

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח רבעוני - רבעון ראשון לשנת 2025



ליום 31 במרץ 2025



DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק א'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 31 במרץ 2025



DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של דלתא ישראל מותגים בע"מ ("החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 ("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.

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 שמנייתיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("דלתא גליל" ו-"הבורסה בתל-אביב", בהתאמה). בחודש מרץ 2021 הושלמה הנפקה ראשונה של מנייתיה של החברה לציבור, ומנייתיה נרשמו למסחר והחלו להיסחר בבורסה בתל אביב והחברה הפכה לחברה ציבורית. למועד הדוח, דלתא גליל מחזיקה ב-79.93% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

תחומי פעילות

החברה פועלת בשני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים, 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 בפיתוח, עיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי ספורט ויוגה לנשים וגברים, תחת המותג Panta Rei. מכירת מוצרי תחום פעילות זה מבוצעת באמצעות רשת חנויות ואתר סחר מקוון ייעודיים לכל אחד מהמותגים האמורים.

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 רשת חנויות ואתר סחר מקוון ייעודיים לכל אחד מהמותגים האמורים.

תכנית פתיחת סניפים של החברה בשנים הבאות

להלן פירוט מספר החנויות הפעילות של החברה, בחלוקה לפי מותגי החברה השונים, לימים 31 בדצמבר 2024, 31 במרץ 2025 וכן תחזית מצבת חנויות החברה הצפויה, לפי מותגים, לשנים הבאות:

מותג	12/24	3/25	12/25	12/26	12/27
רשת חנויות דלתא	175	179	179	181	183
רשת חנויות פיקס	30	32	32	34	36
רשת חנויות פנטה ריי	6	7	8	11	13
רשת חנויות Victoria's Secret	4	6	9	12	15
רשת חנויות Bath & Body Works*	6	10	17	33	40
סה"כ חנויות	221	234	245	271	287

* כולל צפי לפתיחת 5 חנויות בגרמניה בכל אחת מהשנים 2026 ו-2027, לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.5 להלן.

נכון ליום 31 במרץ 2025, החברה פועלת בנוסף לאמור באמצעות 5 אתרי סחר מקוון נפרדים לכל אחד מהמותגים "Delta", "Fix", "Panta Rei", "Victoria's Secret" ו-"Bath & Body Works" ("אתרי הסחר המקוון של החברה"). בנוסף, החברה צפויה לפתוח במהלך הרבעון הרביעי של השנה, אתר סחר מקוון נוסף ייעודי למותג "Bath & Body Works" באירופה כמתואר בסעיף 1.2.5 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 הדוח ולאחריה

1.2.1 הסביבה העסקית

1.2.1.1 השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בביאור 1(ב) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", בעקבות המשך האיום החות'י על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט מהמזרח לישראל, משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל עדיין ארוך בכ-14 ימים מהמוצא ומחירי ההובלה הימית יקרים בהשוואה למחירים טרום פרוץ המלחמה. במהלך הרבעון ונכון למועד הדוח ניכרת ירידה בעלויות ההובלה אשר צפויה לבוא לידי ביטוי בשיפור הרווחיות הגולמית של החברה בתקופות הבאות. להערכת החברה, השינויים במחירי ההובלה ובמשך ההובלה לא צפויים להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות של החברה.

1.2.1.2 תכנית המכסים של ארה"ב

ביום 2 באפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב, תכנית זו כללה את סין ומדינות נוספות במזרח אסיה. ביום 12 באפריל 2025 הודיע הממשל על הקפאת התוכנית ל-90 יום למעט הטלת מכסי הגומלין על סין, אשר שיעור המכס שיחול עליה הינו 145%. ביום 11 במאי 2025, הודיעו הצדדים (ממשל ארה"ב והממשל הסיני) על הקפאת העלאת המכס ביניהם והעמדת שיעור המכס האמריקאי על שיעור של 30% לעומת שיעור מכס של 10% על יבוא סחורות מארה"ב לסין.

פעילות החברה אינה מושפעת באופן ישיר מתכנית המכסים של ארה"ב שכן מוצריה מיובאים לישראל ישירות מהמזרח (פעילות מותגים בבעלות) או ישירות מארה"ב (פעילות מותגים בזכיינות). החברה בוחנת בכל עת את ההשלכות וההשפעות של תכנית המכסים של ארה"ב ותגובות הנגד של יתר מדינות העולם על תנאי השוק והסביבה הכלכלית בה היא פועלת לטיפול באיומים עסקיים מחד ולניצול הזדמנויות עסקיות מאידך. נכון למועד הדוח, החברה אינה צופה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה כתוצאה מתכנית המכסים.

הערכות החברה ותחזיותיה באשר להשפעות השונות של המלחמה, הסכסוך האזורי ותכנית המכסים של ארה"ב על פעילותה, 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, מהסכסוך ומתכנית המכסים כאמור. השפעת גורמים אלו על פעילות החברה, עסקיה ותוצאות פעילותה עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה מהתמשכות המלחמה ו/או התפחותה לגזרות שונות וכן כתוצאה מההשפעות הגלובאליות וההשלכות הכלכליות שעלולות להיות להמשך הלחימה או לתוכנית המכסים 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.

1.2.1.3 השפעת אינפלציה

החברה חשופה לשינויים בשיעור האינפלציה בעיקר בקשר עם תשלומי שכירות לבעלי הנכסים אותם החברה שוכרת ואשר מוצמדים ברובם לשינויים במדד המחירים לצרכן. מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון הראשון לשנת 2025 ב- 1.1% ובסה"כ עלה ב- 3.3% במהלך 12 החודשים האחרונים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל, תחזית שיעור האינפלציה לשנת 2025 הינה 2.6%¹.

