פעילות החברה למלחמה, צמצמה החברה את הוצאות הפרסום בכ- 7 מיליון ש"ח לעומת הרבעון הרביעי אשתקד.

השפעה על תכניות החברה לפתיחת רשתות החנויות Victoria's secret ו-Bath & Body Works

לאור אירועי המלחמה המתמשכת והשפעתה על פגיעה אפשרית באספקת המוצרים מבעלת המותג Victoria's Secret, עדכנה החברה כי פתיחת 2 החנויות הראשונות של Victoria's Secret, אשר היו מתוכננות להיפתח בנובמבר 2023, נדחתה לתקופה של עד כ-3 חודשים. על מנת לאפשר את פתיחת החנויות הראשונות של המותג בצורה אופטימלית, הוחלט ש- 4 החנויות הראשונות של המותג (מתוך 5 חנויות המתוכננות להיפתח במהלך 2024) תיפתחנה בחודש אפריל 2024 ובעלת המותג הסכימה לסייע לחברה בהוצאות הדחייה. אתר הסחר המקוון של 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 סחר מקוון) אשר תוכננה לחודש נובמבר 2023 נדחתה אף היא בתקופה של כ-3 חודשים וזאת על מנת להשיק את המותג, לראשונה בישראל, בצורה אופטימלית. בעלת המותג והחברה עובדים יחד על מנת לאפשר את חווית הלקוח האופטימלית ולצורך כך החליטו לדחות את מועד פתיחת 5 החנויות הראשונות ואתר הסחר המקוון לרבעון השני של 2024. בעלת המותג התחייבה לסייע לחברה בעלויות הדחייה לרבות בעלויות שימור העובדים המיועדים להפעלת המותג עד לפתיחה כאמור. החברה הסכימה לדחות את השקת אתר הסחר המקוון ו-5 החנויות הראשונות למהלך הרבעון השני וזאת בהתאם לתכנית החברה המעודכנת לפתיחת 8 חנויות במהלך שנת 2024.

להערכת החברה, דחיות אלו בפתיחת החנויות של שני המותגים כאמור, אינן צפויות להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה ותוצאותיה.

תרומות החברה במהלך המלחמה

סך התרומות שנתרמו ע"י החברה (במונחי עלות המוצר כולל מע"מ) הינו כ- 1.7 מיליון ש"ח. התרומות בוצעו ישירות למפונים משובים ספציפיים וכן ישירות לחיילים ולפצועים המאושפזים בבתי החולים השונים. בנוסף, תרמה החברה מוצרים למספר עמותות סיוע, בעיקר למפונים משובי הדרום. תרומות אלו אושרו ע"י דירקטוריון החברה.

כמו כן, העניקה החברה הנחות ספציפיות בעבור רכישות לחיילים ולתושבי עוטף עזה בהיקף של כ- 1.2 מיליון ש"ח לעומת מחיר המחירון.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי - המשך

ב. השפעת מלחמת "חרבות ברזל" - המשך

מענקים ממשלתיים בגין המלחמה

החברה הגישה תביעת פיצויים במסגרת תקנות מס רכוש וקרן פיצויים (תשלום פיצויים) (נוק מלחמה ונוק עקיף) (חרבות ברזל) (הוראת שעה), תשפ"ד-2023 בעיקר בגין פגיעה ברווחיות החנויות שהיו סגורות או עבדו חלקית עקב המלחמה ובהן חלה ירידה במכירותיהן לעומת אשתקד. החברה כללה בדוחות הכספיים של שנת 2023 הכנסה ממענק זה כאמור בסך 1.6 מיליון ש"ח בסעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו.

ג. השפעת הרפורמה המשפטית

החל מחודש ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם הליכי חקיקה לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל המכונה בכלי התקשורת כ"רפורמה המשפטית". בחודש יוני 2023 אישרה הכנסת את תיקון חוק יסוד השפיטה אשר במסגרתו נשללה מבית המשפט זכות הביקורת השיפוטית על סבירות החלטותיה של הממשלה. לאחר תקופת הדוח, ביום 1 בינואר 2024, פסל בית המשפט הגבוה לצדק את תיקון חוק היסוד וקבע כי בית המשפט יוכל להעביר ביקורת שיפוטית על החלטות הממשלה מכוח עילת הסבירות ולתת בגינה סעדים. 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. נכון למועד זה, לא ידוע אם הליכי החקיקה יחודשו, באיזו מתכונת ואילו תיקוני חקיקה יתקבלו ועל כן, נכון 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.

ד. השפעת התפשטות נגיף הקורונה (Covid-19)

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

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

בתקופת הסגר כאמור, חנויות של לקוחות החברה בערוצי השיווק האחרים נסגרו אף הן בדומה לחנויות רשתות "Delta" ו"fix". עובדה זו פגעה במכירות החברה לאותם לקוחות.

אתרי הסחר המקוון של החברה פעלו במשך כל תקופת המגיפה, כאמור, באופן מלא ובהתאם להנחיות הרשויות, בכל הקשור לאופן אספקת הזמנות ללקוחות.

ביום 21 בפברואר 2021, בהתאם להנחיות הממשלה ולהחלטה על סיום הסגר, נפתחו שוב חנויות החברה.

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2- דוחות פרופורמה למועד הפיצול

א. דוחות רווח והפסד פרופורמה

להלן מובאת תמצית דוחות רווח או הפסד פרופורמה, אשר נערכו על מנת לשקף את תוצאות הפעילות של החברה לשנת 2021, לאחר מועד הפיצול:

נתונים כספיים לאחר השלמת הפיצול	נתונים כספיים לתקופה עד ערב יום הפיצול אלפי ש"ח	נתוני הדוחות הכספיים	
798,542	107,575	906,117	מכירות
303,128	44,273	347,401	עלות המכירות
495,414	63,302	558,716	רווח גולמי
307,039	39,996	347,035	הוצאות מכירה ושיווק
17,997	3,193	21,190	הוצאות הנהלה וכלליות
5,381	(1,249)	4,132	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
164,997	21,362	186,359	רווח מפעולות
2,746	4,332	7,078	הוצאות מימון, נטו
162,251	17,030	179,281	רווח לפני מסים על ההכנסה
37,430	3,542	40,972	מסים על הכנסה
124,821	13,488	138,309	רווח לתקופה

ב. הנחות בגין התאמות נתוני Carve out

- עד למועד השלמת הפיצול, הנתונים הכספיים כוללים נתוני פרופורמה Carve-out של החברה והם מבוססים, בין היתר, על הנתונים הכספיים של דלתא גליל, החברה האם.
- הנתונים הכספיים המוצגים במסגרת דוחות כספיים אלה ועד למועד השלמת הפיצול, נגזרו מתוך הדוחות של דלתא גליל.
- בעריכת נתוני פרופורמה Carve-out, נדרשת הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת ולהשתמש באומדנים, הנחות והערכות על מנת לזהות את ההכנסות וההוצאות המיוחסות באופן ישיר לפעילות, להקצות באופן נאות את העלויות המשותפות, המיוחסות לפעילות זו מכלל עלויות דלתא גליל וכן לזהות את יתרת הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לפעילות זו. אומדנים והנחות אלו מפורטים בסעיפים 4 ו-5 להלן.
- נתוני פרופורמה Carve-out אינם בהכרח משקפים את תוצאות הפעילות, השינויים בהון ותזרמי המזומנים של הפעילות אילו היתה פועלת כישות נפרדת לאורך התקופה המוצגת בדוח וכן אינם משקפים, בהכרח, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון ותזרמי המזומנים פרופורמה של הפעילות בעתיד. הדוחות הכספיים Carve-out ערוכים כדי לשקף את הנחות הנהלת החברה כדי לחלץ את תוצאות הפעילות, השינויים בהון ותזרמי המזומנים של הפעילות.
- להלן האומדנים וההנחות ששמשו להכנת התאמות נתוני Carve-out בדוח רווח והפסד פרופורמה:
 - הכנסות - הכנסות ממכירת מוצרים שבוצעו בערוץ הקמעונאי באמצעות רשתות החנויות ופעילות האינטרנט, והן בערוצים האחרים, זוהו במישרין עם פעילות החברה בישראל ויוחסו לה באופן ספציפי.
 - עלות המכירות - נכללו העלויות הישירות של המוצרים שנמכרו והמזוהות במישרין עם פעילות החברה. עלויות אלו כוללות את עלות המוצרים המוגמרים הנרכשים מקבלני המשנה, עלויות הובלה, מכס ואחרות הקשורות להבאת המוצרים עד למרכז הלוגיסטי של הפעילות וכן עלויות שכר, תמלוגים והפחתה בגין נכסי סימנים מסחריים.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2- דוחות פרופורמה למועד הפיצול - המשך

ב. הנחות בגין התאמות נתוני Carve out - המשך

ג. הוצאות מכירה ושיווק - הוצאות מכירה ושיווק כוללות את שכר אנשי הפעילות, הן בחנויות הרשתות והן במרכז הלוגיסטי ובמשרדיה של החברה בקיסריה. כמו-כן, כוללות הוצאות מכירה ושיווק עלויות שכר דירה המיוחסות לחנויות הרשתות ולמרכז הלוגיסטי, עלויות פרסום, עלויות הקשורות בתפעול רשתות החנויות ופעילות אתרי האינטרנט, פחת בגין שיפורים במושכר וציוד מכירה וכן הפחתת נכס זכויות שימוש. כמו כן, כוללות הוצאות אלו ייחוס עלויות משותפות שהתהוו בחברת האם והוקצו באופן יחסי לפעילויות בהתאם לאומדנים ולמפתחות חלוקה שונים. במסגרת הכנת נתוני ה-Carve-out הונח כי עלויות אלו לאחר הפיצול ישולמו על ידי החברה, באופן ישיר או באמצעות הסכם דמי ניהול מול דלתא גליל.

ד. הוצאות הנהלה וכלליות - הוצאות אלו כוללות שכר של אנשי הנהלה, עלויות בגין שירותים מקצועיים ועלויות בגין שירותי אדמיניסטרציה שזוהו באופן ישיר לפעילות. כמו-כן, כוללות הוצאות הנהלה וכלליות יחוס עלויות משותפות שהתהוו בדלתא גליל והוקצו באופן יחסי לפעילות בהתאם לאומדנים ומפתחות חלוקה שונים. במסגרת הכנת נתוני ה-Carve-out הונח כי עלויות אלו לאחר הפיצול ישולמו על ידי החברה, באופן ישיר או באמצעות הסכם דמי ניהול מול דלתא גליל.

ה. הוצאות (הכנסות) אחרות - הוצאות (הכנסות) אחרות כוללות רווחים או הפסדים מעסקאות מטבע אשר יוחסו ספציפית לפעילות ורווחי/הפסדי הון ממכירת רכוש קבוע ששימש את הפעילות.

ו. הוצאות (הכנסות) מימון - הוצאות מימון כוללות הפרשי שער בגין נכסים או התחייבויות הנקובות במטבעות השונים ממטבע הפעילות של החברה, הוצאות מימון בגין יתרות התחייבויות בגין חכירות והתחייבות לתשלום תמלוגים וכן הוצאות ריבית בגין הלוואה בערבות מדינה.

ז. הוצאות מיסים על הכנסה - הוצאות מיסים על הכנסה חושבו בגין ההכנסה החייבת הרעיונית של הפעילות, על בסיס שיעור המס בישראל בשנים המדווחות. הוצאות מיסים על הכנסה כוללות גם מיסים נדחים המשקפים את הפערים בבסיס המס של הנכסים וההתחייבויות המשמשים את הפעילות. במהלך תקופת נתוני ה-Carve-out הונח כי המיסים השוטפים שולמו באותה תקופת דיווח עד ליום 30 בספטמבר 2020.

5. להלן האומדנים וההנחות ששמשו להכנת הדוחות על השינויים בהון ותזרימי מזומנים Carve-out:

- א. יתרת ההון משקפת את סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות של הפעילות לאותו מועד.
- ב. משיכות או השקעות בעלים מייצגות את תזרימי המזומנים החיוביים או השליליים שנבעו מהפעילות המועברת בתקופה כפי שהשתקף מהדוח על תזרימי המזומנים. כל עודפי/חוסרי המזומן שנוצרו במהלך תקופת הדוח ועד ליום הפיצול הועברו אל דלתא גליל או התקבלו מדלתא גליל ששימשה כמסלקה בתקופת הדיווח.

ביאור 3 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים - המשך

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים - המשך

בהקשר להצגת דוחות כספיים אלה, ייצוין כדלקמן:

- עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים בביאורים הספציפיים, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.
- עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של החברה. בביאור 4 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. כמו-כן, הדוחות הכספיים על למועד הפיצול ביום 5 במרס 2021 ערוכים בהתאם למדיניות והנחות המפורטות בביאור 2 לדוחות הכספיים פרופורמה Carve-out. התוצאות עבור תקופה לפני מועד הפיצול בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים והנחות ששימשו את הנהלת החברה.
- תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.
- החברה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ב. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ

1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של החברה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה (להלן - "מטבע הפעילות"). הדוחות הכספיים מוצגים בשקל חדש, שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה.

2) עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - "מטבע חוץ") מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לרווח או הפסד במסגרת הסעיפים הוצאות או הכנסות מימון, למעט כאשר הם נזקפים במסגרת רווח כולל אחר כגידור תזרים מזומנים.

ג. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על ידי החברה עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2023:

א) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים בנושא גילוי למדיניות חשבונאית

(להלן בסעיף זה - התיקון ל-IAS 1)

התיקון ל- IAS 1 דורש מחברות לגלות את המדיניות החשבונאית המהותית שלהן, חלף המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה.

התיקון ל- IAS 1 אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, ראוי כי אין הוא יסיח את הדעת ממידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים - המשך

ג. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות - המשך

בהתאם להוראות התיקון ל-1 IAS, התיקון יושם על ידי החברה במסגרת דוחות כספיים אלה, החל מיום 1 בינואר 2023, והוא הוביל לצמצום ומיקוד המידע שניתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה ביחס לדוחות קודמים. בנוסף, במסגרת דוחות כספיים אלה, החברה שילבה את המידע לגבי המדיניות החשבונאית הביאורים הספציפיים, חלף הצגתו בביאור נפרד.

ב) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים

וטעויות, בנושא הגדרה של אומדנים חשבונאיים (להלן - התיקון ל-8 IAS)

התיקון ל-8 IAS מבהיר כיצד ישויות צריכות להבחין בין שינויים במדיניות חשבונאית לבין שינויים באומדנים חשבונאיים. הבחנה זאת מהותית, מאחר ששינויים באומדנים חשבונאיים מיושמים באופן פרוספקטיבי, עבור עסקות ואירועים אחרים בעתיד, בעוד שינויים במדיניות חשבונאית, ככלל, מיושמים באופן רטרוספקטיבי לעסקות ואירועים אחרים בעבר, כמו גם לאירועים ועסקות בתקופה הנוכחית. בהתאם להוראות התיקון ל-8 IAS, התיקון יושם על ידי החברה החל מיום 1 בינואר 2023, באופן פרוספקטיבי. ליישום לראשונה של התיקון ל-8 IAS לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ג) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מסים על ההכנסה, בנושא מסים נדחים המתייחסים

לנכסים ולהתחייבויות הנובעים מעסקה יחידה (להלן בסעיף זה - התיקון ל-12 IAS)

התיקון ל-12 IAS מבהיר כי הפטור מיצירת מסים נדחים הנובעים מהכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים, אינה משפיעה על הרווח החשבונאי בעת העסקה וגם אינה משפיעה על ההכנסה החייבת או על ההפסד לצורך מס בעת העסקה (פטור ההכרה לראשונה) אינו ניתן ליישום בגין עסקות אשר בהכרה לראשונה בהן נוצרים הפרשים זמניים חייבים במס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי בסכומים זהים. עסקות כאמור כוללות, למשל, עסקות חכירה שבמועד ההכרה לראשונה בהן על ידי חוכר, מכיר החוכר בנכס זכות שימוש בסכום השווה ליתרת ההתחייבות בגין החכירה. בהתאם להוראות התיקון ל-12 IAS, התיקון יושם על ידי החברה החל מיום 1 בינואר 2023, עבור כל העסקות החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוח הכספי. בעקבות יישום התיקון, החל מהדוחות השנתיים לשנת 2023 (ובמסגרת מספרי ההשוואה בדוחות אלה) מציגה החברה את נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים אשר הוכרו על ידה בגין התחייבויות בגין חכירות ונכסי זכות שימוש, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו ביאור 10ג.

