



דוח רבעוני | 2024



05/2024



DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.
דלתא ישראל מותגים בע"מ

דלתא ישראל מותגים בע"מ

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 31 במרץ, 2024**

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 במרץ 2024 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תיאור החברה וסביבתה העסקית במסגרת דוח דירקטוריון זה כולל סקירה מצומצמת של העניינים בהם היא עוסקת ונערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לתקופה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2023, אשר פורסם ביום 20 בפברואר 2024 (אסמכתא מס': 017883-01-2024) ("הדוח התקופתי לשנת 2023").

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 תחום פעילות החברה ראו סעיף 2 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

פעילויות נוספות ומנועי צמיחה

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.

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 ובחודש אפריל 2024 נפתחו 4 חנויות ראשונות של המותג.

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)). בחודש אפריל 2024 נפתחו 5 חנויות ראשונות ואתר סחר מקוון של המותג.

נכון ליום 31 במרץ 2024, לחברה 210 חנויות בישראל.

להלן פירוט חנויות החברה ליום 31 במרץ 2021 וכן תחזית החברה לפתיחת חנויות בשנים הבאות:

12/26	12/25	12/24	3/24	
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
27	17	7	0	רשת חנויות Bath & Body Works
269	250	231	210	סה"כ חנויות

כמו כן, נכון ליום 31 במרץ 2024, החברה פועלת באמצעות 4 אתרי סחר מקוון למותגים "Delta", "Fix", "Panta rei" ו-"Victoria's Secret" ("אתרי הסחר המקוונים של החברה").

במהלך חודש אפריל 2024 התווספו לפעילות החברה 4 חנויות של המותג Victoria's Secret ו-5 חנויות ואתר סחר מקוון של המותג Bath & Body Works, כאמור.

לפרטים נוספים אודות תיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו סעיף 7 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

יובהר כי הערכה זאת בנוגע למספר החנויות שבכונת החברה לפתוח 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 ופרסומים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. פתיחת חנויות החברה כאמור עשויות 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 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 אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח ולאחריה

1.2.1 הסביבה העסקית

1.2.1.1 השפעת מלחמת "חרבות הברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות הברזל" בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון ("המלחמה") וכן ישראל הותקפה בטילים וכטב"מים על ידי איראן. נכון למועד הדוח, יש למלחמה השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, סגירה זמנית של עסקים בעיקר בישובים הקרובים לחזיתות המלחמה וכן אתגרים ועליית מחירים בתהליך שרשרת האספקה.

מאז תחילת המלחמה שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (S&P ומודיס) הורידו את דירוג האשראי וכן כללו הצגת אופק "שלילי" לדירוג עתידי, תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה. להורדת הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל ובכללן: גידול בעלויות גיוס ההון על ידי המדינה כמו גם קושי בגיוס ההון 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 ההחלטות של הורדת הדירוג תשפיענה 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.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 פעלו כל חנויות החברה באופן מלא, למעט 2 חנויות של המותג "דלתא" בצפון הארץ, שהיו סגורות עקב הוראות פיקוד העורף. בנוסף, אתרי הסחר המקוונים של החברה, המשיכו לפעול באופן רציף וזאת במקביל למערך הסיטונאות שעבד באופן מלא.

כמו כן, במהלך הרבעון הראשון של 2024 החברה לא קיבלה הקלות ממשכירי הנכסים.

מצבת עובדי החברה לא השתנתה באופן מהותי במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 עקב המלחמה והחברה לא הוציאה עובדים לחל"ת.

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 וכן חלה התייקרות במחירי ההובלה בהשוואה למחירים טרום פרץ המלחמה. החברה מעריכה כי התארכות משך ההובלה וההתייקרות כאמור אינן משפיעות באופן מהותי על תוצאותיה.

לפרטים נוספים בנוגע להשפעות בשרשרת האספקה ראו סעיף 7.6 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

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 וכן בעקבות הרצון לאפשר פתיחה אופטימלית של חנויות המותג, נדחתה פתיחת חנויות המותג מחודש פברואר 2024 לחודש אפריל 2024. בנוסף, בעלת המותג הסכימה לסייע לחברה בהוצאות הדחייה. לפרטים נוספים ראו סעיף 27.8 בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2023.

ארבעת החנויות הראשונות של המותג, כאמור, נפתחו במהלך חודש אפריל 2024.

אתר הסחר המקוון של המותג Victoria's Secret בישראל אשר פועל מדצמבר 2022 המשיך לפעול בצורה סדירה.

כמו כן, השקת פעילות המותג Bath & Body Works בישראל (רשת חנויות ואתר סחר מקוון), אשר תוכננה לחודש פברואר 2024, נדחתה אף היא לרבעון השני של 2024 וזאת על מנת להשיק את המותג, לראשונה בישראל, בצורה אופטימלית.

בעלת המותג התחייבה לסייע לחברה בעלויות הדחייה לרבות בעלויות שימור העובדים המיועדים להפעלת המותג עד לפתיחה כאמור. לפרטים נוספים ראו סעיף 27.9 בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2023.

חמשת החנויות הראשונות ואתר הסחר המקוון של המותג, כאמור, נפתחו במהלך חודש אפריל 2024.