השפעת האינפלציה על הוצאות השכירות של החברה ברבעון הראשון לשנת 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד הינה גידול של כ- 1 מיליון ש"ח. להערכת החברה כל שינוי של 1% בשיעור האינפלציה ישפיע על הוצאות השכירות של החברה, לאורך שנה מלאה, בכ- 1.1 מיליון ש"ח.

1.2.1.4 השפעת ריבית

במהלך תקופת הדוח נותר שיעור ריבית בנק ישראל ללא שינוי ולא נרשמה השפעה מהותית על תוצאות החברה בגין חשיפה לשיעורי הריבית. החברה חשופה לשינויים בשיעורי הריבית בעיקר על גובה הכנסות הריבית שלה מפיקדונות בנקאיים. במהלך תקופת הדוח הכירה החברה בכ- 1.5 מיליון ש"ח הכנסות ריבית, (לעומת כ- 4.4 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד). נכון למועד הדוח לחברה לא קיימת יתרת חוב פיננסי.

1.2.1.5 השפעת שער החליפין

החברה חשופה בפעילותה לשער חליפין השקל - דולר, שכן החברה רוכשת את מוצריה בדולר ומטבע פעילותה הוא שקל חדש. השפעת השינוי בשער החליפין שקל - דולר, נטו מעסקאות הגנה על שער החליפין אותן החברה מבצעת, על תוצאות הפעילות של החברה לרבעון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד, הינה קיטון הרווח התפעולי של כ- 0.3 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר השפעת שערי החליפין ועסקאות ההגנה אותן מבצעת החברה ראו סעיף 4.3.1 להלן.

1.2.2 הכנסות אתרי הסחר המקוון של החברה

להלן פירוט סך הכנסות אתרי הסחר המקוון של החברה ברבעון הראשון לשנת 2025, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד וכן יחס הכנסות אתרי הסחר המקוון של החברה מסך הכנסות החברה לכל אחת מהתקופות, באלפי ש"ח:

תקופה	הכנסות אתרי סחר מקוון		% שינוי הכנסות מאתרי סחר מקוון 2025/2024	סה"כ הכנסות החברה		יחס הכנסות אתרי הסחר המקוון מסך הכנסות	
	2024	2025		2024	2025	2024	2025
רבעון ראשון	42,307	53,799	27.2%	259,818	315,073	16.3%	17.1%

הכנסות 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), צמחו ברבעון הראשון לשנת 2025 בכ- 18.8% לעומת אשתקד.

¹ תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל אפריל 2025.

1.2.3 דיבידנד

להלן פרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו ו/או חולקו במהלך שנת 2025:

תאריך ההכרזה	(באגוחות למניה)	(באלפי שקלים)	תאריך החלוקה
* 10.2.2025	121.1	30,292	9.3.2025
** 18.5.2025	58.4	14,623	*** 8.6.2025

* לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 11 בפברואר 2025 (אסמכתא מס': (2025-01-009894).

** לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 19 במאי 2025 (אסמכתא מס': (2025-01-034807).

*** המועד הקובע / יום האקס נקבע ליום 26 במאי 2025.

1.2.4 התקשרות החברה בהסכם זיכיון בלעדי להקמה ולהפעלת רשת Bath & Body Works במרכז ומערב אירופה

ביום 17 בפברואר 2025 חתמה החברה באמצעות חברה בת בשווייץ בבעלות מלאה של החברה שהוקמה למטרה זו Delta Brands (Switzerland) GmbH ("חברת הבת"), על הסכם זיכיון עם PCAB Switzerland GmbH, חברה פרטית המאוגדת בשווייץ, להקמה ולהפעלת חנויות ואתר סחר מקוון בגרמניה, על בסיס בלעדי, למכירת מוצרי טיפוח גוף ומוצרי בישום לבית (body care and home fragrance products), של המותג Bath & Body Works ("הסכם הזיכיון").

על פי התוכנית העסקית, חברת הבת תפתח אתר סחר מקוון במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 וצפויה לפתוח 20 חנויות קמעונאיות בגרמניה, במהלך ארבע השנים הראשונות לפעילותה. לאור הגבולות הפתוחים באיחוד האירופי, חברת הבת תפעל גם במדינות שכנות (צרפת, הולנד, בלגיה ואוסטריה) באמצעות פעילות הסחר המקוון שלה. יצוין, כי בהסכם הזיכיון נקבע כי לאחר פתיחת חמש החנויות הראשונות בגרמניה (שצפויות להיפתח במהלך 15 חודשים ממועד חתימת הסכם הזיכיון), החברה תבחן, ביחד עם נותנת הזיכיון, את המשך תוכנית פתיחת החנויות בגרמניה וכן פתיחת חנויות במדינות האחרות הנזכרות לעיל.

תנאי הסכם הזיכיון דומים באופן מהותי לתנאי הסכם הזיכיון שיש לחברה בישראל והינו לתקופה של 7 שנים עם אופציה ל- 7 שנים נוספות, במסגרתו מפעילה החברה נכון ליום 31 במרץ 2025, 10 חנויות בישראל ואתר סחר מקוון ישראלי למכירת מוצרי Bath & Body Works. לפרטים נוספים על הזיכיון בישראל ראו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

החברה מתכוונת לממן את ההשקעה הכרוכה בקיום התחייבויותיה על פי הסכם הזיכיון, ממקורותיה העצמיים. החברה מעריכה כי ההשקעה שתידרש לתוכנית הפעילות המלאה, דהיינו להקמת אתר סחר ולפתיחת 20 חנויות בגרמניה, כולל השקעה בהון חוזר, תעמוד על סך כולל של כ-40 מיליון ש"ח.

