



דוח תקופתי לשנת 2024





דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2024

10 בפברואר 2025

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2024

תוכן עניינים:

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק א'

**תיאור עסקי התאגיד
ליום 31 בדצמבר 2024**

תוכן עניינים

עמוד	חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
1	1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
1	2. תחומי הפעילות
3	3. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות ערך של החברה
3	4. דיבידנדים
	חלק ב' – מידע אחר
5	5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
6	6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
	חלק ג' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
	<u>תחום פעילות מותגים בבעלות</u>
9	7. מידע כללי על תחום הפעילות
11	8. מוצרי תחום הפעילות
12	9. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים בתחום הפעילות
12	10. שיווק והפצה
14	11. צבר הזמנות
14	12. תחרות
15	13. כושר ייצור
15	14. נכסים לא מוחשיים
16	15. חומרי גלם וספקים
17	16. תוצאות תחום הפעילות
	<u>תחום פעילות מותגים בזכיינות</u>
17	17. מידע כללי על תחום הפעילות
20	18. מוצרי תחום פעילות
20	19. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים בתחום הפעילות
20	20. שיווק והפצה
21	21. צבר הזמנות
21	22. תחרות
21	23. כושר ייצור
21	24. נכסים לא מוחשיים
22	25. חומרי גלם וספקים
22	26. תיאור מפורט של תחום הפעילות

22	.....התפתחות בשוקים של החברה או שינויים במאפייני הלקוחות שלה	.27
23	.....לקוחות	.28
23	.....מוצרים חדשים	.29
24	.....עונתיות	.30
25	.....רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים	.31
28	.....הסכמי שכירות	.32
30	.....הון אנושי	.33
32	.....הון חוזר	.34
32	.....מימון	.35
33	.....מיסוי	.36
33	.....מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	.37
34	.....סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.38
35	.....הסכמים מהותיים	.39
40	.....הליכים משפטיים	.40
40	.....יעדים ואסטרטגיה עסקית	.41
42	.....גורמי סיכון	.42

מבוא

החברה, דלתא ישראל מותגים בע"מ, מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2024, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2024 ("תקופת הדוח").

הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

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

תיאור עסקי התאגיד בפרק א' זה כולל בחלקו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע כאמור המוצג להלן ויצוין כמידע צופה פני עתיד, כולל תחזיות, אומדנים, הערכות או מידע אחר בגדר מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתידי שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטה של החברה ומבוסס, בין היתר, על פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, פרסומי בנק ישראל, פרסומים של גורמים מקצועיים רלבנטיים אחרים ובנוסף על הערכות פנימיות של החברה המבוססות על ניסיון העבר של החברה כפי שנצבר במהלך השנים. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות כתוצאה מגורמי סיכון, כולם או חלקם, כמתואר בסעיף 42 לפרק א' זה והכל כפי שיפורט בהתייחסויות הספציפיות למידע צופה פני עתיד בהמשך הפרק. משפטים הכוללים ביטויים כגון: "צפוי", "מתכוונת", "מעריכה", "חוזה", "צופה" וביטויים דומים, מצביעים על כך שמדובר במידע צופה פני עתיד. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של החברה בנוגע לאירועים עתידיים המבוססים על הערכות ולכן, נתונים לסיכונים ולחוסר וודאות.

תיאור עסקי התאגיד

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

להלן פרטים על עסקי התאגיד נכון ליום 10 בפברואר 2025:

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

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

במהלך חודש פברואר 2024 פורקה חברת די אנד איי אינטרנשיונל ברנדס בע"מ, חברה בת שאינה פעילה של החברה.

2. תחומי הפעילות

במהלך הרבעון השני לשנת 2024 השיקה החברה לראשונה את פעילות חנויות המותגים Victoria's secret ו-Bath & Body Works וכן השיקה לראשונה את אתר הסחר המקוון של המותג Bath & Body Works.

עקב ההשקעה האמורה, נערך שינוי בבסיס הדיווח המגזרי והחשבונאי, על מנת לציין שהחברה פועלת ועוסקת בשני תחומי פעילות: מותגים בבעלות ומותגים בזכיינות, כמפורט להלן. כל אחד מתחומי הפעילות מהווה מגזר פעילות חשבונאי נפרד.

להלן מידע תמציתי אודות תחומי הפעילות הנוכחיים, הכולל פירוט אודות שיוך הפעילויות השונות של החברה לתחומי הפעילות הנוכחיים, כפי שהם מופיעים מעתה בדוחותיה הכספיים של החברה:

תחום פעילות "מותגים בבעלות"

בתחום פעילות זה, החברה עוסקת בעיקר בעיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה וגרביים לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית והלבשת ספורט ופנאי לנשים, גברים, ילדים ותינוקות, בעיקר תחת המותגים Delta ו-Fix. בנוסף, החל משנת 2022 החברה עוסקת גם בעיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי ספורט ויוגה לנשים וגברים, תחת המותג Pantar Rei. בכל המותגים מפעילה החברה רשת חנויות וכן אתרי סחר מקוון ייעודיים לכל מותג.

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

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

תחום פעילות "מותגים בזכינות"

בתחום פעילות זו, החברה עוסקת בשיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, של מוצרי קוסמטיקה של המותג Victoria's secret וכן של מוצרי טיפוח, אווירה וקוסמטיקה של המותג Bath & Body Works, באמצעות רשת חנויות וכן באמצעות אתר סחר לכל אחד מהמותגים האמורים, בנפרד.

נכון ליום הדוח, פעילות המותג Victoria's Secret כוללת 5 חנויות וכן אתר סחר מקוון שהחל לפעול בחודש דצמבר 2022. פעילות המותג Bath & Body Works כוללת 8 חנויות ואתר סחר מקוון. במהלך שנת 2025 מתכננת החברה לפתוח עוד 4 חנויות של המותג Victoria's Secret ועוד 9 חנויות של המותג Bath&Body Works.

לפרטים נוספים אודות פעילות זו ראו סעיפים 39.8 ו- 39.9 להלן.

יובהר כי הערכת החברה בנוגע למספר החנויות של המותגים Victoria's Secret ו- Bath & Body Works שבכוונת החברה לפתוח בשנת 2025 ומועד הפעלתן מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ("חוק ניירות ערך") המתבסס על הערכה של החברה נכון למועד פרסום הדוח, בהתבסס על הנתונים המצויים בידי החברה ולתחזיות של הנהלת החברה כפי שהינן ידועות נכון למועד פרסום הדוח ובהתחשב בניסיון העבר. הערכת החברה בנוגע לפתיחת החנויות ומועד פתיחתן כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בשל גורמים שאינם בשליטת החברה ובכללם, בין היתר, ההשפעה של המלחמה (כהגדרתה להלן) על פעילותה ותוצאותיה של החברה, ובעיקר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למשך והיקף המלחמה ולהשלכותיה כגון שינוי במצב הכלכלי של הציבור בישראל וההשפעה על יכולת קניית הצרכנים ולהחלטות צדדים שלישיים עמם קשורה החברה הנובעות מהמלחמה ומהשלכותיה, ממצאות מיקומים מתאימים בקניונים והגעה להסכמות עם משכירי הנכסים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 42 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2024 ("הדוח התקופתי").

להלן מספר חנויות החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לכל אחת מן הרשתות בשני תחומי הפעילות של החברה:

12/24	מותגים בבעלות
175	רשת חנויות דלתא
30	רשת חנויות פיקס
6	רשת חנויות פנטה ריי
211	סה"כ חנויות

12/24	מותגים בזכינות
4	רשת חנויות Victoria's Secret
6	רשת חנויות Bath & Body Works
10	סה"כ חנויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, מתוך כלל החנויות של תחום הפעילות מותגים בבעלות המפורטות לעיל, 176 חנויות מופעלות על ידי החברה, ו- 35 חנויות מופעלות באמצעות מפעילים חיצוניים (לפרטים נוספים בדבר הפעלה באמצעות מפעילים חיצוניים, ראו בסעיף 10 להלן).

כמו כן, נכון ליום הדוח החברה מפעילה 5 אתרי סחר מקוון נפרדים למותגים Delta, Fix, Pantarei, Bath & Body Works ו- Victoria's Secret.

לפרטים נוספים בקשר לתכניות החברה לפתיחת חנויות בשנים הקרובות ראה סעיף 1.1 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי ("דוח הדירקטוריון").

3. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה

במהלך השנתיים האחרונות ועד מועד הדוח לא בוצעו השקעות בהון התאגיד, ולא ידוע לתאגיד על כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה בשנתיים האחרונות על ידי בעל עניין בתאגיד במניות התאגיד מחוץ לבורסה.

לפרטים בדבר הקצאה פרטית לגב' ענת בוגנר, מנכ"לית החברה, של אופציות ויחידות מניה חסומות (לא סחירות) מיום 26 ביוני 2024, ראו ביאור 21(2) בפרק ג' (דוחות כספיים) ליום 31 בדצמבר 2024 ("הדוחות הכספיים"). לפרטים בדבר הענקות אופציות ויחידות מניה חסומות (לא סחירות) לנושאי משרה ועובדי החברה, מימושן ופקיעתן, ראו ביאור 21(2) לדוחות הכספיים.

4. דיבידנדים

4.1 מדיניות חלוקת דיבידנד

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

חלוקת הדיבידנד כפופה לאישור דירקטוריון החברה בדבר הסכום הניתן לחלוקה על פי חוק החברות, צרכי תזרים המזומנים של החברה, ומקורותיה באותה עת. למען הסר ספק, דירקטוריון החברה יהיה רשאי בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהתאם להוראות כל דין, לשנות את שיעור הדיבידנד האמור לעיל או להחליט שלא לחלקו כלל. כמו כן יובהר כי עיתוי החלוקה, מדי שנה, ככל שתבוצע, לא יהיה בהכרח לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

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

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

4.2 חלוקת דיבידנדים בחברה

להלן חלוקת הדיבידנדים שבוצעו בחברה, במזומן, בשנים 2023 ו-2024:

גובה החלוקה			
תאריך החלוקה	(באלפי שקלים)	(באגורות למניה)	תאריך ההכרזה
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
3.12.2024	15,291	61.1	17.11.2024

גובה החלוקה			
תאריך החלוקה	(באלפי שקלים)	(באגורות למניה)	תאריך ההכרזה
1.3.2023	18,227	72.9	13.2.2023
1.6.2023	7,527	30.1	15.5.2023
23.8.2023	10,054	40.2	7.8.2023
30.11.2023	8,136	32.5	14.11.2023

ביום 10 בפברואר 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בגין רבעון רביעי 2024 בסך של 121.1 אגורות למניה (סך כולל של כ- 30.3 מיליון ש"ח) אשר צפוי להיות משולם ביום 9 במרץ 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 11 בפברואר 2025 (מסי' אסמכתא: [2025-01-]009894).

חלוקת הדיבידנד של החברה עומדות במדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה. נכון למועד פרסום הדוח, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה כהגדרת מונח זה בחוק החברות, היא כ- 81.3 מיליון ש"ח. סך זה הינו לאחר הפחתת הדיבידנד הצפוי להיות מחולק ביום 9 במרץ 2025 כאמור לעיל מיתרת הרווחים הראויים לחלוקה.

חלק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן מידע כספי תמציתי לרבעון הרביעי ולשנים 2023 ו-2024, מתוך דוחותיה הכספיים של החברה, באלפי ש"ח:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2024			
סה"כ	מותגים בזכינות	מותגים בבעלות	
אלפי ש"ח			
376,953	36,973	339,980	הכנסות
226,619	20,667	205,952	רווח גולמי
60.1%	55.9%	60.6%	שיעור רווח גולמי
81,796	4,101	77,695	רווח תפעולי
21.7%	11.1%	22.9%	שיעור רווח תפעולי
(2,812)			הוצאות מימון, נטו
78,987			רווח לפני מיסים על הכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2023			
סה"כ	מותגים בזכינות	מותגים בבעלות	
אלפי ש"ח			
317,140	5,783	311,356	הכנסות
197,866	2,974	194,892	רווח גולמי
62.4%	51.4%	62.6%	שיעור רווח גולמי
80,820	607	80,213	רווח תפעולי
25.5%	10.5%	25.8%	שיעור רווח תפעולי
2,136			הכנסות מימון, נטו
82,956			רווח לפני מיסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	מותגים בזכינות	מותגים בבעלות	
אלפי ש"ח			
1,188,117	108,468	1,079,649	הכנסות
721,916	62,147	659,769	רווח גולמי
60.8%	57.3%	61.1%	שיעור רווח גולמי
216,743	11,705	205,038	רווח תפעולי
18.2%	10.8%	19.0%	שיעור רווח תפעולי
(8,515)			הוצאות מימון, נטו
208,228			רווח לפני מיסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	מותגים בזכינות	מותגים בבעלות	
אלפי ש"ח			
945,878	18,066	927,812	הכנסות
566,193	9,867	556,326	רווח גולמי
59.9%	54.6%	60.0%	שיעור רווח גולמי
155,022	1,263	153,759	רווח תפעולי
16.4%	7.0%	16.6%	שיעור רווח תפעולי
(5,318)			הוצאות מימון, נטו
149,704			רווח לפני מיסים על הכנסה

למידע כספי מפורט לגבי תחומי הפעילות של החברה, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים. להסברים בנוגע להתפתחויות ולשינויים בתוצאות פעילות החברה בין התקופות השונות, ראו בדוח הדירקטוריון.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

6.1 סקירה כללית

על פי נתוני בנק ישראל,³ שנת 2024 התאפיינה בשיעור צמיחה של כ-0.6% לעומת שיעור צמיחה של 2.0% בשנת 2023. נכון למועד פרסום הדוח, שיעור הצמיחה הצפוי לשנת 2025, על פי תחזית בנק ישראל הינו 2.6%. התחזית גובשה תחת ההנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה תימשך עד סוף הרבעון הראשון של 2025. הסיכון כלפי מטה לתחזית הצמיחה הצטמצם לנוכח ההתפתחויות הגיאו-פוליטיות ברבעון האחרון ובפרט הרגיעה היחסית בחזית לבנון, כך שההסתברות שבנק ישראל מייחס לתרחישים ביטחוניים בעלי השלכות כלכליות חמורות יותר, פחתה. עם זאת, סיכון זה עדיין מצוי ברמה גבוהה מאוד ביחס לרגיל. לפיכך, רמת אי הודאות סביב תחזיות הצמיחה, האינפלציה, הריבית וגירעון הממשלה עדיין גבוהה.

כמו כן, שיעור הריבית בשנת 2024 ירד משיעור של 4.75% בדצמבר 2023 לשיעור של 4.50% במהלך שנת 2024 ונשאר ללא שינוי בינואר 2025. תחזית שיעור הריבית לתום שנת 2025 הינה -4.0% לפרטים בדבר השינויים בשיעורי האינפלציה והריבית והשפעתם על החברה, ראו סעיפים 1.2.1.4 ו-4.3.1 לדוח הדירקטוריון.

6.2 מצב בטחוני

נקודות המכירה של החברה נמצאות בקניונים, במרכזים מסחריים וברחובות הערים והיישובים השונים בישראל. המצב הביטחוני בישראל עלול להשפיע על תנועת הקונים בנקודות המכירה בתקופות בהן מתקיימת לחימה והשפעות של הלחימה בנקודות הגבול וכן בתקופות מתמשכות של טרור. לפרטים בדבר מלחמת "חרבות ברזל" והשפעתה על פעילות החברה ראו סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון.

6.3 מצב הענף - תחרות

תחום הפעילות מושפע מהסביבה התחרותית בענף ההלבשה ומוצרי הטיפוח והאווירה. לפרטים נוספים אודות תחרות בתחום הפעילות, ראו סעיפים 12 ו-22 להלן.

6.4 עונתיות

תחומי הפעילות מושפעים מעונתיות. עקב תנודות עונתיות יתכן שתוצאות הפעילות של החברה בכל רבעון לא ישקפו את ביצועיה העתידיים של החברה. לפרטים נוספים אודות העונתיות של החברה ראו סעיף 30 להלן.

6.5 התייקרות בעלות רכישת מוצרים מיצרנים במזרח הרחוק והתייקרות מחירי השינוע

החברה רוכשת חלק ניכר מהמוצרים אותם היא מוכרת מספקים הממוקמים במדינות המזרח הרחוק. התייקרויות בעלות הייצור והמוצרים, שעלולות לנבוע מעלייה במחירי חומרי הגלם (כדוגמת מחיר הכותנה), התייקרות בעלויות השילוח וכן התייקרות בשכר העבודה ותשומות

³ התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2025 | בנק ישראל - הבנק המרכזי של ישראל

אחרות, בין היתר, כתוצאה מהתחזקות המטבעות המקומיים לעומת השקל ושינויים בשכר העבודה ודרישות רגולטוריות אחרות, עלולה לשחוק את הרווח הגולמי של החברה.

החל מחודש נובמבר 2023 ולאורך שנת 2024 החלו מחירי ההובלה לעלות בעקבות השפעת מלחמת "חרבות ברזל" והאיום של החות"ים על ספינות שבדרךן לישראל. עליה זו, גרמה לפגיעה בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2024 לעומת תקופה מקבילה. כמו כן, משך הגעת הסחורות מהמזרח לישראל התארך בכ-14 ימים. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.1.2 לדוח הדירקטוריון.

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

6.6 מצב הכלכלה בישראל

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

6.7 שינוי שיעורי המכס והמיסוי בישראל

שינוי מכסים על ייבוא סחורות עלול לגרום לשינוי בתוצאות החברה, מאחר שרוב מוצריה של החברה מיוצרים בחו"ל לרבות המזרח הרחוק. שינוי בשיעורי מכסים על טקסטיל ו/או על תמרקים בגין היבוא לישראל עלול להשפיע על תוצאות החברה. בחודש ינואר 2018 נכנס לתוקפו צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (הוראת שעה מסעיף 9), התשע"ח-2018, בעניין ביטול המכס בהוראת שעה. צו זה הוחל גם על מרבית מוצרי הטקסטיל, ההלבשה והתמרקים והוארך מדי שנה. נכון למועד פרסום הדוח, הצו בתוקף עד ליום 30 ביוני 2025.

6.8 תנאי העסקה

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

ביום 1 באפריל 2024 עודכן שכר המינימום ל-32.30 ש"ח לשעה, כאשר הוא מחושב לפי 182 שעות עבודה חודשיות. השפעת העלאה זו גרמה לגידול בהוצאות השכר בסך כ-0.8 מיליון ש"ח בשנת 2024.

על פי דין, שכר המינימום בישראל מתעדכן אחת לשנה, כך שמדי חודש אפריל יעמוד על לא פחות מ-47.5% מהשכר הממוצע במשק כפי שנקבע ב-1 בינואר של אותה שנה. לאור העלייה שחלה בשכר הממוצע במשק בישראל ב-1 בינואר 2025 לעומת השכר הממוצע במשק כפי שהיה ב-1 בינואר 2024, צפוי שכר המינימום לעלות במהלך אפריל 2025 בכ-2.03 ש"ח נוספים לשעה. החברה מעריכה, כי עלייה זו בשכר המינימום תביא לעלייה של כ-0.8 מיליון ש"ח בהוצאות השכר של החברה על פני שנה מלאה.

6.9 שיבושים בנמלי הים

מאחר ומרבית מוצרי החברה מיוצרים בחו"ל, ומובלים ומשונעים לישראל דרך הים, הרי ששיבושים בפעילות נמלי הים בישראל או במדינות המוצא של המוצרים עלולים לשבש את שיווק

המוצרים ולפגוע בפעילות החברה. במהלך שנת 2024 וכן נכון למועד הדוח, לא חוותה החברה שיבושים מהותיים בפעילותה בנמלי הים ופעילותה לא נפגעה מהותית.

6.10 שינוי בשערי מט"ח

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

כדי להגביל את חשיפת החברה לתנודות בשערי החליפין, החברה בוחנת ותמשיך לבחון, מעת לעת, נקיטת פעולות לשם הגנה על חשיפתה המטבעית, לרבות על ידי רכישת חוזים עתידיים להמרת מטבעות זרים לשקל במחיר קבוע מראש. יחד עם זאת, עסקאות גידור אלו לא יגנו על החברה אם שינויי המטבע ימשיכו לאחר סיום תקופת החוזים העתידיים. לפרטים נוספים בדבר היקף הגידור של החברה ליום הדוח, ראו סעיף 4.3.1 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

6.11 שינוי במדד המחירים לצרכן

ברובם המכריע של הסכמי השכירות של רשתות החנויות, דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן. מכיוון שהוצאות שכר דירה מהוות הוצאה משמעותית של החברה, בעוד שהכנסותיה אינן צמודות למדד המחירים לצרכן, הרי שעליה במדד המחירים לצרכן עשויה לשחוק את רווחיותה של החברה. בשנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בכ-3.3%⁴ ובשנת 2024 עלה מדד המחירים לצרכן בכ-3.2%. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, תחזית שיעור האינפלציה לשנת 2025 הינה 2.6%.

לפרטים נוספים בדבר השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן על רווחיות החברה, ראו סעיף 1.2.1.4 לדוח הדירקטוריון.

6.12 מצבי חירום בריאותיים

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

⁴ התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2025 | בנק ישראל - הבנק המרכזי של ישראל

חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

• תחום פעילות מותגים בבעלות

7. מידע כללי על תחום הפעילות

להלן יובא תיאור תחום הפעילות, בעניינים בהם קיימים מאפיינים עסקיים שונים ממאפייני יתר תחומי הפעילות של החברה.

7.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים שחלו בו

במסגרת תחום הפעילות, החברה עוסקת בעיצוב, שיווק, ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת בית ופנאי וגרביים לנשים, גברים, ילדים ותינוקות, בעיקר תחת המותגים Delta ו-Fix. בנוסף, החל משנת 2022 החברה עוסקת גם בעיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי ספורט ויוגה לנשים וגברים, תחת המותג Pantare. בכל המותגים מפעילה החברה רשת חנויות וכן אתרי סחר מקוון ייעודיים לכל מותג, כמתואר בסעיף 2 לעיל.

פעילויות העיצוב, השיווק והמכירה של תחום פעילות זה מתבצעת בישראל. פעילות הייצור של תחום הפעילות מתבצעת בעיקר על ידי קבלני משנה במזרח הרחוק ובאמצעות חברות בנות של דלתא גליל תעשיות בע"מ (חברת האם), ראו סעיף 15 להלן.

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

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

לפרטים, ראו סעיף 37 להלן.

7.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי בהיקף הפעילות בתחום הפעילות, עקב גידול במכירות בחנויות זהות, התרחבות רשתות "Delta" ו-"fix", גידול בפעילות אתרי הסחר המקוון של החברה ובזכות הקמת המותג Pantare הפועל, החל משנת 2022, באמצעות רשת חנויות ואתר סחר מקוון עצמאיים.

לפרטים נוספים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו ראו סעיף 5 לעיל וסעיף 2.7 לדוח הדירקטוריון.

7.4 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים שחלו בהם

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

- 7.4.1 היכולת להציע בחנות אחת מוצרים המתאימים לכלל האוכלוסייה - גברים נשים ילדים ותינוקות (one stop shop).
- 7.4.2 מגוון המוצרים הרחב מאפשר קניה מחזורית של הלקוחות בחנות.
- 7.4.3 האיכות הגבוהה של מוצרי החברה והשילובים הטכנולוגיים בבדים הייחודיים לה.
- 7.4.4 השקעת משאבים במחלקות עיצוב, תוך התמקדות מתמדת בהתפתחויות מקומיות ועולמיות בענף ההלבשה ובטעמים של קהל הלקוחות כמו גם עיצוב קולקציות אופנתיות, תוך הקפדה על חדשנות מתמדת ושילוב טכנולוגיות ייחודיות במגוון המוצרים.
- 7.4.5 צוות ניהולי מקצועי ומיומן בעל ניסיון מצטבר רב בענף ההלבשה והקמעונאות.
- 7.4.6 היכולת להציע ללקוחותיה חווית קניה כוללת במספר ערוצי הפצה, און ליין וחנויות (omni channel).
- 7.4.7 חוזק מותגי החברה המושג באמצעות השקעה מתמדת בפרסום, ביצירת בידול מול מותגים אחרים ובהבלטת היתרונות, החדשנות והאופנתיות של מותגי החברה. לצורך כך עושה החברה שימוש בידוענים ובשיתופי פעולה שיווקיים.
- 7.4.8 מועדון הלקוחות המאוחד של החברה ופעילותה המקוונת.
- 7.4.9 התקשרות בהסכמי זיכיון (license) עם בעלי זכויות בסימנים מסחריים ואלמנטים נוספים בולטים ומובילים בעלי מוכרות עולמית (כגון דמויות אשר הזכויות בהן שייכות לחברות Universal, Disney ואחרות).
- 7.4.10 פריסה ארצית רחבה ומיקום חנויות החברה כך שתהיינה נגישות ללקוחות בכל רחבי הארץ.
- 7.4.11 קיום תשתית ייצור איתנה, אמינה וגמישה באמצעות קבלני משנה בחו"ל ובעלות תחרותית.
- 7.4.12 קיום מערכת בקרת איכות אפקטיבית למוצרים.
- 7.4.13 קיום מערך תפעולי, שרשרת אספקה ומערך הפצה יעילים המספקים תמיכה מלאה לצרכי המכירות ולעמידה בזמני האספקה, שהתקצרו עד מאוד בשנים האחרונות.

7.5 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

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

7.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה

הקמת פעילות מסוג זה, הכוללת רשת חנויות בפריסה ארצית, שיווק לחנויות פרטיות ורשתות קטנות, רשתות קמעונאיות גדולות ופעילות און ליין משמעותית מצריכה השקעות גדולות בתשתיות, במערך לוגיסטי, ומחייבת מומחיות בתחום הפעילות וחוסן כלכלי. להערכת החברה,

חסמי הכניסה העיקריים להקמת פעילות מהסוג שמנהלת החברה בתחום הפעילות הינם כמפורט להלן:

7.6.1 ידע, ניסיון ומוניטין חיובי בתחום הפעילות, לרבות יכולות עיצוב וחדשנות המבטיחים מוצרים איכותיים.

7.6.2 בנייה של מותגים בעלי תודעה משמעותית בשוק ההלבשה ושימורם לאורך זמן באמצעות השקעות כספיות ניכרות בשיווק ופרסום.

7.6.3 השקעות הוניות בהקמת רשת חנויות בפריסה ארצית ותחזוקתן.

7.6.4 בנייה, תחזוקה ותפעול של מערך שיווק אינטרנטי.

7.6.5 הקמת מרכז לוגיסטי ומערך שירות והפצה ישירת את כלל נקודות המכירה ואתרי האינטרנט.

7.6.6 צורך בקיום מסה קריטית של מכירות שתאפשר מבנה הוצאות תפעול תחרותי.

7.6.7 קיום מערכת הסכמים עם בעלי מותגים וסימנים מסחריים ואלמנטים נוספים הקשורים עם החברה בהסכמי זיכיון (license).

7.6.8 בניית קשרים ארוכי טווח עם חנויות פרטיות ורשתות קמעונאיות עיקריות.

7.6.9 בניית מערך ספקים תחרותי ומבוזר המאפשר רכש במחירים תחרותיים ואספקה מהירה.

7.6.10 השקעה במחקר ופיתוח לייצור מוצרים חדשניים וטכנולוגיים.

חסמי יציאה

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

7.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם ותחליפים להשקעה בחברה

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

7.8 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 13 להלן.

8. מוצרי תחום הפעילות

המוצרים המשווקים במסגרת תחום הפעילות הם בעיקר מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת פנאי וספורט לנשים, גברים, ילדים ותינוקות.

המוצרים נמכרים תחת מותגי החברה כשהם מעוצבים בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים עליהם שלחברות אחרות זכויות יוצרים בגינם (כגון דמויות אשר הזכויות בהן שייכות לחברות Universal, Disney ואחרות), וזאת תחת הסכמי זיכיון (license) מאותן חברות במסגרתן משלמת החברה תמלוגים לבעלי זכויות היוצרים ו/או לנציגיהם. מוצרי החברה משווקים באמצעות רשתות

החנויות "Delta", "fix" ו-"Panta rei", באמצעות אתרי האינטרנט של Delta, Fix, Panta rei וכן במסגרת מגוון רשתות שיווק קמעונאיות וחנויות פרטיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 10 להלן.

9. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים בתחום הפעילות

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

שיעור השינוי בהכנסות	לשנה שנסתיימה ביום (אלפי ש"ח)						קבוצת מוצרים
	31.12.2023			31.12.2024			
	שיעור רווח גולמי ממוצע	הכנסות	שיעור מסך ההכנסות	שיעור רווח גולמי ממוצע	הכנסות	שיעור מסך ההכנסות	
21%	51%	57%-67%	471,293	53%	57%-67%	569,065	נשים
5%	24%	57%-67%	218,132	21%	57%-67%	228,937	גברים
18%	26%	55%-62%	238,387	26%	55%-62%	281,647	ילדים
16%	100%	60.0%	927,812	100%	61.1%	1,079,649	סה"כ

10. שיווק והפצה

שיווק קמעונאי

שיווק המוצרים בערוץ זה נעשה באמצעות רשתות החנויות ואתרי סחר מקוון. נכון למועד חתימת הדוח מונות רשתות החנויות בתחום הפעילות מותגים בבעלות 211 חנויות, מתוכן 175 חנויות רשת "Delta", 30 חנויות רשת "fix" ו- 6 חנויות רשת "Panta rei". החנויות ממוקמות בתוך קניונים, במרכזים מסוג "פאואר סנטר", ברחובות ובמרכזי ערים בכל רחבי הארץ. בנוסף, משווקת החברה את מוצריה בתחום הפעילות באמצעות שלושה אתרי סחר מקוון (Delta, Fix ו-Panta rei).

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

מתוך 211 החנויות בתחום הפעילות, 176 חנויות מופעלות על ידי החברה ו-35 חנויות מופעלות באמצעות מפעילים חיצוניים.