מענקים ממשלתיים בגין המלחמה

החברה הגישה תביעת פיצויים במסגרת תקנות מס רכוש וקרן פיצויים (תשלום פיצויים) (נוק מלחמה וזק עקיף) (חברות ברזל) (הוראת שעה), תשפ"ד-2023 בעיקר בגין פגיעה ברווחיות החנויות שהיו סגורות עקב המלחמה ובהן חלה ירידה במכירותיהן ברבעון הראשון של 2024 לעומת אשתקד. סך היקף המענק בגין הרבעון הראשון של 2024 הסתכם בכ-0.7 מ' ש"ח. עקב חוסר הוודאות לקבלת המענק כאמור החברה לא כללה הכנסות ממענק זה בדוחות הרבעון הראשון של שנת 2024.

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 שעלולות להיות להמשך הלחימה על המשק בישראל בכלל ועל החברה ולקוחות החברה בפרט וכן כתוצאה התממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 30 בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

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. 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.

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון הראשון של 2024 עלה בכ-1.0% ובהתאם לתחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל, תחזית שיעור האינפלציה לשנת 2024 הינה כ-2.7% (לעומת 2.4% לפי תחזית ינואר 2024).¹

השפעת עלית האינפלציה כאמור ברבעון הראשון של 2024 לעומת הרבעון הראשון של 2023 הינה הקטנת הרווח התפעולי של החברה בכ-0.6 מ' ש"ח.

החברה מעריכה כי עליה נוספת של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה בשנת 2024 עלולה להקטין את הרווח התפעולי בכ-0.9 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 שהינו שיעור הריבית נכון ליום פרסום הדו"ח.

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 בנקאיים אותן רשמה החברה ברבעון הראשון בשנת 2024 הסתכמו בכ-4.4 מיליון ש"ח (לעומת כ-3.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה 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 הראשון בשנת 2024 בהשוואה לרבעון הראשון בשנת 2023, הינה קיטון הרווח התפעולי בכ-7.0 מיליון ש"ח.

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,

¹ <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/8-4-2024>

חלה ירידה הדרגתית בעלויות ההובלה הימית. החל מחודש נובמבר 2023 ועד חודש פברואר 2024, כחלק מהשפעות מלחמת "חרבות ברזל", חלה עליה הדרגתית בעלויות ההובלה הימית. מחודש פברואר 2024 ואילך, חלה ירידה במחירי ההובלה הימית.

החברה מעריכה כי השינוי בעלויות ההובלה הימית כאמור לא השפיע מהותית על תוצאותיה ברבעון הראשון של 2024.

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 הראשון בשנת 2024 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, באלפי ש"ח:

יחס מכירות אתרי הסחר המקוון מסך המכירות		סה"כ מכירות החברה		מכירות אינטרנט		תקופה
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
15.0%	16.3%	221,081	259,818	33,203	42,277	רבעון ראשון

מכירות אתרי הסחר המקוונים של החברה ברבעון הראשון של 2024 לעומת רבעון הראשון אשתקד צמחו בכ-27.3%. יצוין כי מכירות אתר הסחר המקוון של Victoria's Secret ברבעון הראשון של 2024 הסתכמו בכ-7.1 מיליון ש"ח לעומת 4.1 מיליון ש"ח ברבעון הראשון אשתקד.

1.2.3 חלוקת דיבידנד

להלן פרטים בדבר הדיבידנד שהוכרז וחולק במהלך שנת 2024:

גובה החלוקה				
אחוז הדיבידנד מתוך הרווח הנקי של החברה	תאריך החלוקה	(באלפי שקלים)	(באגורות למניה)	תאריך ההכרזה
50%	7.3.2024	32,309	129.2	19.2.2024

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

1.2.4 הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

גובה החלוקה					
אחוז הדיבידנד מתוך הרווח הנקי של החברה	תאריך החלוקה	המועד הקובע / יום "האקס"	(באלפי שקלים)	(באגורות למניה)	תאריך ההכרזה
50%	4.6.2024	27.5.2024	16,581	66.3	19.5.2024

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

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 20 במאי 2024 (אסמכתא מס': 01-2024-048991).

1.2.5 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.

1.2.6 אסיפת בעלי מניות

ביום 21 באפריל 2024 פרסמה החברה זימון לאסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר תתכנס בתאריך 29 במאי 2024, במסגרתה, בין היתר, ידונו: (א) מינוי מחדש של כל הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים) לתקופת כהונה נוספת; (ב) מינוי מחדש של הדירקטורים

החיצוניים של החברה לתקופת כהונה שניה; (ג) דיון בדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2023; (ד) מינוי מחדש של משרד רו"ח PwC קסלמן וקסלמן כרואי החשבון של החברה.

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 21 באפריל 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-040243).