הערכות החברה ותחזיותיה בנוגע למספר החנויות שבכוונת חברת הבת לפתוח תחת המותג Bath & Body Works וקצב פתיחתן והערכות החברה לגובה ההשקעה כמתואר לעיל, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה של החברה נכון למועד פרסום הדוח, בהתבסס על הנתונים המצויים בידי החברה ולתחזיות של הנהלת החברה כפי שהינן נכון למועד פרסום הדוח ובהתחשב בניסיון העבר. הכמות ו/או הקצב של פתיחת חנויות חברת הבת כאמור, עשויים להיות שונים מהותית מהאופן בו נחזה על ידי החברה, וזאת בין היתר בשל הצורך באיתור נכסים מתאימים והצורך לקבל את אישור נותנת הזיכיון על פי ההסכם או בשל דרישות רגולטוריות שונות באשר לקניונים או חנויות בגרמניה, או הקמת אתרי סחר מקוון בגרמניה וביתר המדינות הנוספות הנזכרות לעיל, היצע ומחירי השכירות של החנויות, שינוי בהרגלי הצריכה של הצרכנים או מחירי חומרי הגלם או כתוצאה משינויים במצב הכלכלי במדינות הרלוונטיות ו/או כתוצאה מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון של החברה המפורטים בסעיף 42 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

סעיף	31 במרץ 2025	31 במרץ 2024	הסבר לשינויים עיקריים
אלפי ₪			
מזומנים ושווי מזומנים	144,583	356,658	עיקר הקטון ביתרת המזומנים נובע מחלוקה של דיבידנד ומהשקעות הנובעות בעיקר מהקמת מרליו"ג חדש ומפתיחת סניפים חדשים כחלק מהמשך הצמיחה בפעילות החברה בקיזוז תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-220 מיליון ש"ח במהלך 12 החודשים האחרונים.
לקוחות	68,226	84,178	הקטון ביתרת הלקוחות, על אף הגידול בהכנסות, נובע משיפור תנאי אשראי מול לקוחות החברה.
חייבים ויתרות חובה	17,027	2,688	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בשווי עסקאות הגנה ומהכנסות לקבל ממוסדות ממשלתיים.
מלאי	261,172	207,133	הגידול ביתרה נובע בעיקר מצמיחה בפעילות החברה, בין היתר מגידול בפעילות מותגים בזכיינות וכן מהקדמת הזמנת מלאי בעקבות התארכות משך הגעת הסחורה מהמזרח עקב האיום החות"י (ראו סעיף 1.2.1.1 לעיל).
סך נכסים שוטפים	491,008	650,657	
רכוש קבוע, נטו	204,705	124,996	הגידול ביתרה נובע בעיקר מתשלומים עבור הקמת מרכז לוגיסטי חדש, וכן מהשקעות בהקמת חנויות חדשות, בעיקר של המותגים בזכיינות.
נכסים בלתי מוחשיים	59,479	31,846	הגידול נובע בעיקר מחידוש הסכם הזיכיון למוצרי דיסני.
נכסים זכות שימוש	418,702	350,629	הגידול נובע מתוספת הסכמי חכירה חדשים (בעיקר בגין חנויות המותגים בזכיינות) והארכת הסכמים קיימים נטו מהוצאות פחת שוטפות.
נכס מסים נדחים, נטו	6,156	5,577	
סך נכסים שאינם שוטפים	689,042	513,048	
סך נכסים	1,180,050	1,163,705	
התחייבויות בגין חכירות	87,856	73,302	הגידול נובע מתוספת הסכמי חכירה חדשים (בעיקר בגין חנויות המותגים בזכיינות) והארכת הסכמים קיימים.
ספקים ונותני שירות	129,942	130,662	
זכאים ויתרות זכות	97,058	82,786	הגידול ביתרה נובע מעלייה בהתחייבות בגין שכר עובדים בעיקר כתוצאה מפעילות מותגים בזכיינות שהחלה באפריל 2024 וכן מגידול בהתחייבות מועדון לקוחות שנבע מהשקת מועדון לקוחות חדש, מאוחד לכלל מותגי החברה, החל מספטמבר 2024.
סך התחייבויות שוטפות	314,856	286,750	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרות הזכאים והתחייבויות בגין חכירות, כמסבר לעיל.
התחייבויות שאינן שוטפות	390,091	301,752	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול בהתחייבות בגין חכירות כתוצאה מחתימה על הסכמי חכירה חדשים והארכת הסכמי חכירה קיימים וכן מגידול בהתחייבות למינימום תמלוגים עבור הסכם הזיכיון עם דיסני.
הון עצמי	475,103	575,203	
סך התחייבויות והון	1,180,050	1,163,705	

2.1 תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לרבעון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד:

סעיף	רבעון ראשון 2025	2024	הסבר לשינויים עיקריים
הכנסות	315,073	259,818	הגידול בהכנסות נבע בעיקר מהשקת פעילות מותגים בזכיינות וגידול במכירות החנויות הזהות ובכל ערוצי ההפצה של פעילות המותגים בבעלות.
עלות המכירות	139,894	103,613	
רווח גולמי	175,179	156,205	הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהתייקרות בעלויות ההובלה, משינוי בשער חליפין שקל-דולר נטו מתוצאות עסקאות הגנה ומהשקת מועדון לקוחות מאוחד (החל מספטמבר 2024) שהביאה לעלייה משמעותית בפעילותו. כמו כן, שיעור הרווח הגולמי הושפע מהגידול היחסי בפעילות מותגים בזכיינות מסך המכירות, המאופיינת בשיעור רווח גולמי נמוך יותר.
% מהמכירות	55.6%	60.1%	
הוצאות מכירה ושיווק	127,975	108,309	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נובע בעיקר מגידול בהכנסות כתוצאה מהצטרפות פעילות מותגים בזכיינות וגידול בהכנסות בפעילות מותגים בבעלות תוך שמירה על התשתית התפעולית היעילה של החברה.
% מהמכירות	40.6%	41.7%	
הוצאות הנהלה וכלליות	5,169	5,145	ללא שינוי מהותי, הקיטון בשיעור ההוצאות נובע בעיקרו מצמיחה בפעילות החברה על בסיס המבנה הניהולי הקיים.
% מהמכירות	1.6%	1.9%	
הכנסות אחרות, נטו	(661)	(105)	הגידול נובע בעיקר מתוצאות עסקאות ההגנה.
רווח תפעולי	42,696	42,856	הקיטון בשיעור הרווח התפעולי נובע בעיקר מהירידה בשיעור הרווח הגולמי, כמתואר לעיל בקיזוז שיפור בשיעור ההוצאות התפעוליות של החברה.
% מהמכירות	13.6%	16.5%	
הוצאות מימון	6,153	4,691	הגידול בהוצאות מימון נובע בעיקר מעלייה בהוצאות מימון הקשורות להתחייבויות חכירה.
הכנסות מימון	(1,459)	(5,350)	הקיטון בהכנסות מימון נובע מירידה בהיקף המזומנים שהושקעו בפקדונות בנקאיים לאור חלוקות דיבידנדים שבוצעו במהלך 12 החודשים האחרונים.
רווח לפני מיסים על ההכנסה	38,002	43,515	
מיסים על הכנסה	8,757	10,353	
רווח לתקופה	29,245	33,162	
% מהמכירות	9.3%	12.8%	
רווח בסיסי ומדולל למניה-כש"ח	1.17	1.33	