חנויות המופעלות על ידי מפעילים חיצוניים הינן חנויות בהן המפעילים מקבלים מהחברה הנחיות בדבר תמהיל המוצרים, התמחור, פריסת המוצרים, חווית הלקוח וכל האספקטים של השיווק, השירות והמכירה. החברה פועלת שחווית הלקוח בחנויות אלה תהיה זהה לחנויות המופעלות על ידי החברה. המלאי שבחנויות אלו הינו בבעלות החברה, והפדיונות מופקדים באופן שוטף בחשבונות הבנק של החברה. הסכמי ההפעלה עם המפעילים משתנים מחנות לחנות, כאשר בכל מקרה המפעיל הינו המעסיק של עובדי החנות ונושא בעלות העסקתם, ובנוסף יכול לשאת בעלויות החנות השוטפות לרבות דמי השכירות⁵, ושיפורים במושכר, והכל בהתאם להסכם ההפעלה עם המפעיל. המפעילים זכאים לדמי הפעלה בשיעור מפדיון החנות, כאשר השיעור משתנה בין

⁵ מתוך אותן 35 חנויות המופעלות באמצעות מפעילים חיצוניים, 32 מהמפעילים נושאים בעלויות השכירות של החנויות שבהפעלתם. מתוך 32 החנויות כאמור, החברה היא השוכרת של 15 חנויות וקשורה בהסכם שכירות עם בעלי הנכסים (החנויות), ויתר 17 החנויות הן חנויות שאותן שוכרים המפעילים החיצוניים ישירות מבעליהן כאמור.

המפעילים בהתאם להסכם שנחתם עימם ולסוג העלויות בהן הם נושאים כאמור לעיל. לפיכך, מנקודת מבטה של החברה, עלות הפעלת חנות על ידי מפעילים חיצוניים אינה שונה מהותית מהפעלה עצמית של החנויות. להערכת החברה, אין לה תלות מהותית במפעיל חנות כאמור.

שיווק לרשתות קמעונאיות

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

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

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

המוצרים הנמכרים לרשתות הקמעונאיות הם מוצרי הרגילים של תחום הפעילות, למעט מוצרי fix ו-1 Pantarei הנמכרים לצרכן באמצעות חנויות ואתרי הסחר המקוון של החברה בלבד, ומסופקים מהמלאי הקיים לחברה. עם חלק מאותן רשתות קשורה החברה בהסכמי משגור (קונסיגנציה) על פיהם המלאי אשר נמצא אצל הרשת נשאר בבעלות החברה עד למכירתו ללקוח הסופי או עד לפרק זמן שנקבע (לפי המוקדם מבניהם).

שיווק לחנויות פרטיות ורשתות קטנות

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

שיווק מותגים פרטיים

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

הפצה

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

המוצרים מופצים לחנויות החברה לפי תוכנית הפצה יומית, בהתאם לתחזית המכירות, יעדי החברה והמכירות בפועל. ההפצה מתבצעת לרוב חנויות החברה על בסיס יומי והיא כוללת דגמים אשר הוזמנו לפני תחילת העונה ופריטים בהזמנות חוזרות, בהתאם לצרכי כל חנות. מערכות המידע מאפשרות פיקוח ובקרה בזמן אמת המאפשר מענה מהיר, גמישות בתפעול וניהול המלאי

והסטת מלאי בין חנויות ובין המרכז הלוגיסטי לחנויות. כלים אלה מאפשרים ניצול טוב יותר של המלאי, הקטנת מספר הפריטים המוחזרים מהחנות למרכז הלוגיסטי וניצול טוב יותר של שטחי החנויות. ההפצה לחנויות מתבצעת ברובה באמצעות צי משאיות שמופעל על ידי קבלני משנה. כאשר לקוחות קצה רוכשים מוצרים באתרי הסחר המקוון של תחום הפעילות ובחורים במשלוח עד הבית, המוצרים מלוקטים במרכז הלוגיסטי בקיסריה ונשלחים אליהם באמצעות חברות שילוח חיצוניות האוספות כל יום את המוצרים מהמרכז הלוגיסטי לאחר שנארזו על ידי החברה, ומפיצות את המוצרים ישירות לבתי הלקוחות. בנוסף ניתנת ללקוחות האפשרות לבחור האם ברצונם לקבל את המוצרים בדרך של איסוף מאחת מחנויות הרשת או באמצעות איסוף מנקודת חלוקה. החזרות המוצרים מאתרי האונליין אפשרית רק בחנויות הרשתות דלתא ופיקס כאשר במוג Pantia Rei בשל הפריסה המצומצמת ניתן להחזיר גם באמצעות שליח. לחברה אין תלות מהותית באף קבלן משנה המשמש להפצה או אחסנה של מוצרי החברה.

11. צבר הזמנות

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

12. תחרות

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

המתחרים העיקריים של החברה הם: אפרודיטה, אינטימה, המשביר לצרכן, H&O, הודיס, פוקס, AERIE, גולף קידס, H&M, שילב, Zara KIDS, Carter's, NEXT, קסטרו קידס, פמינה, לולו-למו, אלו יוגה ואחרים.⁶ בנוסף ישנן רשתות נוספות המוכרות מוצרים דומים למוצרים הנמכרים בתחום פעילות זה כחלק מתמהיל המוצרים אותו הן מציעות, וכן קיימות מאות חנויות פרטיות המשווקות מוצרי הלבשה מהסוגים אותם משווקת החברה בתחום פעילות זה.

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

כחברה הפועלת בסביבה תחרותית, החברה פועלת באופן תמידי על מנת לשווק ללקוחותיה מוצרים אשר מבודלים משאר המוצרים הנמכרים בשוק הן בשל היותם איכותיים ומשלבים טכנולוגיות שונות ובלעדיות לחברה, עדכניים וחדשניים, לתמחר את מוצריה באופן תחרותי ולבצע השקעות משמעותיות בשיווק, בפרסום ובמבצעי מכירות על מנת לשמור על כוחה השיווקי. בין הגורמים הנוספים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה ניתן למנות את תודעת המותג, מוניטין, עיצוב

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

וחדשנות, המערך הלוגיסטי, פריסת ומיקום החנויות, מערכי השיווק לרבות מערך השיווק האינטרנטי ומועדון הלקוחות וכן את גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות המפורטים בסעיף 7.4 לעיל.

למיטב ידיעת החברה, היא מובילת שוק משמעותית בתחום פעילותה. בהתאם לסקר שהזמינה החברה בחודש נובמבר 2024 ממכון מחקר המתמחה בתחום מחקרי צרכנות והרגלי קניה, בתחום מודעות המותג (brand awareness) ונתחי שוק, עולה שמותג Delta הינו המותג הידוע ביותר בארץ בקרב נשים וגברים בגילאי 15-50 בתחום ההלבשה התחתונה והלבשת הבית ובעל נתח השוק הגבוה ביותר בקטגוריות שנבדקו.

13. כושר ייצור

במסגרת תחום פעילות זה, החברה לא עוסקת בייצור עצמי של מוצרים אלא רוכשת מוצרים מוגמרים, המיוצרים על ידי יצרנים חיצוניים על פי עיצובים ופיתוחים של החברה. רובם המכריע של מוצרי החברה מיוצרים מספר חודשים לפני תחילת כל עונה (קץ/חורף) על ידי ספקי משנה שונים. על כן, לדעת החברה אין לה מגבלה מהותית על כושר הייצור. החברה מתכננת את כמויות המלאי בהתאם לעונות השנה, לחגים ולמועדים ובהתאם לכמויות החזויות על ידה, במטרה לתת מענה לביקוש מוגבר למוצרים להם היא חוזה ביקוש מוגבר.

14. נכסים לא מוחשיים

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

בנוסף, לחברה הסכמי זיכיון (license) לקבלת זכות שימוש בסימנים מסחריים ואלמנטים נוספים הקשורים למותגים או ארגונים כגון: Universal, Disney ואחרים, בהם נעשה שימוש בעיצוב מוצרי תחום הפעילות. לפרטים נוספים בדבר הסכם הזיכיון עם Disney, ראו סעיף 39.5 להלן.

הסכמי הזיכיון (license) האמורים הינם, על פי רוב, לתקופה של 1-3 שנים, וכוללים תשלום תמלוגים למעניק הזיכיון בשיעור של בין 5% ל-14% מהמכירות. הסכמים אלו אף כוללים התחייבות לתשלום תמלוגים מינימאליים (minimum guarantee) הנגזרים מרמת המכירות המינימלית הצפויה בהתאם להערכת הצדדים.

להערכת החברה, להסכמי הזיכיון חשיבות רבה לתחום הפעילות והם מהווים גורם הצלחה משמעותי וחכם כניסה לפעילות בתחום. כמו כן, להערכת החברה מעניקים הסכמי הזיכיון יתרון יחסי אשר מסייע לבידול החברה ומוצריתה. ככלל, החברה מעריכה כי בהתאם לתנאי השוק היום, היא תוכל לחדש את מרבית הסכמי הזיכיון בתנאים שאינם נחותים מבחינתה מאלו הקיימים כיום. **יובהר כי הערכה זאת מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה סובייקטיבית של החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינה בשליטת החברה בלבד. יכולתה של החברה לחדש את מרבית הסכמי הזיכיון כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה**

על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה משינוי בעמדת בעל הזכיון, משינויים במצב הכלכלי ובמצב הבטחוני בישראל לרבות השפעות מלחמת חרבות ברזל, שינויי חקיקה, שינויים רגולטוריים אחרים שישפיעו על יכולתה של החברה לעשות כן, וכן מהתממשות מי מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 42 להלן.

בשנת 2024, הסתכמו הוצאות התמלוגים במסגרת תחום הפעילות בסך של כ- 36.7 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 34.1 מיליוני ש"ח בשנת 2023.

15. חומרי גלם וספקים

החברה אינה עוסקת בייצור עצמי ואינה רוכשת חומרי גלם, אלא רוכשת את מוצריה כמוצרים מוגמרים מספקים שונים, ביניהם גם מחברות בקבוצת דלתא גליל, על פי הסכם השירותים (לפרטים נוספים אודות הסכם השירותים, ראו סעיף 39.3 להלן). מרבית ספקי החברה נמצאים במזרח הרחוק. לחברה שני ספקים מהותיים שהרכישות מהם מהוות מעל 10% מסך רכישות המוצרים שהחברה מבצעת במונחים כספיים.

ספקים מהותיים	% מהקניות
ספק א' סיני	26%
ספק ב' סיני	22%

למרות זאת, החברה אינה תלויה בספק ו/או בקבלן משנה מסוימים, שכן כל מוצרי החברה ניתנים לייצור אצל מספר ספקים ו/או קבלני משנה אחרים ללא תוספת מהותית בעלויות הייצור.

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

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

לחברה מערך ספקים רחב. שיעור הרכישות מכל ספק אינו קבוע ומבוסס על הזמנות לפי צרכי החברה בפועל. ככלל, החברה יכולה להשלים חוסר, אשר עלול להיגרם עקב הפסקת עבודה פתאומית עם ספק מסוים, באמצעות רכישת מוצרים נוספים מספק אחר. החלפה כאמור תבצע בדרך של הפניית הזמנות לספקים קיימים או איתור ספקים חדשים. החברה מעריכה כי החלפת ספק, מבלי שיש לחברה ספק חלופי לאותם מוצרים, עלולה לפגוע בזמינות המוצרים המסופקים

על ידיו לטווח הקצר, אולם לא בטווח הארוך.

יובהר כי הערכה זאת של יכולת החברה להשלמת חוסרים מספק מסוים או להחלפתו בספק אחר מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה סובייקטיבית של החברה נכון למועד פרסום הדוח בהתבסס על נסיון העבר והיא אינה בשליטת החברה בלבד. יכולתה של החברה לאתר ספקים חדשים כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה משינויים בהיצע הספקים או משינויים במצב הכלכלי, שינויי חקיקה, שינויים רגולטוריים אחרים בישראל או במקום מושבם של הספקים שישפיעו על יכולתה של החברה לעשות כן וכן מהתממשות איזה מגורמי הסיכון האמורים בסעיף 42 לפרק א' להלן.

בהתאם להסכם השירותים (כמפורט בסעיף 39.3 להלן), החברה מקבלת מדלתא גליל שירותים הכוללים שירותי Buying Office ובקרת איכות.

16. תוצאות תחום הפעילות:

לפירוט תוצאות תחום הפעילות, ראו סעיף 2.7 בפרק ב' לדוח התקופתי.

• תחום פעילות מותגים בזכיינות

17. מידע כללי על תחום הפעילות

להלן יובא תיאור תחום הפעילות, בעניינים בהם קיימים מאפיינים עסקיים שונים ממאפייני יתר תחומי הפעילות של החברה.

17.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים שחלו בו

במסגרת תחום הפעילות, החברה עוסקת בשיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, אביזרי אופנה ומוצרי אווירה וטיפוח לגוף ולבית לנשים וגברים תחת המותגים Victoria's Secret ו-Bath&Body Works תחת הסכמי זכיינות בישראל, כמתואר בסעיף 2 לעיל.

שני המותגים הינם מותגים בינלאומיים מובילים שמשקיעים משאבים רבים בפיתוח קולקציות מתחדשות, מעוצבות ומגוונות ובמתן חווית לקוח ייחודית.

המותג "Victoria's Secret" בישראל - בחודש ינואר 2022 נחתם הסכם זיכיון בלעדי עם Intimate Apparel Brand Management, LP לפיו הוענק לחברה זיכיון להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר סחר מקוון, למכירת הלבשה תחתונה ומוצרי קוסמטיקה של המותג Victoria's Secret ("VS"). נכון למועד פרסום הדוח, החברה מפעילה 5 חנויות של VS ואתר סחר מקוון.

המותג "Bath & Body Works" בישראל - ביום 15 במרץ 2023, חתמה החברה עם חברת PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH, על הסכם זיכיון בלעדי במסגרתו הוענק לחברה זיכיון להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר מקוון למכירת תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה וטיפוח, בישום לבית, נרות ומוצרים אחרים, של המותג Bath & Body Works ("BBW"). נכון למועד פרסום הדוח, החברה מפעילה 8 חנויות של BBW ואתר סחר מקוון בישראל.

בשנים האחרונות ניכרות בענף זה מספר מגמות, ביניהן גידול בכמות הרכישות המקוונות בארץ ומחוו"ל; התגברות הרכישות בחו"ל עקב מדיניות השמיים הפתוחים, וזאת על חשבון השוק הישראלי; הגעת מותגים בינלאומיים רבים לישראל; השקעה במותגים כאמצעי בידול מול רשתות אחרות, תוך השקעה בפרסום ובניית מועדון לקוחות; רכישת מותגי הלבשה על ידי

חברות מובילות והיחלשות מותגי ההלבשה הקטנים וגידול בכמויות שטחי מסחר. כחלק ממגמת התגברות הרכישות המקוונת, השקיעה החברה משאבים רבים על מנת ליצור תשתית מתאימה לסחר אלקטרוני בהיקף משמעותי ולקדם את אתרי הסחר המקוון שלה. בהתאם, מפעילה החברה פעילות און-ליין עניפה ומעניקה לצרכן חווית קניה כוללת בכל אתרי הסחר המקוון של תחום הפעילות, המהווים ביחד עם רשתות החנויות חלק מאסטרטגיית ה- omni channel של החברה.

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

לפרטים, ראו סעיף 37 להלן.

17.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

במהלך חודש דצמבר 2022, השיקה החברה את אתר הסחר המקוון של המותג Victoria's Secret בישראל. 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. בעלות המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works סייעו לחברה בהוצאות הדחייה בהיקף לא מהותי.

במהלך חודש אפריל 2024, פתחה החברה לראשונה 4 חנויות של המותג Victoria's secret והשיקה את אתר הסחר המקוון ופתחה 5 חנויות ראשונות של המותג Bath & Body Works. חנות נוספת של המותג נפתחה במהלך חודש נובמבר 2024.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 39.8 ו-39.9 בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2024.

17.4 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים שחלו בהם

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

17.4.1 התקשרות בהסכמי זיכיון בלעדיים (license) ארוכי טווח ושיתוף הפעולה עם בעלות המותגים (Victoria's Secret, Bath & Body Works) שהם חברות מובילות בינלאומיות.

17.4.2 הפופולריות והטרנדיות של שני המותגים הבינלאומיים.

17.4.3 מגוון המוצרים הרחב שמאפשר קניה מחזורית של הלקוחות בחנות.

17.4.4 האיכות הגבוהה של מוצרי המותגים והשילובים הטכנולוגיים במוצרים.

17.4.5 צוות ניהולי מקצועי ומיומן בעל ניסיון מצטבר רב בענף ההלבשה והקמעונאות.

17.4.6 היכולת להציע ללקוחות תחום הפעילות חווית קניה כוללת במספר ערוצי הפצה, און ליין וחנויות (omni channel).

17.4.7 חוזק מותגי תחום הפעילות הבינלאומיים המושג באמצעות השקעה מתמדת בפרסום, ביצירת בידול מול מותגים אחרים ובהבלטת היתרונות, החדשנות והאופנתיות של מותגים אלה. לצורך כך עושה החברה שימוש בישראל בידוענים ובשיתופי פעולה שיווקיים.

17.4.8 מועדון הלקוחות המאוחד של החברה ופעילותה המקוונת.

17.4.9 פריסה ארצית רחבה ומיקום חנויות המותגים כך שתהיינה נגישות ללקוחות בכל רחבי הארץ.

17.4.10 קיום מערך תפעולי, שרשרת אספקה ומערך הפצה יעילים המספקים תמיכה מלאה לצרכי המכירות ולעמידה בזמני האספקה, שהתקצרו.

17.5 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

מוצרים הנמכרים ע"י החברה תחת המותגים Victoria's Secret ו- Bath & Body Works נרכשים ישירות מבעלות המותג בארה"ב בהתאם להסכם הזכיינות, במסגרת זו קיימת תלות בבעלות המותגים והינה חשופה ליציבות הכלכלית והשיווקית של בעלי המותגים. לעניין חשיפה לביטול הסכם הרישיון, במסגרת פעילות החברה עד למועד פרסום הדוח לא התממש סיכון זה. בנוסף, לבעלות המותגים זכות מוגדרת ומצומצמת לביטול ההסכם במקרה של הפרות מהותיות מצד החברה, אירועי חדלות פירעון או שינוי שליטה. לפרטים בדבר הסכמי הזכיינות עם Victoria's Secret ו- Bath & Body Works ראו סעיפים 39.8 ו- 39.9, בהתאמה להלן.

17.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה

הקמת פעילות מסוג תחום הפעילות, הכוללת רשת חנויות בפריסה ארצית ופעילות און ליין משמעותית מצריכה השקעות גדולות בתשתיות, במערך לוגיסטי, ומחייבת מומחיות בתחום הפעילות וחוסן כלכלי. להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים להקמת פעילות מהסוג שמנהלת החברה בתחום הפעילות הינם כמפורט להלן:

17.6.1 ידע, ניסיון ומוניטין חיובי בתחום הפעילות, לרבות יכולות עיצוב וחדשנות המבטיחים מוצרים איכותיים.

17.6.2 התקשרות בהסכמי זיכיון (license) עם מותגים בעלי תודעה משמעותית בשוק הבינלאומי ושימורם לאורך זמן באמצעות השקעות כספיות ניכרות בשיווק ופרסום של בעלי המותגים (בחו"ל) ושל החברה (בישראל).

17.6.3 השקעות הוניות בהקמת רשת חנויות בפריסה ארצית ותחזוקתן.

17.6.4 בנייה, תחזוקה ותפעול של מערך שיווק אינטרנטי.

17.6.5 הקמת מרכז לוגיסטי ומערך שירות והפצה שישרת את כלל נקודות המכירה ואתרי האינטרנט.

17.6.6 צורך בקיום מסה קריטית של מכירות שתאפשר מבנה הוצאות תפעול תחרותי.

חסמי יציאה

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

17.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם ותחליפים להשקעה בחברה

למוצרים אותם משווקת החברה בתחום פעילות זה קיימים מוצרים תחליפיים רבים של יצרנים מקומיים ושל יבואנים המשווקים באמצעות נקודות מכירה וכן באמצעות אתרי אינטרנט בישראל, ואתרי אינטרנט בחו"ל אשר משלחים לישראל. החברה ובעלות המותגים

פועלות לחזק ולשמר את היתרון שיש למוצרים המשווקים על ידי החברה בתחום פעילות זה על פני המוצרים התחליפיים וזאת על ידי בידול, התבלטות באיכות, בחדשנות טכנולוגית ועיצובית, תמחור תחרותי, מגוון מוצרים ופרסום באמצעי המדיה השונים וניהול מועדון לקוחות.

17.8 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 22 להלן.

18. מוצרי תחום הפעילות

המוצרים המשווקים במסגרת תחום הפעילות הם בעיקר מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, אביזרי אופנה ומוצרי אווירה וטיפוח, לגוף ולבית לנשים ולגברים.

מוצרי תחום הפעילות משווקים באמצעות רשתות החנויות ואתרי הסחר המקוון של המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works. לפרטים נוספים ראו סעיף 20 להלן.

19. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים בתחום הפעילות

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

שיעור השינוי בהכנסות	לשנה שנסתיימה ביום (אלפי ש"ח)						קבוצת מוצרים
	31.12.2023			31.12.2024			
	שיעור מסך ההכנסות	שיעור רווח גולמי ממוצע	הכנסות	שיעור מסך ההכנסות	שיעור רווח גולמי ממוצע	הכנסות	
341%	74%	54%-57%	13,432	55%	54%-57%	59,219	נשים
963%	26%	55%-62%	4,634	45%	55%-62%	49,249	אווירה וטיפוח
500%	100%	54.6%	18,066	100%	57.3%	108,468	סה"כ

20. שיווק והפצה

שיווק קמעונאי

שיווק המוצרים בערוץ זה נעשה באמצעות רשתות החנויות ואתרי סחר מקוון. נכון למועד חתימת הדוח מונות רשתות החנויות 13 חנויות, מתוכן 5 חנויות רשת "Victoria's Secret" ו-8 חנויות רשת "Bath & Body Works". החנויות ממוקמות בתוך קניונים ובמרכזים מסוג "פאואר סנטר" ברחבי הארץ. בנוסף, משווקת החברה את מוצריה בתחום הפעילות באמצעות שני אתרי סחר מקוון (Victoria's Secret ו-Bath & Body Works).

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

הפצה

מוצרי החברה מאוחסנים ברובם במרכז הלוגיסטי של החברה ובמחסן נוסף בקיסריה שהושכר במטרה לאחסן ולכלול את הפעולות הלוגיסטיות של המותג Bath & Body Works, ומהם המוצרים מופצים לחנויות ולרוכשים מאתרי הסחר המקוון. ההזמנות לרשתות החנויות וללקוחות אתרי הסחר המקוון מתבצעות באמצעות מערכת ממוחשבת.

המוצרים מופצים לחנויות תחום הפעילות לפי תוכנית הפצה יומית, בהתאם לתחזית המכירות, יעדי החברה והמכירות בפועל. ההפצה מתבצעת לרוב בחנויות תחום הפעילות על בסיס יומי והיא כוללת דגמים אשר הוזמנו לפני תחילת העונה ופריטים בהזמנות חוזרות, בהתאם לצורכי כל חנות. בנוסף, במותג Victoria's Secret בעלת הזיכיון משלימה מלאים בחנויות אחת לשבועיים כך שהסחורה ברובה מגיעה ישירות לחנות מהנמל.

מערכות המידע מאפשרות פיקוח ובקרה בזמן אמת המאפשר מענה מהיר, גמישות בתפעול וניהול המלאי והסטת מלאי בין חנויות ובין המחסנים לחנויות. כלים אלה מאפשרים ניצול טוב יותר של המלאי, הקטנת מספר הפריטים המוחזרים מהחנות וניצול טוב יותר של שטחי החנויות. ההפצה לחנויות מתבצעת ברובה באמצעות צי משאיות שמופעל על ידי קבלני משנה.

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

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

21. צבר הזמנות

צבר ההזמנות אינו מהווה אינדיקציה מדויקת להיקף המכירות הצפוי של תחום הפעילות, לאור העובדה שמרבית המכירות הן ללקוחות קמעונאיים באמצעות רשת החנויות ואתרי הסחר המקוון של החברה.

22. תחרות

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

המתחרים העיקריים של החברה בישראל בתחום הפעילות הם: אפרודיטה, אינטימה, פמינה, ללין, סבון, בודי שופ, ל'אוקיסטין, רשתות פארם כגון סופר פארם ו-BE ואחרים. בנוסף ישנן רשתות נוספות המוכרות מוצרים דומים למוצרים הנמכרים בתחום הפעילות על ידי החברה כחלק מתמהיל המוצרים אותו הן מציעות, וכן קיימות מאות חנויות פרטיות המשווקות מוצרי הלבשה מהסוגים אותם משווקת החברה בתחום הפעילות.

23. כושר ייצור

במסגרת תחום הפעילות החברה לא עוסקת בייצור עצמי של מוצרים אלא רוכשת מוצרים מוגמרים מבעלות המותגים.

24. נכסים לא מוחשיים

תחום הפעילות כולל את המותגים Victoria's Secrets ו-Bath & Body Works שנמצאים בזכיינות מבעלות המותג, דמי הזיכיון בגין המותג Victoria's Secrets הם 500 אלף דולר ודמי הזיכיון בגין המותג Bath & Body Works הם 100 אלף דולר. כמו כן, זכאיות בעלות המותג לתמלוגים כאחוז מהמכירות, כמפורט להלן.

להערכת החברה, להסכמי הזיכיון חשיבות רבה לתחום הפעילות והם מהווים גורם הצלחה משמעותי וחכם כניסה לפעילות בתחום. ככלל, החברה מעריכה כי בהתאם לתנאי השוק היום, היא תוכל לחדש את מרבית הסכמי הזיכיון בתנאים שאינם נחותים מבחינתה מאלו הקיימים כיום.

הסכמי הזיכיון האמורים הינם לתקופה של 7-10 שנים עם אופציה לחידוש, וכוללים תשלום תמלוגים למעניק הזיכיון בשיעור של בין 10% ל-12% מהמכירות. הסכמים אלו יכולים לכלול התחייבות לתשלום תמלוגים מינימאליים (minimum guarantee) הנגזרים מרמת המכירות המינימלית הצפויה בהתאם להערכת הצדדים.

יובהר כי הערכה זאת מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה סובייקטיבית של החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינה בשליטת החברה בלבד. יכולתה של החברה לחדש את מרבית הסכמי הזיכיון כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה משינוי בעמדת בעל המותג, משינויים במצב הכלכלי ובמצב הבטחוני בישראל לרבות השפעות מלחמת חרבות ברזל, שינויי חקיקה, שינויים רגולטוריים אחרים שישפיעו על יכולתה של החברה לעשות כן, וכן מהתממשות מי מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 42 להלן.

בשנת 2024, הסתכמו תשלומי התמלוגים במסגרת תחום הפעילות בסך של כ- 13.7 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 2.3 מיליוני ש"ח בשנת 2023.

25. חומרי גלם וספקים

מוצרים הנמכרים ע"י החברה תחת המותגים Victoria's Secret ו- Bath & Body Works נרכשים ישירות מבעלות המותגים בארה"ב בהתאם להסכמי הזכיינות, במסגרת זו קיימת תלות בבעלות המותגים והינה חשופה ליציבות הכלכלית והשיווקית של בעלי המותגים ולסביבתם הכללית. לעניין חשיפה לאפשרות ביטול הסכם הרישיון, עד למועד פרסום הדוח לא התממש סיכון זה. בנוסף, לבעלות המותגים זכות מוגדרת ומצומצמת לביטול ההסכמים במקרה של הפרות מהותיות מצד החברה, אירועי חדלות פירעון או שינוי שליטה בחברה. לפרטים בדבר הסכמי הזכיינות עם Victoria's Secret ו- Bath & Body Works ראו סעיפים 39.8 ו-39.9, בהתאמה להלן.

26. תיאור מפורט של תחום הפעילות:

לפירוט תוצאות תחום הפעילות, ראו סעיף 2.8 בפרק ב' לדוח התקופתי.

חלק ד - מידע נוסף בדבר פעילות כלל החברה

27. התפתחויות בשווקים של החברה או שינויים במאפייני הלקוחות שלה

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

בנוסף, שינויים בפעילות המכירה המקוונת (e-commerce) היא בעלת השפעה גבוהה על החברה, כאשר בעקבות מגמות צרכניות וכן מיקוד מאמצים ומשאבים באתרי הסחר המקוון של החברה, החברה חוותה גידול משמעותי במכירותיה בערוץ זה בשנים האחרונות. בנוסף, צופה החברה ככל ורשתות החנויות של המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works תתרחב גם פעילות אתרי הסחר המקוון של המותגים תגדל כתוצאה מהנוכחות של המותגים בפריסה רחבה יותר בארץ. סך מכירות החברה באמצעות אתרי הסחר המקוון שלה בשנת 2024 הסתכם בכ- 176.5 מיליון ש"ח, גידול של כ- 40 מיליון ש"ח (כ- 29.3%) לעומת מכירותיה בערוץ זה בשנת 2023. הגידול האורגני במכירות אתרי הסחר המקוון בשנת 2024 לעומת שנת 2023 הינו 25.8%. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.2 לדוח הדירקטוריון.

28. לקוחות

לקוחות החברה נחלקים ללקוחות קמעונאים ולקוחות אחרים, כולם בישראל. מרביתן המכריע של המכירות נעשות ישירות ללקוחותיה הקמעונאים של החברה - הצרכנים הקונים ברשתות החנויות "Delta", "fix", "Panta rei", "Victoria's Secret" ו-"Bath & Body Works" ובאמצעות אתרי הסחר המקוון של החברה למותגים אלו.

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 31 בדצמבר 2024 לחברה מועדון לקוחות המונה כ-1.4 מיליון חברי מועדון.

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

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

29. מוצרים חדשים

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

במהלך שנת 2024 השקיעה החברה בפיתוח ועיצוב מוצרים חדשים וכן, בקבלת זיכיונות למוצרים ומותגים חדשים. להלן פירוט של חלק מהמוצרים החדשים והטכנולוגיות אותם החברה פיתחה ו/או החלה למכור בערוצי המכירות שבבעלותה:

א. מוצרים חדשים תחת המותג "Delta":

- הרחבת קטגוריית הפנאי לנשים, גברים, ילדים ותינוקות.
- שילוב טכנולוגיות סריגה שונות במוצרי הלבשה תחתונה לנוחות ותמיכה מקסימלית.
- הרחבת קטגוריית הפיג'מות בדגש על איכויות חדשות, בדים רכים וגזרות טרנדיות.
- השקת קולקציית ADAPTIX - הלבשה תחתונה נגישה לבעלי צרכים מיוחדים.