1.2.7 להלן תמצית תוצאות החברה ליום 31 במרץ 2024:

לרבעון שהסתיים ביום		
31.3.2023	31.3.2024	
<u>נתונים כלליים</u>		
36	35	מספר סניפים בהפעלה חיצונית *
169	175	מספר סניפים בהפעלה ישירה
34,139	34,448	שטח מסחר ברוטו
30,481	30,757	שטח מסחר נטו
468	594	הון אנושי **
277	314	אחר
<u>תוצאות פעילות (באלפי ש"ח)</u>		
155,639	190,181	הפעלה ישירה
35,551	39,695	חנייות בהפעלה חיצונית
29,891	29,942	אחרים
222	212	עלויות קבועות
100,132	103,401	עלויות משתנות
18,077	22,110	קבועות
974	1,910	משתנות
304	1,139	השקעות הוניות בשיפוץ והרחבת סניפים
312	7,788	השקעות הוניות בהקמת סניפים חדשים
1,274	729	השקעות הוניות בהקמת המרכז הלוגיסטי החדש
36,690	43,970	סה"כ הוצאות שכר (הכלולות בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות)
2,099	2,457	הוצאות פרסום
3,802	4,060	הוצאות פחת***
22,233	42,856	רווח תפעולי
80,303	80,551	הון חוזר תפעולי
<u>נתונים בדבר מועדון לקוחות</u>		
1.23	1.31	מספר חברים במועדון לקוחות (במיליונים)
76%	77%	שיעור רכישה מזוהה ****

* 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 רכישה מזוהה מחושב כקניית חברי המועדון בחנויות ובאתר המותג "Delta" מסך מכירות החנויות ואתר "Delta".

2. ניתוח המצב הכספי

2.1 דוח על המצב הכספי

להלן יובאו הסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2024 בהשוואה ליום 31 במרץ 2023, באלפי ש"ח:

הסבר לשינויים עיקריים	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	סעיף
לא מבוקר			
הגידול ביתרת המזומנים נובע בעיקר ממשכית פקדונות לזמן קצר והעברתם לפקדונות לתקופה של 3 חודשים וכן מגידול ביתרת המזומנים כתוצאה מתורים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בניכוי התורמים ששימשו לפעילות השקעה ולחלוקת דיבידנד ב-12 החודשים האחרונים.	113,945	356,658	מזומנים ושווי מזומנים
היתרה במרץ אשתקד כללה פקדונות בנקאיים לתקופה של עד 6 חודשים. הקיטון ביתרת הפקדונות לזמן קצר נובע מהעברתם לפקדונות לתקופה של 3 חודשים, ראה לעיל.	228,275	-	פקדונות לזמן קצר
הגידול ביתרת הלקוחות נובע בעיקר מגידול במכירות חודש מרץ 2024 לעומת מרץ 2023 וכן מהקדמת עיתוי קבלת התקבולים במרץ 2023.	61,969	84,178	לקוחות
הקיטון ביתרת החייבים ויתרות החובה נובע בעיקר מקיטון ביתרת הכנסות לקבל בגין רווחים משערך עסקאות הגנה.	15,567	2,688	חייבים ויתרות חובה
הגידול ביתרת המלאי ליום 31 במרץ 2024 נובע בעיקר בגין הצטיידות במלאי מוצרי המותגים Victoria's secret ו- Bath & Body Works לקראת פתיחת חנויותיהם בחודש אפריל 2024.	186,375	207,133	מלאי
	606,131	650,657	סך נכסים שוטפים
הגידול ביתרה נובע בעיקר מתשלומים עבור הקמת מרכז לוגיסטי חדש וכן מהשקעות שוטפות בשיפוץ והקמת חנויות חדשות, בעיקר של המותגים Victoria's Secrets ו- Bath & body Works.	67,315	124,996	רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה
הקיטון ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים נובע בעיקר מהפחתה שוטפת של נכסי זכות השימוש במתגים בהם החברה משתמשת, נטו מגידול בגין חתימה וחיידוש חווי זכיינות חדשים.	43,826	31,846	נכסים בלתי מוחשיים
הגידול ביתרה נובע כתוצאה מחתימה על חווי חכירה חדשים (בעיקר בגין חנויות המותגים Victoria's Secret ו- Bath & Body Works) וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים, בניכוי הפחתה שוטפת.	246,672	350,629	נכסים בגין זכויות שימוש
הגידול ביתרה נובע בעיקר מקיטון ביתרת עתודה למס נדחה בגין ירידה ביתרת הכנסות לקבל מעסקאות הגנה.	1,576	5,577	נכס מסים נדחים, נטו
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרת הנכסים בגין זכויות שימוש וביתרת הרכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה, כמוסבר לעיל.	359,389	513,048	סך נכסים שאינם שוטפים
	965,520	1,163,705	סך נכסים
הגידול ביתרה נובע כתוצאה מחתימה על חווי חכירה חדשים וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים, בניכוי תשלומי שכירות שוטפים.	59,462	73,302	התחייבויות בגין חכירות
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרת ספקי מלאי של המותגים Victoria's Secrets ו- Bath & Body Works.	107,363	130,662	ספקים ונותני שירות
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בהתחייבות לשכר עובדים ומוסדות ממשלתיים כתוצאה מגידול במכירות.	76,245	82,786	זכאים ויתרות זכות
הגידול ביתרת סך ההתחייבויות השוטפות במרץ 2024 לעומת מרץ אשתקד נובע בעיקר מגידול ביתרת הספקים, הזכאים והתחייבויות בגין חכירות, כמוסבר לעיל.	243,070	286,750	סך ההתחייבויות שוטפות
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בהתחייבות בגין חכירות חנויות המותגים Victoria's Secret ו- Bath & Body Works.	218,280	301,752	התחייבויות שאינן שוטפות
	461,350	588,502	סך ההתחייבויות
הגידול ביתרת ההון ליום 31 במרץ 2024 לעומת 31 במרץ 2023 נובע בעיקר מהרווח הנקי ב-12 החודשים האחרונים (כ- 134 מיליון ש"ח) אשר קוּזו בחלקו בתשלום דיבידנד לבעלי המניות ב-12 החודשים האחרונים (כ-58 מיליון ש"ח).	504,170	575,203	הון

