

דלתא גליל תעשיות בע"מ

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 31 במרס 2018**



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2018

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ ("החברה" או "דלתא") המתייחס לדוח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובחו"ל ("הקבוצה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2018 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שלפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2017 אשר פורסם בתאריך 20.2.2018 (אסמכתא : 2018-01-017-455) ("הדוח התקופתי לשנת 2017").

תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. כללי

הקבוצה עוסקת בפיתוח, בעיצוב, בייצור, בשיווק ובמכירה של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי והלבשת Activewear. כמו כן, בעקבות רכישת תחום פעילות דלתא מותגי פרימיום, עוסקת הקבוצה בפיתוח, בעיצוב, בשיווק, בהפצה ובמכירה של מוצרים ממותגים בקטגוריית הגיינס והלבשה עליונה ומוצרים נלווים.

מכירות הקבוצה מתחלקות באופן הבא :

1.1.1. מכירות מוצרים ממותגים

מכירות מוצרים ממותגים מתחלקות באופן הבא :

א. מכירת מותגים בבעלות החברה כגון : Ella Moss , Splendid , 7 For all Mankind , P.J. Salvage , Schiesser , KN Karen Neuburger , דלתא ו-Fix.

המוצרים הנמכרים במסגרת זו כוללים פרטי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי, Activewear, הלבשת גיינס וכן פריטי הלבשה עליונה.

ב. מכירת מותגים להם קיבלה החברה זיכיון כגון : Converse , Maidenform , Original , Columbia , Kenneth Cole , Tommy Hilfiger , Avia , Wilson , Disney , Juicy Couture , Calvin Klein , Lacoste , Marc O'Polo , Penguin ועוד. המוצרים הנמכרים במסגרת הסכמי הזיכיון כוללים בעיקר פריטי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי ו-Activewear. בתמורה לשימוש בשם המותג משלמת החברה לבעל הזיכיון תמלוגים.

1.1.2. מכירות מוצרים למותג הפרטי של הלקוח (Private Label)

מכירות מוצרים למותג הפרטי של הלקוח נעשות לרשתות קמעונאיות מובילות כגון : Wal- , Primark , Marks & Spencer , Odlo , Victoria's Secret , Target , Marmaxx , Mart , Karstadt , Nordstrom , Hema , Kohl's , Costco , Macy's , Ross Stores , Amazon , Kaufhof וכן למותגים מובילים הכוללים בין היתר את : Calvin Klein , Nike , Under Armour , Spanx , Tommy Hilfiger , Maidenform ועוד. המוצרים הנמכרים

למותג הפרטי של הלקוח כוללים בעיקר: פריטי הלבשה תחתונה, גרביים והלבשת Activewear.

1.2. פעילות שיווק, פיתוח וייצור

החברה משווקת את המוצרים באזורים הגיאוגרפיים בהם היא פועלת בשיווק סיטונאי, באמצעות רשתות החנויות שבבעלותה ובאמצעות האינטרנט – בארה"ב, באירופה ובישראל. החברה מעצבת ומפתחת את מוצריה בעיקר בישראל, בגרמניה, בשווייץ ובארה"ב. החברה מייצרת את המוצרים אותם היא מוכרת הן בקבלנות משנה והן במפעליה במזרח התיכון, באירופה, במרכז אמריקה ובמזרח הרחוק.

1.3. אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח ולאחריה

1.3.1. חלוקת דיבידנד

תאריך ההכרזה	(בסנט למניה)	גובה החלוקה		תאריך החלוקה	דוח מיידי הכולל פרטים נוספים (מובא בהכללה על דרך ההפניה)
		(במיליוני דולרים)	(בסנט למניה)		
20.2.2018	13.9	כ-3.5		13.3.2018	20.2.2018 (2018-01-017461)

1.3.2. הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

תאריך ההכרזה	(בסנט למניה)	גובה החלוקה		תאריך החלוקה	המועד הקובע/ יום ה"אקס"
		(במיליוני דולרים)	(בסנט למניה)		
14.5.2018	13.9	כ-3.5		5.6.2018	24.05.2018

חלוקת הדיבידנד תיעשה על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד המפורסם במקביל לדוח זה.

1.3.3. דוח דירוג חברת מידרוג בע"מ

ביום 12 במרס 2018 הודיעה החברה כי חברת מידרוג בע"מ אישרה מחדש דירוג A1 באופק יציב לאגרות החוב (סדרות א', ב', ה' ו-ו') שהנפיקה החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי על דירוג אגרות חוב מיום 12.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-023536), המובא בהכללה על דרך ההפניה.

1.3.4. אופציה מכר לבעלי חברת Boxer Holding וחברת Financiere Boxer למכירת החברות לחברת דלתא

ביום 3 במאי 2018 נחתם הסכם אופציה (put option agreement) בין החברה, חברה בת של החברה, Delta Textiles (London) Limited ("דלתא לונדון"), ונציג בעלי המניות וניירות הערך של חברת Boxer Holding ("BH") ושל חברת Financiere Boxer ("FB") ("נציג המוכרים" ו"המוכרים", בהתאמה), המקנה למוכרים אופציית מכר (Put Option) למכירת כלל ניירות הערך של FB וכל ניירות הערך של BH (למעט ניירות הערך של BH המוחזקים על ידי FB) לדלתא לונדון (או לכל נמחה מורשה שלה) ("הסכם האופציה"). החברה ערבה להתחייבות דלתא לונדון על פי הסכם האופציה. במהלך תקופת הסכם האופציה, תוענק לדלתא לונדון בלעדיות ביחס לעסקה.

BH היא חברה פרטית המחזיקה ב-100% ממניות חברת Eminence SAS ("Eminence").

על פי הסכם האופציה, לאחר שיקוימו דרישות הדין הצרפתי החלות במקרה של העברת שליטה בחברה צרפתית – המוכרים, באמצעות נציג המוכרים, יהיו רשאים (אך לא חייבים) לממש את אופציית המכר ולדרוש מדלתא לונדון לחתום על הסכם לרכישת ניירות הערך, בנוסח שצורף להסכם האופציה ("הסכם הרכישה"). החברה התחייבה לפעול יחד עם המוכרים, לקידום קיום הדרישות האמורות, על פי הדין הצרפתי. נכון למועד דוח זה, דרישות הדין הצרפתי טרם קוימו.

יובהר, כי מימוש האופציה כפוף לשיקול דעת המוכרים ואין ודאות כי הסכם הרכישה ייחתם.

נציג המוכרים יהיה זכאי, בשם בעל המניות העיקרי, לממש את אופציית המכר עד למועד המוקדם מבין אלה:

(א) בתום יום העסקים השלישי, לאחר המאוחר מבין אלה:

(1) המועד שבו מועצת נציגי העובדים של Eminence נתנה חוות דעת בהתאם לדין הצרפתי או המועד שבו יש להתייחס למועצת נציגי העובדים, כמי שנתנה חוות דעת כאמור בהתאם לדין הצרפתי (המוקדם מביניהם);

(2) המועד שבו העובדים של BH ויתרו על זכותם לרכוש את ניירות הערך של BH מבעל המניות העיקרי של BH או חודשיים מיום שנודע לאותם עובדים, על הכוונה למכור את אותם ניירות הערך (המוקדם מביניהם).

(ב) בתום יום העסקים של ה-31 ביולי 2018.

אם נציג המוכרים יממש את אופציית המכר על פי הסכם האופציה, ייחתם בין הצדדים הסכם הרכישה, אשר במסגרתו חברת בת צרפתית שהוקמה על ידי דלתא לונדון תרכוש את כל מניות BH, באמצעות רכישה במישרין (ובעקיפין, באמצעות רכישה של מניות FB), בתמורה לכ-125 מיליון אירו (בכפוף להתאמות מסוימות). על פי הסכם הרכישה, השלמת העסקה כפופה להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו באותו הסכם – ובעיקר, קבלת אישורי רשויות בצרפת.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי על אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים מיום 6.5.2018 (אסמכתא: 2018-01-044551) ודיווח מידי על מצגת לאנליסטים מיום 6.5.2018 (אסמכתא: 2018-01-044698), המובאים בהכללה על דרך ההפניה.