ביאור 4 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות. החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן:

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים - המשך

א. אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים - המשך

(1) מלאי

החברה עורכת אומדנים על בסיס חודשי לצורך הפחתת מלאי איטי או מת, בהתאם לניסיון העבר, יתרות מלאי שנותרו מעונות קודמות והערכת תחזית המכירות, ראה ביאור 15 ב'. מלאי החברה מורכב ממוצרים גמורים ממותגים הנמכרים דרך חנויות הרשתות, באמצעות האינטרנט והן במכירה לחנויות פרטיות ורשתות קטנות, רשתות קמעונאיות גדולות ומותגים פרטיים, בין אם במכירה ישירה או בין אם במסגרת עסקת קונסיגנציה. הפחתה בערך המלאי מבוצעת בהתאם לאבחנה אם מדובר במלאי מוצרים בסיסיים או במלאי מוצרי אופנה. ביחס למלאי מוצרים בסיסיים הניתנים למכירה גם בעונות הבאות לא בוצעה הפחתה, ככל ששווי המימוש נטו של המלאי גבוה מעלותו. ביחס למלאי מוצרי אופנה, מבוצעת הפחתה בערך המלאי לאחר סיום העונה בה תוכנן המלאי להמכר, ככל שנדרש וכאשר גיל המלאי עולה על שנה. במידה ומחיר השוק בניכוי עלויות מכירה אותו ניתן לקבל במכירתו כמלאי עודפים נמוך מהעלות המופחתת, מבוצעת הפחתה וזאת בהתחשב בפוטנציאל מכירתו בחנויות העודפים של החברה. מלאי מוצרי אופנה שגילו מעל ל-3 שנים מופחת בשיעור של 50%. כמו כן, מבוצעות הפחתות יעודיות, בהתאם לנסיבות ספציפיות, במידה והדבר דרוש.

(2) רכוש קבוע

הוצאות הפחת בגין הרכוש הקבוע מחושבות בהתאם לשיטת הקו הישר על בסיס תקופת הזמן המשוערת שבה ישמש את החברה. בנוסף, בוחנת החברה את הצורך בהפחתה נוספת בכל עת בו קיימים סממנים המצביעים על אפשרות לירידת ערך.

(3) מותג

יתרת המותג מתייחסת למותג "fix" אשר נרכש בשנת 2014 במסגרת צירוף העסקים של חברת פיקס שיווק מותגים בע"מ. המותג הינו בעל אורך חיים בלתי מוגדר, אינו מופחת ומוצג בעלותו ההיסטורית. החברה בוחנת לפחות אחת לשנה ובקורות אירועים את הצורך בהפרשה לירידת ערך, ראה ביאור 3א7.

(4) התחייבות בגין מועדון לקוחות

החברה מפעילה מועדון לקוחות ובהתאם ההכרה בהכנסה בגין רכיב ההסדר המיוחס לתמריצים מוכרת כמוקדם מבין הניצול בפועל או פקיעת התמריצים. רכיבי ההסדר המיוחס לתמריצים מחושבים לפי יחסי מחירי מכירה נפרדים של תמריצים אלה. מחיר מכירה נפרד זה מבוסס בין היתר על אומדני החברה באשר לניצול תמריצים אלה.

(5) קביעת שיעור ההיוון להתחייבות בגין חכירה

במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של התחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה למועד זה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו החברה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה. החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני לקביעת שיעורי ההיוון. שיעור ההיוון ששימש את החברה לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה לשנת 2023 הינו 4.96% - 6.18% בהתאם לתקופה החכירה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים - המשך

ב. שיקולי דעת בעלי השפעה מהותית על יישום מדיניות החשבונאית של הישות

קביעת תקופת החכירה

במסגרת יישום תקן IFRS 16 לצורך הטיפול החשבונאי בחכירות, שוקלת ההנהלה עובדות ונסיבות אשר יוצרות תמריץ כלכלי למימוש אופציות הארכה, או לאי-מימוש של אופציות ביטול. אופציות הארכה, או תקופות שלאחר המועד למימוש אופציות ביטול, נכללות בתקופת החכירה רק במידה שוודאי באופן סביר שהחכירה תוארך (או לא תבוטל).

החברה מעריכה כי וודאי באופן סביר שכלל אופציות ההארכה הקיימות בהסכמי החכירה בהן התקשרה החברה תמומשנה, וכן וודאי למעשה שכלל אופציות הביטול לא תמומשנה.

הנהלת החברה מעריכה מחדש האם וודאי באופן סביר שאופציית הארכה תמומש, או שאופצית ביטול לא תמומש, בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, אשר הינו בשליטת החברה, וכן משפיע על החלטה האם וודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה, שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה.

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית - נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

1. סיווג

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עיסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של החברה כלולים בסעיפים: מזומנים ושווה מזומנים, פקדונות לזמן קצר וחייבים ויתרות חובה.

יתרת המזומנים ושווי המזומנים בדוחות הכספיים כוללת: מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שנזילותן גבוהה ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

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

יתרת הלקוחות מתייחסת לסכומים לקבל מלקוחותיה של החברה או מהגופים שסולקים את עסקאות המכירה של החברה באשראי, עבור סחורות שנמכרו במהלך העסקים הרגיל. כאשר גביית סכומים אלה צפויה להתרחש תוך שנה אחת או פחות, הם מסווגים כנכסים שוטפים, אחרת, הם מסווגים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

2. הכרה ומדידה

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, למעט לקוחות המוכרים לראשונה לפי מחיר העסקה שלהם, כהגדרתו בתקן IFRS 15, ונמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזויים.

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי החברה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לחברה או נמסר על ידי החברה.

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והחברה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית - נכסים פיננסיים בעלות מופחתת - המשך

3. ירידת ערך של נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיבידואלי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, החברה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד. עבור לקוחות, החברה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. סכום הפסדי האשראי החזויים (או ביטולם) מוכר ברווח או הפסד בסעיף הפרשה להפסדי אשראי בהוצאות הנהלה וכללית.

ב. מידע לגבי מדיניות חשבונאית - התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, למעט התחייבות בגין חכירות, מוכרות לראשונה בשווי הוגן, ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית. ההתחייבויות הפיננסיות בעלות מופחתת של החברה כלולות בסעיפים: ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות. יתרות הספקים כוללות התחייבויות של החברה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות (או במהלך המחזור התפעולי הרגיל של העסק), אחרת הן מסווגות כהתחייבויות שאינן שוטפות. ערכם בספרים של הזכאים ויתרות זכות אחרים מהווים קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר והשפעת ההיוון אינה מהותית. למדיניות חשבונאית לגבי התחייבות בגין חכירות, ראו ביאור 8א.

ג. גורמי סיכון פיננסיים

פעילות החברה חשופה לסיכונים פיננסיים שונים: סיכונים שוק (בעיקר סיכונים שער חליפין), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים של החברה מתמקדת באי הוודאות של השווקים הפיננסיים ומחפשת דרכים למזער השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הכלכליים של החברה. מעת לעת משתמשת החברה במכשירים פיננסיים נגזרים כדי לגדר חשיפות ספציפיות לסיכונים. ניהול הסיכונים מתבצע על ידי מחלקת הכספים של החברה ובעת הצורך מעדכנת את דירקטוריון החברה. מחלקת הכספים של החברה מזהה, מעריכה ומגדרת את הסיכונים הפיננסיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם יחידותיה התפעוליות של החברה.

1) סיכונים שוק:

סיכונים שער חליפין:

סיכון שער חליפין קיים כאשר עסקות מסחריות עתידיות או נכסים והתחייבויות המוכרים בדוחות הכספיים נמדדים ונקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הישות. החברה רוכשת את מרבית מוצריה מחוץ לישראל וחשופה לתנודות בשערי החליפין השונים, בעיקר של השקל מול הדולר.

החברה משקיעה לעיתים בנגזרים של מטבע חוץ - חוזי אקדמה - על מנת להגן על עצמה מפני הסיכון שבו תזרימי המזומנים הנובעים מעודף תשלומים בדולר יושפעו משינוי בשערי החליפין. פרק הזמן של חוזים אלו קצר בדרך כלל משנה אחת. עסקאות אלו נועדו בעיקרן להגנה מפני השינוי בשער החליפין האמור.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ג. גורמי סיכון פיננסיים - המשך

נכון ל-31 בדצמבר 2023, אילו נחלש/ התחזק מטבע הפעילות של החברה ב-5% או ב-10% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים היה הרווח הכולל לשנה נמוך/גבוה בכ- 2,397 או בכ- 4,794 אלפי ש"ח, בהתאמה (נכון ליום 31 בדצמבר 2022- 2,295 ו- 4,589 אלפי ש"ח) בעיקר כתוצאה מרווחים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות כספיות נטו המוצגות בדוח על המצב הכספי של החברה הנקובות בדולרים. החשיפות המפורטות לעיל אינן כוללות את השפעת עסקאות גידור תזרים המזומנים.

(2) סיכוני אשראי:

סיכוני אשראי נובעים בעיקר מחשיפות אשראי ללקוחות. החברה מבצעת הערכת סיכונים לגבי איכות האשראי של הלקוח תוך כדי שקלול מצבו הפיננסי, ניסיון עבר וגורמים אחרים. מכירות ללקוחות החברה מתבצעות בדרך כלל בתנאי אשראי של עד 120 יום. מכירות ללקוחות קמעונאים מבוצעות במזומן, בשיקים או בכרטיסי אשראי, באמצעות חברות כרטיסי האשראי הגדולות. להערכת החברה סיכון האשראי ביחס ליתרות אלו הינו נמוך.

ד. אומדני שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, לפי שיטות הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

1. מחירים מצוטטים (בלתי - מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
2. נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
3. נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (unobservable input) (רמה 3).

חוזי אקדמה בהם החברה משקיעה לצורך הגנת תזרים מזומנים נכללים תחת רמה מספר 2.

ה. מידע לגבי מדיניות חשבונאית - מכשירים פיננסיים נגזרים ופעילויות גידור

לחברה מכשירים פיננסיים כשירים לגידור תזרים מזומנים בקשר עם רכישת מלאי. כמו כן, לחברה מכשירים פיננסיים שאינם כשירים לגידור. מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן במועד ההתקשרות בחוזה הנגזר, ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשוויים ההוגן. שיטת ההכרה ברווח או הפסד, הנובעים משינויים בשווי ההוגן, תלויה בשאלה האם המכשיר הנגזר מיועד כמכשיר מגדר, ובמקרה שכן, בטבעו של הפריט המוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם כשירים לגידור תזרימי מזומנים נזקפים לרווח או הפסד במסגרת "הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו" ואילו שינויים בשווי ההוגן של פריטים הכשירים לגידור תזרימי מזומנים נזקפים לרווח או הפסד כולל אחר. החברה מיעדת מכשירים נגזרים מסוימים לגידור החשיפה להשתנות של תזרימי מזומנים שניתן ליחס לסיכון ספציפי המיוחס לעסקה חזויה שצפויה ברמה גבוהה וכן שיכולה להשפיע על רווח או הפסד (להלן - גידור תזרים מזומנים).

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ה. מידע לגבי מדיניות חשבונאית - מכשירים פיננסיים נגזרים ופעילויות גידור - המשך

החברה מתעדת במועד יצירת הגידור את הקשר בין מכשירים מגדרים לבין פריטים מגודרים, כמו גם את מטרות ניהול הסיכונים והאסטרטגיה ביחס לביצוע עסקות גידור שונות. בנוסף, מתעדת החברה את הערכותיה, הן במועד יצירת הגידור והן על בסיס מתמשך, בדבר היותם של המכשירים הנגזרים, המשמשים בעסקות גידור, בעלי אפקטיביות גבוהה בהשגת שינויים מקזזים בתזרימי המזומנים של פריטים מוגנים.

השינוי בשווי ההוגן נזקף לרווח כולל אחר ומוצג במסגרת הדוח על השינויים בהון. הרווח או ההפסד הקשור לחלק הלא אפקטיבי בגין המכשיר הפיננסי בקשר עם עסקאות רכישת מלאי, מוכר באופן מיידי בדוח רווח והפסד במסגרת "הכנסות (הוצאות) אחרות - נטו".

הרווחים וההפסדים, שנדחו בעבר במסגרת רווח כולל אחר, מועברים מההון ונכללים במדידה לראשונה של עלות הנכס.

הסכומים הנדחים מוכרים בסופו של דבר, במסגרת סעיף עלות המכר. הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה הנמדדים בשווי הוגן (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
מבוקר			
נכסים:			
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	
4,635	-	נגזרים המשמשים לגידור כלכלי	
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:	
9,861	-	נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי	
התחייבויות:			
		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	
-	594	נגזרים המשמשים לגידור כלכלי	
		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:	
-	1,975	נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי	

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. ליום 31 בדצמבר 2023 החברה ביצעה עסקאות הגנה, שטרם מומשו לשנת 2024, הנכללות תחת הגנה חשבונאית בסך 25 מיליוני דולר, בשער חליפין ממוצע של 3.695 וכן עסקאות הגנה בסך 3 מיליון דולר הנכללות תחת הגנה כלכלית, בשער חליפין ממוצע של 3.823.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי הנגזר הפיננסי ליום 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק			
2022		2023	
<u>דולרית</u>	<u>שקלית</u>	<u>דולרית</u>	<u>שקלית</u>
4.30%-4.90%	2.48%-2.64%	5.04%-5.34%	3.67%-4.85%

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - רכוש קבוע

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח או הפסד במסגרת הוצאות מכירה ושיווק במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

פחת על נכסים, מחושב לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן תקופת השימוש של פרטי הרכוש הקבוע, בהתאם למפורט להלן:

אורך שנים

10	ציוד מכירה
10	שיפורים במושכר
4-6 (בעיקר 4)	כלי רכב, ציוד ואחרים

חניות החברה דורשות ביצוע של שיפוצים כלליים משמעותיים אחת ל-10 שנים. עלויות של שיפוצים כלליים משמעותיים מופחתות על-פני אורך החיים השימושיים הנותר של הנכס המתייחס, או עד למועד השיפוץ הכללי הבא, לפי המוקדם מביניהם.

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים השימושיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - רכוש קבוע - המשך

ב. הרכב עלות הרכוש הקבוע, הפחת וההפחתות שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2023, הינם:

עלות					
יתרה לתחילת השנה	תוספות בהמשך השנה	גריעות במשך השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	יתרה לסוף השנה	
אלפי ש"ח					
34,098	21,970	-	-	56,068	ציוד מכירה
2,155	37,092	-	-	39,247	רכוש קבוע בהקמה*
89,089	3,617	-	-	92,706	שיפורים במושכר
29,677	2,111	-	-	31,788	כלי רכב, ציוד ואחרים
155,019	64,790	-	-	219,809	
פחת וירידת ערך שנצבר					
יתרה לתחילת השנה	תוספות בהמשך השנה	גריעות במשך השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	יתרה לסוף השנה	
אלפי ש"ח					
18,706	4,383	-	-	23,089	ציוד מכירה
44,908	7,427	-	-	52,335	שיפורים במושכר
24,491	2,065	-	-	26,556	כלי רכב, ציוד ואחרים
88,105	13,875	-	-	101,980	

* רכוש קבוע בהקמה כולל השקעות במרכז לוגיסטי חדש של החברה, לפירוט נוסף ראה ביאור 11(ז).

יתרה מופחתת		
31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
15,392	32,979	ציוד מכירה
2,155	39,247	רכוש קבוע בהקמה
44,181	40,371	שיפורים במושכר
5,186	5,232	כלי רכב, ציוד ואחרים
66,914	117,829	

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - רכוש קבוע - המשך

ג. הרכב עלות הרכוש הקבוע, הפחת וההפחתות שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2022, הינם:

עלות					
יתרה לסוף השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	גריעות במשך השנה	תוספות בהמשך השנה	יתרה לתחילת השנה	
אלפי ש"ח					
34,098	(28,817)	-	3,230	59,685	ציוד מכירה
2,155	-	-	666	1,489	רכוש קבוע בהקמה*
89,089	(8,688)	-	6,876	90,901	שיפורים במושכר
29,677	(2,196)	-	2,692	29,181	כלי רכב, ציוד ואחרים
<u>155,019</u>	<u>(39,071)</u>	<u>-</u>	<u>13,464</u>	<u>181,256</u>	
פחת וירידת ערך שנצבר					
יתרה לסוף השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	גריעות במשך השנה	תוספות בהמשך השנה	יתרה לתחילת השנה	
אלפי ש"ח					
18,706	(28,817)	-	4,871	42,652	ציוד מכירה
44,908	(8,688)	-	8,183	45,413	שיפורים במושכר
24,491	(2,196)	-	1,778	24,909	כלי רכב, ציוד ואחרים
<u>88,105</u>	<u>(39,071)</u>	<u>-</u>	<u>14,832</u>	<u>112,974</u>	

* רכוש קבוע בהקמה כולל השקעות במרכז לוגיסטי חדש של החברה, לפירוט נוסף ראה ביאור 11(ז).

