



רבעון שני | 2024



דלתא ישראל מותגים בע"מ

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 ביוני 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-30 ביוני 2024 ("תקופות 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") והדוח הכספי לרבעון הראשון של שנת 2024, אשר פורסם ביום 20 במאי 2024 (אסמכתא מס': 049015-01-2024). 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).

בחודש מרץ 2021 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.

לאור פתיחת רשתות חנויות המותגים Victoria's secret ו-Bath & body works וכן השקת אתר הסחר המקוון של המותג Bath & body works במהלך חודש אפריל 2024, החל מהדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2024 מדווחת החברה את תוצאותיה בחלוקה לשני תחומי פעילות נפרדים:

תחום פעילות "מותגים בבעלות"

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. בנוסף, 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.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 2 ו-8 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

תחום פעילות "מותגים בזכיינות"

החברה עוסקת בשיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים וכן מוצרי קוסמטיקה של המותג Victoria's secret וכן מוצרי טיפוח, אוריה וקוסמטיקה של המותג Bath & body works, באמצעות רשתות חנויות נפרדות וכן באמצעות אתרי סחר מקוון נפרדים.

נכון ליום הדוח, פעילות המותג Victoria's secret כוללת 4 חנויות שנפתחו לראשונה בחודש אפריל 2024 וכן אתר סחר מקוון שהחל לפעול בחודש דצמבר 2022. פעילות המותג Bath & Body Works כוללת 5 חנויות ואתר סחר מקוון שהחלו לפעול בחודש אפריל 2024.

לפרטים נוספים אודות פעילות זו ראו סעיפים 27.8 – 27.9 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

להלן פירוט חנויות החברה בחלוקה למותגי החברה השונים ליום 30 ביוני 2024 וכן תחזית מצבת חנויות החברה לפי מותגים בשנים הבאות:

12/26	12/25	12/24	6/24	
182	180	178	174	רשת חנויות דלתא*
36	34	32	31	רשת חנויות פיקס
11	9	7	6	רשת חנויות פנטה ריי
11	8	5	4	רשת חנויות Victoria's Secret
28	18	8	5	Works
268	249	230	220	סה"כ חנויות

* נכון ליום 30 ביוני 2024, 2 חנויות של החברה בקרית שמונה סגורות עקב הוראות פיקוד העורף.

כמו כן, נכון ליום 30 ביוני 2024, החברה פועלת באמצעות 5 אתרי סחר מקוון נפרדים למותגים "Delta", "Fix", "Panta rei", "Victoria's Secret" ו-"Bath & Body Works" ("אתרי הסחר המקוונים של החברה").

לפרטים אודות תיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו סעיף 7 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד) וסעיף 1.2.1 להלן.

יובהר כי הערכה זאת בנוגע למספר החנויות שבכוונת 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. קצב פתיחת חנויות החברה כאמור עשוי להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזה 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").

במהלך הרבעון השני והחציון הראשון של שנת 2024 פעלו כל חנויות החברה באופן מלא, למעט 2 חנויות של המותג "Delta" 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.

1.2.1.2 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 ימים וכן חלה התייקרות במחירי ההובלה הימית בהשוואה למחירים טרום פרוץ המלחמה. החברה מעריכה כי התארכות משך ההובלה כאמור אינה משפיעה באופן מהותי על תוצאותיה. לעליה במחירי ההובלה הימית עשויה להיות השפעה לא מהותית על תוצאותיה בעתיד.

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

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

לאור אירועי המלחמה המתמשכת, נדחתה פתיחת חנויות המותג Victoria's secret מחודש פברואר 2024 לחודש אפריל 2024. ארבעת החנויות הראשונות של המותג, כאמור, נפתחו במהלך חודש אפריל 2024. בנוסף, בעלת המותג סייעה לחברה בהוצאות הדחייה בהיקף לא מהותי. לפרטים נוספים ראו 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 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. חמשת החנויות הראשונות של המותג ואתר הסחר המקוון, כאמור, נפתחו במהלך חודש אפריל 2024. בעלת המותג סייעה לחברה בעלויות הדחייה בהיקף לא מהותי. לפרטים נוספים ראו סעיף 27.9 בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2023.

הערכות החברה ותחזיותיה באשר להשפעות השונות של המלחמה והסכסוך האזורי 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 ומהסכסוך כאמור. 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).

1.2.1.4 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 השני ובחציון הראשון של 2024 ב-1.1% ו-2.1%¹, בהתאמה, ובהתאם לתחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל, תחזית שיעור האינפלציה לשנת 2024 הינה 2.7% (לעומת 2.4% לפי תחזית ינואר 2024)².

השפעת עלית האינפלציה כאמור ברבעון השני ובחציון הראשון של 2024 לעומת התקופות המקבילות של 2023 הינה הקטנת הרווח התפעולי של החברה בכ-0.7 וכ-1.2 מ' ש"ח, בהתאמה.

החברה מעריכה כי עליה נוספת של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה בשנת 2024 עלולה להקטין את הרווח התפעולי בכ-1.4 מיליון ש"ח נוספים בשנה.

הכנסות הריבית מפיקדונות בנקאים אותן רשמה החברה ברבעון השני ובחציון הראשון בשנת 2024 הסתכמו בכ-3.8 ובכ-8.2 מיליון ש"ח, בהתאמה (לעומת כ-3.7 וכ-6.8 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד).

1.2.1.5 השפעת שער החליפין

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

השפעת השינוי בשער החליפין שקל-דולר, נטו מרווחים מעסקאות הגנה על שער החליפין אותן החברה מבצעת, ברבעון השני ובחציון הראשון בשנת 2024 בהשוואה לרבעון השני ובחציון הראשון בשנת 2023, הינה קיטון הרווח התפעולי בכ-5.4 וכן 12.6 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 <https://www.kantahome.com/forecasts-and-indexes/price-index>

² <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/8-4-2024>

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 השני ובחציון הראשון בשנת 2024 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, באלפי ש"ח:

תקופה	מכירות אינטרנט		סה"כ מכירות החברה		% שינוי מכירות אינטרנט	יחס מכירות אתרי הסחר המקוון מסך המכירות
	2023	2024	2023	2024		
רבעון ראשון	33,203	42,277	221,081	259,818	27.3%	15.0%
רבעון שני	22,086	26,888	193,274	262,381	21.7%	11.4%
סה"כ חציון ראשון	55,289	69,164	414,356	522,199	25.1%	13.3%

מכירות אתרי הסחר המקוונים האורגניים של החברה (הכוללים את כלל אתרי הסחר המקוון של החברה למעט אתר המותג Bath & Body Works שהושק במהלך חודש אפריל 2024), ברבעון השני ובחציון הראשון של 2024 צמחו בכ-18.6% ו-23.9%, בהתאמה, לעומת רבעון השני והחציון הראשון אשתקד.