ב. מוצרים חדשים תחת המותג "Fix" :

- הרחבת קטגוריות הפנאי והפיג'מות בדגש על איכויות חדשות, בדים רכים וגזרות טרנדיות.
- הרחבת תחום הגברים והשקת קולקציית תחתונים וגרביים ייעודית.

ג. מוצרים חדשים תחת המותג "PantaRei" :

- השקת 2 בדים חדשים – gaia העשוי מסיבים טבעיים ו- magma שהינו בטכנולוגיית אינפרא אדום להגברת גמישות השרירים.

30. עונתיות

הכנסות החברה מאופיינות בתנודתיות הנובעת, בין היתר, מרכישות עונתיות של צרכנים. הכנסות החברה במחצית השנייה של השנה ובמיוחד ברבעון הרביעי עולות בדרך כלל על הכנסותיה במחצית הראשונה עקב רכישות מוגברות של צרכנים בעיקר ב-"חגי נובמבר" (ימי המכירות העולמיים כגון בלק פרידיי (Black Friday) ויום הרווקים הסיני). עוד מושפעת ההכנסה מתמהיל הסחורה השונה (לרבות במחיר) בין עונות השנה.

להלן פירוט הכנסות, רווח גולמי ורווח תפעולי של תחום הפעילות בפילוח רבעוני, לשנים 2024 ו-2023, באלפי ש"ח :

	רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ
מכירות שנת 2024	259,818	262,515	288,831	376,953	1,188,117
% מסך מכירות שנת 2024	22%	22%	24%	32%	100%
מכירות שנת 2023	221,081	193,275	214,382	317,140	945,878
% מסך מכירות שנת 2023	23%	20%	23%	34%	100%

	רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ
רווח גולמי - שנת 2024	156,205	168,698	170,393	226,620	721,916
% מסך הרווח הגולמי - שנת 2024	22%	23%	24%	31%	100%
רווח גולמי - שנת 2023	120,727	125,148	122,452	197,866	566,193
% מסך הרווח הגולמי - שנת 2023	21%	22%	22%	35%	100%

	רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ
רווח מפעולות שנת 2024	42,856	48,067	44,024	81,797	216,744
% מסך הרווח התפעולי - שנת 2024	20%	22%	20%	38%	100%
רווח מפעולות שנת 2023	22,233	28,625	23,342	80,822	155,022
% מסך הרווח התפעולי - שנת 2023	14%	18%	15%	52%	100%

מהטבלאות לעיל ניתן לראות כי הרבעון הרביעי של השנה מהווה כשליש מסך המכירות ומהרווח הגולמי השנתי של החברה ואילו המכירות והרווח הגולמי השנתי בכל אחד משלושת הרבעונים הראשונים של השנה מהווים כ-22%-24% מסך המכירות והרווחיות הגולמית השנתית של החברה. לפרטים נוספים בדבר תוצאותיה הכספיות של החברה ברבעון הרביעי של שנת 2024 ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

31. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים (סניפים)

עיקר הרכוש הקבוע המשמש את החברה הוא שיפורים בחנויות ובמשרדים המושכרים, רכוש הנמצא במשרדים, בחנויות ובמרכז הלוגיסטי וכן רכוש בהקמה במרכז הלוגיסטי החדש של החברה. לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים.

לחברה אין מקרקעין בבעלותה, ופעילותה במסגרת תחומי הפעילות (משרדים, מרכזים לוגיסטיים וחנויות) נעשית במקרקעין שכורים. משרדה הרשום של החברה מצוי ברחוב האשל 45, קיסריה. לפרטים בדבר הסכם שכירות המשנה של החברה ביחס לנכס בקיסריה (משרדים ומרכז לוגיסטי) ראו סעיף 32.2 להלן. לפרטים בדבר ההתקשרות של החברה להקמת מרכז לוגיסטי חדש, ראו סעיף 32.3 להלן.

להבטחת מרבית הסכמי השכירות, העניקה החברה שטרי חוב ו/או ערבויות בנקאיות למשכירי הנכסים. הערבויות הבנקאיות בקשר עם הסכמי השכירות מסתכמות, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לסך של 27.2 מיליון ש"ח (22.8 מיליון ש"ח בדצמבר 2023).

להלן פרטים בדבר הנכסים אותם החברה שוכרת, גודלם ועלות השכירות בהם נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ו- 2023:

לשנה שנסתיימה ביום						
31.12.2023			31.12.2024			
הוצאות שכירות (באלפי ש"ח) *	מספר נכסים	שטח (מ"ר)	הוצאות שכירות (באלפי ש"ח) *	מספר נכסים	שטח (מ"ר)	סוג הנכס
סניפים פעילים						
בבעלות						
75,899	178	25,207	94,335	189	27,572	שאינם בבעלות**
75,899	178	25,207	94,335	189	27,572	סה"כ
אחר - בעלות						
לייר	–	–	לייר	–	–	מרכז הפצה
לייר	–	–	לייר	–	–	משרדים
לייר	–	–	לייר	–	–	סניפים בהקמה
לייר	–	–	לייר	–	–	סה"כ
אחר - שאינו בבעלות						
5,069	2	10,700	5,587	2	10,700	מרכז הפצה
1,357	1	1,660	2,543	1	1,660	משרדים
1,354	9	2,399	7,242	8	1,600	סניפים בהקמה***
83,679	190	39,966	109,707	200	41,532	סה"כ

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

** רשת חנויות "Delta" מונה 175 חנויות, רשת חנויות "fix" מונה 30 חנויות ורשת חנויות "PANTA REI" מונה 6 חנויות. הנתונים בטבלה אינם כוללים 32 חנויות אשר מופעלות על ידי מפעילים חיצוניים אשר נושאים בעלויות השכירות של החנויות (לפרטים נוספים בדבר הפעלה באמצעות מפעילים חיצוניים, ראו בסעיף 10 לעיל).

*** כוללים 6 סניפים בשנת 2024 עבור המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works בניגם החברה התקשרה בהסכמי שכירות במהלך 2024 וטרם נפתחו ליום 31 בדצמבר 2024.

סניפים

להלן נתונים ושינויים בסניפי החברה ושטחי המכירה בחלוקה לתחומי פעילות: *

מספר סניפים מותגים בבעלות	
210	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2023
5	נפתחו
4	נסגרו
211	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2024
3.6	עלות הקמה ממוצעת ברוטו למ"ר רצפה ברוטו של סניף בהפעלה ישירה (באלפי ש"ח)

שטח מכירה (במ"ר) - מותגים בבעלות	
30,698	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2023
609	שטח שנוסף מפתחת חנויות וכן חנויות קיימות שגודלן השתנה
478	נסגרו
30,829	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2024

שינויים:

לשנה שנסתיימה ביום		
31.12.2023	31.12.2024	
מותגים בבעלות		
2.7%	0.4%	שיעור השינוי בשטחי מסחר/רצפת מכירה
2.3%	17.8%	שיעור השינוי במכירות החנויות הזהות*

* נתונים אלו כוללים את כלל חנויות תחום הפעילות שפעלו בשנת 2024 בהפעלה עצמית ובהפעלה חיצונית (באמצעות מפעילי חנות חיצוניים).

מספר סניפים מותגים בזכיינות	
-	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2023
10	נפתחו
-	נסגרו
10	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2024
11.0	עלות הקמה ממוצעת ברוטו למ"ר רצפה ברוטו של סניף בהפעלה ישירה (באלפי ש"ח)

* נתונים אלו כוללים את כלל חנויות תחום הפעילות שפעלו בשנת 2024.

שטח מכירה (במ"ר) - מותגים בזכיינות	
-	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2023
2,234	שטח שנוסף מפתחת חנויות וכן חנויות קיימות שגודלן השתנה
-	נסגרו
2,234	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2024

תקופת שכירות של חנויות החברה

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

לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2024			
משך הזמן לסיום החוזה	שטח נטו	מספר נכסים*	דמי שכירות חודשיים מינימאליים (באלפי ש"ח)**
<u>ללא אופציה</u>			
עד שנה	10,193	73	2,028
בין 1-5 שנים	17,007	115	3,858
בין 5-10 שנים	372	1	158
<u>עם מימוש אופציה</u>			
עד שנה	6,441	44	1,140
בין 1-5 שנים	12,000	86	2,462
בין 5-10 שנים	8,759	58	2,283
בין 10-15 שנים	372	1	158

* הנכסים בטבלה כוללים את חנויות רשתות החברה בנייהול עצמי וכן חנויות המופעלות ע"י מפעיל חיצוני עבור דמי השכירות משולמים ע"י החברה.

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

פריסה גאוגרפית של חנויות החברה לפי תחומי פעילות

מספר חנויות ליום 31.12.2023	מספר חנויות ליום 31.12.2024	מותגים בבעלות
36	37	דרום
16	16	ירושלים
104	103	מרכז
54	55	צפון
210	211	סה"כ

מספר חנויות ליום 31.12.2024	מותגים בזכיינות
1	דרום
7	מרכז
2	צפון
10	סה"כ

מרכזים לוגיסטיים בשכירות

לשנה שנסתיימה ביום				מיקום
31.12.2023		31.12.2024		
סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול (באלפי ש"ח)	סה"כ שטח (מ"ר)	סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול (באלפי ש"ח)	סה"כ שטח (מ"ר)	קיסריה
5,069	10,700	5,587	10,700	

במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם שכירות של מרלוייג נוסף בקיסריה אליו עתידה החברה להיכנס באמצע שנת 2026. לפרטים נוספים ראה סעיף 32.3 להלן.

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

32. הסכמי שכירות

באשר לרשתות החנויות, הסכמי השכירות בגינן, לרבות תקופות האופציה הקבועות בהם, מסתיימים בין השנים 2025 ועד 2043. ככלל, החברה מעריכה כי בהתאם לתנאי השוק היום, היא תוכל לחדש את מרבית הסכמי שכירות אלו בתנאים שאינם נחותים מבחינתה מאלו הקיימים כיום.

יובהר כי הערכה זאת בנוגע לחידוש הסכמי השכירות מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה סובייקטיבית של החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינה בשליטת החברה בלבד. הערכה זו נעשית בהתחשב בניסיון העבר ופרסומים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. יכולתה של החברה לחדש את מרבית הסכמי השכירות כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר, כתוצאה מההיצע ומחירי השכירות של החנויות או שינוי מהרגלי הצריכה של הצרכנים או כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל, שינויים במצב הביטחוני, שינויי חקיקה, שינויים רגולטוריים אחרים שישפיעו על יכולתה של החברה לעשות כן וכן מהתממשות מי מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 42 להלן.

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

32.1 הסכמי שכירות ביחס למשרדי החברה והמרכז הלוגיסטי

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

32.2 הסכם שכירות משנה ביחס למשרדי החברה והמרכז הלוגיסטי

ביום 21 בפברואר 2021, נחתם בין החברה ובין דלתא גליל הסכם שכירות משנה ("הסכם שכירות המשנה"), ולפיו תשכור החברה מדלתא גליל בשכירות משנה את המרכז הלוגיסטי ("המרכז") ואת הקומה השלישית בבניין המשרדים (המשמשת כמשרדי החברה, ומהווה קומה אחת מבין שלוש קומות במשרדי דלתא גליל), וכן תקבל זכות שימוש בחלקים בלתי מסוימים בקומת הכניסה של בנין המשרדים (המרכז), הקומה השלישית והחלקים הבלתי מסוימים ייקראו להלן ביחד "המושכר"):

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

32.2.2 תשלומים בגין המושכר

החברה משלמת בגין המושכר דמי שכירות; דמי ניהול, דמי שימוש, מים וביוב; ותשלומים שוטפים נוספים (להלן ביחד: "תשלומי השכירות והשימוש"). תשלומי השכירות והשימוש שמשלמת החברה הינם סך השווה ל-100% מתשלומי השכירות והשימוש שיהא על דלתא גליל לשלם בגין תשלומי השכירות והשימוש עבור המרלוג"ג ו-34% מתשלומי השכירות והשימוש שיהא על דלתא גליל לשלם בגין תשלומי השכירות והשימוש אלה עבור בנין המשרדים. נכון למועד דוח זה, עומדים דמי השכירות והשימוש שמשלמת החברה על סך של כ-608 אלפי ש"ח לחודש, המורכבים מסך של כ-394 אלפי ש"ח בגין המרלוג"ג וסך של כ-214 אלפי ש"ח בגין בנין המשרדים.

32.3 מרכז לוגיסטי חדש

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

על פי ההסכם שנחתם בין הצדדים, החברה לנכסי קיסריה תקים את המרלוג"ג החדש במסגרת עסקת תשואה, ותישא בעלות הקמתו בפועל, למעט סכומים החורגים מאמדין העלויות המקסימלי שנקבע בהסכם, לגביהם הוסכם שהחברה לנכסי קיסריה תהיה רשאית לדרוש מהחברה תישא בהם בעצמה בתשלום מראש. הצדדים להסכם צופים כי עלות ההקמה בה תישא החברה לנכסי קיסריה, תהיה בסך של כ-140 מיליון ש"ח.

במרלוג"ג החדש צפויות השקעות של החברה במערכת אוטומציה, מערכות חכמות למידוף וניהול מלאי ומערך רובוטי מתקדם. להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, היקף ההשקעה שלה במרלוג"ג החדש יסתכם בכ-155 מיליון ש"ח, אשר תבוצע במהלך תקופת ההקמה של המרלוג"ג החדש. מתוך סכום זה, השקיעה החברה נכון ליום הדוח סך של כ-94.7 מיליון ש"ח.

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

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 28 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 01-2021-172629) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

במהלך חודש ספטמבר 2024, קיבלה החברה מכתב מאת הספק הזר של מערכת האוטומציה במרלוג"ג החדש, בו מסר הספק כי בשל המצב הביטחוני בצפון הארץ והשפעותיו, לרבות ביטול הטיסות של חברות תעופה אירופאיות לישראל, תחול עצירה בפעילותו באתר המרלוג"ג 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.

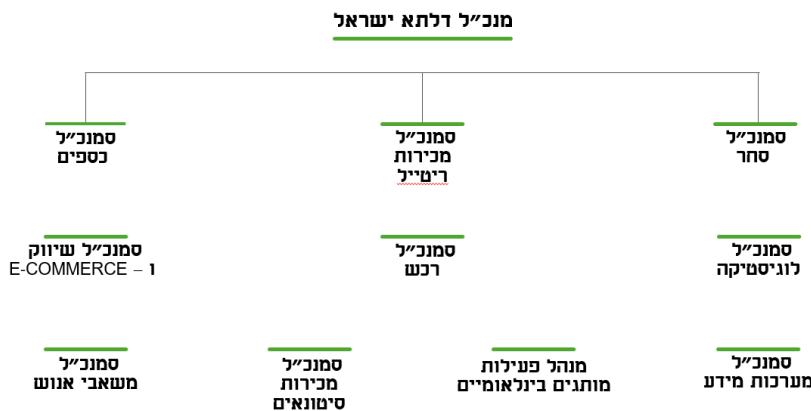
במהלך חודש דצמבר 2024 ולאחר כניסתה לתוקף של הפסקת האש בצפון, חזרו צוותי הספק הזר לפעילות באתר. החברה צופה כי אכלוס המרכז הלוגיסטי יהיה באמצע שנת 2026.

נכון למועד דוח זה, מעריכה החברה כי לא נגרמה השפעה מהותית על תוכניותיה ביחס לפעילות המרלו"ג החדש כתוצאה מהעצירה.

יובהר כי הערכה זאת בנוגע למועד אכלוס המרכז הלוגיסטי והשפעת העצירה בשל המחלמה מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה סובייקטיבית של החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינה בשליטת החברה בלבד. הערכה זו נעשית בהתחשב בניסיון העבר והתחייבות של החברה לנכסי קיסריה אדמונד דה רוטשילד (2001) בע"מ. מועד אכלוס המרכז הלוגיסטי על ידי החברה כאמור עשויה להשתנות ולהידחות, לרבות באופן מהותי מהאופן בו נחזה על ידי החברה, וזאת בין היתר, כתוצאה מעיכובים שיחולו בבניה, משינויים במצב הביטחוני בישראל לרבות התמשכות מלחמת חרבות ברזל ו/או התפתחותה לזירות נוספות העשויות להשפיע על היקפי העובדים בענף הבניה וכן, מגבלות שיטלו על בניה באתרי בניה, שינויים רגולטוריים אחרים וכן מהתממשות מי מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 42 להלן.

33. הון אנושי

להלן תיאור המבנה הארגוני של תחום הפעילות:



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

סה"כ עובדי חברה	עובדי מרלו"ג		עובדי חנויות		עובדי מטה			
	כולל עובדי ללא עובדי	כולל עובדי ללא עובדי	כולל עובדי ללא עובדי	כולל עובדי ללא עובדי	כולל עובדי ללא עובדי	כולל עובדי ללא עובדי		
חברות כ"א	חברות כ"א	חברות כ"א	חברות כ"א	חברות כ"א	חברות כ"א	חברות כ"א		
1020	927	214	147	646	620	160	160	31.12.2023
1213	1117	246	170	790	770	177	177	31.12.2024

הגידול בכמות המשרות כולל עובדי חברות כח אדם בשנת 2024 נובע בעיקר מפתיחת חנויות חדשות, גידול בפעילות החברה ומעבר חלק מעובדי כח האדם להעסקה ישירה.

33.1 התחייבות בשל סיום יחסי עובד ומעביד

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

33.2 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

עובדי החברה, למעט הנהלה בכירה, מועסקים על פי הודעה על תנאי העסקה. תגמול עבור עבודה בשעות נוספות משולמות בהתאם לביצוע בפועל, או בהתאם למכסת שעות נוספות

גלובלית. הביטוח הפנסיוני של העובדים ותשלום פיצוי פיטורים, למעט לגבי חברי הנהלה בכירה, מעוגנים בהסדר לפי סעיף 14 לחוק פיצוי פיטורים - התשכ"ג-1963.

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

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

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

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

33.3 תכנית תגמול למנהלים בפעילות בחברה - PFP (Payment for Performance)

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

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

המענק השנתי לפי תכנית התגמול האמורה נע בין 10% ל- 30% אחוזים מהשכר השנתי, למעט במקרים חריגים ובמקרים של עמידה של למעלה מ- 100% ביעדים שייקבעו למענק השנתי. לעניין תגמול לנושאי משרה (לרבות היקפים מרביים) ראו את מדיניות התגמול של החברה, אשר צורפה כנספח ג' לפרק 8 לתשקיף וההודעה המשלימה שפורסמה ביום 4 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-026583) המובאים לכאן על דרך ההפניה.

33.4 מדיניות תגמול נושאי משרה בכירה

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

33.5 תוכניות תגמול הוני (אופציות ויחידות מניה חסומות)

החברה מתגמלת את חלק מעובדיה ונושאי המשרה שלה בתגמול הוני (אופציות ויחידות מניה חסומות). ביום 28 באוקטובר 2021, אישר ואימץ דירקטוריון החברה תוכנית תגמול מבוסס הון של החברה. ביום 31 באוקטובר 2021 פרסמה החברה מתאר להענקת ניירות ערך לעובדים ונושאי משרה וביום 13 בדצמבר 2021 פרסמה הבהרות למתאר אשר היה בתוקף עד ליום 30 באוקטובר 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי על מתאר להענקת ניירות ערך לעובדים מיום 31 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-161169), הבהרות למתאר מיום 13 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-179193) המובאים בהכללה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים בדבר הענקות ותוכניות תגמול הוני, ראו את ביאור 11 לדוחות הכספיים.

33.6 תכניות לפיתוח הון אנושי

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

33.7 העסקה באמצעות חברות כוח אדם

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

34. הון חוזר

להלן יפורט הרכב ההון החוזר של החברה לשנים 2023 ו-2024, באלפי ש"ח:

2023	2024	
328,727	421,301	נכסים שוטפים*
241,355	284,300	התחייבויות שוטפות**
87,372	137,002	הון חוזר נטו
9.2%	11.5%	% הון חוזר מסך המכירות

* כולל יתרות לקוחות, חייבים ומלאי.

** כולל יתרות ספקים וזכאים אחרים.

הגידול בשיעור ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2024 כאחוז מהמכירות השנתיות, לעומת שיעור זה בשנת 2023 נבע בעיקר מגידול במלאי כתוצאה מהקדמות מלאי בשל העיכובים בהגעת סחורות בשל האיום החותי.

מדיניות החזקת מלאי

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

35. מימון

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

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

בנוסף, לחברה מסגרת אשראי שאינה מחייבת בקשר עם ערבויות בסך של 14 מיליון דולר ארה"ב (כ-50.4 מיליון ש"ח) מתוכה מנצלת החברה סך 27.2 מיליון ש"ח.

כמו כן, לחברה מסגרת מאושרת בבנקים בקשר עם עסקאות הגנה אותן החברה מבצעת בסך של כ-140 מיליון דולר ארה"ב (כ-500 מיליון ש"ח).

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

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

יצוין כי לחברה הפסד הון שטרם נוצל על סך כ- 1.5 מיליון ש"ח.

בהסכם הפיצול נקבע כי יועברו לחברה הפסדים לצרכי מס ששכומם נקבע באופן יחסי להון של הפעילות המועברת לעומת ההון של דלתא גליל ביום הפיצול והסתכמו לסך של 170 אלפי ש"ח. ההפסד הנ"ל נוצל במלואו.

במקרה בו תקבע רשות מוסמכת כי העברת הפעילות אינה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה, ההפסדים לצרכי מס לא יועברו לחברה.

לפרטים אודות דיני המס החלים על החברה, דיני המס שחלו ושחלים על תחומי הפעילות, ולהיבטי מיסוי נוספים, ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

37. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

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

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

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

בחודש ינואר 2018 נחקק חוק לתיקון דיני הרשויות המקומיות (חוקי עזר בעניין פתיחתם וסגירתם של עסקים בימי מנוחה), התשע"ח – 2018 ("חוק המרכולים"). על פי חוק המרכולים, שר הפנים לא יחוקק חוק עזר עירוני אשר יתיר את פתיחתם של בתי עסק (למעט מסעדות, בתי קולנוע וכו'), אלא אם הפתיחה נדרשת כדי לספק צרכים אשר לדעת השר הם חיוניים. לעמדת החברה אם תידרש

לסגור את כל חנייתיה הפתוחות בשבת (תוך המשך פעילות במוצאי שבת) לא תהיה לכך השפעה מהותית על פעילות החברה.

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

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

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

38. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

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

בדצמבר 2023 החברה פרסמה באתר החברה דוח אחריות תאגידית - ESG. החברה מחויבת להתנהלות אחראית תוך שילוב שיקולי קיימות סביבתית וחברתית וממשל תאגידי לצד השיקולים העסקיים בניהול הפעילות של הקבוצה. דוח החברה מציג פרטים על פעילות החברה בשנים 2022-2021. הדוח משקף את מחויבות החברה בהיבטים אתיים, חברתיים וסביבתיים, ושילובם לצד האסטרטגיה והחזון של החברה. הדוח נכתב בהתאם להנחיות הדיווח של ארגון הדיווח הבינלאומי (GRI) REPORTING GLOBAL INITIATIVE המעודכנות למועד עריכת דוח ה-ESG. כמו כן, הדוח משקף את פעילותה של החברה ביחס ליעדי פיתוח בר קיימא של האו"ם, ה-SDG. בנוסף, הדוח סוקר את העשייה החברתית והקהילתית בתקופת מלחמת חרבות ברזל. החברה פועלת ותמשיך לפעול בכדי לשלב את מותגיה בפעילויות ועשייה סביבתית וחברתית-כלכלית. להרחבה ולפרטים נוספים ראו דוח ה-ESG באתר הרשמי של החברה המובא לכאן על דרך ההפניה.⁷

⁷ דוח - ESG אתר דלתא ישראל

39. הסכמים מהותיים

להלן פירוט ההסכמים המהותיים של החברה:

39.1 הסכם פיצול והעברת פעילות

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

39.2 הסכם ניהול

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

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

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

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

התשלום לדלתא גליל בשנת 2024 בגין הסכם הניהול הסתכם בכ- 10,195 אלפי ש"ח (כ- 9,383 אלפי ש"ח בשנת 2023).

39.3 הסכם שירותים

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

התשלום לדלתא גליל בשנת 2024 בגין הסכם השירותים הסתכם בכ- 38,845 אלפי ש"ח (24,467 אלפי ש"ח בשנת 2023).

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

בהתאם להסכם תיחום הפעילות, דלתא גליל התחייבה כי כל עוד דלתא גליל הינה בעלת השליטה בחברה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, דלתא גליל וכל הפועלים מטעמה, לרבות בעלי השליטה בדלתא גליל כפי שיהיו מעת לעת, וכל עוד בעלי השליטה כאמור הינם בעלי שליטה בדלתא גליל:

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

39.4.2 לא יתחרו, במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות תאגידים בשליטתם, עם החברה בתחום של שיווק או מכירה בישראל, בין בשוק הקמעונאי ובין בשווקים אחרים, של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת שינה, הלבשת פנאי, active wear - בין ממותגים ובין שאינם ממותגים (מותג פרטי), ולא יתקשרו, במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות תאגידים בשליטתם, בכל עסקה לרכישת פעילויות, חברות ו/או עסקים בתחום הרלוונטי, אלא לאחר שניתנה לחברה זכות סירוב ראשון, וזו לא הופעלה על ידי החברה על פי תנאיה.

לפרטים נוספים אודות הסכם התיחום, ראו סעיף 6.25.6 לתשקיף.

ביום 10 בפברואר 2025 אישרו דירקטוריון החברה וועדת הביקורת שלה, שלא לממש את זכות הסירוב הראשונה שהייתה לחברה להתקשרות בהסכם לאספקת מוצרים Private Label, שבמסגרתו דלתא גליל תייצר עבור חנויות המשביר מעת לעת מוצרים שיישאו את שם המותג והסימנים של "קנת' קול" אשר יימכרו על ידי המשביר במדינות מערב אירופה ובישראל ("ההצעה"). הדירקטוריון וועדת הביקורת של החברה קיבלו את המלצת הנהלת החברה לדחות את ההצעה, מאחר שקבלתה הייתה דורשת מהחברה הוצאות תפעוליות ייחודיות והסטת תשומות ניהוליות שהחברה סבורה שאין להן מקום לאור היקפה השולי של העסקה ולאור שולי הרווח הצפויים בעסקה נשוא ההצעה.

39.5 הארכת הסכם זכיינות עם דיסני

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 ההסכם הקיים עם 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 שחנויות בארה"ב ייפתחו בפועל.

39.6 הסכם שכירות משנה משרדים ומרכז לוגיסטי

לפרטים אודות הסכם שכירות משנה משרדים ומרכז לוגיסטי, ראו סעיף 32.1 ו- 32.2 לעיל.

39.7 הסכם שימוש ברכבים

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

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

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

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

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

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

לאור אירועי המלחמה המתמשכת, נדחתה פתיחת חנויות המותג Victoria's secret מחודש
פברואר 2024 לחודש אפריל 2024. בנוסף, בעלת המותג סייעה לחברה בהוצאות הדחייה בהיקף
לא מהותי.

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

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

ביום 15 במרץ 2023, חתמה החברה עם חברת PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH, חברה פרטית
המאוגדת בלוקסמבורג (בסעיף זה: "נותנת הזיכיון") על הסכם זיכיון בלעדי במסגרתו הוענק
לחברה זיכיון להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר מקוון למכירת תמרוקים, מוצרי
קוסמטיקה וטיפוח, בישום לבית, נרות ומוצרים אחרים, של המותג Bath & Body Works
(בסעיף זה: "מוצרי BBW" ו-"BBW", בהתאמה).

נותנת הזיכיון, בעצמה ובאמצעות חברות קשורות וזכיינים, מפעילה מעל ל-1,800 חנויות
בארה"ב וקנדה ומעניקה זיכיון לכ-425 חנויות מחוץ לצפון אמריקה, בהן נמכרים מוצרי BBW.
היקף מכירות נותנת הזיכיון בשנת 2022 ברחבי העולם הסתכם לכ-7.5 מיליארד דולר ושיעור
הרווח התפעולי היה 18.2%⁸.

נותנת הזיכיון הינה רשת מובילה בעולם בתחום מוצרי הטיפוח ובישום לבית. מוצריה כוללים
מגוון רחב של קרמים ותחליבי גוף, נרות, מפיצי בישום וסבוני ידיים המיוצרים ברובם בארה"ב
ומאופיינים כמוצרים איכותיים ועדכניים, במחירים נוחים.

מוצרי BBW הינם מוצרים משלימים למוצרים המוצעים כיום על ידי החברה ללקוחותיה, והם
משתלבים באסטרטגיה של החברה להרחיב את מגוון המוצרים והמותגים המוצע על ידה.
תקופת ההסכם הראשונה נקבעה לתקופה של שבע שנים מיום החתימה, ובכפופות לעמידה
בתנאים שנקבעו בהסכם, התקופה יכולה להיות מוארכת בשבע שנים נוספות. בהתאם לתוכנית
העסקית ולהסכם, על החברה לפתוח עד שנת 2026, 30 חנויות BBW, וכן להשיק אתר סחר
מקוון (הכל, בכפוף לשינויים אפשריים בלוח הזמנים ובמספר החנויות, כמפורט בהסכם).

ההסכם עם בעלת המותג כולל תנאים ומגבלות, כמקובל בהסכמי זכיון בין לאומיים.
לאור אירועי המלחמה המתמשכת, נדחתה פתיחת חנויות ואתר הסחר המקוון של Bath &
Body Works מחודש פברואר 2024 לחודש אפריל 2024. בנוסף, בעלת המותג סייעה לחברה
בהוצאות הדחייה בהיקף לא מהותי.

לפרטים בדבר קצב פתיחת החנויות המתוכנן בשנים 2025-2026 ראה סעיף 1.1 לדוח
הדירקטוריון.