2.2 תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לרבעון הראשון לשנת 2024 בהשוואה לרבעון הראשון לשנת 2023, באלפי ש"ח:

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון ראשון		% שינוי
	2023	2024	
	מבוקר		
הגידול במכירות הרבעון הראשון של 2024 לעומת אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות החנויות הזהות בכל הרשתות ואתרי הסחר המקוון של מותגי החברה.	221,081	259,818	18%
	100,354	103,613	
השיפור בסך הרווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל, ומשיפור בשיעור הרווח הגולמי. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מעיתוי מזג האוויר החורפי לעומת אשתקד שתרם למכירת מרבית הפריטים במהלך עונת החורף ולא במסגרת סוף העונה וכן משיפור בעלויות החובלה הימית. שיפור זה קוזז חלקית מהשפעת הפיחות בשיעור החליפין של השקל מול הדולר, נטו מתוצאות עסקאות ההגנה.	120,727	156,205	29%
	54.6%	60.1%	
הגידול בהוצאות המכירה ושיווק נובע בעיקר מגידול במכירות החברה וכן מהוצאות בגין המותגים Victoria's Secret - Bath & Body Works.	95,087	108,309	14%
הירידה בשיעור הוצאות המכירה ושיווק של החברה נובע בעיקר מגידול במכירות החנויות הזהות ואתרי הסחר המקוון של כל מותגי החברה, המבוססות על מערך תפעולי קבוע ויעיל.	43.0%	41.7%	
	5,180	5,145	(1%)
	2.3%	2.0%	
הכנסות אחרות, נטו כוללות הכנסות מעסקאות מטבע להגנה מפני חשיפת החברה לשינוי בשיעור החליפין של השקל, שהיו מטבע פעילות החברה, מול שער הדולר.	(1,773)	(105)	
הגידול ברווח מפעולות ברבעון הראשון של 2024 לעומת הרבעון הראשון אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות, משיפור בשיעור הרווח הגולמי ומקיטון בשיעור הוצאות המכירה ושיווק, כמוסבר לעיל.	22,233	42,856	93%
	10.1%	16.5%	
	5,086	4,691	
הגידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מעלייה בהכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים כתוצאה מעליית שיעור הריבית על הפקדונות לעומת אשתקד וכן עקב השפעת השינוי בשיעור הדולר מול השקל על יתרות הספקים הדולריים של החברה.	(3,099)	(5,350)	
הגידול ברווח נובע בעיקר מגידול ברווח מפעולות, כמוסבר לעיל.	20,246	43,515	115%
הגידול בהוצאות המס ברבעון הראשון בשנת 2024 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול ברווח לפני מס, כאמור.	5,192	10,353	
הגידול ברווח הנקי לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול ברווח לפני מסים, כאמור.	15,054	33,162	120%
	6.8%	12.8%	
	0.60	1.33	

2.3 חישוב ה-EBITDA (1) באלפי ש"ח :

רבעון ראשון		
2023	2024	
15,054	33,162	רווח נקי לתקופה
5,192	10,353	מיסים על הכנסה
1,987	(659)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
26,077	28,157	פחת והפחתות
48,310	71,013	(1) EBITDA

(1) EBITDA הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאיים מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות. המדד מאפשר השוואתיות נכונה יותר של התוצאות התפעוליות ולמיטב ידיעת החברה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחום פעילותה של החברה. 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 הראשון לשנת 2024 מול אשתקד, באלפי ש"ח:

רבעון ראשון 2023		רבעון ראשון 2024		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
19,978	22,233	38,918	42,856	רווח תפעולי - מדווח
652	(1,987)	5,059	659	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
20,630	20,246	43,977	43,515	רווח לפני מיסים על הכנסה
(4,957)	(5,192)	(10,424)	(10,353)	מיסים על הכנסה
15,674	15,054	33,553	33,162	רווח לתקופה
23,780	48,310	42,978	71,013	EBITDA

2.5 מכירות בחנויות זהות

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בחברה ברבעון הראשון בשנת 2024 לעומת הרבעון הראשון בשנת 2023, באלפי ש"ח:

רבעון ראשון		שיעור שינוי במכירות חנויות זהות
באלפי ש"ח		
2023	2024	
<u>146,568</u>	<u>174,456</u>	<u>19.0%</u> ⁽¹⁾
28,337	28,337	שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות זהות (נטו)
1,293	1,539	סה"כ מכירות למ"ר בחנויות זהות
		⁽²⁾ מספר חנויות 192

(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.

מכירות בחנויות זהות כולל אתרי הסחר המקוון

שיעור השינוי במכירות חנויות זהות ברבעון הראשון של שנת 2024 הינו 20.6% לעומת 19.0% ללא אתרי הסחר המקוון, כמצוין לעיל.