יתרה מופחתת		
31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
17,033	15,392	ציוד מכירה
1,489	2,155	רכוש קבוע בהקמה
45,488	44,181	שיפורים במושכר
4,272	5,186	כלי רכב, ציוד ואחרים
<u>68,282</u>	<u>66,914</u>	

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - רכוש קבוע - המשך

ד. הרכב עלות הרכוש הקבוע, הפחת וההפחתות שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2021, הינם:

עלות					
יתרה לסוף השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	גריעות במשך השנה	תוספות בהמשך השנה	יתרה לתחילת השנה	
אלפי ש"ח					
59,685	(13,494)	-	2,387	70,792	ציוד מכירה
1,489	-	-	1,045	444	רכוש קבוע בהקמה*
90,901	(7,628)	-	8,338	90,191	שיפורים במושכר
29,181	(859)	(1,890)	1,797	30,133	כלי רכב, ציוד ואחרים
<u>181,256</u>	<u>(21,981)</u>	<u>(1,890)</u>	<u>13,567</u>	<u>191,560</u>	
פחת וירידת ערך שנצבר					
יתרה לסוף השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	גריעות במשך השנה	תוספות בהמשך השנה	יתרה לתחילת השנה	
אלפי ש"ח					
42,652	(13,494)	-	6,198	49,948	ציוד מכירה
45,413	(7,628)	-	7,633	45,408	שיפורים במושכר
24,909	(859)	(1,800)	1,393	26,175	כלי רכב, ציוד ואחרים
<u>112,974</u>	<u>(21,981)</u>	<u>(1,800)</u>	<u>15,224</u>	<u>121,531</u>	

* רכוש קבוע בהקמה כולל השקעות במרכז לוגיסטי חדש של החברה, לפירוט נוסף ראה ביאור 11(ז).

יתרה מופחתת		
31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
20,841	17,033	ציוד מכירה
444	1,489	רכוש קבוע בהקמה
44,785	45,488	שיפורים במושכר
3,959	4,272	כלי רכב, ציוד ואחרים
<u>70,029</u>	<u>68,282</u>	

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

1. הזכות לשימוש בסימני מסחר

החברה התקשרה בהסכמים המעניקים לה זכות שימוש בסימנים מסחריים ואלמנטים נוספים הקשורים למותגים או ארגונים בדרך כלל לתקופות של 2-3 שנים. התמלוגים בגין הסכמים אלו מחושבים כאחוז מהמכירות. שיעור התמלוגים נע בין 5% לבין 14% מהמכירות. בנוסף, במהלך שנת 2022 התקשרה החברה בהסכם לקבלת זיכיון בלעדי להפעלת חנויות ואתר סחר מקוון של המותג Victoria's secret, המעניק לחברה זכות להשתמש בסימן המסחרי בישראל לתקופה של 10 שנים כולל אופצית הארכה של 10 שנים נוספות, ראה ביאור 11(ט).

בחודש מרץ 2023, התקשרה החברה עם בעלת המותג Bath & Body Works בהסכם לקבלת זיכיון להפעלת חנויות ואתר סחר מקוון של המותג לתקופה של 7 שנים כולל אופצית הארכה של 7 שנים נוספות. ראה ביאור 11(י).

במסגרת חלק מהסכמים אלה מחוייבת החברה בתשלומי תמלוגים מינימליים, הנגזרים מרמת המכירות המינימלית הצפויה בהתאם להערכת הצדדים וכנקוב בהסכמים אלה, ואשר סכומם המהוון כלול בדוחות הכספיים במסגרת סעיפים "זכאים ויתרות זכות" ו-"התחייבויות אחרות שאינן שוטפות". סכום הנכס המהוון מופחת על פני תקופת החוזה או אומדן תקופת השימוש, כקצר מביניהן.

2. מותגים

יתרת המותגים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללת את המותג "fix" אשר נכלל לפי שווי ההוגן במועד הרכישה של חברת פיקס שיווק מותגים בע"מ. המותג הינו בעל אורך חיים בלתי מוגדר ומשכך אינו מופחת. בעניין בחינת הצורך בהכרה בירידת ערך של המותג, ראה להלן.

3. ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי-מוגדר, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך.

ירידה בערכם של נכסים בעלי אורך חיים שימושי מוגדר, נבחנת במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות המצביעות על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגינן קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים).

החברה בחנה את הצורך בירידת ערך לשווי המותג "fix", ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022, ולא נמצא הצורך בירידת ערך.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים - המשך

ב. הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים והפחתות שנצברו בגינם, לפי קבוצות עיקריות:

סה"כ	תוכנות מחשבי**	שם מותג אלפי ש"ח	סימני מסחר*	
20,020	6,444	7,500	6,076	בתאריך 1 בינואר 2021
				בשנת 2021
41,432	933	-	40,499	תוספות
(14,585)	(2,135)	-	(12,450)	הפחתות
46,867	5,242	7,500	34,125	בשנת 2022
18,088	2,156	-	15,932	תוספות
(14,967)	(2,067)	-	(12,900)	הפחתות
49,988	5,331	7,500	37,157	בשנת 2023
4,491	1,591	-	2,900	תוספות
(17,236)	(1,859)	-	(15,377)	הפחתות
37,243	5,063	7,500	24,680	
				בתאריך 31 בדצמבר 2023
103,234	24,116	7,500	71,618	עלות
(65,991)	(19,053)	-	(46,938)	הפחתה מצטברת
37,243	5,063	7,500	24,680	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

* הפחתת סימני המסחר מוצגת בסעיף עלות המכר.

** הפחתת תוכנות מחשב מוצגות בסעיף הוצאות מכירה ושיווק.

** תוכנות מחשב כוללות עלויות הקשורות עם הקמת המרלוג החדש בסך כ- 832 אלפי ש"ח, ראה ביאור 11(ז).

דלתא ישראל מותגים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

מדיניות החברה ביחס לחכירות שבהן החברה היא החוכרת: החברה חוכרת חנויות, מחסנים לוגיסטיים, משרדים ורכבים. הסכמי החכירה הינם לתקופה של בין 7 חודשים ל- 20 שנים, וחלקם עשויים לכלול אופציות הארכה. במועד ההכרה לראשונה, מכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה.

במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה. תשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד המחירים לצרכן נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה, ונכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה. כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים של החכירה כתוצאה משינוי במדד, מודדת החברה מחדש את ההתחייבות בגין חכירה בהתבסס על התזרימים החוזיים המעודכנים, כתיאום לנכס זכות השימוש.

תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער אינם נכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה, ומוכרים ברווח או הפסד בתקופה שבה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה. ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנותרת של ההתחייבות בגין החכירה. ראה ביאור 4א(5).

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת החברה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוחכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

תשלומים בגין חכירות לטווח קצר של ציוד וכלי רכב וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות - המשך

ב. נכסים בגין זכות שימוש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	
אלפי ש"ח			
489,779	518,116	559,340	עלות: יתרה לתחילת תקופה
64,561	49,111	202,857	שינויים במהלך השנה: תוספות
(36,224)	(7,887)	(35,638)	גריעות
<u>518,116</u>	<u>559,340</u>	<u>726,559</u>	יתרה לסוף תקופה
270,247	288,861	338,883	פחת שנצבר: יתרה לתחילת תקופה
54,838	57,909	64,433	שינויים במהלך השנה: פחת
(36,224)	(7,887)	(35,638)	גריעות
<u>288,861</u>	<u>338,883</u>	<u>367,678</u>	יתרה לסוף תקופה
<u>229,255</u>	<u>220,457</u>	<u>358,881</u>	יתרת עלות מופחתת

ג. התחייבויות בגין חכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	
אלפי ש"ח			
232,823	242,692	233,039	יתרה לתחילת תקופה
64,561	49,111	202,857	שינויים במהלך השנה: תוספות
7,455	7,922	11,109	הוצאות ריבית
(55,254)	(65,572)	(74,292)	תשלומים בגין חכירה
(6,893)	(1,114)	752	שינויים אחרים
<u>242,692</u>	<u>233,039</u>	<u>373,464</u>	יתרה לסוף תקופה
57,628	56,564	74,367	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
185,064	176,475	299,097	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
<u>242,692</u>	<u>233,039</u>	<u>373,464</u>	יתרה לסוף תקופה

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - התחייבויות

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
233,039	373,464	התחייבויות בגין חכירות
84,230	114,152	ספקים ונותני שירותים
38,518	27,306	התחייבות לתשלום תמלוגים מינימליים
95,951	108,777	התחייבויות אחרות
451,738	623,698	סה"כ התחייבויות (ראה להלן סעיף 1)
252,952	315,722	בניכוי החלק השוטף
198,786	307,976	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך *

שווין ההוגן של ההתחייבויות שאינן שוטפות אינו שונה מהותית מערכן בספרים.

* לא כולל התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, בניכוי נכסי תוכנית.

1. להלן פירוט ההתחייבויות, העומדות לתשלום לפי שנים:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
252,952	-	2023
63,710	315,722	2024
41,036	69,945	2025
33,751	61,120	2026
99,650	259,047	2027 ואילך
(39,362)	(82,135)	בניכוי מרכיב הריבית
451,738	623,698	

2. הלוואות מתאגידים בנקאיים

בסוף הרבעון השני של 2020 קיבלה חברת האם הלוואה בסך 100 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי בישראל, בערבות מדינה, לתקופה של 5 שנים - ללא תשלום בגין קרן במהלך השנה הראשונה ובריבית של פריים + 1.5%.

במסגרת הסכם הפיצול ובהתאם לאישור המדינה והבנק המלווה הוסב סך של כ-56 מיליון ש"ח ובאותם תנאים, מתוך הלוואה האמורה, לחברה.

כחלק מהסכם הפיצול, דלתא גליל העבירה לחברה חלק מהפקדון שהפקידה על מנת להבטיח את החזר הלוואה המקורית. סכום הפיקדון הכולל שהועבר הינו בסך 2.8 מיליון ש"ח והיווה חלק מהבטוחות שהועמדו על ידי החברה לטובת הבנק בקשר עם הלוואה. ביום 10 במאי, 2021 פרעה החברה את מלוא סכום הלוואה בפרעון מוקדם.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - מסים על הכנסה

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ונדחים. מסים על ההכנסה נזקפים לרווח והפסד למעט מיסים הקשורים בפריטים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר או ישירות להון. במקרים אלו, השפעת המס נזקפת אף היא לרווח (הפסד) כולל אחר או בהון, בהתאמה. הסכום שנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי. הנהלת החברה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס. החברה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו. ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, בגבולות סכום ההפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס. נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים.

ב. מיסוי החברה בישראל:

(1) שיעורי המס

הכנסות החברה חייבות במס חברות בשיעור רגיל. שיעור מס החברות שחל על החברה הינו 23%. רווחי הון בידי החברה בישראל חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

(2) הסכם פיצול

בהתאם להסכם הפיצול והעברת הפעילות שנחתם בין החברה לבין דלתא גליל, ביום 30 בספטמבר 2020, ראה ביאור 1, הצדדים פעלו על מנת שהפעילות המועברת תועבר לחברה במסגרת סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961 וזאת החל מ-30 בספטמבר 2020.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - מסים על הכנסה - המשך

ג. מסי הכנסה נדחים:

(1) הרכב המסים הנדחים לתאריכי המאזנים והתנועה בהם באותן שנים, הינם:

סה"כ	אחרים	עסקאות גידור	הפרשה לזכויות עובדים אלפי ש"ח	התחייבות בגין חכירות ותשלום תמלוגים מינימליים*	נכס זכות שימוש בגין חכירות וסימני מסחר*	רכוש קבוע	
4,444	538	-	1,257	53,845	(50,322)	(874)	יתרה ב- 1 בינואר 2021
							שינויים בשנת 2021:
(121)	460	-	(20)	1,974	(2,407)	(128)	זקיפה לדוח רווח והפסד
791	-	796	(5)	-	-	-	סכומים שנוקפו לרווח (הפסד כולל אחר)
<u>5,114</u>	<u>998</u>	<u>796</u>	<u>1,232</u>	<u>55,819</u>	<u>(52,729)</u>	<u>(1,002)</u>	יתרה ב- 31 בדצמבר 2021
							שינויים בשנת 2022:
(1,170)	(209)	(1,067)	342	(2,220)	2,024	(40)	זקיפה לדוח רווח והפסד
976	-	976	-	-	-	-	סכומים שנוקפו להון
(3,882)	-	(3,902)	20	-	-	-	סכומים שנוקפו לרווח (הפסד כולל אחר)
<u>1,038</u>	<u>789</u>	<u>(3,197)</u>	<u>1,595</u>	<u>53,599</u>	<u>(50,705)</u>	<u>(1,042)</u>	יתרה ב- 31 בדצמבר 2022
							שינויים בשנת 2023:
2,381	296	1,066	112	35,176	(33,890)	(379)	זקיפה לדוח רווח והפסד
3,639	-	3,639	-	-	-	-	סכומים שנוקפו להון
(999)	-	(999)	-	-	-	-	סכומים שנוקפו לרווח (הפסד כולל אחר)
<u>6,059</u>	<u>1,085</u>	<u>509</u>	<u>1,707</u>	<u>88,775</u>	<u>(84,595)</u>	<u>(1,422)</u>	יתרה ב- 31 בדצמבר 2023

* לאחר יישום לראשונה של התיקון לתקן IAS12, ראה ביאור 3(ג').

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - מסים על הכנסה - המשך

(2) מסי הכנסה נדחים

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים, כאשר קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה, לקוזז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפות, וכאשר המסים הנדחים מתייחסים למסים על ההכנסה, המוטלים על ידי אותה רשות מס. הסכומים המוצגים בקיזוז הנם כדלקמן:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	21,852
55,983	70,225
55,983	92,077
3,197	15,619
51,747	70,399
54,944	86,018
1,038	6,059

נכסי מסים נדחים:

שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
שהשבתם צפויה לאחר 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התחייבויות מסים נדחים:

שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
שהשבתם צפויה לאחר 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

נכסי מס נדחים, נטו

המיסים הנדחים מחושבים לפי שעורי מס של 23%.

ד. הרכב הוצאות מסים על הכנסה בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
40,165	28,314	35,004
686	1,024	1,030
121	1,170	(2,381)
40,972	30,508	33,653

שוטפים: 35,004
שנים קודמות: 1,030
נדחים: (2,381)
סה"כ הוצאות מיסים: 33,653

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - מיסים על הכנסה - המשך

ה. השפעת אימוץ תקני ה-IFRS בישראל על חבות המס

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים, לפי תקני ה-IFRS. תקני IFRS שונים מכללי חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני IFRS עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. בהתאם להוראות חוק שפורסמו בשנים 2010, 2012 ו-2014 (להלן - הוראות השעה), בקביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס לגבי שנות המס 2007 עד 2013, לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראות השעה היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצורכי מס בגין שנות המס האמורות. במהלך שנת 2014 פורסם תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן - תזכיר החוק) הנובע מיישום תקני ה-IFRS בדוחות הכספיים. תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני ה-IFRS. יחד עם זאת, בהתאם לתזכיר החוק הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני ה-IFRS אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק טרם הושלמו וספק אם יסתיימו בעתיד הקרוב. עקב אי השלמת הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק, מעריכה הנהלת החברה כי הוראות השעה שנקבעו לשנים 2007 עד 2013 תוארכנה בסופו של דבר גם לשנים 2014 עד 2023. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2024. בהתחשב בהוראות השעה החלות על שנות המס 2007 עד 2013 ובהערכת החברה לגבי ההיתכנות להארכתן גם לשנים 2014 עד 2023, כאמור לעיל, חישה החברה את הכנסתה החייבת לצורכי מס מיום הפיצול עד 2023 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית, בכפוף להתאמות מסוימות.