1.3.5 מינוי CEO לפעילות דלתא מותגי פרימיום

ביום 13 במאי 2018 מינתה החברה את מר טימות'י (טים) בקסטר לתפקיד CEO של תחום הפעילות דלתא מותגי פרימיום. מר בקסטר יועסק בחברת הבת Delta Galil USA Inc. מר בקסטר צפוי להתחיל לכהן בתפקידו ביום 21 במאי 2018.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. דוח על המצב הכספי

להלן יובאו הסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי, במיליוני דולר (חלק מהנתונים בטבלה עוגלו):

סעיף	31 במרס 2018	31 במרס 2017	הסבר לשינויים עיקריים
מזומנים ושווי מזומנים ומזומנים מוגבלים	88.5	66.2	הגידול ביתרת המזומנים ליום 31 במרס 2018 לעומת 31 במרס 2017 נובע בעיקר מתזרים מזומנים מפעילות שוטפת ב-12 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2018 בסך כ-57.5 מיליון דולר אשר קוזז בחלקו על ידי פרעון אגרות חוב בסך כ-14.5 מיליון דולר ותשלום דיבידנד בסך של כ-14.0 מיליון דולר.
נכסים שוטפים	555.9	470.0	הגידול ביתרת הנכסים השוטפים ליום 31 במרס 2018 לעומת 31 במרס 2017 נובע בעיקר עקב גידול בסעיפי הלקוחות והמלאי עקב הגידול במכירות והתרחבות הפעילות, ראה סעיף 3 להלן וכן עקב הגידול ביתרת מזומנים ושווי מזומנים, כמוסבר לעיל.
נכסים שאינם שוטפים	437.2	432.7	הגידול ביתרת נכסים שאינם שוטפים ליום 31 במרס 2018 לעומת 31 במרס 2017 נובע בעיקר מגידול ביתרת נכסים בלתי מוחשיים עקב חתימה על הסכמי זכיינות חדשים והשקעה בתכנה אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון ביתרת הרכוש קבוע.
סך מאזן	993.1	902.6	הגידול בסך המאזן ליום 31 במרס 2018 לעומת 31 במרס 2017 נובע בעיקר מגידול בנכסים שוטפים, כמפורט לעיל.
התחייבויות שוטפות	230.7	189.7	הגידול ביתרת התחייבויות שוטפות ליום 31 במרס 2018 לעומת 31 במרס 2017 נובע בעיקר מגידול ביתרת הספקים וזכאים אחרים, עקב התרחבות הפעילות, כאמור לעיל.
התחייבויות שאינן שוטפות	303.3	313.8	הקיטון ביתרת התחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 במרס 2018 לעומת 31 במרס 2017 נובע בעיקר מפרעון אגרות חוב בסך של כ-14.5 מיליון דולר ב-12 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2018 אשר קוזז בחלקו מגידול ביתרת התחייבויות לתשלומי תמלוגים מינימליים.
הון	459.0	399.1	הגידול ביתרת ההון ליום 31 במרס 2018 לעומת 31 במרס 2017 נובע בעיקר מהרווח הכולל שנבע ב-12 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2018 בסך של 71.7 מיליון דולר בניכוי דיבידנדים שחולקו לבעלי מניות בסך של כ-14.0 מיליון דולר.

2.2. תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון ראשון 2018 ו-2017, אשר סעיפים מסוימים בהם ממוינים באופן שונה מאשר בדוחות הכספיים על מנת לאפשר ניתוח והשוואה מול תקופות דיווח מקבילות. התאמה של הרווח הנקי לפני סעיפים חד פעמיים, מוצגת בסעיף להלן. הנתונים מוצגים באלפי דולר (למעט נתוני רווח למניה):

רבעון ראשון		
2017	2018	
לא מבוקר		% שינוי
315,681	334,487	6%
201,738	207,576	
113,943	126,911	11%
36.1%	37.9%	
83,271	96,445	16%
26.4%	28.8%	
15,959	16,488	3%
5.1%	4.9%	
1,869	38	
30	20	
12,874	13,960	8%
4.1%	4.2%	
2,665	(5)	
10,209	13,965	37%
3,710	5,029	36%
6,499	8,936	
910	1,526	
5,589	7,410	33%
7,241	7,515	4%
5,559	7,686	38%
30	(276)	
5,589	7,410	
7,211	7,573	5%
0.22	0.30	38%
0.28	0.30	5%

2.2.1. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת 2017	12 חודשים אחרונים	רבעון ראשון		
		2017	2018	
1,368.1	1,386.9	315.7	334.5	מכירות
87.4	88.5	12.9	14.0	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
84.6	88.3	10.2	14.0	רווח מפעולות
115.9	118.2	19.1	21.4	EBITDA
50.7	51.0	7.2	7.5	רווח נקי לפני סעיפים חד פעמיים נטו ממס
50.6	50.9	7.2	7.6	רווח נקי לפני סעיפים חד פעמיים המיוחס לבעלי המניות של החברה
48.8	51.0	5.6	7.7	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
74.7	57.5	(13.1)	(30.3)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

ה-EBITDA ברבעון הראשון של 2018 עלה בכ-12% והסתכם ב-21.4 מיליון דולר, לעומת 19.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

חישוב ה-EBITDA⁽¹⁾ במיליוני דולר:

שנת 2017	12 חודשים אחרונים	רבעון ראשון		
		2017	2018	
49.0	50.8	5.6	7.4	רווח נקי לתקופה – כמדווח
16.8	17.4	0.9	1.5	מיסים על הכנסה
18.8	20.2	3.7	5.0	הוצאות מימון, נטו
				סעיפים חד פעמיים:
2.8	0.2	2.7	-	הוצאות ארגון מחדש
28.5	29.7	6.2	7.4	פחת והפחותות
115.9	118.2	19.1	21.4	EBITDA

(1) 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 והפחותות ובנטרול סעיפים חד פעמיים.

להלן תובא התאמה בין הרווח הנקי המדווח לתקופה לבין הרווח הנקי לפני סעיפים חד פעמיים נטו ממס, במיליוני דולר*:

רבעון ראשון		
2017	2018	
5.6	7.4	רווח נקי לתקופה – כמדווח
		בתוספת (בניכוי):
2.7	-	הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש
(1.1)	0.1	בניכוי השפעת המס בגין סעיפים חד פעמיים**
7.2	7.5	רווח נקי לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים נטו ממס

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

** השפעת המס נטו בגין סעיפים שונים כמפורט בטבלה בסעיף 2.3.3.2 להלן.

2.3. ניתוח תוצאות הפעילות (כפי שנכללות בטבלה 2.2.1 לעיל)

2.3.1 מכירות

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון של 2018 הסתכמו ב-334.5 מיליון דולר לעומת 315.7 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2017, עליה של 6%.

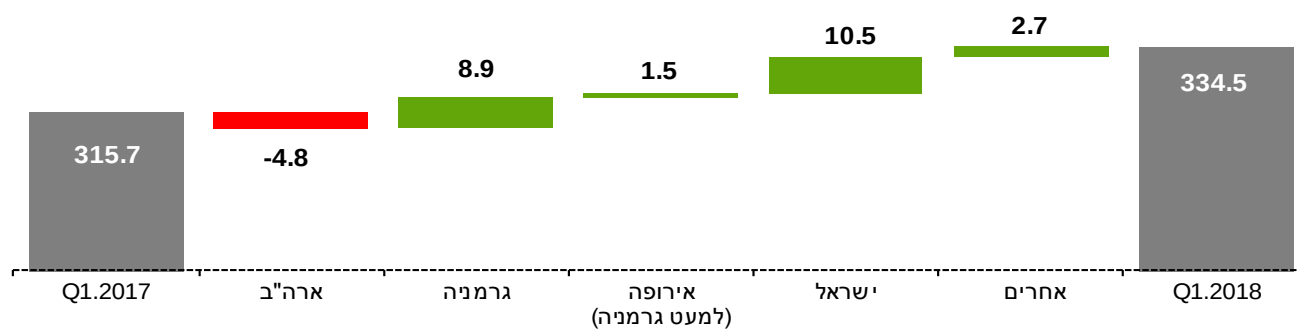
מכירות הקבוצה במטבע מקורי עלו ב-2% ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד.

2.3.2 להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר*:

רבעון ראשון					
2017	% מסה"ב	2018	% מסה"ב	% שינוי במטבע מקור	% שינוי
181.0	57	176.2	53	(3)	(3)
42.0	13	50.9	15	21	5
47.4	15	48.9	15	3	(4)
33.5	11	44.0	13	31	22
11.8	4	14.4	4	22	22
315.7	100%	334.5	100%	6%	2%

* חלק מהנתונים בטבלה ובגרף עוגלו

הנתונים בגרף להלן מציגים את השינוי במכירות החברה, באזורים הגיאוגרפיים השונים, ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד:



% שינוי	-3%	21%	3%	31%	22%	6%
% שינוי במטבע מקור	-3%	5%	-4%	22%	22%	2%

ארה"ב

הקיטון במכירות בארה"ב ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מקיטון במכירות תחום פעילות דלתא ארה"ב, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול במכירות תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון, ראה סעיף 2.3.5 להלן.

גרמניה

הגידול במכירות בגרמניה ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול במכירות שיסר ומהתחזקות בשער החליפין של האירו מול הדולר בכ-15%, לעומת שער החליפין הממוצע ברבעון מקביל אשתקד, ראה סעיף 2.3.5 להלן.

אירופה (למעט גרמניה)

הגידול במכירות באירופה (למעט גרמניה) ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול במכירות תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון ומהתחזקות בשער החליפין של האירו מול הדולר לעומת שער החליפין הממוצע אשתקד.

ישראל

הגידול במכירות בישראל ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות חנויות זהות, גידול במכירות המותגים Puma ו-Fix וכן מהתחזקות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר בכ-8% לעומת שער החליפין הממוצע ברבעון הראשון של 2017, ראה סעיף 2.3.5 להלן.