1.2.3 חלוקת דיבידנד

להלן פרטים בדבר הדיבידנד שהוכרז וחולק במהלך שנת 2024:

גובה החלוקה			
תאריך תאריך החלוקה	תאריך ההכרזה (באלפי שקלים)	(באגורות למניה)	תאריך החלוקה
7.3.2024	32,309	129.2	19.2.2024
4.6.2024	16,581	66.3	19.5.2024

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 20 בפברואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-017853) ודוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 20 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-048991).

1.2.4 הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

גובה החלוקה				
תאריך ההכרזה	(באגורות למניה)	(באלפי שקלים)	המועד הקובע / יום "האקס"	תאריך החלוקה
13.8.2024	800.0	200,000	21.8.2024	1.9.2024

יובהר כי הדיבידנד הינו מתוך עודפים שנצברו בחברה לאחר מועד הנפקת מניות החברה בבורסה.

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 14 באוגוסט 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-086818).

1.2.5 אסיפות בעלי מניות

א. ביום 29 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את ההחלטות הבאות: (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) 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) ודוח תוצאות האסיפה מיום 29 במאי 2024 (אסמכתא 2024-01-054148).

ב. ביום 26 ביוני 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את ההחלטות הבאות:

(א) הקצאה פרטית למנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה; ו- (ב) קביעת יעדים מדידים למתן מענק שנתי לשנת 2024 מבוסס יעדים למנכ"לית.

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי משלים בדבר זימון האסיפה מיום 10 ביוני 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-059155) ודוח תוצאות האסיפה מיום 26 ביוני 2024 (אסמכתא 2024-01-065236).

מועדון לקוחות חדש 1.2.6

נכון ליום 30 ביוני 2024 לחברה מועדון לקוחות המונה כ-1.3 מיליון חברי מועדון.

אחוז המכירות המזוהות של חברי המועדון מסך מכירות המותג דלתא ברשת החנויות ובאתר הסחר המקוון הוא כ-77% (לעומת 76% ביוני אשתקד).

בחודש מאי 2024 השיקה החברה מועדון לקוחות חדש בשם Delta+ העתיד לכלול את כלל חמשת מותגי החברה (Delta, Fix, Panta rei, Victoria's secret ו-Bath & Body Works).

מטרות מועדון הלקוחות החדש, בין היתר, הינן חיזוק מיצובה של דלתא כקבוצת קמעונאות מובילה בישראל וזאת באמצעות הגדלת נאמנות לקוחות מותגי דלתא ישראל ומתן אפשרות ללקוחות המועדון לקבלת הטבות ומימוש הנקודות בין כל חמשת המותגים.

נכון ליום הדוח, מועדון הלקוחות DELTA+ של החברה כולל את המותגים Delta, Panta rei ו-Victoria's secret והחברה מעריכה כי תשלים את חיבור המותגים הנוספים עד סוף חודש ספטמבר 2024.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

2.1 דוח על המצב הכספי

להלן יובאו הסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024 בהשוואה ליום 30 ביוני 2023, באלפי ש"ח:

הסבר לשינויים עיקריים	30 ביוני 2023	30 ביוני 2024	סעיף
לא מבוקר			
הגידול נבע בעיקר ממשיכת פקדונות לתקופה של 6 חודשים שסווגו כפקדונות לזמן קצר והתבררם בעיקר לפקדונות ל-3 חודשים המשוייכים לסעיף זה וכן כתוצאה מתורים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בניכוי התורמים ששימשו לפעילות השקעה ולחלוקת דיבידנד ב-12 החודשים האחרונים.	161,565	334,497	מזומנים ושווי מזומנים
היתרה ביוני אשתקד כללה פקדונות בנקאיים לתקופה של עד 6 חודשים. הקיטון ביתרה נבע מהעברתם לפקדונות לתקופה של 3 חודשים המופיעים כמזומנים ושווי מזומנים, ראה לעיל.	158,635	-	פקדונות לזמן קצר
הגידול ביתרת הלוקחות נובע בעיקר מגידול במכירות.	77,150	92,393	לקוחות
הקיטון ביתרת החייבים ויתרות החובה נובע בעיקר מקיטון ביתרת הכנסות לקבל בגין רווחים משערוך עסקאות הגנה.	13,046	3,216	חייבים ויתרות חובה
הגידול ביתרה נובע בעיקר מתוספת מלאי בגין פעילויות החנויות של Victoria's secret ו-Bath & Body Works אשר הושקו באפריל 2024 וכן מהקדמת הזמנת מלאי בעקבות התארכות משך הגעת הסחורה מהמזרח עקב האיום החותי (ראה סעיף 1.2.1.2).	168,416	219,817	מלאי
	578,812	649,923	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.	90,105	144,554	רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה
הקיטון ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים נובע בעיקר מהפחתה שוטפת של נכסי זכות השימוש במותגים בהם החברה משתמשת, נטו מגידול בגין חתימה וחיידוש חווי זכיונות חדשים.	40,899	24,633	נכסים בלתי מוחשיים
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.	266,861	351,693	נכסים בגין זכויות שימוש
הגידול ביתרה נובע בעיקר מקיטון ביתרת עתודה למס נדחה בגין ירידה ביתרת הכנסות לקבל מעסקאות הגנה.	2,898	5,665	נכס מסים נדחים, נטו
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרת הנכסים בגין זכויות שימוש וביתרת הרכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה, כמוסבר לעיל.	400,763	526,545	סך נכסים שאינם שוטפים
	979,575	1,176,468	סך נכסים
הגידול ביתרה נובע כתוצאה מחתימה על חווי חכירה חדשים וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים, בניכוי תשלומי שכירות שוטפים.	63,355	74,051	התחייבויות בגין חכירות
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרות המלאי בדרך כתוצאה מהקדמת הזמנות עקב התארכות משך הובלת המוצרים עקב המלחמה.	86,852	113,763	ספקים ונותני שירות
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בהתחייבות לשכר עובדים ומוסדות ממשלתיים כתוצאה מגידול במכירות וברווחיות.	80,245	93,008	זכאים ויתרות זכות
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרות הספקים, הזכאים והתחייבויות בגין חכירות, כמוסבר לעיל.	230,452	280,822	סך התחייבויות שוטפות
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בהתחייבות בגין חכירות חנויות המותגים החדשים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works.	233,072	302,486	התחייבויות שאינן שוטפות
	463,524	583,308	סך התחייבויות
הגידול ביתרת ההון נובע בעיקר מהרווח הנקי ב-12 החודשים האחרונים (כ-148 מיליון ש"ח) אשר קוּוּ בחלקו בתשלום דיבידנד לבעלי המניות ב-12 החודשים האחרונים (כ-67 מיליון ש"ח).	516,051	593,160	הון

