

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2015

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015

הננו מתכבדים להביא בזה את דו"ח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה" או "דלתא") המתייחס לדו"ח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובחו"ל (להלן ביחד: "הקבוצה") לתקופה של שלושה ושישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015, (להלן בהתאמה: "הרבעון השני" ו"המחצית הראשונה"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

דו"ח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שבפני הקורא המצוי גם דוח הדירקטוריון ליום 31.12.14 (שפורסם כחלק מהדוח התקופתי לשנת 2014, ראה דיווח של החברה מיום 25.2.2015, מספר אסמכתא: 2015-01-038917).

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1 כללי

הקבוצה עוסקת בעיצוב, פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי והלבשת אקטיבוור.

על לקוחותיה של הקבוצה נמנות בין השאר רשתות קמעונאיות מובילות כמו: Wal-Mart, Marmaxx, Target, Victoria's Secret, Odlo, Marks & Spencer, Primark, Ross Stores, Macy's, Kohl's, Lane Bryant, Hema, Kaufhof, Karstadt, Nike, Calvin, ו- J.C. Penney, Triumph, Under Armour, Spanx, Tommy Hilfiger, Maidenform, Klein ועוד.

כמו כן, הקבוצה מוכרת את מוצריה תחת מותגים להם קיבלה זיכיון הכוללים, בין השאר את: Columbia, Kenneth Cole, Tommy Hilfiger, MLB, Avia, Wilson, Converse, Maidenform, Lacoste, Marc O'Polo, Original Penguin, ו- KN Karen Neuburger, ועוד וכן תחת המותגים Miss Matched אשר בבעלותה.

בישראל פועלת החברה בתחום הקמעונאי דרך רשת החנויות "דלתא" וכן בתחום הסיטונאי. החברה מוכרת את מוצריה תחת מותגים להם קיבלה זיכיון הכוללים בין השאר את: Keds, Nici, Disney, Power Rangers, Nike, וכן תחת המותגים אשר בבעלותה והכוללים את: "מאצ'טוניס", "יודפת", "Touch", "Punch", "Comfort" ו"דלתא".

בגרמניה מוכרת החברה, באמצעות שיסר, את מוצריה תחת המותגים: Schiesser Revival, Schiesser ו- Uncover אשר בבעלותה וכן תחת מותג לו קיבלה זיכיון Seidensticker.

בגרמניה ובמערב אירופה (בעיקר במדינות בלוקס) פועלת שיסר בתחום הקמעונאי דרך רשת חנויות שיסר וכן בתחום הסיטונאי.

החברה מעצבת ומפתחת את מוצריה בעיקר בישראל, בגרמניה ובארה"ב בעוד שייצור המוצרים נעשה בקבלנות משנה ובמפעליה של הקבוצה במזרח התיכון, במזרח אירופה ובמזרח הרחוק.

1.2. אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח ולאחריה

1.2.1. שינויים במצבת נושאי המשרה הבכירה בחברה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 מונה מר מוריס רוניק לנשיא דלתא ארה"ב. כמו כן, סיים את כהונתו מנהל Buren מר סטיב קליין.

1.2.2. חלוקות דיבידנד בתקופת הדיווח

ביום 25 בפברואר 2015 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 13.9 סנט למניה המהווים כ- 3.5 מיליון דולר, אשר חולק ב- 25 במרס 2015. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 25.2.2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-038920) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

ביום 11 במאי 2015 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 13.9 סנט למניה המהווים כ- 3.5 מיליון דולר אשר חולק ביום 28 במאי 2015. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 11.5.2015, מספר אסמכתא: 2015-01-017253) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

1.2.3. הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

ביום 28 ביולי 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 13.9 סנט למניה המהווים כ- 3.5 מיליון דולר אשר יחולק ביום 20 באוגוסט 2015 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור יהיה 6 באוגוסט 2015. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד המפורסם במקביל לדוח זה.

1.2.4. הארכת תוקף תשקיף המדף של החברה

ביום 21 באפריל 2015, קיבלה החברה הודעה מרשות ניירות ערך כי רשות ניירות ערך החליטה, מתוקף סמכותה לפי סעיף 23א(ב) (לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך של החברה על-פי תשקיף המדף שלה מיום 28 במאי 2013 (כפי שתוקן ביום 5 באוגוסט 2013), ב-12 חודשים נוספים, דהיינו - עד ליום 28 במאי 2016

(**"תשקיף המדף"**). לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 22.4.15 (מספר אסמכתא: 2015-01-004749) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

1.2.5. דוח דירוג חברת מידרוג בע"מ

ביום 18 במאי 2015, הודיעה החברה כי חברת מידרוג בע"מ מאשרת מחדש את דירוג A1 באופן יציב לאגרות החוב (סדרות א', ב', כ' ו-ה') שהנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 18.5.2015 (אסמכתא מספר 2015-01-021957) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

1.2.6. הרחבת אג"ח סדרה ב'

ביום 25 במאי 2015 הנפיקה החברה, בדרך של הרחבת סדרה נסחרת, על פי דוח הצעת מדף מיום 21 במאי 2015 ותשקיף המדף, 159,577,000 ש"ח ע.נ., אגרות חוב (סדרה ב'), בנות 1 ש.ע.נ. כל אחת.

התמורה (ברוטו), בגין אגרות החוב (סדרה ב') שהוקצו על פי דוח הצעת המדף, הסתכמה בכ- 156.7 מיליון ש"ח (או כ- 40.4 מיליון דולר).

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 24.5.2015 ודוח מתקן מיום 25.5.2015 (אסמכתאות 2015-01-026223 ו- 2015-01-026715 בהתאמה) המובאים בהכללה על דרך ההפניה.

1.2.7. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה

ביום 9 ביוני 2015, פרסמה החברה כי קרן ההשקעות Sterling Macro המנוהלת ע"י מר אייזק דבח מכרה 250,000 מניות במחיר 123.50 ש"ח למניה. בעקבות המכירה ירד שיעור אחזקותיה של קרן ההשקעות Sterling Macro ל- 5.28%. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 9.6.2015 (אסמכתא: 2015-01-044574), המובא בהכללה על דרך ההפניה.

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7.7.2015 (אסמכתא: 2015-01-066831), המובא בהכללה על דרך ההפניה.

1.2.8. רכישת פעילות

ביום 19 ביולי 2015 הודיעה החברה כי ביום 17 ביולי 2015 נחתם הסכם, בין Loomwork Apparel Inc (המוכרת) לבין החברה בעצמה או באמצעות חברות בת שלה לרכישת פעילות המוכרת, בתמורה לכ- 37 מיליון דולר. במסגרת הרכישה, תיטולנה על עצמן

הרוכשות את התחייבויות המוכרת הנכללות במסגרת ההון החוזר. המכירות הצפויות של הפעילות הנרכשת בשנת 2015 מוערכות בכ- 25 מיליון דולר. המוכרת הינה חברת ביגוד אמריקאית אשר עוסקת בעיצוב, ייבוא ושיווק של מוצרי הלבשה ממותגים כולל הלבשת שינה, הלבשת פנאי, הלבשה תחתונה ואביזרים נלווים. הפעילות הנרכשת כוללת את המותג P.J. Salvage ושמות מותגים נוספים. העסקה צפויה¹ להיות מושלמת בסוף חודש יולי 2015 ולתרום לרווחיות החברה.

לפרטים נוספים בדבר הרכישה ראה דיווח מיידי מיום 19.7.2015 (אסמכתא: 2015-01-075279), המובא בהכללה על דרך ההפניה.

1.2.9. שינויים ניהוליים בהנהלת החברה

החברה מודיעה על מינויו של מר יוסי חגג למשנה למנכ"ל ומנהל תפעול ראשי ומר יעקב חן ימונה לסמנכ"ל כספים ויכנס לתפקידו באוקטובר 2015.

מר מיקי לקסר חשב ומזכיר החברה, קודם לתפקיד V.P. Finance ומר יניב בנדק, סגן החשב, קודם לתפקיד חשב החברה.

¹ המידע האמור לעיל, הינו הערכה בלבד וצופה פני עתיד, אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד, ובכלל זאת תלות בצדדים שלישיים עימם התקשרה או תתקשר החברה והתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה כמו גם גורמי הסיכון החלים על פעילותה, וכן בשל היות המידע האמור מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדו"ח.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. זוח על המצב הכספי

להלן יובאו הסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי, במיליוני דולר :

סעיף	30 ביוני 2015	30 ביוני 2014	הסבר לשינויים עיקריים
מזומנים ושווי מזומנים	199.6	116.8	הגידול ביתרת המזומנים נובע בעיקר מתמורת הנפקת אגרות חוב שבוצעה במחצית השנייה של 2014 ובמחצית הראשונה של 2015 וכן מתזרים מזומנים פנוי ב- 12 החודשים האחרונים שהסתיימו ביוני 2015.
נכסים שוטפים	542.4	447.8	הגידול בנכסים השוטפים נובע בעיקר מגידול בסעיף מזומנים ושווי מזומנים כמוסבר לעיל.
נכסים שאינם שוטפים	253.5	275.8	הקטון ביתרת נכסים שאינם שוטפים נובע בעיקר מקיטון ביתרות חובה לזמן ארוך עקב גביית יתרת התמורה בגין מכירת מקרקעין ברבעון הראשון של שנת 2015 וכן עקב קיטון ביתרת מכשיר פיננסי נגזר.
סך מאזן	795.9	723.6	הגידול בסך המאזן ליום 30 ביוני 2015 לעומת המאזן ליום 30 יוני 2014, נובע מגידול בנכסים השוטפים, שקוֹזז באופן חלקי על ידי קיטון בנכסים שאינם שוטפים, כמפורט לעיל.
התחייבויות שוטפות	181.9	168.2	הגידול ביתרת התחייבויות שוטפות נובע בעיקר מגידול ביתרות ספקים וזכאים וכן עקב גידול בחלויות שוטפות של אג"ח.
התחייבויות שאינן שוטפות	270.8	219.1	הגידול ביתרת התחייבויות שאינן שוטפות נובע בעיקר מהנפקת אגרות החוב במהלך שנת 2014 ובמחצית הראשונה של 2015 אשר קוֹזז בחלקו על ידי פירעונות אג"ח.
הון	343.2	336.3	הגידול ביתרת ההון ליום 30 ביוני 2015 לעומת היתרה במאזן ליום 30 ביוני 2014 נובע בעיקר מהרווח הכולל שנצבר בתקופה בקיזוז הדיבידנד שחולק.

2.2. תוצאות הפעילות

2.2.1. להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון השני ולמחצית הראשונה של השנים 2015 ו-2014, באלפי דולר (למעט נתוני רווח

למניה):

מחצית ראשונה		%	רבעון שני		%	
2014	2015		2014	2015		
באלפי דולר		גידול /	באלפי דולר		גידול /	
לא מבוקר		(קטון)	לא מבוקר		(קטון)	
487,226	508,375	4%	249,152	255,537	3%	מכירות
337,033	363,010		171,398	183,038		עלות המכירות
150,193	145,365	(3%)	77,754	72,499	(7%)	רווח גולמי
30.8%	28.6%		31.2%	28.4%		% מהמכירות
103,520	99,175	(4%)	53,570	49,316	(8%)	הוצאות מכירה ושיווק
21.2%	19.5%		21.5%	19.3%		% מהמכירות
17,815	17,520	(2%)	9,029	8,324	(8%)	הוצאות הנהלה וכלליות
3.7%	3.4%		3.6%	3.3%		% מהמכירות
1,619	735		484	(604)		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
						חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
(101)	395		(101)	216		המאזני
30,376	29,800	(2%)	15,538	14,471	(7%)	רווח מפעולות
6.2%	5.9%		6.2%	5.7%		% מהמכירות
6,088	7,567	24%	3,041	3,368	11%	הוצאות מימון, נטו
24,288	22,233		12,497	11,103		רווח לפני מיסים על ההכנסה
5,186	4,002		2,725	1,791		מיסים על הכנסה
19,102	18,231	(5%)	9,772	9,312	(5%)	רווח נקי לתקופה
						ייחוס הרווח לתקופה:
18,491	18,171	(2%)	9,742	9,282	(5%)	לבעלי המניות של החברה
611	60		30	30		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
19,102	18,231		9,772	9,312		
0.73	0.71	(3%)	0.38	0.36	(5%)	רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה בדולרים

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת	12 חודשים	מחצית ראשונה		רבעון שני		
		2014	2015	2014	2015	
2014	אחרונים	2014	2015	2014	2015	
1,031.9	1,053.0	487.2	508.4	249.2	255.5	מכירות
74.4	73.8	30.4	29.8	15.5	14.5	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
73.1	72.5	30.4	29.8	15.5	14.5	רווח מפעולות
93.0	92.8	38.9	38.7	19.9	19.0	EBITDA
47.7	47.4	18.5	18.2	9.7	9.3	רווח נקי לפני סעיפים חד פעמיים המיוחס לבעלי המניות של החברה
46.8	46.5	18.5	18.2	9.7	9.3	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
53.3	53.9	3.6	4.2	10.2	24.0	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

חישוב ה-EBITDA* במיליוני דולר:

שנת	12 חודשים	מחצית ראשונה		רבעון שני		
		2014	2015	2014	2015	
2014	אחרונים	2014	2015	2014	2015	
47.4	46.6	19.1	18.2	9.8	9.3	רווח נקי לתקופה – כמדווח
9.9	8.7	5.2	4.0	2.7	1.8	מיסים על הכנסה
15.8	17.2	6.1	7.6	3.1	3.3	הוצאות מימון, נטו
						סעיפים חד פעמיים:
1.1	1.1	-	-	-	-	הוצאות בחינת רכישת חברה
0.2	0.2	-	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
18.6	19.0	8.5	8.9	4.3	4.6	פחת והפחתות
93.0	92.8	38.9	38.7	19.9	19.0	EBITDA

(*) EBITDA הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאיים מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, ולמיטב ידיעתה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחומי פעילות החברה.

