



רבעון שלישי | 2024



דלתא ישראל מותגים בע"מ

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 בספטמבר 2024**

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של דלתא ישראל מותגים בע"מ ("החברה") המתייחס לדוח של החברה לתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר 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': 2024-01-017883) ("הדוח התקופתי לשנת 2023") והדוחות הכספיים לרבעון הראשון והשני של שנת 2024, אשר פורסמו בימים 20 במאי 2024 ו-14 באוגוסט 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-049015 ו-2024-01-086839), בהתאמה.

הדוחות הכספיים המוצגים 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-79.97% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

לאור השקת פעילות 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" ותחום פעילות "מותגים בזכיינות", כמתואר להלן.

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, אוירה 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 ו- 27.9 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 (תיאור עסקי התאגיד).

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

12/26	12/25	12/24	9/24	
182	179	175	175	רשת חנויות דלתא*
36	34	31	31	רשת חנויות פיקס
11	8	6	6	רשת חנויות פנטה ריי
11	8	4	4	רשת חנויות Victoria's Secret
28	17	6	5	רשת חנויות Bath & Body Works
268	246	222	221	סה"כ חנויות

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

כמו כן, נכון ליום 30 בספטמבר 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 וכן ישראל הותקפה בטילים וכטב"מים על ידי איראן ("המלחמה").

לאור אירועי המלחמה המתמשכת, נדחתה פתיחת חנויות המותג Victoria's secret והחנויות ואתר הסחר המקוון של Bath & Body Works מחודש פברואר 2024 לחודש אפריל 2024. בנוסף, בעלת המותג סייעה לחברה בהוצאות הדחייה בהיקף לא מהותי. לפרטים נוספים ראו סעיפים 27.8 ו-27.9 בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2023.

במהלך הרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 פעלו כל חנויות החברה באופן מלא, למעט 2 חנויות של המותג "Delta" בקריית שמונה, שהיו סגורות, ועוד מספר חנויות בצפון הארץ שנסגרו באופן זמני, לימים בודדים 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 החותי 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 בניית המרלוג החדש

במהלך חודש ספטמבר 2024, קיבלה החברה מכתב מאת הספק הזר של מערכת האוטומציה במרלוג החדש, בו מסר הספק כי בשל המצב הביטחוני בצפון הארץ והשפעותיו, לרבות ביטול הטיסות של חברות תעופה אירופאיות לישראל, תחול עצירה בפעילותו באתר המרלוג החדש בקיסריה. בשיחות שקיימה החברה לאחר קבלת המכתב עם הנהלת הספק, מסר הספק שהוא יפעל, בשיתוף פעולה עם החברה, למציאת פתרונות שיצמצמו ככל הניתן עיכובים אפשריים בהשלמת עבודות הספק באתר, במטרה לעמוד בלוחות הזמנים. נכון למועד דוח זה, מעריכה החברה כי לא יהיה באמור כדי להשפיע באופן מהותי על תוכניותיה ביחס לפעילות המרלוג החדש או כדי להשפיע מהותית על תוצאות פעילות החברה.

הערכות החברה ותחזיותיה באשר להשפעות השונות של המלחמה והסכסוך האזורי על פעילותה, על שרשרת האספקה ועל המשך בניית המרלוג החדש 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 אירועים מאקרו כלכליים ובטחוניים בישראל ובעולם כתוצאה מהמלחמה ומהסכסוך כאמור. השפעת גורמים אלו על פעילות החברה, על שרשרת האספקה ועל המשך בניית המרלוג החדש 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 השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2024 ב-1.3% ו-13.4%¹, בהתאמה, ובהתאם לתחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל, תחזית שיעור האינפלציה לשנת 2024 הינה 3.8% (לעומת 3% לפי תחזית יולי 2024).²

¹ <https://www.kantahome.com/forecasts-and-indexes/price-index>

² <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/09-10-24/>

השפעת עליית האינפלציה על הוצאות השכירות של החברה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2024 לעומת התקופות המקבילות של 2023 הינה גידול של כ-0.7 וכ-1.8 מיליון ש"ח, בהתאמה.

החברה מעריכה כי עליה או ירידה של 1% בשיעור האינפלציה לאורך שנה מלאה עלולה להקטין או להגדיל את הוצאות השכירות בכ-0.9 מיליון ש"ח נוספים בשנה.

הכנסות הריבית מפיקדונות בנקאים אותן רשמה החברה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים בשנת 2024 הסתכמו בכ-3.2 ובכ-11.4 מיליון ש"ח, בהתאמה (לעומת כ-4.0 וכ-10.8 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 מעסקאות הגנה על שער החליפין אותן החברה מבצעת, ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים בשנת 2024 בהשוואה לרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים בשנת 2023, הינה קיטון הרווח התפעולי בכ-7.9 וכן 20.6 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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

1.2.2 מכירות אתרי הסחר המקוונים של החברה

הטבלה להלן מתארת את השינוי בסך מכירות החברה ואת מכירות אתרי הסחר המקוונים של החברה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים בשנת 2024 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, באלפי ש"ח:

תקופה	מכירות אינטרנט		סה"כ מכירות החברה		יחס מכירות אתרי הסחר המקוון מסך המכירות		% שינוי מכירות אינטרנט 2024/2023
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	
רבעון ראשון	33,203	42,277	221,081	259,818	15.0%	16.3%	27.3%
רבעון שני	22,086	26,888	193,275	262,515	11.4%	10.2%	21.7%
רבעון שלישי	25,778	41,352	214,382	288,831	12.0%	14.3%	60.4%
סה"כ תשעת החודשים הראשונים	81,067	110,517	628,738	811,164	12.9%	13.6%	36.3%

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 השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2024 צמחו בכ-55.9% ו-34.0%, בהתאמה, לעומת הרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים אשתקד.

1.2.3 חלוקת דיבידנד

להלן פרטים בדבר הדיבידנד שהוכרז וחולק במהלך שנת 2024 :

גובה החלוקה			
תאריך החלוקה	(באלפי שקלים)	(באגורות למניה)	תאריך הכרזה
7.3.2024	32,309	129.2	19.2.2024
4.6.2024	16,581	66.3	19.5.2024
1.9.2024	200,080	800.0	13.8.2024

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה על חלוקת דיבידנד מיום 20 בפברואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-017853), דוח מיידי של החברה על חלוקת דיבידנד מיום 20 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-086863) ודוח מיידי של החברה על חלוקת דיבידנד מיום 14 באוגוסט 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-086818).

הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

גובה החלוקה				
תאריך החלוקה	המועד הקובע / יום "האקס"	(באלפי שקלים)	(באגורות למניה)	תאריך הכרזה
3.12.2024	25.11.2024	15,291	61.14	17.11.2024

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

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 18 בנובמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-616429).

1.2.4 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 מיידי של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 29 במאי 2024 (אסמכתא מס': 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 מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 26 ביוני 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-065236).

נכון ליום 30 בספטמבר 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-77.3% (לעומת 76.3% בספטמבר אשתקד).

בחודש מאי 2024 השיקה החברה מועדון לקוחות חדש בשם Delta+ שכולל 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 כלל מותגי החברה, הן המותגים שבבעלות והן המותגים בזכיינות (Delta, Fix, Panta Rei, Victoria's secret ו-Bath & Body Works).

הארכת הסכם זכיינות עם דיסני

בהמשך לגילויי שכללה החברה בסעיף 27.5 לפרק א' בדוחות התקופתיים לשנת 2023 אשר פורסם על ידה ביום 20 בפברואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-107883) בנוגע להסכם הזיכיון (license) בין החברה לבין Disney ("הסכם דיסני" או "הסכם הזיכיון"),

הסכם הזיכיון מסדיר את זכותה של החברה לעצב את מוצריה המשווקים בארץ בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים אשר זכויות היוצרים שלהם שייכות לדיסני, כמו למשל, דמויות כגון מיקי מאוס, מיני מאוס, דונלד דאק, דייזי, נסיכות, סטיץ, דמבו, פו הדב, במבי ועוד. במהלך חודש ספטמבר 2024 חתמה החברה על הסכם שהאריך את הסכם דיסני, לתקופה של שלוש שנים נוספות, אשר תסתיים בסוף שנת 2027.

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

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

בהארכה של הסכם הזיכיון, הוספה להגדרת הטריטוריה לצד ישראל גם ארה"ב וזאת לאור פיילוט שהחברה בוחנת לפתיחת חנויות דלתא בארה"ב במודל דומה לפעילות החברה בישראל. נכון למועד דוח זה, טרם הושלמה בחינת הפיילוט על ידי החברה ואין ודאות שחננויות בארה"ב ייפתחו בפועל.

שינויים במצבת נושאי משרה של החברה

ביום 9 באוקטובר 2024 מר יניב בנדק, סמנכ"ל הכספים של החברה סיים את עבודתו בחברה. החל מיום 27 באוקטובר 2024 מכהן מר טל פרץ, כסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 9 באוקטובר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-609070) ודוח מיידי של החברה בדבר מצבת נושאי משרה בכירה מיום 27 באוקטובר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-612031).

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 בספטמבר 2024 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2023, באלפי ש"ח:

סעיף	30 בספטמבר		הסבר לשינויים עיקריים
	2024	2023	
לא מבוקר			
מזומנים ושווי מזומנים	128,078	311,775	הקיטון נבע בעיקר כתוצאה מחלוקת דיבידנד והשקעות, בקיזוז גידול בתורים מזומנים מפעילות שוטפת חיובי במהלך 12 החודשים האחרונים.
פקדונות לזמן קצר	-	24,341	היתרה בספטמבר אשתקד כללה פקדון בנקאי לתקופה של עד 6 חודשים. הקיטון ביתרה נבע מהעברתו לפיקדון לתקופה של 3 חודשים המופיע כמזומנים ושווי מזומנים, ראה לעיל.
לקוחות	95,723	75,879	הגידול ביתרת הלקוחות נובע בעיקר מגידול במכירות.
חייבים ויתרות חובה	2,914	16,580	הקיטון ביתרת החייבים ויתרות החובה נובע בעיקר מקיטון ביתרת הכנסות לקבל בגין רווחים משערך עסקאות הגנה.
מלאי	295,605	223,425	הגידול ביתרה נובע בעיקר מתוספת מלאי בגין פעילויות חנויות 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).
סך נכסים שוטפים	522,320	652,000	
רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה	184,985	109,370	הגידול ביתרה נובע בעיקר מתשלומים עבור הקמת מרכז לוגיסטי חדש (אשר סך ההשקעה בו למועד זה הסתכמה בכ- 52.6 מיליוני ש"ח), וכן מהשקעות שוטפות בשיפוץ והקמת חנויות חדשות, בעיקר של המותגים Victoria's Secrets ו-Bath & body Works.
נכסים בלתי מוחשיים	62,811	37,465	הגידול ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים נובע בעיקר מגידול בגין חידוש הסכם זיכיון עם דיסני. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2.7 לעיל.
נכסים בגין זכויות שימוש	351,083	309,516	הגידול ביתרה נובע כתוצאה מחתימה על חוזה חכירה חדשים (בעיקר בגין חנויות המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works) וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים, בניכוי הפחתה שוטפת.
נכס מסים נדחים, נטו	6,134	3,305	הגידול ביתרה נובע בעיקר מקיטון ביתרת עתודה למס נדחה בגין ירידה ביתרת הכנסות לקבל מעסקאות הגנה.
סך נכסים שאינם שוטפים	605,013	459,656	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרת הנכסים בגין זכויות שימוש, ביתרת הנכס הבלתי מוחשי וביתרת הרכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה, כמוסבר לעיל.
סך נכסים	1,127,333	1,111,656	
התחייבויות בגין חכירות	75,391	65,668	הגידול ביתרה נובע כתוצאה מחתימה על חוזה חכירה חדשים וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים, בניכוי תשלומי שכירות שוטפים.
ספקים ונותני שירות	188,403	174,619	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרות המלאי בדרך כתוצאה מהקדמת הזמנות עקב התארכות משך הובלת המוצרים עקב המלחמה.
זכאים ויתרות זכות	105,085	81,778	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בהתחייבות לשכר עובדים, פקיד שומה ומועדון הלקוחות כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות והרווחיות של החברה.
סך התחייבויות שוטפות	368,879	322,065	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרות הספקים, הזכאים והתחייבויות בגין חכירות, כמוסבר לעיל.
התחייבויות שאינן שוטפות	333,027	268,796	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בהתחייבות בגין חכירות חנויות המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים והסכם זיכיון עם דיסני.
סך התחייבויות	701,906	590,861	
הון	425,427	520,795	הקיטון ביתרת ההון נובע בעיקר מתשלום דיבידנד לבעלי המניות ב-12 החודשים האחרונים (כ- 257 מיליון ש"ח), מנגד חל גידול ברווח הנקי ב-12 החודשים האחרונים (כ- 163 מיליון ש"ח).