2.2 תוצאות הפעילות

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

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון שני		
	2023	2024	% שינוי
		לא מבוקר	
מכירות	193,275	262,515	36%
הגידול במכירות נבע בעיקר מגידול במכירות החנויות הזהות ואתרי הסחר המקוון של מותגי החברה בתחום פעילות "מותגים בבעלות" וכן מהשקת רשתות חנויות המותגים Victoria's secret ו- Bath & Body Works (ראה תוצאות תחום הפעילות "מותגים בזכיינות", בסעיף 2.8 לחלק) בחודש אפריל 2024.			
עלות המכירות	68,127	93,817	
הגידול בעלות המכר נבע בעיקר מגידול במכירות.			
רווח גולמי	125,148	168,698	35%
הגידול בסך הרווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל. הקיטון בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מהשפעת הפיחות בשיעור החליפין של השקל מול הדולר, נטו מתוצאות עסקאות ההגנה שקוּזו ברובו על ידי דיוק תמהיל המוצרים וגידול בביקושים שהשפיע על מכירתם בשיעור הנחה מופחתים.			
% מהמכירות	64.8%	64.3%	
הוצאות מכירה ושיווק	91,171	115,932	27%
הגידול בהוצאות המכירה ושיווק נובע בעיקר מגידול בהוצאות ישירות לאור גידול במכירות החברה וכן תוספת הוצאות ישירות בגין המותגים Victoria's Secret ו- Bath & Body Works, שנפתחו במהלך הרבעון השני 2024.			
% מהמכירות	47.2%	44.2%	
הירידה בשיעור הוצאות המכירה ושיווק של החברה נובעת בעיקר מגידול במכירות החנויות הזהות, אתרי הסחר המקוון ותוספת מכירות תחום הפעילות "מותגים בזכיינות", הנשענות על מערך תפעולי קבוע ויעיל.			
הוצאות הנהלה וכלליות	4,318	4,670	8%
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(443)	29	
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו			
רווח מפעולות לפני הוצאות עסקה	30,102	48,066	60%
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו			
% מהמכירות	15.6%	18.3%	
הוצאות עסקה	1,477	-	
ההוצאות בשנת 2023 כללו תשלומים ליועצים בעיקר בקשר לבחינת עסקה לרכישת גולף.			
רווח מפעולות	28,625	48,066	
הגידול נובע מהרווח מפעולות לפני הוצאות עסקה.			
% מהמכירות	14.8%	18.3%	
הוצאות מימון	6,084	6,034	
הכנסות מימון	(3,659)	(3,777)	
רווח לפני מיסים על ההכנסה	26,200	45,809	75%
הגידול ברווח נובע בעיקר מגידול ברווח מפעולות, כמוסבר לעיל.			
מיסים על הכנסה	6,092	11,408	
הגידול בהוצאות המס ברבעון השני בשנת 2024 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול ברווח לפני מס, כאמור.			
רווח לתקופה	20,108	34,401	71%
הגידול ברווח הנקי לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול ברווח לפני מיסים, כאמור.			
% מהמכירות	10.4%	13.1%	
רווח לתקופה לפני הוצאות עסקה	21,245	34,401	62%
רווח לפני הוצאות עסקה			
% מהמכירות	11.0%	13.1%	
רווח בסיסי ומדולל למניה - בש"ח	0.80	1.38	
רווח בסיסי ומדולל למניה לפני הוצאות עסקה - בש"ח	0.85	1.38	

הסבר לשינויים עיקריים	חציון ראשון		
	2023	2024	% שינוי
	לא מבוקר		
הגידול נבע בעיקר מגידול במכירות החנויות הזרות ואתרי הסחר המקוון בתחום הפעילות "מותגים בעלות" וכן מתוספת מכירות רשתות החנויות של המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works, שהושקו בחודש אפריל 2024.	414,357	522,333	26%
הגידול בעלות המכר נבע בעיקר מגידול במכירות.	168,482	197,430	
הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור, ושיפור בשיעור הרווחיות. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מדיוק תמהיל מוצרים וגידול בביקושים שהשפיע על מכירתם בשיעורי הנחה מופחתים וכן ירידה בעלויות ההובלה הימית, שקוויזו בחלקן מהשפעה שלילית של השינוי בשער החליפין שקל-דולר, נטו מתוצאות עסקאות הגנה.	245,875	324,903	32%
	59.3%	62.2%	
הגידול בהוצאות נבע בעיקר מגידול בהוצאות ישירות לאור גידול במכירות החברה וכן תוספת הוצאות מכירה ושיווק לאור פתיחת רשתות החנויות של המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works, שנפתחו במהלך אפריל 2024.	186,258	224,241	20%
הירידה בשיעור הוצאות המכירה ושיווק של החברה נובעת בעיקר מגידול במכירות החנויות הזרות, אתרי הסחר המקוון ותוספת מכירות תחום הפעילות "מותגים בזכיינות", הנשענות על מערך תפעולי קבוע ויעיל.	45.0%	42.9%	
הוצאות הנהלה וכלליות	9,498	9,816	3%
% מהמכירות	2.3%	1.9%	
הכנסות אחרות, נטו כוללים הכנסות מעסקאות מטבע להגנה מפני חשיפת החברה לשינוי בשער החליפין של השקל, שהינו מטבע פעילות החברה, מול שער הדולר.	(2,216)	(77)	
הגידול ברווח מפעולות לפני הוצאות עסקה נבע ברובו מגידול במכירות, שיפור שיעור הרווח הגולמי וירידה כאחוז הוצאות המכירה והשיווק מסך המכירות, כמוסבר לעיל.	52,335	90,923	74%
% מהמכירות	12.6%	17.4%	
הוצאות עסקה	1,477	-	
הגידול נבע מגידול ברווח מפעולות לפני הוצאות עסקה.	50,858	90,923	79%
% מהמכירות	12.3%	17.4%	
הקיטון בהוצאות המימון נבע בעיקר מתשלום ריבית למס הכנסה בחציון הראשון אשתקד.	11,170	9,786	
הגידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מהכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים.	(6,758)	(8,186)	
הגידול ברווח לפני מיסים על ההכנסה נבע מגידול ברווח מפעולות ובגידול בהכנסות מימון, כמוסבר לעיל.	46,446	89,323	92%
מיסים על הכנסה	11,284	21,760	
הגידול ברווח לתקופה נבע מגידול ברווח לפני מיסים על הכנסה ובקיצוץ הגידול במיסים על ההכנסות, כמוסבר לעיל.	35,162	67,563	92%
% מהמכירות	8.5%	12.9%	
רווח לתקופה לפני הוצאות עסקה	36,299	67,563	86%
% מהמכירות	8.8%	12.9%	
רווח בסיסי ומדולל למניה - בש"ח	1.41	2.70	
רווח בסיסי ומדולל למניה לפני הוצאות עסקה - בש"ח	1.45	2.70	

2.3 חישוב ה-EBITDA (1) באלפי ש"ח :

