

דלתא גליל תעשיות בע"מ

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 ביוני 2019**



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

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 30 ביוני 2019 ("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 2018 אשר פורסם בתאריך 19.2.2019 (אסמכתא: 2019-01-014764) ("הדוח התקופתי לשנת 2018" או "הדוח התקופתי").

תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

כללי 1.1

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 הג'ינס 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: Schiesser, Splendid, 7 For all Mankind, דלתא ו-Fix. המוצרים הנמכרים במסגרת זו כוללים פרטי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי, Activewear, הלבשת ג'ינס וכן פריטי הלבשה עליונה. מוצרים אלו נמכרים דרך רשת חנויות בבעלות החברה וכן לרשתות קמעונאיות מובילות כגון: Carrefour, Leclerc, Kaufhof, Karstadt, Nordstrom.

ב. מכירת מותגים להם קיבלה החברה זיכיון כגון: Wilson, Converse, Maidenform, Avia, Tommy Hilfiger, Kenneth Cole, Columbia, Original Penguin, Marc O'Polo, Disney, Calvin Klein, Lacoste ועוד. המוצרים הנמכרים במסגרת 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 ללקוחות מובילים כגון: Wal-Mart, Nike, Hema, Kohl's, Macy's, Amazon, Primark, Marks & Spencer, Victoria's Secret, Target, Under Armour, Sportmaster, Lululemon, Spanx, Tommy Hilfiger, Maidenform, Calvin Klein 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)	(במיליוני דולרים)	תאריך החלוקה	דוח מיידי הכולל פרטים נוספים (מובא בהכללה על דרך ההפניה)	גובה החלוקה
19.2.2019	13.9	כ-3.5	6.3.2019	9.2.2019 (2019-01-014773)	
14.5.2019	5.9	כ-1.5	5.6.2019	23.5.2019 (2019-01-046405)	

1.3.2. הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

תאריך ההכרזה	(בסנט למניה)	(במיליוני דולרים)	המועד הקובע/ יום ה"אקס"	תאריך החלוקה	גובה החלוקה
13.8.2019	כ-9.8	כ-2.5	21.8.2019	3.9.2019	

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 10 במרס 2019 הודיעה החברה כי חברת מידרוג בע"מ אישרה מחדש דירוג A1 באופק יציב לאגרות החוב (סדרות א', ב', ה' ו-ו') שהנפיקה החברה. בנוסף אישרה מדרוג, דירוג A1 באופק יציב לאגרות חוב שגייסה החברה, במסגרת הרחבת סדרה ו', בסך של עד 70 מיליון דולר (253.47 מיליון ש"ח ע.ג.). לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי על דירוג אגרות חוב מיום 10.3.2019 ואת הדיווח מיום 11.3.2019 (אסמכתאות : 2019-01-020527 ו-2019-01-020986), המובאים בהכללה על דרך ההפניה.

1.3.4. הרחבת אג"ח סדרה ו'

ביום 13 במרס 2019 הנפיקה החברה 253,470,000 ש"ח ע.ג., אגרות חוב (סדרה ו') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בדרך של הרחבת סדרה נסחרת, על פי דוח הצעת מדף מיום 12 במרס 2019 ותשקיף המדף.

התמורה ברוטו בגין אגרות החוב (סדרה ו') שהוקצו על פי דוח הצעת המדף הסתכמה בכ-251.7 מיליון ש"ח (או כ-70 מיליון דולר).

לפרטים נוספים ראה את דוח הצעת המדף ודיווח על תוצאות ההנפקה מ-12.3.2019 ומיום-13.3.2019 (ראה אסמכתאות 2019-01-021544, 2019-01-022072), המובאים בהכללה על דרך ההפניה.