2.2 תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 בהשוואה לרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים לשנת 2023, באלפי ש"ח:

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון שלישי		
	2023	2024	% שינוי
	לא מבוקר		
הגידול במכירות נבע בעיקר מגידול במכירות החנויות הזרות ואתרי הסחר המקוון של מותגי החברה בתחום פעילות "מותגים בבעלות" וכן מתוספת מכירות רשתות המותגים Victoria's secret ו-Bath & Body Works ואתר הסחר המקוון של המותג Bath & Body Works (ראה תוצאות תחום הפעילות "מותגים בזכיינות", בסעיף 2.8 להלן) בחודש אפריל 2024.	214,382	288,831	35%
הגידול בעלות המכירות נבע בעיקר מגידול במכירות.	91,929	118,438	
הגידול בסך הרווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל. הגידול בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מדיוק תמהיל המוצרים וגידול בביקושים שתרם למכירתם בשיעורי הנחה מופחתים, מנגד חל קיטון מהשפעת הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, נטו מתוצאות עסקאות ההגנה ומהעלייה בעלויות ההובלה.	122,453	170,393	39%
	57.1%	59.0%	
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.	95,880	120,565	26%
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.	44.7%	41.7%	
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקר מגידול בהוצאות בגין מענקים לעובדים והוצאות תרומות לעומת תקופה מקבילה אשתקד.	4,276	5,842	37%
	2.0%	2.0%	
הכנסות אחרות, נטו כוללות תוצאות עסקאות מטבע להגנה מפני חשיפת החברה לשינוי בשער החליפין של השקל, שהינו מטבע פעילות החברה, מול שער הדולר.	(1,047)	(39)	
	23,344	44,025	
	10.9%	15.2%	
	7,083	7,296	
הירידה בהכנסות המימון נובעת בעיקר מירידה בריבית על פקדונות.	(4,041)	(3,191)	
הגידול ברווח נובע בעיקר מגידול ברווח מפעולות, כמוסבר לעיל.	20,302	39,920	97%
הגידול בהוצאות המס ברבעון השלישי לשנת 2024 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול ברווח לפני מס, כאמור.	4,030	9,338	
הגידול ברווח הנקי לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול ברווח לפני מסים, כאמור.	16,272	30,582	88%
	7.6%	10.6%	
	0.65	1.22	

הסבר לשינויים עיקריים	תשעת החודשים הראשונים		
	2023	2024	
	לא מבוקר	% שינוי	
הגידול במכירות נבע בעיקר מגידול במכירות החנויות הוותיקות ואתרי הסחר המקוון של מותגי החברה בתחום פעילות "מותגים בבעלות" וכן מהשקת רשתות חנויות המותגים Victoria's secret ו-Bath & Body Works ואתר הסחר המקוון של מותג Bath & Body Works (ראה תוצאות תחום הפעילות "מותגים בזכיינות", בסעיף 2.8 להלן) בחודש אפריל 2024.	628,738	811,164	29%
הגידול בעלות המכר נבע בעיקר מגידול במכירות.	260,411	315,868	
הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור, ושיפור בשיעור הרווחיות. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מדיוק תמהיל מוצרים וגידול בביקושים שתרם למכירתם בשיעור הנחה מופחתים, מנגד חל קיטון כתוצאה מחשפה שלילית של השינוי בשער החליפין שקל-דולר, נטו מתוצאות עסקאות הגנה.	368,327	495,296	34%
	58.6%	61.1%	
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.	282,138	344,806	22%
הירידה בשיעור הוצאות המכירה ושיווק של החברה נובעת בעיקר מגידול במכירות החנויות הוותיקות, אתרי הסחר המקוון ותוספת מכירות תחום הפעילות "מותגים בזכיינות", הנשענות על מערך תפעולי קבוע ויעיל.	44.9%	42.5%	
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקר מגידול בהוצאות בגין מענקים לעובדים והוצאות תרומות לעומת תקופה מקבילה אשתקד.	13,774	15,658	14%
	2.2%	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.	(3,264)	(114)	
הגידול ברווח מפעולות לפני הוצאות עסקה נבע ברובו מגידול במכירות, שיפור שיעור הרווח הגולמי וירידה כאחוז הוצאות המכירה והשיווק מסך המכירות, כמוסבר לעיל.	75,679	134,946	78%
	12.0%	16.6%	
כלל בשנת 2023 הוצאות ליועצים בעיקר בקשר לבחינת עסקה לרכישת גולף.	1,477	-	
הגידול נבע מגידול ברווח מפעולות לפני הוצאות עסקה.	74,202	134,946	82%
	11.8%	16.6%	
הקיטון בהוצאות המימון נבע בעיקר מתשלום ריבית למס הכנסה בתקופה המקבילה אשתקד.	18,253	17,085	
הגידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מהכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים.	(10,799)	(11,381)	
הגידול ברווח לפני מיסים על ההכנסה נבע מגידול ברווח מפעולות ובגידול בהכנסות מימון, כמוסבר לעיל.	66,748	129,242	94%
	15,314	31,098	
הגידול ברווח לתקופה נבע מגידול ברווח לפני מיסים על הכנסה ובקיצוץ הגידול במיסים על הכנסות, כמוסבר לעיל.	51,434	98,144	91%
	8.2%	12.1%	
	52,571	98,144	87%
	8.4%	12.1%	
רווח בסיסי ומדולל למניה - בש"ח	2.06	3.93	
רווח בסיסי ומדולל למניה לפני הוצאות עסקה - בש"ח	2.10	3.93	

2.3 חישוב ה-EBITDA (1) באלפי ש"ח :