רבעון ראשון		שיעור שינוי במכירות חנויות זהות ואתרים
באלפי ש"ח		
2023	2024	
179,771	216,733	20.6%
מכירות ⁽¹⁾		

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

3. נזילות ומקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה מיתרות המזומנים בבנקים וכן מתזרים המזומנים מפעילותה השוטפת. להלן תמצית דוחות על תזרימי המזומנים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2024 לעומת התקופה המקבילה בשנת 2023, באלפי ש"ח:

הסבר	רבעון ראשון	
	2023	2024
הגידול במזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מגידול במכירות וברווחיות הרבעון הראשון לשנת 2024 לעומת רבעון רביעי אשתקד.	45,870	69,075
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מגידול בתשלומים לרכישת רכוש קבוע (בעיקר עבור חנויות המותגים החדשים).	(2,962)	(10,170)
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מגידול בתשלום הדיבידנד.	(33,043)	(49,156)

להלן טבלה המפרטת את השפעת תקן חכירות (IFRS16) על תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לרבעון הראשון של שנת 2024 לעומת התקופה המקבילה בשנת 2023, באלפי ש"ח:

רבעון ראשון	
2023	2024
45,870	69,075
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח	
בנטרול:	
(14,816)	(16,847)
פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון	
31,054	52,228
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16	

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון הראשון 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד :

רבעון ראשון		
2023	2024	
2.49	2.27	יחס שוטף
1.73	1.55	יחס מהיר
22	25	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
96	113	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)*
167	180	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)*
45,870	69,075	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - רבעון ראשון
48,310	71,013	EBITDA (אלפי ש"ח) - רבעון ראשון
965,520	1,163,705	סך מאזן (אלפי ש"ח)

* הגידול בימי המלאי וימי הספקים נובע בעיקר עקב גידול ביתרת המלאי והספקים של המותגים Victoria's Secrets ו-Bath & Body Works שהחלו להימכר בחודש אפריל 2024.

ימי המלאי ליום 31 במרץ 2024 בניטרול מלאי המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works הינם 166 לעומת 180 כמצוין לעיל. ימי הספקים ליום 31 במרץ 2024 בניטרול יתרות ספקי המותגים Victoria's secret ו-Bath & Body Works הינם 100 לעומת 113 כמצוין לעיל.

4. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

4.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

ניהול סיכוני השוק בחברה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים אשר נקבעת על ידי דירקטוריון החברה.

גב' ענת בוגנר, מנכ"לית החברה, משמשת כאחראית על ניהול סיכוני השוק בחברה.

מר יניב בנדק, סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית, והחלטות בתחום זה מתקבלות במשותף עם מנכ"לית החברה.

לפרטים נוספים אודות ענת בוגנר ויניב בנדק, ראו תקנה 26א' של פרק ד' של הדו"ח התקופתי לשנת 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-110 מיליון דולר על בסיס שנתי.

כחלק מהערכות החברה לשנת 2024 ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פחות בשער השקל לעומת הדולר. נכון ליום 31 במרץ 2024, לחברה היו עסקאות הגנה פתוחות של השקל מול הדולר בסך של 20 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.598 ש"ח ל-1\$.

4.3.2 עליה בשכר המינימום

החל מיום 1 באפריל 2023, שכר המינימום עמד על סך של 5,571.75 ש"ח. לגבי עובדים שעתיים, החל מהמועד כאמור, שכר המינימום לשעה לא יפחת מסך של 30.61 ש"ח.

החל מיום 1 באפריל 2024 עלה שכר המינימום ב-308 ש"ח (עליה של כ-5.5%) ועומד על סך של 5,880 ש"ח. לגבי עובדים שעתיים, החל ממועד זה, שכר המינימום לשעה יעמוד על 32.3 ש"ח לשעה.

החברה מעריכה כי עליה זו תגדיל את הוצאות השכר בכ-0.9 מיליון ש"ח לאורך שנה מלאה.

הדירקטוריון והנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ולמנהליה.

נחתם בתאריך: 19 במאי 2024

ענת בוגנר
מנכ"לית

אייזיק דבח
יו"ר הדירקטוריון



דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 במרץ 2024

דלתא ישראל מותגים בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2024

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים ביניים - בשקלים חדשים

3-4

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

5

דוחות תמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

6

דוחות תמציתיים על השינויים בהון

7-8

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

9-14

ביאורים לדוחות התמציתיים



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
19 במאי 2024

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר	31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים:
346,909	113,945	356,658	מזומנים ושווה מזומנים
-	228,275	-	פקדונות לזמן קצר
142,694	61,969	84,178	חייבים ויתרות חובה:
1,828	15,567	2,688	לקוחות
184,205	186,375	207,133	אחרים
<u>675,636</u>	<u>606,131</u>	<u>650,657</u>	מלאי
			סך נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים:
117,829	67,315	124,996	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר ורכוש קבוע בהקמה
37,243	43,826	31,846	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
358,881	246,672	350,629	נכסים בגין זכויות שימוש
6,059	1,576	5,577	נכסי מסים נדחים
<u>520,012</u>	<u>359,389</u>	<u>513,048</u>	סך נכסים שאינם שוטפים
<u>1,195,648</u>	<u>965,520</u>	<u>1,163,705</u>	סך נכסים

יניב בנדק
סמנכ"ל כספים

ענת בוגנר
מנכ"ל

אייזיק דבח
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 19 במאי 2024.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר	31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות:

74,367	59,462	73,302	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
114,151	107,363	130,662	ספקים ונותני שירותים
127,204	76,245	82,786	זכאים ויתרות זכות
315,722	243,070	286,750	סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

169	184	169	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
299,097	198,770	292,569	בניכוי נכסי תוכנית
8,879	19,326	9,014	התחייבויות בגין חכירות
308,145	218,280	301,752	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
623,867	461,350	588,502	סך התחייבויות שאינן שוטפות