רבעון שני		
2023	2024	
21,245	34,401	רווח נקי לתקופה לפני עלויות עסקה
6,432	11,408	מיסים על הכנסה
2,425	2,257	הוצאות מימון, נטו
23,675	29,795	פחת והפחתות
53,777	77,861	EBITDA
27.8%	29.7%	% EBITDA

חציון ראשון		
2023	2024	
36,299	67,563	רווח נקי לתקופה לפני עלויות עסקה
11,624	21,760	מיסים על הכנסה
4,412	1,600	הוצאות מימון, נטו
49,752	57,953	פחת והפחתות
102,087	148,876	EBITDA
24.6%	28.5%	% 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 השני והחציון הראשון לשנת 2024 מול אשתקד, באלפי ש"ח:

רבעון שני 2023		רבעון שני 2024		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
26,052	28,625	44,521	48,066	רווח תפעולי - מדווח
557	(2,425)	2,644	(2,257)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
26,609	26,200	47,165	45,809	רווח לפני מיסים על הכנסה
(6,391)	(6,092)	(11,664)	(11,408)	מיסים על הכנסה
20,218	20,108	35,501	34,401	רווח לתקופה
31,315	53,777	50,544	77,861	EBITDA לפני עלויות עסקה

חציון ראשון 2023		חציון ראשון 2024		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
46,031	50,858	83,439	90,923	רווח תפעולי - מדווח
1,209	(4,412)	7,703	(1,600)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
47,239	46,446	91,142	89,323	רווח לפני מיסים על הכנסה
(11,348)	(11,284)	(22,087)	(21,760)	מיסים על הכנסה
35,891	35,162	69,055	67,562	רווח לתקופה
55,095	102,087	93,522	148,876	EBITDA לפני עלויות עסקה

2.5 מכירות בחנויות זהות

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

רבעון שני		
באלפי ש"ח		
2023	2024	שיעור שינוי במכירות חנויות זהות
145,358	179,048	23.2%
28,972	28,972	מכירות ⁽¹⁾
1,672	2,060	שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות זהות (נטו)
		סה"כ מכירות למ"ר בחנויות זהות
		מספר חנויות ⁽²⁾
		197

חציון ראשון		
באלפי ש"ח		
2023	2024	שיעור שינוי במכירות חנויות זהות
291,926	353,504	21.1%
28,972	28,972	מכירות ⁽¹⁾
1,679	2,034	שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות זהות (נטו)
		סה"כ מכירות למ"ר בחנויות זהות
		מספר חנויות ⁽²⁾
		197

(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 החנויות והזהות ברבעון השני של שנת 2024, כולל אתרי הסחר המקוון האורגניים, הינו 22.6% לעומת 23.2% ללא אתרי הסחר המקוון, כאמור לעיל.

שיעור השינוי במכירות החנויות והזהות בחציון הראשון של שנת 2024, כולל אתרי הסחר המקוון האורגניים, הינו 20.8% לעומת 21.1% ללא אתרי הסחר המקוון, כאמור לעיל.

2.6 להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה, בחלוקה לשני המגזרים החשבונאיים ברי הדיווח שבדוחותיה הכספיים, לרבעון השני והחציון הראשון של שנת 2024 ו-2023, באלפי ש"ח:

רבעון שני שהסתיים ב- 30 ביוני									
לא מבוקר									
רווח תפעולי		עלויות עסקה		רווח תפעולי לפני הוצאות עסקה			מכירות		
2023	2024	2023	2024	2023	2024	% שינוי	2023	2024	
28,183	41,782	1,477	-	29,660	41,782	21.8%	189,099	230,309	מותגים בבעלות % מהמכירות
14.9%	18.1%			15.7%	18.1%				
442	6,284	-	-	442	6,284	671.2%	4,176	32,206	מותגים בזכיינות* % מהמכירות
10.6%	19.5%			10.6%	19.5%				
28,625	48,066	1,477	-	30,102	48,066	35.8%	193,275	262,515	סה"כ
14.8%	18.3%			15.6%	18.3%				% מהמכירות

חציון ראשון שהסתיים ב- 30 ביוני									
לא מבוקר									
רווח תפעולי		עלויות עסקה		רווח תפעולי לפני הוצאות עסקה			מכירות		
2023	2024	2023	2024	2023	2024	% שינוי	2023	2024	
50,014	85,941	1,477	-	51,491	85,941	18.9%	406,082	482,945	מותגים בבעלות % מהמכירות
12.3%	17.8%			12.7%	17.8%				
844	4,982	-	-	844	4,982	376.0%	8,274	39,387	מותגים בזכיינות* % מהמכירות
10.2%	12.6%			10.2%	12.6%				
50,858	90,923	1,477	-	52,335	90,923	26.1%	414,357	522,333	סה"כ
12.3%	17.4%			12.6%	17.4%				% מהמכירות

* מכירות תחום הפעילות "מותגים בזכיינות" ברבעון השני ובחציון הראשון של שנת 2023 כללו מכירות אתר הסחר המקוון של המותג Victoria's secret בלבד, לעומת התקופות המקבילות בשנת 2024, הכוללות מכירות המותגים Victoria's secret ו-Bath & Body Works בחנויות ובאתרי סחר מקוון, החל מחודש אפריל 2024.

2.7 ניתוח תוצאות תחום הפעילות מותגים בבעלות (באלפי ש"ח):

סעיף	רבעון שני 2024	רבעון שני 2023	שיעור השינוי	הסברים
(לא מבוקר)				
הכנסות	230,309	189,099	22%	הגידול במכירות נובע בעיקר מגידול במכירות החנויות הזהות ובכלל ערוצי המכירה.
רווח תפעולי לפני הוצאות עסקה	41,782	29,660	41%	הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקר מהגידול במכירות, כאמור, המשען על פלטפורמה תפעולית יעילה של החברה שתרמה לקיטון בשיעור הוצאות המכירה ושיווק מסך ההכנסות.
% מהמכירות	18.1%	15.7%	2.5%	
רווח תפעולי	41,782	28,183	48%	הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח התפעולי לפני עלויות עסקה, כאמור לעיל.
% מהמכירות	18.1%	14.9%	3.2%	

נתונים נוספים:

נתוני פדיון ממוצע לחודש	רבעון שני 2024	רבעון שני 2023	שיעור השינוי
פדיון חודשי ממוצע למי"ר (ש"ח)*	2,077	1,663	25%
נתוני פדיון ממוצעים לחנויות זהות	179,048	145,358	23%
סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות (אש"ח)	28,972	28,972	
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מי"ר)	2,060	1,672	23%
פדיון חודשי ממוצע למי"ר בחנויות זהות (ש"ח)			

* התחשיב אינו כולל שטח 2 החנויות הסגורות בקרית שמונה.