2.2 חישוב ה-EBITDA (באלפי ש"ח):

EBITDA הינו 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 תפעולי בתוספת פחת והפחתות.

רבעון ראשון		
2024	2025	
42,856	42,696	רווח תפעולי
28,157	30,752	פחת והפחתות
71,013	73,448	EBITDA
27.3%	23.3%	% EBITDA

2.3 השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי 16 - חכירות:

להלן פירוט השפעת יישום IFRS16 על דוחות הרווח והפסד של החברה לרבעון הראשון של שנת 2025 לעומת תקופה מקבילה אשתקד, באלפי ש"ח:

רבעון ראשון 2024		רבעון ראשון 2025		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	סעיף
38,918	42,856	37,540	42,696	רווח תפעולי - מדווח
5,059	659	970	(4,694)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
43,977	43,515	38,510	38,002	רווח לפני מסים על הכנסה
(10,424)	(10,353)	(8,811)	(8,757)	מסים על הכנסה
33,553	33,162	29,699	29,245	רווח לתקופה
42,978	71,013	42,325	73,448	EBITDA

2.4 מכירות בחנויות זהות

להלן נתונים בדבר מכירות החברה בחנויות זהות ובאתרי הסחר המקוון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 לעומת תקופה מקבילה אשתקד, באלפי ש"ח:

רבעון ראשון 2024	רבעון ראשון 2025	שיעור השינוי	
(אלפי ש"ח)			
259,818	315,073	21.3%	הכנסות
229,694	240,978	4.9%	מכירות חנויות זהות כולל אתרי סחר מקוון אותניים (1)(2)
187,067	190,235	1.7%	מכירות חנויות זהות (1)(2)

(1) המכירות ששימשו לצורך החישוב הן מכירות של חנויות ואתרי סחר מקוון אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך תקופת ההשוואה ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן.

(2) נתוני המכירות ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות.

2.5 מגזרי פעילות

להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה, בחלוקה לשני תחומי הפעילות שלה (מגזרים בני דיווח) שבדוחותיה הכספיים, לרבעון הראשון לשנת 2025 ולרבעון מקביל אשתקד, באלפי ש"ח:

רבעון ראשון (לא מבוקר)								
הכנסות			רווח גולמי			רווח תפעולי		
2025	2024	% שינוי	2025	2024	% שינוי	2025	2024	% שינוי
269,473	252,637	6.7%	150,965	151,484	(0.3%)	39,004	44,158	(11.7%)
מותגים בבעלות								
% מהכנסות			56.0%	60.0%	(3.9%)	14.5%	17.5%	(3.0%)
45,600	7,181	535.0%	24,214	4,721	(12.6%)	3,692	(1,302)	26.2%
מותגים בזכיינות*								
% מהכנסות			53.1%	65.7%	(12.6%)	8.1%	(18.1%)	26.2%
315,073	259,818	21.3%	175,179	156,205	(4.5%)	42,696	42,856	(0.4%)
סה"כ								
% מהכנסות			55.6%	60.1%	(4.5%)	13.6%	16.5%	(2.9%)

* הכנסות תחום הפעילות "מותגים בזכיינות" ברבעון הראשון בשנת 2024 כללו הכנסות אתר הסחר המקוון של המותג Victoria's Secret בלבד, לעומת הרבעון הראשון בשנת 2025, הכוללות הכנסות המותגים Bath & Body Works - Victoria's Secret בחנויות ובאתרי סחר מקוון, החל מחודש אפריל 2024.

2.6 ניתוח תוצאות תחום פעילות מותגים בבעלות (באלפי ש"ח):

סעיף	רבעון ראשון 2025	רבעון ראשון 2024	שיעור השינוי	הסברים
(לא מבוקר)				
הכנסות	269,473	252,637	6.7%	הגידול בהכנסות נבע בעיקר מגידול במכירות החנויות הזרות ובכל ערוצי ההפצה וכן מפתירה של חנויות חדשות.
רווח גולמי	150,965	151,484	(0.3%)	הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהתייקרות בעלויות ההובלה, משינוי בשער חליפין שקל-דולר נטו מתוצאות עסקאות הגנה ומהשקת מועדון לקוחות מאוחד (החל מספטמבר 2024) שהביאה לעלייה משמעותית בפעילות וכן מעיתוי מכירת המלאי העונתי ברבעון המקביל אשתקד.
% מהמכירות	56.0%	60.0%	(3.9%)	
רווח תפעולי	39,004	44,158	(11.7%)	הקטון ברווח התפעולי ושיעור נובע בעיקר מהקטון בשיעור הרווח הגולמי, כמוסבר לעיל, בקיזוז השיפור בשיעור תוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות.
% מהמכירות	14.5%	17.5%		