2.3.3. ניתוח תוצאות הפעילות

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון ראשון		% גידול	מבוקר
	2017	2018		
הגידול ברווח הגולמי ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול במכירות ובשעור הרווחיות במרבית תחומי הפעילות. השיפור בשעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2018 נבע מגידול בחלקן היחסי של דלתא ישראל, שיסר ודלתא מותגי פרימיום מסך המכירות, המאופיינות בשיעור רווח גולמי גבוה מהיחידות האחרות, משיפור בעלויות הרכש בדלתא מותגי פרימיום וכן מהתחזקות בשערי החליפין של האירו והשקל לעומת הדולר.	113,944	126,911	11%	
	36.1%	37.9%		
הגידול בהוצאות ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול בתחומי פעילות שיסר ודלתא ישראל, עקב התרחבות רשתות החנויות והתחזקות בשערי החליפין של השקל ושל האירו לעומת הדולר בכ-8% ובכ-15%, בהתאמה לעומת שערי החליפין ברבעון מקביל אשתקד, ראה סעיף 2.3.5 להלן. כמו כן, גדלו הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של 2018 עקב הוצאות הקשורות למעבר למרכז הפצה חדש של דלתא מותגי פרימיום בארה"ב.	83,272	96,445	16%	
הגידול בהוצאות ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מהתחזקות בשערי החליפין של האירו והשקל לעומת הדולר.	15,959	16,488	3%	
ברבעון הראשון של 2017 נכללו בהוצאות אחרות בעיקר הפסדים משערוך עסקאות מטבע.	1,869	38		
הגידול ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון ראשון אשתקד נבע משיפור ברווח הגולמי בקיזוז גידול בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות, כאמור לעיל.	12,874	13,960	8%	
להסבר ראה סעיף 2.3.3.2	2,665	(5)		
	10,209	13,965	37%	
להסבר ראה סעיף 2.3.3.3	3,710	5,029	36%	
	6,499	8,936	37%	
הגידול בהוצאות המס ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון ראשון אשתקד נובע מגידול ברווח לפני מס וכן משינוי בתמהיל הרווח בין החברות בקבוצה במדינות השונות.	910	1,526	68%	
	5,589	7,410	33%	

2.3.3.1. ניתוח הוצאות מכירה ושיווק לפי תחומי פעילות

להלן טבלה המתארת את התפלגות הוצאות מכירה ושיווק בין תחומי פעילות דלתא ישראל, שיסר ודלתא מותגי פרימיום לעומת שאר תחומי הפעילות בקבוצה, במיליוני דולר (חלק מהנתונים בטבלה עוגלו):

רבעון ראשון		
2017	2018	
16.4	20.4	דלתא ישראל
48.9%	46.4%	% מסך מכירות דלתא ישראל
19.5	24.4	שיסר
41.2%	42.1%	% מסך מכירות שיסר
28.3	31.5	דלתא מותגי פרימיום
42.4%	47.2%	% מסך מכירות דלתא מותגי פרימיום
19.1	20.1	תחומי פעילות אחרים
11.4%	7.8%	% מסך מכירות תחומי פעילות אחרים
83.3	96.4	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
26.4%	28.8%	% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בדלתא ישראל ברבעון ראשון 2018 לעומת רבעון ראשון אשתקד נובע מגידול בשטחי מסחר כתוצאה מהתרחבות רשת פיקס, מהתחזקות של כ-8% בשער השקל לעומת הדולר, מגידול בשכר המינימום ובהוצאות פרסום.

בנטרול השפעת השינוי בשער השקל כאמור, ירד אחוז הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות ברבעון הראשון בשנת 2018 ב-3.5% לעומת רבעון בשנת 2017.

בתחום פעילות שיסר גדלו הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של 2018 בכ-25% במונחים דולרים לעומת רבעון מקביל אשתקד עקב גידול בפעילות והתרחבות רשת החנויות וכן בעקבות התחזקות שער החליפין של האירו לעומת הדולר ב-15%.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתחום פעילות דלתא מותגי פרימיום ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר עקב עלויות הקשורות עם מעבר הפעילות הלוגיסטית בארה"ב למרכז הפצה חדש בסוף 2017 וכן מגידול בעלויות פרסום בארה"ב.

2.3.3.2. סעיפים חד פעמיים

להלן פירוט סעיפים חד פעמיים ברבעון ראשון 2018 ו-2017*:

רבעון ראשון		תחום פעילות	מהות ההוצאה
2017	2018		
מיליוני דולר			
-	0.4	חטיבת גלובלית פלח שוק עליון	הוצאות הקשורות עם סגירת המפעל בירדן (1)
2.5	(0.2)	דלתא מותגי פרימיום	איחוד מחסנים והקטנת תקורות (1)
0.2	(0.2)	דלתא ארה"ב	ביטול הוצאה כרוכה בגין הפסקת פעילות סיטונאות Little Miss Matched (1)
2.7	-		סה"כ סעיפים חד פעמיים, נטו

(1) הוצאות אלו מתייחסות בעיקר לפיצויים עקב סיום יחסי עובד ומעביד.

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

2.3.3.3. הוצאות מימון, נטו

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

<u>רבעון ראשון</u>		
2017	2018	
3.7	4.0	הוצאות ריבית נטו ועמלות
(0.9)	0.1	הוצאות (הכנסות) הפרשי שער
0.9	0.9	מרכיב היוון בגין נכסים והתחייבויות
<u>3.7</u>	<u>5.0</u>	סה"כ הוצאות מימון

הגידול בהוצאות מימון ברבעון ראשון של 2018 לעומת רבעון ראשון אשתקד נבע בעיקר מהכנסות הפרשי שער בסך 0.9 מיליון דולר שנכללו ברבעון ראשון 2017 לעומת הוצאות הפרשי שער בסך 0.1 מיליון דולר ברבעון ראשון 2018 וכן עקב גידול בהוצאות ריבית כתוצאה מהנפקת אגרות חוב סדרה ו' בסוף מרס 2017.

2.3.4. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לחמשת המגזרים החשבונאיים שבדוחותיה הכספיים, לרבעון ראשון של 2018 ו-2017, באלפי דולר :

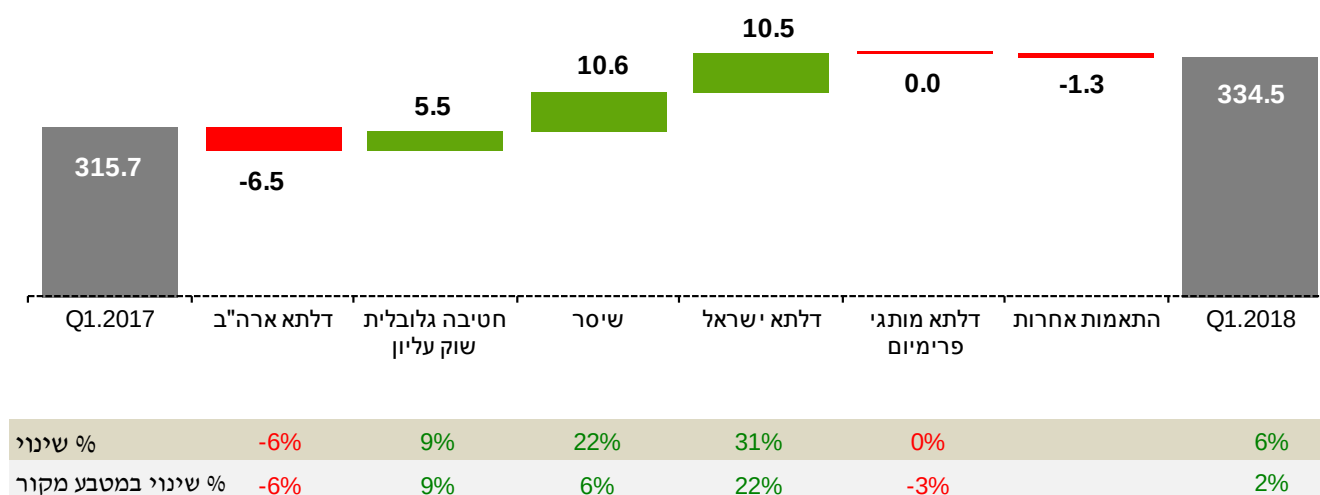
רבעון ראשון שהסתיים ב-31 במרס								
בלתי מבוקר								
<u>הוצאות (הכנסות)</u> <u>בגין סעיפים חד פעמיים</u>		<u>רווח (הפסד) תפעולי</u>		<u>מכירות</u>				
2017	2018	2017	2018	% שינוי במונחי מטבע מקורי	% שינוי	2017	2018	
144	(144)	6,081	4,966	(6%)	(6%)	109,201	102,688	דלתא ארה"ב % מהמכירות
	436	5,613	3,798	9%	9%	62,878	68,423	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון % מהמכירות
		1,397	2,395	6%	22%	47,351	57,993	שיסר % מהמכירות
		(2,619)	796	22%	31%	33,491	44,011	דלתא ישראל % מהמכירות
2,521	(297)	2,804	4,067	(3%)	(0%)	66,760	66,714	דלתא מותגי פרימיום % מהמכירות
						(4,000)	(5,342)	ביטול מכירות בין חטיבות
		(402)	(2,062)					התאמות אחרות *
2,665	(5)	12,874	13,960	2%	6%	315,681	334,487	סה"כ מכירות ורווח תפעולי (לפני סעיפים חד פעמיים)

חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

*הגידול בסעיף התאמות אחרות לרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול ברווח שטרם מומש בגין מכירות בין חטיבות, עקב הוצאות הכרוכות בפינוי נכסים וכן לאור גידול בהוצאות שאינן מיוחסות לתחומי הפעילות.

2.3.5. ניתוח תוצאות עסקיות לפי תחומי פעילות

להלן מוצג השינוי במכירות רבעון ראשון 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד לפי תחומי הפעילות השונים, במיליוני דולר:



תחום פעילות דלתא ארה"ב

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות ללקוח עיקרי שנבע, בין השאר, מדחיית מספר הזמנות לרבעון השני של 2018 ואשר קוּוּז על ידי גידול במכירות ללקוחות אחרים עקב השקות של מוצרים חדשים, בעיקר בקטגוריית הילדים.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון במכירות, כאמור לעיל.

תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול במכירות ללקוחות בארה"ב ובאירופה.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון ראשון אשתקד נבע בעיקר מהוצאות הרצת המפעל בויאטנם, קיטון ברווחיות מפעלים אחרים עקב חוסר יעילות הנובע משינוי בתמהיל המכירות ומהתחזקות שערי החליפין באתרי היצור השונים לעומת הדולר.