החברה תרכוש את מוצרי BBW מנותנת הזיכיון ו/או מצדדים שלישיים מטעם נותנת הזיכיון.
על פי ההסכם, החברה נדרשת לשלם לנותנת הזיכיון תמלוגים מהמכירות בשיעורים שנקבעו
בהסכם, ותשלומים אחרים (כגון דמי זיכיון חד פעמיים, דמי אישור חנות ותשלום עבור חומר
שיווקי) בסכומים שאינם מהותיים לחברה. כמו כן, החברה התחייבה להשקיע שיעור מסוים
(שהוסכם בין הצדדים) ממחזור המכירות, בקידום חנויות BBW.

⁸ <https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/701985/000070198523000008/bbwi-20230128.htm>

ההסכם עם נותנת הזיכיון כולל תנאים ומגבלות כמקובל בהסכמי זיכיון בין לאומיים, לרבות התחייבות של החברה לאי תחרות, אי פגיעה במוניטין של BBW ואי שידול עובדים, מצד החברה ובעלי השליטה בה, הכל בתנאים המפורטים בהסכם. בנוסף, לנותנת הזיכיון ניתנה אופציה, החל מתום חמש שנים מתחילת ההסכם, לרכוש את זכויותיה וחובותיה של החברה על פי ההסכם, בתנאים המפורטים בו. כמו כן, לנותנת הזיכיון ניתנה זכות לסיים את ההסכם בנסיבות המפורטות בו ו/או לסיימו באופן חלקי ביחס לאתר האינטרנט בלבד, במקרה בו נותנת הזיכיון תבחר להפעילו באופן ישיר.

לצורך התקשרות החברה בהסכם הזיכיון ובהתאם לדרישת נותנת הזיכיון, קיבלה החברה התחייבות, ללא תמורה, מדלתא גליל ומבעל השליטה ומנכ"ל דלתא גליל, מר אייזק דבח, המכהן גם כיו"ר דירקטוריון החברה להימנע מביצוע פעולות העלולות לגרום לחברה להפר התחייבויות שונות כלפי נותנת הזיכיון. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח נתקופתי.

40. הליכים משפטיים

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

41. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

יעדי הצמיחה של החברה הינם כמפורט להלן, ותכליתם הינו הגדלת הכנסות מלקוחות קיימים וחדשים באמצעות מבחר מוצרים רחב, כניסה לקטגוריות חדשות וכן הרחבת הפעילות המקוונת.

החברה רואה את מיקוד הצמיחה שלה ביעדים המפורטים להלן:

41.1 צמיחה מתמדת במכירות

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

שבמקטעים שאינם קמעונאיים (חנויות פרטיות ורשתות קמעונאיות) הלקוחות מעדיפים לרוב להתקשר עם מספר קטן של ספקים המספקים מגוון רחב של מוצרים.

41.2 התמקדות בחוויית הלקוח

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

41.3 ייעול תהליכי שרשרת הערך

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

41.4 מיתוג (Branding)

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

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

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

41.5 חיזוק והרחבת פעילות הסחר המקוון

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

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

החברה פועלת על מנת להגדיל את היקף המכירות של מוצרים קיימים ושל מוצרים חדשים שיוצגו ללקוחות החברה תוך פניה ישירה וממוקדת לכל לקוח על פי קניות העבר שלו בחנויות החברה או באתרי הסחר המקוון של החברה. כחלק מאסטרטגיה זו השיקה החברה את מועדון הלקוחות המאוחד Delta+, לפרטים נוספים ראו סעיף 28 לעיל.

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

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

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

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

סעיף זה, הנוגע להערכות החברה, יעדיה ותוכניותיה, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך פרסום דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח זה בהתחשב בניסיון העבר ופרסומים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. הערכות שונות ביחס למצבה העתידי של החברה תלויות בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, ואפשר כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, השפעות מלחמת חרבות ברזל והשלכותיה על החברה ועל לקוחות החברה וכן אם תתרחש הידרדרות, חדשה או נוספת, במצב המשקים בהם פועלת החברה, או אם יהיה שינוי בהרגלי הצריכה של הצרכנים לאור האינפלציה והשינויים בשערי הריבית, מחירי חומרי הגלם או יתממשו מי מגורמי הסיכון הרלוונטיים לחברה המפורטים בסעיף 42 לפרק א' זה.

42. דיון בגורמי הסיכון

להלן תיאור גורמי הסיכון העיקריים, להם חשופה החברה לפי הערכת הנהלת החברה. יצוין, כי ההערכות להלן לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון משקפות את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון, ואין באמור כדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות כאמור.

42.1 גורמי סיכון מקרו כלכליים

42.1.1 התייקרות בעלות רכישת מוצרים מוגמרים מיצרנים במזרח הרחוק והתייקרות

מחירי השינוע

ראו סעיף 6.5 לעיל וכן עבור השפעת מלחמת חרבות ברזל על שינוע המוצרים, ראה סעיף 1.2.1.1 בדוח הדירקטוריון.

42.1.2 תנודות בשערי מט"ח

ראו סעיף 6.10 לעיל.

42.1.3 שינוי במדד המחירים לצרכן

ראו סעיף 6.11 לעיל וכן סעיף 1.2.1.4 בדוח הדירקטוריון.

42.1.4 המצב הכלכלי בישראל

ראו סעיף 6.6 לעיל.

42.1.5 מצב בטחוני

ראו סעיף 6.2 לעיל וכן סעיף 1.2.1.1 בדוח הדירקטוריון.

42.1.6 מצבי חירום בריאותיים

ראו סעיף 6.12 לעיל.

42.1.7 השבתת נמלי הים

ראו סעיף 6.9 לעיל וכן סעיף 1.2.1.2 בדוח הדירקטוריון.

42.2 גורמי סיכון ענפיים

42.2.1 תחרות

ראו סעיפים 12 ו-22 לעיל; התחרות כאמור עלולה לגרום להורדת מחירים ולירידה במכירות, ובהתאם לפגיעה בתוצאות החברה.

42.2.2 עונתיות

ראו סעיף 30 לעיל. בנוסף החברה מתכננת את פעילותה בהתבסס על עונות השנה (לדוגמה קולקציות קיץ וחורף). שינויי אקלים שאינם אופייניים לעונות השנה עלולים להקטין את מכירות החברה ולהגדיל את עודפי המלאי באותה עונה ולפגוע בתוצאותיה.

42.2.3 שינוי שיעורי המכס ומיסוי בישראל

ראו סעיף 6.7 לעיל.

42.2.4 תנאי העסקה

ראו סעיף 6.8 לעיל.

42.2.5 דמי שכירות

החברה מפעילה מספר רב של חנויות בתוך קניונים ומרכזים מסחריים. לשינויים מבניים באופי פעילות קניונים ומרכזים כאמור אלה עלולה להיות השפעה על גובה דמי השכירות של החברה ולהשפיע על תוצאות פעילותה. כמו כן החברה חשופה בעת חידוש חוזה השכירות להתייקרות מחירי השכירות אשר להם השפעה על תוצאות פעילותה.

42.2.6 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

ראו סעיף 38 לעיל.

42.2.7 סיכוני סייבר

החברה רואה בסיכוני סייבר כגורם שעשוי להשפיע על המשכיות הפעילות העסקית ולהגנה על המידע האישי של הלקוחות והעובדים שלה. החברה מחויבת לשמור על סטנדרטים גבוהים של בקרה והתנהלות אבטחת מידע אחראית.

כחלק מהסכם השירותים של החברה עם בעלת השליטה, דלתא גליל, המפורט בסעיף 39.2 לעיל ובסעיף 6.25.2 לתשקיף, החברה מקבלת שירותים, בין השאר, בתחום הגנת הסייבר מדלתא גליל.

החברה מפעילה מסגרת הגנה בעלת מספר שכבות, הכוללת, בין היתר, הפעלת מוקד SIEM/SOC במיקור חוץ לניטור והתראה של אירועי אבטחת מידע.

עבור תשתיות ומערכות שהוגדרו כקריטיות לפעילות החברה, מופעל מערך גיבוי באתרים השונים, שמטרתו לאפשר את שיחזור מערכות המידע בעת הצורך.

החברה משקיעה משאבים ומאמצים ניכרים על מנת לצמצם למינימום את האפשרות להתקיימות אירוע סייבר ובמסגרת זאת מפעילה תוכניות להגברת מודעות העובדים לסיכוני אבטחת המידע והסייבר.

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

כמפורט בסעיף 39.3 לעיל ובסעיף 6.25.3 לתשקיף, במסגרת הסכם השירותים בין החברה לבין בעלת השליטה, דלתא גליל, החברה מבוטחת כנגד סיכוני סייבר כחלק מפוליסת הביטוח של קבוצת דלתא גליל, בה מופעל צוות אבטחת סייבר ייעודי הכפוף לסמנכ"ל מערכות המידע של דלתא גליל ("הצוות").

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

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

42.3.1 אי חידוש ו/או ביטול הסכמים עם נותני זיכיון

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

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

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק ב'

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 31 בדצמבר 2024**

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של דלתא ישראל מותגים בע"מ ("החברה") המתייחס לדוח של החברה לתקופה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2024 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי, על כל חלקיו ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת. הדוחות הכספיים המצורפים ערוכים על פי כללי חשבונאות מקובלים. לפרטים נוספים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024.

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.

בעקבות 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, החלה החברה לדווח את תוצאותיה בחלוקה לשני תחומי פעילות נפרדים, תחום פעילות "מותגים בבעלות" ותחום פעילות "מותגים בזכיינות", כמתואר להלן.

תחום פעילות "מותגים בבעלות"

בתחום פעילות זה, החברה עוסקת בעיקר בפיתוח, עיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים ותינוקות וגרביים, בעיקר תחת המותגים Delta ו-Fix. 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 של המותג.

תחום פעילות "מותגים בזכיינות"

בתחום פעילות זה, החברה עוסקת בשיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים ומוצרי טיפוח וקוסמטיקה של המותג Victoria's secret וכן מוצרי טיפוח, אגירה וקוסמטיקה של המותג Bath & body works, באמצעות רשתות חנויות נפרדות וכן באמצעות אתרי סחר מקוון נפרדים של כל אחד מהמותגים האמורים

נכון ליום הדוח, פעילות המותג Victoria's secret כוללת 5 חנויות וכן אתר סחר מקוון שהחל לפעול בחודש דצמבר 2022. פעילות המותג Bath & Body Works כוללת 8 חנויות ואתר סחר מקוון.

במהלך שנת 2025 מתכננת החברה לפתוח 5 חנויות נוספות של המותג Victoria's secret ו-9 חנויות נוספות של המותג Bath & Body Works.

לפרטים נוספים אודות פעילות זו ראו סעיפים 39.8 ו-39.9 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד). בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2024 ("הדוח התקופתי").

אסטרטגיית הצמיחה של החברה בשנים הבאות

להלן פירוט חנויות החברה בחלוקה למותגי החברה השונים ליום 31 בדצמבר 2024 וכן תחזית מצבת חנויות החברה לפי מותגים בשנים הבאות:

12/27	12/26	12/25	12/24	
183	181	179	175	רשת חנויות דלתא
36	34	32	30	רשת חנויות פיקס
13	11	8	6	רשת חנויות פנטה ריי
15	12	9	4	רשת חנויות Victoria's Secret
30	28	17	6	רשת חנויות Bath & Body Works
277	266	245	221	סה"כ חנויות

נכון ליום 31 בדצמבר 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 6 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי 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 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 42 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי.

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 ועל ידי החותיים בתימן ("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 39.8 ו-39.9 בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

עד חודש נובמבר בשנת 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. נכון לדצמבר 2024, כל חנויות החברה עובדות באופן סדיר. 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 החותיי 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 עלולה להיות השפעה לא מהותית על תוצאותיה בעתיד.

לפרטים נוספים בנוגע להשפעות בשרשרת האספקה ראו סעיף 6.5 לפרק א' (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. במהלך חודש דצמבר 2024 ולאחר כניסתה לתוקף של הפסקת האש בצפון, חזרו צוותי ספק האוטומציה לפעילות באתר. נכון למועד דוח זה, מעריכה החברה כי לא נגרמה השפעה מהותית על תוכניותיה ביחס לפעילות המרלוג החדש כתוצאה מהעצירה.

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 והסכסוך 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 שעוללות להיות להמשך הלחימה על המשק בישראל בכלל ועל החברה ולקוחות החברה בפרט, וכן כתוצאה התממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 42 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי.

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 ירד ברבעון הרביעי ב-0.2% ועלה בשנת 2024 ב-3.2%¹, ובהתאם לתחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל, תחזית שיעור האינפלציה לשנת 2025 הינה 2.6%.

¹ התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2025 | בנק ישראל - הבנק המרכזי של ישראל

השפעת עליית האינפלציה על הוצאות השכירות של החברה ברבעון הרביעי ובשנת 2024 לעומת התקופות המקבילות של 2023 הינה גידול של כ-0.8 וכ-2.6 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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

הכנסות הריבית מפיקדונות בנקאים אותן רשמה החברה ברבעון הרביעי ובשנת 2024 הסתכמו בכ-1.2 ובכ-12.6 מיליון ש"ח, בהתאמה (לעומת כ-4.1 וכ-14.9 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 הרביעי ובשנת 2024 בהשוואה לרבעון הרביעי ושנת 2023, הינה קיטון הרווח התפעולי בכ-1.4 וכ-22.0 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 הרביעי ו 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
	2024	2023	2024	2023		
רבעון ראשון	42,277	33,203	259,818	221,081	27.3%	16.3%
רבעון שני	26,888	22,102	262,515	193,275	21.7%	10.2%
רבעון שלישי	41,352	25,778	288,831	214,382	60.4%	14.3%
רבעון רביעי	65,976	55,441	376,953	317,140	19.0%	17.5%
סה"כ מכירות 2024	176,493	136,524	1,188,117	945,878	29.3%	14.9%

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 הרביעי ובשנת 2024 צמחו בכ-13.6% ו-25.8%, בהתאמה, לעומת הרבעון הרביעי ואשתקד.

1.2.3 חלוקת דיבידנד

להלן פרטים בדבר הדיבידנד שהוכרז וחולק במהלך שנת 2024:

גובה החלוקה			
תאריך ההכרזה	(באגורות למניה)	(באלפי שקלים)	תאריך החלוקה
19.2.2024	129.2	32,309	7.3.2024
19.5.2024	66.3	16,581	4.6.2024
13.8.2024	800.0	200,080	1.9.2024
17.11.2024	61.1	15,291	3.12.2024

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), דוח מיידי של החברה על חלוקת דיבידנד מיום 14 באוגוסט 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-086863).

086818) ודוח מיידי של החברה על חלוקת דיבידנד מיום 18 בנובמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-616429).

הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

גובה החלוקה				
תאריך ההכרזה	(באגורות למניה)	(באלפי שקלים)	המועד הקובע / יום "האקס"	תאריך החלוקה
10.2.2025	121.1	30,292	18.2.2025	9.3.2025

יובהר כי הדיבידנד הינו מתוך עודפים שנצברו בחברה לאחר מועד הנפקת מניות החברה בבורסה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 11 בפברואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-009894).

1.2.4 אסיפות בעלי מניות

א. ביום 29 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את ההחלטות הבאות:

- מינויו מחדש של משרד PWC ישראל (קסלמן וקסלמן) כרואה החשבון המבקר של החברה, ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו;
- מינוי מחדש של כל הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים) לתקופת כהונה נוספת;
- מינוי מחדש לתקופת כהונה שניה של הדירקטור החיצוני מר שאול בן זאב;
- מינוי מחדש לתקופת כהונה שניה של הדירקטור החיצוני מר אמנון נויבך.

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה 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:

- הקצאה פרטית למנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה, גבי ענת בוגנר;
- קביעת יעדים מדידים למתן מענק שנתי לשנת 2024 מבוסס יעדים למנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה, גבי ענת בוגנר.

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).

1.2.5 מועדון לקוחות חדש

בחודש מאי 2024 השיקה החברה מועדון לקוחות חדש בשם Delta+ שכולל את כלל חמשת מותגי החברה (Bath & Body Works - Delta, Fix, Panta rei, Victoria's secret). במהלך חודש ספטמבר 2024 הצטרפו כלל מותגי החברה למועדון הלקוחות.

מטרות מועדון הלקוחות החדש הינן, בין היתר, חיזוק מיצובה של דלתא כקבוצת קמעונאות מובילה בישראל וזאת באמצעות שיפור הצעת הערך ללקוחות מותגי דלתא ישראל, הגדלת הנאמנות ומתן אפשרות ללקוחות המועדון לקבלת הטבות ומימוש הנקודות בכל אחד מחמשת המותגים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה מועדון לקוחות המונה כ-1.4 מיליון חברי מועדון.

אחוז המכירות המזוהות של חברי המועדון מסך מכירות המותג דלתא ברשת החנויות ובאתר הסחר המקוון בשנת 2024 הוא כ-70.2% (לעומת 76.0% אשתקד).

אחוז המכירות המזוהות של חברי המועדון מסך מכירות המותגים ברשתות החנויות ובאתרי הסחר המקוון ברבעון הרביעי בשנת 2024 הוא כ-73.3%.

1.2.6 הארכת הסכם זכיינות עם דיסני

ראו סעיף 39.5 לפרק א' בדוח התקופתי.

1.2.7 שינויים במצבת נושאי משרה של החברה

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

1.2.8 הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות

ביום 22 במאי 2024 החברה העניקה 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. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 22 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-050407).

ביום 2 ביולי 2024 החברה העניקה לאחר אישור אסיפת בעלי המניות, 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. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 2 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-068020).

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. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 27 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-612029).

2. ניתוח המצב הכספי

2.1 דוח על המצב הכספי

הסבר לשינויים עיקריים	31 בדצמבר	31 בדצמבר	סעיף
	2023	2024	
לא מבוקר			
הקיטון נבע בעיקר כתוצאה מחלוקת דיבידנד ופעילות השקעה, בקיזו גידול בתורים מזומנים מפעילות שוטפת חיובי במהלך 12 החודשים האחרונים.	346,909	125,930	מזומנים ושוי מזומנים
הגידול ביתרת הלקוחות נובע בעיקר מגידול במכירות חודש דצמבר השנה לעומת דצמבר אשתקד.	142,694	154,235	לקוחות
	1,828	2,040	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 החותיי (ראה סעיף 1.2.1.2).	184,205	265,025	מלאי
	675,636	547,230	סך נכסים שוטפים
הגידול ביתרה נובע בעיקר מתשלומים עבור הקמת מרכז לוגיסטי חדש (אשר סך ההשקעה בו השנה למועד זה הסתכמה בכ-53.8 מיליוני ש"ח), וכן מהשקעות שוטפות בשיפוץ והקמת חנויות חדשות, בעיקר של המותגים Victoria's Secrets ו-Bath & body Works.	117,829	192,515	רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה
הגידול ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים נובע בעיקר מגידול בגין חידוש הסכם זיכיון עם דיסני. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.6 לעיל.	37,243	65,473	נכסים בלתי מוחשיים
הקיטון ביתרה נובע מהוצאות פחת בגין הנכס הבלתי מוחשי בקיזו התוספת בגין חתימה על חוזה חכירה חדשים (בעיקר בגין חנויות המותגים החדשים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works) וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים.	358,881	350,734	נכסים בגין זכויות שימוש
	6,059	6,782	נכס מסים נדחים, נטו
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרת הנכס הבלתי מוחשי וביתרת הרכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה, כמוסבר לעיל.	520,012	615,504	סך נכסים שאינם שוטפים
	1,195,648	1,162,734	סך נכסים
הגידול ביתרה נובע כתוצאה מחתימה על חוזה חכירה חדשים וכן הארכת הסכמי חכירה קיימים, בניכוי תשלומי שכירות שוטפים.	74,367	76,072	התחייבויות בגין חכירות
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרות המלאי בדרך כתוצאה מהקדמת הזמנות עקב התארכות משך הובלת המוצרים עקב המלחמה.	114,151	136,510	ספקים ונותני שירות
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בהתחייבות לשכר עובדים, והתחייבות בגין מועדון הלקוחות כתוצאה מגידול בהיקפי הצבירה כתוצאה מאיחוד המועדון לכל מותגי החברה.	127,204	147,789	זכאים ויתרות זכות
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרות הספקים, הזכאים והתחייבויות בגין חכירות, כמוסבר לעיל.	315,722	360,371	סך התחייבויות שוטפות
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בהתחייבות למינימום תמלוגים עבור הסכם הזיכיון עם דיסני.	308,145	331,786	התחייבויות שאינן שוטפות
	623,867	692,157	סך התחייבויות
הקיטון ביתרת ההון נובע בעיקר מתשלום דיבידנד לבעלי המניות ב-12 החודשים האחרונים (כ-264 מיליון ש"ח), שקוזה מגידול ברווח הנקי ב-12 החודשים האחרונים (כ-159 מיליון ש"ח).	571,781	470,577	הון

2.2 תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לרבעון הרביעי של שנת 2024 ולשנת 2024 בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2023 ולשנת 2023, באלפי ש"ח :

Q4.2023	פריסה רבעונית			Q4.2024	שנת		
	Q1.2024	Q2.2024	Q3.2024		2023	2024	
	בלתי מבוקר				מבוקר		
317,140	259,818	262,515	288,831	376,953	945,878	1,188,117	מכירות
119,274	103,613	93,817	118,438	150,332	379,685	466,201	עלות המכירות
197,866	156,205	168,698	170,393	226,619	566,193	721,916	רווח גולמי
62.4%	60.1%	64.3%	59.0%	60.1%	59.9%	60.8%	% מהמכירות
111,889	108,309	115,932	120,565	140,095	394,027	484,902	הוצאות מכירה ושיווק
35.3%	41.7%	44.2%	41.7%	37.2%	41.7%	40.8%	% מהמכירות
5,976	5,145	4,670	5,842	4,914	21,228	20,571	הוצאות הנהלה וכלליות
1.9%	2.0%	1.8%	2.0%	1.3%	2.2%	1.7%	% מהמכירות
(821)	(105)	29	(39)	(186)	(4,084)	(300)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
80,822	42,856	48,066	44,025	81,796	155,022	216,743	רווח מפעולות לפני הוצאות עסקה
25.5%	16.5%	18.3%	15.2%	21.7%	16.4%	18.2%	% מהמכירות
80,822	42,856	48,066	44,025	81,796	155,022	216,743	רווח מפעולות
25.5%	16.5%	18.3%	15.2%	21.7%	16.4%	18.2%	% מהמכירות
1,918	4,691	6,034	7,296	3,999	20,171	21,084	הוצאות מימון
(4,054)	(5,350)	(3,777)	(3,191)	(1,188)	(14,853)	(12,569)	הכנסות מימון
82,958	43,515	45,809	39,920	78,987	149,704	208,228	רווח לפני מיסים על ההכנסה
18,339	10,353	11,408	9,338	18,402	33,653	49,501	הוצאות מס הכנסה
64,619	33,162	34,401	30,582	60,583	116,051	158,727	רווח לתקופה
20.4%	12.8%	13.1%	10.6%	16.1%	12.3%	13.4%	% מהמכירות
2.58	1.33	1.38	1.22	2.42	4.64	6.35	רווח מדולל למניה - בש"ח

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון רביעי		
	2023	2024	% שינוי
			לא מבוקר
הגידול במכירות נבע בעיקר מהשקת פעילות Victoria's Secret ו-Bath & Body Work ומגידול בביקושים למוצרי החברה במותגים השונים (כ-15.4%), בין היתר כפועל יוצא של הגדלת מגוון המוצרים והרחבת קהלי היעד. בנוסף, שינוי בתמהיל המוצרים והגדלת מגוון המוצרים המתאפייין ברמות מחירי מכירה גבוהות יותר משל מוצרי הלבשה תחתונה הניבה גידול נוסף במכירות (כ-2.7%) כאשר יתר הגידול נובע מדיוק תמהיל המוצרים בקטגוריות השונות והגידול בביקושים שהביאו לקיטון במכירות סוף עונה.	317,140	376,953	19%
הגידול בעלות המכר נבע בעיקר מגידול במכירות.	119,274	150,332	
הגידול בסך הרווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל. הקיטון בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מהעלייה בעלויות ההובלה ומהשפעת הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, נטו מתוצאות עסקאות ההגנה, שקוֹזו בחלקו מדיוק תמהיל המוצרים וגידול בביקושים שתרם למכירתם בשיעורי הנחה מופחתים.	197,866	226,619	15%
	62.4%	60.1%	% מהמכירות
הגידול בהוצאות המכירה ושיווק נובע בעיקר מגידול בהוצאות ישירות לאור גידול במכירות החברה וכן מתוספת הוצאות ישירות בגין המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works, שנפתחו במהלך הרבעון השני 2024, בנוסף נרשם גידול בהוצאות הפרסום ברבעון לעומת רבעון מקביל אשתקד שבו צומצמו הוצאות הפרסום בכ-7 מ' ש"ח בשל השפעת המלחמה.	111,889	140,095	25%
	35.3%	37.2%	% מהמכירות
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקר מקיטון בהיקף הוצאות התרומות התקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	5,976	4,914	(18%)
	1.9%	1.3%	% מהמכירות
הקיטון בהכנסות האחרות, נטו נובע בעיקר מרישום מענק ממשלתי בגין מלחמת "חרבות ברזל" בתקופה מקבילה אשתקד.	(821)	(186)	
	80,822	81,796	1%
	25.5%	21.7%	% מהמכירות
הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מעלייה בהוצאות המימון בגין יישום IFRS16.	1,918	3,999	
הקיטון בהכנסות המימון נובע בעיקר מהיקף המזומנים ושווה המזומנים שהושקעו בפקודות לתקופה הנמוכה מ-3 חודשים.	(4,054)	(1,188)	
	82,958	78,987	(5%)
	18,339	18,402	
	64,619	60,583	(6%)
	20.4%	16.1%	% מהמכירות
	2.58	2.42	רווח בסיסי ומדולל למניה-בש"ח

הסבר לשינויים עיקריים	שנתי		
	2023	2024	
			מבוקר
			% שינוי
הגידול במכירות נבע בעיקר מחשקת פעילות Victoria's Secret ו-Bath & Body Work ומגידול בביקושים למוצרי החברה במותגים השונים (כ-15.0%), בין היתר כפועל יוצא של הגדלת מגוון המוצרים והרחבת קהלי היעד. בנוסף, שינוי בתמהיל המוצרים והגדלת מגוון המוצרים המתאפייין ברמות מחירי מכירה גבוהות יותר משל מוצרי הלבושה תחתונה הניבה גידול נוסף במכירות (כ-5.0%) כאשר יתר הגידול נובע מדיוק תמהיל המוצרים בקטגוריות השונות והגידול בביקושים שהביאו לקיטון במכירות סוף עונה.	945,878	1,188,117	26%
הגידול בעלות המכר נבע בעיקר מגידול במכירות.	379,685	466,201	
הגידול בסך הרווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מדיוק תמהיל המוצרים וגידול בביקושים שתנם למכירתם בשיעורי הנחה מופחתים, בקיז השפעה שלילית של השינוי בשער החליפין שקל-דולר, נטו מתוצאות עסקאות הגנה ומהעליה בעלויות ההובלה.	566,193	721,916	28%
	59.9%	60.8%	% מהמכירות
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.	394,027	484,902	23%
הקיטון 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.	41.7%	40.8%	% מהמכירות
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקר מרישום הוצאות בגין עסקת גולף בתקופה מקבילה אשתקד.	21,228	20,571	(3%)
	2.2%	1.7%	% מהמכירות
הכנסות אחרות, נטו כוללים הכנסות מעסקאות מטבע להגנה מפני חשיפת החברה לשינוי בשער החליפין של השקל, שהינו מטבע פעילות החברה, מול שער הדולר, בנוסף לרישום מענק ממשלתי בגין מלחמת "חרבות ברזל" התקופה מקבילה אשתקד.	(4,084)	(300)	
הגידול ברווח מפעולות נבע ברובו מגידול במכירות, שיפור שיעור הרווח הגולמי וירידה באחוז הוצאות המכירה והשיווק מסך המכירות, כמוסבר לעיל.	155,022	216,743	40%
	16.4%	18.2%	% מהמכירות
הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מעלייה בהוצאות המימון בגין יישום IFRS16.	20,171	21,084	
הקיטון בהכנסות המימון נובע בעיקר מהיקף המזומנים ושווה המזומנים שהושקעו בפקונות לתקופה הנמוכה מ-3 חודשים.	(14,853)	(12,569)	
הגידול ברווח לפני מיסים על ההכנסה נבע מגידול ברווח מפעולות.	149,704	208,228	39%
	33,653	49,501	
הגידול ברווח לתקופה נבע מגידול ברווח לפני מיסים על הכנסה ובקיזוז הגידול במיסים על ההכנסות, כמוסבר לעיל.	116,051	158,727	37%
	12.3%	13.4%	% מהמכירות
רווח בסיסי ומדולל למניה - בש"ח	4.64	6.35	

2.3 חישוב ה-EBITDA (1) באלפי ש"ח :

רבעון רביעי		
2023	2024	
64,619	60,583	רווח נקי לתקופה
18,339	18,402	מיסים על הכנסה
(2,136)	2,811	הוצאות מימון, נטו
20,555	23,184	פחת והפחתות
101,377	104,980	EBITDA
32.0%	27.8%	% EBITDA

שנתי		
2023	2024	
116,051	158,727	רווח נקי לתקופה
33,653	49,501	מיסים על הכנסה
5,318	8,515	הוצאות מימון, נטו
93,798	108,143	פחת והפחתות
248,821	324,886	EBITDA
26.3%	27.3%	% 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 הרביעי ולשנת 2024 מול התקופות המקבילות אשתקד, באלפי ש"ח:

רבעון רביעי 2023		רבעון רביעי 2024		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
76,023	80,822	78,193	81,796	רווח תפעולי - מדווח
6,369	2,136	2,431	(2,811)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
82,393	82,958	80,624	78,986	רווח לפני מיסים על הכנסה
(19,246)	(18,339)	(18,837)	(18,402)	מיסים על הכנסה
63,147	64,619	61,787	60,583	רווח לתקופה
80,249	101,377	82,785	104,980	EBITDA

שנתי 2023		שנתי 2024		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
142,420	155,022	202,265	216,743	רווח תפעולי - מדווח
7,850	(5,318)	10,838	(8,515)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
150,269	149,704	213,103	208,228	רווח לפני מיסים על הכנסה
(34,335)	(33,653)	(50,233)	(49,501)	מיסים על הכנסה
115,934	116,051	162,869	158,727	רווח לתקופה
159,631	248,821	221,396	324,886	EBITDA

2.5 מכירות בחנויות זהות

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בחברה ברבעון הרביעי לשנת 2024 ובשנת 2024 לעומת הרבעון הרביעי לשנת 2023 ובשנת 2023, באלפי ש"ח:

רבעון רביעי			שיעור שינוי במכירות חנויות זהות	
באלפי ש"ח				
2023	2024			
221,604	241,759	9.1%	(1)	מכירות
29,461	29,461			שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות זהות (נטו)
2,507	2,735			סה"כ מכירות ממוצעות חודשיות למ"ר בחנויות זהות
			202	(2) מספר חנויות

שנתי			שיעור שינוי במכירות חנויות זהות	
באלפי ש"ח				
2023	2024			
687,470	810,034	17.8%	(1)	מכירות
29,553	29,553			שטחים ששימשו לחישוב מכירות בחנויות זהות (נטו)
1,939	2,284			סה"כ מכירות ממוצעות חודשיות למ"ר בחנויות זהות
			201	(2) מספר חנויות

(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 הרביעי של שנת 2024 לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2023, כולל אתרי הסחר המקוון האורגניים של החברה, הינו 10.0% לעומת 9.1% ללא אתרי הסחר המקוון, כאמור לעיל.