רבעון שני 2023	רבעון שני 2024		
נתונים כלליים			
211	211	מספר סניפים	
30,800	30,841	שטח מסחר נטו (מ"ר)	
523	517	סניפים	הון אנושי*
278	266	אחרים	
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)			
134,452	166,933	הפעלה ישירה	הכנסות
35,300	41,263	הפעלה חיצונית	
19,347	22,113	אחרים	
18,795	18,320	עלויות קבועות	דמי שכירות וניהול - חנויות
105	1,637	עלויות משתנות	
16,954	21,546	הוצאות שכר עבודה חנויות	
3,757	5,016	הוצאות פחת**	
4,967	6,522	הוצאות פרסום	
29,660	41,782	רווח תפעולי לפני הוצאות עסקה	
30,844	44,284	EBITDA ללא IFRS16	

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

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

הסברים	שיעור השינוי	חציון ראשון 2023	חציון ראשון 2024	סעיף
(לא מבוקר)				
הגידול במכירות נובע בעיקר מגידול במכירות החנויות והותובת ובכלל ערוצי המכירה.	19%	406,082	482,945	הכנסות
הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקר מהגידול במכירות, כאמור, הנשען על פלטפורמה תפעולית יעילה של החברה שתרם לקיטון בשיעור הוצאות המכירה ושיווק מסך ההכנסות.	67%	51,491	85,941	רווח תפעולי לפני הוצאות עסקה
	5.1%	12.7%	17.8%	% מהמכירות
הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח לפני הוצאות עסקה, כאמור לעיל.	72%	50,014	85,941	רווח תפעולי
	5.5%	12.3%	17.8%	% מהמכירות

נתונים נוספים:

שיעור השינוי	חציון ראשון 2023	חציון ראשון 2024	
נתוני פדיון ממוצע לחודש			
22%	1,705	2,075	פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)
נתוני פדיון ממוצעים לחנויות זהות			
21%	291,926	353,504	סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות (אש"ח)
	28,972	28,972	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)
21%	1,679	2,034	פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)

ציון ראשון 2023	ציון ראשון 2024		
נתונים כללים			
211	211	מספר סניפים	
30,705	30,841	שטח מסחר נטו (מ"ר)	
523	517	סניפים	הון אנושי*
278	266	אחרים	
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)			
285,994	349,884	הפעלה ישירה	הכנסות
70,850	81,006	הפעלה חיצונית	
49,238	52,055	אחרים	
36,872	37,222	עלויות קבועות	דמי שכירות וניהול - חנויות
1,080	3,547	עלויות משתנות	
36,350	43,316	הוצאות שכר עבודה בחנויות	
7,534	8,856	הוצאות פחת**	
7,370	9,259	הוצאות פרסום	
51,491	85,941	רווח תפעולי לפני הוצאות עסקה	
54,198	89,707	EBITDA ללא IFRS16	

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

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

2.8 ניתוח תוצאות תחום הפעילות **מותגים בזכינות** (באלפי ש"ח)

הסברים	שיעור השינוי	רבעון שני 2023	רבעון שני 2024	סעיף
(לא מבוקר)				
הגידול במכירות נבע מהשקת רשתות החנויות של Bath & Body Works ו-Victoria's secret וכן אתר הסחר המקוון של Bath & Body Works בחודש אפריל 2024 לעומת פעילות אתר הסחר המקוון של Victoria's secret בלבד בתקופה המקבילה אשתקד.	671%	4,176	32,206	הכנסות
הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל.	1321%	442	6,284	רווח תפעולי
	8.9%	10.6%	19.5%	% מהמכירות

נתונים נוספים:

שיעור השינוי	רבעון שני 2023	רבעון שני 2024	נתוני פדיון ממוצע לחודש פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)
	-	4,868	

רבעון שני 2023	רבעון שני 2024		
נתונים כללים			
0	9	מספר סניפים	
0	2,086	שטח מסחר נטו (מ"ר)	
0	87	סניפים	הון אנושי*
7	44	אחרים	
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)			
4,176	32,206	הכנסות	
0	2,728	עלויות קבועות	דמי שכירות וניהול - חנויות
0	90	עלויות משתנות	
0	3,237	הוצאות שכר עבודה חנויות	
28	1,007	הוצאות פחת**	
308	386	הוצאות פרסום	
442	6,284	רווח תפעולי	
470	6,260	EBITDA ללא IFRS16	

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

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

סעיף	חציון ראשון 2024	חציון ראשון 2023	שיעור השינוי	הסברים
(לא מבוקר)				
הכנסות	39,387	8,274	376%	הגידול במכירות נבע מהשקת רשתות החנויות של Bath & Body Works ו-Victoria's secret וכן אתר הסחר המקוון של Bath & Body Works בחדש אפריל 2024 לעומת פעילות אתר הסחר המקוון של Victoria's secret בלבד בתקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי	4,982	844	491%	הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל.
% מהמכירות	12.6%	10.2%	2.5%	

חציון ראשון 2023	חציון ראשון 2024		
נתונים כללים			
0	9	מספר סניפים	
0	2,086	שטח מסחר נטו (מ"ר)	
0	87	סניפים	הון אנושי*
7	44	אחרים	
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)			
8,274	39,387	הכנסות	
0	4,821	עלויות קבועות	דמי שכירות וניהול - חנויות
0	90	עלויות משתנות	
0	4,360	הוצאות שכר עבודה חנויות	
54	1,227	הוצאות פחת**	
694	728	הוצאות פרסום	
844	4,982	רווח תפעולי	
898	3,815	EBITDA ללא IFRS16	

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

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

3. נזילות ומקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה מיתרות המזומנים בבנקים וכן מתזרים המזומנים מפעילותה השוטפת.

להלן תמצית דוחות על תזרימי המזומנים של החברה לרבעון השני והחציון הראשון לשנת 2024 לעומת התקופות המקבילות בשנת 2023, באלפי ש"ח:

הסבר	רבעון שני		
	2023	2024	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מגידול במכירות וברווחיות הרבעון השני לשנת 2024 לעומת רבעון שני אשתקד.	29,080	40,179	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מגידול בתשלומים לרכישת רכוש קבוע בעיקר עבור חנויות המותגים Victoria's secret ו-Bath & Body Works וכן בגין המרכז הלוגיסטי הדיבידנד.	41,423	(28,582)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מגידול בתשלומי הדיבידנד.	(22,883)	(33,758)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הסבר	חציון ראשון		
	2023	2024	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מגידול במכירות וברווחיות החציון הראשון לשנת 2024 לעומת רבעון שני אשתקד.	74,950	109,254	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נבע בעיקר מגידול בתשלומים לרכישת רכוש קבוע בעיקר עבור חנויות המותגים Victoria's secret ו-Bath & Body Works והמרכז הלוגיסטי החדש לעומת משיכת פקדונות לזמן קצר בחציון הראשון אשתקד.	38,461	(38,752)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מגידול בתשלומי הדיבידנד.	(55,926)	(82,914)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