1.3.5. השלמת רכישת קבוצת Bogart

ביום 2 ביולי 2019 השלימה החברה את רכישת קבוצת Bogart מידי בעל המניות המוכר, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים שנדרשו לצורך השלמת העסקה. לעניין זה ראו דיווח מיידי מיום 2.7.2019 (אסמכתא: 2019-01-067072), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

קבוצת Bogart הינה יצרנית ורטיקלית העוסקת בפיתוח ובשיווק של מוצרי הלבשה תחתונה ובעיקר חזיות ובגדי ים עבור מותגים פרטיים של לקוחות מובילים בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה. Bogart נוסדה בשנת 1993 והיא אחת מיצרניות החזיות הגדולות בעולם. הקבוצה מחזיקה במספר חברות בת במזרח הרחוק (סין, תאילנד, מינאמאר) ובבעלותה מפעלי גזירה ותפירה לייצור מוצרי הלבשה ולייצור חומרי גלם (תחרה ופדים) לשימוש עצמי וללקוחות חיצוניים.

החברה כללה בדוחות לרבעון השני של השנה הוצאות בקשר עם הרכישה בסך של כ-2.8 מיליון דולר הנכללות בדוחות הכספיים במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות, ראה סעיף 2.3.3.2 להלן.

תוצאות קבוצת Bogart יאוחדו בדוחות הכספיים של דלתא גליל תעשיות בע"מ לרבעון השלישי של 2019 ויכללו במסגרת תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון.

במהלך המחצית הראשונה של 2019 העמידה החברה לחברות בקבוצת Bogart הלוואות נוספות נטו, בסך של כ-18 מיליון דולר בנוסף להלוואות קודמות שניתנו עד ליום 31.12.2018 כך שיתרת ההלוואות שניתנו לקבוצת Bogart מסתכמת ליום המאזן ב- 32 מיליון דולר. לאחר תאריך המאזן פרעה החברה את הלוואות Bogart לבנקים כפי שנקבעו במסגרת הסכם הרכישה בסך של 28 מיליון דולר וכן העבירה 12 מיליון דולר לפירעון חובות Bogart לספקיה ולעובדיה, כך שנכון לתאריך דוח זה העבירה החברה סך של כ-72 מיליון דולר.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיום 19.2.2019, 31.3.2019 ו-10.6.2019 (אסמכתאות: 2019-01-014521 ו-2019-01-029638, 2019-01-056923 בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.6. אסיפת בעלי מניות

ביום 8.4.2019 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר על סדר יומה החלטה לאישור תנאי העסקתה של גב' גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה, בתפקידה כ-President, Splendid Ladies, Men's & Kids. תנאי העסקתה אושרו על ידי האסיפה הכללית באותה אסיפה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי על זימון האסיפה מיום 28.2.2019 (אסמכתא 2019-01-017968) ודיווח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 8.4.2019 (אסמכתא 2019-01-034849), המובאים בהכללה על דרך ההפניה.

1.3.7. שינויים בהנהלת החברה

ביום 2 ביוני 2019 הודיעה החברה כי מר יעקב חן, סמנכ"ל הכספים עתיד לסיים את עבודתו בחברה ביום 15.10.2019.

מר מוריס רוניק, נשיא דלתא ארה"ב ומנכ"ל תחום פעילות נשים בדלתא ארה"ב, סיים את עבודתו בחברה ביום 9 באוגוסט 2019.

ביום 11 ביולי 2019 מינתה החברה את מר סטיב מור לתפקיד נשיא יחידת ה-Mass Market בדלתא ארה"ב. מר מור מועסק בחברת הבת Delta Galil USA Inc וקיבל לאחריותו חלק נכבד מהתחומים שהיו באחריותו של מר מוריס רוניק.

גב' ויקטוריה ונדגריף קודמה ומונתה להיות מנהלת יחידת המותגים בדלתא ארה"ב.