רבעון שלישי		
2023	2024	
16,272	30,582	רווח נקי לתקופה
4,030	9,338	מיסים על הכנסה
3,042	4,105	הוצאות מימון, נטו
23,491	27,006	פחת והפחתות
46,835	71,031	EBITDA
21.8%	24.6%	% EBITDA

תשעת החודשים הראשונים		
2023	2024	
51,434	98,144	רווח נקי לתקופה לפני עלויות עסקה
15,654	31,098	מיסים על הכנסה
7,454	5,704	הוצאות מימון, נטו
73,243	84,958	פחת והפחתות
147,785	219,904	EBITDA
23.5%	27.1%	% 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 השלישי ותשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 מול התקופות אשתקד, באלפי ש"ח:

רבעון שלישי 2023		רבעון שלישי 2024		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
20,366	23,344	40,633	44,025	רווח תפעולי - מדווח
271	(3,042)	703	(4,105)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
20,638	20,302	41,336	39,920	רווח לפני מיסים על הכנסה
(3,741)	(4,030)	(9,678)	(9,338)	מיסים על הכנסה
16,896	16,272	31,658	30,582	רווח לתקופה
24,288	46,835	45,089	71,031	EBITDA

תשעת החודשים הראשונים 2023		תשעת החודשים הראשונים 2024		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
66,397	74,202	124,072	134,946	רווח תפעולי - מדווח
1,480	(7,454)	8,407	(5,704)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
67,877	66,748	132,478	129,242	רווח לפני מיסים על הכנסה
(15,089)	(15,314)	(31,765)	(31,098)	מיסים על הכנסה
52,788	51,434	100,714	98,144	רווח לתקופה
77,906	147,785	138,611	219,904	EBITDA לפני עלויות עסקה

2.5 מכירות בחנויות זהות

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בחברה ברבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים בשנת 2024 לעומת הרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים בשנת 2023, באלפי ש"ח:

רבעון שלישי			שיעור שינוי במכירות חנויות זהות
באלפי ש"ח			
2023	2024		
158,558	193,155	21.8%	מכירות ⁽¹⁾
30,147	30,147		שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות זהות (נטו)
1,753	2,136		סה"כ מכירות ממוצעות חודשיות למ"ר בחנויות זהות
			מספר חנויות ⁽²⁾ 207

תשעת החודשים הראשונים			שיעור שינוי במכירות
באלפי ש"ח			
2023	2024		
450,485	546,659	21.3%	מכירות ⁽¹⁾
30,147	30,147		שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות זהות (נטו)
1,660	2,015		סה"כ מכירות ממוצעות חודשיות למ"ר בחנויות זהות
			מספר חנויות ⁽²⁾ 207

(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 של החברה

שיעור השינוי במכירות החנויות זהות ברבעון השלישי של שנת 2024, כולל אתרי הסחר המקוון האורגניים של החברה, הינו 26.6% לעומת 21.8% ללא אתרי הסחר המקוון, כאמור לעיל.

שיעור השינוי במכירות החנויות זהות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, כולל אתרי הסחר המקוון האורגניים של החברה, הינו 23.3% לעומת 21.3% ללא אתרי הסחר המקוון של החברה, כאמור לעיל.

2.6 מגזרי פעילות

להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה, בחלוקה לשני המגזרים החשבונאיים ברי הדיווח שבדוחותיה הכספיים, לרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 ו-2024, באלפי ש"ח:

רבעון שלישי שהסתיים ב- 30 בספטמבר					
לא מבוקר					
רווח תפעולי			מכירות		
2023	2024	% שינוי	2023	2024	
23,532	41,402	22.0%	210,373	256,723	מותגים בבעלות
11.2%	16.1%				% מהמכירות
(188)	2,623	701.0%	4,009	32,108	מותגים בזכיינות**
(4.7%)	8.2%				% מהמכירות
23,344	44,025	34.7%	214,382	288,831	סה"כ
10.9%	15.2%				% מהמכירות

תשעת החודשים הראשונים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר					
לא מבוקר					
רווח תפעולי (-)			מכירות		
2023	2024	% שינוי	2023	2024	
73,546	127,342	20.0%	616,455	739,669	מותגים בבעלות
11.9%	17.2%				% מהמכירות
656	7,604	482.1%	12,283	71,495	מותגים בזכיינות**
5.3%	10.6%				% מהמכירות
74,202	134,946	29.0%	628,738	811,164	סה"כ
11.8%	16.6%				% מהמכירות

* רווח תפעולי אחרי הוצאות עסקה בסך 1,477 אלפי ש"ח.
 ** מכירות תחום הפעילות "מותגים בזכיינות" ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים 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):

הסברים	שיעור השינוי	רבעון שלישי 2023	רבעון שלישי 2024	סעיף
(לא מבוקר)				
הגידול במכירות נובע בעיקר מגידול במכירות החנויות הזהות ובכלל ערוצי המכירה.	22%	210,373	256,723	מכירות
הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקר מהגידול במכירות, כאמור, הנשען על פלטפורמה תפעולית יעילה של החברה שתרמה לקיטון בשיעור הוצאות המכירה ושיווק מסך ההכנסות.	76%	23,532	41,402	רווח תפעולי
		11.2%	16.1%	% מהמכירות

נתונים נוספים:

רבעון שלישי 2024	רבעון שלישי 2023	שיעור השינוי
נתוני פדיון ממוצע לחודש		
2,138	1,749	22%
נתוני פדיון ממוצעים לחנויות זהות		
193,155	158,558	22%
30,147	30,147	
2,136	1,753	22%

* התחשיב אינו כולל שטח 2 החנויות הסגורות בקרית שמונה.