נתונים נוספים:

שיעור השינוי	רבעון ראשון 2024	רבעון ראשון 2025	
			נתוני ממוצע מכירות לחודש*
0.3%	2,092	2,098	ממוצע מכירות חודשיות למ"ר (ש"ח)
			נתוני מכירות בחנויות זהות כולל אתרי סחר*
4.8%	222,557	233,189	מכירות חנויות זהות כולל אתרי סחר מקוון אורגניים
			נתוני ממוצע מכירות בחנויות זהות*
1.7%	187,067	190,235	סה"כ נתוני מכירות בחנויות זהות (אש"ח)
	29,501	29,501	סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)
1.7%	2,114	2,150	ממוצע מכירות חודשיות למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)

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

רבעון ראשון 2024	רבעון ראשון 2025	
		נתונים כלליים
210	218	מספר סניפים
30,757	31,813	שטח מסחר נטו (מ"ר)
561	627	סניפים
329	350	הון אנושי*
		הוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)
182,951	195,736	הפעלה ישירה
39,744	42,775	הפעלה חיצונית
29,942	30,962	אחרים
212	270	עלויות קבועות
100,941	118,238	עלויות משתנות
18,913	20,075	עלויות קבועות
1,910	1,678	עלויות משתנות
39,616	40,153	הוצאות שכר מכירה ושיווק
3,839	3,933	הוצאות פחת**
2,618	2,754	הוצאות פרסום
69,706	65,366	EBITDA

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

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

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

סעיף	רבעון ראשון 2025	רבעון ראשון 2024	שיעור השינוי	הסברים
(לא מבוקר)				
הכנסות	45,600	7,181	535%	הגידול נבע בעיקרו מתוספת הכנסות של רשתות החנויות של 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.
רווח גולמי	24,214	4,721	413%	התנודתיות בשיעורי הרווחיות מושפעת בין היתר מפתיחת חנויות חדשות במהלך הרבעון עם תמהיל מכירות עונתי ושיעורי הצמיחה הגבוהים של המגזר שהושק באפריל אשתקד.
% מהמכירות	53.1%	65.7%	(12.6%)	
רווח תפעולי	3,692	(1,302)		הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר מגידול בהכנסות, כאמור לעיל.
% מהמכירות	8.1%	-18.1%		

נתונים נוספים:

רבעון ראשון 2025	רבעון ראשון 2024
נתוני ממוצע מכירות לחודש *	
ממוצע מכירות חודשיות למ"ר (ש"ח)	3,947
-	-

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

רבעון ראשון 2025	רבעון ראשון 2024
<u>נתונים כלליים</u>	
מספר סניפים	16
שטח מסחר נטו (מ"ר)	3,608
סניפים	189
הון אנושי*	50
אחרים	15
<u>תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)</u>	
הכנסות	45,600
עלות המכר	-
עלויות קבועות	-
עלויות משתנות	21,386
עלויות קבועות	4,691
עלויות משתנות	147
דמי שכירות וניהול - חנויות	
הוצאות שכר מכירה ושיווק	9,389
הוצאות פחת**	852
הוצאות פרסום	395
EBITDA	8,082
	1,307

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

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

3. נזילות ומקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה העסקית בעיקר מתזרים המזומנים מפעילותה השוטפת וכן מיתרות המזומנים שברשותה. להלן תמצית דוחות על תזרימי המזומנים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד, באלפי ש"ח:

סעיף	רבעון ראשון		הסבר
	2024	2025	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	79,884	69,075	הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מהשינוי בהון החוזר כתוצאה בעיקר משיפור תנאי אשראי לקוחות.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(12,588)	(10,170)	הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מגידול בהשקעות בפתיחה ושיפוח חנויות.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(48,643)	(49,156)	הקטון במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מסכום הדיבידנד שחולק.

להלן טבלה המפרטת את השפעת תקן חכירות (IFRS16) על תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לרבעון הראשון בשנת 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד, באלפי ש"ח:

רבעון ראשון		
2024	2025	
69,075	79,884	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח
(16,847)	(18,351)	בנטרול פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
52,228	61,533	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון הראשון של שנת 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד:

רבעון ראשון		
2024	2025	
2.27	1.56	יחס שוטף*
1.55	0.73	יחס מהיר*
25	19	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
113	84	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)**
180	168	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)
49%	40%	הון / סך מאזן
1.3	1.4	מספר חברי מועדון (במיליונים)
77%	73%	רכישות חברי מועדון ממוחזרות מסך המכירות***

* הקטון ביחס שוטף ומהיר לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מקטון משמעותי ביתרות המזומנים עקב חלוקת דיבידנד.

** הקטון בימי הספקים נובע בעיקר מגידול בפעילות המותגים החדשים Bath & Body Works ו-Victoria's Secret שהחלו להימכר בחודש אפריל 2024, אשר פעילותן מאופיינת בימי ספקים נמוכים מאלו בפעילות המותגים בבעלות.

*** שיעור רכישה ממוחזרת ברבעון הראשון לשנת 2024 מחושב כקניית חברי המועדון בחנויות ובאתר המותג Delta מסך המכירות של המותג. שיעור רכישה ממוחזרת ברבעון הראשון לשנת 2025 מחושב כקניית חברי המועדון בכל חנויות ואתרי הסחר המקוון של כלל מותגי החברה, בהמשך להשקת מועדון הלקוחות המאוחד של החברה באופן מלא במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2025.

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 ומר טל פרץ, ראו תקנה 26א' לפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) 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, שהינו שקל חדש.