הון:

2,500	2,500	2,500	הון מניות
355,672	355,672	355,672	פרמיה
(1,753)	5,730	797	קרנות הון ואחרות
215,362	140,268	216,234	יתרת רווח שלא יועד
571,781	504,170	575,203	הון
1,195,648	965,520	1,163,705	סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

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

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים		מכירות עלות המכירות רווח גולמי הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות רווח מפעולות הוצאות מימון הכנסות מימון הוצאות (הכנסות) מימון, נטו רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על הכנסה רווח לתקופה
	שהסתיימה ב- 31 במרס		
	בדצמבר		
	2023	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		רווח כולל אחר: סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד: מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחס עובד מעביד השפעת מסים על ההכנסה
אלפי ש"ח			
945,878	221,081	259,818	
379,685	100,354	103,613	
566,193	120,727	156,205	
394,027	95,087	108,309	
21,228	5,180	5,145	
(4,084)	(1,773)	(105)	
155,022	22,233	42,856	
20,171	5,086	4,691	
(14,853)	(3,099)	(5,350)	
5,318	1,987	(659)	
149,704	20,246	43,515	
33,653	5,192	10,353	
116,051	15,054	33,162	
1	-	-	
**	-	-	
1	-	-	
4,344	2,458	2,349	
(999)	(565)	(540)	
3,345	1,893	1,809	
119,397	16,947	34,971	
4.64	0.60	1.33	רווח למניה - בסיסי ומדולל (ש"ח)

** נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על השינויים בהון

סה"כ	יתרת רווח שלא יועד	רכיבי מדידה מחדש של התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד		קרן הון לגידור תזרים מזומנים	פרמיה	הון מניות	
		אלפי ש"ח					
<u>571,781</u>	<u>215,362</u>	<u>(49)</u>	<u>(1,704)</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
							תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 במרס, 2024 (בלתי מבוקר):
							השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
741	-	-	741	-	-	-	רווח כולל לתקופה
34,971	33,162	-	1,809	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
19	19	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(32,309)	(32,309)	-	-	-	-	-	
<u>575,203</u>	<u>216,234</u>	<u>(49)</u>	<u>846</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>		יתרה ליום 31 במרס, 2024 (בלתי מבוקר)
<u>508,255</u>	<u>142,999</u>	<u>(50)</u>	<u>7,134</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)
							תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר):
							השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
(3,247)	-	-	(3,247)	-	-	-	רווח כולל לתקופה
16,947	15,054	-	1,893	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
442	442	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(18,227)	(18,227)	-	-	-	-	-	
<u>504,170</u>	<u>140,268</u>	<u>(50)</u>	<u>5,780</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>		יתרה ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)
<u>508,255</u>	<u>142,999</u>	<u>(50)</u>	<u>7,134</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר)
							השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
(12,183)	-	-	(12,183)	-	-	-	רווח כולל לתקופה
119,397	116,051	1	3,345	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
256	256	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(43,944)	(43,944)	-	-	-	-	-	
<u>571,781</u>	<u>215,362</u>	<u>(49)</u>	<u>(1,704)</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: רווח נקי לתקופה התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת ריבית שהתקבלה במזומן ריבית ששולמה במזומן מסים על הכנסה ששולמו במזומן מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
	2023	2024	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
116,051	15,054	33,162	
97,187	41,472	51,868	
14,853	1,889	4,411	
(11,625)	(2,109)	(4,097)	
(30,587)	(10,436)	(16,269)	
<u>185,879</u>	<u>45,870</u>	<u>69,075</u>	
224,263	(915)	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: משיכה (הפקדה) מפקדונות זמן קצר רכישת רכוש קבוע תשלומים בגין רכוש קבוע בהקמה רכישת נכסים בלתי מוחשיים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(20,886)	(616)	(9,061)	
(37,709)	(1,274)	(729)	
(1,591)	(157)	(380)	
<u>164,077</u>	<u>(2,962)</u>	<u>(10,170)</u>	
(43,944)	(18,227)	(32,309)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון: תשלום דיבידנד פירעון התחייבות בגין חכירות מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(63,183)	(14,816)	(16,847)	
<u>(107,127)</u>	<u>(33,043)</u>	<u>(49,156)</u>	
242,829	9,865	9,749	שינוי ביתרת המזומנים ושווי מזומנים
104,080	104,080	346,909	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>346,909</u>	<u>113,945</u>	<u>356,658</u>	יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	2023	2024	
13,875	3,297	3,686	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:
81,669	22,780	24,471	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
(2,381)	(133)	(280)	פחת הפחתות
(14)	-	-	מסי הכנסה נדחים, נטו
(14,112)	(6,769)	(6,565)	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
1,887	-	-	תשלום בגין התחייבות לתמלוגים מינימאליים
(14,853)	(1,889)	(4,411)	הוצאות מימון שלא במזומן
11,625	2,109	4,097	ריבית שהתקבלה במזומן
30,587	10,436	16,269	ריבית ששולמה במזומן
256	442	19	מיסים על הכנסה ששולמו במזומן
(259)	(1,184)	592	מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו אחרות
108,280	29,089	37,878	
(54,146)	26,579	58,516	שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
7,741	(693)	(506)	קיטון (גידול) בלקוחות
23,726	21,323	15,449	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
10,613	(33,629)	(36,541)	גידול בספקים ונותני שירותים
973	(1,197)	(22,928)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות קיטון (גידול) במלאי
(11,093)	12,383	13,990	
97,187	41,472	51,868	

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

6,195	1,810	3,605	השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד אשראי ספקים
2,901	1,140	811	הכרה בנכס בלתי מוחשי כנגד התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
202,857	41,175	9,632	הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין תחילת חכירות
-	362	-	הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין דמי זיכיון חד פעמיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 1 - מידע כללי

א. תיאור העסק

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

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

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

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

מאז הקמתה, החברה עוסקת בעיקר בעיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים, גרביים והנעלה, בעיקר תחת המותגים **Delta** ו-**Fix**.