ו. שומות מס

החברה טרם נישומה מיום היווסדה.

ביאור 11 - התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבבויות

(א) לעניין התחייבות בגין תשלומי תמלוגים מינימליים, ראה ביאור 7(א).

(ב) הסכם פיצול והעברת פעילות

הסכם הפיצול הוא ההסכם שנערך עם חברת האם של החברה, דלתא גליל, במסגרתו הועברה לחברה פעילות "דלתא ישראל" של חברת האם, המהווה את תחום הפעילות של החברה. הפעילות הועברה בתמורה להקצאת מניות החברה לדלתא גליל, ראה ביאור 1א.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות - המשך

(ג) הסכם הניהול

ביום 21 בפברואר 2021 התקשרה החברה עם דלתא גליל, בהסכם אשר במסגרתו מספקת דלתא גליל לחברה שירותי ניהול וייעוץ עסקי, באמצעות נושאי המשרה של דלתא גליל, עובדי דלתא גליל ו/או מי מטעמה, כפי שיכהנו ו/או ימונו על-ידי דלתא גליל מעת לעת לפי שיקול דעתה ("הסכם הניהול"). תוקפו של הסכם הניהול הוא עד לתום 5 שנים ממועד רישומן של מניות החברה למסחר בבורסה (קרי 9 במרס 2021), וכל צד רשאי להביאו לסיום בהתראה של 180 יום מראש. במסגרת ההסכם מספקת דלתא גליל לחברה: שירותי ניהול וייעוץ עסקי; שירותי גזברות; התווית אסטרטגיית משאבי אנוש; שירותי עיצוב ופיתוח מוצרים ובדים; תמיכה, פיתוח ואחזקת תוכנה וחומרה; שירותי מחלקת רכב;

ביום 27 ביוני 2023 אישרה אסיפת בעלי המניות תיקון לתמורה בגין שירותים אלו לפיהם בתמורה לשירותי הניהול משלמת החברה לדלתא גליל תמורה שנתית, על בסיס רבעוני, ואשר נגזרת ממכירות החברה בשנה קלנדרית, על פי המדרגות המפורטות להלן:

- 1- מכירות שנתיות עד (וכולל) 850 מיליון ש"ח - 1.05% מסך המכירות השנתיות.
- 2- מכירות שנתיות מעל 850 מיליון ש"ח ועד 1,020 מיליון ש"ח - תוספת מעבר ל- 1.05% המתוארים לעיל של 0.5%.
- 3- מכירות שנתיות מעל 1,020 מיליון ש"ח - תוספת של 0.25% מסך תוספת המכירות ועד תקרה של 11 מ' ש"ח.

(ד) הסכם שירותים

ביום 21 בפברואר 2021 התקשרה החברה עם דלתא גליל, בהסכם מסדיר התקשרויות שונות, בין החברה לבין דלתא גליל. תוקפו של הסכם הניהול הוא עד לתום 5 שנים ממועד רישומן של מניות החברה למסחר בבורסה (קרי 9 במרס 2021), וכל צד רשאי להביאו לסיום בהתראה של 180 יום מראש. במסגרת ההסכם מספקת דלתא גליל לחברה את השירותים הבאים: רכישת מוצרים ושירותים (הזמנות רכש של מוצרים מדלתא גליל ו/או חברות בנות שלה, הזמנת שירותי אחסון במרכז הלוגיסטי של החברה, שירותי Buying Office מחברות בנות של דלתא גליל, החזרי הוצאות לדלתא גליל ו/או לחברות בנות שלה, המרות מט"ח); הכללה בביטוחים קבוצתיים של דלתא גליל (פוליסות ביטוח קבוצתיות לפעילות החברה ונכסיה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה קבוצתית, פוליסת Run Off).

(ה) הסכם שימוש ברכבים

ביום 21 בפברואר 2021, התקשרו דלתא גליל והחברה בהסכם לפיו תספק דלתא גליל לחברה זכות לשימוש ("זכות השימוש") ב-49 רכבים ("כלי הרכב") הנמצאים בבעלות דלתא גליל ומשמשים את עובדי הפעילות המועברת. בתמורה לזכות שילמה החברה לדלתא גליל תשלום המסתכם לסך חודשי כולל של כ-125,000 ש"ח + מע"מ. התמורה כוללת בתוכה תשלום מלא בגין השימוש בכלי הרכב, רישוי, טיפולים שוטפים (טיפול תחזוקה), 2 צמיגים לרכב לשנה, ביטוח חובה וביטוח צד ג'.

ההסכם כולל הסדרים הנוגעים לתיקונים כתוצאה מתאונה, הסדרים להחזרת הרכבים, הסדרים במקרה של נזק או גניבה, הסדרים לעמידת החברה בהתחייבויות דלתא גליל כלפי צדדים שלישיים בקשר עם כלי הרכב, ותניית בורות.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות - המשך

(ו) הסכם שכירות ביחס למשרדי החברה והמרכז הלוגיסטי

ביום 21 בפברואר 2021, נחתם בין החברה ובין דלתא גליל הסכם שכירות משנה ("הסכם שכירות המשנה"), ולפיו תשכור החברה מדלתא גליל בשכירות משנה את המרכז הלוגיסטי ("המרלוג"י) ואת הקומה השלישית בבנין המשרדים (המשמשת כמשרדי החברה, ומהווה קומה אחת מבין שלוש קומות במשרדי דלתא גליל), וכן תקבל זכות שימוש בחלקים בלתי מסויימים בקומת הכניסה של בנין המשרדים (המרלוג"י, הקומה השלישית והחלקים הבלתי מסויימים ייקראו להלן ביחד "המושכר"), תקופת השכירות תסתיים במועד סיום תקופת השכירות של דלתא גליל בנכס. החברה משלמת בגין המושכר דמי שכירות; דמי ניהול, דמי שימוש, מים וביוב; ותשלומים שוטפים נוספים (להלן ביחד: "תשלומי השכירות והשימוש"). תשלומי השכירות והשימוש שמשלמת החברה הינם סך השווה ל-100% מתשלומי השכירות והשימוש שיהא על דלתא גליל לשלם בגין תשלומי השכירות והשימוש עבור המרלוג"י ו-34% מתשלומי השכירות והשימוש שיהא על דלתא גליל לשלם בגין תשלומי השכירות והשימוש אלה עבור בנין המשרדים. נכון למועד דוח זה, עומדים דמי השכירות והשימוש שמשלמת החברה על סך של כ-616 אלפי ש"ח לחודש, המורכבים מסך של כ-405 אלפי ש"ח בגין המרלוג"י וסך של כ-211 אלפי ש"ח בגין בנין המשרדים.

(ז) מרכז לוגיסטי חדש

ביום 28 בנובמבר 2021, החברה חתמה על הסכם שכירות חדש עם החברה לנכסי קיסריה אדמונד דה רוטשילד (2001) בע"מ, במסגרתו תקים החברה לנכסי קיסריה מרכז לוגיסטי חדש, אוטומטי ברובו, עבור החברה אשר יכלול גם שטח המיועד למשרדים, בחלקו הדרומי של פארק העסקים והתעשייה קיסריה, בשטח של כ-17,000 מ"ר וזאת על מנת לתמוך בתוכניות החברה לצמיחה העתידית הצפויה ולהתרחבותה.

על פי ההסכם שנחתם בין הצדדים, החברה לנכסי קיסריה תקים את המרלוג"י החדש במסגרת עסקת תשואה, ותישא בעלות הקמתו בפועל, למעט סכומים החורגים מאמון העלויות המקסימלי שנקבע בהסכם, לגביהם הוסכם שהחברה לנכסי קיסריה תהיה רשאית לדרוש שהחברה תישא בהם בעצמה בתשלום מראש. הצדדים להסכם צופים כי עלות ההקמה המעודכנת בה תישא החברה לנכסי קיסריה, תהיה בסך של כ-130 מיליון ש"ח.

בנוסף, במרלוג"י החדש צפויות השקעות של החברה במערכת אוטומציה, מערכות חכמות למידוף וניהול מלאי ומערך רובוטי מתקדם. במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם לאספקה והתקנת מערכות אלו בהיקף של כ-150 מיליון ש"ח, אשר ישולמו במהלך תקופת ההקמה של המרלוג"י החדש. ליום 31 בדצמבר 2023, החלה החברה לניהול קיסריה בבניית שלד הבניין במקביל לעבודות אפיון, תכנון ופיתוח של האוטומציה על ידי החברה אשר השקיעה ליום המאזן בהקמת המרכז הלוגיסטי כ-40.1 מיליון ש"ח.

החברה תשכור את המרלוג"י החדש לאחר השלמת בנייתו, לתקופה שתחילתה במועד הוצאת טופס 4 למבנה וסיומה 24 שנים ו-11 חודשים ממועד חתימת הסכם השכירות. דמי השכירות שישולמו על ידי החברה יהיו בשיעור שנתי שהוסכם בין הצדדים במסגרת ההסכם, מתוך שווי הקרקע ועלויות ההקמה של החברה לנכסי קיסריה, בתוספת הפרשי הצמדה. החברה צופה כי אכלוס המרכז הלוגיסטי, לאחר קבלת טופס 4, צפוי להתרחש במהלך המחצית השנייה של שנת 2025.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות - המשך

(ח) הסכם זיכיון עם דיסני

ביום 31 באוקטובר 2021 חתמה החברה על הסכם הארכת הסכם הזיכיון עם דיסני לתקופה של שלוש שנים אשר תסתיים בסוף שנת 2024. הסכם הזיכיון עם דיסני מסדיר את זכותה של החברה לעצב את מוצריה המשווקים בארץ בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים אשר זכויות היוצרים שלהם שייכות לדיסני. הסימנים והאלמנטים כוללים בין היתר דמויות כגון מיקי מאוס, אלאדין, אליסה בארץ הפלאות, אנה ואלזה, דמבו ועוד. הסכם הזיכיון מגדיר את סדרי העבודה מול דיסני לרבות הצורך בקבלת אישורם למוצרים בהם משולבים סימנים מסחריים אלמנטים אחרים שהזכויות אליהם שייכות לדיסני ("מוצרי דיסני"), משלוח דוגמאות לדיסני, זכויות דיסני לעריכת ביקורות לחברה, התחייבות להשקעת אחוז מסוים מההכנסות ממוצרי דיסני בפרסום ושיווק ועוד. על פי הסכם הזיכיון, משלמת החברה לדיסני תמלוגים הנגזרים מהיקף המכירות של מוצרי דיסני. החברה מחויבת בתשלומי מינימום המשולמים באופן רבעוני, ומהווים מקדמה בלתי חוזרת על חשבון תשלום תמלוגים. למען הזהירות יובהר כי לדיסני הזכות לבטל את ההסכם במקרה של הפרה יסודית מצד החברה (termination with cause), ראה ביאור 7א.

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

בחודש ינואר 2022 חתמה החברה על הסכם זיכיון בלעדי עם Intimate Apparel Brand Management, LP ("נותנת הזיכיון") לפיו הוענק לחברה זיכיון בלעדי להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר אלקטרוני, למכירת הלבשה תחתונה ומוצרי קוסמטיקה תחת המותג Victoria's Secret (להלן "המותג"). במהלך חודש דצמבר 2022, החברה השיקה את אתר האינטרנט של המותג בישראל.

(י) הסכם זיכיון בלעדי להקמת והפעלת חנויות ואתר מסחר אלקטרוני למותג Bath & Body Works בישראל

ביום 15 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, ביטוח 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) בהשקעה כוללת של כ- 60 מיליוני ש"ח. נכון למועד פרסום הדוח, חתמה החברה על 6 הסכמי שכירות עם בעלי נכסים לפתיחת חנויות ראשונות של המותג בישראל. ליום 31 בדצמבר 2023 הושקעו כ- 1.7 מיליוני ש"ח בהקמת החנויות ואתר הסחר של המותג. 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 בניסיונות 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 הכספיים

ביאור 11 - התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות - המשך

(א) החברה העמידה ליום 31 בדצמבר 2023 ערבויות בנקאיות בעיקר בגין הסכמי שכירות בסך של כ- 25,036 אלפי ש"ח.

ביאור 12 - הון

1. הון המניות:

(א) הרכב:

סכום המניות בש"ח		כמות המניות	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
31 בדצמבר 2023 ו- 2022		31 בדצמבר 2023 ו- 2022	
2,500,000	5,000,000	25,000,000	50,000,000 * 0.1 ש"ח ע.ג.

* נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב לפי 42.97 ש"ח למניה רגילה בת 0.1 ש"ח ע.ג., ליום 31 בדצמבר 2023. (43.17 ש"ח למניה ליום 31 בדצמבר 2022).

(ב) המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

2. תשלום מבוסס מניות:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

החברה מפעילה תוכנית לתשלום מבוסס מניות לעובדים, המסולק במכשירים הוניים של החברה, שבהן החברה מקבלת שירותים מעובדים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות ויחידות מניה חסומות) של החברה. החברה מודדת את השווי ההוגן של השירותים שהתקבלו בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן מוכר כהוצאה בדוח רווח או הפסד במקביל לגידול בהון במסגרת סעיף "יתרת רווח שלא יועד" במהלך תקופת ההבשלה.

בנוסף, במסגרת העסקתם בדלתא גליל, הוענקו למספר עובדים אשר עברו להיות מועסקים על ידי החברה במסגרת העברת תחום הפעילות, אופציות למניות דלתא גליל ויחידות מניה חסומות של דלתא גליל. יובהר כי האופציות שהוענקו למניות דלתא גליל לא פקעו במעבר של העובדים לחברה, וכי על פי תנאי הענקתן, הבשלתן של האופציות ויחידות המניה החסומות נמשכת כל עוד נושאי המשרה ממשיכים לספק שירותים (כהגדרתם בתוכניות הרלוונטיות של דלתא גליל) לחברות בקבוצת דלתא גליל. עלות התגמול ההוני הנ"ל לתקופה שממועד הפיצול תשולם על ידי החברה. החברה האם מחייבת את החברה בגין הוצאות שכר אלו.

ב. נתונים נוספים

ביום 31 באוקטובר 2021, אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות לעובדים (להלן - תוכנית 2021), על פיה ניתן יהיה להעניק לעובדי החברה, ללא תמורה, עד 800,000 אופציות ו- 400,000 יחידות מניה חסומות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח של החברה. המניות הרגילות שתוקצינה בעקבות מימוש האופציות תהיינה זהות בכל זכויותיהן למניות הרגילות של החברה, מיד עם הקצאתן.

בחודש דצמבר 2021, העניקה החברה במסגרת תוכנית 2021 לנושאי משרה ומנהלים 150,010 אופציות לעובדים (מהן 115,041 אופציות לעובדים המותנות בביצועים ו- 34,969 אופציות לעובדים שאינן מותנות בביצועים) וכן 38,767 יחידות מניה חסומות המותנות בביצועים, ויהיו זכאים לממש את האופציות בתום תקופת ההבשלה כדלקמן: 25% ביום פרסום דוחות שנתיים לשנת 2022, 25% ביום פרסום דוחות שנתיים לשנת 2023, 25% ביום פרסום דוחות שנתיים לשנת 2024 ו- 25% ביום פרסום דוחות שנתיים לשנת 2025.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הון - המשך

2. תשלום מבוסס מניות - המשך

בחודש ינואר 2022, העניקה החברה במסגרת תוכנית 2021 למנכ"לית החברה 44,488 אופציות המותנות בביצועים וכן 11,497 יחידות מניה חסומות המותנות ביצועים, ותהא זכאית לממש את האופציות בתום תקופת ההבשלה המתוארת לעיל. האופציות ניתנות למימוש עד ל- 3 שנים מיום הבשלתן. אופציה שלא תמוש עד לאותו מועד, תפקע. מחיר המימוש של האופציות הינו בסך 74.98 ש"ח (לא צמוד ולפי התאמה בגין חלוקת דיבידנד). הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, הינו 18.82 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות:

2021	2022	
0%	0%	תשואת דיבידנד
28.66%	28.66%	סטית תקן צפויה (*)
0.42%	0.42%	שיעור ריבית חסרת סיכון
5.92	5.92	אורך חיים צפוי - בשנים

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

סך שווי ההענקות מסתכם ל- 7,510 אלפי ש"ח שיירשמו בספרי החברה לאורך תקופת ההבשלה.