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	30 ביוני		הסבר לשינויים עיקריים
	2019	2018	
מזומנים ושווי מזומנים ומזומנים מוגבלים	39.8	105.9	הקטון ביתרת המזומנים ליום 30 ביוני 2019 נובע בעיקר משימוש בפקדונות בנקים לזמן קצר לצורך רכישת Eminence ביולי 2018.
נכסים שוטפים	644.3	583.9	הגידול ביתרת הנכסים השוטפים ליום 30 ביוני 2019 לעומת 30 ביוני 2018 נובע בעיקר עקב גידול בסעיפי לקוחות, חייבים ומלאי בסך של כ-54 מיליון דולר עקב איחוד Eminence ועקב גידול הנובע מהכללת הלוואות בסך של כ-33 מיליון דולר שהעמידה החברה לקבוצת Bogart ליום המאזן. גידול זה קוזז בחלקו על ידי קטון בסעיף מזומנים ושווי מזומנים, כאמור לעיל.
נכסים שאינם שוטפים	761.9	434.5	הגידול ביתרת נכסים שאינם שוטפים ליום 30 ביוני 2019 לעומת 30 ביוני 2018 נובע בעיקר עקב הכללת נכס בלתי מוחשי בגין חוזי חכירה מימונית בסך של כ-195 מיליון דולר עקב השפעת תקן IFRS16 וכן עקב גידול ביתרת נכסים בלתי מוחשיים, ביתרת רכוש קבוע וביתרת נכס מס נדחה שהסתכמו בסך של כ-128 מיליון דולר עקב איחוד Eminence.
סך מאזן	1,406.2	1,018.4	הגידול בסך המאזן ליום 30 ביוני 2019 לעומת 30 ביוני 2018 נובע בעיקר מאיחוד Eminence ויישום תקן IFRS16, כמוסבר לעיל.
התחייבויות שוטפות	352.2	271.3	הגידול ביתרת התחייבויות שוטפות ליום 30 ביוני 2019 לעומת 30 ביוני 2018 נובע בעיקר מגידול בהתחייבות בגין חוזי חכירה מימונית בסך של כ-50 מיליון דולר עקב השפעת תקן IFRS16 וכן מגידול בסך של כ-24 מיליון דולר ביתרת ספקים וזכאים עקב איחוד Eminence.
התחייבויות שאינן שוטפות	591.7	297.0	הגידול ביתרת התחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 ביוני 2019 לעומת 30 ביוני 2018 נובע בעיקר מהכללת התחייבות בגין חוזי חכירה מימונית בסך של כ-168 מיליון דולר עקב השפעת תקן IFRS16, עקב לקיחת הלוואה מבנק לצורך רכישת Eminence שיתרתה לזמן ארוך ליום המאזן עומדת על כ-66 מיליון דולר וכן עקב הרחבת סדרת אג"ח שבוצעה במרס 2019 בסך של כ-70 מיליון דולר, ראה סעיף 1.3.4 לעיל אשר קוזזו בחלקם על ידי פירעון אגרות חוב.
הון	462.3	450.1	הגידול ביתרת ההון ליום 30 ביוני 2019 לעומת 30 ביוני 2018 נובע בעיקר עקב, עקב הרווח הכולל שנבע ב-12 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2019 בסך של כ-34 מיליון דולר, בניכוי התאמת יתרת הרווח שלא יועד בגין יישום תקן IFRS16 בסך של כ-10 מיליון דולר ועקב דיבידנדים שחולקו לבעלי המניות בסך של כ-12 מיליון דולר.

2.2 תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון השני ולמחצית הראשונה של 2019 ו-2018, 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 2.2.3 להלן. הנתונים מוצגים באלפי דולר (למעט נתוני רווח למניה):

מחצית ראשונה			רבעון שני		
2018	2019		2018	2019	
מבוקר		% שינוי	לא מבוקר		% שינוי
673,394	739,261	10%	338,907	373,886	10%
423,776	474,725		216,200	239,733	
249,618	264,536	6%	122,707	134,153	9%
37.1%	35.8%		36.2%	35.9%	
189,928	206,013	8%	93,483	102,724	10%
28.2%	27.9%		27.6%	27.5%	
31,458	33,963	8%	14,970	15,992	7%
4.7%	4.6%		4.4%	4.3%	
(812)	(2,672)		(850)	(1,384)	
161	369		141	336	
29,205	27,601	(5%)	15,245	17,157	13%
4.3%	3.7%		4.5%	4.6%	
3,945	2,842		3,950	2,842	
25,260	24,759	(2%)	11,295	14,315	27%
9,597	15,316	60%	4,568	7,365	61%
15,663	9,443		6,727	6,950	
1,795	1,346		269	1,882	
13,868	8,097	(42%)	6,458	5,068	(22%)
16,620	10,939	(34%)	9,105	7,910	(13%)
14,170	8,097	(43%)	6,484	5,068	(22%)
(302)	0		(26)	0	
13,868	8,097		6,458	5,068	
16,704	10,939	(35%)	9,131	7,910	(13%)
0.55	0.32	(43%)	0.25	0.20	(22%)
0.65	0.43	(35%)	0.36	0.31	(14%)