ה-EBITDA מחושב כדלקמן: רווח נקי בתוספת מיסים על הכנסה, הוצאות מימון נטו, פחת והפחתות ובנטרול סעיפים חד פעמיים.

2.3. ניתוח תוצאות הפעילות

2.3.1. כללי

מכירות הקבוצה ברבעון השני של שנת 2015, הסתכמו ב- 255.5 מיליון דולר לעומת 249.2 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, עליה של כ- 3%.

מכירות הקבוצה במונחי מטבע מקורי עלו ברבעון השני של 2015 ב- 8% לעומת רבעון מקביל אשתקד.

מכירות הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2015 עלו בכ- 4% והסתכמו ב- 508.4 מיליון דולר לעומת 487.2 מיליון דולר במחצית המקבילה אשתקד.

מכירות הקבוצה במונחי מטבע מקורי עלו במחצית הראשונה ב- 11% לעומת המחצית הראשונה אשתקד.

להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר:

מחצית ראשונה						רבעון שני						
%	2014	%	2015	%	% שינוי	%	2014	%	2015	%	% שינוי	
מסה"כ		מסה"כ		שינוי	במטבע מקור	מסה"כ		מסה"כ		שינוי	במטבע מקור	
52	255.9	59	297.3	16	16	55	135.8	60	153.9	13	13	ארה"ב*
17	84.2	14	73.0	(13)	(6)	17	41.4	15	36.7	(11)	(3)	אירופה (למעט גרמניה)
16	75.6	13	67.7	(10)	9	13	33.6	11	28.4	(16)	4	גרמניה
12	57.1	11	57.0	-	12	12	31.0	11	28.8	(7)	4	ישראל
3	14.4	3	13.4	(7)	(7)	3	7.4	3	7.7	4	4	אחרים*
100%	487.2	100%	508.4	4%	11%	100%	249.2	100%	255.5	3%	8%	סה"כ

* עד לדוח זה נכללו תחת "מכירות בצפון אמריקה", המכירות בארה"ב יחד עם מכירות החברה בקנדה. החל מדוח זה מוצגות המכירות בארה"ב בנפרד והמכירות בקנדה מוצגות במסגרת "אחרים". נתוני המכירות בתקופות הדיווח המקבילות מוצגים אף הם באופן נפרד.

ארה"ב

המכירות בארה"ב ברבעון השני של שנת 2015 היוו 60% מסך המכירות והסתכמו ב- 153.9 מיליון דולר, לעומת 135.8 מיליון דולר, אשר היוו 55% מסך המכירות ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 13%.

המכירות בארה"ב במחצית הראשונה של שנת 2015 היוו 59% מסך המכירות והסתכמו ב- 297.3 מיליון דולר לעומת 255.9 מיליון דולר, אשר היוו 52% מסך המכירות במחצית הראשונה אשתקד, עליה של 16%.

הגידול במכירות בארה"ב ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2015 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע עקב גידול במכירות תחומי פעילות דלתא ארה"ב וחטיבה גלובלית פלח שוק עליון, ראה סעיף 2.3.2 להלן.

אירופה (למעט גרמניה)

המכירות באירופה (למעט גרמניה) ירדו ברבעון השני של שנת 2015 ב- 11% והסתכמו ב- 36.7 מיליון דולר, לעומת 41.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המכירות באירופה (למעט גרמניה) במחצית הראשונה של שנת 2015 ירדו ב- 13% והסתכמו ב- 73.0 מיליון דולר לעומת 84.2 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

מרבית מכירות החברה באירופה (למעט גרמניה) מבוצעות בדולר והיתרה באירו.

המכירות במונחי מטבע מקורי ירדו ב- 3% ו- 6% ברבעון השני ובמחצית הראשונה של השנה בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

הקיטון במכירות באירופה (למעט גרמניה) ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, נבע מקיטון במכירות תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון, ראה סעיף 2.3.2 להלן.

גרמניה

המכירות בגרמניה ברבעון השני של שנת 2015, ירדו ב- 16% והסתכמו ב- 28.4 מיליוני דולר לעומת 33.6 מיליוני דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המכירות בגרמניה במחצית הראשונה של שנת 2015 ירדו ב- 10% והסתכמו ב- 67.7 מיליוני דולר לעומת 75.6 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

מכירות החברה בגרמניה מבוצעות ברובן באירו.

המכירות במונחי מטבע מקורי עלו ב- 4% וב- 9% ברבעון השני ובמחצית הראשונה של השנה בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

הגידול במכירות בגרמניה במונחי מטבע מקורי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות שיסר, ראה סעיף 2.3.2 להלן.

ישראל

המכירות בישראל ירדו ברבעון השני של שנת 2015 ב- 7% במונחים דולריים והסתכמו ב- 28.8 מיליון דולר לעומת 31.0 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. המכירות בשקלים עלו ברבעון השני של שנת 2015 ב- 4% לעומת רבעון מקביל אשתקד.

המכירות בישראל במחצית הראשונה של שנת 2015 נותרו יציבות במונחים דולריים והסתכמו בכ- 57.0 מיליון דולר. המכירות בשקלים עלו במחצית הראשונה של שנת 2015 ב- 12% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. הגידול במכירות בשקלים ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע מגידול במכירות תחום פעילות דלתא ישראל, ראה סעיף 2.3.2 להלן.

הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2015 הסתכם ב- 72.5 מיליון דולר, המהווה 28.4% מסך המכירות לעומת 77.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד אשר היווה 31.2% מסך המכירות.

במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכם הרווח הגולמי ב- 145.4 מיליון דולר או 28.6% מסך המכירות לעומת 150.2 מיליון דולר או 30.8% מסך המכירות בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח הגולמי ובשיעורו מהמכירות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2015 מול תקופות מקבילות אשתקד נבע מהקטנת חלקן היחסי של מכירות שיסר ודלתא ישראל

המאופיינות בשיעור רווח גולמי גבוה יותר, מתוך סך המכירות. הקטנת חלקן היחסי של שיסר ודלתא ישראל ושחיקת הרווח הגולמי נבעה מתרגום תוצאות פעילותן מאירו ו"ח בהתאמה בשערי חליפין נמוכים בכ- 19% ו- 12% בהתאמה, מאילו שהיו בתקופות הדיווח המקבילות אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק קטנו ב- 8% והסתכמו ב- 49.3 מיליון דולר ברבעון שני של שנת 2015, לעומת 53.6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

במחצית הראשונה של שנת 2015 קטנו הוצאות המכירה והשיווק ב- 4% והסתכמו ב- 99.2 מיליון דולר לעומת 103.5 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בתקופות הדיווח נובע מתרגום תוצאות פעילותן של שיסר ודלתא ישראל בשערי חליפין נמוכים כאמור לעיל.

להלן טבלה המתארת את התפלגות הוצאות מכירה ושיווק בין תחומי פעילות דלתא ישראל ושיסר, לעומת שאר תחומי הפעילות בקבוצה, במיליוני דולר:

מחצית ראשונה 2014	מחצית ראשונה 2015	רבעון שני 2014	רבעון שני 2015	
26.5	26.4	13.7	13.6	דלתא ישראל
46.5%	46.3%	44.4%	46.9%	% הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
39.2	34.6	19.8	16.6	שיסר
41.6%	41.5%	47.7%	47.8%	% הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
37.8	38.2	20.1	19.1	תחומי פעילות אחרים
11.0%	10.4%	11.1%	10.0%	% הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
103.5	99.2	53.6	49.3	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
21.2%	19.5%	21.5%	19.3%	% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות

בדלתא ישראל נרשמה יציבות בהוצאות מכירה ושיווק במונחים דולריים, המשקפת גידול של כ- 11% במונחים שיקליים, אשר נבע מהתרחבות רשת החנויות.

הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בתחום פעילות שיסר ברבעון שני ובמחצית הראשונה של שנת 2015 נובע מפיחות של 19% ו- 18% בשער החליפין של האירו לעומת הדולר בהתאמה, לעומת שערי החליפין בתקופות דיווח מקבילות אשתקד, ראה סעיף 2.3.2 להלן.

הוצאות הנהלה וכלליות קטנו ברבעון השני של שנת 2015 בכ- 8% והסתכמו ב- 8.3 מיליון דולר לעומת 9.0 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השני של שנת 2015 נבע בעיקר מקיטון בהוצאות שכר ואחרות, עקב תרגום תוצאות פעילותן של שיסר ודלתא ישראל מאירו ושקל בשערי חליפין נמוכים יותר בהשוואה לרבעון שני אשתקד, אשר תרם לקיטון בהוצאות במונחים דולריים.

במחצית הראשונה של שנת 2015 קטנו הוצאות הנהלה וכלליות ב- 2% והסתכמו ב- 17.5 מיליון דולר לעומת 17.8 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

הוצאות אחרות, נטו ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו בסך של 0.6 מיליון דולר לעומת הכנסות נטו בסך של 0.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. הוצאות אחרות ברבעון השני של שנת 2015 כללו הפסדים משערוך עסקאות מטבע. ברבעון המקביל אשתקד, כללו הכנסות אחרות רווח הון בסך 0.3 מיליון דולר ורווח משערוך עסקאות מטבע בסך 0.2 מיליון דולר.

במחצית הראשונה של 2015 הסתכמו הכנסות אחרות ב- 0.7 מיליון דולר וכללו רווחים מעסקאות מטבע וזאת לעומת הכנסות בסך של 1.6 מיליון דולר אשר כללו רווחי הון בסך 1.3 מיליון דולר ורווחים משערוך עסקאות מטבע בסך 0.3 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2014.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2015 ירד ב- 7% והסתכם ב- 14.5 מיליון דולר לעומת 15.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2015 ירד ב- 2% והסתכם ב- 29.8 מיליון דולר לעומת 30.4 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

הקיטון ברווח התפעולי בתקופות הדיווח של שנת 2015 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נובע מהפיחות המשמעותי בשער האירו לעומת הדולר, בכ- 19% בממוצע, כפי שניתן לראות בטבלה להלן:

השפעת הפיחות באירו על הרווח התפעולי (במיליוני דולר)			
מחצית ראשונה	רבעון 2	רבעון 1	
1.117	1.107	1.128	שער חליפין אירו/דולר ממוצע - 2015
1.371	1.372	1.370	שער חליפין אירו/דולר ממוצע - 2014
(3.9)	(0.7)	(3.2)	שחיקת הרווח התפעולי לעומת תקופת דיווח מקבילה אשתקד
0.7	(0.7)	1.4	רווח (הפסד) משערוך עסקת מטבע
(3.2)	(1.4)	(1.8)	סך השחיקה ברווחיות התפעולית

בנטרול השפעת הפיחות בשער האירו כאמור, הרווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2015 מסתכם ב- 15.9 מיליון דולר וב- 33.0 מיליון דולר, בהתאמה.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר עקב פיחות בשער החליפין של האירו כאמור אשר גרם לקיטון ברווח הגולמי ובהכנסות אחרות, אשר קוזזו בחלקו על ידי קיטון בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות.