תחום פעילות שיסר

המכירות באירו ברבעון הראשון בשנת 2018 גדלו בכ-6% והסתכמו ב-47.2 מיליון אירו לעומת 44.5 מיליון אירו אשתקד.

הגידול במכירות שיסר ברבעון ראשון של 2018 לעומת רבעון ראשון של 2017 נבע מהמשך התרחבות רשת החנויות, מגידול במכירות בערוצי הקמעונאות והאינטרנט ומגידול במכירות מותגים להם קיבלה החברה זיכיון Lacoste ו-Marc O'Polo.

הגידול ברווח התפעולי של שיסר ברבעון ראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות, כאמור לעיל. כמו כן, נבע השיפור ברווח התפעולי כתוצאה משיפור שיעור הרווח הגולמי עקב התחזקות שער האירו לעומת הדולר בכ-15% לעומת שער החליפין ברבעון מקביל אשתקד, אשר תרמה לקיטון בעלויות רכש המוצרים.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות בשקלים ברבעון הראשון של 2018 עלו ב-22% והסתכמו בכ-152.3 מיליון ש"ח לעומת כ-125.0 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

הגידול במכירות דלתא ישראל ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול מכירות בחנויות זהות ברשת דלתא אשר נבע משיפור בקולקציית המוצרים, התרחבות רשת חנויות Fix, גידול במכירות באמצעות האינטרנט וכן עקב גידול במכירות המותג Puma.

כמו כן, הגידול במכירות ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע כתוצאה מעיתוי חג הפסח, כאשר המכירות לקראת החג חלו ברבעון הראשון של שנת 2018 ואילו בשנת 2017 חלו בחלקן ברבעון השני.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2018 נבע בעיקר מגידול במכירות ומשיפור בשיעור הרווח הגולמי עקב התחזקות בשער השקל מול הדולר לעומת רבעון מקביל אשתקד, אשר קוזזו בחלקם על ידי גידול בהוצאות מכירה ושיווק עקב התרחבות רשת החנויות, עליה בשכר המינימום ועליה בהוצאות פרסום.

כמו כן, הרווח התפעולי ברבעון ראשון של 2018 כולל רווחים משערוך עסקאות מטבע שקל/דולר בסך 0.2 מיליון דולר לעומת הפסד של כ-1.4 מיליון דולר ברבעון ראשון אשתקד.

תחום פעילות דלתא מותגי פרימים

מכירות תחום הפעילות ברבעון הראשון של 2018 נותרו כמעט ללא שינוי והסתכמו ב-66.7 מיליון דולר לעומת 66.8 מיליון דולר ברבעון הראשון אשתקד.

מכירות תחום הפעילות ברבעון הראשון של 2018 בארה"ב ירדו עקב שינוי במודל הפעילות של המותג Ella Moss והעברתו על בסיס זכיינות, מירידה בפעילות הערוץ הסיטונאי וכתוצאה מהשפעת סגירת חנויות מפסידות, אשר קוזזו בחלקם על ידי גידול במכירות בחנויות זהות וגידול ללקוחות בערוץ הסיטונאי באירופה, וכן עקב התחזקות בשער החליפין של האירו מול הדולר.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2018 לעומת רבעון ראשון אשתקד נבע בעיקר משיפור ברווח הגולמי עקב סגירת חנויות מפסידות כאמור, קיטון בעלות רכש המוצרים וכן מהקטנת תקורות כתוצאה מיישום תכנית ארגון מחדש.

2.4. תחזיות החברה והערכותיה לגבי תוצאות עסקיה בשנת 2018

החברה מאשרת את התחזית הקודמת בדבר תוצאות 2018, לפני השפעת סעיפים חד פעמיים, המבוססת על תנאי השוק הנוכחיים ועל שערי החליפין של 1.20 דולר לאירו ו-3.60 ₪ לדולר:

החברה מעריכה כי סך מכירותיה בשנת 2018 יסתכמו לכדי 1,400 עד 1,440 מיליון דולר, המהווים גידול של בין 2% ל-5% לעומת 1,368.1 מיליון דולר בשנת 2017.

החברה מעריכה כי סך הרווח התפעולי בשנת 2018 יסתכם לכדי 91 עד 96 מיליון דולר, המהווה גידול של בין 4% ל-10% לעומת 87.4 מיליון דולר בשנת 2017.

החברה מעריכה כי הרווח התפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) בשנת 2018 יסתכם לכדי 119 עד 125 מיליון דולר, המהווה גידול של בין 3% ל-8% לעומת 115.9 מיליון דולר בשנת 2017.

החברה מעריכה כי סך הרווח הנקי בשנת 2018 יסתכם לכדי 54 עד 59 מיליון דולר, המהווה גידול של בין 7% ל-16% לעומת סך הרווח הנקי שהסתכם בסך של 50.7 מיליון דולר בשנת 2017.

החברה מעריכה כי סך הרווח המדולל למניה בשנת 2018 יסתכם לכדי 2.11 עד 2.30 דולר למניה ארה"ב, המהווה גידול של בין 7% ל-16% לעומת 1.98 דולר למניה בשנת 2017.

החברה מעריכה כי שיעור המס הפרמננטי שיחול על רווחיה, לפני סעיפים חד פעמיים נטו ממס, בשנת הדוח יהיה בטווח של בין 20% ל-22%.

3. נזילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר :

<u>רבעון ראשון</u>		
<u>שהסתיים ב-31 במרס</u>		
2017	2018	
(13.1)	(30.3)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
(7.1)	(10.4)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>2.4</u>	<u>(10.3)</u>	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(17.8)	(51.0)	קיטון במזומנים ושווי מזומנים

החברה מממנת את פעילותה מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, ממסגרות אשראי בנקאיות ומהנפקת אגרות חוב.

ככלל, תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של השנה הינו שלילי וזאת לאור עונתיות הבאה לידי ביטוי בהצטיידות במלאים בחציון הראשון של השנה, המיועד לתמוך במכירות גבוהות יותר בחציון השני של השנה.

הגידול בתזרים המזומנים השלילי ששימש לפעילות שוטפת ברבעון הראשון של 2018 נבע מגידול של כ-46.6 מיליון דולר בהון החוזר לעומת גידול של 26.7 מיליון דולר בהון החוזר ברבעון הראשון אשתקד. גידול זה בהון החוזר, נבע בעיקר מסעיף הלקוחות וזאת עקב קיטון במכירות ללקוח עיקרי, כאמור בסעיף 2.3.5, אשר תנאי האשראי שלו קצרים באופן יחסי לעומת שאר הלקוחות, עקב הסדר ניכיון מולו.

המעבר לתזרים מזומנים שלילי ששימש לפעילות מימון ברבעון הראשון של 2018 נבע מתמורה מהנפקת אג"ח סדרה ו' בסך כ-57.2 מיליון דולר אשר קוזה בחלקה על ידי קיטון באשראי מתאגיד בנקאי בסך כ-45 מיליון דולר, שניהם ברבעון הראשון של 2017.

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון ראשון 2018 ו-2017 ולשנת 2017 :

שנת	רבעון ראשון	
	2017	2018
2017	2017	2018
2.25	2.48	2.41
1.21	1.17	1.16
36	38	41
45	36	44
107	110	125
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - רבעון ראשון	(13.1)	(30.3)
תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) - שנה	87.1	57.5
EBITDA (מיליון \$) - רבעון ראשון	19.1	21.4
EBITDA (מיליון \$) - שנה	105.9	118.2
חוב פיננסי נטו (מיליון \$) **	205.2	170.0
יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA (על בסיס 12 חודשים אחרונים)	1.9	1.4
הון / סך מאזן	44.2%	46.2%
הון (מיליון \$)	399.1	459.0
חוב פיננסי נטו ל- CAP ***	30.4%	23.4%

* הגידול בימי המלאי במרס 2018 לעומת תקופות מקבילות נובע מהגדלה מתוכננת של רמת מלאי מוצרי CORE שאינם עונתיים בדלתא ישראל, בשיסור ובדלתא מותגי פרימיום וכן עקב דחיית אספקת הזמנות בדלתא ארה"ב לרבעון שני של 2018, כאמור בסעיף 2.3.5 לעיל.

** 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 בטבלה להלן.

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

31.12.2017	31.03.2017	31.03.2018	
287.1	283.9	276.6	אגרות חוב, חוב בנקאי וחכירה מימונית
(138.9)	(66.2)	(88.5)	בניכוי, מזומנים ושווי מזומנים ומזומנים מוגבלים
148.2	217.8	188.2	סה"כ חוב פיננסי לפני הכללת מכשיר פיננסי נגזר
(22.6)	(12.6)	(18.2)	מכשיר פיננסי נגזר
125.6	205.2	170.0	סה"כ חוב פיננסי נטו

סך החוב הפיננסי נטו ליום 31 במרס 2018 הסתכם ב-170.0 מיליון דולר לעומת 205.2 מיליון דולר ביום 31 במרס 2017 ולעומת 125.6 מיליון דולר ב-31 בדצמבר 2017.

הקיטון בחוב הפיננסי נטו ליום 31 במרס 2018 לעומת 31 במרס 2017 נבע בעיקר מתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בתקופה של 12 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 בסך של 57.5 מיליון דולר, אשר קוזז בחלקו על ידי תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה ומימון.

חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

3.1.