רבעון שלישי 2024	רבעון שלישי 2023	
נתונים כללים		
212	212	מספר סניפים
30,961	30,896	שטח מסחר נטו (מ"ר)
610	501	סניפים
296	326	אחרים
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)		
182,209	144,916	הפעלה ישירה
44,089	37,928	הפעלה חיצונית
30,425	27,529	אחרים
20,045	19,336	דמי שכירות וניהול - חנויות
1,615	897	עלויות משתנות
23,005	18,246	הוצאות שכר עבודה חנויות
3,523	3,864	הוצאות פחת**
2,433	2,967	הוצאות פרסום
41,402	23,532	רווח תפעולי
42,128	26,094	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	תשעת החודשים הראשונים 2023	תשעת החודשים הראשונים 2024	סעיף
(לא ממוקד)				
הגידול במכירות נובע בעיקר מגידול במכירות החנויות הזהות ובכלל ערוצי המכירה.	20%	616,455	739,669	מכירות
הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקר מהגידול במכירות, כאמור, הנשען על פלטפורמה תפעולית יעילה של החברה שתרים לקיטון בשיעור הוצאות המכירה ושיווק מסך ההכנסות.	70%	75,023	127,342	רווח תפעולי לפני הוצאות עסקה
		12.2%	17.2%	% מהמכירות
הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול ברווח לפני הוצאות עסקה, כאמור לעיל.	73%	73,546	127,342	רווח תפעולי
		11.9%	17.2%	% מהמכירות

נתונים נוספים:

שיעור השינוי	תשעת החודשים הראשונים 2023	תשעת החודשים הראשונים 2024	
			נתוני פדיון ממוצע לחודש
22%	1,711	2,080	פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)
			נתוני פדיון ממוצעים לחנויות זהות
21%	450,485	546,659	סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות (אש"ח)
	30,147	30,147	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)
21%	1,660	2,015	פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)

תשעת החודשים הראשונים 2023	תשעת החודשים הראשונים 2024		
			נתונים כללים
212	212		מספר סניפים
30,896	30,961		שטח מסחר נטו (מ"ר)
501	610	סניפים	הון אנושי*
326	296	אחרים	
			תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)
430,909	531,936	הפעלה ישירה	
108,778	125,254	הפעלה חיצונית	מכירות
76,768	82,479	אחרים	
58,230	59,351	עלויות קבועות	דמי שכירות וניהול - חנויות
1,976	5,162	עלויות משתנות	
53,722	59,520		הוצאות שכר עבודה בחנויות
11,398	12,480		הוצאות פחת**
10,183	11,573		הוצאות פרסום
73,546	127,342		רווח תפעולי לפני הוצאות עסקה
78,815	131,936		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 בזכיינות (באלפי ש"ח)

הסברים	שיעור השינוי	רבעון שלישי 2023	רבעון שלישי 2024	סעיף
				(לא מבוקר)
הגידול נבע מתוספת מכירות של 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.	701%	4,009	32,108	מכירות
הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל.		(188)	2,623	רווח תפעולי
		(4.7%)	8.2%	% מהמכירות

נתונים נוספים:

רבעון שלישי 2024		רבעון שלישי 2023	
נתוני פדיון ממוצע לחודש			
		פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)*	
	3,950	-	

רבעון שלישי 2024	רבעון שלישי 2023		
נתונים כלליים			
מספר סניפים			
9	0		
שטח מסחר נטו (מ"ר)			
2,086	0		
הון אנושי*			
		סניפים	אחרים
96	0		
42	7		
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)			
מכירות			
32,108	4,009		
דמי שכירות וניהול - חנויות			
		עלויות קבועות	עלויות משתנות
3,349	161		
266	0		
הוצאות שכר עבודה חנויות			
4,064	35		
הוצאות פחת**			
933	58		
הוצאות פרסום			
370	370		
רווח (הפסד) תפעולי			
2,623	(188)		
EBITDA ללא IFRS16			
2,961	(329)		

* 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	תשעת החודשים הראשונים 2024	תשעת החודשים הראשונים 2023	שיעור השינוי	הסברים
(לא מבוקר)				
מכירות	71,495	12,283	482%	הגידול נבע מתוספת מכירות של רשתות החנויות של Victoria's secret ו-Bath & Body Works וכן אתר הסחר המקוון של Bath & Body Works בחודש אפריל 2024 לעומת פעילות אתר הסחר המקוון של Victoria's secret בלבד בתקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי	7,604	656	1060%	הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל.
% מהמכירות	10.6%	5.3%		

תשעת החודשים הראשונים 2024	תשעת החודשים הראשונים 2023		
נתוני פדיון ממוצע לחודש			
		פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)*	
	4,066	-	

* הנתון מחושב מחושב החל מפתיחת החנויות באפריל 2024 ולא על פני כל התקופה.

תשעת החודשים הראשונים 2023 (***)		תשעת החודשים הראשונים 2024 (***)	
נתונים כללים			
מספר סניפים		9	0
שטח מסחר נטו (מ"ר)		2,086	0
הון אנושי*		96	0
		סניפים	
		42	7
		אחרים	
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)			
מכירות		71,495	12,283
דמי שכירות וניהול - חנויות		8,304	161
עלויות קבועות		356	0
עלויות משתנות		8,424	35
הוצאות שכר עבודה חנויות		2,160	111
הוצאות פחת**		1,074	1,065
הוצאות פרסום		7,604	656
רווח תפעולי		6,675	568
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.

*** רשתות המותגים Victoria's secret ו-Bath & Body Works ואתר הסחר המקוון של Bath & Body Works החלו את פעילותם במהלך חודש אפריל 2024 ולמעשה לא פעלו באופן מלא במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024.

3. נזילות ומקורות מימון

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

להלן תמצית דוחות על תזרימי המזומנים של החברה לרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 לעומת התקופות המקבילות בשנת 2023, באלפי ש"ח:

הסבר	רבעון שלישי		
	2023	2024	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מגידול במכירות וברווחיות הרבעון השלישי לשנת 2024 לעומת רבעון שלישי אשתקד בקיזו השינוי בהון החוזר כתוצאה מהקדמת הגעת מלאים.	48,834	59,138	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מגידול בתשלומים לרכישת רכוש קבוע בעיקר עבור המרכז הלוגיסטי החדש לעומת משיכת פקודנות לזמן קצר בתקופה המקבילה אשתקד.	127,242	(48,226)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מגידול בתשלומי הדיבידנד.	(25,866)	(217,331)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הסבר	תשעת החודשים הראשונים		
	2023	2024	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מגידול במכירות וברווחיות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד בקיזו השינוי בהון החוזר כתוצאה מהקדמת הגעת מלאים.	123,785	168,391	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 פקודנות לזמן קצר בתקופה המקבילה אשתקד.	165,702	(86,977)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מגידול בתשלומי הדיבידנד.	(81,792)	(300,245)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