הוצאות המימון עלו ב- 11% ברבעון השני של שנת 2015 והסתכמו ב- 3.3 מיליון דולר לעומת 3.0 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. במחצית הראשונה של 2015 עלו הוצאות המימון ב- 24% והסתכמו ב- 7.6 מיליון דולר לעומת 6.1 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2014.

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

מחצית ראשונה		רבעון שני		
2014	2015	2014	2015	
5.4	6.8	2.7	3.5	הוצאות ריבית ועמלות
(0.2)	0.3	(0.2)	(0.4)	הוצאות (הכנסות) בגין הפרשי שער
0.9	0.5	0.5	0.2	מרכיב היוון בגין נכסים והתחייבויות
6.1	7.6	3.0	3.3	סה"כ הוצאות מימון

הגידול בהוצאות המימון ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2015 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול בהוצאות ריבית ועמלות עקב הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה א') והנפקת אגרות חוב סדרה ב'.

הוצאות מס ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו בסך של 1.8 מיליון דולר לעומת 2.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. הוצאות מס במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכמו ב- 4.0 מיליון דולר לעומת 5.2 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון השני של שנת 2015 הסתכם ב- 9.3 לעומת 9.7 מיליון דולר ברבעון שני אשתקד, קיטון של 5%.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה המחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכם ב- 18.2 מיליון דולר לעומת 18.5 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד, קיטון של 2%.

הקיטון ברווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מקיטון ברווח התפעולי עקב השפעת השינוי בשער החליפין של האירו כאמור לעיל ועקב גידול בהוצאות המימון אשר קוזזו בחלקם על ידי קיטון בהוצאות המס, כאמור.

2.3.2. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לארבעת המגזרים החשבונאיים שבדוחותיה הכספיים, לרבעון שני ולמחצית הראשונה של השנים 2015 ו-2014, באלפי דולר :

רבעון שני שהסתיים ב- 30 ביוני						
(בלתי מבוקר)						
רווח (הפסד) תפעולי			מכירות			
2014	2015	% שינוי במונחי מטבע מקור	% שינוי	2014	2015	
7,945	9,536	5%	5%	117,339	123,599	דלתא ארה"ב
5,643	5,579	14%	12%	63,609	71,367	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
(149)	(1,618)	4%	(16%)	41,500	34,811	שיסר
2,267	1,069	4%	(7%)	30,873	28,813	דלתא ישראל
				(4,169)	(3,053)	ביטול מכירות בין חטיבות
(168)	(95)					התאמות אחרות
15,538	14,471	8%	3%	249,152	255,537	סה"כ מכירות ורווח תפעולי

מחצית ראשונה שהסתיימה ב- 30 ביוני						
(בלתי מבוקר)						
רווח (הפסד) תפעולי			מכירות			
2014	2015	% שינוי במונחי מטבע מקור	% שינוי	2014	2015	
11,851	14,414	12%	12%	209,254	235,271	דלתא ארה"ב
11,381	9,968	5%	3%	133,867	137,473	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
4,702	4,393	9%	(11%)	94,293	83,454	שיסר
1,857	1,254	12%		57,023	56,849	דלתא ישראל
				(7,211)	(4,672)	ביטול מכירות בין חטיבות
585	(229)					התאמות אחרות ⁽¹⁾
30,376	29,800	11%	4%	487,226	508,375	סה"כ מכירות ורווח תפעולי

(1) במחצית הראשונה של 2014 כלל סעיף התאמות אחרות רווח הון ממכירת מבנה בירדן בסך של 1.0 מיליון דולר בניכוי הוצאות אשר אינן מיוחסות לתחומי הפעילות.

2.3.3. ניתוח תוצאות עסקיות לפי תחומי פעילות

תחום פעילות דלתא ארה"ב

המכירות ברבעון השני של שנת 2015 עלו ב- 5% והסתכמו ב- 123.6 מיליון דולר לעומת 117.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המכירות במחצית הראשונה של שנת 2015 עלו ב- 12% והסתכמו ב- 235.3 מיליון דולר לעומת 209.3 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הגידול במכירות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת תקופות דיווח מקבילות נבע מגידול במכירות מוצרי אקטיבוויר תחת המותג AVIA ל- Wal-Mart (אשר הושק בחודש יוני 2014) וכן עקב עליה במכירות ללקוחות אחרים.

הרווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2015 הסתכם ב- 9.5 מיליון דולר, לעומת 7.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכם ב- 14.4 מיליון דולר, לעומת 11.9 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע מגידול במכירות.

תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון

המכירות ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו ב- 71.4 מיליון דולר לעומת 63.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, גידול של 12%.

המכירות במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכמו ב- 137.5 מיליון דולר לעומת 133.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, גידול של 3%.

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נבע בעיקר מגידול במכירות ללקוחות בארה"ב והושג למרות קיטון במכירות באירופה עקב פיחות בשער החליפין של האירו לעומת הדולר.

הרווח התפעולי ברבעון שני של שנת 2015 לעומת רבעון מקביל אשתקד נותר ללא שינוי והסתכם ב- 5.6 מיליון דולר.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכם ב- 10.0 מיליון דולר לעומת 11.4 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת מחצית ראשונה אשתקד נבע בעיקר עקב פיחות בשער החליפין של האירו לעומת הדולר אשר גרם לשחיקה ברווחיות ואשר קיזז את ההשפעה החיובית שנבעה מהגידול במכירות.

תחום פעילות שיסר

מכירות תחום הפעילות הסתכמו ברבעון השני של שנת 2015 ב- 34.8 מיליון דולר לעומת 41.5 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, קיטון של 16%.

המכירות באירו ברבעון השני של 2015 עלו ב- 4% והסתכמו ב- 31.4 מיליון אירו לעומת 30.3 מיליון אירו ברבעון מקביל אשתקד.

מכירות תחום הפעילות במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכמו ב- 83.5 מיליון דולר לעומת 94.3 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד, קיטון של 11%.

מכירות תחום הפעילות באירו במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכמו ב- 74.5 מיליון דולר לעומת 68.5 מיליון אירו בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של 9%.

הגידול במכירות שיסר ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2015 במטבע מקורי לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע מהתרחבות רשת החנויות המונה 87 חנויות בתום הרבעון הנוכחי, לעומת 83 חנויות בתום התקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול במכירות בערוץ הסיטונאי.

ההפסד התפעולי ברבעון השני של שנת 2015 הסתכם ב- 1.6 מיליון דולר לעומת הפסד בסך 0.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד וכלל השפעה שלילית בגין פיחות האירו בסך 1.0 מיליון דולר.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכם ב- 4.4 מיליון דולר לעומת 4.7 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד וכלל השפעה שלילית בגין פיחות האירו בסך 2.2 מיליון דולר. הרווח התפעולי בנטרול ההשפעה לעיל הסתכם ב- 6.6 מיליון דולר.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו ב- 28.8 מיליון דולר לעומת 30.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 7%.

המכירות בשקלים ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו בכ- 111.7 מיליון ש"ח לעומת כ- 107.0 מיליון ש"ח ברבעון מקביל, עליה של 4%.

המכירות במחצית הראשונה של שנת 2015 נותרו כמעט ללא שינוי והסתכמו ב- 56.8 מיליון דולר לעומת 57.0 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

המכירות בשקלים במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכמו בכ- 222.3 מיליון ש"ח לעומת כ- 198.6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של 12%.

הגידול במכירות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2015 בשקלים, נבע בעיקר מהתרחבות רשת החנויות ומגידול במכירות בחנויות זהות; מספר החנויות שהפעילה הרשת בתום הרבעון השני של שנת 2015 הסתכם ב- 165.

הרווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2015 הסתכם ב- 1.1 מיליון דולר לעומת 2.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכם ב- 1.3 מיליון דולר לעומת 1.9 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2015 נבע מעיתוי חג הפסח שחלקו חל ברבעון הראשון (ואילו בשנת 2014 חל כולו ברבעון השני) וכן משחיקה בשיעור הרווח הגולמי עקב הפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר ועקב מכירות מוצרים במחירי סוף עונה תוך שימוש במבצעים והנחות מוגברות.

הקיטון ברווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת המחצית הראשונה אשתקד נבע משחיקה בשיעור הרווח הגולמי כאמור, למרות הגידול במכירות.

2.4. תחזיות החברה והערכותיה לגבי תוצאות עסקיה בשנת 2015²

החברה מאשררת את התחזית הקודמת בדבר תוצאות 2015, לפני השפעת סעיפים חד פעמיים, המבוססת על תנאי השוק הנוכחיים ועל שערי חליפין של 1.10 דולר לאירו ו- 3.80 ש"ח לדולר.

להערכת החברה, השפעת השינוי בשערי החליפין הצפויים ל- 2015 לעומת השערים הממוצעים בשנת 2014 על הרווח התפעולי וה- EBITDA מסתכמת בכ- 8.0 מיליון דולר, בכ- 5.8 מיליון דולר על הרווח הנקי ובכ- 0.22 דולר על הרווח המדולל למניה. ההשפעה הנ"ל כלולה בתחזית להלן.

החברה מעריכה כי סך מכירותיה בשנת 2015 יסתכמו לכדי 1,065 עד 1,085 מיליון דולר ארה"ב, המהווים גידול של בין 3% ל- 5% לעומת 1,031.9 מיליון דולר בשנת 2014 והמהווים גידול של בין 7% ל- 9% במונחי מטבע מקורי.

החברה מעריכה כי סך הרווח התפעולי בשנת 2015 יסתכם לכדי 75 עד 79 מיליון דולר ארה"ב, המהווה גידול של בין 1% ל- 6% לעומת 74.4 מיליון דולר בשנת 2014. בנטרול השפעת שער החליפין כמתואר לעיל, מייצג צמיחה של 12% עד 17% במונחי מטבע מקורי.

החברה מעריכה כי הרווח התפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) בשנת 2015 יסתכם לכדי 94 – 99 מיליון דולר המהווה גידול של בין 1% ל- 6% לעומת 93 מיליון דולר בשנת 2014. בנטרול השפעת שער החליפין כמתואר לעיל, מייצג צמיחה של 10% עד 15% במונחי מטבע מקורי.

החברה מעריכה כי סך הרווח הנקי בשנת 2015 יסתכם לכדי 48.5 עד 51.5 מיליון דולר ארה"ב, המהווה גידול של בין 0% ל- 6% לעומת סך הרווח הנקי שהסתכם בסך של 48.4 מיליון דולר בשנת 2014. בנטרול השפעת שער החליפין כמתואר לעיל, מייצג צמיחה של 12% עד 18% במונחי מטבע מקורי.

החברה מעריכה כי סך הרווח המדולל למניה בשנת 2015 יסתכם לכדי 1.88 עד 2.00 דולר למניה ארה"ב, המהווה גידול של בין 1% ל- 8% לעומת 1.86 דולר למניה בשנת 2014. בנטרול השפעת שער החליפין כמתואר לעיל, מייצג צמיחה של 13% עד 19% במונחי מטבע מקורי.

² המידע האמור לעיל, הינו הערכה בלבד וצופה פני עתיד, אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדו"ח. התחזית הינה בנטרול השפעת סעיפים חד פעמיים.

3. נזילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר :

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	מחצית ראשונה		רבעון שני		
	2014	2015	2014	2015	
53.3	3.6	4.2	10.2	24.0	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(32.3)	(16.6)	(7.2)	(7.0)	(9.3)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
50.6	32.0	36.6	62.0	39.1	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
71.6	19.0	33.6	65.2	53.8	גידול במזומנים ושווי מזומנים

החברה מממנת את פעילותה מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, ממסגרות האשראי הבנקאיות ומהנפקת אגרות חוב.

תזרים מזומנים

ברבעון השני של שנת 2015 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 24.0 מיליון דולר לעומת 10.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

במחצית הראשונה של שנת 2015 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 4.2 מיליון דולר לעומת 3.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון השני של שנת 2015 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע מקיטון בהון החוזר של 10.9 מיליון דולר ברבעון הנוכחי, לעומת גידול בהון החוזר של 3.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד; הקיטון בהון החוזר ברבעון השני של 2015 נבע בעיקר מגידול ביתרות ספקים וזכאים שונים.

תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה במחצית הראשונה של 2015 הסתכם ב- 7.2 מיליון דולר לעומת 16.6 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד. תזרים המזומנים מפעילות השקעה במחצית הראשונה של 2015 כלל גם תמורת מימוש נכס נדל"ן בסך 10.9 מיליון דולר. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בנטרול תמורת המימוש כאמור, הסתכם ב- 18.0 מיליון דולר לעומת 16.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2015 כולל תמורה מהרחבת אגרות חוב סדרה ב' בסך של 40.0 מיליון דולר.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בתקופות הדיווח אשתקד כלל תמורה מהנפקת אג"ח בסך של 61.9 מיליון דולר.