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 דבח, מנכ"ל החברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה. לפרטים בקשר למר דבח, ראה פרטים לפי תקנה 26 בדוח פרטים נוספים על החברה, חלק ד' לדוח תקופתי זה. מר יעקב חן, סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית. לפרטים בקשר למר חן, ראה פרטים לפי תקנה 26א בדוח פרטים נוספים על החברה, חלק ד' לדוח תקופתי זה.

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

3.2.

תיאור סיכוני השוק

הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם המצב הכלכלי בשווקי היעד בהם פועלת החברה ותנודות בשערי החליפין באותם שווקים לעומת מטבע הפעילות, שהוא דולר.

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראה סעיף 39 בדוח תיאור עסקי התאגיד, חלק א' לדוח תקופתי זה.

3.3.

מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

תנודתיות בשער החליפין של האירו מול הדולר

החברה מנהלת את סיכון השוק הנובע מתנודתיות שער האירו מול הדולר במטרה להקטין את החשיפה הכלכלית הקיימת. מדיניות החברה הנה להגן על החשיפות המוערכות על ידיה על בסיס הזמנות בפועל וכן על בסיס התקציב השנתי המאושר או טיוטת התקציב ולתקופה של עד תום השנה העוקבת, אולם בכל מקרה לתקופה שלא תעלה על 18 חודשים מיום ביצוע העסקה.

בשנת 2018 עודף התקבולים של החברה באירו צפוי להסתכם בכ-50 מיליון דולר.

כחלק מהיערכות החברה לשנת 2018 ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פחות בשער האירו לעומת הדולר, בסך של 22 מיליון דולר בשער ממוצע של 1.191 דולר ל-1 אירו. נכון לתאריך דוח זה, לחברה עסקאות פתוחות בסך כולל של 14 מיליון דולר בשער ממוצע של 1.202 דולר ל-1 אירו, כאשר 2 עסקאות בסך 4 מיליון דולר מוכרות בהגנה חשבונאית והשאר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית.

תנודתיות בשער החליפין של השקל מול הדולר

בשנת 2018, עודף התקבולים של החברה בשקל צפוי להתסכם בכ-50 מיליון דולר.

כחלק מהיערכות החברה לשנת 2018 ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פחות בשער שקל לעומת הדולר, בסך של 10 מיליון דולר בשער ממוצע של 3.4 ₪ ל-1\$. נכון לתאריך דוח זה לחברה עסקאות פתוחות בסך כולל של 8 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.423 ₪ ל-1 דולר, אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית.

3.4.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

דירקטוריון החברה דן בנושא חשיפות המטבע השונות בעת אישור התקציב השנתי.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

4. תעודות התחייבות שבמחזור

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

סדרה	ה	א	ב	ו
מועד ההנפקה והיקף אג"ח מונפק במועד ההנפקה (בש"ח)	192,909,000 ₪ ע.נ. אגרות חוב 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.נ. 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.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 27.10.2013 על פי דוח הצעה פרטית. 161,734,000 ש"ח ע.נ. 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.נ. 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.נ. 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.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 20.11.2014 על פי דוח הצעה פרטית. 159,577,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 24.5.2015 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 21.5.2015.	208,877,000 ₪ ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 30.3.2017 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 27.3.2017 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 18.1.2017.
היקף ע.נ. אגרות חוב ליום 31.03.2018 בש"ח	96,454,500	314,285,800	359,577,000	208,877,000
מועד תחילת פירעון הקרן ואופן פירעונה	החל מ-31.12.2014, בתשלומים שנתיים ביום 31 בדצמבר של כל שנה עד 31 בדצמבר 2021 (כולל)	החל מ-31.8.2015, בתשלומים שנתיים ביום 31 באוגוסט של כל שנה עד 31 באוגוסט 2028 (כולל)	בתשלום יחיד ב-1.10.2024	החל מ-31.12.2018 בתשלומים שנתיים ביום 31 בדצמבר של כל שנה עד 31 בדצמבר 2026 (כולל)
סכום הריבית שנצברה ליום 31.03.2018	כ-1.8 מיליון ש"ח	כ-1.3 מיליון ש"ח	כ-3.9 מיליון ש"ח	כ-1.9 מיליון ש"ח
שווי כפי שנכלל בדוחות כספיים ביום 31.03.2018	כ-96 מיליון ש"ח	כ-319.6 מיליון ש"ח	כ-354.8 מיליון ש"ח	כ-201.2 מיליון ש"ח

סדרה	ה	א	ב	ו
שווי שוק בבורסה ביום 31.03.2018	כ-111.9 מיליון ש"ח	כ-360.5 מיליון ש"ח	כ-372.8 מיליון ש"ח	כ-201.6 מיליון ש"ח
סוג הריבית	קבועה - 7.6%	קבועה - 5.0%	משתנה - 2.1% מעל לריבית התלבור, 3 חודשים	קבועה 3.85%
מועדי תשלום הריבית	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 וביום 31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2014 עד 2028	בתשלומים חצי שנתיים ביום 1 באפריל וביום 1 באוקטובר בכל אחת מהשנים 2015 עד 2024	תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2026, החל מ-31 בדצמבר 2017 ועד 31 בדצמבר 2026
סוג הצמדה	אינן צמודות	אינן צמודות	אינן צמודות	צמודות לדולר ארה"ב
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, 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, תבצע 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, תבצע 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, 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 7 לתוספת מס' 1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א').	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 ובסעיף 7 לתוספת מס' 1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א').	החברה תהא זכאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ב'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 8.2 לנוסח המשולב של שטר הנאמנות עם תוספת מספר 2.	החברה תהא זכאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ו'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו').
ערבות לתשלום התחייבויות ובטוחות אחרות	אינן מובטחות	אינן מובטחות	אינן מובטחות	אינן מובטחות
חברה מדרגת	מידרוג בע"מ	מידרוג בע"מ	מידרוג בע"מ	מידרוג בע"מ
דירוג במועד הנפקת הסדרה	A3 עם אופק חיובי	A2 עם אופק יציב	A1 עם אופק יציב	A1 עם אופק יציב
דירוג ליום 31.03.2018 [ראו דוח מיום 12.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-023536)]	A1 עם אופק יציב	A1 עם אופק יציב	A1 עם אופק יציב	A1 עם אופק יציב

סדרה	ה	א	ב	ו
דירוגים נוספים	א. ביום 12.3.2017 : A1 עם אופק יציב ב. ביום 10.7.2016 : A1 עם אופק יציב ג. ביום 31.3.2016 : A1 עם אופק יציב ד. ביום 18.5.2015 : A1 עם אופק יציב ה. ביום 2.9.2014 : A1 עם אופק יציב ו. ביום 30.3.2014 : A1 עם אופק יציב ז. ביום 24.12.2012 : A2 עם אופק יציב ח. ביום 7.5.2012 : A3 עם אופק חיובי	א. ביום 12.3.2017 : A1 עם אופק יציב ב. ביום 10.7.2016 : A1 עם אופק יציב ג. ביום 31.3.2016 : A1 עם אופק יציב ד. ביום 18.5.2015 : A1 עם אופק יציב ה. ביום 2.9.2014 : A1 עם אופק יציב ו. ביום 30.3.2014 : A1 עם אופק יציב	א. ביום 12.3.2017 : A1 עם אופק יציב ב. ביום 10.7.2016 : A1 עם אופק יציב ג. ביום 31.3.2016 : A1 עם אופק יציב ד. ביום 18.5.2015 : A1 עם אופק יציב ה. ביום 2.9.2014 : A1 עם אופק יציב	א. ביום 12.3.2017 : A1 עם אופק יציב
פרטים בדבר הנאמן ופרטי ההתקשרות עמו	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113 ת"א (טלפון : 03-5544553 פקס : 03-5271736). איש קשר אצל הנאמן הוא עו"ד דן אבנון, דואר אלקטרוני : Avnon@hermetic.co.il	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113 ת"א (טלפון : 03-5544553 פקס : 03-5271736). איש קשר אצל הנאמן הוא עו"ד דן אבנון, דואר אלקטרוני : Avnon@hermetic.co.il	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113 ת"א (טלפון : 03-5544553 פקס : 03-5271736). איש קשר אצל הנאמן הוא עו"ד דן אבנון, דואר אלקטרוני : Avnon@hermetic.co.il	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113 ת"א (טלפון : 03-5544553 פקס : 03-5271736). איש קשר אצל הנאמן הוא עו"ד דן אבנון, דואר אלקטרוני : Avnon@hermetic.co.il
מהותיות (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)	לא	כן	כן	כן

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

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.

נחתם בתאריך : 14.5.2018.