2.2.1. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת 2018	12 חודשים אחרונים	מחצית ראשונה		רבעון שני		
		2018	2019	2018	2019	
1,498.4	1,564.3	673.4	739.3	338.9	373.9	מכירות
98.0	96.4	29.2	27.6	15.2	17.2	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
80.7	80.2	25.3	24.8	11.3	14.3	רווח מפעולות
129.8	153.5	44.3	68.0	22.9	37.3	EBITDA
60.5	54.8	16.6	10.9	9.1	7.9	רווח נקי לפני סעיפים חד פעמיים נטו ממס
60.6	54.8	16.7	10.9	9.1	7.9	רווח נקי לפני סעיפים חד פעמיים המיוחס לבעלי המניות של החברה
48.5	42.4	14.2	8.1	6.5	5.1	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
22.4	74.0	(20.0)	31.6	10.4	34.5	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

חישוב ה-EBITDA⁽¹⁾ במיליוני דולר:

שנת 2018	12 חודשים אחרונים	מחצית ראשונה		רבעון שני		
		2018	2019	2018	2019	
48.2	42.4	13.9	8.1	6.5	5.1	רווח נקי לתקופה – כמדווח
11.1	10.7	1.8	1.3	0.3	1.9	מיסים על הכנסה
21.4	27.1	9.6	15.3	4.6	7.4	הוצאות מימון, נטו
						סעיפים חד פעמיים:
-	2.8	-	2.8	-	2.8	הוצאות רכישת Bogart
4.3	4.3	3.9	-	3.9	-	הוצאות רכישת Eminence
7.6	7.6	-	-	-	-	התאמת ערך מלאי וצבר הזמנות בגין רכישת Eminence
5.4	5.4	-	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
31.8	57.1	15.1	40.4	7.6	20.2	פחת והפחתות
129.8	153.5	44.3	68.0	22.9	37.3	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 והפחתות ובנטרול סעיפים חד פעמיים.

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים המציגים את השפעת IFRS16 במיליוני דולר*:

מחצית ראשונה 2019		רבעון שני 2019		
ללא השפעת IFRS 16	ללא השפעת IFRS 16	ללא השפעת IFRS 16	ללא השפעת IFRS 16	
כמדווח	כמדווח	כמדווח	כמדווח	
24.8	21.1	14.3	12.3	רווח מפעולות
27.6	24.0	17.2	15.2	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
68.0	41.2	37.3	23.9	EBITDA
15.3	11.3	7.4	5.5	הוצאות מימון
8.1	8.4	5.1	5.0	רווח נקי
10.9	11.2	7.9	7.8	רווח נקי לפני סעיפים חד פעמיים
31.6	4.8	34.5	21.0	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

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

<u>מחצית ראשונה</u>		<u>רבעון שני</u>		
2018	2019	2018	2019	
13.9	8.1	6.5	5.1	רווח נקי לתקופה – כמדווח
				בתוספת :
-	2.8	-	2.8	הוצאות רכישת Bogart
3.9	-	3.9	-	הוצאות רכישת Eminence
<u>1.2</u>	<u>0.0</u>	<u>1.3</u>	<u>0.0</u>	בניכוי השפעת המס בגין סעיפים חד פעמיים
<u>16.6</u>	<u>10.9</u>	<u>9.1</u>	<u>7.9</u>	רווח נקי לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים נטו ממס

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

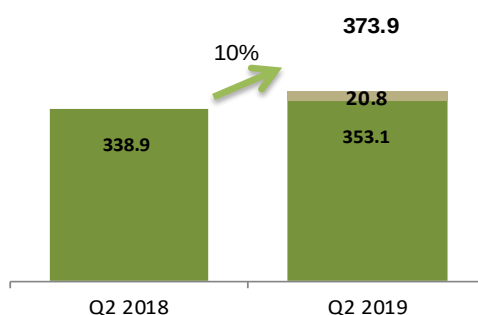
2.3. ניתוח תוצאות הפעילות (כפי שנכללות בטבלה 2.2.1 לעיל)