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון שני של 2015 ו-2014 ולשנת 2014 :

שנת 2014	רבעון שני 2014	רבעון שני 2015	
2.90	2.66	2.98	יחס שוטף
1.83	1.54	1.90	יחס מהיר
35	44	42	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
38	43	47	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)
85	99	97	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)
	10.2	24.0	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – רבעון שני
	3.6	4.2	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – מחצית ראשונה
53.3	45.1	53.9	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת ב- 12 החודשים האחרונים (מיליון \$)
	19.9	19.0	EBITDA (מיליון \$) – רבעון שני
	38.9	38.7	EBITDA (מיליון \$) – מחצית ראשונה
93.0	91.0	92.8	EBITDA (מיליון \$) – על בסיס 12 החודשים האחרונים
64.5	82.4	71.1	חוב פיננסי נטו (מיליון \$) **
			יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מתוקנן (על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים)
0.7	0.9	0.8	
45.4%	46.5%	43.1%	הון/ סך מאזן
332.6	336.3	343.2	הון (מיליון \$)
11.4%	15.3%	11.5%	חוב פיננסי נטו ל- CAP *

* CAP כהגדרתו בשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות א' ו- ב') – חוב פיננסי, בתוספת סך ההון העצמי במאזן (כולל זכויות מיעוט) בתוספת מסים נדחים לזמן ארוך.

** חוב פיננסי נטו כולל הלוואות מבנקים, אגרות חוב וחכירה מימונית בניכוי מזומנים ושווי מזומנים, מזומנים מוגבלים וכן את שווי הנגזר הפיננסי המתייחס לאגרות החוב שהונפקו, כמפורט להלן :

31.12.2014	30.6.2014	30.6.2015	
222.4	218.6	269.1	אגרות חוב, חוב בנקאי וחכירה מימונית
(167.3)	(117.3)	(200.0)	בניכוי, מזומנים ושווי מזומנים ומזומנים מוגבלים
55.1	101.3	69.1	סה"כ חוב פיננסי לפני הכללת מכשיר פיננסי נגזר
14.3	(18.9)	2.0	מכשיר פיננסי נגזר, נטו
(4.9)	-	-	פיקדון בתאגיד בנקאי המשמש כבטוחה בגין מכשיר פיננסי נגזר
64.5	82.4	71.1	סה"כ חוב פיננסי, נטו

סך החוב הפיננסי נטו ליום 30 ביוני 2015 הסתכם ב- 71.1 מיליון דולר לעומת 82.4 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2014 ולעומת 64.5 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2014.

4. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

חשיפה לסיכוני שוק, גורמי סיכון וניהולם

4.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

ניהול סיכוני השוק בחברה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים אשר נקבעת על ידי הדירקטוריון והנהלה הבכירה של החברה.

מר אייזק דבא, מנכ"ל החברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה. לפרטים אודות מר דבא, ראה פרטים לפי תקנה 26 בדוח פרטים נוספים על החברה, חלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2014. מר יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית. לפרטים אודות מר חגג, ראה פרטים לפי תקנה 26א' בדוח פרטים נוספים על החברה, חלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2014.

החלטות בתחום ניהול סיכוני שערי חליפין וריבית מתקבלות במשותף על ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים.

4.2. תיאור סיכוני השוק

הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם המצב הכלכלי בשוקי היעד בהם פועלת החברה ותנודות בשערי החליפין באותם שווקים לעומת מטבע הפעילות שהינו הדולר.

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראה סעיף 39 בדוח תיאור עסקי התאגיד, חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014.

4.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

לפירוט בדבר הסיכונים הקיימים לחברה משינויים בשערי חליפין במטבעות השונים ובדבר מדיניות ההגנה של החברה מפני אותם סיכונים, ראה סעיף 39.1.2 לדוח התקופתי לשנת 2014.

4.3.1. תנודתיות בשער החליפין של האירו מול הדולר

בשנת 2015 עודף התקבולים של החברה באירו צפוי להסתכם לכדי 50-55 מיליון דולר³ לעומת כ- 35 מיליון דולר בשנת 2014.

³ המידע האמור לעיל, הינו הערכה בלבד וצופה פני עתיד, אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדו"ח.

על מנת להגן מפני הסיכון ששער החליפין של האירו ימשיך להיחלש לעומת הדולר, התקשרה החברה ברבעון הראשון של השנה בעסקת הגנה ורכשה אופציית PUT לשנה במחיר מימוש של 1.14 דולר ל- 1 אירו בהיקף של 20 מיליון דולר, תמורת 580 אלפי דולר. בנוסף, כתבה החברה אופציית CALL לשנה בשער מימוש של 1.25 דולר ל- 1 אירו בהיקף של 40 מיליון דולר, תמורת 390 אלפי דולר.

4.3.2. תנודתיות בשער החליפין של הקרונה הצ'כית מול הדולר

שיסר רוכשת כ- 60% מהמוצרים אותם היא מוכרת מחברת בת שלה בצ'כיה אשר חלק מהוצאותיה נקובות במטבע מקומי (קרונה). כדי להגן מפני החשיפה האמורה, מבצעת שיסר עסקאות הגנה בדרך של עסקאות פורוורד.

לשיסר פוזיציות פתוחות של האירו לעומת הקרונה הצ'כית ליום 30 ביוני 2015, בסך של 3.2 מיליון אירו ובשער ממוצע של 28 קרונות לאירו.

4.3.3. החברה כללה במסגרת סעיף הכנסות אחרות נטו, את תוצאות העסקאות לעיל, אשר הסתכמו בהפסד בסך של כ- 0.6 מיליון דולר ברבעון השני של 2015 ורווח בסך של 0.7 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2015.

4.3.4. תנודתיות בשער החליפין של השקל מול הדולר

לאור התרחבות הפעילות בישראל צפוי לחברה בשנת 2015 עודף תקבולים בשקלים, בהיקף של 15-20 מיליון דולר.

5. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

הרכב הועדה

דירקטוריון החברה החליט שהאורגן אשר מופקד על בקרת העל של הדוחות הכספיים בחברה הינה הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "הועדה").

בוועדה זו חברים שלושה דירקטורים, על פי הפירוט להלן:

יחזקאל דברת, יו"ר הועדה – דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

שאול בן זאב – דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

גדעון שטיאט – דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

עובר למינויים, שלושת חברי הועדה מסרו לחברה הצהרה בהתאם להוראות סעיף 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010. לפירוט נוסף אודות חברי הועדה כאמור, לרבות בקשר עם כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע שלהם, שבהסתמך עליהם רואה אותם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014 – "פרטים נוספים על התאגיד", אשר פורסם בתאריך 25 בפברואר 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-038917).

הליך אישור הדוחות הכספיים

א. אישור הדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2015 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן:

(1) ישיבה של הועדה שדנה דיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין הדוחות הכספיים.

(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

ב. טרם אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, נשלחה טיוטת הדוחות הכספיים, הדוחות הנלווים והביאורים לדוחות אלו לחברי הועדה 3 ימים לפני ישיבת הועדה.

לישיבת הועדה הדנה באישור הדוחות הכספיים מוזמנים מנכ"ל, סמנכ"ל הכספים, חשב החברה, מבקר הפנים וכן רואי החשבון החיצוניים המציגים את הדוחות הכספיים בפני חברי הועדה ועונים על שאלות, במידה וקיימות.

ג. הועדה דנה וגיבשה את המלצותיה לדירקטוריון בישיבתה מיום 26 ביולי 2015. בישיבה האמורה השתתפו כל חברי הועדה וכן נכחו בישיבה אייזק דבח, מנכ"ל החברה, יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים ומיקי לקסר חשב ומזכיר החברה.

במהלך ישיבת הועדה, נסקרים ונידונים הדוחות הכספיים של החברה, נבחנים עיקרי השינויים בהם, הבקורות הפנימיות הקשורות בדוח הכספי, ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, שלמות ונאותות הגילוי והמדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול

החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה. בנוסף, ניתנת התייחסות להערות הנהלת החברה ורואה החשבון המבקר ונבחנת התאמת הדוחות הכספיים לאירועים שהתרחשו בחברה ולתקנים שעל פיהם מכינה החברה את דוחותיה.

לאחר הדיון מעלה יו"ר הוועדה לבחינת דוחות כספיים להצבעה את המלצת הוועדה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים ומברר אם למי מחברי הוועדה נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא נענה.

ד. המלצות הוועדה הועברו לדירקטוריון בכתב ביום 26 ביולי 2015, יומיים קודם לישיבת הדירקטוריון, פרק זמן אשר קבע הדירקטוריון שהינו פרק זמן סביר בהתחשב בהיקף ההמלצות ומורכבותן.

ה. ביום 28 ביולי 2015 הובאו הדוחות הכספיים והביאורים הנלווים להם לאישור דירקטוריון החברה.

שאר חברי הדירקטוריון (שאינם חברי הוועדה) קיבלו לעיונם את טיוטת הדוחות הכספיים 5 ימים לפני מועד ישיבת הדירקטוריון שנקבעה לאישור הדוחות הכספיים. במהלך ישיבת הדירקטוריון נסקרו התוצאות הכספיות והסוגיות המהותיות בדוחות הכספיים על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה וכן נסקרו המלצות הוועדה. הועלו שאלות על ידי חברי הדירקטוריון השונים ביחס לנתוני הדוחות הכספיים. השאלות נדונו ונענו על ידי הנהלת החברה ועל ידי רואה החשבון המבקר. הדוחות אושרו ונחתמו על ידי המוסמכים לכך.

בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו יו"ר הדירקטוריון נועם לאוטמן, גדעון שטיאט, ישראל באום, שאול בן זאב, ציפורה כרמון, יחזקאל דברת, יצחק ויינשטוק ואייזק דבח. כן נכחו בישיבה: יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים ומיקי לקסר חשב ומזכיר החברה.

יצוין כי כי אם וככל שבמהלך העבודה על הכנת הדוחות הכספיים, נתקל סמנכ"ל הכספים או מנכ"ל החברה בשאלות, סוגיות או בעיות מהותיות או ראשוניות שהטיפול בהן מצריך דיון מקדים בטרם מובאים הדוחות הכספיים לאישור הדירקטוריון, יורו סמנכ"ל הכספים או מנכ"ל החברה על כינוס ישיבת דירקטוריון מקדימה אשר בה נידונים ומשובנים נושאים אלו.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

6. תעודות התחייבות שבמחזור

להלן יובא תיאור סדרת אגרות החוב של החברה שבמחזור נכון ליום הדוח:

סדרה	כ	ה	א	ב
מועד ההנפקה	113,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 24.1.2010 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 18.1.2010 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 29.5.2008 92,632,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 28.12.2010 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 23.12.2010 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 22.12.2010	נרשמו למסחר ביום 5.4.2012 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 4.4.2012 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 22.11.2010, כפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 14.4.2011 וכפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 2.4.2012	178,543,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 12.8.2013 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 8.8.2013 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 27.5.2013, כפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 5.8.2013 ("תשקיף המדף"). 21,457,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 27.10.2013 על פי דוח הצעה פרטית. 161,734,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 15.5.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 13.5.2014 מכוח תשקיף המדף. 38,266,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 2.6.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 1.6.2014 מכוח תשקיף המדף.	168,423,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 22.9.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 17.9.2014 מכוח תשקיף המדף. 31,577,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 20.11.2014 על פי דוח הצעה פרטית.
היקף ע.ג. אגרות חוב במועד ההנפקה	113,000,000 ו- 92,632,000	192,909,000 (מתוך 255,000,000 שהוצעו לציבור. החלק שלא נמכר	178,543,000 ש"ח ע.ג. (מתוך 200,000,000 שהוצעו לציבור.	168,423,000 ש"ח ע.ג. (מתוך 200,000,000 שהוצעו לציבור.