שיעור השינוי במכירות החנויות זהות בשנת 2024 לעומת שנת 2023, כולל אתרי הסחר המקוון האורגניים של החברה, הינו 19.1% לעומת 17.8% ללא אתרי הסחר המקוון של החברה, כאמור לעיל.

2.6 מגזרי פעילות

להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה, בחלוקה לשני תחומי הפעילות שלה (מגזרים ברי דיווח) שבדוחותיה הכספיים, לרבעון הרביעי לשנת 2024 ולשנת 2023 ולרבעון הרביעי לשנת 2023 ולשנת 2023, באלפי ש"ח:

רבעון רביעי שהסתיים ב- 31 בדצמבר									
לא מבוקר									
רווח תפעולי			רווח גולמי			מכירות			
% שינוי	2023	2024	% שינוי	2023	2024	% שינוי	2023	2024	
	80,213	77,695		194,892	205,952	9.2%	311,356	339,980	מותגים בבעלות % מהמכירות
(2.9%)	25.8%	22.9%	(2.0%)	62.6%	60.6%				
	607	4,101		2,974	20,667	539.3%	5,783	36,973	מותגים בזכיינות* % מהמכירות
0.6%	10.5%	11.1%	4.5%	51.4%	55.9%				
	80,820	81,796		197,866	226,620	18.9%	317,140	376,954	סה"כ % מהמכירות
(3.8%)	25.5%	21.7%	(2.3%)	62.4%	60.1%				

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר									
מבוקר									
רווח תפעולי			רווח גולמי			מכירות			
% שינוי	2023	2024	% שינוי	2023	2024	% שינוי	2023	2024	
	153,759	205,038		556,326	659,769	16.4%	927,812	1,079,649	מותגים בבעלות % מהמכירות
2.4%	16.6%	19.0%	1.1%	60.0%	61.1%				
	1,263	11,705		9,867	62,147	500.4%	18,066	108,468	מותגים בזכיינות* % מהמכירות
3.8%	7.0%	10.8%	2.7%	54.6%	57.3%				
	155,022	216,743		566,193	721,916	25.6%	945,878	1,188,117	סה"כ % מהמכירות
1.9%	16.4%	18.2%	0.9%	59.9%	60.8%				

* מכירות תחום הפעילות "מותגים בזכיינות" ברבעון הרביעי ובשנת 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 רביעי 2023	רבעון רביעי 2024	סעיף
(לא מבוקר)				
הגידול במכירות נבע בעיקר מגידול בביקושים למוצרי החברה במותגים השונים (כ-5.5%), בין היתר כפועל יוצא של הגדלת מגוון המוצרים והרחבת קהלי היעד. בנוסף, שינוי בתמהיל המוצרים והגדלת מגוון המוצרים המתאפיין ברמות מחירי מכירה גבוהות יותר משל מוצרי הלבשה תחתונה הניבה גידול נוסף (כ-2.8%) במכירות כאשר יתר הגידול נובע מדיוק תמהיל המוצרים בקטגוריות השונות והגידול בביקושים שהביאו לקיטון במכירות סוף עונה.	9%	311,356	339,980	מכירות
הגידול בסך הרווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל. הקיטון בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מהעלייה בעלויות ההובלה והשפעת הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, נטו מתוצאות עסקאות ההגנה, שקוזז בחלקו מדיוק תמהיל המוצרים וגידול בביקושים שתרם למכירתם בשיעורי הנחה מופחתים.	6%	194,892	205,952	רווח גולמי
הקיטון ברווח התפעולי ושיעורו נובע בעיקר מצמצום הוצאות הפרסום ברבעון המקביל אשתדך בשל השפעת המלחמה.	(2.0%)	62.6%	60.6%	% מהמכירות
	(3.1%)	80,213	77,695	רווח תפעולי
		25.8%	22.9%	% מהמכירות

נתונים נוספים:

שיעור השינוי	רבעון רביעי 2023	רבעון רביעי 2024	
			נתוני פדיון ממוצע לחודש***
9%	2,462	2,678	פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)
			נתוני פדיון ממוצעים לחנויות זהות**
9%	221,604	241,759	סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות (אש"ח)
			סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)
9%	2,507	2,735	פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)

רבעון רביעי 2023	רבעון רביעי 2024		
			נתונים כללים
210	211		מספר סניפים
30,698	30,829		שטח מסחר נטו (מ"ר)
627	679	סניפים	הון אנושי*
360	383	אחרים	
			תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)
226,491	244,345	הפעלה ישירה	
46,802	55,302	הפעלה חיצונית	הכנסות
38,063	40,333	אחרים	
222	238	עלויות קבועות	עלות המכר
116,242	133,791	עלויות משתנות	
16,117	19,262	עלויות קבועות	דמי שכירות וניהול - חנויות
4,439	3,622	עלויות משתנות	
5,435	4,349	השקעות הוניות בשיפוץ והרחבת סניפים - תזרימי	
2,012	758	השקעות הוניות בהקמת סניפים חדשים - תזרימי	
40,595	44,087		הוצאות שכר מכירה ושיווק
4,225	3,782		הוצאות פחת**
1,070	6,251		הוצאות פרסום
81,821	78,466		EBITDA ללא IFRS16

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

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

*** נתוני הפדיון ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות.

סעיף	שנתי 2024	שנתי 2023	שיעור השינוי	הסברים
(לא ממוקד)				
מכירות	1,079,649	927,812	16%	הגידול במכירות נבע בעיקר מגידול בביקושים למוצרי החברה במוותגים השונים (כ-5.5%), בין היתר כפועל יוצא של הגדלת מגוון המוצרים והרחבת קהלי היעד. בנוסף, שינוי בתמהיל המוצרים והגדלת מגוון המוצרים המתאפייין ברמות מחירי מכירה גבוהות יותר משל מוצרי הלבשה תחתונה הניבה גידול נוסף של (כ-5.5%) במכירות כאשר יתר הגידול נובע מדיוק תמהיל המוצרים בקטגוריות השונות והגידול בביקושים שהביאו לקיטון במכירות סוף עונה.
רווח גולמי	659,769	556,326	19%	הגידול בסך הרווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מדיוק תמהיל המוצרים וגידול בביקושים שתרם למכירתם בשיעורי הנחה מופחתים, בקיזו השפעה שלילית של השינוי בשער החליפין שקל-דולר, נטו מתוצאות עסקאות הגנה ומחלפה בעלויות ההובלה.
% מהמכירות	61.1%	60.0%	1.1%	
רווח תפעולי	205,038	153,759	33%	הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו נובע בעיקר מהגידול במכירות, כאמור, הנשען על פלטפורמה תפעולית יעילה של החברה.
% מהמכירות	19.0%	16.6%		

נתונים נוספים:

שיעור השינוי	שנתי 2023	שנתי 2024	נתוני פדיון ממוצע לחודש***
17%	1,910	2,235	פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)
18%	687,470	810,034	סה"כ נתוני פדיון בחנויות זהות (אש"ח)
	29,553	29,553	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)
18%	1,939	2,284	פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)

שנתי 2023	שנתי 2024	נתונים כלליים
210	211	מספר סניפים
30,698	30,829	שטח מסחר נטו (מ"ר)
627	679	סניפים הון אנושי*
360	383	אחרים
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)		
657,401	776,281	הפעלה ישירה
155,580	180,556	הפעלה חיצונית
114,831	122,812	אחרים
840	849	עלויות קבועות
370,646	419,030	עלויות משתנות
71,215	75,644	עלויות קבועות
6,415	8,712	עלויות משתנות
9,218	13,117	השקעות הוניות בשיפוץ והרחבת סניפים - תזרימי
2,903	2,175	השקעות הוניות בהקמת סניפים חדשים - תזרימי
139,749	162,281	הוצאות שכר מכירה ושיווק
15,457	16,161	הוצאות פחת**
11,253	17,825	הוצאות פרסום
158,993	210,301	EBITDA ללא IFRS16

* נתוני ההון האנושי ההם על בסיס משורות מלאות וכוללים עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם.

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

*** נתוני הפדיון ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות.

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

הסברים	שיעור השינוי	רבעון רביעי 2023	רבעון רביעי 2024	סעיף
(לא ממוקד)				
הגידול נבע בעיקרו מתוספת מכירות של רשתות החנויות של Victoria's secret ו-Bath & Body Works וכן אתר הסחר המקוון של Bath & Body Works שהחלו לפעול בחודש אפריל 2024 לעומת פעילות אתר הסחר המקוון של Victoria's secret בלבד בתקופה המקבילה אשתקד.	539%	5,783	36,973	מכירות
	595%	2,974	20,667	רווח גולמי
הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו נבע מגידול במכירות, כאמור לעיל.	4.5%	51.4%	55.9%	% מהמכירות
הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל.	576%	607	4,101	רווח תפעולי
		10.5%	11.1%	

נתונים נוספים:

רבעון רביעי 2023	רבעון רביעי 2024
-	3,832
נתוני פדיון ממוצע לחודש *** פדיון חודשי ממוצע למי"ר (ש"ח)	

רבעון רביעי 2023	רבעון רביעי 2024	
-	10	נתונים כללים
-	2,234	מספר סניפים
19	111	שטח מסחר נטו (מ"ר)
14	40	הון אנושי* סניפים אחרים
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)		
5,783	36,973	הכנסות
-	-	עלויות קבועות
2,809	16,306	עלויות משתנות
1,354	3,261	עלויות קבועות
-	-	עלויות משתנות
-	-	השקעות הוניות בשיפוץ והרחבת סניפים - תזרימי
4,593	4,938	השקעות הוניות בהקמת סניפים חדשים - תזרימי
1,052	6,969	הוצאות שכר מכירה ושיווק
166	811	הוצאות פחת**
447	608	הוצאות פרסום
(1,406)	4,319	EBITDA ללא IFRS16

* נתוני ההון האנושי הם על בסיס משרות מלאות וכוללים עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם.
 ** כולל הוצאות פחת בגין רכוש קבוע וכן הוצאות בגין הפחתת תוכנה.
 *** נתוני הפדיון ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים שגרשמו בקופות.

סעיף	שנתי 2024	שנתי 2023	שיעור השינוי	הסברים
(לא מבוקר)				
מכירות	108,468	18,066	500%	הגידול נבע בעיקרו מתוספת מכירות של רשתות החנויות של Bath & Body ו-Victoria's secret וכן אתר הסחר המקוון של Bath & Body Works שהחלו לפעול בחודש אפריל 2024 לעומת פעילות אתר הסחר המקוון של Victoria's secret בלבד בתקופה המקבילה אשתקד.
רווח גולמי	62,147	9,867	530%	
% מהמכירות	57.3%	54.6%	2.7%	הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו נבע מגידול במכירות, כאמור לעיל.
רווח תפעולי	11,705	1,263	827%	הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל.
% מהמכירות	10.8%	7.0%		

שנתי 2024	שנתי 2023
נתוני פדיון ממוצע לחודש ***	
פדיון חודשי ממוצע למ"ר (ש"ח)	-
3,986	-

שנתי 2024 (***)	שנתי 2023 (***)
נתונים כללים	
מספר סניפים	10
שטח מסחר נטו (מ"ר)	2,234
הון אנושי*	
סניפים	111
אחרים	40
14	19
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)	
הכנסות	108,468
18,066	
עלות המכר	-
-	
עלויות קבועות	46,321
8,199	
עלויות משתנות	10,330
1,437	
עלויות קבועות	403
-	
עלויות משתנות	-
-	
השקעות הוניות בשיפוץ והרחבת סניפים - תזרימי	24,635
8,502	
השקעות הוניות בהקמת סניפים חדשים - תזרימי	20,279
2,443	
הוצאות שכר מכירה ושיווק	2,971
278	
הוצאות פחת**	1,682
1,512	
הוצאות פרסום	11,095
(839)	
EBITDA ללא IFRS16	

* נתוני ההון האנושי הם על בסיס משרות מלאות וכוללים עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם.
 ** כולל הוצאות פחת בגין רכוש קבוע וכן הוצאות בגין הפחתת תוכנה.
 *** רשתות המותגים Bath & Body Works ו-Victoria's secret החלו את פעילותם במהלך חודש אפריל 2024 ולמעשה לא פעלו באופן מלא במהלך שנת 2024. נתוני הפדיון ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים שגרשמו בקופות.

3. נזילות ומקורות מימון

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

להלן תמצית דוחות על תזרימי המזומנים של החברה לרבעון הרביעי ולשנת 2024 לעומת התקופות המקבילות בשנת 2023, באלפי ש"ח:

הסבר	רבעון רביעי		
	2023	2024	
הקיטון במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מהשינוי בהון החוזר כתוצאה מהקדמת הגעת מלאים בשל המלחמה.	62,093	41,415	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר ממימון פקודנות לזמן קצר בתקופה המקבילה אשתקד.	(1,625)	(11,491)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מגידול בתשלומי הדיבידנד.	(25,335)	(32,071)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הסבר	שנתי		
	2023	2024	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מגידול במכירות וברווחיות בשנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד בקיזון השינוי בהון החוזר כתוצאה מהקדמת הגעת מלאים.	185,879	209,806	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.	164,077	(98,468)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מגידול בתשלומי הדיבידנד.	(107,127)	(332,317)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

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

רבעון רביעי		
2023	2024	
62,093	41,415	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח
		בנטרול:
(17,199)	(16,780)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
44,894	24,635	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

שנתי		
2023	2024	
185,879	209,806	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח
		בנטרול:
(63,183)	(68,056)	פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
122,696	141,751	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

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

רבעון רביעי		
2023	2024	
2.14	1.52	יחס שוטף*
1.56	0.78	יחס מהיר*
40	37	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
86	82	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)**
141	159	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)***
62,093	41,415	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח)
185,879	209,806	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - שנתי
101,377	104,980	EBITDA (אלפי ש"ח)
248,821	324,886	EBITDA (אלפי ש"ח) - שנתי
1,195,648	1,162,734	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 Secret ו-Bath & Body Works שהחלו להימכר בחודש אפריל 2024, אשר פעילותן מאופיינת בימי ספקים נמוכים מאלו בפעילות המותגים בבעלות.
 *** הגידול בימי המלאי נובע בעיקר מהצטיידות מלאי בתחום הפעילות מותגים בזכיינות, הכולל את המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works, כהיערכות לפתיחת סניפים חדשים והרחבת הפעילות.

4. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

4.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

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

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

מר 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 גב' ענת בוגנר, ראו תקנה 26א' לפרק ד' לדו"ח התקופתי. לפרטים נוספים אודות מר טל פרץ, ראו דוח מיידי של החברה על מינוי נושא משרה בכירה מיום 21 באוקטובר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-611664) וכן תקנה 26א' לפרק ד' לדוח התקופתי.

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 42 לפרק א' לדוח התקופתי, בנוסף למפורט להלן ובסעיפים 1.2.1 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-120 מיליון דולר על בסיס שנתי.

נכון ליום חתימת הדוח, לחברה יש עסקאות הגנה פתוחות של השקל מול הדולר בסך של 75 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.60 ש"ח ל-\$1. (טווח השערים 3.527 - 3.689).

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 מאותו מועד, שכר המינימום עומד על 32.3 ש"ח לשעה.

ביום 1 באפריל 2025 צפויה עלייה נוספת של שכר המינימום ב- 367 ש"ח (עליה של כ- 8%) והוא יעמוד על סך של 6,247 ש"ח.

לפירוט בדבר השפעת עליית שכר המינימום על החברה, ראו סעיף 6.8 לפרק א' לדוח התקופתי.

חלק ב- היבטי ממשל תאגידי

1. דירקטוריון החברה

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

2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה, הוא 2. בחברה מכהנים 2 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית - ה"ה שאול בן זאב ואמנון נויבך. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים הנ"ל ראו תקנה 26 לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2024.

3. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

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

4. תרומות

החברה מאמינה במעורבות קהילתית בסביבה בה היא פועלת ובטיפוח אוכלוסיות בעלות פוטנציאל לקידום. בנוסף, החברה מעבירה מוצרים לארגוני רווחה ולגופים ללא מטרת רווח.

סך התרומות שהחברה תרמה במוצרים למוסדות חינוך ולארגוני רווחה בשנת 2024 הינו 1.4 מיליוני ש"ח (כ-3.7 מיליוני ש"ח בשנת 2023).

לחברה אין התחייבות כלשהי לתרומות בשנת 2025.

5. שכר רואה חשבון מבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הוא משרד קסלמן וקסלמן רואי חשבון - PwC.

שכר טרחת רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת מס ואחרים הסתכמו בכ-599 אלפי ש"ח בשנת 2024 לעומת 887 אלפי ש"ח בשנת 2023, על פי הפירוט להלן:

	<u>2023</u>	<u>2024</u>
	אלפי ₪	
שירותי ביקורת	550	550
שירותי מס ואחרים	<u>337</u>	<u>49</u>
סה"כ	<u>887</u>	<u>599</u>

היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון של החברה לשנת 2024 נבחנו על ידי דירקטוריון החברה, אשר קיבל מהנהלת החברה פירוט לגבי היקף העבודה, לגבי התאמתה לצרכי החברה ולגבי שכר המשולם לר"ח מבקר בחברות ציבוריות דומות. הדירקטוריון אישר את היקף העבודה ואישר כי שכר הטרחה הוא סביר ומקובל ביחס לאופי החברה ולהיקף פעילותה.

- 6.1. מר דורון רוזנבלום ממשרד עזרא יהודה-רוזנבלום-יעוץ, בקרה וניהול סיכונים מכהן כמבקר הפנימי של החברה. למיטב ידיעת החברה המבקר הפנימי עומד בכל תנאי הסף הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ובסעיף 146(ב) לחוק החברות. למיטב ידיעת החברה, בהתאם לביורר שערכה עם המבקר הפנימי, הוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה, ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
- 6.2. המבקר הפנימי אינו עובד החברה. הממונה הארגוני עליו הוא מנכ"ל החברה. שירותי הביקורת הפנימית ניתנים על ידו, כמינוי אישי, באמצעות משרדו.
- 6.3. מינויו של מר רוזנבלום כמבקר פנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 3 באוגוסט 2021, לאחר המלצת ועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת התרשמה לטובה מהשכלתו ומניסיונו רב השנים של מר רוזנבלום ולאחר פגישה שנערכה עמו בישיבה של ועדת הביקורת, נמצא מר רוזנבלום מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בשים לב בין השאר, לגודל החברה, להיקף ולמורכבות פעילותה, כמו גם להיקף הפעילות הנדרשת מהמבקר הפנימי ולניסיונו.
- 6.4. תוכנית העבודה השנתית של המבקר הפנימי מאושרת על ידי ועדת הביקורת ונקבעת בין היתר על סמך הצעות חברי ועדת הביקורת של החברה בהתבסס, בין היתר, על הצעות המבקר הפנימי והמלצות מנהלי החברה. תכנית העבודה לשנת 2024 כללה בעיקר ביצוע דוחות בקרה שבדקו את עבודת מחלקת משאבי אנוש, מחלקת מערכות מידע וכך את תהליכי בניית המרכז הלוגיסטי החדש של החברה.
- 6.5. היקף העסקה: בשנת 2024 בוצעו בפועל כ-500 שעות ביקורת פנימית ע"י המבקר הפנימי (בהשוואה לכ-500 שעות בשנת 2023).
- 6.6. עריכת הביקורת: על פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת הפנימית מתבצעת בהתאם לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ועל פי התקנים המקובלים שהוצאו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.
- בהסתמך על הערכה עצמית שביצע המבקר הפנימי, הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים. למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית למסמכים ולמערכות המידע של החברה לרבות נתונים כספיים.
- 6.7. דין וחשבון המבקר הפנימי: דוחות המבקר הפנימי מוגשים בכתב ליו"ר ולחברי ועדת הביקורת ולהנהלת החברה. ועדת הביקורת התכנסה לישיבות אשר עסקו בדוחות ביקורת פנימית בתאריכים 12 בפברואר 2024 ו-18 בדצמבר 2024.
- 6.8. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: לדעת הדירקטוריון, היקף עבודתו בפועל של המבקר הפנימי בשנת 2024 כמפורט לעיל, כמו גם אופי ורציפות פעילותו ותוכנית עבודתו, סבירים בנסיבות העניין ומגשימים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.
- 6.9. תגמול: בתמורה לעבודתו בתקופת הדוח, הסתכם שכר טרחת המבקר הפנימי, בכ-108 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, אין בתגמול זה כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

הדירקטוריון והנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ולמנהלה.

נחתם בתאריך: 10 בפברואר 2025

ענת בוגנר	אייזיק דבח
מנכ"לית	יו"ר הדירקטוריון



פרק ג'

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2024

תוכן העניינים

עמוד	
3	דוח רואה החשבון המבקר דוחות כספיים - בשקלים חדשים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות על השינויים בהון
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים ביאורים לדוחות הכספיים
10-11	ביאור 1 - מידע כללי
12-15	ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים
16-17	ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאים מהותיים
17-20	ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים
21-24	ביאור 5 - רכוש קבוע
25-26	ביאור 6 - נכסים בלתי מוחשיים
27-28	ביאור 7 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות
29	ביאור 8 - התחייבויות
30-33	ביאור 9 - מיסים על הכנסה
34-37	ביאור 10 - התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות
38-41	ביאור 11 - הון
41-42	ביאור 12 - רווח למניה
43-45	ביאור 13 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
45-51	ביאור 14 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים
52-53	ביאור 15 - מידע מגזרי
53	ביאור 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן



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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ואת דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

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

קסלמן וקסלמן, תל-אביב, 10 בפברואר, 2025
קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים:			
346,909	125,930	'א4	מזומנים ושווה מזומנים
142,694	154,235	1'א14, 'א4	חייבים ויתרות חובה:
1,828	2,040	2'א14	לקוחות
184,205	265,025	'ב14	אחרים
<u>675,636</u>	<u>547,230</u>		מלאי
			סך נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים:			
117,829	192,515	5	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר ורכוש קבוע בהקמה
37,243	65,473	6	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
358,881	350,734	'ב7	נכסים בגין זכויות שימוש
6,059	6,782	'ג9	נכסי מסים נדחים
<u>520,012</u>	<u>615,504</u>		סך נכסים שאינם שוטפים
<u>1,195,648</u>	<u>1,162,734</u>		סך נכסים

(אייזיק דבח, _____
 (יו"ר הדירקטוריון

(ענת בוגנר, _____
 (מנכ"ל

(טל פרץ, _____
 (סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 10 בפברואר 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי ש"ח			
			התחייבויות שוטפות:
74,367	76,072	'ג7	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
114,151	136,510	'ב4	ספקים ונותני שירותים
127,204	147,789	'ב4, 'ג14	זכאים ויתרות זכות
315,722	360,371		סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות:
169	198		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
299,097	293,582	'ג7	בניכוי נכסי תוכנית
8,879	38,006		התחייבויות בגין חכירות
308,145	331,786		התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
623,867	692,157		סך התחייבויות שאינן שוטפות
		11	הון:
2,500	2,501		הון מניות
355,672	356,505		פרמיה
(1,753)	96		קרנות הון ואחרות
215,362	111,475		יתרת רווח שלא יועד
571,781	470,577		הון
1,195,648	1,162,734		סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר			ביאור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
918,766	945,878	1,188,117	'ט14	מכירות
385,717	379,685	466,201	'ד14	עלות המכירות
533,049	566,193	721,916		רווח גולמי
380,585	394,027	484,902	'ה14	הוצאות מכירה ושיווק
17,511	21,228	20,571	'ו14	הוצאות הנהלה וכלליות
(11,940)	(4,084)	(300)	'ז14	הכנסות אחרות, נטו
146,893	155,022	216,743		רווח מפעולות
23,528	20,171	21,084	'ח14	הוצאות מימון
(4,009)	(14,853)	(12,569)	'ח14	הכנסות מימון
19,519	5,318	8,515		סה"כ הוצאות מימון, נטו
127,374	149,704	208,228		רווח לפני מסים על ההכנסה
30,508	33,653	49,501	9	מסים על הכנסה
96,866	116,051	158,727		רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:				
סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:				
(87)	1	22		מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
20	*-	(5)		השפעת מסים על ההכנסה
(67)	1	17		
סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:				
16,964	4,344	4,332		הגנת תזרים מזומנים
(3,902)	(999)	(996)		השפעת מיסים על הכנסה
13,062	3,345	3,336		
109,861	119,397	162,080		סך הרווח הכולל לתקופה
3.87	4.64	6.35	12	רווח למניה - בסיסי ומדולל (ש"ח)

* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על השינויים בהון

סה"כ	יתרת רווח שלא יועד	רכיבי מדידה מחדש של התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד		קרן הון לגידור תזרים מזומנים	פרמיה	הון מניות	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
<u>455,118</u>	<u>99,591</u>	<u>17</u>	<u>(2,662)</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
(3,266)	-	-	(3,266)	-	-	-	השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
109,861	96,866	(67)	13,062	-	-	-	רווח כולל לתקופה
1,641	1,641	-	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(55,099)	(55,099)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>508,255</u>	<u>142,999</u>	<u>(50)</u>	<u>7,134</u>	<u>355,672</u>		<u>2,500</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<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
(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
<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
(1,504)	-	-	(1,504)	-	-	-	השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה
162,080	158,727	17	3,336	-	-	-	רווח כולל לתקופה
-	(834)	-	-	833	1	-	מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות
2,481	2,481	-	-	-	-	-	אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
(264,261)	(264,261)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>470,577</u>	<u>111,475</u>	<u>(32)</u>	<u>128</u>	<u>356,505</u>		<u>2,501</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
96,866	116,051	158,727
		רווח נקי לתקופה
51,918	97,187	107,462
		התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת
4,010	14,853	12,565
		ריבית שהתקבלה במזומן
(8,636)	(11,625)	(18,724)
		ריבית ששולמה במזומן
(41,641)	(30,587)	(50,224)
		מיסים על הכנסה ששולמו במזומן
102,517	185,879	209,806
		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(226,150)	224,263	-
		משיכה (הפקדה) מפקדונות זמן קצר
(12,777)	(20,886)	(41,328)
		רכישת רכוש קבוע
(687)	(37,709)	(53,828)
		תשלומים בגין רכוש קבוע בהקמה
(2,156)	(1,591)	(3,312)
		רכישת נכסים בלתי מוחשיים
11	-	-
		תמורה ממכירת רכוש קבוע
(241,759)	164,077	(98,468)
		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה
		תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(55,099)	(43,944)	(264,261)
		תשלום דיבידנד
(57,650)	(63,183)	(68,056)
		פירעון התחייבות בגין חכירות
(112,749)	(107,127)	(332,317)
		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(251,991)	242,829	(220,979)
		שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים
356,071	104,080	346,909
		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
104,080	346,909	125,930
		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
14,832	13,875	15,809
72,876	81,669	92,334
1,170	(2,381)	(1,271)
22	(14)	51
(11,538)	(14,112)	(16,086)
-	1,887	-
(4,010)	(14,853)	(12,565)
8,636	11,625	18,724
41,641	30,587	50,224
1,641	256	2,481
(11)	-	-
(611)	(259)	1,446
<u>124,646</u>	<u>108,280</u>	<u>151,147</u>

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

פחת

הפחתות

מסי הכנסה נדחים, נטו

התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו

תשלום בגין התחייבות לתמלוגים מינימאליים

הוצאות מימון שלא במזומן

ריבית שהתקבלה במזומן

ריבית ששולמה במזומן

מיסים על הכנסה ששולמו במזומן

מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים

רווח הון ממכירת רכוש קבוע

אחרות

שינוי בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

גידול בלקוחות

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה

גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

קיטון (גידול) במלאי

(985)	(54,146)	(11,541)
(7,952)	7,741	(1,202)
(53,612)	23,726	27,007
(3,423)	10,613	22,871
(6,756)	973	(80,820)
(72,728)	(11,093)	(43,685)
<u>51,918</u>	<u>97,187</u>	<u>107,462</u>

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

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 אופציות ויחידות מניה חסומות למניות

103	6,195	1,548
15,932	2,901	44,762
49,111	202,857	64,342
-	-	834

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי

א. תיאור העסק

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

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

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

למועד הדוח, דלתא גליל מחזיקה ב-79.97% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

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

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

בנוסף, במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר אינטרנט בישראל עבור המותג **Victoria's Secret**. במהלך דצמבר 2022 השיקה החברה את אתר האינטרנט של **Victoria's Secret** ובמהלך חודש אפריל 2024, התחילה הפעילות בחנויות הרשת של המותג. נכון למועד פרסום הדוח, מפעילה החברה 5 חנויות של המותג בישראל. לפרטים נוספים ראה ביאור 10(ט').