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראו סעיף 42 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי, בנוסף למפורט להלן ובסעיף 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 שקל חדש. מרבית רכישות המוצרים 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 64.0 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.583 ש"ח ל-\$1 ועוד עסקאות הגנה פתוחות של האירו מול הדולר בסך של 1.5 מיליון דולר, בשער ממוצע של 1.168.

4.3.2 עלייה בשכר המינימום

החל מיום 1 באפריל 2025 עלה שכר המינימום ב- 367 ש"ח (עליה של כ- 6%) ועומד על סך של 6,247 ש"ח. לגבי עובדים שעתיים, החל מאותו מועד, שכר המינימום עומד על 34.32 ש"ח לשעה.

לפירוט בדבר השפעת עליית שכר המינימום על החברה, ראו סעיף 6.8 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

הדירקטוריון והנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ולמנהליה.

נחתם בתאריך: 18 במאי 2025

ענת בוגנר

מנכ"לית

אייזיק דבח

יו"ר הדירקטוריון

דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק ב'

דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2025



DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרץ 2025

תוכן העניינים

עמוד

2 דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים תמציתיים ביניים - בשקלים חדשים

3 דוחות תמציתיים על המצב הכספי

5 דוחות תמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

6 דוחות תמציתיים על השינויים בהון

7 דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

9 ביאורים לדוחות התמציתיים



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן

תל-אביב,

רואי חשבון

18 במאי 2025

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

קסלמן וקסלמן, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103, ישראל, ת.ד. 7187 תל-אביב 6107120
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר	31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפיש"ח	

נכסים שוטפים:

125,930	356,658	144,583	מזומנים ושווה מזומנים
154,235	84,178	68,226	לקוחות
2,040	2,688	17,027	חייבים ויתרות חובה
265,025	207,133	261,172	מלאי
547,230	650,657	491,008	סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

192,515	124,996	204,705	רכוש קבוע
65,473	31,846	59,479	נכסים בלתי מוחשיים
350,734	350,629	418,702	נכסים בגין זכויות שימוש
6,782	5,577	6,156	נכסי מסים נדחים
615,504	513,048	689,042	סך נכסים שאינם שוטפים
1,162,734	1,163,705	1,180,050	סך נכסים

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

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 18 במאי 2025.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר	31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות:

76,072	73,302	87,856
136,510	130,662	129,942
147,789	82,786	97,058
360,371	286,750	314,856

חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

198	169	198
293,582	292,569	350,334
38,006	9,014	39,559
331,786	301,752	390,091
692,157	588,502	704,947

הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין חכירות
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
סך התחייבויות שאינן שוטפות
סך התחייבויות

הון:

2,501	2,500	2,502
356,505	355,672	356,505
96	797	5,079
111,475	216,234	111,017
470,577	575,203	475,103

הון מניות
פרמיה
קרנות הון ואחרות
יתרת רווח שלא יועד
הון

1,162,734	1,163,705	1,180,050
------------------	------------------	------------------

סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דוחות תמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב- 31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,188,117	259,818	315,073
466,201	103,613	139,894
721,916	156,205	175,179
484,902	108,309	127,975
20,571	5,145	5,169
(300)	(105)	(661)
216,743	42,856	42,696
21,084	4,691	6,153
(12,569)	(5,350)	(1,459)
8,515	(659)	4,694
208,228	43,515	38,002
49,501	10,353	8,757
158,727	33,162	29,245
22	-	-
(5)	-	-
17	-	-
4,332	2,349	6,861
(996)	(540)	(1,578)
3,336	1,809	5,283
162,080	34,971	34,528
6.35	1.33	1.17

הכנסות

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הכנסות אחרות, נטו

רווח מפעולות

הוצאות מימון

הכנסות מימון

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

רווח כולל אחר:

סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:

מדירות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי

עובד מעביד

השפעת מסים על ההכנסה

סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש

לרווח או הפסד:

הגנת תזרים מזומנים

השפעת מסים על ההכנסה

סך הרווח הכולל לתקופה

רווח למניה - בסיסי ומדולל (ש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דוחות תמציתיים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה	קרן הון לגידור תזרים מזומנים	רכיבי מדידה מחדש של התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	יתרת רווח שלא יועד	סה"כ
אלפי ש"ח					
2,501	356,505	128	(32)	111,475	470,577
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
תנועות בתקופה של שלושה חודשים					
שהסתיימה בתאריך 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקר):					
-	-	(300)	-	-	(300)
-	-	5,283	-	29,245	34,528
1	-	-	-	591	592
-	-	-	-	(30,293)	(30,293)
2,502	356,505	5,111	(32)	111,017	475,103
יתרה ליום 31 במרץ, 2025 (בלתי מבוקר)					
רווח כולל לתקופה					
אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו					
דיבידנד ששולם					
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)					
תנועות בתקופה של שלושה חודשים					
שהסתיימה בתאריך 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקר):					
-	-	741	-	-	741
-	-	1,809	-	33,162	34,971
-	-	-	-	19	19
-	-	-	-	(32,309)	(32,309)
2,500	355,672	846	(49)	215,362	571,781
יתרה ליום 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקר)					
רווח כולל לתקופה					
אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו					
דיבידנד ששולם					
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023					
השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה					
לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה					
-	-	(1,504)	-	-	(1,504)
-	-	3,336	17	158,727	162,080
1	833	-	-	(834)	-
-	-	-	-	2,481	2,481
-	-	-	-	(264,261)	(264,261)
2,501	356,505	128	(32)	111,475	470,577
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024					

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
158,727	33,162	29,245
107,462	51,868	68,486
12,565	4,411	1,459
(18,724)	(4,097)	(5,846)
(50,224)	(16,269)	(13,460)
209,806	69,075	79,884
(41,328)	(9,061)	(12,300)
(53,828)	(729)	(425)
(3,312)	(380)	(295)
-	-	432
(98,468)	(10,170)	(12,588)
(264,261)	(32,309)	(30,292)
(68,056)	(16,847)	(18,351)
(332,317)	(49,156)	(48,643)
(220,979)	9,749	18,653
346,909	346,909	125,930
125,930	356,658	144,583