2.3.1 מכירות

מכירות הקבוצה ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2019 עלו בכ-10% לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

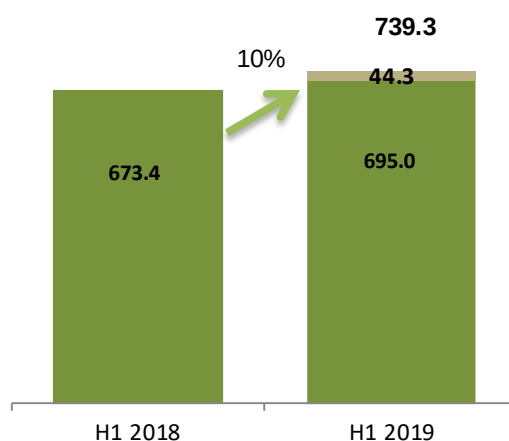
הגרף להלן, מציג את השינוי במכירות החברה בתקופת הדיווח לעומת תקופת דיווח מקבילות, תוך הבחנה בין תרומת מכירות Eminence אשר אוחדה החל מרבעון שלישי אשתקד והגידול האורגני במכירות החברה, במיליוני דולר:

רבעון שני



Eminence % שינוי בנטרול	4%
Eminence % שינוי במטבע מקור בנטרול	5%

מחצית ראשונה



Eminence % שינוי בנטרול	3%
Eminence % שינוי במטבע מקור בנטרול	5%

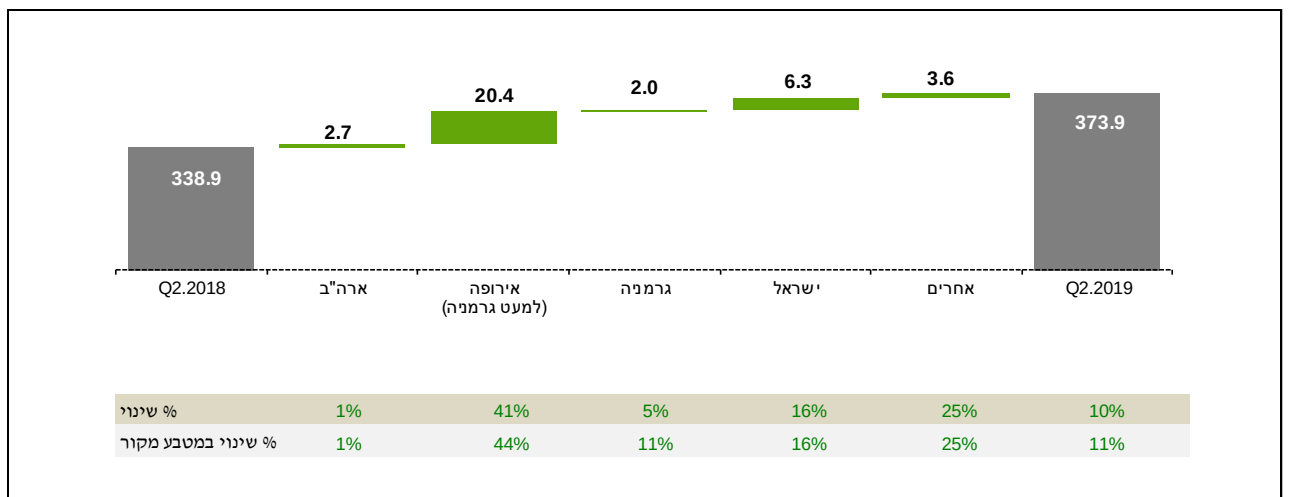
2.3.2. להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר*:

מחצית ראשונה						רבעון שני					
מסה"כ	2018	מסה"כ	2019	% שינוי	% שינוי במטבע מקור	מסה"כ	2018	מסה"כ	2019	% שינוי	% שינוי במטבע מקור
55	371.4	53	389.1	5	5	58	195.1	53	197.8	1	1
15	98.6	19	138.9	41	44	15	49.7	19	70.1	41	44
14	91.1	12	86.3	(5)	2	12	40.1	11	42.1	5	11
12	83.7	12	90.5	8	11	12	39.7	12	46.0	16	16
4	28.7	5	34.5	20	20	4	14.2	5	17.8	25	25
100%	673.4	100%	739.3	10	12	100%	338.9	100%	373.9	10	11