במהלך שנת 2023 חתמה החברה על הסכם זכיינות בלעדי במסגרתו תפעיל רשת חנויות ואתר סחר ייעודי בישראל עבור המותג **Bath & Body Works**. במהלך חודש אפריל 2024 התחילה הפעילות ברשתות החנות וכן הושק אתר הסחר המקוון של המותג. נכון למועד פרסום הדוח, מפעילה החברה 8 חנויות של המותג בישראל, לפרטים נוספים ראה ביאור 10(י).

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, החלה החברה לדווח את תוצאותיה בחלוקה לשני מגזרי פעילות נפרדים. לפרטים נוספים ראו ביאור 15.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי - המשך

ב. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון ("המלחמה").

למעט השבועיים הראשונים למלחמה (בחודש אוקטובר 2023) במהלך הרבעון הרביעי אשתקד ובמהלך 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. נכון לתאריך הדוח, וכתוצאה מהפסקת האש בגבול הצפוני של המדינה, 2 החנויות שהיו סגורות חזרו לפעול באופן מלא החל מחודש דצמבר 2024.

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 במרלוגי 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.

במהלך חודש דצמבר 2024 ולאחר כניסתה לתוקף של הפסקת האש בצפון, חזרו צוותי ספק האוטומציה לפעילות באתר. נכון למועד דוח זה, מעריכה החברה כי לא נגרמה השפעה מהותית על תוכניותיה ביחס לפעילות המרלוגי החדש כתוצאה מהעצירה.

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 והחנויות ואתר הסחר המקוון של Bath & Body Works מחודש פברואר 2024 לחודש אפריל 2024. בנוסף, בעלת המותג סייעה לחברה בהוצאות הדחייה בהיקף לא מהותי.

מענקים ממשלתיים בגין המלחמה

החברה הגישה תביעת פיצויים במסגרת תקנות מס רכוש וקרן פיצויים (תשלום פיצויים) (נוק מלחמה ונוק עקיף) (חרבות ברזל) (הוראת שעה), תשפ"ד-2023 בעיקר בגין פגיעה ברווחיות החנויות שהיו סגורות או עבדו חלקית עקב המלחמה ובהן חלה ירידה במכירותיהן לעומת אשתקד. החברה כללה בדוחות הכספיים של שנת 2023 הכנסה ממענק זה כאמור בסך 1.6 מיליון ש"ח בסעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו. במהלך שנת 2024 התקבל מענק בסכום של 1.1 מיליון ש"ח.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

בהקשר להצגת דוחות כספיים אלה, ייצוין כדלקמן:

- עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים בביאורים הספציפיים, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.
- עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של החברה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
- תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.
- החברה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ב. תרגום יתרות ועסקאות במטבע חוץ

- 1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

- 2) עסקאות ויתרות

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

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

1. תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על ידי החברה עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2024:

(א) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים בנושא סיווג התחייבויות כשוטפות או כהתחייבויות לא שוטפות (להלן בסעיף זה - התיקון ל-IAS 1)

התיקון ל-IAS 1 מבהיר את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקון מבהיר, בין היתר, כי התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות קיימת זכות ממשית, בתום תקופת הדיווח, לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח.

בהתאם להוראות התיקון ל-IAS 1, התיקון יושם על ידי החברה לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024, בדרך של יישום למפרע. ליישום לראשונה של התיקון לתקן IAS 1 לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים - המשך

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

ב) החלטת הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי בנושא גילוי הכנסות והוצאות של מגזרים בני דיווח

בחודש יולי 2024, אישר ה-IASB את החלטת הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי בנושא גילוי הכנסות והוצאות של מגזרים בני דיווח (להלן בסעיף זה - ההחלטה). ההחלטה דנה באופן היישום של דרישות הגילוי הקבועות בסעיף 23 לתקן דיווח כספי בינלאומי 8 מגזרי פעילות (להלן - IFRS 8), ביחס לדיווח המגזרי בדוחות השנתיים ומספקת הבהרות בנושא. העקרונות העיקריים בהחלטה הם:

(1) סעיף 23 ל-IFRS 8 דורש מחברות לגלות פריטי הכנסה והוצאה ספציפיים אם הם נכללים במידת הרווח או ההפסד המגזרי שמסופק למקבל החלטות התפעוליות הראשי (להלן - ה-CODM), גם אם הם לא מסופקים ל-CODM בנפרד.

(2) "פריטים מהותיים של הכנסה והוצאה" שיש לספק להם גילוי בהתאם לסעיף 23(ו) ל-IFRS 8, אינם מוגבלים רק לפריטים חריגים או חד-פעמיים.

(3) קביעת היקף המידע שייכלל בדיווח המגזרי כרוך בהפעלת שיקול דעת, זאת בהתחשב בעובדות ובנסיבות הספציפיות של הישות, העקרון המרכזי של IFRS 8 (המחייב ישות לגלות מידע שיאפשר למשתמשים בדוחותיהם הכספיים להעריך את המהות ואת ההשפעות הפיננסיות של הפעילויות העסקיות שבהן היא עוסקת ואת הסביבות הכלכליות שבהן היא פועלת) ועקרונות המהותיות בתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (IAS 1), סעיף 7.

ההחלטה יושמה על ידי החברה במסגרת דוחות כספיים אלה, בדרך של יישום למפרע. כתוצאה מכך, החברה הרחיבה את המידע המסופק במסגרת ביאור המגזרים שלה.

2. תיקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם:

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024 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 2024, למעט התיקונים הבאים:

א) תיקון לתקן 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 הכספיים

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים – המשך

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

2. תקנים, תיקונים ופרשנויות 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 "שיורית"

להכנסות והוצאות שלא סווגו לאחת משתי הקטגוריות האחרות. בדרך כלל, הקטגוריה תכלול את תוצאות החברה מפעילותה 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 רטרוספקטיבי. 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 הכספיים

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים – המשך

ד. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות – המשך

2. תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם - המשך:

(ב) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21 השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ בנושא היעדר יכולת המרה (להלן בסעיף זה - התיקון ל- IAS 21):

IAS 21 קובע כי אם לא קיימת באופן זמני יכולת המרה בין שני מטבעות, השער שנעשה בו שימוש הוא השער העוקב הראשון שבו ניתן לבצע את ההחלפה. עם זאת, התקן לא מספק הוראות למצב שבו היעדר יכולת המרה אינו זמני. התיקון ל- IAS 21 נועד לסייע לחברות להעריך את יכולת ההמרה בין שני מטבעות ולקבוע את שער החליפין המיידני, בהיעדר יכולת המרה. התיקון ל- IAS 21 כולל גם דרישות גילוי חדשות, עבור מצבים שבהם המטבע אינו ניתן להמרה, שיסייעו למשתמשים בדוחות הכספיים להבין כיצד המטבע שאינו ניתן להמרה משפיע, או צפוי להשפיע, על ביצועי הישות, מצבה הכספי ותזרימי המזומנים שלה. התיקון ייושם על ידי החברה לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 או לאחריו. ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 21 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

(ג) תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן - IFRS 9) ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן - IFRS 7) בנושא סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, לרבות דרישות הגילוי ביחס למכשירים פיננסיים מסוימים (להלן בפסקה זו - התיקונים):

התיקונים עוסקים בהיבטים הבאים:

1. מבהירים את מועד ההכרה והגריעה של נכסים והתחייבויות פיננסיים, בתוספת חריג חדש לעניין גריעת התחייבויות פיננסיות המיושבות באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית;
2. מבהירים ומוסיפים הוראות להערכה האם נכס פיננסי (שהינו מכשיר חוב) עומד בתנאי SPPI (solely payments of principal and interest) לסיווג נכסים פיננסיים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, בפרט בעת קיומו של תנאי מותנה בחוזה;
3. מוסיפים דרישות גילוי למכשירים פיננסיים מסוימים עם תנאים חוזיים העשויים לשנות את תזרימי המזומנים (כגון מכשירים עם מאפיינים הצמודים להשגת יעדי ESG); ו-
4. מעדכנים את דרישות הגילוי למכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI).

התיקון ייושם על ידי החברה לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. ליישום לראשונה של התיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

א. אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים

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

(1) מלאי

החברה עורכת אומדנים על בסיס חודשי לצורך הפחתת מלאי איטי או מת, בהתאם לניסיון העבר, יתרות מלאי שנותרו מעונות קודמות והערכת תחזית המכירות, ראה ביאור 14 ב'. מלאי החברה מורכב ממוצרים גמורים ממותגים הנמכרים דרך חנויות הרשתות, באמצעות האינטרנט והן במכירה לחנויות פרטיות ורשתות קטנות, רשתות קמעונאיות גדולות ומותגים פרטיים, בין אם במכירה ישירה או בין אם במסגרת עסקת קונסיגנציה. הפחתה בערך המלאי מבוצעת בהתאם לאבחנה אם מדובר במלאי מוצרים בסיסיים או במלאי מוצרי אופנה. ביחס למלאי מוצרים בסיסיים הניתנים למכירה גם בעונות הבאות לא בוצעה הפחתה, ככל ששווי המימוש נטו של המלאי גבוה מעלותו. ביחס למלאי מוצרי אופנה, מבוצעת הפחתה בערך המלאי לאחר סיום העונה בה תוכנן המלאי להמכר, ככל שנדרש וכאשר גיל המלאי עולה על שנה. במידה ומחיר השוק בניכוי עלויות מכירה אותו ניתן לקבל במכירתו כמלאי עודפים נמוך מהעלות המופחתת, מבוצעת הפחתה וזאת בהתחשב בפוטנציאל מכירתו בחנויות העודפים של החברה. מלאי מוצרי אופנה שגילו מעל ל-3 שנים מופחת בשיעור של 50%. כמו כן, מבוצעות הפחתות יעודיות, בהתאם לנסיבות ספציפיות, במידה והדבר דרוש.

(2) רכוש קבוע

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

(3) מותג

יתרת המותג מתייחסת למותג "fix" אשר נרכש בשנת 2014 במסגרת צירוף העסקים של חברת פיקס שיווק מותגים בע"מ. המותג הינו בעל אורך חיים בלתי מוגדר, אינו מופחת ומוצג בעלותו ההיסטורית. החברה בוחנת לפחות אחת לשנה ובקורות אירועים את הצורך בהפרשה לירידת ערך, ראה ביאור 3א6.

(4) התחייבות בגין מועדון לקוחות

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

(5) קביעת שיעור ההיוון להתחייבות בגין חכירה

במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של התחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתית של החברה למועד זה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו החברה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה. החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני לקביעת שיעורי ההיוון. שיעור ההיוון ששימש את החברה לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה לשנת 2024 הינו 5.55% - 6.48% בהתאם לתקופה החכירה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים - המשך

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

קביעת תקופת החכירה

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

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

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

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית - נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

1. סיווג

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

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

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

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

2. הכרה ומדידה

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

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי החברה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לחברה או נמסר על ידי החברה. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והחברה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

3. ירידת ערך של נכסים פיננסיים

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

ב. מידע לגבי מדיניות חשבונאית - התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, למעט התחייבות בגין חכירות, מוכרות לראשונה בשווי הוגן, ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית. ההתחייבויות הפיננסיות בעלות מופחתת של החברה כלולות בסעיפים: ספקים ונותני שירותים, וזכאים ויתרות זכות. יתרות הספקים כוללות התחייבויות של החברה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות (או במהלך המחזור התפעולי הרגיל של העסק), אחרת הן מסווגות כהתחייבויות שאינן שוטפות. ערכם בספרים של הזכאים ויתרות זכות אחרים מהווים קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר והשפעת ההיוון אינה מהותית. למדיניות חשבונאית לגבי התחייבות בגין חכירות, ראו ביאור 7א'.

ג. גורמי סיכון פיננסיים

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

1) סיכונים שוק:

סיכונים שער חליפין:

סיכון שער חליפין קיים כאשר עסקאות מסחריות עתידיות או נכסים והתחייבויות המוכרים בדוחות הכספיים נמדדים ונקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הישות. החברה רוכשת את מרבית מוצריה מחוץ לישראל וחשופה לתנודות בשערי החליפין השונים, בעיקר של השקל מול הדולר. החברה משקיעה לעיתים בנגזרים של מטבע חוץ - חוזי אקדמה - על מנת להגן על עצמה מפני הסיכון שבו תזרימי המזומנים הנובעים מעודף תשלומים בדולר יושפעו משינוי בשערי החליפין. פרק הזמן של חוזים אלו קצר בדרך כלל משנה אחת. עסקאות אלו נועדו בעיקרן להגנה מפני השינוי בשער החליפין האמור.

נכון ל-31 בדצמבר 2024, אילו נחלש/ התחזק מטבע הפעילות של החברה ב-5% או ב-10% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים היה הרווח הכולל לשנה נמוך/גבוה בכ- 2,222 או בכ- 4,445 אלפי ש"ח, בהתאמה (נכון ליום 31 בדצמבר 2023 - 2,397 ו- או בכ- 4,794 אלפי ש"ח) בעיקר כתוצאה מרווחים משינוי שער חליפין בגין תרגום יתרות כספיות נטו המוצגות בדוח על המצב הכספי של החברה הנקובות בדולרים. החשיפות המפורטות לעיל אינן כוללות את השפעת עסקאות גידור תזרים המזומנים.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

ג. גורמי סיכון פיננסיים - המשך

(2) סיכוני אשראי:

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

ד. אומדני שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים - המשך

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

הרווחים וההפסדים, שנדחו בעבר במסגרת רווח כולל אחר, מועברים מההון ונכללים במדידה לראשונה של עלות הנכס. הסכומים הנדחים מוכרים בסופו של דבר, במסגרת סעיף עלות המכר. הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה הנמדדים בשווי הוגן (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
מבוקר			
נכסים:			
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	
-	-	נגזרים המשמשים לגידור כלכלי	
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:	
-	544	נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי	
התחייבויות:			
		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	
594	-	נגזרים המשמשים לגידור כלכלי	
		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל	
1,975	-	נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי	

נגזרים המשמשים לגידור כוללים חוזי החלפה של מטבע חוץ. חוזי החלפה של מטבע חוץ הוערכו תוך שימוש בנתוני שער חליפין ניתנים לצפייה ומצוטטים בשוק פעיל. השפעות ההיוון לגבי מדידות שווי הוגן של נגזרים המסווגים ברמה 2 הינה ככלל לא מהותית. ליום 31 בדצמבר 2024 החברה ביצעה עסקאות הגנה, שטרם מומשו לשנת 2025, הנכללות תחת הגנה חשבונאית בסך 67 מיליוני דולר, בשער חליפין ממוצע של 3.608.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי הנגזר הפיננסי ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק			
2023		2024	
<u>דולרית</u>	<u>שקלית</u>	<u>דולרית</u>	<u>שקלית</u>
5.04%-5.34%	3.67%-4.85%	4.18%-4.32%	3.09%-3.44%

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - רכוש קבוע ומקדמות ע"ח רכוש קבוע

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה ובתוספת עלויות שנדרדו להבאת הרכוש למצב אליו התכוונה ההנהלה, ככל שישנן. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח או הפסד במסגרת הוצאות מכירה ושיווק במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

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

אורך שנים

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

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - רכוש קבוע ומקדמות ע"ח רכוש קבוע – המשך

ב. הרכב עלות הרכוש הקבוע, הפחת וההפחתות שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2024, הינם:

עלות					
יתרה לתחילת השנה	תוספות בהמשך השנה	גריעות במשך השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	יתרה לסוף השנה	
אלפי ש"ח					
56,068	4,770	-	-	60,838	ציוד מכירה רכוש קבוע בהקמה * שיפורים במושכר כלי רכב, ציוד ואחרים
39,247	54,174	-	-	93,421	
92,706	28,977	-	-	121,683	
31,788	2,575	-	-	34,363	
<u>219,809</u>	<u>90,496</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>310,305</u>	
פחת וירידת ערך שנצבר					
יתרה לתחילת השנה	תוספות בהמשך השנה	גריעות במשך השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	יתרה לסוף השנה	
אלפי ש"ח					
23,089	5,106	-	-	28,195	ציוד מכירה שיפורים במושכר כלי רכב, ציוד ואחרים
52,335	8,653	-	-	60,988	
26,556	2,051	-	-	28,607	
<u>101,980</u>	<u>15,810</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>117,790</u>	

* רכוש קבוע בהקמה מהווה את סכום ההשקעות במרכז לוגיסטי חדש של החברה, לפירוט נוסף ראה ביאור 10(ז').

יתרה מופחתת		
31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
32,979	32,643	ציוד מכירה רכוש קבוע בהקמה שיפורים במושכר כלי רכב, ציוד ואחרים
39,247	93,421	
40,371	60,695	
5,232	5,756	
<u>117,829</u>	<u>192,515</u>	

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - רכוש קבוע ומקדמות ע"ח רכוש קבוע – המשך

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

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

* רכוש קבוע בהקמה מהווה את סכום ההשקעות במרכז לוגיסטי חדש של החברה, לפירוט נוסף ראה ביאור 10(ז').

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - רכוש קבוע ומקדמות ע"ח רכוש קבוע – המשך

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

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

* רכוש קבוע בהקמה מהווה את סכום ההשקעות במרכז לוגיסטי חדש של החברה, לפירוט נוסף ראה ביאור 10(ז').

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - נכסים בלתי מוחשיים

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

1. הזכות לשימוש בסימני מסחר

החברה התקשרה בהסכמים המעניקים לה זכות שימוש בסימנים מסחריים ואלמנטים נוספים הקשורים למותגים או ארגונים בדרך כלל לתקופות של 1-3 שנים. התמלוגים בגין הסכמים אלו מחושבים כאחוז מהמכירות. שיעור התמלוגים נע בין 5% לבין 14% מהמכירות. בנוסף, במהלך שנת 2022 התקשרה החברה בהסכם לקבלת זיכיון בלעדי להפעלת חנויות ואתר סחר מקוון של המותג Victoria's secret, המעניק לחברה זכות להשתמש בסימן המסחרי בישראל לתקופה של 10 שנים כולל אופציה הארכה של 10 שנים נוספות, ראה ביאור 10(ט). במסגרת חלק מהסכמים אלה מחוייבת החברה בתשלומי תמלוגים מינימליים, הנגזרים מרמת המכירות המינימלית הצפויה בהתאם להערכת הצדדים וכנקוב בהסכמים אלה, ואשר סכומם המהוון כלול בדוחות הכספיים במסגרת סעיפים "זכאים ויתרות זכות" ו-"התחייבויות אחרות שאינן שוטפות". סכום הנכס המהוון מופחת על פני תקופת החוזה או אומדן תקופת השימוש, כקצר מביניהן.

2. מותגים

יתרת המותגים ליום 31 בדצמבר 2024 כוללת את המותג "fix" אשר נכלל לפי שוויו ההוגן במועד הרכישה של חברת פיקס שיווק מותגים בע"מ. המותג הינו בעל אורך חיים בלתי מוגדר ומשכך אינו מופחת. בעניין בחינת הצורך בהכרה בירידת ערך של המותג, ראה להלן.

3. ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי-מוגדר, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך. ירידה בערכם של נכסים בעלי אורך חיים שימושי מוגדר, נבחנת במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות המצביעות על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגינן קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). החברה בחנה את הצורך בירידת ערך לשווי המותג "fix", ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023, ולא נמצא הצורך בירידת ערך.

4. דמי זיכיון

במהלך שנת 2022 התקשרה החברה בהסכם לקבלת זיכיון בלעדי להפעלת חנויות ואתר סחר מקוון של המותג Victoria's secret, המעניק לחברה זכות להשתמש בסימן המסחרי בישראל לתקופה של 10 שנים כולל אופציה הארכה של 10 שנים נוספות, ראה ביאור 10(ט). בחודש מרץ 2023, התקשרה החברה עם בעלת המותג Bath & Body Works בהסכם לקבלת זיכיון להפעלת חנויות ואתר סחר מקוון של המותג לתקופה של 7 שנים כולל אופציה הארכה של 7 שנים נוספות. ראה ביאור 10(י). נכס דמי הזיכיון כולל את יתרת תשלום הדמי זיכיון עבור שני המותגים. דמי זכיון עבור המותג Victoria's secret בעלות של כ-500 אלפי דולר ומופחת על פני 10 שנים. דמי זכיון עבור המותג Bath & Body Works בעלות של כ-100 אלפי דולר ומופחת על פני 7 שנים.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - נכסים בלתי מוחשיים - המשך

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

סה"כ	תוכנות מחשב**	שם מותג אלפי ש"ח	דמי זכיון**	סימני מסחר*	
46,867	5,242	7,500	-	34,125	בתאריך 1 בינואר 2022
					בשנת 2022
18,088	2,156	-	-	15,932	תוספות
(14,967)	(2,067)	-	-	(12,900)	הפחתות
<u>49,988</u>	<u>5,331</u>	<u>7,500</u>	<u>-</u>	<u>37,157</u>	
					בשנת 2023
4,491	1,591	-	-	2,900	תוספות
(17,236)	(1,859)	-	-	(15,377)	הפחתות
<u>37,243</u>	<u>5,063</u>	<u>7,500</u>	<u>-</u>	<u>24,680</u>	
					בשנת 2024
48,074	1,099	-	2,213	44,762	תוספות
(19,844)	(3,134)	-	(175)	(16,535)	הפחתות
<u>65,473</u>	<u>3,028</u>	<u>7,500</u>	<u>2,038</u>	<u>52,907</u>	
					בתאריך 31 בדצמבר 2024
151,309	25,216	7,500	2,213	116,380	עלות
(85,836)	(22,188)	-	(175)	(63,473)	הפחתה מצטברת
<u>65,473</u>	<u>3,028</u>	<u>7,500</u>	<u>2,038</u>	<u>52,907</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

* הפחתת סימני המסחר מוצגת בסעיף עלות המכר.

** הפחתת תוכנות מחשב ודמי זכיון מוצגת בסעיף הוצאות מכירה ושיווק.

** תוכנות מחשב כוללות עלויות הקשורות עם הקמת המרלוג החדש בסך כ- 1,118 אלפי ש"ח, ראה ביאור 10(ז).

דלתא ישראל מותגים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

מדיניות החברה ביחס לחכירות שבהן החברה היא החוכרת: החברה חוכרת חנויות, מחסנים לוגיסטיים, משרדים ורכבים. הסכמי החכירה הינם לתקופה עד 20 שנים, וחלקם עשויים לכלול אופציות הארכה. במועד ההכרה לראשונה, מכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה. במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה. תשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד המחירים לצרכן נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה, ונכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה. כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים של החכירה כתוצאה משינוי במדד, מודדת החברה מחדש את ההתחייבות בגין חכירה בהתבסס על התזרימים החוזיים המעודכנים, כתיאום לנכס זכות השימוש. תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער אינם נכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה, ומוכרים ברווח או הפסד בתקופה שבה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה. מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה. ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנותרת של ההתחייבות בגין החכירה. ראה ביאור 3א(5). לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת החברה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם. תשלומים בגין חכירות לטווח קצר של ציוד וכלי רכב וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות - המשך

ב. נכסים בגין זכות שימוש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	
אלפי ש"ח			
518,116	559,340	726,559	עלות: יתרה לתחילת תקופה
49,111	202,857	64,342	שינויים במהלך השנה: תוספות
(7,887)	(35,638)	(56,883)	גריעות
<u>559,340</u>	<u>726,559</u>	<u>734,018</u>	יתרה לסוף תקופה
288,861	338,883	367,678	פחת שנצבר: יתרה לתחילת תקופה
57,909	64,433	72,489	שינויים במהלך השנה: פחת
(7,887)	(35,638)	(56,883)	גריעות
<u>338,883</u>	<u>367,678</u>	<u>383,284</u>	יתרה לסוף תקופה
<u>220,457</u>	<u>358,881</u>	<u>350,734</u>	יתרת עלות מופחתת

ג. התחייבויות בגין חכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	
אלפי ש"ח			
242,692	233,039	373,464	יתרה לתחילת תקופה
49,111	202,857	64,342	שינויים במהלך השנה: תוספות
7,922	11,109	17,846	הוצאות ריבית
(65,572)	(74,292)	(85,902)	תשלומים בגין חכירה
(1,114)	752	(96)	שינויים אחרים
<u>233,039</u>	<u>373,464</u>	<u>369,654</u>	יתרה לסוף תקופה
56,564	74,367	76,072	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
176,475	299,097	293,582	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
<u>233,039</u>	<u>373,464</u>	<u>369,654</u>	יתרה לסוף תקופה

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - התחייבויות

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
373,464	369,654	התחייבויות בגין חכירות
114,151	136,510	ספקים ונותני שירותים
27,306	55,983	התחייבות לתשלום תמלוגים מינימליים
108,777	129,812	התחייבויות אחרות
623,698	691,959	סה"כ התחייבויות (ראה להלן סעיף 1)
315,722	364,551	בניכוי החלק השוטף
307,976	327,408	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך *

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

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

1. להלן פירוט ההתחייבויות, העומדות לתשלום לפי שנים:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
315,722	-	2024
69,945	364,551	2025
61,120	87,298	2026
53,832	82,610	2027
205,215	242,094	2028 ואילך
(82,135)	(84,594)	בניכוי מרכיב הריבית
623,698	691,959	

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - מסים על הכנסה

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

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

ב. מיסוי החברה בישראל:

(1) שיעורי המס

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

(2) הסכם פיצול

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - מסים על הכנסה - המשך

ג. מסי הכנסה נדחים:

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

סה"כ	אחרים	עסקאות גידור	הפרשה לזכויות עובדים	התחייבות בגין חכירות ותשלום תמלוגים מינימליים	נכס זכות שימוש בגין חכירות וסימני מסחר	רכוש קבוע	
אלפי ש"ח							
5,114	998	796	1,232	55,819	(52,729)	(1,002)	יתרה ב- 1 בינואר 2022
							שינויים בשנת 2022:
(1,170)	(209)	(1,067)	342	(2,220)	2,024	(40)	זקיפה לדוח רווח והפסד
976	-	976	-	-	-	-	סכומים שנוקפו להון
(3,882)	-	(3,902)	20	-	-	-	סכומים שנוקפו לרווח (הפסד כולל אחר)
<u>1,038</u>	<u>789</u>	<u>(3,197)</u>	<u>1,595</u>	<u>53,599</u>	<u>(50,705)</u>	<u>(1,042)</u>	יתרה ב- 31 בדצמבר 2022
							שינויים בשנת 2023:
2,381	296	1,066	112	35,176	(33,890)	(379)	זקיפה לדוח רווח והפסד
3,639	-	3,639	-	-	-	-	סכומים שנוקפו להון
(999)	-	(999)	-	-	-	-	סכומים שנוקפו לרווח (הפסד כולל אחר)
<u>6,059</u>	<u>1,085</u>	<u>509</u>	<u>1,707</u>	<u>88,775</u>	<u>(84,595)</u>	<u>(1,422)</u>	יתרה ב- 31 בדצמבר 2023
							שינויים בשנת 2024:
1,271	-	-	519	(1,608)	2,487	(128)	זקיפה לדוח רווח והפסד
449	-	449	-	-	-	-	סכומים שנוקפו להון
(996)	-	(996)	-	-	-	-	סכומים שנוקפו לרווח (הפסד כולל אחר)
<u>6,782</u>	<u>1,085</u>	<u>(38)</u>	<u>2,226</u>	<u>87,167</u>	<u>(82,108)</u>	<u>(1,550)</u>	יתרה ב- 31 בדצמבר 2024

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - מסים על הכנסה - המשך

(2) מסי הכנסה נדחים

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

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
21,852	21,631
70,225	68,847
<u>92,077</u>	<u>90,478</u>
15,619	24,911
70,399	58,785
<u>86,018</u>	<u>83,696</u>
<u>6,059</u>	<u>6,782</u>

נכסי מסים נדחים:

שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

שהשבתם צפויה לאחר 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התחייבויות מסים נדחים:

שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

שהשבתם צפויה לאחר 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

נכסי מס נדחים, נטו

המיסים הנדחים מחושבים לפי שעורי מס של 23%.

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

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2021	2022	2024	
אלפי ש"ח			
28,314	35,004	50,434	שוטפים:
1,024	1,030	338	שנים קודמות:
1,170	(2,381)	(1,271)	נדחים:
<u>30,508</u>	<u>33,653</u>	<u>49,501</u>	סה"כ הוצאות מיסים

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - מיסים על הכנסה - המשך

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

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים, לפי תקני ה-IFRS. תקני IFRS שונים מכללי חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני IFRS עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. בהתאם להוראות חוק שפורסמו בשנים 2010, 2012 ו-2014 (להלן - הוראות השעה), בקביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס לגבי שנות המס 2007 עד 2013, לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראות השעה היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצורכי מס בגין שנות המס האמורות. במהלך שנת 2014 פורסם תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן - תזכיר החוק) הנובע מיישום תקני ה-IFRS בדוחות הכספיים. תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני ה-IFRS. יחד עם זאת, בהתאם לתזכיר החוק הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני ה-IFRS אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק טרם הושלמו וספק אם יסתיימו בעתיד הקרוב. עקב אי השלמת הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק, מעריכה הנהלת החברה כי הוראות השעה שנקבעו לשנים 2007 עד 2013 תוארכנה בסופו של דבר גם לשנים 2014 עד 2024. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2025. בהתחשב בהוראות השעה החלות על שנות המס 2007 עד 2013 ובהערכת החברה לגבי ההיתכנות להארכתן גם לשנים 2014 עד 2024, כאמור לעיל, חישה החברה את הכנסתה החייבת לצורכי מס מיום הפיצול עד 2024 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית, בכפוף להתאמות מסוימות.

ו. שומות מס

החברה טרם נישומה מיום היווסדה.

ביאור 10 - התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות

(א) לעניין התחייבות בגין תשלומי תמלוגים מינימליים, ראה ביאור 6(א).