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

בנוסף, במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר אינטרנט בישראל עבור המותג **Victoria's Secret**. במהלך דצמבר 2022 השיקה החברה את אתר האינטרנט של המותג ובחודש אפריל 2024 נפתחו 4 חנויות ראשונות של המותג.

במהלך שנת 2023 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר אינטרנט בישראל עבור המותג **Bath & Body Works**. בחודש אפריל 2024 נפתחו 5 חנויות ראשונות ואתר סחר מקוון של המותג.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

המידע הכספי התמציתי ביניים של החברה ליום 31 במרס 2024 ולתקופת הביניים של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים - המשך:

הכנסות החברה ותוצאות פעילותה לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2024.

ב. אומדנים

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

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

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

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

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023 הובא מידע לגבי תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים הרלוונטיים לחברה, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, למעט תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות הכספיים (להלן - IFRS18).

IFRS 18 מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - IAS 1), כאשר דרישות רבות של IAS 1 הועברו ל-IFRS 18, כמו גם למספר תקנים נוספים (ללא שינוי או בשינויים מסוימים). IFRS 18 נועד לשפר את אופן העברת המידע על ידי חברות למשקיעים באמצעות דוחותיהן הכספיים, ובפרט להגביר את השקיפות וההשוואתיות בין חברות, תוך התמקדות במידע על ביצועים כספיים בדוח רווח או הפסד. כמו כן, IFRS 18 מלווה בתיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7 דוח על תזרימי מזומנים (IAS 7) (המשמעותי ביניהם בנוגע לסיווג תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים), תקן חשבונאות בינלאומי 33 רווח למניה (IAS 33), ותקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים (IAS 34).

העקרונות העיקריים החדשים לפי IFRS 18 מתייחסים לתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד

בהתאם ל-IFRS 18, פריטים בדוח רווח או הפסד יסווגו לאחת מ-5 קטגוריות: תפעולית, השקעה, מימון, מיסים על הכנסה ופעילויות מופסקות. IFRS 18 מספק הנחיות כלליות לסיווג הפריטים בין קטגוריות אלה. להלן מידע נוסף לגבי שלוש הקטגוריות העיקריות:

א. תפעולית - קטגוריה זו לא הוגדרה על ידי IFRS 18, ומהווה קטגוריה "שירית" להכנסות והוצאות שלא סווגו לאחת משתי הקטגוריות האחרות. בדרך כלל, הקטגוריה תכלול את תוצאות החברה מפעילות העסקית העיקרית.

דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך:

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

ב. השקעה - קטגוריה זו תכלול: חלק בתוצאות חברות כלולות ועסקות משותפות; הכנסות והוצאות ממזומנים ושווי מזומנים; הכנסות והוצאות מנכסים המניבים תשואה בעצמם ובמידה רבה ללא תלות במשאבים אחרים.

ג. מימון - קטגוריה זו תכלול: הכנסות והוצאות מהתחייבויות הכרוכות בגיוס מימון בלבד (כמו הלוואות מבנקים); הוצאות ריבית והשפעות שינויים בשיעורי הריבית מהתחייבויות אחרות (למשל בגין התחייבות אקטוארית לעובדים).

בנוסף, לפי IFRS 18 חברות תידרשנה להציג בדוח רווח או הפסד שני סיכומי משנה חדשים:
א. רווח תפעולי.
ב. רווח לפני מימון ומסים על הכנסה.

2. גילוי בדוחות הכספיים על "מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה" (MPMs, management-defined performance measures)

חברות רבות מדווחות על מדדי ביצוע חלופיים או על מדדים שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (non-GAAP) במסגרת דיווחיהן השונים לציבור. כאשר מדדים אלה עומדים בהגדרה של "מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה", IFRS 18 מחייב חברות לגלות את אותם מדדים בביאור לדוחות הכספיים, לצד דרישה להצגת התאמה בין המדד לבין נתונים אחרים בדוחות הכספיים. MPMs הם סיכומי משנה של הכנסות והוצאות המפורסמים לציבור במטרה להעביר את תפיסת ההנהלה על הביצועים הכספיים של החברה בכללותה.

3. עקרונות לקיבוץ ופיצול מידע בדוחות או בביאורים

IFRS 18 קובע דרישות שיסייעו לחברות לקבוע אם מידע על פריטים צריך להינתן בדוחות הכספיים הראשיים (דוח על המצב הכספי, דוח רווח או הפסד, דוח על הרווח הכולל, דוח על השינויים בהון ודוח על תזרימי המזומנים) או בביאורים, ומספק עקרונות לקביעת רמת הפירוט הנדרשת. בנוסף, IFRS 18 כולל דרישות להצגת הוצאות תפעוליות בדוח רווח או הפסד, גילוי של הוצאות מסוימות לפי מהות, ומידע נוסף על פריטים המקובצים יחד בסעיף "אחרים".