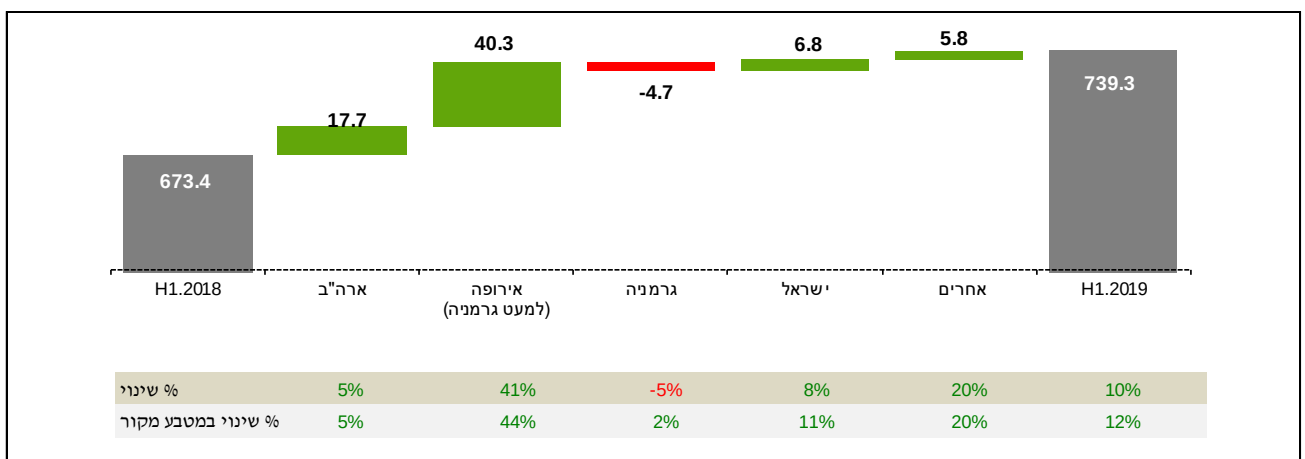
* חלק מהנתונים בטבלה ובגרף עוגלו

הנתונים בגרף להלן מציגים את השינוי במכירות החברה, באזורים הגיאוגרפיים השונים, ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד:

רבעון שני



מחצית ראשונה



ארה"ב

הגידול במכירות בארה"ב בתקופות הדיווח של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מגידול במכירות תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון, אשר קוֹזַז בחלקו על ידי קיטון במכירות תחומי פעילות דלתא ארה"ב ודלתא מותגי פרימיום, ראה סעיף 2.3.5 להלן.

אירופה (למעט גרמניה)

הגידול במכירות באירופה (למעט גרמניה) ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מאיחוד מכירות Eminence אשר הסתכמו ב-20.8 ו-44.3 מיליוני דולר, בהתאמה.

בנטרול מכירות Eminence, ירדו המכירות באירופה (ללא גרמניה) ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2019 בכ-1% ו-4% בהתאמה, עקב החלשות בשער החליפין של האירו לעומת הדולר בכ-6%.

גרמניה

הגידול במכירות בגרמניה במטבע מקורי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2019 נבע בעיקר מגידול במכירות שיסר ובמכירות תחום פעילות דלתא מותגי פרימיום.

ישראל

הגידול במכירות בישראל בתקופות הדיווח של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות חנויות זהות, גידול במכירות המותגים Fix ו-Puma, ראה סעיף 2.3.5 להלן.

2.3.3. ניתוח תוצאות הפעילות (באלפי דולר) :