(בש"ח)				
החלק שלא נמכר היווה כ- 24.35% מההיקף שהוצע לציבור)	החלק שלא נמכר היווה כ- 10.73% מההיקף שהוצע לציבור).	החלק שלא נמכר היווה כ- 15.79% מההיקף שהוצע לציבור).		
21,457,000 ש"ח ע.ג. הוצעו במסגרת הצעה פרטית באוקטובר 2013.	161,734,000 ש"ח ע.ג. הונפקו ב- 15 במאי 2014 ו- 38,266,000 ש"ח ע.ג. ב- 1 ביוני 2014.	31,577,000 ש"ח ע.ג. הוצעו במסגרת הצעה פרטית בנובמבר 2014.		
		159,577,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 24.5.2015 עפ"י דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 21.5.2015 מכוח תשקיף המדף.		
82,252,800	168,795,375	400,000,000	359,577,000	היקף ע.ג. אגרות חוב ליום 30.6.2015 בש"ח
19.7.2012	31.12.2014	31.8.2015	1.10.2024 פירעון מלא בתשלום אחד	מועד תחילת פירעון הקרן
1	1	1	תשלום יחיד בתום תקופה	מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן
כ- 2.5 מיליון ש"ח	-	כ- 6.7 מיליון ש"ח	כ- 1.9 מיליון ש"ח	סכום הריבית שנצברה ליום 30.6.2015
כ- 82.3 מיליון ש"ח	כ- 167.6 מיליון ש"ח	כ- 407.9 מיליון ש"ח	כ- 352.9 מיליון ש"ח	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות כספיים ביום 30.6.2015
כ- 84.5 מיליון ש"ח	כ- 210.4 מיליון ש"ח	כ- 433.9 מיליון ש"ח	כ- 344.7 מיליון ש"ח	שווי שוק בבורסה ביום 30.6.2015
קבועה - 7%	קבועה - 7.6%	קבועה - 5.0%	משתנה – 2.1% מעל לריבית התלבור	סוג הריבית
בתשלומים חצי שנתיים ביום 19 ביולי וביום 19 בינואר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2016 (כולל).	בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2012 עד 2021 (כולל), החל מ- 31 בדצמבר 2012 ועד 31 בדצמבר 2021.	בתשלומים חצי שנתיים ביום 28 בפברואר ו- 31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2014 עד 2028	בתשלומים חצי שנתיים ביום 1 באפריל ו- 1 באוקטובר בכל אחת מהשנים 2015 עד 2024	מועדי תשלום הריבית

סוג הצמדה	אינן צמודות.	אינן צמודות.	אינן צמודות.	אינן צמודות.
זכות המרה	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה.	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה.	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה.	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה.
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור. החברה תהא זכאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ה), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 7 לתוספת מס' 1 לשטר הנאמנות (סדרה ה).	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור. החברה תהא זכאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה א), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות.	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, לא תאפשר החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור.	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, לא תאפשר החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור.
ערבות לתשלום התחייבויות	אינן מובטחות בשעבוד.	אינן מובטחות בשעבוד.	אינן מובטחות בשעבוד.	אינן מובטחות בשעבוד.
חברה מדרגת	מידרוג בע"מ	מידרוג בע"מ	מידרוג בע"מ	מידרוג בע"מ
דירוג במועד הנפקת הסדרה	A1 עם אופק יציב	A2 עם אופק יציב	A3 עם אופק חיובי	A3 עם אופק יציב
דירוג ליום 30.6.2015 (ראו דיווח מיום)	A1 עם אופק יציב	A1 עם אופק יציב	A1 עם אופק יציב	A1 עם אופק יציב

18.5.2015 (מס') אסמכתא: - 01-2015 021957.				
דירוגים נוספים	א. ביום 30.3.2014 : A1 עם אופק יציב.	א. ביום 30.3.2014 : A1 עם אופק יציב.	א. ביום 30.3.2014 : A1 עם אופק יציב.	
	ב. ביום 24.12.2012 : A2 עם אופק יציב	ב. ביום 24.12.2012 : A2 עם אופק יציב	ב. ביום 24.12.2012 : דירוג A2 עם אופק יציב	
	ג. ביום 7.5.2012 : A3 עם אופק חיובי.	ג. ביום 7.5.2012 : A3 עם אופק חיובי.	ג. ביום 7.5.2012 : A3 עם אופק חיובי.	
		ד. ביום 26.3.2012 : A3 עם אופק חיובי.	ד. ביום 26.3.2012 : A3 עם אופק חיובי.	
		ה. ביום 10.1.2012 : A3 עם אופק יציב (הוצאה מרשימת מעקב).	ה. ביום 10.1.2012 : A3 עם אופק יציב (הוצאה מרשימת מעקב).	
		ו. ביום 23.10.2011 : A3 עם אופק יציב (כניסה לרשימת מעקב).	ו. ביום 23.10.2011 : A3 עם אופק יציב (כניסה לרשימת מעקב).	
פרטים בדבר הנאמן ופרטי ההתקשרות עמו	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113 ת"א (טלפון : 03-5274867 פקס : 03-5271736). איש קשר אצל הנאמן הינו עו"ד עידן קנובל, דואר אלקטרוני : idan@hermetic.co.il	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113 ת"א (טלפון : 03-5274867 פקס : 03-5271736). איש קשר אצל הנאמן הינו עו"ד עידן קנובל, דואר אלקטרוני : idan@hermetic.co.il	שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרחוב יצחק שדה 17, תל אביב (טלפון : 03-623777 ; פקס : 03-5613824). איש הקשר אצל הנאמן הינו מר אורי לזר, דואר אלקטרוני : ori@slcpa.co.il	
מהותיות (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)	כן	כן	כן	כן

(1) ביום 19 ביולי 2015 פרעה החברה את תשלום הקרן הרביעי של אגרות החוב (סדרה כ'), כך שיתרת הערך הנקוב בגין סדרה כ' נכון למועד פרסום דוח זה, הינו 41,126,400 ע.ג.

נכון למועד הדוח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב שבמחזור, לרבות לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב ולא התקיימה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.

נחתם בתאריך: 28/7/2015.

איוק דב
מנכ"ל ודירקטור

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2015

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2015

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים מאוחדים - בדולרים ארה"ב:
4-5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות על הרווח הכולל
7-8	דוחות על השינויים בהון
9-10	דוחות על תזרימי המזומנים
	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים:
11	ביאור 1 - מידע כללי
11	ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים
11	ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
12-14	ביאור 4 - דיווח מגזרי
15-19	ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים
20	ביאור 6 - הנפקת אג"ח סדרה ב'
20	ביאור 7 - חלוקת דיבידנד
20	ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של דלתא גליל תעשיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן החשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-2.6% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2015 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-0.03% ו-0% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואה חשבון אחר שדוחות הסקירה שלו הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואה החשבון האחר.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי החשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואה החשבון האחר, 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 בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואה חשבון אחר, 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 ומידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב
28 ביולי, 2015

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 30 ביוני 2015

31 בדצמבר 2014	30 ביוני	
(מבוקר)	2014	2015
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
166,958	116,820	199,602
369	453	438
108,559	121,676	119,022
6,096	4,084	6,947
26,202	12,110	16,262
329	2,875	808
181,687	188,801	197,516
1,000	1,000	1,793
491,200	447,819	542,388
8,013	20,493	6,615
4,132	4,722	3,741
98,861	99,987	111,681
118,506	124,200	116,075
11,348	10,157	11,018
1,254	16,202	4,373
242,114	275,761	253,503
733,314	723,580	795,891

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
מס הכנסה לקבל
אחרים
מכשיר פיננסי נגזר
מלאי
נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה
סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

יתרות חובה לזמן ארוך
נדל"ן להשקעה
רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
נכסי מסים נדחים
מכשיר פיננסי נגזר
סך נכסים שאינם שוטפים
סך נכסים

(נועם לאוטמן,
(יו"ר הדירקטוריון

(אייזק דבח,
(מנכ"ל

(יוסי חגג,
(סמנכ"ל כספים

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 28 ביולי 2015
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	30 ביוני	
	2014	2015
	(בלתי מבוקר) אלפי דולרים	
931	6,566	-
23,054	18,667	24,549
2,235	-	2,323
80,648	82,650	88,145
4,961	4,461	5,833
57,548	55,839	61,019
169,377	168,183	181,869
2,339	2,328	2,228
19,999	22,228	17,949
197,262	191,866	243,686
2,954	2,688	2,061
8,784	-	4,866
231,338	219,110	270,790
400,715	387,293	452,659
23,579	23,515	23,652
128,274	127,257	129,797
(6,598)	19,069	(9,603)
197,135	176,331	209,145
(10,933)	(10,996)	(10,933)
331,457	335,176	342,058
1,142	1,111	1,174
332,599	336,287	343,232
733,314	723,580	795,891

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
מכשיר פיננסי נגזר
זכאים ויתרות זכות :
ספקים ונותני שירותים
מס הכנסה לשלם
אחרים
סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
בניכוי נכסי תוכנית
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
אגרות חוב
עתודה למסים נדחים
מכשיר פיננסי נגזר
סך התחייבויות שאינן שוטפות
סך התחייבויות

הון:

הון המיוחס לבעלי מניות של החברה אם :
הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון אחרות
יתרת רווח שלא יועד
מניות אוצר

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הון

סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
לתקופות של 6 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		
2014	2014	2015	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
	אלפי דולרים				
	(למעט נתוני רווח למניה)				
1,031,861	249,152	255,537	487,226	508,375	מכירות
713,798	171,398	183,038	337,033	363,010	עלות המכירות
318,063	77,754	72,499	150,193	145,365	רווח גולמי
211,507	53,570	49,316	103,520	99,175	הוצאות מכירה ושיווק
35,780	9,029	8,324	17,815	17,520	הוצאות הנהלה וכלליות
2,674	484	(604)	1,619	735	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(178)	(101)	216	(101)	395	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
182	-	-	-	-	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
73,090	15,538	14,471	30,376	29,800	הוצאות ארגון מחדש, נטו
15,806	3,041	3,368	6,088	7,567	רווח מפעולות
57,284	12,497	11,103	24,288	22,233	הוצאות מימון, נטו
9,853	2,725	1,791	5,186	4,002	רווח לפני מסים על ההכנסה
47,431	9,772	9,312	19,102	18,231	מסים על הכנסה
					רווח לתקופה
					רווח כולל אחר:
					סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:
(1,054)	-	-	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי
223	-	-	-	-	עובד מעביד
(831)	-	-	-	-	השפעת מסים על ההכנסה
					סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש
					לרווח או הפסד:
(2,967)	2,139	(181)	3,763	4,114	הגנת תזרים מזומנים
(20,841)	(547)	8,140	(162)	(5,810)	הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים
998	(313)	(151)	(744)	(1,309)	במטבע חוץ
(22,810)	1,279	7,808	2,857	(3,005)	השפעת מסים על ההכנסה
23,790	11,051	17,120	21,959	15,226	סך הרווח הכולל לתקופה
46,760	9,742	9,282	18,491	18,171	ייחוס הרווח לתקופה:
671	30	30	611	60	לבעלי המניות של החברה אם
47,431	9,772	9,312	19,102	18,231	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
					סך הרווח הנקי לתקופה
23,119	11,021	17,090	21,348	15,166	ייחוס סך הרווח הכולל לתקופה:
671	30	30	611	60	לבעלי המניות של החברה האם
23,790	11,051	17,120	21,959	15,226	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
					סך ההכנסות והוצאות שהוכרו
					רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה אם:
1.88	0.39	0.37	0.75	0.72	בסיסי
1.82	0.38	0.36	0.73	0.71	מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 6 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015

מיוחס לבעלי מניות של החברה

הון מניות רגילות									
מספר מניות באגפים	סכום	פרמיה על מניות	קרן מהפרשי תרגום	קרן הון לגידור תזרימי מזומנים	רכיבי מדידה מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד	יתרת רווח שלא יועד	מניות באוצר	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה
סך ההון	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
26,405	23,579	128,274	(8,517)	1,919	(2,068)	199,203	(10,933)	331,457	1,142
332,599	23,579	128,274	(8,517)	1,919	(2,068)	199,203	(10,933)	331,457	1,142
-	-	-	(5,810)	2,805	-	18,171	-	15,166	60
285	73	1,523	-	-	-	-	-	1,596	-
-	-	-	-	-	-	(7,000)	-	(7,000)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28)
-	-	-	-	-	-	839	-	839	-
26,690	23,652	129,797	(14,327)	4,724	(2,068)	211,213	(10,933)	342,058	1,174
343,232	23,652	129,797	(14,327)	4,724	(2,068)	211,213	(10,933)	342,058	1,174
26,112	23,499	127,024	12,324	3,888	(1,237)	165,227	(10,996)	319,729	2,161
321,890	23,499	127,024	12,324	3,888	(1,237)	165,227	(10,996)	319,729	2,161
-	-	-	(162)	3,019	-	18,491	-	21,348	611
56	16	233	-	-	-	-	-	249	-
-	-	-	-	-	-	(6,500)	-	(6,500)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,661)
-	-	-	-	-	-	350	-	350	-
26,168	23,515	127,257	12,162	6,907	(1,237)	177,568	(10,996)	335,176	1,111
336,287	23,515	127,257	12,162	6,907	(1,237)	177,568	(10,996)	335,176	1,111
26,112	23,499	127,024	12,324	3,888	(1,237)	165,227	(10,996)	319,729	2,161
23,790	-	-	(20,841)	(1,969)	(831)	46,760	-	23,119	671
1,393	80	1,250	-	-	-	-	63	1,393	-
(13,500)	-	-	-	-	-	(13,500)	-	(13,500)	-
(1,690)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,690)
716	-	-	-	-	-	716	-	716	-
332,599	23,579	128,274	(8,517)	1,919	(2,068)	199,203	(10,933)	331,457	1,142

יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)
תנועות בתקופה של שישה החודשים
שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר):

רווח כולל
תמורה מממוש אופציות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה
חסומות שהוענקו

יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)
תנועות בתקופה של שישה החודשים
שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר):

רווח כולל
תמורה מממוש אופציות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו

יתרה ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)
תנועות בשנת 2014 (מבוקר):

רווח (הפסד) כולל
מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות
(לרבות מסים מממוש אופציות)
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה
חסומות שהוענקו

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 6 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015

מיוחס לבעלי מניות של החברה										
הון מניות רגילות										יתרה ליום 1 באפריל 2015 (בלתי מבוקר) תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר): רווח כולל תמורה מממוש אופציות חלוקת דיבידנד מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)
מספר מניות באלפים	סכום	פרמיה על מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	הפסדים אקטואריים בגין התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד	יתרת רווח שלא יועד	מניות באוצר	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
אלפי דולרים										
26,530	23,610	128,864	(22,467)	5,056	(2,068)	205,023	(10,933)	327,085	1,144	328,229
-	-	-	8,140	(332)	-	9,282	-	17,090	30	17,120
160	42	933	-	-	-	-	-	975	-	975
-	-	-	-	-	-	(3,500)	-	(3,500)	-	(3,500)
-	-	-	-	-	-	408	-	408	-	408
26,690	23,352	129,797	(14,327)	4,724	(2,068)	211,213	(10,933)	342,058	1,174	343,232
26,151	23,510	127,194	12,709	5,081	(1,237)	171,152	(10,996)	327,413	1,167	328,580
-	-	-	(547)	1,826	-	9,742	-	11,021	30	11,051
17	5	63	-	-	-	-	-	68	-	68
-	-	-	-	-	-	(3,500)	-	(3,500)	-	(3,500)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(86)	(86)
-	-	-	-	-	-	174	-	174	-	174
26,168	23,515	127,257	12,162	6,907	(1,237)	177,568	(10,996)	335,176	1,111	336,287

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 6 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2014	2015	2014	2015
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			
	47,431	9,772	19,102	18,231
	28,352	6,318	(5,733)	(4,161)
(11,693)	(1,888)	(2,651)	(4,866)	(6,437)
895	80	101	182	1,312
(11,652)	(4,063)	(3,268)	(5,080)	(4,729)
53,333	10,219	24,045	3,605	4,216
(26,913)	(6,186)	(9,464)	(12,368)	(16,178)
1,037	1,091	1	981	(85)
(1,500)	-	-	-	(2,000)
(5,000)	(2,204)	-	(5,000)	-
1,914	285	30	1,739	116
(1,989)	-	-	(1,989)	10,879
68	12	99	25	81
(32,383)	(7,002)	(9,334)	(16,612)	(7,187)
(1,690)	(86)	-	(1,661)	(28)
(2,459)	(734)	(192)	(1,802)	(1,842)
(17,699)	-	-	-	-
(13,500)	(3,500)	(3,500)	(6,500)	(7,000)
(696)	(91)	(59)	(330)	(215)
(25,173)	4,416	(402)	(19,829)	(852)
115,689	61,882	40,006	61,882	40,006
(4,950)	-	2,242	-	4,950
1,115	68	975	249	1,596
50,637	61,955	39,070	32,009	36,615
71,587	65,172	53,781	19,002	33,644
(1,975)	420	478	472	(1,000)
97,346	51,228	145,343	97,346	166,958
166,958	116,820	199,602	116,820	199,602

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
שחרור (הפקדת) מזומנים מוגבלים
רכישת חברה מוחזקת
השקעות בחברות כלולות
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה ממממוש נכס נדל"ן (שנה קודמת - תשלום
מס המתייחס למכירה)
אחרות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
בחברה מאוחדת
תשלום אשראי ספקים לזמן ארוך בקשר עם רכישת
רכוש קבוע
פירעון קרנות אגרות חוב
דיבידנד ששולם
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
הנפקת אגרות חוב, נטו מהוצאות הנפקה
שחרור (הפקדת) פיקדון בתאגיד בנקאי כבטוחה
בגין מכשיר פיננסי נגזר
תמורה שנתקבלה מימוש אופציות לעובדים
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים

הפרשי שער ושערוך מזומנים ושווי מזומנים, נטו
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 6 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
2014	2014	2015	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			

15,851	3,691	3,994	7,232	7,668
2,751	634	609	1,281	1,253
652	(537)	(99)	(539)	190
11,693	1,888	2,651	4,866	6,437
(895)	(80)	(101)	(182)	(1,312)
11,652	4,063	3,268	5,080	4,729
(2,124)	(1,551)	(1,040)	(1,395)	(596)
124	103	(15)	224	139
(1,257)	(264)	(103)	(1,319)	(93)
716	174	408	350	839
178	101	(216)	101	(395)
608	829	-	995	-
1,451	685	177	314	86
847	(343)	99	(936)	(281)
42,247	9,393	9,632	16,072	18,664
(538)	(13,942)	(8,185)	(8,538)	(11,049)
(8,002)	(185)	974	(3,453)	(417)
11,816	20,344	23,944	11,746	8,156
4,523	793	3,363	(2,198)	(442)
(21,694)	(10,085)	(9,177)	(19,362)	(19,073)
(13,895)	(3,075)	10,919	(21,805)	(22,825)
28,352	6,318	20,551	(5,733)	(4,161)

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

(3,361)	2,735	(927)	3,447	2,007
9,604	34	426	6,787	3,160

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי
המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
פחת

הפחתות

שחיקות (שערך) מזומנים, נטו

ריבית ששולמה במזומן

ריבית שהתקבלה במזומן

מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו

מסי הכנסה נדחים - נטו

התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו

הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע ונכס מיועד

למכירה, נטו

מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה

חסומות שהוענקו לעובדים

חלק ב(רווחי) הפסדי חברות מוחזקות המטפלות לפי

שיטת השווי המאזני

גידול בהתחייבויות לבונוס עובדים לזמן ארוך

גידול בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך

אחרות

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

גידול בלקוחות

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות

גידול בספקים ונותני שירותים

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות

גידול במלאי

ספקים וזכאים שונים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש
אחר שלא במזומן

התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - מידע כללי

דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") הינה תאגיד ישראלי אשר יחד עם חברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") עוסקת בעיקר בעיצוב, פיתוח, ייצור ושיווק של הלבשה תחתונה, ופעילה בארבעה מגזרים עסקיים - דלתא ארה"ב, חטיבה גלובלית פלח שוק עליון, דלתא ישראל וסיסר. מידע לגבי מגזרי הפעילות מוצג במסגרת ביאור 4.

הבורסה הראשית בה נסחרות מניות החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. המען הרשמי של החברה הינו רחוב קויפמן 2 תל אביב. המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

- א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2015 ולתקופת הביניים של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות 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 2014 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני ה-IFRS") וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.
- ב. עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.
- בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו שבדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014, פרט למתואר להלן.

מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ליוני 2015:						
דלתא ארה"ב	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ישראל	שיסר	התאמות	ביטולים בין חטיבתיים	סה"כ
אלפי דולרים						
123,599	68,314	28,813	34,811	-	-	255,537
-	3,053	-	-	86	(3,139)	-
123,599	71,367	28,813	34,811	86	(3,139)	255,537
9,536	5,579	1,069	(1,618)	(95)	-	14,471
						3,368
						11,103
מכירות ללקוחות חיצוניים בין מגזרי סה"כ מכירות, נטו						
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ליוני 2014:						
דלתא ארה"ב	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ישראל	שיסר	התאמות	ביטולים בין חטיבתיים	סה"כ
אלפי דולרים						
117,339	59,419	30,873	41,500	21	-	249,152
-	4,190	-	-	144	(4,334)	-
117,339	63,609	30,873	41,500	165	(4,334)	249,152
7,945	5,643	2,267	(149)	(168)	-	15,538
						3,041
						12,497
מכירות ללקוחות חיצוניים בין מגזרי סה"כ מכירות, נטו						
רווחי (הפסדי) המגזר הוצאות מימון, נטו רווח לפני מס						

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

דלתא ארה"ב	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ישראל	שיסר	התאמות	ביטולים בין חטיבתיים	סה"כ
אלפי דולרים						
235,271	132,807	56,849	83,448	-	-	508,375
-	4,666	-	7	186	(4,858)	-
235,271	137,473	56,849	83,454	186	(4,858)	508,375
14,414	9,968	1,254	4,393	(229)	-	29,800
						7,567
						22,233

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה בתאריך
30 ליוני 2015:

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו

רווחי המגזר
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מס

דלתא ארה"ב	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ישראל	שיסר	התאמות	ביטולים בין חטיבתיים	סה"כ
אלפי דולרים						
209,254	126,635	57,023	94,293	21	-	487,226
-	7,232	-	-	266	(7,498)	-
209,254	133,867	57,023	94,293	287	(7,498)	487,226
11,851	11,381	1,857	4,702	585	-	30,376
						6,088
						24,288

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה בתאריך
30 ליוני 2014:

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו

רווחי המגזר
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מס

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

דלתא ארה"ב	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ישראל	שיסר אלפי דולרים	התאמות	ביטולים בין חברתיים	סה"כ
לשנה שהסתיימה בתאריך 31 לדצמבר 2014:						
מכירות ללקוחות חיצוניים בין מגזרי	448,957	254,215	126,983	201,675	31	1,031,861
סה"כ מכירות, נטו	-	13,203	-	-	(13,695)	-
רווחי (הפסדי) המגזר, נטו	448,957	267,418	126,983	201,675	(13,695)	1,031,861
הוצאות מימון, נטו	26,546	20,810	8,422	18,428	(66)	73,090
רווח לפני מס				15,806		15,806
						57,284
נכסים לסוף שנה (*)	227,777	100,120	73,652	138,925	191,906	732,314
נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה	-	-	-	-	-	1,000
פחת והפחתות	2,303	5,195	3,007	6,777	1,320	18,602
רווח (הפסד) הון, נטו	(12)	320	-	(86)	1,035	1,257
השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (**)	3,229	6,056	7,762	9,523	3,704	30,274

(*) נתונים אלו אינם כוללים את יתרות הנכסים המסווגים כמוחזקים למכירה.

(**) נתונים אלו אינם כוללים את סכומי המינימום בגין הסכמי זכיינות שהחברה הינה צד להם ורכישת מותגים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. תהליך הערכת אומדן שווי הוגן

לחברה מכשיר פיננסי נגזר הנמדד בשווי הוגן ונכלל תחת רמה מספר 2.

מכשיר פיננסי נגזר זה כולל חוזי החלפה של מטבע חוץ וחוזי החלפה של ריבית בקשר עם החלפת זרמי מזומנים בגין אגרות חוב שהנפיקה החברה. חוזי ההחלפה של מטבע חוץ הוערכו תוך שימוש בנתוני שער חליפין ניתנים לצפייה ומצוטטים בשוק פעיל. חוזי ההחלפה של ריבית הוערכו תוך שימוש בשיעורי ריבית עתידיים המבוססים על עקום תשואה הניתן לצפייה.

מחלקת הכספים בחברה נעזרת במעריך שווי חיצוני לקבלת הערכת שווי של המכשיר הפיננסי הנגזר, הנדרשת לשם הדיווח הכספי.

הערכת השווי מבוצעת אחת לרבעון וכוללת ניתוחי רגישות לשינויים בשיעורי הריבית השקלית והדולרית וכן בשער החליפין של השקל לעומת הדולר (ראה סעיף ד' להלן).