איוזק דבח	נעם לאוטמן
מנכ"ל ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2018

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2018

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים מאוחדים - בדולרים ארה"ב:

3-4

דוחות על המצב הכספי

5

דוחות על הרווח הכולל

6

דוחות על השינויים בהון

7-8

דוחות על תזרימי המזומנים

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים:

9

ביאור 1 - מידע כללי

9

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

9-10

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

11-12

ביאור 4 - דיווח מגזרי

13-14

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

14

ביאור 6 – חלוקת דיבידנד

14-15

ביאור 7 - 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 31 במרס 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת 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 התמציתי לתקופת הביניים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-1.9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2018 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-0% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואה חשבון אחר שדוח הסקירה שלו הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח 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 בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוח 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

תל-אביב,
14 במאי 2018

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 31 במרס 2018

31 בדצמבר	31 במרס	
2017	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

נכסים

נכסים שוטפים:

137,470	64,629	87,182	מזומנים ושווי מזומנים
1,430	1,542	1,277	מזומנים מוגבלים
			חייבים ויתרות חובה:
148,806	131,784	152,631	לקוחות
2,915	2,090	1,600	מס הכנסה לקבל
20,632	20,579	23,530	אחרים
1,191	840	1,057	מכשיר פיננסי נגזר
269,877	247,488	288,640	מלאי
-	1,000	-	נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה
582,321	469,952	555,917	סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

11,142	11,052	11,689	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
3,718	3,411	3,788	ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך
160,018	174,835	163,307	נדל"ן להשקעה
70,101	70,101	70,101	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
158,768	142,538	157,944	מוניטין
11,654	16,946	11,388	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
22,800	13,789	18,962	נכסי מסים נדחים
438,201	432,672	437,179	מכשיר פיננסי נגזר
1,020,522	902,624	993,096	סך נכסים שאינם שוטפים
			סך נכסים

(נועם לאוטמן,
יו"ר הדירקטוריון)

(אייזק דבח,
מנכ"ל)

(יעקב חן,
סמנכ"ל כספים)

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 14 במאי 2018

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 31 במרס 2018

31 בדצמבר	31 במרס	
2017	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

אשראי 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

28	24	12
20,596	13,983	20,676
1,432	1,623	1,863
112,028	81,655	101,687
6,373	4,571	7,571
117,804	87,859	98,939
258,261	189,715	230,748

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

4,057	3,337	4,162
40,212	34,820	35,288
258,945	269,929	255,888
7,724	5,308	7,993
-	439	-
310,938	313,833	303,331
569,199	503,548	534,079

הון:

הון המיוחס לבעלי מניות של החברה אם:

23,708	23,699	23,712
130,791	130,847	130,790
7,834	(10,179)	11,015
304,788	270,785	309,367
(16,914)	(17,222)	(16,677)
450,207	397,930	458,207
1,116	1,146	810
451,323	399,076	459,017
1,020,522	902,624	993,096

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון אחרות
יתרת רווח שלא יועד
מניות באוצר

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הון

סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018

ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
2017	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
(למעט נתוני רווח למניה)		
1,368,080	315,681	334,487
855,268	201,738	207,576
512,812	113,943	126,911
360,506	83,271	96,445
65,393	15,959	16,488
50	(1,869)	(38)
427	30	20
2,832	2,665	(5)
84,558	10,209	13,965
18,848	3,710	5,029
65,710	6,499	8,936
16,751	910	1,526
48,959	5,589	7,410
(159)	-	-
79	-	-
(207)	-	-
(287)	-	-
830	1,136	(1,110)
23,027	4,782	4,049
(199)	(273)	242
23,658	5,645	3,181
72,330	11,234	10,591
48,839	5,559	7,686
120	30	(276)
48,959	5,589	7,410
72,210	11,204	10,867
120	30	(276)
72,330	11,234	10,591
1.92	0.22	0.30
1.91	0.22	0.30

מכירות

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

חלק ברווחי חברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש

רווח מפעולות

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

רווח כולל אחר :

סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד :

מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי

עובד מעביד

השפעת מסים על ההכנסה

התאמות יתרות המיסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעור המס

סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש

לרווח או הפסד :

הגנת תזרים מזומנים

הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ

השפעת מסים על ההכנסה (הוצאה)

סך הרווח הכולל לתקופה

ייחוס הרווח (הפסד) לתקופה :

לבעלי המניות של החברה אם

לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הרווח הנקי לתקופה

ייחוס סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה :

לבעלי המניות של החברה אם

לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הרווח הכולל לתקופה

רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה אם (בדולר) :

בסיסי

מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ
 דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
 לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018
 מיוחס לבעלי מניות של החברה

הון מניות רגילות										
מספר מניות באלפים	סכום	פרמיה על מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	רכיבי מדידה של מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד	יתרת רווח שלא יועד	מניות באוצר	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
26,902	23,708	130,791	(464)	8,298	(3,086)	307,874	(16,914)	450,207	1,116	451,323
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)										
תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר):										
-	-	-	4,049	(868)	-	7,686	-	10,867	(276)	10,591
13	4	(1)	-	-	-	-	237	240	-	240
-	-	-	-	-	-	(3,461)	-	(3,461)	-	(3,461)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30)	(30)
-	-	-	-	-	-	354	-	354	-	354
26,915	23,712	130,790	3,585	7,430	(3,086)	312,453	(16,677)	458,207	810	459,017
יתרה ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)										
26,859	23,696	130,901	(23,491)	7,667	(2,799)	271,016	(17,474)	389,516	1,116	390,632
יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)										
תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר):										
-	-	-	4,782	863	-	5,559	-	11,204	30	11,234
8	3	(54)	-	-	-	-	252	201	-	201
-	-	-	-	-	-	(3,539)	-	(3,539)	-	(3,539)
-	-	-	-	-	-	548	-	548	-	548
26,867	23,699	130,847	(18,709)	8,530	(2,799)	273,584	(17,222)	397,930	1,146	399,076
יתרה ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)										
26,859	23,696	130,901	(23,491)	7,667	(2,799)	271,016	(17,474)	389,516	1,116	390,632
יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)										
תנועות בשנת 2017 (מבוקר):										
-	-	-	23,027	631	(287)	48,839	-	72,210	120	72,330
43	12	(110)	-	-	-	-	560	462	-	462
-	-	-	-	-	-	(14,055)	-	(14,055)	-	(14,055)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(120)	(120)
-	-	-	-	-	-	2,074	-	2,074	-	2,074
26,902	23,708	130,791	(464)	8,298	(3,086)	307,874	(16,914)	450,207	1,116	451,323
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)										

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2017	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
(מבוקר)	2017	2018
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
48,959	5,589	7,410
47,876	(13,482)	(33,608)
(14,144)	(4,256)	(3,430)
292	109	97
(8,315)	(1,101)	(798)
74,668	(13,141)	(30,329)
(30,754)	(6,225)	(9,060)
337	225	153
(1,500)	(1,500)	(2,250)
28,696	175	1,497
(1,431)	261	(720)
(4,652)	(7,064)	(10,380)
(120)	-	(30)
(3,308)	(1,554)	(489)
(20,919)	(6,413)	-
6,413	-	(6,413)
(14,055)	(3,539)	(3,461)
(44,960)	(44,964)	(16)
57,152	57,152	-
1,545	1,545	-
451	201	105
(17,801)	2,428	(10,304)
52,215	(17,777)	(51,013)
3,308	459	725
81,947	81,947	137,470
137,470	64,629	87,182

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 (ששימשו) מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
שחרור מזומנים מוגבלים
תשלום תמורה מותנית בגין רכישת פעילות
תמורה ממכירת רכוש קבוע ונכסים מיועדים 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
תקבול (תשלום) למוסד פיננסי
דיבידנד ששולם
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
תמורת הנפקת אגרות חוב, נטו מהוצאות הנפקה
שחרור פיקדון בתאגיד בנקאי כבטוחה בגין מכשיר
פיננסי נגזר
תמורה שנתקבלה ממימוש אופציות לעובדים
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
רווחים מהפרשי שער בגין 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

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
2017	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

23,918	5,426	6,297	פחת
4,582	788	1,136	הפחתות
(598)	(174)	(17)	שחיקות מזומנים, נטו
14,144	4,256	3,430	ריבית ששולמה במזומן
(292)	(109)	(97)	ריבית שהתקבלה במזומן
8,315	1,101	798	מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
5,112	(1,787)	298	מסי הכנסה נדחים, נטו
381	104	76	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
2,832	2,665	(442)	הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש
(4,332)	42	11	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע ונכס מיועד למכירה, נטו
			מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים
2,074	548	354	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(427)	(30)	(20)	אחרות
1,313	392	1,152	
57,022	13,222	12,976	
			שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
10,336	23,569	(3,625)	קיטון (גידול) בלקוחות
2,164	(3,549)	(2,695)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
(219)	(22,195)	(11,499)	קיטון בספקים ונותני שירותים
2,056	(11,481)	(11,642)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
(23,483)	(13,048)	(17,123)	גידול במלאי
(9,146)	(26,704)	(46,584)	
47,876	(13,482)	(33,608)	

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

5,639	2,423	2,332	ספקים וזכאים שונים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן
1,887	-	-	חייבים בגין מכירת רכוש קבוע ונכסים מיועדים למכירה
17,699	3,636	-	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2018 (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 בפיתוח, עיצוב, בייצור, בשיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי, הלבשת Activewear וכן מוצרים ממותגים בקטגוריות הגיינס, הלבשה עליונה לגברים ונשים ומוצרים נלווים לנשים בחמישה מגזרים עסקיים - דלתא ארה"ב, חטיבה גלובלית פלח שוק עליון, דלתא ישראל, שיסר ודלתא מותגי פרימיום. 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 האשל 45, קסריה.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2018 ולתקופת הביניים של 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 ומיידיים) התש"ל - 1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני ה-IFRS") וכלולים 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 2017.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017, פרט למתואר להלן:

החברה החלה ביישום תקן IFRS 9 החל מיום 1 בינואר 2018. התקן מיושם בדרך של מעתה ואילך. התקן קובע הוראות גידור חדשות ונותן אפשרות לבחור כמדיניות חשבונאית האם ליישם את הוראות הגידור החדשות שיפורטו להלן בקצרה, או לחילופין את אלו הקיימות על פי IAS 39. החברה בחרה ליישם את הוראות הגידור החדשות.