(ב) הסכם פיצול והעברת פעילות

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות - המשך

ג) הסכם הניהול

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

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

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

ד) הסכם שירותים

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

ה) הסכם שימוש ברכבים

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

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות - המשך

(ו) הסכם שכירות ביחס למשרדי החברה והמרכז הלוגיסטי

ביום 21 בפברואר 2021, נחתם בין החברה ובין דלתא גליל הסכם שכירות משנה ("הסכם שכירות המשנה"), ולפיו תשכור החברה מדלתא גליל בשכירות משנה את המרכז הלוגיסטי ("המרלוג"י) ואת הקומה השלישית בבנין המשרדים (המשמשת כמשרדי החברה, ומהווה קומה אחת מבין שלוש קומות במשרדי דלתא גליל), וכן תקבל זכות שימוש בחלקים בלתי מסויימים בקומת הכניסה של בנין המשרדים (המרלוג"י, הקומה השלישית והחלקים הבלתי מסויימים ייקראו להלן ביחד "המושכר"), תקופת השכירות תסתיים במועד סיום תקופת השכירות של דלתא גליל בנכס. החברה משלמת בגין המושכר דמי שכירות; דמי ניהול, דמי שימוש, מים וביוב; ותשלומים שוטפים נוספים (להלן ביחד: "תשלומי השכירות והשימוש"). תשלומי השכירות והשימוש שמשלמת החברה הינם סך השווה ל-100% מתשלומי השכירות והשימוש שיהא על דלתא גליל לשלם בגין תשלומי השכירות והשימוש עבור המרלוג"י ו-34% מתשלומי השכירות והשימוש שיהא על דלתא גליל לשלם בגין תשלומי השכירות והשימוש אלה עבור בנין המשרדים. נכון למועד דוח זה, עומדים דמי השכירות והשימוש שמשלמת החברה על סך של כ-608 אלפי ש"ח לחודש, המורכבים מסך של כ-394 אלפי ש"ח בגין המרלוג"י וסך של כ-214 אלפי ש"ח בגין בנין המשרדים.

(ז) מרכז לוגיסטי חדש

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

על פי ההסכם שנחתם בין הצדדים, החברה לנכסי קיסריה תקים את המרלוג"י החדש במסגרת עסקת תשואה, ותישא בעלות הקמתו בפועל, למעט סכומים החורגים מאמון העלויות המקסימלי שנקבע בהסכם, לגביהם הוסכם שהחברה לנכסי קיסריה תהיה רשאית לדרוש שהחברה תישא בהם בעצמה בתשלום מראש. הצדדים להסכם צופים כי עלות ההקמה המעודכנת בה תישא החברה לנכסי קיסריה, תהיה בסך של כ-140 מיליון ש"ח.

בנוסף, במרלוג"י החדש צפויות השקעות של החברה במערכת אוטומציה, מערכות חכמות למידוף וניהול מלאי ומערך רובוטי מתקדם. במהלך שנת 2022 חתמה החברה על הסכם לאספקה והתקנת מערכות אלו בהיקף של כ-155 מיליון ש"ח, אשר ישולמו במהלך תקופת ההקמה של המרלוג"י החדש. ליום 31 בדצמבר 2024, החלה החברה לניהול קיסריה בבניית שלד הבניין במקביל לעבודות אפיון, תכנון ופיתוח של האוטומציה על ידי החברה אשר השקיעה ליום המאזן בהקמת המרכז הלוגיסטי כ-94.5 מיליון ש"ח.

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

החברה צופה כי אכלוס המרכז הלוגיסטי, לאחר קבלת טופס 4, צפוי להתרחש במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026 (לפרטים נוספים ראה ביאור 1 ב').

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות - המשך

(ח) 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 לבטל 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 שחנויות בארה"ב ייפתחו בפועל.

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

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

במהלך חודש דצמבר 2022, החברה השיקה את אתר האינטרנט של המותג בישראל. במהלך חודש אפריל 2024 השיקה החברה את חנויות הרשת.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות – המשך

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

ביום 15 במרס 2023 חתמה החברה עם חברת PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH, חברה פרטית המאוגדת בלוקסמבורג (להלן: "נותנת הזיכיון") על הסכם זיכיון בלעדי במסגרתו הוענק לחברה זיכיון להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר מקוון למכירת תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה וטיפוח, בישום לבית, נרות ומוצרים אחרים של המותג Bath & Body Works (להלן "מוצרי BBW" ו-"BBW", בהתאמה).

תקופת ההסכם הראשונה נקבעה לתקופה של שבע שנים מיום החתימה, ובכפיפות לעמידה בתנאים שנקבעו בהסכם, התקופה יכולה להיות מוארכת בשבע שנים נוספות. בעקבות המלחמה, מועד השקת החנויות ואתר הסחר נדחה לאפריל 2024 (לפרטים נוספים ראה ביאור 1 ב'). לצורך התקשרות החברה בהסכם הזיכיון ובהתאם לדרישת נותנת הזיכיון, קיבלה החברה התחייבות, ללא תמורה, מדלתא גליל ומבעל השליטה ומנכ"ל דלתא גליל, מר אייזק דבח, המכהן גם כיו"ר דירקטוריון החברה להימנע מביצוע פעולות העלולות לגרום לחברה להפר התחייבויות שונות כלפי נותנת הזיכיון.

(א) החברה העמידה ליום 31 בדצמבר 2024 ערבויות בנקאיות בעיקר בגין הסכמי שכירות בסך של כ- 27.2 מיליוני ש"ח.

ביאור 11 - הון

1. הון המניות:

(א) הרכב:

סכום המניות בש"ח		כמות המניות	
רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע
31 בדצמבר 2024		31 בדצמבר 2024	
5,000,000	2,501,025	50,000,000	25,010,251

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. *

סכום המניות בש"ח		כמות המניות	
רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע
31 בדצמבר 2023		31 בדצמבר 2023	
5,000,000	2,500,000	50,000,000	25,000,000

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. *

* נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב לפי 61.98 ש"ח למניה רגילה בת 0.1 ש"ח ע.ג., ליום 31 בדצמבר 2024. (42.97 ש"ח למניה ליום 31 בדצמבר 2023). בדבר הנפקת המניות ראה סעיף 2 להלן.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - הון - המשך

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

2. תשלום מבוסס מניות:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

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

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

ב. נתונים נוספים

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

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

בחודש ינואר 2022, העניקה החברה במסגרת תוכנית 2021 למנכ"לית החברה 44,488 אופציות המותנות בביצועים וכן 11,497 יחידות מניה חסומות המותנות בביצועים, ותהא זכאית לממש את האופציות בתום תקופות ההבשלה המתוארות לעיל.

האופציות ניתנות למימוש עד ל-3 שנים מיום הבשלתן. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד, תפקע. מחיר המימוש של האופציות הינו בסך 74.98 ש"ח (לא צמוד ולפי התאמה בגין חלוקת דיבידנד).

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, הינו 18.82 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות:

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

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

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - הון - המשך

2. תשלום מבוסס מניות - המשך :

במהלך שנת 2024, הבשילו 9,958 יחידות מניה חסומות ל- 9,958 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה ומומשו 3,781 אופציות ל- 293 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה.

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.

ביום 2 ביולי 2024 העניקה החברה לאחר אישור אסיפת בעלי המניות, ראה באור 13(ד') להלן, 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.

2024	
0%	תשואת דיבידנד
36.07%	סטית תקן צפויה (*)
3.18%	שיעור ריבית חסרת סיכון
3.50	אורך חיים צפוי - בשנים

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

סך שווי ההענקות מסתכם ל- 5,379 אלפי ש"ח שיירשמו בספרי החברה לאורך תקופת ההבשלה.

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.

2024	
0%	תשואת דיבידנד
35.16%	סטית תקן צפויה (*)
3.29%	שיעור ריבית חסרת סיכון
3.75	אורך חיים צפוי - בשנים

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

סך שווי ההענקות מסתכם ל- 584 אלפי ש"ח שיירשמו בספרי החברה לאורך תקופת ההבשלה. סכומי ההוצאות שהוכרו בדוחות רווח או הפסד בשנת 2024 בגין הענקה של אופציות ויחידות מניה חסומות של החברה לעובדים הינם כ- 2,481 אלפי ש"ח (בשנת 2023 כ- 256 אלפי ש"ח). התכניות אמורות להתנהל במסגרת כללים שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה ועל פי כללים אלה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים הנזקפים לעובדים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונית החברה, בגין האופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התכנית, למעט מרכיב הטבה פירוטי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - הון - המשך

2. תשלום מבוסס מניות - המשך

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

1. אופציות לא מותנות בעמידה ביעדים:

2022		2023		2024		
מחיר מימוש	כמות	מחיר מימוש	כמות	מחיר מימוש	כמות	
74.98	34,969	74.98	31,274	74.98	28,210	קיימות במחזור לתחילת תקופה
-	-	-	-	-	-	הוענקו
74.98	(3,695)	74.98	(3,064)	74.98	(7,729)	חולטו
-	-	-	-	-	-	מומשו
74.98	31,274	74.98	28,210	74.98	20,481	קיימות במחזור לסוף תקופה
-	-	74.98	7,053	74.98	14,101	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף תקופה

2. אופציות מותנות בעמידה ביעדים:

2022		2023		2024		
מחיר מימוש	כמות	מחיר מימוש	כמות	מחיר מימוש	כמות	
74.98	115,041	74.98	137,656	74.98	126,532	קיימות במחזור לתחילת תקופה
74.98	44,488	-	-	60.83	142,802	הוענקו
74.98	(21,873)	74.98	(11,124)	74.98	(68,994)	חולטו
-	-	-	-	74.98	(3,781)	מומשו
74.98	137,656	74.98	126,532	74.98	196,559	קיימות במחזור לסוף תקופה
-	-	-	-	-	27,852	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף תקופה

3. פירוט יתרת האופציות לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 והתנועות לשנת 2024:

31 בדצמבר 2024		תנועות בשנת 2024			31 בדצמבר 2023			
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי (שנים)	יתרת אופציות שהוענקו וטרם מומשו	חילוט	מימוש	הענקה	יתרת אופציות שהוענקו וטרם מומשו	מחיר מימוש בש"ח	מועד הענקה	
2.92	46,682	(31,581)	(3,781)	-	82,044	74.98	דצמבר 2021 - מותנות ביצועים	
2.92	20,481	(7,729)	-	-	28,210	74.98	דצמבר 2021	
2.92	33,366	(11,122)	-	-	44,488	74.98	ינואר 2022 - מותנות ביצועים	
3.00	77,249	(26,291)	-	103,540	-	60.52	מאי 2024 - מותנות ביצועים	
3.00	24,908	-	-	24,908	-	60.52	יולי 2024 - מותנות ביצועים	
3.00	14,354	-	-	14,354	-	63.57	אוקטובר 2024 - מותנות ביצועים	
2.96	217,040	(76,723)	(3,781)	142,802	154,742			

התנועות והיתרות במספר יחידות המניה החסומות הינם כדלקמן:

1. יחידות מניה חסומות המותנות ביעדי ביצוע:

2022	2023	2024	
כמות	כמות	כמות	
38,767.0	43,656	39,843	קיימות במחזור לתחילת תקופה
11,497	-	47,640	הוענקו
(6,608)	(3,813)	(23,437)	חולטו
-	-	(9,958)	מומשו
43,656	39,843	54,088	קיימות במחזור לסוף תקופה
-	-	-	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף תקופה

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - הון - המשך

2. פירוט יתרות יחידות מניה חסומות אשר מותנות ביצועים לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 31 בדצמבר 2023 ותנועות לשנת 2024 לפי תוכנית:

31 בדצמבר 2024	תנועות בשנת 2024			31 בדצמבר 2023	מועד הענקה
	חילוט	מימוש	הענקה		
יתרת יחידות מניות חסומות שהוענקו וטרם מומשו				יתרת יחידות מניות חסומות שהוענקו וטרם מומשו	
9,474	(11,788)	(7,084)	-	28,346	דצמבר 2021 - מותנות ביצועים
5,749	(2,874)	(2,874)	-	11,497	ינואר 2022 - מותנות ביצועים
25,782	(8,775)	-	34,557	-	מאי 2024 - מותנות ביצועים
8,313	-	-	8,313	-	יולי 2024 - מותנות ביצועים
4,770	-	-	4,770	-	אוקטובר 2024 - מותנות ביצועים
54,088	(23,437)	(9,958)	47,640	39,843	

3. חלוקת דיבידנד:

במהלך שנת 2024, חילקה החברה, לאחר אישור הדירקטוריון, דיבידנד במזומן מתוך יתרת הרווח שלא יועד ממועד הפיצול, בסך מצטבר של 264.3 מיליון ש"ח (1,056.8 אגורות למניה). (במהלך שנת 2023 - 43.9 מיליון ש"ח).

ביאור 12 - רווח למניה

א. בסיסי

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

שנה			
2022	2023	2024	
96,866	116,051	158,727	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות (באלפי ש"ח)
25,000,000	25,000,000	25,003,697	סך מניות לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
3.87	4.64	6.35	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח למניה)

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - רווח למניה - המשך

ב. מדולל

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

שנה			
2022	2023	2024	
96,866	116,051	158,727	רווח נקי המשמש לקביעת רווח מדולל למניה (באלפי ש"ח)
25,000,000	25,000,000	25,003,697	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות שהונפקו ששימש לצורך חישוב הרווח למניה
12,407	11,907	25,377	התאמה בגין ממוצע משוקלל של מניות תוספתיות בשל מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות שטרם הבשילו
25,012,407	25,011,907	25,029,074	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות לחישוב רווח מדולל למניה
3.87	4.64	6.35	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח למניה)
200,179	182,478	181,635	בחישוב הרווח למניה לא הובאו ההתאמות בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שאינן מדללות

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
5,825	5,883	8,447	שכר ומרכיב הטבה בגין אופציות שהוענקו לאנשי מפתח המועסקים בחברה
5	5	5	מס האנשים אליהם מתייחסות ההטבות
559	525	573	שכר שהוענק לדירקטורים
5	4	4	מספר הדירקטורים אליהם מתייחסות ההטבות
-	27	75	מכירות לצדדים קשורים - דלתא גליל קניות מצדדים קשורים - חברות בנות של דלתא גליל
22,435	18,547	30,398	שירותים מצדדים קשורים (כולל דמי ניהול לחברת האם), ראה ביאור 10(ד')
24,347	24,287	26,081	

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
13,353	13,757	יתרת זכות בגין קניות ושירותים מצדדים קשורים ושכר דירקטורים

ג. שיפוי וביטוח דירקטורים

לחברה הסדר שיפוי וביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה במסגרת פוליסת הביטוח של דלתא גליל. סכום השיפוי מוגבל ל-25% מהונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים הקודמים ליום תשלום השיפוי בפועל. מתוך סך השיפוי כאמור, 20 מיליון דולר בניכוי השתתפות עצמית מכוסה על ידי פוליסת ביטוח שעלות הפרמיה השנתית שלה מסתכמת בכ- 49 אלפי דולר וחלק החברה מסתכמת בכ- 15 אלפי דולר. תוקף הפוליסה עד ליום 31 באוגוסט 2025.

ד. אסיפת בעלי מניות

ביום 26 ביוני 2024 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, במסגרתה, בין היתר אושר עדכון שכרה החודשי ואישור קביעת יעדים מדידים למתן מענק שנתי לשנת 2024 מבוסס יעדים למנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה, גבי ענת בוגנר.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

ה. חלוקת אופציות

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

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

הקצאת אופציות אלו לא חולטו בעת הפיצול בין החברות ועובדי החברה זכאים לאופציות כל עוד הינם עובדי קבוצת דלתא גליל. בהמלך הרבעון ראשון לשנת 2024 כל האופציות הבשילו.

ו. עסקאות זניחות עם בעלי עניין

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

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

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

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

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

ב. שיקולים איכותיים

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

ג. הליך אישור של עסקה זניחה

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

ד. בקרה

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

ביאור 14 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים

א. חייבים ויתרות חובה

1. לקוחות

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
102,930	115,071	יתרה בגין כרטיסי אשראי
35,855	35,217	חובות פתוחים
3,909	3,947	המחאות לגבייה
142,694	154,235	
3,531	3,531	הסעיף מוצג לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי בס 3,531

בנוגע למדיניות החשבונאית בקשר עם סעיף לקוחות, ראה ביאור 4א.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים - המשך

2. חייבים ויתרות חובה אחרים

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
1,828	1,496	הוצאות מראש
-	544	עסקאות הגנה
<u>1,828</u>	<u>2,040</u>	

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

ב. מלאי

(1) מידע לגבי מידיניות חשבונאית:

המלאי נמדד לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם. העלות נקבעת לפי שיטת ממוצע נע. עלות המלאי כוללת את העלויות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות המלאי כוללת רווחים/הפסדים בגין גידורי תזרימי מזומנים של רכישות מוצרים מוגמרים, שהועברו מההון. למידע לגבי אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים בבחינת ירידת ערך של המלאי, ראו ביאור 3א(1).

(2) הרכב המלאי:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
174,370	254,718	תוצרת גמורה
9,835	10,307	מלאי במשגור
<u>184,205</u>	<u>265,025</u>	

ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת מלאי אשר חלה ירידה בערכו מוצג בניכוי הפרשה לירידת ערך בסך 9.8 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 - 10.2 מיליון ש"ח). יתרת המלאי מוצגת כנמוך מבין עלות לשווי מימוש, בניכוי עלויות מכירה. השינוי בהפרשה לירידת ערך נכלל ב"עלות המכירות" בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים - המשך

ג. זכאים ויתרות זכות - אחרים

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
45,157	56,504	הוצאות לשלם
14,501	17,412	עובדים והפרשה לבונוס
9,744	14,458	הכנסה נדחית בגין מועדון לקוחות
18,427	17,977	התחייבות לתשלום תמלוגים מינימליים
17,440	18,371	מוסדות ממשלתיים
10,387	10,424	שלטונות מס הכנסה
7,253	9,481	הפרשה לחופשה ולדמי הבראה
2,569	-	עסקאות הגנה
1,726	3,162	אחרות
127,204	147,789	

בעניין המדיניות החשבונאית שיושמה, ראה ביאור 4ב'.

ד. עלות המכירות

(1) מידע לגבי מדיניות חשבונאית:

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

(2) הרכב:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
360,418	302,114	433,028	רכישות מקבלני משנה
34,942	12,707	33,142	הובלות ומכס
16,872	18,710	32,909	תמלוגים
12,900	15,377	16,535	הפחתות
882	860	849	משכורות והוצאות נלוות
(40,297)	29,917	(50,262)	קיטון (גידול) במלאי מוצרים מוגמרים
385,717	379,685	466,201	

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים - המשך

ה. מכירה ושיווק

(1) מידע לגבי מדיניות חשבונאית:

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

(2) הרכב:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
129,632	142,191	182,560	משכורות והוצאות נלוות
40,432	41,453	49,269	שכירות ואחזקה
6,203	6,286	6,830	דמי ניהול לחברת האם
37,445	31,592	43,711	פרסום ותפעול אתר
28,937	31,559	36,855	אריזה, הפצה ואחסון
52,629	50,817	60,393	עמלות תפעול חנויות
74,808	78,420	91,621	פחת והפחתות
10,499	11,709	13,663	אחרות
<u>380,585</u>	<u>394,027</u>	<u>484,902</u>	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

ו. הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
7,104	8,137	9,568	משכורות והוצאות נלוות
3,945	4,535	3,217	שירותים מקצועיים
3,055	3,096	3,364	דמי ניהול לחברת האם
2,522	1,788	1,513	משרדיות, אשל, כיבודים ונסיעות
11	363	290	הפסדי אשראי לקוחות
251	2,555	1,431	תרומות
623	754	1,188	הוצאות אחרות
<u>17,511</u>	<u>21,228</u>	<u>20,571</u>	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים - המשך

ז. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
11	-	-	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
-	1,600	-	מענק ממשלתי בגין מלחמת "חרבות ברזל"
11,929	2,484	300	רווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים
11,940	4,084	300	סה"כ הכנסות אחרות, נטו

ח. הוצאות מימון - נטו

1. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
באלפי ש"ח			
409	1,137	1,380	הוצאות ריבית ועמלות לבנקים
7,922	11,109	17,846	הוצאות מימון בגין התחייבויות בגין חכירות
12,490	5,350	351	הוצאות מהפרשי שער
714	516	-	הוצאות ריבית מס הכנסה
1,993	2,059	1,507	הוצאות מימון בגין התחייבות בגין תמלוגים
23,528	20,171	21,084	סה"כ הוצאות מימון

2. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
באלפי ש"ח			
4,009	14,853	12,565	הכנסות ריבית מפקדונות
-	-	4	הכנסות ריבית מס הכנסה
4,009	14,853	12,569	סה"כ הכנסות מימון

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים - המשך

ט. מידע נוסף בגין פעילות החברה

הכנסות מחוזים עם לקוחות:

א. מדידת ההכנסות

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

ב. מועד ההכרה בהכנסה

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

ג. סוגי ההכנסות של החברה:

א) הכנסות ממכירת סחורות בקמעונאות

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

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

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

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

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

ב) הכנסות ממכירת סחורות בערוצים אחרים

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

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

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

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים - המשך

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

ביאור 15 – מידע מגזרי

במהלך חודש אפריל 2024 פתחה החברה לראשונה את פעילות חנויות המותגים Victoria's Bath & body works ו- secret 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, 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:

מדידת המכירות, הרווח הגולמי, הרווח התפעולי, הוצאות עלות המכר, הוצאות מכירה ושיווק, הוצאות הפחת וההפחתות ונכסי המגזר מבוססת על אותם עקרונות חשבונאיים המיושמים בדוחות הכספיים.

פעילות מגזר "מותגים בזכיינות" בשנת 2023 וברבעון הראשון של שנת 2024 כללו פעילות אתר סחר מקוון של המותג Victoria's secret בלבד לעומת רבעון שני, שלישי ורביעי לשנת 2024 בה נכללו פעילות רשתות החנויות ואתרי סחר מקוון של המותגים Victoria's secret ו- Bath&Body works.

נכסי המגזרים כוללים בעיקר רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש, נכסים בלתי מוחשיים ומלאי אשר נמצאים בישראל. שאר נכסי המאזן והתחייבויות החברה אינם מסופקים למקבלת ההחלטות התפעוליות הראשית בחברה, ה-CODM, כחלק מנתוני המגזר.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 – מידע מגזרי – המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	מותגים בזכינות מבוקר אלפי ש"ח	מותגים בבעלות	
1,188,117	108,468	1,079,649	הכנסות מלקוחות חיצוניים
721,916	62,147	659,769	רווח גולמי
216,743	11,705	205,038	רווח תפעולי
(8,515)			הוצאות מימון, נטו
208,228			רווח לפני מסים על הכנסה
			נתונים נוספים:
466,201	46,321	419,880	עלות המכר
484,902	48,798	436,104	הוצאות מכירה ושיווק
108,143	14,444	93,699	פחת והפחתות
873,748	174,639	699,110	נכסים
288,986			נכסים שלא הוקצו למגזרים
1,162,734			סך הנכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	מותגים בזכינות מבוקר אלפי ש"ח	מותגים בבעלות	
945,878	18,066	927,812	הכנסות מלקוחות חיצוניים
566,193	9,867	556,326	רווח גולמי
155,022	1,263	153,759	רווח תפעולי
(5,318)			הוצאות מימון, נטו
149,704			רווח לפני מסים על הכנסה
			נתונים נוספים:
379,685	8,199	371,486	עלות המכר
394,027	8,279	385,748	הוצאות מכירה ושיווק
95,544	1,264	94,280	פחת והפחתות
698,158	130,875	567,282	נכסים
497,490			נכסים שלא הוקצו למגזרים
1,195,648			סך הנכסים

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - מידע מגזרי - המשך

ב. הכנסות מלקוחות חיצוניים

כל הכנסות החברה מופקות בישראל.

1. מותגים בבעלות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
471,293	569,065	הלבשת נשים
218,132	228,937	הלבשת גברים
238,387	281,647	הלבשת ילדים
927,812	1,079,649	סה"כ מכירות

2. מותגים בזכיינות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
13,432	59,219	הלבשת נשים
4,634	49,249	אווירה וטיפוח
18,066	108,468	סה"כ מכירות

ביאור 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. חלוקת דיבידנד

ביום 10 בפברואר 2025 החליטה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 30,291 אלפי ש"ח (כ- 121.1 אגורות דיבידנד למניה), המהווים 50% מהרווח הנקי של הרבעון הרביעי לשנת 2024, אשר יחולק ביום 9 במרץ 2025.

ב. הבשלת אופציות ויחידות מניה חסומות

ביום 10 בפברואר 2025 ולאחר אישור הדוחות הכספיים של החברה, יבשילו 29,476 אופציות ו- 7,619 יחידות מניה חסומות למניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת.

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2024

פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א – תמצית דוחות כספיים על הרווח הכולל

ראו סעיף 2.2 בדוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג – שימוש בתמורת ניירות הערך

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

נכון לתאריך הדוח החברה עשתה שימוש בחלק מתמורת ההנפקה למימון פעילותה העסקית והקמת מרכז לוגיסטי חדש והקמת חנויות של שני המותגים בזכיינות Victoria's Secret ו-Bath & Body Works (לרבות החזר הלוואה בנקאית).

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

במהלך חודש פברואר 2024 פורקה וחוסלה חברת די אנד איי אינטרנשיונל ברנדס בע"מ, חברת בת של החברה שלא היתה פעילה.

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

תקנה 12 – שינויים בדבר השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

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

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

כאמור, חברת הבת, אנד איי אינטרנשיונל ברנדס בע"מ לפני חיסולה כאמור לעיל, לא הייתה פעילה בתקופת הדוח ולא היו לה הכנסות או רווח.

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

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

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

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

שם**	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר (1)	תגמולים בעבור שירותים (בש"ח)					סה"כ (בש"ח)	
					מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה		אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר
ענת בוגנר (ג)	מנכ"לית	100%		1,752,364	616,950	1,083,208					3,452,521
הנוד מחבר (ז)	סמנכ"ל מכירות	100%		821,230	183,690	323,994					1,328,914
רותם נחמי (ג)	סמנכ"ל שיווק ודיגיטל	100%		783,054	191,142	318,473					1,292,668
ערן גלבוז (ז)	סמנכ"ל לוגיסטיקה	100%		734,719	154,629	305,429					1,194,777
אבישי חליוה (ז)	סמנכ"ל משרות מדע	100%		882,170	196,560	99,576					1,178,306

(*) אופציות למניות ומניות חסומות של החברה וכן אופציות למניות של דלתא גליל.

(**) על פי סעיף 6א לחוק שכר שווה לעובדת ולעובד, מסומן מין מקבל השכר המפורט בתקנה 21.

- משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב ותנאים נלווים כמקובל בחברה.
- תשלום מבוסס מניות כולל את מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו למנהלים ע"י דלתא גליל, טרום הפיצול וכן כולל את מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו במסגרת תוכנית 2021 של החברה. מרכיב ההטבה מחושב לפי מודל B&S ונכלל כהוצאה בדוחות החברה בשנת הדוח. מרכיב זה לא שולם במזומן. לפרטים נוספים בדבר מחיר המימוש ושויי האופציות ראו ביאור 11.2 בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה. לפרטים על החזקות נושאי המשרה במניות ובניירות ערך המריים של החברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-000978) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

ב. להלן יפורטו התגמולים לדירקטורים :

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר, סוציאליות	מענק	תשלום מבוסס מניות	סה"כ בש"ח	תגמולים בעבור שירותים ⁽¹⁾	
								דמי שכירות	אחר
דירקטורים ⁽²⁾	4	במספר					573,088		

חברי הדירקטוריון אשר אינם מועסקים בחברה או בחברת האם זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכום המרבי כמפורט בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס – 2000 ("תקנות הגמול") בהתאם לדרגת ההון של החברה (כהגדרתה בתקנות הגמול), כפי שתהיה מעת לעת. לחברה יש ששה (6) דירקטורים, כאשר מתוכם ובמקביל לכהונתם כדירקטורים בחברה גב' ענת בוגנר מכהנת גם כמנכ"לית של החברה ומר אייזיק דבח מכהן כמנכ"ל חברת האם והם אינם זכאים לגמול נוסף בגין כהונתם כדירקטורים בחברה. כלל הדירקטורים בחברה זכאים להחזר הוצאות על פי תקנות הגמול. כמו כן, כלל הדירקטורים בחברה זכאים לכתב התחייבות לשיפוי, כתב פטור וכן לביטוח אחריות נושאי משרה. לפרטים נוספים אודות שיפוי, פטור וביטוח, ראו תקנה 29 א' להלן.

⁽¹⁾ במונחי עלות שנתית לחברה.

⁽²⁾ מתייחס לכלל הדירקטורים שניהנו במהלך שנת הדיווח כדירקטורים בחברה וקיבלו גמול מהחברה בקשר עם כהונתם כדירקטורים. נכון ליום 31.12.2024 מכהנים בחברה 4 דירקטורים כאמור.

ג. תנאי העסקה וכהונה של נושאי המשרה הבכירה

1. ענת בוגנר

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

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

בגין שנת 2024, גברת בוגנר היתה זכאית למענק שנתי מבוסס יעדים, במסגרת תכנית מענקים אשר נקבעה לה בראשית שנת 2024 (בסעיף זה: "מענק שנתי") ואושרה על ידי בעלי המניות של החברה (לפרטים, ראו דוח מידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 10 ביוני 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-059155) וכן דוח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 26 ביוני 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-065236). גב' ענת בוגנר זכאית למענק שנתי מבוסס יעדים בגובה של 6 משכורות חודשיות (ברוטו), בכפוף לעמידה ביעדי רווחיות תפעולית (EBIT) (65%), ביעד של גידול במכירות (30%) ויעד של השקת רשת חנויות Victoria's Secret ופעילות Bath & Body Works בישראל (5%), כפי שנקבע על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון ואושר על ידי האסיפה הכללית של החברה כאמור. כן נקבע כי עמידה בכל היעדים שהוצבו לגב' בוגנר, תזכה אותה במלוא המענק השנתי ועמידה חלקית תזכה אותה בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדים העולים על 100% מהיעדים שנקבעו, עשויה לזכות את גב' בוגנר במענק שנתי גבוה יותר, עד לשיעור מקסימלי של 8.25 משכורות חודשיות (ברוטו).