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

<u>רבעון שלישי</u>		
2023	2024	
48,834	59,138	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח
		בנטרול:
(15,812)	(17,251)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
33,022	41,887	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

<u>תשעת החודשים הראשונים</u>		
2023	2024	
123,785	168,391	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח
		בנטרול:
(45,984)	(51,275)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
77,801	117,116	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

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

<u>רבעון שלישי</u>		
2023	2024	
2.02	1.42	יחס שוטף*
1.33	0.61	יחס מהיר*
32	30	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
171	143	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)**
221	225	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)
48,834	59,138	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח)
123,785	168,391	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - 9 חודשים
46,835	71,031	EBITDA (אלפי ש"ח) לפני הוצאות עסקה
147,785	219,904	EBITDA (אלפי ש"ח) לפני הוצאות עסקה - 9 חודשים
1,111,656	1,127,333	סך מאזן (אלפי ש"ח)

* הקיטון ביחס שוטף ומהיר לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון משמעותי ביתרות המזומנים עקב חלוקת דיבידנד.
 ** הקיטון בימי הספקים נובע בעיקר מגידול בפעילות המותגים החדשים Victoria's Secrets ו-Bath & Body Works שהחלו להימכר בחודש אפריל 2024, אשר פעילותן מאופיינת בימי ספקים 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 טל פרץ, 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 גבי ענת בוגנר, ראו תקנה 26א' של פרק ד' של הדו"ח התקופתי לשנת 2023. לפרטים נוספים אודות מר טל פרץ, ראה דוח מיידי של החברה על מינוי נושא משרה בכירה מיום 21 באוקטובר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-611664).

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 יש עסקאות הגנה פתוחות של השקל מול הדולר בסך של 15 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.625 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 עומד על 32.3 ש"ח לשעה.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ולמנהליה.

נחתם בתאריך: 17 בנובמבר 2024

ענת בוגנר

מנכ"לית

אייזיק דבח

יו"ר הדירקטוריון



דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח כספי

ליום 30 בספטמבר, 2024

דלתא ישראל מותגים בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 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
10-19	ביאורים לדוחות התמציתיים



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

מבוא

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

תל-אביב, 17 בנובמבר 2024
קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

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

נכסים שוטפים:

346,909	311,775	128,078	מזומנים ושווה מזומנים
-	24,341	-	פקדונות לזמן קצר
142,694	75,879	95,723	חייבים ויתרות חובה:
1,828	16,580	2,914	לקוחות
184,205	223,425	295,605	אחרים
675,636	652,000	522,320	מלאי
			סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

117,829	109,370	184,985	רכוש קבוע ומקדמות ע"ח רכוש קבוע, בניכוי
37,243	37,465	62,811	פחת שנצבר
358,881	309,516	351,083	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
6,059	3,305	6,134	נכסים בגין זכויות שימוש
520,012	459,656	605,013	נכסי מסים נדחים
1,195,648	1,111,656	1,127,333	סך נכסים שאינם שוטפים
			סך נכסים

טל פרץ סמנכ"ל כספים	ענת בוגנר מנכ"ל	איזיק דבח יו"ר הדירקטוריון
------------------------	--------------------	-------------------------------

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 17 בנובמבר 2024.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			התחייבויות שוטפות:
74,367	65,668	75,391	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
114,151	174,619	188,403	ספקים ונותני שירותים
127,204	81,778	105,085	זכאים ויתרות זכות
315,722	322,065	368,879	סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות:
169	184	169	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
299,097	255,451	292,981	בניכוי נכסי תוכנית
8,879	13,161	39,877	התחייבויות בגין חכירות
308,145	268,796	333,027	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
623,867	590,861	701,906	סך התחייבויות שאינן שוטפות
			סך התחייבויות
			הון:
2,500	2,500	2,501	הון מניות
355,672	355,672	356,434	פרמיה
(1,753)	2,524	828	קרנות הון ואחרות
215,362	160,099	65,664	יתרת רווח שלא יועד
571,781	520,795	425,427	הון
1,195,648	1,111,656	1,127,333	סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

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

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב- 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ב- 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
945,878	214,382	288,831	628,738	811,164	מכירות
379,685	91,929	118,438	260,411	315,868	עלות המכירות
566,193	122,453	170,393	368,327	495,296	רווח גולמי
394,027	95,880	120,565	282,138	344,806	הוצאות מכירה ושיווק
21,228	4,276	5,842	15,251	15,658	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,084)	(1,047)	(39)	(3,264)	(114)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
155,022	23,344	44,025	74,202	134,946	רווח מפעולות
20,171	7,083	7,296	18,253	17,085	הוצאות מימון
(14,853)	(4,041)	(3,191)	(10,799)	(11,381)	הכנסות מימון
5,318	3,042	4,105	7,454	5,704	סה"כ הוצאות מימון, נטו
149,704	20,302	39,920	66,748	129,242	רווח לפני מסים על ההכנסה
33,653	4,030	9,338	15,314	31,098	מסים על הכנסה
116,051	16,272	30,582	51,434	98,144	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	1,786	1,217	6,216	4,765	הגנת תזרים מזומנים
(999)	(411)	(280)	(1,430)	(1,097)	השפעת מסים על הכנסה
3,345	1,375	937	4,786	3,668	
119,397	17,647	31,519	56,220	101,812	סך הרווח הכולל לתקופה
4.64	0.65	1.22	2.06	3.93	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 תשעה חודשים
							שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר):
(1,087)	-	-	(1,087)	-	-	-	השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הונו לעסקה חויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
101,812	98,144	-	3,668	-	-	-	רווח כולל לתקופה
-	(763)	-	-	762	-	1	מימוש יחידות מניה חסומות
1,891	1,891	-	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(248,970)	(248,970)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>425,427</u>	<u>65,664</u>	<u>(49)</u>	<u>877</u>	<u>356,434</u>		<u>2,501</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 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 תשעה חודשים
							שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר):
(9,346)	-	-	(9,346)	-	-	-	השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הונו לעסקה חויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
56,220	51,434	-	4,786	-	-	-	רווח כולל לתקופה
1,474	1,474	-	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(35,808)	(35,808)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>520,795</u>	<u>160,099</u>	<u>-50</u>	<u>2,574</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)
<u>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 2022 (מבוקר):
							השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הונו לעסקה חויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
(12,183)	-	-	(12,183)	-	-	-	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 התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד		קרן הון לגידור תזרים מזומנים	פרמיה	הון מניות
		אלפי ש"ח				
593,160	234,248	(49)	789	355,672		2,500
יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר):						
						השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
(849)	-	-	(849)	-	-	-
31,519	30,582	-	937	-	-	רווח כולל לתקופה
-	(763)	-	-	762	1	מימוש יחידות מניה חסומות
1,678	1,678	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(200,080)	(200,080)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>425,427</u>	<u>65,665</u>	<u>(49)</u>	<u>877</u>	<u>356,434</u>		<u>2,501</u>
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)						
<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)						
תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר):						
						השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
(3,290)	-	-	(3,290)	-	-	-
17,647	16,272	-	1,375	-	-	רווח כולל לתקופה
441	441	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(10,054)	(10,054)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>520,795</u>	<u>160,099</u>	<u>(50)</u>	<u>2,574</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>
יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)						