סכומי ההוצאות שהוכרו בדוחות רווח או הפסד של החברה בשנת 2023 בגין הענקה של אופציות ויחידות מניה חסומות לעובדים הינם כ- 142 אלפי ש"ח וכ- 114 אלפי ש"ח, בהתאמה (בשנת 2022 כ- 1,287 אלפי ש"ח וכ- 354 אלפי ש"ח, בהתאמה). הוצאות בגין אופציות ויחידות מניה חסומות המותנות ביעדים מתוך המנה הראשונה והשנייה לא הוכרו בדוחות רווח או הפסד עקב הערכת אי עמידה ביעדים.

התכניות אמורות להתנהל במסגרת כללים שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה ועל פי כללים אלה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים הנזקפים לעובדים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין האופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התכנית, למעט מרכיב הטבה פירוטי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה.

התנועות והיתרות במספר האופציות שטרם מומשו והממוצעים המשוקללים הלוונטיים של מחירי המימוש (מחיר מקורי לפני התאמה בגין חלוקת דיבידנד) הינם כדלקמן:

1. אופציות לא מותנות בעמידה ביעדים:

2021		2022		2023		
מחיר מימוש	כמות	מחיר מימוש	כמות	מחיר מימוש	כמות	
-	-	74.98	34,969	74.98	31,274	קיימות במחזור לתחילת תקופה
74.98	34,969	-	-	-	-	הוענקו
-	-	74.98	(3,695)	74.98	(3,064)	חולטו
-	-	-	-	-	-	מומשו
74.98	34,969	74.98	31,274	74.98	28,210	קיימות במחזור לסוף תקופה
-	-	-	-	74.98	7,053	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף תקופה

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הון - המשך

2. אופציות מותנות בעמידה ביעדים :

2021		2022		2023		
מחיר מימוש	כמות	מחיר מימוש	כמות	מחיר מימוש	כמות	
-	-	74.98	115,041	74.98	137,656	קיימות במחזור לתחילת תקופה
74.98	115,041	74.98	44,488	-	-	הוענקו
-	-	74.98	(21,873)	74.98	(11,124)	חולטו
-	-	-	-	-	-	מומשו
74.98	115,041	74.98	137,656	74.98	126,532	קיימות במחזור לסוף תקופה
-	-	-	-	-	-	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף תקופה

3. פירוט יתרת האופציות לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 והתנועות לשנת 2023 :

31 בדצמבר 2023		תנועות בשנת 2023			31 בדצמבר 2022			
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי (שנים)	יתרת אופציות שהוענקו וטרם מומשו	חילוט	מימוש	הענקה	יתרת אופציות שהוענקו וטרם מומשו	מחיר מימוש בש"ח	מועד הענקה	
3.92	82,044	(11,124)	-	-	93,168	74.98	דצמבר 2021 - מותנות ביצועים	
3.92	28,210	(3,064)	-	-	31,274	74.98	דצמבר 2021	
3.92	44,488	-	-	-	44,488	74.98	ינואר 2022 - מותנות ביצועים	
3.92	154,742	(14,188)	-	-	168,930			

התנועות והיתרות במספר יחידות המנייה החסומות הינם כדלקמן :

1. יחידות מנייה חסומות המותנות ביעדי ביצוע :

2021	2022	2023	
כמות	כמות	כמות	
-	38,767	43,656	קיימות במחזור לתחילת תקופה
38,767	11,497	-	הוענקו
-	(6,608)	(3,813)	חולטו
-	-	-	מומשו
38,767	43,656	39,843	קיימות במחזור לסוף תקופה
-	-	-	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף תקופה

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הון - המשך

2. פירוט יתרות יחידות מניה חסומות אשר מותנות ביצועים לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 31 בדצמבר 2023 ותנועות לשנת 2023 לפי תוכנית:

31 בדצמבר		תנועות בשנת 2023			31 בדצמבר 2022	
2023						
יתרת יחידות						
מניות				יתרת יחידות מניות		
חסומות				חסומות שהוענקו		
שהוענקו	חילוט	מימוש	הענקה	וטרים מומשו	מועד הענקה	
28,346	(3,813)	-	-	32,159		דצמבר 2021 - מותנות ביצועים
11,497	-	-	-	11,497		ינואר 2022 - מותנות ביצועים
<u>39,843</u>	<u>(3,813)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43,656</u>		

3. חלוקת דיבידנד:

במהלך שנת 2023, חילקה החברה, לאחר אישור הדירקטוריון, דיבידנד במזומן מתוך יתרת הרווח שלא יועד ממועד הפיצול, בסך מצטבר של 43.9 מיליון ש"ח (175.8 אגורות למניה). (במהלך שנת 2022 - 55.1 מיליון ש"ח).

ביאור 13 - רווח למניה

א. בסיסי

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלים של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

שנה			
2021	2022	2023	
138,309	96,866	116,051	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות (באלפי ש"ח)
24,125,683	25,000,000	25,000,000	סך מניות לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
<u>5.73</u>	<u>3.87</u>	<u>4.64</u>	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח למניה)

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - רווח למניה - המשך

ב. מדולל

הרווח המדולל למניה מחושב על ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור תוך הכללת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל.

שנה			
2021	2022	2023	
138,309	96,866	116,051	רווח נקי המשמש לקביעת רווח מדולל למניה (באלפי ש"ח) ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות שהונפקו ששימש לצורך חישוב הרווח למניה
24,125,683	25,000,000	25,000,000	התאמה בגין ממוצע משוקלל של מניות תוספתיות בשל מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות שטרם הבשילו
32	12,407	11,907	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות לחישוב רווח מדולל למניה
24,125,715	25,012,407	25,011,907	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח למניה)
5.73	3.87	4.64	בחישוב הרווח למניה לא הובאו ההתאמות בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שאינן מדללות
150,010	200,179	182,478	

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברת האם של החברה היא דלתא גליל תעשיות בע"מ. דלתא גליל וחברות נוספות בקבוצת דלתא גליל נותנות שירותים ו/או מייצרות מוצרים לחברה. "בעלי עניין" - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע 2010. "צדדים קשורים" - כהגדרת מונח זה ב- IAS24 - "גילויים בהקשר לצד קשור".

א. עסקות עם בעלי עניין, צדדים קשורים ונושאי משרה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
5,864	5,825	5,883	שכר ומרכיב הטבה בגין אופציות שהוענקו לאנשי מפתח המועסקים בחברה *
6	5	5	מס האנשים אליהם מתייחסות ההטבות
532	559	525	שכר שהוענק לדירקטורים
5	5	4	מספר הדירקטורים אליהם מתייחסות ההטבות
-	-	27	מכירות לצדדים קשורים - דלתא גליל קניות מצדדים קשורים - חברות בנות של דלתא גליל
27,636	22,435	18,547	שירותים מצדדים קשורים (כולל דמי ניהול לחברת האם), ראה ביאור 11(ד')
24,664	24,347	24,287	

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
14,459	13,353	יתרת זכות בגין קניות ושירותים מצדדים קשורים ושכר דירקטורים

ג. שיפוי וביטוח דירקטורים

לחברה הסדר שיפוי וביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה במסגרת פוליסת הביטוח של דלתא גליל. סכום השיפוי מוגבל ל-25% מהונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים הקודמים ליום תשלום השיפוי בפועל. מתוך סך השיפוי כאמור, 20 מיליון דולר בניכוי השתתפות עצמית מכוסה על ידי פוליסת ביטוח שעלות הפרמיה השנתית שלה מסתכמת בכ- 54 אלפי דולר וחלק החברה מסתכס בכ- 16.8 אלפי דולר. תוקף הפוליסה עד ליום 31 באוגוסט 2024.

ד. אסיפת בעלי מניות

ביום 27 ביוני 2023 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, במסגרתה, בין היתר אושר עדכון שכרה החודשי ואישור קביעת יעדים מדידים למתן מענק שנתי לשנת 2023 מבוסס יעדים למנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה, גב' ענת בוגנר.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

ה. חלוקת אופציות

ביום 6 באוקטובר 2020 וטרם הפיצול בין חברת האם לחברה העניקה חברת האם 50,000 אופציות למניות חברת האם ל- 3 נושאי משרה בחברה, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתכנית 2009 של חברת האם, במחיר מימוש של 18.83 דולר לאופציה. תוספת המימוש שנקבעה שווה למחיר המניה ביום ההחלטה.

ביום 10 בנובמבר 2020 וטרם הפיצול בין חברת האם לחברה העניקה חברת האם 30,000 אופציות למניות חברת האם ל- 2 נושאי משרה ו- 5 עובדים בחברה, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתכנית 2009 של חברת האם, במחיר מימוש של 18.51 דולר לאופציה. תוספת המימוש שנקבעה שווה למחיר המניה הממוצע ב-30 ימי המסחר הקודמים ליום ההחלטה.

הקצאת אופציות אלו לא חולטו בעת הפיצול בין החברות ועובדי החברה זכאים לאופציות כל עוד הינם עובדי קבוצת דלתא גליל.

ו. עסקאות זניחות עם בעלי עניין

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

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

א. קביעת אמת המידה הכמותית לסיווג עסקה כעסקה זניחה או שאינה זניחה

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

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

ב. שיקולים איכותיים

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

ג. הליך אישור של עסקה זניחה

בחינת סיווגה של עסקת בעל עניין כעסקה זניחה, בהתאם לאמות המידה שנקבעו על-ידי ועדת הביקורת, תתבצע על-ידי מחלקת הכספים בשיתוף עם ייעוץ משפטי, ככל שיידרש. מחלקת הכספים תהיה אחראית על תיעוד הליך הבחינה וקבלת ההחלטות. לאחר אישור מחלקת הכספים כי מדובר בעסקה זניחה ובכפוף לכך, אישור העסקה יתבצע על ידי הגורם הרלוונטי בחברה (מנכ"ל או סמנכ"ל כספים), ללא צורך לאשרה בנוסף על ידי ועדת הביקורת ו/או דירקטוריון החברה.

ד. בקרה

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

ביאור 15 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים

א. חייבים ויתרות חובה

1. לקוחות

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
45,265	102,930	יתרה בגין כרטיסי אשראי
37,902	35,855	חובות פתוחים
5,381	3,908	המחאות לגבייה
88,548	142,694	
3,531	3,531	הסעיף מוצג לאחר ניכוי הפרשה להפסד בסך

בנוגע למדיניות החשבונאית בקשר עם סעיף לקוחות, ראה ביאור 5א'.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים - המשך

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

אלפי ש"ח	
2,267	יתרה ליום 1 בינואר 2021 - מחושב לפי IFRS9
	סכומים שהופרשו במהלך שנת 2021 כנגד רווח או הפסד:
2,254	חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי המכשיר
<u>4,521</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
	סכומים שהופרשו במהלך שנת 2022 כנגד רווח או הפסד:
(990)	חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי המכשיר
<u>3,531</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
	סכומים שהופרשו במהלך שנת 2023 כנגד רווח או הפסד:
-	חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי המכשיר
<u>3,531</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

* התנועה אינה כוללת שינוי ביתרות הלקוחות כתוצאה מחוב אבוד.

2. חייבים ויתרות חובה אחרים

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
1,442	1,828	הוצאות מראש
1,886	-	מקדמות לספקים וקבלני משנה
14,496	-	עסקאות הגנה
<u>17,824</u>	<u>1,828</u>	

השווי ההוגן של הפריטים הכספיים מסך יתרת החייבים ויתרות החובה האחרים קרוב לערך שבו הם מוצגים בספרים.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים - המשך

ב. מלאי

(1) מידע לגבי מידניות חשבונאית:
 המלאי נמדד לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם.
 העלות נקבעת לפי שיטת ממוצע נע. עלות המלאי כוללת את העלויות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחיים.
 שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.
 עלות המלאי כוללת רווחים/הפסדים בגין גידורי תזרימי מזומנים של רכישות מוצרים מוגמרים, שהועברו מההון.
 למידע לגבי אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים בבחינת ירידת ערך של המלאי, ראו ביאור 4א(1).

(2) הרכב המלאי:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
174,006	174,370	תוצרת גמורה
11,172	9,835	מלאי במשגור
<u>185,178</u>	<u>184,205</u>	

ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת מלאי אשר חלה ירידה בערכו מוצג בניכוי הפרשה לירידת ערך בסך 10.2 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 - 8.5 מיליון ש"ח). יתרת המלאי מוצגת כנמוך מבין עלות לשווי מימוש, בניכוי עלויות מכירה. השינוי בהפרשה לירידת ערך נכלל ב"עלות המכירות" בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

ג. זכאים ויתרות זכות - אחרים

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
49,411	45,157	הוצאות לשלם
9,390	14,501	עובדים ומוסדות בגין שכר
11,282	9,744	הכנסה נדחית בגין מועדון לקוחות
16,207	18,427	התחייבות לתשלום תמלוגים מינימליים
12,178	17,440	מוסדות ממשלתיים
5,625	10,387	שלטונות מס הכנסה
6,749	7,253	הפרשה לחופשה ולדמי הבראה
-	2,569	עסקאות הגנה
1,316	1,726	אחרות
<u>112,158</u>	<u>127,204</u>	

בעניין המדיניות החשבונאית שיושמה, ראה ביאור 5ב'.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים - המשך

ד. עלות המכירות

(1) מידע לגבי מדיניות חשבונאית:

עלות המכירות מתייחסת לכל עלויות שהתהוו לחברה בכל ערוצי ההפעלה החל ממועד רכישת המוצר ועד להבאת המוצר למרכז הלוגיסטי. עלויות אלו כוללות את עלות המוצרים מקבלני משנה, עלויות הובלה ומכס, הפסדים מירידת ערך מלאי והוצאות אחרות. כמו כן, כוללות הוצאות אלו את התמלוגים המשולמים בגין המוצרים הנמכרים.

(2) הרכב:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
315,704	360,418	302,114	רכישות מקבלני משנה
41,760	34,942	12,707	הובלות ומכס
17,611	16,872	18,710	תמלוגים
12,450	12,900	15,377	הפחתות
760	882	860	משכורות והוצאות נלוות
(40,884)	(40,297)	29,917	קישון (גידול) במלאי מוצרים מוגמרים
<u>347,401</u>	<u>385,717</u>	<u>379,685</u>	

ה. מכירה ושיווק

(1) מידע לגבי מדיניות חשבונאית:

הוצאות מכירה ושיווק כוללות את סך העלויות אשר התהוו לחברה הקשורות במכירה ושיווק של המוצר החל מהגעתו למרכז הלוגיסטי אשר משמש כמרכז שיווק והפצה ועד למכירתו ללקוח הקצה או ללקוחות החברה האחרים. עלויות אלו כוללות בעיקר שכר של עובדי החנויות, סוכני השטח, הסדרנים, המרכז הלוגיסטי ועובדי המטה העוסקים בשיווק ופיתוח המותג. כמו-כן, כוללות עלויות אלו עלויות שכירות משתנות המיוחסות לחנויות הרשתות, עלויות פרסום, עלויות הקשורות בתפעול רשתות החנויות ופעילות אתרי האינטרנט, עמלות תפעול למפעילים חיצוניים, פחת בגין שיפורים במושכר וציוד מכירה וכן הפחתת נכס זכויות שימוש.