בשנת היישום לראשונה, IFRS 18 דורש הצגת התאמה בין אופן הצגת מספרי ההשוואה אילו היה מיושם IAS 1, לבין אופן הצגתם באותה שנה לפי IFRS 18. בהתאם להוראות IFRS 18, התקן ייושם על ידי החברה, לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, וזאת באופן רטרואקטיבי. החברה החלה לבחון את ההשפעה של יישום IFRS 18 על הדוחות הכספיים אך בשלב זה השפעת האימוץ לראשונה עדיין אינה ניתנת לאמידה באופן סביר.

דלתא ישראל מותגים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 3- מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים:

א. גילוי שווי הוגן

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

ליום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2023	2024	
	בלתי מבוקר		
			נכסים:
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
-	3,712	85	נגזרים המשמשים לגידור
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:
-	8,658	1,324	נגזרים המשמשים לגידור
			התחייבויות:
			התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
594	-	-	נגזרים המשמשים לגידור
			התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל
1,975	-	-	נגזרים המשמשים לגידור
			* הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה מסווגים ברמה 2.

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

נגזרים המשמשים לגידור כוללים חוזי החלפה של מטבע חוץ. חוזי החלפה של מטבע חוץ הוערכו תוך שימוש בנתוני שער חליפין ניתנים לצפייה ומצוטטים בשוק פעיל. השפעות ההיוון לגבי מדידות שווי הוגן של נגזרים המסווגים ברמה 2 הינה ככלל לא מהותית.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי הנגזר הפיננסי ליום 31 במרס 2024 הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק			
2023		2024	
דולרית	שקלית	דולרית	שקלית
4.92%-4.8%	4.11%-3.15%	5.32%-5.25%	4.03%-3.65%

דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 4- אירועים מהותיים במהלך התקופה

א. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" 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 וכן אתגרים ועליית מחירים בתהליך שרשרת האספקה.

מאז תחילת המלחמה שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (S&P ומודיס) הורידו את דירוג האשראי וכן כללו הצגת אופק "שלילי" לדירוג עתידי, תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה. 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 מהותית על תוצאותיה הכספיות.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 פעלו כל חנויות החברה באופן מלא, למעט 2 חנויות של המותג "דלתא" בצפון הארץ, שהיו סגורות עקב הוראת פיקוד העורף. כמו כן, במהלך הרבעון הראשון של 2024 החברה לא קיבלה הקלות ממשכירי הנכסים.

מצבת עובדי החברה לא השתנתה באופן מהותי במהלך הרבעון הראשון עקב המלחמה והחברה לא הוציאה עובדים לחל"ת.

השפעות על שרשרת האספקה

בעקבות האיום החותי על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט מהמזרח לישראל, התארך משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל בכ-14-10 ימים וכן חלה התייקרות במחירי ההובלה בהשוואה למחירים טרום פרוץ המלחמה. החברה מעריכה כי התארכות משך ההובלה וההתייקרות כאמור אינן משפיעות באופן מהותי על תוצאותיה.

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 עקב המלחמה ובהן חלה ירידה במכירותיהן ברבעון הראשון של 2024 לעומת אשתקד. יצוין כי עקב חוסר הודאות לקבלת המענק כאמור החברה לא כללה הכנסות ממענק זה בדוחות הרבעון הראשון של שנת 2024.

דלתא ישראל מותגים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 4- אירועים מהותיים במהלך התקופה - המשך

ב. 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 שולם ביום 7 במרס 2024.

ביאור 5- מידע נוסף בגין פעילות החברה

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

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			
	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	2023		2024
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			
	490,514	117,542	144,297	הלבשת נשים
	237,044	51,799	60,829	הלבשת ילדים
	218,320	51,740	54,692	הלבשת גברים
	945,878	221,081	259,818	סה"כ מכירות*

* כולל מכירות אינטרנט בסך של כ- 42,277 אלפי ש"ח וכ- 33,203 אלפי ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 ו- 31 במרץ 2023 בהתאמה וכ- 136,525 אלפי ש"ח לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

ביאור 6- אירועים לאחר תאריך המאזן

א. פתיחת רשת חנויות Victoria's Secret והשקת פעילות Bath & Body Works

במהלך חודש אפריל 2024 פתחה החברה 4 חנויות ראשונות של המותג Victoria's Secrets בישראל וכן השיקה את פעילות המותג Bath & Body Works לראשונה בישראל כאשר פתחה 5 חנויות של המותג ואתר סחר מקוון.

ב. חלוקת דיבידנד

ביום 19 במאי 2024 הכריזה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 16,581 אלפי ש"ח, המהווים כ- 50% מהרווח הנקי של הרבעון הראשון לשנת 2024, אשר ישולם ביום 4 ביוני 2024.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 של התאגיד (להלן – הדוח התקופתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ 2024 היא אפקטיבית;

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

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

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 במרץ 2024 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים :

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ענת בוגנר, מצהירה כי :

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרץ 2024 (להלן – הדוחות) ;
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין ; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן - הדוח התקופתי 2023) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יניב בנדק, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרץ 2024 (להלן – הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן – הדוח התקופתי 2023) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