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			
116,051	16,272	30,582	51,434	98,144
97,187	34,362	39,970	93,149	107,066
14,853	5,822	3,195	10,213	11,381
(11,625)	(2,801)	(5,308)	(7,863)	(13,801)
(30,587)	(4,821)	(9,301)	(23,148)	(34,399)
185,879	48,834	59,138	123,785	168,391
224,263	132,360	-	200,508	-
(20,886)	(3,213)	(6,603)	(8,846)	(31,211)
(37,709)	(1,391)	(39,159)	(24,800)	(52,602)
(1,591)	(514)	(2,464)	(1,160)	(3,164)
164,077	127,242	(48,226)	165,702	(86,977)
(43,944)	(10,054)	(200,080)	(35,808)	(248,970)
(63,183)	(15,812)	(17,251)	(45,984)	(51,275)
(107,127)	(25,866)	(217,331)	(81,792)	(300,245)
242,829	150,210	(206,419)	207,695	(218,831)
104,080	161,565	334,497	104,080	346,909
346,909	311,775	128,078	311,775	128,078

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 מזומנים

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		

אלפי ש"ח

13,875	3,465	4,072	10,068	11,608
81,669	20,026	22,934	63,175	73,350
(2,381)	165	(495)	(905)	(845)
(14)	-	-	-	-
(14,112)	(3,009)	(3,992)	(13,624)	(15,731)
1,887	1,933	-	1,300	-
(14,853)	(5,822)	(3,195)	(10,213)	(11,381)
11,625	2,801	5,308	7,863	13,801
30,587	4,821	9,301	23,148	34,399
256	441	1,678	1,474	1,891
(259)	(590)	365	(431)	1,803
<u>108,280</u>	<u>24,231</u>	<u>35,976</u>	<u>81,855</u>	<u>108,895</u>
(54,146)	1,271	(3,332)	12,669	46,970
7,741	(6,936)	312	(5,836)	(2,052)
23,726	69,640	78,112	71,511	79,301
10,613	1,166	4,691	(28,802)	(14,647)
973	(55,010)	(75,789)	(38,248)	(111,401)
<u>(11,093)</u>	<u>10,131</u>	<u>3,994</u>	<u>11,294</u>	<u>(1,829)</u>
<u>97,187</u>	<u>34,362</u>	<u>39,970</u>	<u>93,149</u>	<u>107,066</u>

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
 פחת
 הפחתות
 מסי הכנסה נדחים, נטו
 התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
 תשלום בגין התחייבות לתמלוגים מינימאליים
 הוצאות מימון שלא במזומן
 ריבית שהתקבלה במזומן
 ריבית ששולמה במזומן
 מיסים על הכנסה ששולמו במזומן
 מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו אחרים

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

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

6,195	18,879	1,146	18,879	1,146
2,901	14	40,464	2,534	41,270
<u>202,857</u>	<u>58,719</u>	<u>17,642</u>	<u>135,655</u>	<u>46,686</u>
-	-	763	-	763

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
 מימוש יחידות מניה חסומות למניות

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-79.97% 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 בספטמבר 2024 ולתקופת הביניים של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (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 ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 2023	ליום 30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			נכסים:
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
-	1,147	-	נגזרים המשמשים לגידור
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:
-	3,821	1,338	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 הוגן

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

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי הנגזר הפיננסי ליום 30 בספטמבר הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק			
2023		2024	
דולרית	שקלית	דולרית	שקלית
5.31%-5.39%	3.55%-3.58%	4.09%-4.86%	3.14%-4.13%

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 השלישי ותשעת החודשים הראשונים 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.

השפעות על בניית המרלוג החדש

בחודש ספטמבר 2024, קיבלה החברה מכתב מאת הספק הזר של מערכת האוטומציה במרלוג החדש, בו מסר הספק כי בשל המצב הביטחוני בצפון הארץ והשפעותיו, לרבות ביטול הטיסות של חברות תעופה אירופאיות לישראל, תחול עצירה בפעילותו באתר המרלוג החדש בקיסריה. בשיחות שקיימה החברה לאחר קבלת המכתב עם הנהלת הספק, מסר הספק שהוא יפעל, בשיתוף פעולה עם החברה, למציאת פתרונות שיצמצמו ככל הניתן עיכובים אפשריים בהשלמת עבודות הספק באתר, במטרה לעמוד בלוחות הזמנים. נכון למועד דוח זה, מעריכה החברה כי לא יהיה באמור כדי להשפיע באופן מהותי על תוכניותיה ביחס לפעילות המרלוג החדש או כדי להשפיע מהותית על תוצאות פעילות החברה.

ב. חלוקות 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.

ביום 13 באוגוסט 2024 החליטה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 200,080 אלפי ש"ח, מיתרת הרווח שלא יועד ממועד הפיצול ועד ליום 30 ביוני 2024, אשר שולם ביום 1 בספטמבר 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 המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים) לתקופת כהונה נוספת;

דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 4- אירועים מהותיים במהלך התקופה - המשך

- (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.
- (ב) יעדים למענק השנתי לשנת 2024 של מנכ"לית החברה.