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

רבעון שני		
2023	2024	
29,080	40,179	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח בנטרול:
(15,356)	(17,177)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
13,724	23,002	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

חציון ראשון		
2023	2024	
74,950	109,254	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח בנטרול:
(30,172)	(34,024)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
44,778	75,230	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון השני של 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד :

רבעון שני		
2023	2024	
2.51	2.31	יחס שוטף
1.78	1.53	יחס מהיר
36	32	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
115	109	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)*
224	211	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)*
29,080	40,179	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח)
74,950	109,254	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - חציון
53,777	77,861	EBITDA (אלפי ש"ח) לפני הוצאות עסקה
102,087	148,876	EBITDA (אלפי ש"ח) לפני הוצאות עסקה - חציון
979,575	1,176,468	סך מאזן (אלפי ש"ח)

* הקיטון בימי המלאי וימי הספקים נובע בעיקר מגידול בפעילות המותגים החדשים Bath & Body Works ו-Victoria's Secrets שהחלו להימכר בחודש אפריל 2024, אשר פעילותן מאופיינת בימי מלאי וספקים נמוכים מאלו בפעילות המותגים בבעלות.

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-110 מיליון דולר על בסיס שנתי.

נכון ליום חתימת הדוח, לחברה היו עסקאות הגנה פתוחות של השקל מול הדולר בסך של 22 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.594 ש"ח ל-\$1.

4.3.2 עליה בשכר המינימום

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 וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ולמנהליה.

נחתם בתאריך: 13 באוגוסט 2024

ענת בוגנר
מנכ"לית

אייזיק דבח
יו"ר הדירקטוריון



דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח כספי
ליום 30 ביוני, 2024

דלתא ישראל מותגים בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 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
6-7	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
8-9	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
10-17	ביאורים לדוחות התמציתיים



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,

13 באוגוסט 2024

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 ביוני	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים:

346,909	161,565	334,497	מזומנים ושווה מזומנים
-	158,635	-	פקדונות לזמן קצר
142,694	77,150	92,393	חייבים ויתרות חובה:
1,828	13,046	3,216	לקוחות
184,205	168,416	219,817	אחרים
<u>675,636</u>	<u>578,812</u>	<u>649,923</u>	מלאי
			סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

117,829	90,105	144,554	רכוש קבוע בניכוי פחת שנצבר ורכוש קבוע בהקמה
37,243	40,899	24,633	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
358,881	266,861	351,693	נכסים בגין זכויות שימוש
6,059	2,898	5,665	נכסי מסים נדחים
<u>520,012</u>	<u>400,763</u>	<u>526,545</u>	סך נכסים שאינם שוטפים
<u>1,195,648</u>	<u>979,575</u>	<u>1,176,468</u>	סך נכסים

יניב בנדק סמנכ"ל כספים	ענת בוגנר מנכ"ל	איזיק דבח יו"ר הדירקטוריון
---------------------------	--------------------	-------------------------------

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 13 באוגוסט 2024.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			התחייבויות שוטפות:
74,367	63,355	74,051	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
114,151	86,852	113,763	ספקים ונותני שירותים
127,204	80,245	93,008	זכאים ויתרות זכות
315,722	230,452	280,822	סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות:
169	184	169	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
299,097	216,366	293,748	בניכוי נכסי תוכנית
8,879	16,522	8,569	התחייבויות בגין חכירות
308,145	233,072	302,486	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
623,867	463,524	583,308	סך התחייבויות שאינן שוטפות
			סך התחייבויות
			הון:
2,500	2,500	2,500	הון מניות
355,672	355,672	355,672	פרמיה
(1,753)	4,439	740	קרנות הון ואחרות
215,362	153,440	234,248	יתרת רווח שלא יועד
571,781	516,051	593,160	הון
1,195,648	979,575	1,176,468	סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

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

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים		
	שהסתיימה ב- 30 ביוני		שהסתיימה ב- 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
ב-31 בדצמבר					
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	945,878	262,515	414,357	522,333	מכירות
	379,685	93,817	168,482	197,430	עלות המכירות
	566,193	168,698	245,875	324,903	רווח גולמי
	394,027	115,932	186,258	224,241	הוצאות מכירה ושיווק
	21,228	4,670	10,975	9,816	הוצאות הנהלה וכלליות
	(4,084)	29	(2,216)	(77)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
	155,022	48,066	50,858	90,923	רווח מפעולות
	20,171	6,034	11,170	9,786	הוצאות מימון
	(14,853)	(3,777)	(6,758)	(8,186)	הכנסות מימון
	5,318	2,257	4,412	1,600	סה"כ הוצאות מימון, נטו
	149,704	45,809	46,446	89,323	רווח לפני מסים על ההכנסה
	33,653	11,408	11,284	21,760	מסים על הכנסה
	116,051	34,401	35,162	67,563	רווח לתקופה
					רווח כולל אחר:
					סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:
	1	-	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
	-**	-	-	-	השפעת מסים על ההכנסה
	1	-	-	-	
					סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
	4,344	1,200	4,431	3,549	הגנת תזרים מזומנים
	(999)	(276)	(1,019)	(816)	השפעת מסים על הכנסה
	3,345	924	3,412	2,733	
	119,397	35,325	38,574	70,296	סך הרווח הכולל לתקופה
	4.64	1.38	1.41	2.70	רווח למניה - בסיסי ומדולל (ש"ח)

** פחות 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 שישה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר):
(240)	-	-	(240)	-	-	השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
70,296	67,563	-	2,733	-	-	רווח כולל לתקופה
213	213	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(48,890)	(48,890)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>593,160</u>	<u>234,248</u>	<u>(49)</u>	<u>789</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>	יתרה ליום 30 ביוני 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 שישה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר):
(6,057)	-	-	(6,057)	-	-	השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
38,574	35,162	-	3,412	-	-	רווח כולל
1,033	1,033	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(25,754)	(25,754)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>516,051</u>	<u>153,440</u>	<u>(50)</u>	<u>4,489</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)
<u>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 בשנת 2023 (מבוקר):
(12,183)	-	-	(12,183)	-	-	השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף 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>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 השינויים בהון