(2) הרכב:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
121,799	129,632	142,191	משכורות והוצאות נלוות
37,937	40,432	41,453	שכירות ואחזקה
(6,710)	-	-	הקלות בדמי השכירות
5,311	6,203	6,286	דמי ניהול לחברת האם
28,490	37,445	31,592	פרסום ותפעול אתר
27,196	28,937	31,559	אריזה, הפצה ואחסון
49,771	52,629	50,817	עמלות תפעול חנויות
72,197	74,808	78,166	פחת והפחתות
11,044	10,499	11,963	אחרות
<u>347,035</u>	<u>380,585</u>	<u>394,027</u>	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים - המשך

ו. הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
6,715	7,104	8,137	משכורות והוצאות נלוות
4,569	3,945	4,535	שירותים מקצועיים
2,616	3,055	3,096	דמי ניהול לחברת האם
2,330	2,522	1,788	משרדיות, אשל, כיבודים ונסיעות
2,278	11	363	הפסדי אשראי לקוחות
1,317	251	2,555	תרומות
1,365	623	754	הוצאות אחרות
<u>21,190</u>	<u>17,511</u>	<u>21,228</u>	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

ז. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
101	11	-	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
-	-	1,600	מענק ממשלתי בגין מלחמת "חרבות ברזל"
(4,233)	11,929	2,483	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים
<u>(4,132)</u>	<u>11,940</u>	<u>4,083</u>	סה"כ הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

ח. הוצאות מימון - נטו

1. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
באלפי ש"ח			
129	409	1,137	הוצאות ריבית ועמלות לבנקים
7,455	7,922	11,109	הוצאות מימון בגין התחייבויות בגין חכירות
611	-	-	הוצאות מימון בגין הלוואה מבנקים
-	12,490	5,350	הוצאות מהפרשי שער
-	714	516	הוצאות ריבית מס הכנסה
770	1,993	2,059	הוצאות מימון בגין התחייבות בגין תמלוגים
<u>8,965</u>	<u>23,528</u>	<u>20,171</u>	סה"כ הוצאות מימון

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים - המשך

2. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
באלפי ש"ח			
-	4,009	14,853	הכנסות ריבית מפקדונות
1,887	-	-	הכנסות מהפרשי שער
<u>1,887</u>	<u>4,009</u>	<u>14,853</u>	סה"כ הכנסות מימון

ט. מידע נוסף בגין פעילות החברה

(1) פילוח הכנסות החברה פועלת בישראל במגזר בר דיווח אחד. כל פעילותה בישראל וכל נכסיה בישראל. להלן פילוח ההכנסות לפי מוצרים עיקריים שלה החברה:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
482,495	473,705	490,514	הלבשת נשים
227,078	241,309	237,044	הלבשת ילדים
196,544	203,752	218,320	הלבשת גברים
<u>906,117</u>	<u>918,766</u>	<u>945,878</u>	סה"כ מכירות*

כולל מכירות אינטרנט בסך של כ- 136,525, 108,517 ו- 141,953 אלפי ש"ח לשנים 2021, 2022 ו- 2023, בהתאמה.

יצוין כי מכירות אתרי הסחר המקוונים של החברה ובהתאם סה"כ מכירות החברה בשנת 2023 כוללות מכירות בסך כ- 18.1 מיליון ש"ח (1.4 מיליון ש"ח בשנת 2022) של המותג Victoria's Secret, שהושק בדצמבר 2022.

(2) הכנסות מחוזים עם לקוחות:

א. מדידת ההכנסות

הכנסות החברה נמדדות לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים, כגון מע"מ. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים - המשך

ט. מידע נוסף בגין פעילות החברה - המשך

ב. מועד ההכרה בהכנסה

החברה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה בהתאם להסכם המכירה. עבור כל מחויבות ביצוע, החברה קובעת, במועד ההתקשרות בחוזה, אם היא מקיימת את מחויבות הביצוע לאורך זמן או בנקודת זמן. מחויבות הביצוע של החברה מתקיימת בנקודת זמן.

ג. סוגי ההכנסות של החברה:

(א) הכנסות ממכירת סחורות קמעונאיות
החברה מפעילה רשתות חנויות קמעונאיות. החברה זיהתה בעסקאות אלה שתי מחויבויות ביצוע: (א) הבטחה לספק סחורה; (ב) מחויבות החברה במסגרת תוכנית נאמנות לקוחות (ראו להלן).

מכירת הסחורות מוכרת כאשר החברה מוכרת מוצר ללקוח. מכירות קמעונאיות מתבצעות בדרך כלל במזומן, בשיקים או באמצעות כרטיסי אשראי.

מדיניות החברה היא למכור את מוצריה ללקוחות קמעונאיים עם זכות להחזרה בהתאם לחוק. ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים והפרשות בגין החזרות במועד המכירה. כאשר לאופן הטיפול החשבונאי בזכות החזרה, הנחות אלה מטופלות כתמורה משתנה בתחולת IFRS15.

החברה מפעילה תכנית נאמנות לקוחות במסגרתה לקוחות קמעונאיים זכאים לצבירת נקודות בגין רכישותיהם, המזכות אותם בהנחה ברכישות עתידיות. תכנית הנאמנות יוצרת מחויבות ביצוע נפרדת, שכן הנקודות מספקות זכות מהותית ללקוח. חלק מתמורת העסקה מיוחס לתכנית הנאמנות בהתבסס על יחסי מחירי מכירה נפרדים.

התחייבות בגין תכנית הנאמנות מוכרת בגין הנקודות שהוענקו במועד המכירה ללקוח, וכוללת שימוש באומדני מימוש הנקודות בהתאם לניסיון העבר ונגרעת כנגד הכרה בהכנסות במוקדם מבין הניצול בפועל או פקיעת הנקודות כעבור 12 חודשים בכל שנה מתאריך הצטרפות הלקוח לתכנית הנאמנות.

(ב) הכנסות ממכירת סחורות בערוצים אחרים
החברה מפתחת, מעצבת ומשווקת מגוון מוצרים לרשתות שיווק קמעונאיות גדולות, חנויות פרטיות ורשתות קטנות בשתי שיטות פעולה: מכירה רגילה ומכירה בקונסיגנציה. החברה זיהתה בעסקאות אלה מחויבות ביצוע של הבטחה לספק סחורה. בשיטת המכירה הרגילה, מכירת סחורות מוכרת כאשר החברה מסרה סחורות לרשתות או חנויות כאמור, כאשר להם שיקול דעת מלא בנוגע לערוץ המכירה ומחיר המכירה של המוצרים, ולא קיימת מחויבות שלא קוימה, שיכולה להשפיע על קבלת המוצרים על ידם. מסירת הסחורות לא מתרחשת, עד אשר המוצרים נשלחו למיקום המוגדר, סיכוני התיישנות ואובדן הועברו לבעל הרשת או החנות, וכן בעל הרשת או החנות קיבל את המוצרים בהתאם לחוזה המכירה, תנאי הקבלה פקעו או שלחברה ראיות אובייקטיביות שכל הקריטריונים לקבלה מולאו.

בשיטת המכירה השניה, שיטת הקונסיגנציה, המלאי מועבר לבעל הרשת או החנות ונותר בבעלות החברה. ההכנסה מוכרת רק לאחר שזה מכר את הסחורה ללקוח הסופי.

מוצרי החברה נמכרים לעיתים בהנחות התלויות בעמידה ביעדי קניות. הנחות אלה מטופלות כתמורה משתנה בתחולת IFRS15. ללקוחות שמורה הזכות להחזיר מוצרים פגומים. המכירות מוכרות על בסיס המחיר המצוין בחוזי המכירה, בניכוי אומדני הנחות בגין יעדי קניות והחזרות למועד המכירה. ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים והפרשות בגין ההנחות והחזרות. הערכת הנחות יעדי הקניות מבוססת על הרכישות הצפויות לשנה. המכירות אינן כוללות מרכיב מימוני, מכיוון שהן מתבצעות עם תקופת אשראי קצרה משנה.

(ג) הכנסות מפעילות באינטרנט
החברה זיהתה את המחויבות לספק מוצרים כמחויבות הביצוע בעסקאות אלה. הכנסות בגין מכירות שסופקו באמצעות האינטרנט מוכרות כאשר הלקוח משיג שליטה על המוצרים (מועד קבלת המשלוח).

התשלום בגין העסקאות מתבצע באמצעות כרטיס אשראי.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. חלוקת דיבידנד

ביום 19 בפברואר 2024 החליטה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 32,309 אלפי ש"ח, המהווים 50% מהרווח הנקי של הרבעון הרביעי לשנת 2023, אשר יחולק ביום 7 במרץ 2024.

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2023

פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א – תמצית דוחות כספיים על הרווח הכולל

ראו סעיף 2.2 בדוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג – שימוש בתמורת ניירות הערך

החברה השלימה ביום 5 במרץ 2021 הנפקת מניות על פי תשקיף תמורת סך (ברוטו) של כ-262.5 מיליון ש"ח. החברה ציינה בתשקיף כי תמורת ההנפקה תשמש למימון פעילותה העסקית של החברה, כפי שתחליט הנהלת החברה מעת לעת. כמו כן ציינה החברה בתשקיף כי, בכפוף לתנאים שצוינו בתשקיף, החברה תהיה עשויה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה על מנת לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה.

נכון לתאריך הדוח החברה עשתה שימוש בחלק מתמורת ההנפקה למימון פעילותה העסקית (לרבות החזר הלוואה בנקאית).

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

לחברה אחזקה של 60% בהון המניות של חברת די אנד איי אינטרנשיונל ברנדס בע"מ ("החברה הבת"), חברה ללא פעילות, אשר נמצאת בתהליכי פירוק מרצון.

למעט האמור לעיל אין לחברה אחזקות בחברות בנות או בחברות כלולות.

תקנה 12 – שינויים בדבר השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

במהלך שנת הדו"ח לא נעשו השקעות בחברות בת או בחברות כלולות.

תקנה 13 – הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן ליום הדוח

כאמור, חברת הבת, איננה פעילה ולא היו לה הכנסות או רווח.

תקנה 20 – מסחר בבורסה; ניירות ערך שנרשמו למסחר; מועדי וסיבות הפסקות מסחר

בתקופת הדוח, לא נרשמו למסחר בבורסה ניירות ערך שהנפיקה החברה ולא חלה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה הרשומים למסחר בבורסה.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט העלות לחברה של התגמולים (תגמולים שניתנו בשנת הדוח, לרבות התחייבויות של החברה לתגמולים בגין שנת הדו"ח) לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, בש"ח, במונחי עלות לחברה.

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקת בהון החברה	תגמולים בעבור שירותים (בש"ח)			תגמולים אחרים (בש"ח)				
				שכר (ג)	מענק	תשלום מבוסס מניות ¹	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה אחר	ריבית	דמי שכירות
ענת בוגנר (ג)	מנכ"לית	100%		1,578,560	298,830	243,784					2,121,174
יניב בנדק (ז)	סמנכ"ל כספים	100%		867,248	163,771	85,437					1,116,456
יעל בס (ג)	סמנכ"ל סחר	100%		736,152	117,515	81,500					935,167
אבישי חליוה (ז)	סמנכ"ל מערכות מידע	100%		750,523	134,870						885,394
חנור מהבד (ז)	סמנכ"ל מכירות	100%		678,375	111,089	35,683					825,148

(*) אופציות למניות ומניות חסומות של החברה וכן אופציות למניות של דלתא גליל.
 (***) על פי סעיף 6א לחוק שכר שווה לעובדת ולעובד, מסומן מין מקבל השכר המפורט בתקנה 21.

- (1) משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב ותנאים נלווים כמקובל בחברה.
 (2) תשלום מבוסס מניות כולל את מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו למנהלים ע"י דלתא גליל, טרום הפיצול וכן כולל את מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו במסגרת תוכנית 2021 של החברה. מרכיב ההטבה מחושב לפי מודל B&S ונכלל כהוצאה בדוחות החברה בשנת הדוח. מרכיב זה לא שולם במזומן. לפרטים נוספים בדבר מחיר המימוש ושווי האופציות ראו ביאור 12.2 בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה. לפרטים על החזקות נושאי המשרה במניות ובניירות ערך הממרים של החברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 בינואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-001654) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

ב. להלן יפורטו התגמולים לדירקטורים:

תמלוגים בעבור שירותים ⁽¹⁾						
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון	שכר, סוציאליות	מענק	תשלום מבוסס מניות
דירקטורים ⁽²⁾	4 במספר					525,036

חברי הדירקטוריון אשר אינם מועסקים בחברה או בחברת האם זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום המרבי בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס – 2000 ("תקנות הגמול") בהתאם לדרגת ההון של החברה (כהגדרתה בתקנות הגמול), כפי שתהיה מעת לעת. לחברה 4 דירקטורים כאמור. כלל הדירקטורים בחברה זכאים להחזר הוצאות על פי תקנות הגמול. כלל הדירקטורים בחברה זכאים לכתב התחייבות לשיפוי, כתב פטור וכן לביטוח אחריות נושאי משרה. לפרטים נוספים אודות שיפוי, פטור וביטוח, ראו תקנה 29 א' להלן.

(1) במונחי עלות שנתית לחברה.
 (2) מתייחס לכלל הדירקטורים שניהנו במהלך שנת הדיווח כדירקטורים בחברה וקיבלו גמול מהחברה בקשר עם כהונתם כדירקטורים. נכון ליום 31.12.2023 מכהנים בחברה 4 דירקטורים כאמור.

ג. תנאי העסקה וכהונה של נושאי המשרה הבכירה

1. ענת בוגנר

גברת בוגנר מועסקת בקבוצת דלתא גליל החל מיום 2 בפברואר 2015. עד ליום 30 ביוני 2018 כיהנה גברת בוגנר כסמנכ"לית מכירות מותגים. החל מיום 1 ליולי 2018 ועד ליום 17 בפברואר 2019 כיהנה גברת בוגנר כסמנכ"לית בפועל (Acting CEO) של החברה והחל מיום 18 בפברואר 2019 מכהנת גברת בוגנר כסמנכ"לית החברה. להלן יתוארו תנאי העסקתה הנוכחיים של גברת בוגנר כסמנכ"לית החברה.

החל מיום 1 באפריל 2023, גברת בוגנר זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך של 90,000 ש"ח (בסעיף זה: "המשכורת"). בנוסף גברת בוגנר זכאית לרכב ותנאים נלווים כמקובל. כמו כן, גברת בוגנר זכאית לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה.

בגין שנת 2023, גברת בוגנר היתה זכאית למענק שנתי מבוסס יעדים, במסגרת תכנית מענקים אשר נקבעה לה בראשית שנת 2023 (בסעיף זה: "מענק שנתי") ואושרה על ידי בעלי המניות של החברה (לפרטים, ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 23 במאי 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-055284) וכן דוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 27 ביוני 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-071034). גב' ענת בוגנר זכאית למענק שנתי מבוסס יעדים בגובה של 6 משכורות חודשיות (ברוטו), בכפוף לעמידה ביעדי רווחיות תפעולית (EBIT) (50%) וביעד של גידול במכירות (50%), כפי שנקבע על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון ואושר על ידי האסיפה הכללית של החברה כאמור. כן נקבע כי עמידה בכל היעדים שהוצבו לגב' בוגנר, תזכה אותה במלוא המענק השנתי ועמידה חלקית תזכה אותה בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדים העולים על 100% מהיעדים שנקבעו, עשויה לזכות את גב' בוגנר במענק שנתי גבוה יותר, עד לשיעור מקסימלי של 8.25 משכורות חודשיות (ברוטו).

בהתאם לאמור, המענק השנתי שקיבלה גב' בוגנר בגין שנת 2023 היה בגובה כ-3.4 משכורות חודשיות ברוטו בגין עמידה ביעדים המדידים שנקבעו לה; ולפיכך, הסתכם המענק כמפורט בטבלה לסך של 299 אלפי ש"ח.

בחודש אוקטובר 2020, הוענקו לגברת בוגנר 30,000 אופציות אשר תבשלנה למניות של דלתא גליל, בפברואר 2024, במנה אחת; הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בגידול אורגני ברווח התפעולי של החברה לשנת 2023 לעומת שנת 2020. בהתאם לתוצאות הכספיות לשנת 2023 עמדה גברת בוגנר ביעדים להבשלת האופציות האמורות והן הבשילו בפברואר 2024.

בהתאם לתוכנית האופציות של החברה, הוענקו לגברת בוגנר, בינואר 2022, 44,488 אופציות ו-11,497 יחידות מניה חסומות אשר תבשלנה בארבע מנות שוות, בפברואר 2023 עד פברואר 2026. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה. לפרטים, ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 20 בדצמבר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-182367) וכן, דוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 25 בינואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-011293). המנה הראשונה

לא הבשילה בשל אי עמידה ביעדי ההבשלה ולפיכך הזכאות של גברת בוגנר לאותה מנה, פקעה.

הסכם העסקתה של גברת בוגנר הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של ארבעה חודשים בכתב ומראש לצד השני.