לפרטים נוספים בדבר שמו של מעריך השווי, השכלתו, נסיונו של האחראי מטעם החברה מעריכת השווי ושיטת הערכת השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי הנגזר ראה בנספח לפרק ג' בדוח התקופתי לשנת 2014.

בנוסף, לחברה מכשיר פיננסי נגזר הנמדד בשווי הוגן ונכלל תחת רמה מספר 1. מכשיר פיננסי זה כולל עסקת הגנה על שער החליפין אירו/ דולר במסגרתה רכשה החברה אופציית PUT במחיר מימוש של 1.14 דולר ל- 1 אירו ומנגד כתבה אופציית CALL בשער מימוש של 1.25 דולר ל- 1 אירו.

כמו כן, מבצעת החברה עסקאות הגנה בדרך של עסקאות "פורוורד" כדי להגן בפני החשיפה לשינויים בשער החליפין של הקרונה הצ'כית לעומת האירו.

ב. שוויים ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ערכם בספרים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות המפורטים להלן, מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן:

- לקוחות וחייבים אחרים
- נכסים פיננסיים שוטפים אחרים
- מזומנים ושווי מזומנים
- ספקים וזכאים אחרים
- התחייבויות לתשלום תמלוגים מינימליים
- תשלומי חכירה מימונית נומינליים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ג. ביאור הצמדת פריטים פיננסיים:

ליום 30 ביוני 2015					
סה"כ	במטבעות אחרים	בש"ח	באירו	בדולר	
אלפי דולרים					
					נכסים:
					נכסים שוטפים :
199,602	2,636	3,253	9,420	184,293	מזומנים ושווי מזומנים
438	123	-	44	271	מזומנים מוגבלים
119,022	1,590	17,387	14,313	85,732	לקוחות
					חייבים אחרים ויתרות חובה ומס
17,273	2,615	7,789	709	6,160	הכנסה לקבל
808	-	-	-	808	חלות שוטפת של מכשיר פיננסי נגזר(*)
2,516	-	255	75	2,186	יתרות חובה לזמן ארוך
4,373	-	-	-	4,373	מכשיר פיננסי נגזר לזמן ארוך (*)
344,032	6,964	28,684	24,561	283,823	סך נכסים פיננסיים
					התחייבויות:
					התחייבויות שוטפות :
24,549	-	-	-	24,549	חלויות שוטפות של אגרות חוב(*)
2,323	-	-	-	2,323	חלויות שוטפות של מכשיר פיננסי נגזר
88,145	3,296	6,865	6,580	71,404	ספקים ונותני שירותים
66,550	6,157	19,612	12,844	27,937	זכאים אחרים
243,686	-	-	-	243,686	אגרות חוב (*)
4,866	-	-	-	4,866	מכשיר פיננסי נגזר
17,949	50	1,011	2,987	13,901	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
448,068	9,503	27,488	22,411	388,666	סך התחייבויות פיננסיות
(104,036)	(2,539)	1,196	2,150	(104,843)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

(*) סדרות אגרות החוב שהונפקו, נקובות בשקלים ונושאות ריבית שקלית. החברה התקשרה עם תאגידים בנקאיים בעסקה להחלפת תזרימי המזומנים השקליים (SWAP) בתזרים דולרי ולפיכך, מוצגת ההתחייבות בהצמדה לדולר.

א. השפעת שינוי בשער חליפין על הרווח הכולל, באלפי דולר:

נכון ל-30 ביוני 2015, אילו נחלש/ התחזק מטבע הפעילות של הקבוצה ב-5% או ב-10% מול השקל, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים היה הרווח הכולל לשנה גבוה/ נמוך בכ- 60 או בכ- 119 אלפי דולר, בהתאמה, בעיקר כתוצאה מרווחים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות כספיות נטו המוצגות בדוח על המצב הכספי החברה הנקובות בשקלים.

נכון ל-30 ביוני 2015, אילו נחלש/ התחזק מטבע הפעילות של הקבוצה ב-5% או ב-10% מול האירו, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה הרווח הכולל לשנה נמוך/גבוה בכ- 107 או בכ- 215 אלפי דולר, בהתאמה, בעיקר כתוצאה מרווחים/ הפסדים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות כספיות נטו המוצגות בדוח על המצב הכספי החברה הנקובות ביורו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ב. מבחני רגישות לשינוי בשיעור ההיוון של התחייבויות חוץ מאזניות, באלפי דולר:

1. התחייבויות חוץ מאזניות בגין הסכמי שכירות וזכיינות הנקובים בשקלים:

עלייה של 10% ¹	עלייה של 5% ²	שיעור היוון 12%	ירידה של 5% ³	ירידה של 10% ⁴	שינוי בשווי ההוון לפני מס
410	207	24,259	(211)	(427)	

2. התחייבויות חוץ מאזניות בגין הסכמי שכירות וזכיינות הנקובים באירו:

עלייה של 10% ¹	עלייה של 5% ²	שיעור היוון 12%	ירידה של 5% ³	ירידה של 10% ⁴	שינוי בשווי ההוון לפני מס
863	452	31,571	(466)	(947)	

- (1) לשיעור היוון של 13.2%
(2) לשיעור היוון של 12.6%
(3) לשיעור היוון של 11.4%
(4) לשיעור היוון של 10.8%

ד. ניתוחי רגישות שווי חוזה ה-SWAP לשינויים בשער חליפין (שקל/דולר):

סדרה כ'

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוון	עלייה של 5%	עלייה של 10%
שער חליפין צפוי	\$1 = 3.39 ש"ח	\$1 = 3.58 ש"ח	\$1 = 3.77 ש"ח	\$1 = 3.96 ש"ח	\$1 = 4.15 ש"ח
שווי חוזה אקדמה	2,059	702	(519)	(1,623)	(2,627)
רווח (הפסד)	2,578	1,221		(1,104)	(2,108)

סדרה ה'

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוון	עלייה של 5%	עלייה של 10%
שער חליפין צפוי	\$1 = 3.39 ש"ח	\$1 = 3.58 ש"ח	\$1 = 3.77 ש"ח	\$1 = 3.96 ש"ח	\$1 = 4.15 ש"ח
שווי חוזה אקדמה	9,259	6,130	3,313	765	(1,528)
רווח (הפסד)	5,946	2,817		(2,548)	(4,841)

סדרה א'

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוון	עלייה של 5%	עלייה של 10%
שער חליפין צפוי	\$1 = 3.39 ש"ח	\$1 = 3.58 ש"ח	\$1 = 3.77 ש"ח	\$1 = 3.96 ש"ח	\$1 = 4.15 ש"ח
שווי חוזה אקדמה	10,767	3,628	(2,700)	(8,395)	(13,523)
רווח (הפסד)	13,467	6,328		(5,695)	(10,823)

סדרה ב'

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוון	עלייה של 5%	עלייה של 10%
שער חליפין צפוי	\$1 = 3.39 ש"ח	\$1 = 3.58 ש"ח	\$1 = 3.77 ש"ח	\$1 = 3.96 ש"ח	\$1 = 4.15 ש"ח
שווי חוזה אקדמה	9,647	3,453	(2,100)	(6,990)	(11,272)
רווח (הפסד)	11,747	5,553		(4,890)	(9,172)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ניתוחי רגישות שווי חוזה ה-SWAP לשינויים בריבית השקלית:

סדרה כ'

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי שיעור ריבית צפוי שווי חוזה אקדמה רווח (הפסד)
7.70%	7.35%	7%	6.65%	6.30%	
(519)	(519)	(519)	(519)	(519)	
-	-		-	-	

סדרה ה'

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי שיעור ריבית צפוי שווי חוזה אקדמה רווח (הפסד)
8.36%	7.98%	7.6%	7.22%	6.84%	
3,183	3,248	3,313	3,378	3,444	
(130)	(65)		65	131	

סדרה א'

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי שיעור ריבית צפוי שווי חוזה אקדמה רווח (הפסד)
5.5%	5.25%	5%	4.75%	4.5%	
(3,717)	(3,212)	(2,700)	(2,181)	(1,656)	
(1,017)	(512)		519	1,044	

סדרה ב'

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי שיעור ריבית צפוי שווי חוזה אקדמה רווח (הפסד)
2.40%	2.29%	2.18%	2.07%	1.96%	
(1,892)	(1,998)	(2,100)	(2,195)	(2,285)	
208	102		(95)	(185)	

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ניתוחי רגישות שווי חוזי SWAP לשינויים בריבית דולרית:

סדרה כ'

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%
שיעור ריבית צפוי	5.47%	5.78%	6.08%	6.38%	6.69%
שווי חוזה אקדמה	(528)	(524)	(519)	(514)	(510)
רווח (הפסד)	(9)	(5)		5	9

סדרה ה'

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%
שיעור ריבית צפוי	5.56%	5.87%	6.18%	6.49%	6.80%
שווי חוזה אקדמה	3,053	3,184	3,313	3,442	3,570
רווח (הפסד)	(260)	(129)		129	257

סדרה א'

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%
שיעור ריבית צפוי	3.67%	3.87%	4.075%	4.28%	4.48%
שווי חוזה אקדמה	2,203	2,520	2,837	3,151	3,462
רווח (הפסד)	(634)	(317)		314	625

סדרה א' הרחבה

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%
שיעור ריבית צפוי	3.97%	4.19%	4.41%	4.63%	4.85%
שווי חוזה אקדמה	(82)	(44)	(5)	34	74
רווח (הפסד)	(77)	(39)		39	79

סדרה א' הרחבות שניה ושלישית

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%
שיעור ריבית צפוי	4.90%	5.18%	5.45%	5.72%	5.99%
שווי חוזה אקדמה	(6,297)	(5,912)	(5,532)	(5,156)	(4,785)
רווח (הפסד)	(765)	(380)		376	747

סדרה ב'

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%
שיעור ריבית צפוי	2.80%	2.95%	3.11%	3.27%	3.42%
שווי חוזה אקדמה	(2,875)	(2,827)	(2,775)	(2,722)	(2,670)
רווח (הפסד)	(100)	(52)		53	105

סדרה ב' הרחבה

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%
שיעור ריבית צפוי	2.50%	2.64%	2.78%	2.92%	3.06%
שווי חוזה אקדמה	244	252	260	268	276
רווח (הפסד)	(16)	(8)		8	16

סדרה ב' הרחבה שניה

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%
שיעור ריבית צפוי	2.77%	2.93%	3.08%	3.23%	3.39%
שווי חוזה אקדמה	329	372	415	461	508
רווח (הפסד)	(86)	(43)		46	93

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקרים)

ביאור 6 - הנפקת אג"ח סדרה ב'

ביום 24 במאי 2015 פרסמה החברה את תוצאות הנפקת אגרות חוב בדרך של הרחבת סדרה ב' (הרחבה שנייה) שבוצעה על פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 13 במאי 2014, שפורסם על פי תשקיף מדף של החברה מיום 28 במאי 2013, כפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 5 באוגוסט 2013. התמורה המיידית (ברוטו), בגין 159,577,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה ב') שהונפקו על פי דוח הצעת מדף, הסתכמה ב- 156,704,614 ש"ח (כ- 40.4 מיליון דולר).

הקרה תיפרע בתשלום אחד (בספטמבר 2024). תשלומי הריבית יהיו חצי שנתיים, במרס וספטמבר של כל שנה, החל מספטמבר 2015.

החברה החליטה להכנס להסכם להחלפת זרמי מזומנים הזהה לתאריכי הפירעונות של האג"ח עפ"י נוסחה קבועה עם תאגיד בנקאי למטרת גידור תזרימי המזומנים בגין תשלומי האג"ח מפני סיכון שער חליפין. גידור זה יוצר לחברה תזרימי מזומנים במונחי דולר. בהתאם להסכם מתחייבת החברה להעביר תשלום דולרי לפי שיעור ריבית משתנה הצמודה לריבית הליבור (3 חודשים) בתוספת מרווח קבוע של 2.81%, ולקבל מהתאגיד הבנקאי ריבית משתנה הצמודה לריבית התלבור (3 חודשים) בתוספת מרווח קבוע של 2.1% ע"פ לוח סילוקין של האג"ח. עסקה זו הינה "Back to Back" עם החזרים בגין אגרות החוב להן נדרשת החברה.

ביאור 7 - חלוקת דיבידנד

א. ביום 11 במאי 2015 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 13.9 סנט למניה המהווים כ- 3.5 מיליון דולר אשר חולק ביום 28 במאי 2015 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור היה 19 במאי 2015.