במסגרת התקן נותרו על כנם שלושת סוגי חשבונאות הגידור: גידור תזרים מזומנים, שווי הוגן והשקעה נטו בפעילות חוץ. עם זאת, בוצעו שינויים מהותיים ביחס לסוגי העסקאות הכשירות לחשבונאות גידור, בייחוד הרחבת הסיכונים הכשירים לחשבונאות גידור של פריטים לא פיננסיים. בהקשר לכך, התקן מרחיב את כשירות הגידור של סיכונים ספציפיים (או מרכיב סיכון) בתוך פריטים לא פיננסיים, בהנחה שהם ניתנים לזיהוי נפרד וניתנים למדידה באופן מהימן.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בנוסף, הוחלפו חלק מבדיקות אפקטיביות הגידור במבחן עקרוני יותר המבוסס על "יחסים כלכליים". הערכת אפקטיביות הגידור למפרע לא תידרש עוד.

בהתאם להוראות התקן, החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההון של הנגזרים המיועדים כגידור תזרימי מזומנים, יוכר באופן מידי במסגרת רווח כולל אחר, בהון העצמי תחת קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים. הרווחים או ההפסדים המיוחסים לרכיבים שהוצאו מהערכת האפקטיביות ולחלק הלא אפקטיבי יוכרו באופן מידי בדוח רווח והפסד תחת הכנסות (הוצאות) אחרות.

החברה בחנה ומצאה כי יחסי הגידור הקיימים למועד היישום לראשונה הינם כשירים לגידור גם תחת הוראות הגידור החדשות, לפיכך הם יחשבו כיחסי גידור ממשיכים. ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של החברה לביצוע הגידור, כמו גם התיעוד הפורמלי, תואמים לדרישת IFRS9.

החברה ביצעה עסקאות גידור תזרימי מזומנים בגין רכישות מלאי, עבורם מיושם תקן זה. בהתאם, הרווחים וההפסדים שנדחים במסגרת רווח כולל אחר, מועברים מההון ונכללים במדידה לראשונה של המלאי. הסכומים הנדחים מוכרים, בסופו של דבר, בסעיף עלות המכר במועד מכירת המלאי.

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2017, תיקונים נוספים לתקני IFRS קיימים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת ביניים (לרבות מספרי השוואה) של החברה.

ב. 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 31 במרס 2018 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי

דלתא ארה"ב	דלתא ישראל	שיסר	דלתא מותגי פרימיום	התאמות	ביטולים בין חברתיים	סה"כ
אלפי דולרים						
102,040	64,414	57,993	66,029	-	-	334,487
648	4,009	-	685	-	(5,342)	-
102,688	68,423	57,993	66,714	-	(5,342)	334,487
4,966	3,798	2,395	4,067	(2,062)	-	13,960
(144)	436	-	(297)	-	-	(5)
5,110	3,362	2,395	4,364	(2,062)	-	13,965
						5,029
						8,936

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2018:

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר, לפני סעיפים חד פעמיים

הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש

רווח (הפסדי) המגזר

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מס

דלתא ארה"ב	דלתא ישראל	שיסר	דלתא מותגי פרימיום	התאמות	ביטולים בין חברתיים	סה"כ
אלפי דולרים						
109,201	58,878	47,351	66,760	-	-	315,681
-	4,000	-	-	38	(4,038)	-
109,201	62,878	47,351	66,760	38	(4,038)	315,681
6,081	5,613	1,397	2,804	(402)	-	12,874
144	-	-	2,521	-	-	2,665
5,937	5,613	1,397	283	(402)	-	10,209
						3,710
						6,499

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2017:

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר, לפני סעיפים חד פעמיים

הוצאות ארגון מחדש

רווח (הפסדי) המגזר

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מס

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

דלתא ארה"ב	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ישראל	שיסר	דלתא מותגי פרימיום אלפי דולרים	התאמות*	ביטולים בין חברתיים	סה"כ
445,172	277,979	161,769	207,882	275,278	-	-	1,368,080
149	12,577	-	-	-	123	(12,849)	-
445,321	290,556	161,769	207,882	275,278	123	(12,849)	1,368,080
30,300	29,881	3,853	12,607	13,520	(2,771)	-	87,390
144	-	-	-	2,688	-	-	2,832
30,156	29,881	3,853	12,607	10,832	(2,771)	-	84,558
							18,848
							65,710
317,609	157,775	96,703	170,654	176,525	101,256	-	1,020,522
3,270	8,042	4,202	6,727	3,575	2,234	-	28,500
-	320	-	133	3,110	769	-	4,332
1,449	15,478	4,101	6,490	9,027	3,156	-	39,701

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 לדצמבר 2017:

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר, לפני סעיפים חד פעמיים
הוצאות ארגון מחדש, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מס

נכסים לסוף שנה (**)
פחת והפחתות
רווח הון
השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)

(*) נתוני התאמות כוללים הוצאות שאינן משוייכות למגזרי הפעילות.
(**) נתוני התאמות כוללים בעיקר רכוש קבוע, יתרות מזומנים ומיסים נדחים.
(***) נתונים אלו אינם כוללים את סכומי המינימום בגין הסכמי זכיונות שהחברה הינה צד להם ורכישת מותגים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. תהליך הערכת אומדן שווי הוגן

לחברה מספר חוזי אקדמה בהם היא משקיעה לצורך הגנת תזרים מזומנים ואלו נכללים תחת רמה מספר 1.

בנוסף, 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.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי הנגזר הפיננסי ליום 31 במרס 2018 הן כדלקמן:

1. שיעורי ריבית שוק

סדרה	שקלית	דולרית
ה'	0.05% - 0.41%	2.31%-2.68%
א'	0.05% - 1.58%	2.31%-2.79%
ב'	0.05% - 0.91%	2.31%-2.73%

2. שיעור סיכון האשראי

סדרה	החברה	בנק לאומי	בנק מזרחי	דויטשה בנק	ברקליס	הפועלים
ה'	0.88%		1.35%			
א'	1.27%			1.15%	0.46%	
ב'	1.39%	0.54%		1.14%		0.66%

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 ב' להלן). הערכת השווי מובאת לדיון בישיבת הוועדה לבחינת דוחות כספיים, הדנה בדוחות הכספיים הרבעוניים.

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
- ספקים בגין רכישת מכוניות, תוכנות ושיפורים במושכר
- תשלומים בגין התחייבות מותנית ביצוע בגין רכישת פעילות

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקרים)

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

ביאור הצמדת פריטים פיננסיים:

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

נכון ל-31 במרס 2018, אילו נחלש/ התחזק מטבע הפעילות של הקבוצה ב-5% או ב-10% מול השקל, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים היה הרווח הכולל לשנה נמוך/גבוה בכ-340 או בכ-680 אלפי דולר, בהתאמה, בעיקר כתוצאה מרווחים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות כספיות נטו המוצגות בדוח על המצב הכספי החברה הנקובות בשקלים.

נכון ל-31 במרס 2018, אילו נחלש/ התחזק מטבע הפעילות של הקבוצה ב-5% או ב-10% מול היורו ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה הרווח הכולל לשנה גבוה/ נמוך בכ-408 או בכ-816 אלפי דולר, בהתאמה, בעיקר כתוצאה מרווחים/ הפסדים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות כספיות נטו המוצגות בדוח על המצב הכספי החברה הנקובות ביורו.

ביאור 6 - חלוקת דיבידנד

ביום 20 בפברואר 2018 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 3.5 מיליון דולר המהווים כ-13.9 סנט למניה אשר חולק ביום 28 בפברואר 2018.

ביאור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. הסכם אופציה למכירת מניות Boxer Holding ו-Financière Boxer

ביום 3 במאי 2018 נחתם הסכם אופציה (put option agreement) בין החברה, חברה בת של החברה, Delta Textiles (London) Limited ("דלתא לונדון"), ונציג בעלי המניות וניירות הערך של חברת Boxer Holding ("BH") ושל חברת Financière Boxer ("FB") ("נציג המוכרים" ו"המוכרים", בהתאמה), המקנה למוכרים אופציית מכר (Put Option) למכירת כלל ניירות הערך של FB וכל ניירות הערך של BH (למעט ניירות הערך של BH המוחזקים על ידי FB) לדלתא לונדון (או לכל נמחה מורשה שלה) ("הסכם האופציה"). החברה ערבה להתחייבות דלתא לונדון על פי הסכם האופציה. במהלך תקופת הסכם האופציה, תוענק לדלתא לונדון בלעדיות ביחס לעסקה.

BH היא חברה פרטית המחזיקה ב-100% ממניות חברת Eminence SAS ("Eminence"). על פי הסכם האופציה, לאחר שיקוימו דרישות הדין הצרפתי החלות במקרה של העברת שליטה בחברה צרפתית – המוכרים, באמצעות נציג המוכרים, יהיו רשאים (אך לא חייבים) לממש את אופציית המכר ולדרוש מדלתא לונדון לחתום על הסכם לרכישת ניירות הערך, בנוסף שצורך להסכם האופציה ("הסכם הרכישה"). החברה התחייבה לפעול יחד עם המוכרים, לקידום קיום הדרישות האמורות, על פי הדין הצרפתי. נכון למועד דוח זה, דרישות הדין הצרפתי טרם קוימו. יובהר, כי מימוש האופציה כפוף לשיקול דעת המוכרים ואין ודאות כי הסכם הרכישה ייחתם.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך):

נציג המוכרים יהיה זכאי, בשם בעל המניות העיקרי, לממש את אופציית המכר עד למועד המוקדם מבין אלה:

(א) בתום יום העסקים השלישי, לאחר המאוחר מבין אלה:

(1) המועד שבו מועצת נציגי העובדים של Eminence נתנה חוות דעת בהתאם לדין הצרפתי או המועד שבו יש להתייחס למועצת נציגי העובדים, כמי שנתנה חוות דעת כאמור בהתאם לדין הצרפתי (המוקדם מביניהם);

(2) המועד שבו העובדים של BH ויתרו על זכותם לרכוש את ניירות הערך של BH מבעל המניות העיקרי של BH או חודשיים מיום שנודע לאותם עובדים, על הכוונה למכור את אותם ניירות הערך (המוקדם מביניהם).