2. יניב בנדק

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

מר בנדק זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 51,000 ש"ח (בסעיף זה: "המשכורת") בתוספת רכב ותנאים נלווים כמקובל. שכרו החודשי של מר בנדק עודכן לסך של 60,000 ש"ח החל מחודש אפריל 2024. כמו כן, מר בנדק זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה. מר בנדק זכאי למענק שנתי מבוסס יעדים בגובה של 3.6 משכורות חודשיות (ברוטו), בכפוף לעמידה ביעדי רווח תפעולי (EBIT) (80%) וכן בעמידה ביעדים אישיים מדידים שנקבעים לו בראשית כל שנה (20%) במסגרת תכנית מענקים שנתית (בסעיף זה: "המענק השנתי") כפי שנקבע על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. כן נקבע כי עמידה בכל היעדים שהוצבו למר בנדק, תזכה אותו במלוא המענק ועמידה חלקית תזכה אותו בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדים העולים על 100% מהיעדים שנקבעו, עשויה לזכות את מר בנדק במענק גבוה יותר, עד לשיעור מקסימלי של כ-5 משכורות חודשיות (ברוטו).

המענק שקיבל מר בנדק בגין שנת 2023 היה בגובה כ-3.2 משכורות חודשיות לאור עמידתו ביעדים המדידים שנקבעו לו, והסתכם, כמפורט בטבלה לעיל, לסך אלפי ש"ח.

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

בהתאם לתוכנית האופציות של החברה, הוענקו למר בנדק, בדצמבר 2021, 20,020 אופציות ו-5,174 יחידות מניה חסומות אשר תבשלנה בארבע מנות שוות, מפברואר 2023 עד פברואר 2026. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה. המנה הראשונה לא הבשילה בשל אי עמידה ביעדי ההבשלה ולפיכך הזכאות של מר בנדק לאותה המנה, פקעה.

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

3. יעל בס

גברת בס מועסקת בקבוצת דלתא גליל החל מיום 15 בפברואר 2015. עד ליום 31 באוגוסט 2019, כיהנה גברת בס כמנהלת המותג "פיקס". החל מיום 1 בספטמבר 2019 מכהנת גברת בס כסמנכ"לית סחר של החברה. להלן יתוארו תנאי העסקתה הנוכחיים של גברת בס כסמנכ"לית סחר.

גברת בס זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך של 39,000 ש"ח (בסעיף זה: "המשכורת") בתוספת רכב ותנאים נלווים כמקובל. שכרה החודשי של גברת בס עודכן לסך של 42,000 ש"ח החל מחודש אפריל. גברת בס זכאית לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, דמי הבראה וימי מחלה.

גברת בס זכאית למענק שנתי מבוסס יעדים בגובה של 3.6 משכורות חודשיות (ברוטו), בכפוף לעמידה ביעדי רווח תפעולי (EBIT) (80%) וכן בעמידה ביעדים אישיים מדידים שנקבעים לה בראשית כל שנה (20%) במסגרת תכנית מענקים שנתית (בסעיף זה: "המענק השנתי") כפי שנקבע על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. כן נקבע כי עמידה בכל היעדים שהוצבו לגברת בס, תזכה אותה במלוא המענק השנתי ועמידה חלקית תזכה אותה בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדים העולים על 100% מהיעדים שנקבעו, עשויה לזכות את גברת בס במענק שנתי גבוה יותר, עד לשיעור מקסימלי של כ-5 משכורות חודשיות (ברוטו).

המענק שקיבלה גב' בס בגין שנת 2023 היה בגובה כ-3 משכורות חודשיות לאור עמידתה ביעדים המדידים שנקבעו לה, והסתכם, כמפורט בטבלה לעיל, לסך של 117 אלפי ש"ח.

בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא גליל, הוענקו לגברת בס (בחודש אוקטובר 2020) 10,000 אופציות אשר תבשלה בפברואר 2024, ל-10,000 מניות של דלתא גליל, במנה אחת; הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בגידול אורגני ברווח התפעולי של החברה לשנת 2023 לעומת שנת 2020. בהתאם לתוצאות הכספיות של החברה, עמדה גברת בס ביעדים להבשלת האופציות האמורות והן הבשילו בפברואר 2024.

בהתאם לתוכנית האופציות של החברה, הוענקו לגברת בס, בדצמבר 2021, 15,126 אופציות ו-3,909 יחידות מניה חסומות אשר תבשלה בארבע מנות שוות, בפברואר 2023 עד 2026. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה. המנה הראשונה לא הבשילה בשל אי עמידה ביעדי ההבשלה ולפיכך הזכאות של גברת בס לאותה מנה, פקעה.

הסכם העסקתה של גברת בס הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 יום בכתב ומראש לצד השני.

4. תנוך מהבד

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

מר מהבד זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 37,000 ש"ח (בסעיף זה: "המשכורת") בתוספת רכב ותנאים נלווים כמקובל. שכרו החודשי של מר מהבד עודכן לסך של 40,000 ש"ח החל מחודש אפריל. כמו כן, מר מהבד זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה. מר מהבד זכאי למענק שנתי מבוסס יעדים בגובה של 3.6 משכורות חודשיות (ברוטו), בכפוף לעמידה ביעדי רווח תפעולי (EBIT) (80%) וכן בעמידה ביעדים אישיים מדידים שנקבעים לו בראשית כל שנה (20%) במסגרת תכנית מענקים שנתית (בסעיף זה: "המענק השנתי") כפי שנקבע על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. כן נקבע כי עמידה בכל היעדים שהוצבו למר מהבד, תזכה אותו במלוא המענק השנתי ועמידה חלקית תזכה אותו בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדים העולים על 100% מהיעדים שנקבעו, עשויה לזכות את מר מהבד במענק שנתי גבוה יותר, עד לשיעור מקסימלי של כ-5 משכורות חודשיות (ברוטו).

המענק שקיבל מר מהבד בגין שנת 2023 היה בגובה כ-3 משכורות חודשיות לאור עמידתו ביעדים המדידים שנקבעו לו, והסתכם, כמפורט בטבלה לעיל, לסך של 111 אש"ח.

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

בהתאם לתוכנית האופציות של החברה, הוענקו למר מהבד, בדצמבר 2021, 13,717 אופציות ו-3,545 יחידות מניה חסומות אשר תבשלה בארבע מנות שוות, בפברואר 2023 עד פברואר 2026. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה. המנה הראשונה לא הבשילה בשל אי עמידה ביעדי ההבשלה ולפיכך הזכאות של מר מהבד לאותה מנה, פקעה.

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

5. אבישי חליוה

מר חליוה מכהן כסמנכ"ל מערכות מידע של החברה החל מיום 1 באוקטובר 2022. להלן יתוארו תנאי העסקתו הנוכחיים של מר חליוה כסמנכ"ל מערכות מידע.

מר חליוה זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 42,000 ש"ח (בסעיף זה: "המשכורת") בתוספת רכב ותנאים נלווים כמקובל. מר חליוה זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, דמי הבראה וימי מחלה.

מר חליוה זכאי למענק שנתי מבוסס יעדים בגובה של 3.6 משכורות חודשיות (ברוטו), בכפוף לעמידה ביעדי רווח תפעולי (EBIT) (80%) וכן בעמידה ביעדים אישיים מדידים שנקבעים לו בראשית כל שנה (20%) במסגרת תכנית מענקים שנתית (בסעיף זה: "המענק השנתי") כפי שנקבע על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. כן נקבע כי עמידה בכל היעדים שהוצבו למר חליוה, תזכה אותו במלוא המענק השנתי ועמידה חלקית תזכה אותו בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדים העולים על 100%

מהיעדים שנקבעו, עשויה לזכות את מר חליוה במענק שנתי גבוה יותר, עד לשיעור מקסימלי של כ-5 משכורות חודשיות (ברוטו).

המענק שקיבל מר חליוה בגין שנת 2022 היה בגובה כ-3.2 משכורות חודשיות לאור עמידתו ביעדים המדידים שנקבעו לו, והסתכם, כמפורט בטבלה לעיל, לסך של 135 אלפי ש"ח.

הסכם העסקתה של מר חליוה הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 יום בכתב ומראש לצד השני.

תקנה 21א – השליטה בתאגיד

למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בתאגיד היא חברה ציבורית, דלתא גליל תעשיות בע"מ ("דלתא גליל"), המחזיקה ב-80% מהון המניות של החברה, במישרין. למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה בדלתא גליל הינו מר אייזק דבח, המחזיק במניות דלתא גליל ישירות ובאמצעות אחזקות בשליטתו.

בעל השליטה בחברה המחזיק ב-12,114,383 מניות של דלתא גליל המהוות כ-47.1% ממניותיה הינו מר אייזק דבח. ההחזקה במניות דלתא גליל הינה באמצעות קרן GMM Capital LLC, בנאמנות בלתי הדירה אשר הנאמנים שלה הינם בני הזוג אייזק ואיווט דבח, בנאמנות עבור ילידיהם, גלוריה דבח, מוריס דבח ומיוראל דבח. מתוך סך המניות כאמור 11,506,783 מניות של דלתא גליל מוחזקות על ידי מר אייזק דבח באמצעות GMM Trust ו-607,600 מניות מוחזקות על ידי מר אייזק דבח ישירות.

בנוסף, Isaac Dabah Children's Trust, קרן המוחזקת על ידי מר אייזק דבח ואשתו גבי איווט דבח בנאמנות עבור ילידיהם, קרן Isaac and Ivette Dabah Charitable Foundation המוחזקת על ידי מר אייזק דבח ואשתו גבי איווט דבח בנאמנות למטרת תרומה וקרן Dabah Family 2022 Trust, קרן הנמצאת בשליטת מר אייזק דבח ובני משפחתו, מחזיקות יחדיו כ-2.75% ממניות דלתא גליל, כך שסך ההחזקה של בעל השליטה מסתכמת ב-12,821,694 מניות או 49.85% מסך ההון המונפק של דלתא גליל.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן

עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות, התשנ"ט-1970

<u>זהות הצדדים</u>	<u>תיאור העסקה*</u>	<u>זהות האורגן שאישר את העסקה ומועד האישור</u>
החברה ודלתא גליל	הסכם ניהול לפרטים אודות הסכם הניהול ראו סעיף 6.25.2 בפרק 6 לתשקיף ולפרטים אודות עדכון בנוגע לתמורה ראו סעיף 27.2 לתיאור עסקי התאגיד (פרק א') המצורף לדוח תקופתי זה וכן, דוח מידי בדבר זימון האסיפה מיום 23 במאי 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-055284) ודוח מידי בדבר	דירקטוריון החברה – והאסיפה הכללית ביום 21 בפברואר 2021 עדכון התמורה בהסכם הניהול- ועדת ביקורת ביום 21 במאי 2023. דירקטוריון החברה ביום 22 במאי 2023

<p>אסיפה כללית ביום 27 ביוני 2023.</p>	<p>תוצאות האסיפה מיום 27 ביוני 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-071034). בשנת 2023 הסתכמו הסכומים ששולמו על ידי החברה לדלתא גליל בגין שירותי הניהול בסך 9,383 אלפי ש"ח.</p>	
<p>דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 21 בפברואר 2021</p>	<p>הסכם השירותים – כללי לפרטים ראו סעיף 6.25.3.2.2 - 6.25.3.2.5 בפרק 6 בתשקיף וכן, סעיף 27.3 לתיאור עסקי התאגיד (פרק א') המצורף לדוח תקופתי זה. בשנת 2023 הסתכמו הסכומים ששולמו על ידי החברה לדלתא גליל בגין הסכם השירותים לסך של 5,921 אלפי ש"ח.</p>	<p>החברה ודלתא גליל</p>
<p>דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 21 בפברואר 2021</p>	<p>הסכם השירותים – הזמנות רכש לפרטים ראו סעיף 6.25.3.2.1 בפרק 6 בתשקיף וכן, סעיף 27.3 לתיאור עסקי התאגיד (פרק א') המצורף לדוח תקופתי זה. בשנת 2023 הסתכמו הסכומים שהחברה שילמה לדלתא גליל בגין הזמנות הרכש על פי הסכם השירותים לסך של 18,546 אלפי ש"ח.</p>	<p>החברה ודלתא גליל</p>
<p>דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 21 בפברואר 2021</p>	<p>הסכם שכירות משנה משרדים ומרכז לוגיסטי לפרטים ראו סעיף 6.25.8 בפרק 6 בתשקיף וכן, סעיף 19.2 לתיאור עסקי התאגיד (פרק א') המצורף לדוח תקופתי זה. בשנת 2023 הסתכמו הסכומים שהחברה שילמה לדלתא גליל בגין שכירות משנה משרדים ומרכז לוגיסטי לסך של 7,485 אלפי ש"ח.</p>	<p>החברה ודלתא גליל</p>

<p>החברה דירקטוריון והאסיפה הכללית ביום 21 בפברואר 2021</p>	<p>הסכם שימוש ברכבים לפרטים ראו סעיף 6.25.9 בפרק 6 בתשקיף וכן, סעיף 27.7 לתיאור עסקי התאגיד (פרק א') המצורף לדוח תקופתי זה. בשנת 2023 הסתכמו הסכומים שהחברה ישלמה לדלתא גליל בגין הסכם שימוש ברכבים לסך של 1,498 אלפי ש"ח.</p>	<p>החברה ודלתא גליל</p>
<p>החברה דירקטוריון והאסיפה הכללית ביום 21 בפברואר 2021</p>	<p>הסכם תיחום פעילות לפרטים ראו סעיף 6.25.6 בפרק 6 בתשקיף וכן, סעיף 27.4 לתיאור עסקי התאגיד (פרק א') המצורף לדוח תקופתי זה.</p>	<p>החברה ודלתא גליל**</p>
<p>ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 8 במרץ 2023 אישרו את העסקה כעסקה מזכה בהתאם לתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס – 2000.</p>	<p>התחייבות מבעל השליטה להימנע מביצוע פעולות לצורך התקשרות החברה בהסכם הזיכיון בקשר עם המותג Bath & Body Works, קיבלה החברה התחייבות ללא תמורה מדלתא גליל ומבעל השליטה ומנכ"ל דלתא גליל, מר אייזיק דבח, המכהן גם כיו"ר דירקטוריון החברה לפיה הם ימנעו למשך תקופת הסכם הזיכיון בין החברה ובין PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH ("נותנת הזיכיון") ולמשך שנה לאחר סיומו, מביצוע פעולה שתגרום לכך שהחברה תפר את התחייבויותיה לנותנת הזיכיון לבלעדיות, לאי פגיעה במוניטין ולא שידול עובדים, כפי שניתנו על ידה כאמור במסגרת הסכם הזיכיון.</p>	<p>החברה, דלתא גליל ומר אייזיק דבח</p>

* למען הזהירות יובהר כי בין החברה לבין בעלת השליטה נכרת הסכם פיצול, במסגרתו העבירה דלתא גליל את הפעילות המועברת (כהגדרתה בהסכם הפיצול) לחברה כנגד הקצאת מניות, לרבות התקשרויות בין החברה לבין דלתא גליל במסגרתו (לרבות, ערבויות "גב אל גב" שתעמיד החברה לדלתא גליל, התחייבות בגין הזמנות רכש, ונשיאה בעלות אופציות שהוקצו לנושאי משרה). הסכם

הפיצול אינו מתואר בטבלה זאת שכן תיאור העסקאות נעשה כאילו הושלם הסכם הפיצול והפעילות המועברת הועברה לחברה עובר לתקופת הדוח.

** מר אייזק דבח, בעל השליטה בדלתא גליל, חתם אף הוא בשולי ההסכם.

תקנה 24 - החזקת ניירות ערך של החברה על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר מניות וניירות ערך של החברה המוחזקים על ידי בעלי עניין או נושאי משרה בכירה, ראו דיווח על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה של החברה מיום 4 בינואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-001654).

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

לפרטים בדבר הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים, ראו ביאור 13 בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2023 ודוח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 4 בינואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-001654).

תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח מיידי בדבר מרשם בעלי המניות של החברה מיום 29 בנובמבר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-130062).

תקנה 25א – מען רשום ופרטיו של התאגיד

מען רשום: רח' האשל 45, פארק התעשייה, קיסריה, ישראל, מיקוד: 3088900.

כתובת דוא"ל: yaniv.benedek@deltagalil.com.

מספר טלפון: 076-8177229. מספר פקס: 076-8177280.