ד. תשלום מבוסס מניות

1. 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.
2. ביום 2 ביולי 2024 העניקה החברה לאחר אישור אסיפת בעלי המניות, ראה באור 4(ג)2 לעיל, 24,908 אופציות ו- 8,313 יחידות מניה חסומות למנכ"לית החברה, 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.

ה. הסכם זיכיון עם דיסני

ביום 25 בספטמבר 2024 חתמה החברה על הסכם הארכת הסכם הזיכיון עם דיסני לתקופה של שלוש שנים אשר תסתיים בסוף שנת 2027. הסכם הזיכיון עם דיסני מסדיר את זכותה של החברה לעצב את מוצריה המשווקים בארץ בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים אשר זכויות היוצרים שלהם שייכות לדיסני, כמו למשל, דמויות כגון מיקי מאוס, מיני מאוס, דונלד דאק, דיזי, נסיכות, סטיץ, דמבו, פו הדב, במבי ועוד. הסכם הזיכיון מגדיר את סדרי העבודה מול דיסני לרבות הצורך בקבלת אישורה למוצרים בהם משולבים סימנים מסחריים ואלמנטים אחרים שהזכויות בהם שייכות לדיסני ("מוצרי דיסני"), משלוח דוגמאות לדיסני, את זכויות דיסני לעריכת ביקורות לחברה, התחייבות להשקעת אחוז מסוים מההכנסות ממוצרי דיסני בפרסום ושיווק ועוד.

על פי הסכם הזיכיון, משלמת החברה לדיסני תמלוגים הנגזרים מהיקף המכירות של מוצרי דיסני. החברה מחויבת בתשלומי מינימום המשולמים באופן רבעוני, ומהווים מקדמה בלתי חוזרת על חשבון תשלום התמלוגים. על פי הוראות ההסכם, ניתנה לדיסני הזכות לבטלו במקרה של הפרה יסודית מצד החברה, (termination with cause).

בהארכה של הסכם הזיכיון, הוספה להגדרת הטריטוריה לצד ישראל גם ארה"ב וזאת לאור פיילוט שהחברה בוחנת לפתיחת תנויות דלתא בארה"ב במודל דומה לפעילות החברה בישראל. נכון למועד דוח זה, טרם הושלמה בחינת הפיילוט על ידי החברה ואין ודאות שחנויות בארה"ב ייפתחו בפועל.

דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

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- Pantarei, 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 והשלישי של שנת 2024 בהם 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 בספטמבר, 2024:

סה"כ	מותגים בבעלות	מותגים בזכיינות	
אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
288,831	32,108	256,723	הכנסות מלקוחות חיצוניים
44,025	2,623	41,402	רווח מגזרי
(4,105)			הוצאות מימון, נטו
39,920			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 בספטמבר, 2023:

סה"כ	מותגים בזכיינות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מותגים בבעלות	
214,382	4,009	210,373	הכנסות מלקוחות חיצוניים
23,344	(188)	23,532	רווח מגזרי
(3,042)			הוצאות מימון, נטו
<u>20,302</u>			רווח לפני מסים על הכנסה

3. תוצאות המגזרים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024:

סה"כ	מותגים בזכיינות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מותגים בבעלות	
811,164	71,495	739,669	הכנסות מלקוחות חיצוניים
134,946	7,604	127,342	רווח מגזרי
(5,704)			הוצאות מימון, נטו
<u>129,242</u>			רווח לפני מסים על הכנסה

4. תוצאות המגזרים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023:

סה"כ	מותגים בזכיינות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מותגים בבעלות	
628,738	12,283	616,455	הכנסות מלקוחות חיצוניים
74,202	656	73,546	רווח מגזרי
(7,454)			הוצאות מימון, נטו
<u>66,748</u>			רווח לפני מסים על הכנסה

דלתא ישראל מותגים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 5- מידע מגזרי - המשך

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

סה"כ	מותגים		
	בזכיינות	בבעלות	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
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

ב. הכנסות מלקוחות חיצוניים

1. מותגים בבעלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	*2023	2024	*2023	2024	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
מבוקר					
					בלתי מבוקר
					אלפי ש"ח
471,293	105,906	133,499	318,160	393,843	הלבשת נשים
218,132	47,106	53,802	141,927	158,194	הלבשת גברים
238,387	57,361	69,422	156,368	187,632	הלבשת ילדים
<u>927,812</u>	<u>210,373</u>	<u>256,723</u>	<u>616,455</u>	<u>739,669</u>	סה"כ מכירות

2. מותגים בזכיינות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	*2023	2024	*2023	2024	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
מבוקר					
					בלתי מבוקר
					אלפי ש"ח
13,432	2,854	16,969	9,455	39,417	הלבשת נשים
4,634	1,155	15,139	2,828	32,078	אוזורה וטיפוח
18,066	4,009	32,108	12,283	71,495	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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 6- אירועים לאחר תאריך המאזן

1. חלוקת דיבידנד

ביום 17 בנובמבר 2024 הכריזה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 61.14 אגורות למניה (כ-15,291 אלפי ש"ח), המהווים כ-50% מהרווח הנקי של הרבעון השלישי לשנת 2024, אשר ישולם ביום 3 בדצמבר 2024.

2. תשלום מבוסס מניות

ביום 27 באוקטובר 2024 העניקה החברה במסגרת תוכנית 2021 לנושא משרה 14,354 אופציות ו-4,770 יחידות מניה חסומות, מותנות ביצועים, שיבשילו במנה אחת בתום 3.25 שנים ממועד הענקתן. האופציות ניתנות למימוש במהלך שנה אחת מיום הבשלתן. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד תפקע. מחיר המימוש של האופציות הינו 63.57 ש"ח.



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. טל פרץ, סמנכ"ל כספים;
3. חנוך מהבד, סמנכ"ל מכירות;
4. רותם נחמני, סמנכ"לית שיווק ודיגיטל;
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. סיון אפשטיין אלמגור, סמנכ"לית סחר;
10. קרן אלגרבל, סמנכ"לית רכש;
11. ניב בן שטרית, מנהל תחום פעילות בינלאומית;
12. 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 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2024 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים :

(א1) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ענת בוגנר, מצהירה כי :

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 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, טל פרץ, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 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.