סה"כ	יתרת רווח שלא יועד	רכיבי מדידה מחדש של		פרמיה	הון מניות
		התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	קרן הון לגידור תזרים מזומנים		
אלפי ש"ח					
<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)
					תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר):
					השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
(981)	-	-	(981)	-	-
					רווח כולל לתקופה
35,325	34,401	-	924	-	-
					אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
194	194	-	-	-	-
					דיבידנד ששולם
(16,581)	(16,581)	-	-	-	-
<u>593,160</u>	<u>234,248</u>	<u>(49)</u>	<u>789</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>
					יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
<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)
					תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר):
					השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
(2,811)	-	-	(2,811)	-	-
					רווח כולל לתקופה
21,628	20,108	-	1,520	-	-
					אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
591	591	-	-	-	-
					דיבידנד ששולם
(7,527)	(7,527)	-	-	-	-
<u>516,051</u>	<u>153,440</u>	<u>(50)</u>	<u>4,489</u>	<u>355,672</u>	<u>2,500</u>
					יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה	שלושה חודשים שהסתיימו		שישה חודשים שהסתיימו	
	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
	בדצמבר			
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
116,051	20,108	34,401	35,162	67,563
97,187	17,314	15,229	58,786	67,097
14,853	2,501	3,775	4,390	8,186
(11,625)	(2,953)	(4,396)	(5,062)	(8,493)
(30,587)	(7,890)	(8,830)	(18,326)	(25,099)
<u>185,879</u>	<u>29,080</u>	<u>40,179</u>	<u>74,950</u>	<u>109,254</u>
224,263	69,064	-	68,149	-
(20,886)	(5,017)	(15,548)	(5,633)	(24,609)
(37,709)	(22,135)	(12,714)	(23,409)	(13,443)
(1,591)	(489)	(320)	(646)	(700)
<u>164,077</u>	<u>41,423</u>	<u>(28,582)</u>	<u>38,461</u>	<u>(38,752)</u>
(43,944)	(7,527)	(16,581)	(25,754)	(48,890)
(63,183)	(15,356)	(17,177)	(30,172)	(34,024)
(107,127)	(22,883)	(33,758)	(55,926)	(82,914)
<u>242,829</u>	<u>47,620</u>	<u>(22,161)</u>	<u>57,485</u>	<u>(12,412)</u>
<u>104,080</u>	<u>113,945</u>	<u>356,658</u>	<u>104,080</u>	<u>346,909</u>
<u>346,909</u>	<u>161,565</u>	<u>334,497</u>	<u>161,565</u>	<u>334,497</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

משיכה מפקדונות זמן קצר, נטו
 רכישת רכוש קבוע
 תשלומים בגין רכוש קבוע בהקמה
 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
 מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

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

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה	שלושה חודשים שהסתיימו		שישה חודשים שהסתיימו	
	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
ב-31 בדצמבר				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			

13,875	3,306	3,850	6,603	7,536
81,669	20,369	25,945	43,149	50,417
(2,381)	(937)	(70)	(1,070)	(350)
(14)	-	-	-	-
(14,112)	(3,847)	(5,174)	(10,616)	(11,740)
1,887	(510)	-	(633)	-
(14,853)	(2,501)	(3,775)	(4,390)	(8,186)
11,625	2,953	4,396	5,062	8,493
30,587	7,890	8,830	18,326	25,099
256	591	194	1,033	213
(259)	1,221	847	160	1,438
108,280	28,535	35,043	57,624	72,920
(54,146)	(15,182)	(8,215)	11,397	50,301
7,741	1,793	(1,858)	1,100	(2,364)
23,726	(19,452)	(14,260)	1,871	1,189
10,613	3,661	17,203	(29,968)	(19,338)
973	17,959	(12,684)	16,762	(35,612)
(11,093)	(11,221)	(19,814)	1,162	(5,823)
97,187	17,314	15,229	58,786	67,097

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
פחת
הפחתות
מסי הכנסה נדחים, נטו
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
תשלום בגין התחייבות לתמלוגים מינימאליים
הוצאות (הכנסות) מימון שלא במזומן
ריבית שהתקבלה במזומן
ריבית ששולמה במזומן
מיסים על הכנסה ששולמו במזומן
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים
אחרים

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

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

6,195	751	4,617	751	4,617
2,901	1,743	-	2,883	805
202,857	35,761	19,413	76,936	29,045

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

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. החברה הוקמה כחברת בת בבעלות מלאה (100%) של דלתא גליל תעשיות בע"מ, שהיא חברה שמניויתיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("דלתא גליל" ו-"הבורסה בתל-אביב", בהתאמה). בחודש מרץ 2021 הושלמה הנפקה ראשונה של מניויתיה של החברה לציבור, ומניויתיה נרשמו למסחר והחלו להיסחר בבורסה בתל אביב והחברה הפכה לחברה ציבורית. למועד הדוח, דלתא גליל מחזיקה ב-80% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

לאור פתיחת רשתות חנויות המותגים Victoria's secret ו-Bath & body works וכן השקת אתר הסחר המקוון של המותג Bath & body works במהלך חודש אפריל 2024, החל מהדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2024 מדווחת החברה את תוצאותיה בחלוקה לשני מגזרי פעילות נפרדים:

מגזר פעילות "מותגים בבעלות"

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. בנוסף, 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.

מגזר פעילות "מותגים בזכיינות"

החברה עוסקת בשיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים וכן מוצרי קוסמטיקה של המותג **Victoria's secret** וכן מוצרי טיפוח, אוירה וקוסמטיקה של המותג **Bath & body works**, באמצעות רשתות חנויות נפרדות וכן באמצעות אתרי סחר מקוון נפרדים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

המידע הכספי התמציתי ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופת הביניים של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 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 לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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).

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

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.
 - 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 רטרופקטיבי. 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	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			נכסים:
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
-	2,182	157	נגזרים המשמשים לגידור
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:
-	6,753	1,149	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 אחר:
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 30 ביוני הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק			
2023		2024	
דולרית	שקלית	דולרית	שקלית
5.36%-5.06%	4.25%-3.72%	5.33%-5.32%	4.02%-3.76%

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").

במהלך הרבעון השני והחציון 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.

השפעות על שרשרת האספקה

בעקבות האיום החותי על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט מהמזרח לישראל, התאריך משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל בכ-14 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.

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.

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

ג. אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות בחברה

1. ביום 29 במאי 2024 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) מינוי מחדש של כל הדירקטורים החיצוניים של החברה לתקופת כהונה נוספת;
(ג) דיון בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023;
(ד) מינוי מחדש של משרד רו"ח PWC קסלמן וקסלמן כרואי החשבון של החברה.

2. ביום 26 ביוני 2024 התקיימה אסיפה כללית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, במסגרתה, בין היתר, אושרו:
(א) הקצאה פרטית מהותית למנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה של 8,313 יחידות מניה חסומות ו-24,908 אופציות;
(ב) יעדים למענק השנתי לשנת 2024.

דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 4- אירועים מהותיים במהלך התקופה - המשך

ד. תשלום מבוסס מניות

ביום 22 במאי 2024 העניקה החברה במסגרת תוכנית 2021 ל-11 נושאי משרה ומנהלים 103,540 אופציות ו-34,557 יחידות מניה חסומות, מותנות ביצועים, שיבשילו במנה אחת בתום 3 שנים ממועד הענקתן. האופציות ניתנות למימוש במהלך שנה אחת מיום הבשלתן. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד תפקע. מחיר המימוש של האופציות הינו 60.52 ש"ח.