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
תשלומים בגין רכוש קבוע בהקמה
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

תשלום דיבידנד
פירעון התחייבות בגין חכירות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

שינוי ביתרת המזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים	
שהסתיימה ב-	שהסתיימה ביום 31 במרץ	
31 בדצמבר	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
15,809	3,686	4,450
92,334	24,471	26,302
(1,271)	(280)	(862)
51	-	-
(16,086)	(6,565)	(6,861)
(12,565)	(4,411)	(1,459)
18,724	4,097	5,846
50,224	16,269	13,460
2,481	19	591
-	-	(21)
1,446	592	-
151,147	37,878	41,446
(11,541)	58,516	86,009
(1,202)	(506)	(8,995)
27,007	15,449	(10,897)
22,871	(36,541)	(42,930)
(80,820)	(22,928)	3,853
(43,685)	13,990	27,040
107,462	51,868	68,486

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

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

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בלקוחות

גידול בחייבים ויתרות חובה

גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

קיטון (גידול) במלאי

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

1,548	3,605	5,876
44,762	811	614
64,342	9,632	87,368
834	-	-

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

ביאור 1 - מידע 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.

החברה פועלת בשני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים, 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 בפיתוח, עיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי ספורט ויוגה לנשים וגברים, תחת המותג Panta Rei. מכירת מוצרי תחום פעילות זה מבוצעת באמצעות רשת חנויות ואתר סחר מקוון ייעודיים לכל אחד מהמותגים האמורים.

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, איריה וקוסמטיקה של המותג Bath & body works, באמצעות רשת חנויות ואתר סחר מקוון ייעודיים לכל אחד מהמותגים האמורים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים - המשך:

הכנסות החברה ותוצאות פעילותה לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2025.

ב. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת החברה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניותה החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה. בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים הינם עקביים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ג. תקנים חדשים ותיקונים 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.

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים:

א. גילוי שווי הוגן

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

ליום 31	ליום 31 במרס		
בדצמבר	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים:			
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
-	85	-	נגזרים המשמשים לגידור כלכלי
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:
544	1,324	7,488	נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי
התחייבויות:			
			התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
-	-	-	נגזרים המשמשים לגידור כלכלי
			התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:
-	-	-	נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי

* הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה מסווגים ברמה 2.

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

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

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי הנגזר הפיננסי ליום 31 במרץ 2025 ו-2024 הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק			
2024		2025	
דולרית	שקלית	דולרית	שקלית
5.32%-5.25%	4.03%-3.65%	3.99%-4.32%	3.30%-3.45%

ביאור 4 - אירועים מהותיים במהלך התקופה

א. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בביאור 1 (ב) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", בעקבות האיום החות'י על אוניות חברות הספנות בנתיבי השיט מהמזרח לישראל, התאריך משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל בכ-14 ימים וכן חלה התייקרות במחירי ההובלה בהשוואה למחירים טרום פרוץ המלחמה. החברה מעריכה כי התארכות משך ההובלה וההתייקרות כאמור אינן משפיעות באופן מהותי על תוצאותיה.

ב. התקשרות החברה בהסכם זיכיון בלעדי להקמה ולהפעלת רשת Bath & Body Work במרכז ומערב אירופה

ביום 17 בפברואר 2025 חתמה החברה באמצעות חברה בת בשווייץ בבעלות מלאה המוקמת למטרה Delta iz Brands (Switzerland) GmbH ("חברת הבת"), על הסכם זיכיון עם PCAB Switzerland GmbH, חברה פרטית המאוגדת בשווייץ, להקמה ולהפעלת חנויות ואתר סחר מקוון בגרמניה, על בסיס בלעדי, למכירת מוצרי טיפוח גוף ומוצרי בישום לבית (body care and home fragrance products), של המותג Bath & Body Works ("הסכם הזיכיון").

על פי התוכנית העסקית, חברת הבת תפתח אתר סחר מקוון וצפויה לפתוח 20 חנויות קמעונאיות בגרמניה, במהלך ארבע השנים הראשונות לפעילותה. לאור הגבולות הפתוחים באיחוד האירופי, חברת הבת תפעל גם במדינות שכנות (צרפת, הולנד, בלגיה ואוסטריה) באמצעות פעילות הסחר המקוון שלה. יצוין, כי בהסכם הזיכיון נקבע כי לאחר פתיחת חמש החנויות הראשונות בגרמניה (שצפויות להיפתח במהלך 15 חודשים ממועד חתימת הסכם הזיכיון), החברה תבחן, ביחד עם נותנת הזיכיון, את המשך תוכנית פתיחת החנויות בגרמניה וכן פתיחת חנויות במדינות האחרות הנזכרות לעיל.

תנאי הסכם הזיכיון דומים באופן מהותי לתנאי הסכם הזיכיון שיש לחברה בישראל, במסגרתו מפעילה החברה נכון ליום 31 במרץ 2025, 10 חנויות בישראל ואתר סחר מקוון ישראלי למכירת מוצרי Bath & Body Works. לפרטים נוספים על הזיכיון בישראל ראו ביאור 10 (י) לדוחות הכספיים השנתיים.

החברה מתכוונת לממן את ההשקעה הכרוכה בקיום התחייבותיה על פי הסכם הזיכיון, ממקורותיה העצמיים. החברה מעריכה כי ההשקעה שתידרש לתוכנית הפעילות המלאה, דהיינו להקמת אתרי הסחר ולפתיחת 20 חנויות בגרמניה, כולל השקעה בהון חוזר, תעמוד על סך כולל של כ-40 מיליון ש"ח.