ב. ביום 25 בפברואר 2015 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 3.5 מיליון דולר המהווים כ- 13.9 סנט למניה אשר חולק ביום 24 במרס 2015 על פי השער היציג של הדולר כפי שפורסם ביום הקודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור היה 9 במרס 2015.

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. חלוקת דיבידנד

ביום 28 ביולי 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 13.9 סנט למניה המהווים כ- 3.5 מיליון דולר אשר יחולק ביום 20 באוגוסט 2015 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור יהיה 6 באוגוסט 2015.

2. רכישת פעילות

ביום 19 ביולי 2015 הודיעה החברה כי ביום 17 ביולי 2015 נחתם הסכם, בין Loomwork Apparel Inc (המוכרת) לבין החברה בעצמה או באמצעות חברות בת שלה לרכישת פעילות המוכרת, בתמורה לכ- 37 מיליון דולר. במסגרת הרכישה, תיטולנה על עצמן הרכישות את התחייבויות המוכרת הנכללות במסגרת ההון החוזר. המכירות הצפויות של הפעילות הנרכשת בשנת 2015 מוערכות בכ- 25 מיליון דולר. המוכרת הינה חברת ביגוד אמריקאית אשר עוסקת בעיצוב, ייבוא ושיווק של מוצרי הלבשה ממותגים כולל הלבשת שינה, הלבשת פנאי, הלבשה תחתונה ואביזרים נלווים. הפעילות הנרכשת כוללת את המותג P.J. Salvage ושמות מותגים נוספים. העסקה צפויה להיות מושלמת בסוף חודש יולי 2015 ולתרום לרווחיות החברה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
ליום 30 ביוני 2015**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים בדולרים של ארה"ב:
	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
3	הכנסות הוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4-5	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
6-7	ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי למידע הכספי ביניים הנפרד
	ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
8-9	ביאור 2 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה
9	

לכבוד
בעלי המניות של
דלתא גליל תעשיות בע"מ
רח' קויפמן 2
תל-אביב

א.ג.ב.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2015 ולתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי המיוחס לבעלים של החברה האם המתייחס לסך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברה מוחזקת אשר הסתכם לסך של כ-24,699 אלפי דולרים ליום 30 ביוני 2015 ואשר חלק בעלי המניות של החברה האם בהפסדי חברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ-3,660 אלפי דולרים וכ-1,904 אלפי דולרים לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב
28 ביולי 2015

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר	30 ביוני	
2014	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

נכסים

נכסים שוטפים:

143,606	100,381	180,912
47,842	41,825	45,268
24,702	6,214	10,729
5,722	3,665	6,723
329	2,875	808
34,629	35,917	37,352
1,000	1,000	1,000
257,830	191,877	282,792

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:

לקוחות

אחרים

מס הכנסה לקבל

מכשיר פיננסי נגזר

מלאי

נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה

סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

626	13,517	578
36,274	35,609	41,182
5,767	6,525	5,858
9,157	7,506	8,362
1,254	16,202	4,373
53,078	79,359	60,353
310,908	271,236	343,145

יתרות חובה לזמן ארוך

רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר

נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה

נכסי מסים נדחים

מכשיר פיננסי נגזר

סך נכסים שאינם שוטפים

סכום נטו המיוחס לסך הנכסים, של חברת האם בניכוי סך

ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין

חברות מוחזקות וחברה כלולה, לרבות מוניטין

סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

339,728	353,719	354,003
650,636	624,955	697,148

יוסי חגג
סמנכ"ל כספים

אייזק דבח
מנכ"ל

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 28 ביולי 2015

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
הכנסות הוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר	30 ביוני	
2014	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

התחייבויות

התחייבויות שוטפות:

-	2,250	-
23,054	18,667	24,549
2,235	-	2,323
50,973	43,577	42,534
33,689	28,726	35,035
109,951	93,220	104,441

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות אגרות חוב
מכשיר פיננסי נגזר
זכאים ויתרות זכות :
ספקים ונותני שירותים
אחרים

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאין שוטפות:

551	767	675
197,262	191,866	243,686
8,784	-	4,866
2,631	3,926	1,422
209,228	196,559	250,649
319,179	289,779	355,090
331,457	335,176	342,058
650,636	624,955	697,148

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, בניכוי נכסי תוכנית
אגרות חוב
מכשיר פיננסי נגזר
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
סך התחייבויות שאינן שוטפות

סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

סך הון

סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
הכנסות הוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
2014	2014	2015	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				
364,670	86,301	91,954	175,431	180,985
259,363	56,070	64,657	119,692	129,323
105,307	30,231	27,297	55,739	51,662
72,953	18,321	17,801	36,072	34,988
9,907	2,664	2,073	5,332	4,465
(310)	(26)	124	(26)	278
487	-	-	-	-
611	303	(635)	389	598
22,261	9,523	6,912	14,698	13,085
9,040	1,300	1,006	1,842	5,189
13,221	8,223	5,906	12,856	7,896
(1,039)	929	(413)	1,529	390
14,260	7,294	6,319	11,327	7,506
32,500	2,448	2,963	7,164	10,665
46,760	9,742	9,282	18,491	18,171
75	-	-	-	-
(20)	-	-	-	-
55	-	-	-	-
(2,967)	2,139	(181)	3,763	4,114
(6,775)	708	3,903	447	2,874
998	(313)	(151)	(744)	(1,309)
(8,744)	2,534	3,571	3,466	5,679
(8,689)	2,354	3,571	3,466	5,679
(14,951)	(1,255)	4,238	(609)	(8,683)
(23,640)	1,279	7,809	2,857	(3,004)
23,120	11,021	17,091	21,348	15,167

דוח על הרווח הכולל:

מכירות
עלות המכירות
רווח גולמי
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
חלק ברווחי (הפסדי) חברה מוחזקת המטופלות
בשיטת השווי המאזני
הוצאות ארגון מחדש
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
רווח מפעולות
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על הכנסה (חסכון נטו)
רווח לתקופה

**סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה אם, של סך
ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המוצגים בדוחות
הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
סך הכל רווח לתקופה המיוחס לחברה אם**

רווח כולל אחר לתקופה המיוחס לחברה אם:
סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:
מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי
עובד מעביד
מסים אחרים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות
לרווח כולל אחר

**סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח
או הפסד:**
הגנת תזרים מזומנים
הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע
חוץ
השפעת מסים על הכנסה (הוצאה)

**סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס
לחברה עצמה כחברה אם**
**סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי רווח כולל
אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים
בגין חברות מוחזקות**
סך הכל רווח כולל אחר לתקופה, המיוחס לחברה אם
סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לחברה אם

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2014 2015		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2014 2015	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים			
46,760	9,742	9,282	18,491	18,171
(4,414)	856	9,333	(4,191)	(5,914)
(9,974)	(1,769)	(2,444)	(4,107)	(6,024)
850	81	101	128	1,241
(1,815)	(812)	(787)	(1,655)	(1,659)
31,407	8,098	15,485	8,666	5,815
(23)	-	(877)	(23)	(1,477)
(13,571)	(2,893)	(2,427)	(6,674)	(4,475)
279	271	-	279	11
(1,989)	-	-	(1,989)	10,879
87	16	(28)	38	(20)
(40,745)	(2,193)	6,240	(46,734)	(11,760)
(55,962)	(4,799)	2,908	(55,103)	(6,842)
(13,500)	(3,500)	(3,500)	(6,500)	(7,000)
(150)	-	-	(150)	-
(4)	2,217	(90)	2,246	-
115,689	61,882	40,006	61,882	40,006
(4,950)	-	2,242	-	4,950
(17,699)	-	-	-	-
(2,459)	(733)	(192)	(1,801)	(1,007)
1,115	68	973	249	1,594
78,042	59,934	39,439	55,926	38,543
53,487	63,233	57,832	9,489	37,516
(234)	545	(26)	539	(210)
90,353	36,603	123,106	90,353	143,606
143,606	100,381	180,912	100,381	180,912

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

השקעה בחברה מוחזקת
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה ממכירת נכס נדל"ן מוחזק למכירה,
(תשלום מס המתייחס למכירה)
אחרים
תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין
עסקאות עם חברות מאוחדות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם
פירעון הלוואות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות
הנפקה
שחרור (הפקדת) פיקדון בתאגיד בנקאי כבטוחה
בגין מכשיר פיננסי נגזר
פירעון קרן אגרות חוב
תשלום אשראי ספקים לזמן ארוך בקשר עם
רכוש קבוע
תמורה שנתקבלה ממכירת אופציות לעובדים
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
2014	2014	2015	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי
המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת
מזומנים:

6,074	1,423	1,598	2,775	3,187	פחת והפחתות
(32,190)	(2,422)	(3,087)	(7,138)	(10,943)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
239	(545)	20	(539)	205	שחיקות מזומנים, נטו
9,974	1,769	2,444	4,107	6,024	ריבית ששולמה במזומן
(850)	(81)	(101)	(128)	(1,241)	ריבית שהתקבלה במזומן
1,815	812	787	1,655	1,659	מסים על הכנסה ששולמו במזומן
(1,945)	(240)	(138)	(274)	795	מסי הכנסה נדחים, נטו
-	70	78	131	121	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
487	-	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
(308)	(263)	(15)	(271)	(8)	רווח הון ממכירת רכוש קבוע, נטו
507	110	118	221	258	מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה
2,469	(783)	(555)	(2,138)	1,207	חסומות שהוענקו לעובדים
257	629	-	844	-	הפרשי שער נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות
120	(342)	65	(466)	242	גידול בהתחייבות לבונוס עובדים לזמן ארוך
(13,351)	137	1,214	(1,221)	1,506	אחרים

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

1,081	2,372	(2,491)	10,981	3,253	קיטון (גידול) בלקוחות
(9,027)	171	457	(1,735)	343	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
6,357	(4,582)	290	(8,057)	581	קיטון (גידול) בחייבים לזמן ארוך
12,716	5,180	6,907	2,794	(9,221)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
6,855	658	2,597	409	(520)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
(9,045)	(3,080)	359	(7,362)	(1,857)	קיטון (גידול) במלאי
8,937	719	8,119	(2,970)	(7,420)	
(4,414)	856	9,333	(4,191)	(5,914)	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

א. הגדרות:

"החברה" - דלתא גליל תעשיות בע"מ

"המידע הכספי ביניים הנפרד" - מידע כספי לתקופת ביניים נפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2015 ולתקופות של 6 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת או חברה כלולה או ישות/חברה בשליטה משותפת.

"עסקות בינחברתיות" - עסקות של החברה עם חברות בנות או עם חברות בשליטה משותפת המטופלות בשיטת האיחוד היחסי.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9 לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2015 ולתקופה של 6 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2014), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9 לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2014 ואשר פורטו במסגרתו.

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט ואף אינו

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (המשך)

מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים". עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי ביניים הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור לעיל בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד.

ביאור 2 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה

(1) עסקות עם חברות בת

בתקופות המדווחות בצעה החברה עסקאות מכירה וקנייה וכן חיובים בגין שירותים אחרים שניתנו/ נתקבלו מול חברות הבת שלה, המוחזקות במלואן על ידי החברה, במחירי שוק בתנאי אשראי מקובלים הנעים בין 30 ל- 90 ימי אשראי.

(2) הלוואות לחברות מוחזקות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2014	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
72,324	82,502	82,241

הלוואות שניתנו לחברות בת

חלק ג'

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אייזק דבח, מנכ"ל ודירקטור;
2. יוסי חגג, סמנכ"ל כספים;
3. אסתי מעוז, סמנכ"ל שיווק ופיתוח אסטרטגי;
4. יצחק ויינשטוק, סמנכ"ל תפעול ראשי בדלתא ארה"ב;
5. מוריס רזניק, נשיא דלתא ארה"ב ומנכ"ל תחום פעילות הנשים בדלתא ארה"ב ולונדון;
6. צביקה שווימר, מנהל תחום פעילות דלתא ישראל;
7. עינת אמיתי, סמנכ"ל משאבי אנוש;
8. מני אלון, מנהל חטיבת אל-תפר;
9. אבי אביטל, סמנכ"ל מערכות מידע;
10. מיקי לקסר, חשב ומזכיר;
11. ענבר שוורץ, סמנכ"לית פיתוח עסקי;

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (להלן – הדוח התקופתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2014 היא אפקטיבית;

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

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

הצהרות מנהלים:

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייזק דב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2015 (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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יוסי חגג, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2015 (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 מתייחס 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 (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתני את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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