ביאור 5- מידע מגזרי

במהלך חודש אפריל 2024 פתחה החברה לראשונה את פעילות חנויות המותגים Victoria's secret ו-Bath & body works וכן השיקה את אתר הסחר המקוון של המותג Bath & body works. עם התחלת פעילות זו, תוצאות החברה ופעולותיה נסקרים על ידי מקבלת ההחלטות התפעוליות הראשית (CODM) של החברה, בחלוקה לשני מגזרי פעילות: "מותגים בבעלות" ו"מותגים בזכיינות", למטרת הקצאת המשאבים למגזרים והערכת הביצועים שלהם. בהתאם, החל מהרבעון השני לשנת 2024 מציגה החברה בדוחותיה הכספיים מידע על מגזרי הפעילות בהתבסס על הדוחות המשמשים לקביעת הקצאת המשאבים למגזרים והערכת הביצועים. מקבלת ההחלטות התפעוליות הראשית (CODM) בוחנת את ביצועי מגזרי הפעילות בהתבסס על מכירות ורווחיות תפעולית. הוצאות והכנסות המימון וכן הוצאות המסים אינם מוקצים בין מגזרי הפעילות.

להלן פירוט הפעילויות העיקריות בכל אחד ממגזרי הפעילות:

- מגזר "מותגים בבעלות" - פיתוח, עיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים, גרביים והנעלה, בעיקר תחת המותגים Fix, Delta, ו-Panta rei, במכירה קמעונאית בחנויות ואתרי הסחר המקוון.
- מגזר "מותגים בזכיינות" - שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים וכן מוצרי קוסמטיקה של המותג Victoria's Secrets וכן מוצרי טיפוח, קוסמטיקה ואווירה של המותג Bath&BodyWorks באמצעות רשתות חנויות נפרדות וכן באמצעות אתרי סחר מקוון נפרדים, וזאת באמצעות הסכמי זכיינות להפעלת הפעילויות בישראל.

א. תוצאות המגזרים:

פעילות מגזר "מותגים בזכיינות" בשנת 2023 וברבעון הראשון של שנת 2024 כללו פעילות אתר סחר מקוון של המותג Victoria's secret בלבד לעומת הרבעון השני של שנת 2024 בו נכללו פעילות רשתות החנויות ואתרי סחר מקוון של המותגים Victoria's secret ו-Bath & Body works.

1. תוצאות המגזרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024:

סה"כ	מותגים בזכיינות בלתי מבוקר	מותגים בבעלות	
	אלפי ש"ח		
262,515	32,206	230,309	הכנסות מלקוחות חיצוניים
48,066	6,284	41,782	רווח מגזרי
(2,258)			הוצאות מימון, נטו
45,808			רווח לפני מסים על הכנסה

דלתא ישראל מותגים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 5- מידע מגזרי - המשך

2. תוצאות המגזרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023 :

סה"כ	מותגים בזכיינות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מותגים בבעלות	
193,275	4,176	189,099	הכנסות מלקוחות חיצוניים
28,625	442	28,183	רווח מגזרי
(2,425)			הוצאות מימון, נטו
<u>26,200</u>			רווח לפני מסים על הכנסה

3. תוצאות המגזרים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 :

סה"כ	מותגים בזכיינות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מותגים בבעלות	
522,333	39,387	482,945	הכנסות מלקוחות חיצוניים
90,923	4,982	85,941	רווח מגזרי
(1,600)			הוצאות מימון, נטו
<u>89,323</u>			רווח לפני מסים על הכנסה

4. תוצאות המגזרים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023 :

סה"כ	מותגים בזכיינות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מותגים בבעלות	
414,357	8,274	406,082	הכנסות מלקוחות חיצוניים
50,858	844	50,014	רווח מגזרי
(4,412)			הוצאות מימון, נטו
<u>46,446</u>			רווח לפני מסים על הכנסה

5. תוצאות המגזרים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 :

סה"כ	מותגים בזכיינות מבוקר אלפי ש"ח	מותגים בבעלות	
945,878	18,066	927,812	הכנסות מלקוחות חיצוניים
155,022	1,263	153,759	רווח מגזרי
(5,318)			הוצאות מימון, נטו
<u>149,704</u>			רווח לפני מסים על הכנסה

דלתא ישראל מותגים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 5- מידע מגזרי - המשך

ב. הכנסות מלקוחות חיצוניים

1. מותגים בבעלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	*2023	2024	*2023	2024	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	אלפי ש"ח				
471,293	98,843	123,261	212,255	260,344	הלבשת נשים
218,132	43,112	49,763	94,821	104,391	הלבשת גברים
238,387	47,144	57,285	99,006	118,210	הלבשת ילדים
927,812	189,099	230,309	406,083	482,945	סה"כ מכירות

2. מותגים בזכיינות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	*2023	2024	*2023	2024	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	אלפי ש"ח				
13,432	3,315	17,078	6,601	22,448	הלבשת נשים
4,634	861	15,128	1,673	16,939	אווירה וטיפוח
18,066	4,176	32,206	8,274	39,387	סה"כ מכירות

* מכירות האינטרנט של המותג Victoria's secret החל מהרבעון השני של 2024 מוצגים בתוך מגזר מותגים בזכיינות ולכן במספרי ההשוואה המכירות של Victoria's secret הוצגו בהתאם.

ביאור 6- אירועים לאחר תאריך המאזן

1. חלוקת דיבידנד

ביום 13 באוגוסט 2024 הכריזה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 200,000 אלפי ש"ח, מיתרת הרווח שלא יועד ממועד הפיצול ועד ליום 30 ביוני 2024, אשר ישולם ביום 1 בספטמבר 2024.

2. תשלום מבוסס מניות

ביום 2 ביולי 2024, העניקה החברה, לאחר אישור אסיפת בעלי המניות מיום 26 ביוני 2024, אופציות ויחידות מניה חסומות למנכ"לית החברה. ראה באור 2ג4.



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. רותם נחמני, סמנכ"לית דיגיטל;
5. פאבל מרמרשטיין, סמנכ"ל מכירות סיטונאיות;
6. ערן גלבווע, סמנכ"ל לוגיסטיקה;
7. אבישי חליווה, סמנכ"ל מערכות מידע;
8. לירז לבקוביץ' דנק, סמנכ"לית משאבי אנוש;
9. מקס ליטבק, סמנכ"ל שיווק;
10. סיון אפשטיין אלמגור, סמנכ"לית סחר;
11. קרן אלגרבל, סמנכ"לית רכש;
12. ניב בן שטרית, מנהל תחום פעילות בינלאומית;
13. 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 וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 ביוני 2024 היא אפקטיבית;

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

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

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 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 30 ביוני 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.