(ב) בתום יום העסקים של ה-31 ביולי 2018.

אם נציג המוכרים יממש את אופציית המכר על פי הסכם האופציה, ייחתם בין הצדדים הסכם הרכישה, אשר במסגרתו חברת בת צרפתית שהוקמה על ידי דלתא לונדון תרכוש את כל מניות BH, באמצעות רכישה במישרין (ובעקיפין, באמצעות רכישה של מניות FB), בתמורה לכ-125 מיליון אירו (בכפוף להתאמות מסוימות). על פי הסכם הרכישה, השלמת העסקה כפופה להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו באותו הסכם – ובעיקר, קבלת אישורי רשויות בצרפת.

ב. חלוקת דיבידנד

ביום 14 במאי 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 13.9 סנט למניה המהווים כ-3.5 מיליון דולר אשר יחולק ביום 5 ביוני 2018 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור יהיה ביום 24 במאי 2018.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
ליום 31 במרס 2018**

תוכן העניינים

עמוד

2

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
נתונים כספיים בדולרים של ארה"ב:**

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

3-4

המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

5

המיוחס לחברה עצמה כחברת אם

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

6-7

המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות

8-9

ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

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

9

לחברות המוחזקות שלה

לכבוד
בעלי המניות של
דלתא גליל תעשיות בע"מ
רח' האשל 45
קיסריה

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרס 2018 ולתקופה של שלושת 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-35,847 אלפי דולרים ליום 31 במרס 2018 ואשר חלק בעלי המניות של החברה האם ברווחי חברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ-902 אלפי דולרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואה חשבון אחר שהדוח שלו הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה מבוססת על דוח הסקירה של רואה החשבון האחר.

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 הישות". 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
14 במאי 2018

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

31 בדצמבר	31 במרס	
2017	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		

נכסים

נכסים שוטפים:

13,062	23,483	38,297
56,814	45,834	54,571
1,329	2,314	484
23,073	14,219	25,936
1,191	840	1,057
39,466	38,296	49,422
-	1,000	-
134,935	125,986	169,767

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

נכסים שאינם שוטפים:

397	445	378
46,879	47,301	45,994
6,983	6,800	6,621
4,194	4,395	4,447
22,800	13,789	18,962
81,253	72,730	76,402
216,188	198,716	246,169

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
סך נכסים

סכום נטו המיוחס לסך הנכסים, של חברת האם בניכוי סך
ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין
חברות מוחזקות, לרבות מוניטין
סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

622,032	571,454	587,349
838,220	770,170	833,518

יעקב חן
סמנכ"ל כספים

אייזק דבך
מנכ"ל

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 14 במאי 2018

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

31 בדצמבר	31 במרס	
2017	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
28	2	-
20,596	13,983	20,676
1,432	1,623	1,863
54,709	49,877	53,376
47,839	33,314	37,929
124,604	98,799	113,844
707	632	761
258,945	269,929	255,888
-	439	-
3,757	2,441	4,818
263,409	273,441	261,467
388,013	372,240	375,311
450,207	397,930	458,207
838,220	770,170	833,518

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות שאינן שוטפות:

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	3 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב - 31 במרס	
ב- 31 בדצמבר	2017	2018
2017	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

(למעט נתוני רווח למניה)

419,104	86,565	101,181
286,922	61,328	73,219
132,182	25,237	27,962
92,267	20,141	25,836
12,552	2,898	3,631
2,854	1,485	165
24,509	713	(1,670)
3,820	405	881
20,689	308	(2,551)
4,530	572	(392)
16,159	(264)	(2,159)

מכירות

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות, נטו

רווח (הפסד) מפעולות

הוצאות מימון, נטו

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

מסים על הכנסה

רווח (הפסד) לתקופה

סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם,

של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות

מוחזקות

סך הכל רווח לתקופה המיוחס לחברה האם

סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:

(29)	-	-
8	-	-
(21)	-	-

מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד

השפעת מסים על הכנסה

סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:

830	1,136	(1,110)
4,908	2,447	(768)
(199)	(273)	242
5,539	3,310	(1,636)
5,518	3,310	(1,636)

הגנת תזרים מזומנים

הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ

השפעת מסים על ההכנסה

סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש, המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי רווח כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים

המאוחדים בגין חברות מוחזקות

17,853	2,335	4,817
23,371	5,645	3,181
72,210	11,204	10,867

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 38ד' 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	3 חודשים שהסתיימו ב - 31 במרס	
2017	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
48,839	5,559	7,686
(19,414)	(5,833)	(14,367)
(12,967)	(3,925)	(3,191)
101	3	73
(1,711)	(612)	(290)
14,848	(4,808)	(10,089)
(6,087)	(893)	(1,441)
1,271	370	1,515
-	-	-
(789)	5	20
(10,366)	(5,863)	45,146
(15,971)	(6,381)	45,240
(20,919)	(6,413)	-
6,413	-	(6,413)
(14,055)	(3,539)	(3,461)
(1,264)	1,264	-
(20,101)	(20,127)	(28)
57,152	57,152	-
1,545	1,545	-
451	201	105
9,222	30,083	(9,797)
8,099	18,894	25,354
336	(38)	(119)
4,627	4,627	13,062
13,062	23,483	38,297

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 (שימשו) מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע ונכסים מיועדים למכירה
תמורה ממכירת קרקעות בכרמיאל
אחרים
תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין עסקאות והלוואות עם
עם חברות מאוחדות
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פירעון קרנות אגרות חוב
תקבול (תשלום) למוסד פיננסי
דיבידנד ששולם
תשלום אשראי ספקים לזמן ארוך בקשר עם רכישת רכוש קבוע
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
תמורה הנפקת אגרות חוב, נטו מהוצאות הנפקה
שחרור פיקדון בתאגיד בנקאי כבטוחה בגין מכשיר
פיננסי נגזר
תמורה שנתקבלה ממימוש אופציות לעובדים
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון

גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים

שחיקות 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 ומיידיים), התש"ל-1970 תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

שנה	3 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב - 31 במרס	
ב- 31 בדצמבר	2017	2018
2017	(בלתי מבוקר)	
(מבוקר)	אלפי דולרים	
8,239	1,951	2,064
(32,680)	(5,823)	(9,845)
(336)	38	119
12,967	3,925	3,191
(101)	(3)	(73)
1,711	612	290
1,302	359	(253)
159	84	54
(1,129)	60	(12)
943	225	154
(5,107)	(992)	(656)
162	98	(176)
(13,870)	534	(5,143)
6,539	11,860	1,798
(12,826)	(4,055)	(2,093)
(1,542)	(5,045)	3,098
992	(6,187)	(1,425)
1,293	(2,940)	(10,602)
(5,544)	(6,367)	(9,224)
(19,414)	(5,833)	(14,367)

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת: הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים: פחת והפחתות חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות שחיקות מזומנים, נטו ריבית ששולמה במזומן ריבית שהתקבלה במזומן מיסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו מסי הכנסה נדחים, נטו התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו רווח הון ממכירת רכוש קבוע ונכסים מיועדים למכירה, נטו מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים הפרשי שער נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות אחרות שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים: קיטון בלקוחות גידול בחייבים ויתרות חובה אחרות גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות קיטון (גידול) במלאי

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

א. הגדרות:

"החברה" - דלתא גליל תעשיות בע"מ

"המידע הכספי ביניים הנפרד" - מידע כספי לתקופת ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 31 במרס 2018 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה 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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) 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 31 במרס 2018 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה 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 2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2016), 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-2016 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 מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

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 (המשך)

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 מוחזקות

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

31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	31 במרס	
	2017	2018
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
192,766	155,247	148,975

יתרת ההלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות מוחזקות

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, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל תפעול ראשי;
3. יעקב חן, סמנכ"ל הכספים;
4. ענבר שוורץ, סמנכ"לית פיתוח עסקי;
5. יצחק ויינשטוק, סמנכ"ל תפעול ראשי בדלתא ארה"ב;
6. מוריס רזניק, נשיא דלתא ארה"ב ומנכ"ל תחום פעילות נשים בדלתא ארה"ב;
7. איריק בראונדורף, סמנכ"ל ייצור וסורסינג בדלתא ארה"ב;
8. גיל שמעון, מנהל תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון;
9. צביקה שווימר, מנהל תחום פעילות דלתא ישראל;
10. עינת אמיתי, סמנכ"ל משאבי אנוש;
11. אבי אביטל, סמנכ"ל מערכות מידע;
12. מיקי לקסר, V.P. Finance ומזכיר;
13. יניב בנדק, חשב החברה;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים קיימים בתאגיד, אשר תוכנו 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 שתוכנו 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 2017 (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 2017 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 הראשון של שנת 2018 (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 כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יעקב חן, 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 הראשון של שנת 2018 (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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו 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, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתו 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.