תקנה 26 – הדירקטורים של החברה ביום הדוח

שם:	אייזק דבח	נעם לאוטמן
תפקיד	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור
מספר זיהוי	054907852	24407280
תאריך לידה	11.8.1957	16.4.1969
מען להמצאת כתבי בי-דין	2 Park Avenue, New York, NY, USA	דובנוב 33, תל אביב
נתינות	ישראלית; אמריקאית	ישראלית
תחילת כהונה כדירקטור	17.2.2021	6.6.2021
חברות בוועדת דירקטוריון	לא.	כן.
האם הינו דח"צ / דב"ת?	לא.	לא.
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / כשירות מקצועית / דירקטור חיצוני מומחה	לא.	לא.
הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה	מנכ"ל, דירקטור ובעל השליטה בדלתא גליל	מכהן כיו"ר חברת האם דלתא גליל תעשיות בע"מ
השכלה	Attended Baruch College of the City University of NY	MBA – 2000 – מנהל עסקים – אוניברסיטת ניו יורק BSc – 1995 מתמטיקה ומדעי המחשב – אוניברסיטת תל-אביב
עיסוק ב- 5 השנים האחרונות	2008 ואילך – מנכ"ל דלתא גליל	יו"ר דירקטוריון דלתא גליל תעשיות בע"מ. 2006 עד היום – 2gether Capital Ltd. – מנכ"ל
תאגידים בהם משמש כדירקטור	דלתא גליל וחברות מקבוצת דלתא: Delta Textile (London) Ltd., Delta Galil USA Inc. Delta Textile, Schiesser AG (Supervisory Board) Thai Progress Garment Co. Ltd., Egypt SAE	נכסי עדינעם Babcom Centers Ltd דלתא גליל תעשיות בע"מ, בע"מ, נ.ד.ר.ל השקעות (1998) בע"מ.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא	לא

שם :	שאל בן זאב	אמנון נויבך
תפקיד	דירקטור	דירקטור
מספר זיהוי	006347702	003432432
תאריך לידה	3.9.1946	14.4.1944
מען להמצאת כתבי בי-דין	שמעון בן צבי 14, גבעתיים	המעגל 12, קרית אונו
נתינות	ישראלית	ישראלית
תחילת כהונה כדירקטור	6.6.2021	6.6.2021
חברות בוועדת דירקטוריון	כן.	כן.
האם הינו דח"צ / דב"ת?	כן.	כן.
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / כשירות מקצועית / דירקטור חיצוני מומחה	כן.	כן.
הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה	לא.	לא.
השכלה	MBA מנהל עסקים, אוניברסיטת ניו-יורק BA כלכלה וסטטיסטיקה, האוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון ושני בכלכלה
עיסוק ב- 5 השנים האחרונות	יוני 2021 – היום- דח"צ בדלתא ישראל מותגים	אפריל 2014 עד יולי 2021 – יו"ר הבורסה לניירות ערך בתל אביב
תאגידים בהם משמש כדירקטור		חברת מאינד סי.טי.איי בע"מ, תאגיד המורשת של גבעת התחמושת מלכ"ר, דירקטור בדלק מוטורס.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא	לא

שם:	גנט דסה	ענת בוגנר
תפקיד	דירקטור	דירקטור
מספר זיהוי	309452217	38305900
תאריך לידה	17.9.1980	21.12.1975
מען להמצאת כתבי בי-דין	שדה דוד, הרחבה 59	האשל 45 קיסריה
נתינות	ישראלית	ישראלית
תחילת כהונה כדירקטור	6.6.2021	6.6.2021
חברות בוועדת דירקטוריון	לא.	לא.
האם הינו דח"צ / דב"ת?	לא.	לא.
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / כשירות מקצועית / דירקטור חיצוני מומחה	לא.	לא.
הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה השכלה	לא.	מנכ"ל החברה
עיסוק ב- 5 השנים האחרונות	תואר ראשון – לוגיסטיקה וכלכלה, אוניברסיטת בר אילן. תואר שני – מנהל עסקים התמחות במימון, הקריה האקדמית אונו.	L.L.B, אוניברסיטת תל אביב
תאגידים בהם משמש כדירקטור	2015 עד 2019 – מנהלת פנימיית כפר הנוער עיינות 2019 עד היום – מנכ"לית "עולים ביחד"	2018 עד 2015 - דלתא גליל, סמנכ"לית מכירות מותגים 2018-6-2018-3 - דלתא גליל, סמנכ"לית רכש עיצוב ופיתוח 2018-7-היום - מנכ"לית דלתא ישראל מותגים בחברת דלתא גליל חברת די אנד איי אינטרנשיונל ברנדס בע"מ
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא	לא

תקנה 26א – נושאי משרה בכירה בחברה

שם	ענת בוגנר	יניב בנדק	חנוך מהבד	יעל בס	רותם נחמני
מס' זיהוי	38305900	43056407	39132071	35816008	66626565
תאריך לידה	21/12/1975	18/04/1981	24/04/1983	21/09/1978	13/10/1984
התפקיד אותו ממלא בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה	מנכ"לית	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל מכירות רשתות	סמנכ"לית סחר	סמנכ"לית Ecommerce
תאריך תחילת כהונה בתפקיד הנוכחי	03/2021	03/2021	12/2021	03/2021	03/2021
השכלה	L.L.B, אוניברסיטת ת"א	רואה חשבון מוסמך M.A במנהל עסקים- אוניברסיטת תל אביב B.A בחשבונאות וכלכלה – האוניברסיטה העברית בירושלים	B.A תקשורת ושיווק, התמחות ביח"צ ושיווק, המכללה האקדמית נתניה	בוגרת המגמה לעיצוב אופנה ב"אסכולה" המכללה לאמנות ועיצוב ת"א.	B.A. in Communications and Economics Tel Aviv University
עיסוקו בחמש השנים האחרונות	05/2007-11/2014 : Fashion Operation Manager, Golf&CO 02/2015-03/2018 : סמנכ"לית מכירות מותגים 03/2018-06/2018 : סמנכ"לית רכש עיצוב ופיתוח 07/2018 – היום : מנכ"לית דלתא ישראל, בחברת דלתא גליל	10/2015 עד 3/2020 - חשב, בחברת דלתא גליל 3/2020 - 6/2021 : חשב ו-VP Global tax, בחברת דלתא גליל	סמנכ"ל פעילות מותגים בחברת דלתא מותגים.	05/2015-08/2018 : מעצבת ראשית של המותג "פיקס", בחברת דלתא גליל 08/2018 ועד 3/2021 : סמנכ"לית סחר פיקס ונשים, בחברת דלתא גליל	12/2013-02/2016 : CRM Lifecycle Marketing, eBay Enterprise marketing solutions 03/2016-05/2018 : Integrated Marketing, eBay Fashion 01/2019 ועד 3/2021 : מנהלת תחום E-commerce דלתא ישראל, בחברת דלתא גליל
בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא	לא

שם	ערן גלבע	אבישי חליוה	לירז לבקוביץ דנק	פאבל מרמרשטיין	אייהם עודה
מס' זיהוי	37600210	031172257	60630688	302028261	305056517
תאריך לידה	23/07/1975	28/02/1980	17/04/1982	08/04/1983	17/10/1990
התפקיד אותו ממלא בחברה, בחברה בת של החברה או בעל עניין בחברה	סמנכ"ל לוגיסטיקה	סמנכ"ל מערכות מידע	סמנכ"לית משאבי אנוש	סמנכ"ל פעילות מותגים	חשב
תאריך תחילת כהונה בתפקיד הנוכחי	03/2021	10/2022	08/2022	03/2022	12/2020
השכלה	Industrial Engineering מכללת אורט בראודה	B.S.C, מכללת אורט בראודה	B.A בלימודי סוציולוגיה אנתרופולוגיה אוניברסיטת חיפה, לימודי תעודה בבלשנות ושפת סימנים מכללת בית ברל	MBA במנהל עסקים התמחות בשיווק, הקריה האקדמית אונו. B.A מנהל עסקים תקשורת ועיתונאות, האוניברסיטה העברית.	רואה חשבון מוסמך B.A בחשבונאות וכלכלה – אוניברסיטת חיפה. L.L.B במשפטים – אוניברסיטת חיפה.
עיסוקו בשנים האחרונות	12/2007-03/2019 : מנהל מרלוי"ג, Golf&CO 04/2019 ועד 03/2021 : מנהל מרלוי"ג דלתא ישראל, בחברת דלתא גליל	10/2022 – 10/2007 סגן מנהל מערכות מידע בחברת טמפו משקאות	מנהלת משאבי אנוש באגפי השירות והקימעונאות בחברת סלקום		מנהל מחלקת ביקורת – משרד EY חיפה.
בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא	לא

כמו כן, יצוין כי במהלך שנת 2023 הסתיימה כהונתו של אייל עמית ששימש כסמנכ"ל שיווק בחברה.

תקנה 26ב - מורשה חתימה עצמאי

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואי החשבון של התאגיד

שם רואה החשבון: PwC ישראל (קסלמן וקסלמן).
מען משרדו: דרך מנחם בגין 146, תל-אביב.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

בשנת הדיווח לא נעשה שינוי בתזכיר או בתקנון החברה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים; החלטות אסיפה כללית מיוחדת

1. המלצות והחלטות הדירקטורים

לפרטים אודות החלטות דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במהלך שנת הדוח ואחריה, ראו סעיפים 1.2.3 ו-1.2.4 לדוח הדירקטוריון.

2. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

אסיפה כללית שנתית ומיוחדת מיום 27 ביוני 2023 במסגרתה מונה מחדש משרד רואי החשבון PwC ישראל (קסלמן וקסלמן) כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה השנתית הבאה והדירקטוריון הוסמך לקבוע את שכרו, מונו מחדש הדירקטורים: מר אייזיק דבח, (יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה), מר נעם לאוטמן, גב' ענת בוגנר וגב' גנט דסה (דירקטורית בלתי תלויה) לתקופת כהונה נוספת, עודכן שכרה החודשי ואושרו יעדים מדידים למתן מענק שנתי לשנת 2023 מבוסס יעדים למנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה, הגב' ענת בוגנר ואושר תיקון הסכם הניהול בין החברה לבין בעלת השליטה בחברה, דלתא גליל, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2023. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 23 במאי 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-055284) ודוח בדבר תוצאות האסיפה מיום 27 ביוני 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-071034).

תקנה 29 א - החלטות החברה

להלן החלטות החברה הנוגעות לפטור, לביטוח או להתחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף בתאריך הדוח:

1. כתבי פטור לדירקטורים ונושאי משרה

לאחר שהתקבלו אישורי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית שלה ביום 21 בפברואר 2021, העניקה החברה לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה בה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, או שלבעל השליטה יש עניין אישי בהענקת כתבי פטור להם ("נושאי המשרה המכהנים"), התחייבות לפטור, במסגרתה התחייבה החברה, בכפוף להוראות סעיפים 259 ו-263 לחוק החברות וכל הוראת דין שתבוא במקומם, לפטור אותם מראש מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק שיגרם לה או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות כלפיה (למעט בשל הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות) בפעולותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה

או מועסקים בחברה או בחברות בנות או בחברות קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו את נוסח כתב הפטור אשר צורף כנספח בעמוד ח-14 לתשקיף.

2. כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

לאחר שהתקבלו אישורי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית שלה ביום 21 בפברואר 2021, העניקה החברה לנושאי המשרה המכהנים התחייבות לשיפוי, מראש ובדיעבד, לפיה התחייבה החברה בכפוף להוראות הדין, לשפות את נושאי המשרה באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות חוק החברות ותקנון החברה, והכל עקב המקרים המפורטים בכתב השיפוי.

סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על ידי החברה, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה המיוחס לבעלי מניות לפי דוחותיה הכספיים האחרונים, המבוקרים או הסקורים של החברה, לפי העניין, כפי שיהיו נכון למועד תשלום השיפוי (וזאת מבלי לגרוע מזכותם של נושאי המשרה המכהנים, לסכומים שיתקבלו מחברת הביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה שרכשה או תרכוש החברה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו את נוסח כתב השיפוי אשר צורף כנספח בעמוד ח-15 לתשקיף.

3. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה

אחריותם של הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה (לרבות נושאי משרה ודירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה או מי מטעמם או נושאי משרה שהינם קרובים של בעלי שליטה) מבוטחת באמצעות פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, המשותפת לדלתא גליל ולחברות הבנות שלה, כולן או חלקן, ובכללן החברה וחברות הבנות שלה, וכן נושאי משרה המכהנים בחברות קשורות מטעמה של דלתא גליל ו/או מטעם חברות הבנות שלה, ובכללן החברה ("הפוליסה הקבוצתית"), כאשר החברה נושאת בחלקה היחסי בפוליסה האמורה לעיל.

ביום 21 בפברואר 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, את התקשרות החברה בפוליסה המפורטת לעיל. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.25.3.3.2 לפרק 6 לתשקיף.

בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה, מבלי לגרוע מהוראות הדין, ועדת התגמול תהא רשאית לאשר, מעת לעת וכל עוד מדיניות התגמול בתוקף, התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לכיסוי אחריותם של כלל נושאי המשרה בחברה, לרבות הדירקטורים (ולרבות נושאי משרה ודירקטורים שהם בעלי שליטה בחברה), ובלבד ש: (א) עלות הפרמיה השנתית וגובה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם למקובל בשוק הביטוח לפוליסות מסוג והיקף זה, נכון למועד ההתקשרות בפוליסה האמורה ואינו עשוי להשפיע באופן מהותי על דווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה; (ב) היקף הכיסוי למקרה ולתקופת הביטוח לא יעלה על גבולות אחריות של 20 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובסה"כ לתקופה בתוספת הוצאות הגנה משפטיות סבירות בהתאם לחוק חוזה ביטוח התשמ"א – 1981; (ג) ככל הניתן, הפוליסה תורחב לכסות תביעות אזרחיות כנגד החברה עצמה (במובחן מתביעות כנגד נושאי המשרה בה) שעניין ניירות ערך של החברה הנסחרים בבורסה בת"א (Securities Claims Entity Cover For). להרחבה זו ייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח, ככל שיגיעו כאלה, לפיהם זכותם של נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטחת, קודמת לזכותה של החברה.

ביום 25 ביולי 2023 אישרה ועדת התגמול של החברה את הארכת התקשרות החברה בפוליסת הביטוח לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה ובחברות בנות שלה בחודש נוסף, וזאת עד ליום 31 באוגוסט 2023 בתנאים הבאים: הכיסוי השנתי הכולל במסגרת הפוליסה הינו 20 מיליון דולר ארה"ב, ההשתתפות העצמית עומדת על 25,000 דולר ארה"ב והפרמיה השנתית עומדת על 1,500 דולר לשנה.

ביום 27 באוגוסט 2023 אישרה ועדת התגמול של החברה את הארכת התקשרות החברה בפוליסת הביטוח לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה ובחברות בנות שלה לתקופה של שנה, קרי עד ליום 31 באוגוסט 2024 וזאת, בתנאים הבאים: הכיסוי השנתי הכולל במסגרת הפוליסה הינו 20 מיליון דולר ארה"ב, ההשתתפות העצמית עומדת על 25,000 דולר ארה"ב והפרמיה השנתית עומדת על 17,250 דולר לשנה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק ה'

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

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

חלק א – דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 99(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיזימים), תש"ל-1970 ("התקנות"):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ענת בוגנר, מנכ"לית ודירקטורית;
2. יניב בנדק, סמנכ"ל כספים;
3. חנוך מהבד, סמנכ"ל חטיבה קמעונאית;
4. פאבל מרמרשטיין, סמנכ"ל פעילות מותגים;
5. רותם נחמני, סמנכ"לית דיגיטל;
6. יעל בס, סמנכ"לית סחר;
7. ערן גלבווע, סמנכ"לית לוגיסטיקה;
8. אבישי חליווה, סמנכ"לית מערכות מידע;
9. לירז לבקוביץ דנק, סמנכ"לית שיווק;
10. איהם 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 מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

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

1. מיפוי וזיהוי היחידות העסקיות הרלוונטיות, החשבוניות והתהליכים אשר התאגיד רואה כמהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי;
2. בחינה ועדכון של סיכוני הדיווח והגילוי;
3. עדכון תיעוד הבקרות הנותנות מענה לסיכונים אשר זוהו וכן תיעוד בקרות חדשות;
4. בדיקת והערכת אפקטיביות התפקוד של הבקרות כאמור;
5. הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית.

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

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

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ענת בוגנר, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יניב בנדק, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ ("התאגיד") לשנת 2023 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010 ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