בהתאם לאמור, המענק השנתי שתקבל גב' בוגנר בגין שנת 2024 יהיה בגובה כ- 6.85 משכורות חודשיות ברוטו בגין עמידה ביעדים המדידים שנקבעו לה; ולפיכך, הסתכם המענק כמפורט בטבלה לסך של 617 אלפי ש"ח.

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

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

לא הבשילה בשל אי עמידה ביעדי ההבשלה ולפיכך הזכאות של גברת בוגנר לאותה מנה, פקעה. המנה השנייה הבשילה והמנה השלישית עתידה להבשיל בשל עמידה ביעדי ההבשלה.

ביום 2 ביולי 2024 החברה העניקה לאחר אישור אסיפת בעלי המניות, 24,908 אופציות ו-8,313 יחידות מניה חסומות לגברת בוגנר, אשר תבשלה במנה אחת בתום 3 שנים ממועד הענקתן עד פברואר 2027. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה. לפרטים, ראו דוח מיידי משלים בדבר זימון אסיפה כללית מיום 10 ביוני 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-059155) וכן, דוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 26 ביוני 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-065236).

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

2. חנך מהבד

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

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

המענק שיקבל מר מהבד בגין שנת 2024 הינו בגובה של כ-4.7 משכורות חודשיות לאור עמידתו ביעדים המדידים שנקבעו לו, והסתכם, כמפורט בטבלה לעיל, לסך של 184 אלפי ש"ח.

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

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

ולפיכך הזכאות של מר מהבד לאותה מנה, פקעה. המנה השנייה הבשילה והמנה השלישית עתידה להבשיל בפברואר 2025 בשל עמידה ביעדי ההבשלה. ביום 22 במאי 2024 החברה העניקה 11,070 למר חליוה אופציות ו- 3,695 יחידות מניה חסומות למר מהבד, אשר תבשלה במנה אחת בתום 3 שנים ממועד הענקתן עד פברואר 2027. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה. לפרטים, ראו דוח מיידי מיום 22 במאי 2024 (אסמכתא מס': 01-2024-050407).

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

3. רותם נחמני

גב' נחמני הועסקה בקבוצת דלתא גליל החל מיום 6 בינואר 2019. עד ליום 31 באוגוסט 2024 כיהנה כסמנכ"לית דיגיטל (E-Commerce). החל מיום 1 בספטמבר 2024 מכהנת גב' נחמני כסמנכ"לית שיווק ודיגיטל (E-Commerce) של החברה. להלן יתוארו תנאי העסקתה הנוכחיים של גב' נחמני כסמנכ"לית שיווק ודיגיטל (E-Commerce):

גב' נחמני זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך של 46,000 ש"ח (בסעיף זה: "המשכורת") בתוספת רכב ותנאים נלווים כמקובל. כמו כן, גב' נחמני זכאית לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה. גב' נחמני זכאית למענק שנתי מבוסס יעדים בגובה של 3.6 משכורות חודשיות (ברוטו), בכפוף לעמידה ביעדי רווח תפעולי (EBIT) (80%) וכן בעמידה ביעדים אישיים מדידים שנקבעים לה בראשית כל שנה (20%) במסגרת תכנית מענקים שנתית (בסעיף זה: "המענק השנתי") כפי שנקבע על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. כן נקבע כי עמידה בכל היעדים שהוצבו לגב' נחמני, תזכה אותה במלוא המענק השנתי ועמידה חלקית תזכה אותה בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדים העולים על 100% מהיעדים שנקבעו, עשויה לזכות את גב' נחמני במענק שנתי גבוה יותר, עד לשיעור מקסימלי של כ-5 משכורות חודשיות (ברוטו).

המענק שתקבל גב' נחמני בגין שנת 2024 הינו בגובה כ-4.7 משכורות חודשיות לאור עמידתה ביעדים המדידים שנקבעו לה, והסתכם, כמפורט בטבלה לעיל, לסך של 191 אלפי ש"ח.

בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא גליל, הוענקו לגב' נחמני (באוקטובר 2020) 3,000 אופציות אשר הבשילו בפברואר 2024 ל-3,000 מניות של דלתא גליל, במנה אחת.

בהתאם לתוכנית האופציות של החברה, הוענקו לגב' נחמני, בדצמבר 2021, 13,347 אופציות ו-3,449 יחידות מניה חסומות אשר תבשלה בארבע מנות שוות, בפברואר 2023 עד פברואר 2026. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה. המנה הראשונה לא הבשילה בשל אי עמידה ביעדי ההבשלה

ולפיכך הזכאות של גבי נחמני לאותה מנה, פקעה. המנה השנייה הבשילה והמנה השלישית עתידה להבשיל בשל עמידה ביעדי ההבשלה.

ביום 22 במאי 2024 החברה העניקה לגבי נחמני 11,070 אופציות ו- 3,695 יחידות מניה חסומות, אשר תבשלנה במנה אחת בתום 3 שנים ממועד הענקתן עד פברואר 2027. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה. לפרטים, ראו דוח מידי מיום 22 במאי 2024 (אסמכתא מס': 01-2024-050407).

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

4. ערן גלבו

מר גלבו הועסק בקבוצת דלתא גליל החל מיום 1 באפריל 2019. החל מאותו יום מכהן מר גלבו כסמנכ"ל לוגיסטיקה של החברה. להלן יתוארו תנאי העסקתו הנוכחיים של מר גלבו כסמנכ"ל הלוגיסטיקה:

מר גלבו זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 34,500 ש"ח (בסעיף זה: "המשכורת") בתוספת רכב ותנאים נלווים כמקובל. כמו כן, מר גלבו זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה. מר גלבו זכאי למענק שנתי מבוסס יעדים בגובה של 3.6 משכורות חודשיות (ברוטו), בכפוף לעמידה ביעדי רווח תפעולי (EBIT) (80%) וכן בעמידה ביעדים אישיים מדידים שנקבעים לו בראשית כל שנה (20%) במסגרת תכנית מענקים שנתית (בסעיף זה: "המענק השנתי") כפי שנקבע על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. כן נקבע כי עמידה בכל היעדים שהוצבו למר גלבו, תזכה אותו במלוא המענק השנתי ועמידה חלקית תזכה אותו בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדים העולים על 100% מהיעדים שנקבעו, עשויה לזכות את מר גלבו במענק שנתי גבוה יותר, עד לשיעור מקסימלי של כ-5 משכורות חודשיות (ברוטו).

המענק שיקבל מר גלבו בגין שנת 2024 הינו בגובה כ-4.5 משכורות חודשיות לאור עמידתו ביעדים המדידים שנקבעו לו, והסתכם, כמפורט בטבלה לעיל, לסך של 155 אלפי ש"ח.

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

בהתאם לתוכנית האופציות של החברה, הוענקו למר גלבו, בדצמבר 2021, 13,347 אופציות ו-3,448 יחידות מניה חסומות אשר תבשלנה בארבע מנות שוות, בפברואר 2023 עד פברואר 2026. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה. המנה הראשונה לא הבשילה בשל אי עמידה ביעדי ההבשלה ולפיכך הזכאות של מר גלבו לאותה מנה, פקעה. המנה השנייה הבשילה והמנה השלישית עתידה להבשיל בשל עמידה ביעדי ההבשלה.

ביום 22 במאי 2024 החברה העניקה 9,548 אופציות ו- 3,187 יחידות מניה חסומות למר גלבו, אשר תבשלנה במנה אחת בתום 3 שנים ממועד הענקתן עד פברואר 2027. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה. לפרטים, ראו דוח מידי מיום 22 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-050407).

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

5. אבישי חליוה

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

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

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

המענק שיקבל מר חליוה בגין שנת 2024 הינו בגובה כ-4.7 משכורות חודשיות לאור עמידתו ביעדים המדידים שנקבעו לו, והסתכם, כמפורט בטבלה לעיל, לסך של 197 אלפי ש"ח.

ביום 22 במאי 2024 החברה העניקה למר חליוה 11,624 אופציות ו- 3,879 יחידות מניה חסומות, אשר תבשלנה במנה אחת בתום 3 שנים ממועד הענקתן עד פברואר 2027. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה. לפרטים, ראו דוח מידי מיום 22 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-050407).

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

תקנה 21א - השליטה בתאגיד

למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בתאגיד היא חברה ציבורית, דלתא גליל תעשיות בע"מ ("דלתא גליל"), המחזיקה ב- 79.97% מהון המניות של החברה, במישרין. למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה בדלתא גליל הינו מר אייזק דבח, המחזיק במניות דלתא גליל ישירות ובאמצעות אחזקות בשליטתו.

בעל השליטה בחברה המחזיק ב- 12,114,383 מניות של דלתא גליל המהוות כ- 46.49% ממניותיה הינו מר אייזק דבח. ההחזקה במניות דלתא גליל הינה באמצעות קרן GMM Capital LLC, בנאמנות בלתי הדירה אשר הנאמנים שלה הינם בני הזוג אייזק ואיווט דבח, בנאמנות עבור ילידיהם, גלוריה דבח, מוריס דבח ומיוראל דבח. מתוך סך המניות כאמור 11,506,783 מניות של דלתא גליל מוחזקות על ידי מר אייזק דבח באמצעות GMM Capital LLC ו- 607,600 מניות מוחזקות על ידי מר אייזק דבח ישירות.

בנוסף, Isaac Dabah Children's Trust, קרן המוחזקת על ידי מר אייזק דבח ואשתו גבי איווט דבח בנאמנות עבור ילידיהם, קרן Isaac and Ivette Dabah Charitable Foundation המוחזקת על ידי מר אייזק דבח ואשתו גבי איווט דבח בנאמנות למטרת תרומה וקרן Dabah Family 2022 Trust, קרן הנמצאת בשליטת מר אייזק דבח ובני משפחתו, מחזיקות יחדיו כ- 2.72% ממניות דלתא גליל, כך שסך ההחזקה של בעל השליטה מסתכמת ב- 12,821,694 מניות או 49.21% מסך ההון המונפק של דלתא גליל.

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

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

<u>זהות הצדדים</u>	<u>תיאור העסקה*</u>	<u>זהות האורגן שאישר את העסקה ומועד האישור</u>
החברה ודלתא גליל	<p>הסכם ניהול</p> <p>לפרטים אודות הסכם הניהול ראו סעיף 6.25.2 בפרק 6 לתשקיף ופרטים אודות עדכון הסכם הניהול ראו סעיף 39.2 לתיאור עסקי התאגיד (פרק א') לדוח תקופתי זה וכן, דוח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 23 במאי 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-055284) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 27 ביוני 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-071034).</p> <p>בשנת 2024 הסתכמו הסכומים ששולמו על ידי החברה לדלתא גליל בגין שירותי הניהול בסך 10,195 אלפי ש"ח.</p>	<p>דירקטוריון החברה – והאסיפה הכללית ביום 21 בפברואר 2021</p> <p>עדכון התמורה בהסכם הניהול-</p> <p>ועדת ביקורת ביום 21 במאי 2023.</p> <p>דירקטוריון החברה ביום 22 במאי 2023</p> <p>אסיפה כללית ביום 27 ביוני 2023.</p>

<p>דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 21 בפברואר 2021</p>	<p>הסכם השירותים – כללי לפרטים ראו סעיף 6.25.3.2.2 - 6.25.3.2.5 בפרק 6 בתשקיף וכן, סעיף 39.3 לתיאור עסקי התאגיד (פרק א') לדוח תקופתי זה. בשנת 2024 הסתכמו הסכומים ששולמו על ידי החברה לדלתא גליל בגין הסכם השירותים לסך של 7,067 אלפי ש"ח.</p>	<p>החברה ודלתא גליל</p>
<p>דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 21 בפברואר 2021</p>	<p>הסכם השירותים – הזמנות רכש לפרטים ראו סעיף 6.25.3.2.1 בפרק 6 בתשקיף וכן, סעיף 39.3 לתיאור עסקי התאגיד (פרק א') לדוח תקופתי זה. בשנת 2024 הסתכמו הסכומים שהחברה שילמה לדלתא גליל בגין הזמנות הרכש על פי הסכם השירותים לסך של 30,398 אלפי ש"ח.</p>	<p>החברה ודלתא גליל</p>
<p>דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 21 בפברואר 2021</p>	<p>הסכם שכירות משנה משרדים ומרכז לוגיסטי לפרטים ראו סעיף 6.25.8 בפרק 6 בתשקיף וכן, סעיף 39.6 לתיאור עסקי התאגיד (פרק א') לדוח תקופתי זה. בשנת 2024 הסתכמו הסכומים שהחברה שילמה לדלתא גליל בגין שכירות משנה משרדים ומרכז לוגיסטי לסך של 7,439 אלפי ש"ח.</p>	<p>החברה ודלתא גליל</p>
<p>דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 21 בפברואר 2021</p>	<p>הסכם שימוש ברכבים לפרטים ראו סעיף 6.25.9 בפרק 6 בתשקיף וכן, סעיף 39.7 לתיאור עסקי התאגיד (פרק א') לדוח תקופתי זה. בשנת 2024 הסתכמו הסכומים שהחברה ישלמה לדלתא גליל בגין</p>	<p>החברה ודלתא גליל</p>

	הסכם שימוש ברכבים לסך של 1,380 אלפי ש"ח.	
החברה דירקטוריון והאסיפה הכללית ביום 21 בפברואר 2021	הסכם תיחום פעילות לפרטים ראו סעיף 6.25.6 בפרק 6 בתשקיף וכן, סעיף 39.4 לתיאור עסקי התאגיד (פרק א') לדוח תקופתי זה.	החברה ודלתא גליל**
ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 8 במרץ 2023 אישרו את העסקה כעסקה מזכה בהתאם לתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס – 2000.	התחייבות מבעל השליטה להימנע מביצוע פעולות לצורך התקשרות החברה בהסכם הזיכיון בקשר עם המותג Bath & Body Works, קיבלה החברה התחייבות ללא תמורה מדלתא גליל ומבעל השליטה ומנכ"ל דלתא גליל, מר אייזיק דבח, המכהן גם כיו"ר דירקטוריון החברה לפיה הם ימנעו למשך תקופת הסכם הזיכיון בין החברה ובין PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH ("נותנת הזיכיון") ולמשך שנה לאחר סיומו, מביצוע פעולה שתגרום לכך שהחברה תפר את התחייבויותיה לנותנת הזיכיון לבלעדיות, לאי פגיעה במוניטין ולאוי שידול עובדים, כפי שניתנו על ידה כאמור במסגרת הסכם הזיכיון.	החברה, דלתא גליל ומר אייזיק דבח

* למען הזהירות יובהר כי בין החברה לבין בעלת השליטה נכרת הסכם פיצול, במסגרתו העבירה דלתא גליל את הפעילות המועברת (כהגדרתה בהסכם הפיצול) לחברה כנגד הקצאת מניות, לרבות התקשרויות בין החברה לבין דלתא גליל במסגרתו (לרבות, ערבויות "גב אל גב" שתעמיד החברה לדלתא גליל, התחייבות בגין הזמנות רכש, ונשיאה בעלות אופציות שהוקצו לנושאי משרה). הסכם הפיצול אינו מתואר בטבלה זאת שכן תיאור העסקאות נעשה כאילו הושלם הסכם הפיצול והפעילות המועברת הועברה לחברה עובר לתקופת הדוח.

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

ב. עסקאות זניחות

במהלך תקופת הדוח אישרה ועדת הביקורת של החברה עסקה אחרת עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה יש ענין אישי בה, שעניינה מכירת מוצרים לעובדי בעלת השליטה במהלך העסקים הרגיל של החברה. העסקה הנ"ל סווגה ע"י ועדת הביקורת כעסקה זניחה.

בחודש פברואר 2025 חזרה ועדת הביקורת ואישררה נוהל הקובע אמות מידה וכללים מנחים לסיווגה של עסקה של החברה ו/או תאגיד בשליטתה עם בעלת השליטה בחברה ו/או שלבעלת השליטה בחברה יש בה עניין אישי, כעסקה זניחה בהתאם להוראות סעיף 117(א2) לחוק החברות וכקבוע בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010 ("תקנות דוחות כספיים שנתיים").

הנוהל קובע כי במהלך העסקים הרגיל של החברה, החברה מבצעת או עשויה לבצע עסקאות עם בעלת השליטה, בעיקר מסוג רכישת שירותים, רכישה או שכירת טובין או מיטלטלין, עסקאות רכישה והפצה של מוצרים וכדומה. לעניין תקנה 22 לתקנות הדוחות וכן ביחס לכל הוראת דין נוספת הנוגעת לעסקאות זניחות שבהם לבעלי השליטה בחברה עניין אישי (במישרין או בעקיפין) לרבות תקנה 41(א3) לתקנות דוחות כספיים שנתיים קבע דירקטוריון החברה כי בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה של החברה עם בעל השליטה בחברה, מי מקרוביו או עם חברות קשורות לו או עסקה שלבעל השליטה יש עניין אישי בה (להלן יחדיו: "עסקת בעל שליטה") תחשב כעסקה זניחה אם היא ממלאת אחר כל התנאים להלן במצטבר:

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

כמו כן, הנוהל קובע אמות מידה כמותית לסיווג עסקה כעסקה זניחה או שאינה זניחה וכן שיקולים איכותיים כמפורט בביאור 13 לדוחות הכספיים לדוח תקופתי זה. על פי הנוהל האמור, בחינת סיווגה של עסקת בעל עניין כעסקה זניחה, בהתאם לאמות המידה שנקבעו על ידי ועדת הביקורת, תתבצע על-ידי מחלקת הכספים בשיתוף עם ייעוץ משפטי, ככל שיידרש. מחלקת הכספים תהיה אחראית על תיעוד הליך הבחינה וקבלת ההחלטות. לאחר אישור מחלקת הכספים כי מדובר בעסקה זניחה ובכפוף לכך, אישור העסקה יתבצע על ידי הגורם הרלוונטי בחברה (מנכ"ל או סמנכ"ל כספים), ללא צורך לאשרה בנוסף על ידי ועדת הביקורת ו/או דירקטוריון החברה.

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

לפרטים בדבר מניות וניירות ערך של החברה המוחזקים על ידי בעלי עניין או נושאי משרה בכירה, ראו דיווח על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה של החברה מיום 2 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-000978).

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

לפרטים בדבר הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים, ראו ביאור 11 בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 ודוח מידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 2 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-000978).

תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח מידי בדבר מרשם בעלי המניות של החברה
מיום 2 בינואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-000973).

תקנה 25א – מען רשום ופרטיו של התאגיד

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

כתובת דוא"ל: tal.peretz@deltagalil.com.

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

תקנה 26 – הדירקטורים של החברה

שם:	אייזק זבח	נעם לאוטמן
תפקיד	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור
מספר זיהוי	054907852	24407280
תאריך לידה	11.8.1957	16.4.1969
מען להמצאת כתבי-בין	2 Park Avenue, New York, NY, USA	אחד העם 84, תל אביב
נתינות	ישראלית; אמריקאית	ישראלית
תחילת כהונה כדירקטור	17.2.2021	6.6.2021
חברות בוועדת דירקטוריון	לא.	כן.
האם הינו דח"צ / דב"ת?	לא.	לא.
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשובות ופיננסית / כשירות מקצועית / דירקטור חיצוני מומחה	לא.	לא.
הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה	מנכ"ל, דירקטור ובעל השליטה בדלתא גליל	מכהן כיו"ר דירקטוריון של חברת האם דלתא גליל תעשיות בע"מ
השכלה	Attended Baruch College of the City University of NY	MBA – 2000 – מנהל עסקים – אוניברסיטת ניו יורק BSc – 1995 – מתמטיקה ומדעי המחשב – אוניברסיטת תל-אביב
עיסוק ב- 5 השנים האחרונות	2008 ואילך – מנכ"ל דלתא גליל	יו"ר דירקטוריון דלתא גליל תעשיות בע"מ. 2006 עד היום – 2gether Capital Ltd. – מנכ"ל
תאגידים בהם משמש כדירקטור	דלתא גליל וחברות מקבוצת דלתא	נכסי עדינעם בע"מ, דלתא גליל תעשיות בע"מ ,Babcom Centers Ltd נ.ד.ר.ל. השקעות (1998) בע"מ.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא	לא

שם:	שואל בן זאב	אמנון נויבך
תפקיד	דירקטור	דירקטור
מספר זיהוי	006347702	003432432
תאריך לידה	3.9.1946	14.4.1944
מען להמצאת כתבי בי-דין	שמעון בן צבי 14, גבעתיים	המעגל 12, קרית אונו
נתינות	ישראלית	ישראלית
תחילת כהונה כדירקטור	6.6.2021	6.6.2021
חברות בוועדת דירקטוריון	כן.	כן.
האם הינו דח"צ / דב"ת?	כן.	כן.
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / כשירות מקצועית / דירקטור חיצוני מומחה	כן.	כן.
הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה	לא.	לא.
השכלה	MBA מנהל עסקים, אוניברסיטת ניו-יורק BA כלכלה וסטטיסטיקה, האוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון ושני בכלכלה
עיסוק ב- 5 השנים האחרונות	6.2021 – היום - דח"צ בדלתא ישראל מותגים מ - 6.6.21	אפריל 2014 עד יולי 2021 – יו"ר הבורסה לניירות ערך בתל אביב
תאגידים בהם משמש כדירקטור		חברת דלק מוטורס בע"מ, חברת STG ותאגיד המורשת של גבעת התחמושת מלכ"ר
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא	לא

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

תקנה 26א – נושאי משרה בכירה בחברה

שם	ענת בוגנר	טל פרץ	חנוך מהבד	סיוון אפשטיין אלמגור	קרן אלגרבל	רותם נחמני
מס' זיהוי	38305900	300760360	39132071	15603475	31691413	66626565
תאריך לידה	21/12/1975	28/04/1987	24/04/1983	24/11/1985	01.12.78	13/10/1984
התפקיד אותו ממלא בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה	מנכ"לית	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל מכירות רשתות	סמנכ"לית סחר	סמנכ"לית ניהול מסחרי ופלינג	סמנכ"לית שיווק ודיגיטל
תאריך כהונה הנוכחי	03/2021	10/2024	12/2021	7/2024	7/2024	03/2021
השכלה	L.L.B, אוניברסיטת ת"א	רואה חשבון מוסמך M.B.A מנהל עסקים עם התמחות פיננסית - אוניברסיטת תל אביב B.A בחשבונאות ובמנהל עסקים עם התמחות במימון – המכללה למנהל	B.A תקשורת ושיווק, התמחות ביח"צ ושיווק, המכללה האקדמית נתניה	תואר ראשון בעיצוב אופנה והוראה, מכללת ויצו חיפה	תואר שני במנהל עסקים, התמחות בשיווק. המכללה האקדמית נתניה. תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות במימון. המכללה האקדמית נתניה.	B.A. in Communications and Economics Tel Aviv University
עיסוקו השנים האחרונות	05/2007-11/2014 Fashion Operation Manager, Golf&CO 02/2015-03/2018 סמנכ"לית מכירות מותגים 03/2018-06/2018 סמנכ"לית רכש עיצוב ופיתוח 07/2018 – היום : מנכ"לית דלתא ישראל, בחברת דלתא גליל	2024-2022 סמנכ"ל כספים, שופרסל נדלן בע"מ חשב ראשי, חברת שופרסל בע"מ 2022-2019 חשב ומנהל הדיווח הכספי, חברת שופרסל בע"מ	סמנכ"ל פעילות מותגים בחברת דלתא מותגים.	מנהלת עיצוב מחלקת גברים ומותגים	מנהלת מסחרית דלתא	01/2019 ועד 3/2021 : מנהלת תחום E-commerce דלתא ישראל, בחברת דלתא גליל. 2021 – 2024 סמנכ"לית איקומרס דלתא ישראל מותגים בע"מ.
בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא

שם	ערן גלבוץ	אבישי חליוה	לירז לבקוביץ דנק	פאבל מרמרשטיין	ניב בן שטרית	אייהם עודה
מס' זיהוי	37600210	031172257	60630688	302028261	300070711	305056517
תאריך לידה	23/07/1975	28/02/1980	17/04/1982	08/04/1983	10/12/1986	17/10/1990
התפקיד אותו ממלא בחברה, בת של החברה או בעל עניין בחברה	סמנכ"ל לוגיסטיקה	סמנכ"ל מערכות מידע	סמנכ"לית משאבי אנוש	סמנכ"ל מכירות סיטונאות	מנהל פעילות מותגים בינלאומיים	חשב
תאריך תחילת כהונה בתפקיד הנוכחי	03/2021	10/2022	08/2022	03/2022	תחילת עבודה דלתא 01/01/2021 תחילת עבודה בתפקיד נוכחי 01/09/2022	12/2020
השכלה	Industrial Engineering, מכללת אורט בראודה	B.S.C, מכללת אורט בראודה	B.A בלימודי סוציולוגיה אנתרופולוגיה אוניברסיטת חיפה, לימודי תעודה בבלשנות ושפת סימנים מכללת בית ברל	MBA במנהל עסקים התמחות בשיווק, הקריה האקדמית אונו. B.A מנהל עסקים תקשורת ועיתונאות, האוניברסיטה העברית.	BA כלכלה ומנהל עסקים, המכללה למנהל ראשון לציון.	רואה חשבון מוסמך B.A בחשבונאות וכלכלה – אוניברסיטת חיפה. L.L.B במשפטים – אוניברסיטת חיפה.
עיסוקו בשנים האחרונות	מנהל : 12/2007-03/2019 מרלוי"ג, Golf&CO 04/2019 ועד 03/2021 : מנהל מרלוי"ג דלתא ישראל, בחברת דלתא גליל	10/2022 – 10/2007 סגן מנהל מערכות מידע בחברת טמפו משקאות	מנהלת משאבי אנוש באגפי השירות והקמעונאות בחברת סלקום		2012-2020 קניין ומנהל מסחרי, פקטורי 54 01.01.2021- 31.08.2022 – מנהל מסחרי פיקס. 01.09.2022-היום : מנהל פעילות מותגים בינלאומיים.	מנהל מחלקת ביקורת – משרד EY חיפה.
בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא

כמו כן, יצוין כי במהלך שנת 2024 הסתיימה כהונתו של ניב בנדק ששימש כסמנכ"ל הכספים בחברה.

תקנה 26ב - מורשה חתימה עצמאי

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואי החשבון של התאגיד

שם רואה החשבון : PwC ישראל (קסלמן וקסלמן).

מען משרדו : דרך מנחם בגין 146, תל-אביב.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

בשנת הדיווח לא נעשה שינוי בתזכיר או בתקנון החברה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים ; החלטות אסיפה כללית מיוחדת

1. המלצות והחלטות הדירקטורים

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

2. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

אסיפה כללית שנתית ומיוחדת מיום 29 במאי 2024 במסגרתה מונה מחדש משרד רואי החשבון PwC ישראל (קסלמן וקסלמן) כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה השנתית הבאה והדירקטוריון הוסמך לקבוע את שכרו, מונו מחדש הדירקטורים : מר אייזיק דבח, (יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה), מר נעם לאוטמן, גב' ענת בוגנר, גב' גנט דסה (דירקטורית בלתי תלויה), מר שאול בן זאב (דירקטור חיצוני) ומר אמנון נויבך (דירקטור חיצוני) לתקופת כהונה נוספת, עודכן שכרה החודשי. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 21 באפריל 2024 (אסמכתא מס' : 2024-01-040243) ודוח בדבר תוצאות האסיפה מיום 29 במאי 2024 (אסמכתא מס' : 2024-01-054148).

אסיפה כללית שנתית מיום 26 ביוני 2024 במסגרתה אושרו יעדים מדידים למתן מענק שנתי לשנת 2024 מבוסס יעדים והקצאה פרטית של אופציות ויחידות מניה חסומות למנכ"לית החברה ודירקטורית בחברה, הגב' ענת בוגנר. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 10 ביוני 2024 (אסמכתא מס' : 2024-01-059155) ודוח בדבר תוצאות האסיפה מיום 26 ביוני 2024 (אסמכתא מס' : 2024-01-065236).

תקנה 29 א - החלטות החברה

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

1. כתבי פטור לדירקטורים ונושאי משרה

לאחר שהתקבלו אישורי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית שלה ביום 21 בפברואר 2021, העניקה החברה לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה בה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, או שלבעל השליטה יש עניין אישי בהענקת כתבי פטור להם ("נושאי המשרה המכהנים"), התחייבות לפטור, במסגרתה התחייבה החברה, בכפוף להוראות סעיפים 259 ו-263 לחוק החברות וכל הוראת דין שתבוא במקומם, לפטור אותם מראש מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק שיגרם לה או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות כלפיה (למעט בשל הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות) בפעולותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה או מועסקים בחברה או בחברות בנות או בחברות קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו את נוסח כתב הפטור אשר צורף כנספח בעמוד ח-14 לתשקיף.

2. כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

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

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

3. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה

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

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

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

ביום 27 באוגוסט 2024 אישרה ועדת התגמול של החברה את הארכת התקשרות החברה בפוליסת הביטוח לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה ובחברות בנות שלה לתקופה של שנה, קרי עד ליום 31 באוגוסט 2025 וזאת, בתנאים הבאים: הכיסוי השנתי הכולל במסגרת הפוליסה הינו 20 מיליון דולר ארה"ב, ההשתתפות העצמית עומדת על 25,000 דולר ארה"ב והפרמיה השנתית עומדת על 15,500 דולר לשנה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק ה'

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

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

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ענת בוגנר, מנכ"לית ודירקטורית;
2. טל פרץ, סמנכ"ל כספים;
3. חנוך מהבד, סמנכ"ל מכירות רשתות;
4. פאבל מרמרשטיין, סמנכ"ל מכירות סיטונאיות;
5. רותם נחמני, סמנכ"לית שיווק ודיגיטל;
6. סיוון אפשטיין אלמגור, סמנכ"לית סחר;
7. ערן גלבו, סמנכ"ל לוגיסטיקה;
8. אבישי חליווה, סמנכ"ל מערכות מידע;
9. לירז לבקוביץ דנק, סמנכ"לית משאבי אנוש;
10. קרן אלגרבל, סמנכ"לית רכש;
11. ניב בן שטרית, מנהל תחום פעילות בינלאומי;
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 מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

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

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

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

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

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ענת בוגנר, מצהירה כי:

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

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

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

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טל פרץ, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ ("התאגיד") לשנת 2024 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010 ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