ביאור 4 - אירועים מהותיים במהלך התקופה - המשך

ג. תכנית המכסים של ארה"ב

ביום 2 באפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב, תכנית זו כללה את סין ומדינות נוספות במזרח אסיה. ביום 10 באפריל 2025 הודיע הממשל על הקפאת התוכנית ל-90 יום למעט הטלת מכסי הגומלין על סין, אשר שיעור המכס שיחול עליה הינו 145%. ביום 11 במאי 2025, הודיעו הצדדים (הממשל בארה"ב והממשל הסיני) על הקפאת העלאת המכס ביניהם והעמדת שיעור המכס האמריקאי על שיעור של 30% לעומת שיעור מכס של 10% על יבוא סחורות מארה"ב לסין.

פעילות החברה אינה מושפעת באופן ישיר מתכנית המכסים של ארה"ב שכן מוצריה מיובאים לישראל ישירות מהמזרח (פעילות מותגים בבעלות) או ישירות מארה"ב (פעילות מותגים בזכיינות). החברה בוחנת בכל עת את ההשלכות וההשפעות של תכנית המכסים של ארה"ב ותגובות הנגד של יתר מדינות העולם על תנאי השוק והסביבה הכלכלית בה היא פועלת לטיפול באיומים עסקיים מחד ולניצול הזדמנויות עסקיות מאידך. נכון למועד הדוח, החברה אינה צופה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה כתוצאה מתכנית המכסים.

ד. חלוקת דיבידנד

ביום 10 בפברואר 2025 החליטה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 121.08 אגורות למניה, ובסך הכל כ-30,292 אלפי ש"ח, המהווים כ-50% מהרווח הנקי של הרבעון הרביעי לשנת 2024, אשר יחולק ביום 9 במרץ 2025.

ה. הבשלת אופציות ויחידות מניה חסומות

ביום 10 בפברואר 2025 ולאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, הבשילו 29,476 אופציות הניתנות למימוש לעד 29,476 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ועוד 7,619 יחידות מניה חסומות שהבשילו למניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

ביאור 5- מידע מגזרי

בסיס הדיווח המגזרי ובסיס המדידה של תוצאות המגזרים זהה לזה שהוצג במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

א. תוצאות פעילות מגרים

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלאות להלן:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)

מותרים בבעלות	מותרים בזכיונות	סה"כ
אלפי ש"ח		
269,473	45,600	315,073
150,965	24,214	175,179
39,004	3,692	42,696
		(4,694)
רווח לפני מסים על הכנסה		38,002
הוצאות מימון, נטו		
רווח תפעולי		
רווח גולמי		
הכנסות מלקוחות חיצוניים		

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)

מותרים בבעלות	מותרים בזכיונות	סה"כ
אלפי ש"ח		
252,637	7,181	259,818
151,484	4,721	156,205
44,158	(1,302)	42,856
		659
רווח לפני מסים על הכנסה		43,515
הכנסות מימון, נטו		
רווח תפעולי		
רווח גולמי		
הכנסות מלקוחות חיצוניים		

ביאור 5- מידע מגזרי - המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	מותגים בזכיינות מבוקר	מותגים בבעלות	
אלפי ש"ח			
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

ב. הכנסות מלקוחות חיצוניים

כל הכנסות החברה מופקות בישראל. להלן פילוח הכנסות מלקוחות החיצוניים של החברה בחלוקה למגזרי פעילות

מגזר מותגים בבעלות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
מבוקר	2024	2025	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
569,065	137,083	147,120	הלבשת נשים
228,937	54,629	53,377	הלבשת גברים
281,647	60,925	68,975	הלבשת ילדים
1,079,649	252,637	269,472	סה"כ מכירות

ביאור 5- מידע מגזרי - המשך

מגזר מותגים בזכיינות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
59,219	5,370	23,276	הלבשת נשים
49,249	1,811	22,324	אווירה וטיפוח
108,468	7,181	45,600	סה"כ מכירות

ביאור 6- אירועים לאחר תאריך המאזן

א. חלוקת דיבידנד

ביום 18 במאי 2025 החליטה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 58.44 אגורות למניה ובסך הכל כ- 14,623 אלפי ש"ח, המהווים כ- 50% מהרווח הנקי של הרבעון הראשון לשנת 2025, אשר יחולק ביום 8 ביוני 2025.

פרק ג'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

על הדיווח הכספי ועל גילוי,
לפי תקנה 38ג' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידים)
תש"ל - 1970

ליום 31 במרץ 2025



DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ענת בוגנר, מנכ"לית ודירקטורית;
2. טל פרץ, סמנכ"ל כספים;
3. חנוך מהבד, סמנכ"ל מכירות;
4. רותם נחמני, סמנכ"לית שיווק ודיגיטל;
5. פאבל מרמרשטיין, סמנכ"ל מכירות סיטונאיות;
6. ערן גלבוע, סמנכ"ל לוגיסטיקה;
7. אבישי חליווה, סמנכ"ל מערכות מידע;
8. לירז לבקוביץ' דנק, סמנכ"לית משאבי אנוש;
9. סיון אפשטיין אלמגור, סמנכ"לית סחר;
10. קרן אלגרבל, סמנכ"לית רכש;
11. ניב בן שטרית, מנהל תחום פעילות בינלאומית;
12. אייהם עודה, חשב החברה.

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנכ"ל ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי. בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 של התאגיד (להלן – הדוח התקופתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ 2025 היא אפקטיבית.

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

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

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 במרץ 2025 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ענת בוגנר, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרץ 2025 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן – הדוח התקופתי 2024) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

ענת בוגנר – מנכ"ל

18 במאי 2025

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טל פרץ, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרץ 2025 (להלן – הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן – הדוח התקופתי 2024) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת

הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

טל פרץ – סמנכ"ל כספים

18 במאי 2025



**DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.**

דלתא ישראל מותגים בע"מ