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון שני		% שינוי	בלתי מבוקר
	2019	2018		
הגידול ברווח הגולמי ברבעון השני של 2019 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מהגידול במכירות. השחיקה בשיעור הרווח הגולמי מהמכירות ברבעון השני של 2019 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבעה בעיקר משינוי בתמהיל המכירות וכן עקב גידול במכירות עודפים ובמכירות ללקוחות בשיעור רווח גולמי נמוך יותר, ראה סעיף 2.3.5 לחלן.	134,153	122,707	9%	
% מהמכירות	35.9%	36.2%		
הוצאות מכירה ושיווק	102,724	93,483	10%	
הגידול בהוצאות ברבעון השני של 2019 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מאיחוד תוצאות Eminence.				
הוצאות הנהלה וכלליות	15,992	14,970	7%	
הגידול בהוצאות ברבעון השני של 2019 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מאיחוד תוצאות Eminence.				
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(1,384)	(850)		
הכנסות אחרות ברבעון השני של 2019 כללו פיצוי בגין סיום התקשרות בהסכם זכיינות של 1.0 מיליון דולר ורווחים משערוך עסקאות מטבע בסך של 0.4 מיליון דולר. הכנסות אחרות ברבעון השני אשתקד כללו בעיקר רווחים משערוך עסקאות מטבע.				
חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	336	141		
רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים	17,157	15,245	13%	
הגידול ברווח התפעולי ברבעון השני של 2019 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול ברווח הגולמי כמוסבר לעיל, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה, וכלליות.				
סעיפים חד פעמיים	2,842	3,950		
2.3.3.2 ראה פירוט בסעיף				
רווח מפעולות	14,315	11,295		
הוצאות מימון, נטו	7,365	4,568	61%	
2.3.3.3 ראה פרוט בסעיף				
רווח לפני מס	6,950	6,727		
מיסים על הכנסה	1,882	269		
רווח נקי לתקופה	5,068	6,458		
רווח נקי לפני סעיפים חד פעמיים, נטו	7,910	9,131	(13%)	
הקטון ברווח הנקי לפני סעיפים חד פעמיים ברבעון השני של 2019 נובע מגידול בהוצאות מימון ומס.				

מחצית ראשונה	הסבר לשינויים עיקריים	
	2019	2018
רווח גולמי	בלתי מבוקר	
	% שינוי	
	6%	264,536
		249,618
הגידול ברווח הגולמי נבע מגידול במכירות ועקב איחוד לראשונה של תוצאות Eminence. השחיקה בשיעור הרווח הגולמי מהמכירות במחצית הראשונה של 2019 לעומת המחצית הראשונה אשתקד, נבעה בעיקר משינוי בתמהיל המכירות וכן עקב גידול במכירות עודפים ובמכירות ללקוחות בשיעור רווח גולמי נמוך יותר וכן עקב שחיקה בשיעור האירו וייסוף בשער השקל לעומת הדולר, ראה סעיף 2.3.5 להלן.		
% מהמכירות	35.8%	37.1%
הוצאות מכירה ושיווק	8%	206,013
		189,928
הגידול בהוצאות נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות Eminence.		
הוצאות הנהלה וכלליות	8%	33,963
		31,458
הכנסות אחרות בשנת 2019 כללו פיצוי בגין סיום התקשרות בהסכם זכיינות בסך שך 2.0 מיליון דולר ורווחים משערוך עסקאות מטבע בסך של 0.7 מיליון דולר. הכנסות אחרות אשתקד כללו רווחים משערוך עסקאות מטבע.		
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(2,672)	(812)
חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	369	161
רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים	(5%)	27,601
		29,205
הקיטון ברווח התפעולי לפני סעיפים חד פעמיים נבע מגידול בהוצאות מכירה ושיווק הנהלה וכלליות, כאמור לעיל, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול ברווח הגולמי ובהכנסות אחרות, כמוסבר לעיל.		
סעיפים חד פעמיים, נטו	2,842	3,945
רווח מפעולות		24,759
		25,260
הוצאות מימון, נטו	60%	15,316
		9,597
רווח לפני מס		9,443
		15,663
מיסים על הכנסה		1,346
		1,795
רווח נקי לתקופה		8,097
		13,868
רווח נקי לפני סעיפים חד פעמיים, נטו	(34%)	10,939
		16,620
הקיטון ברווח הנקי לפני סעיפים חד פעמיים נטו ממש נבע בעיקר מהקיטון ברווח התפעולי לפני סעיפים אלו ומגידול בהוצאות מימון.		

2.3.3.1. ניתוח הוצאות מכירה ושיווק לפי תחומי פעילות

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

מחצית ראשונה		רבעון שני		
2018	2019	2018	2019	
40.1	41.4	19.7	21.3	דלתא ישראל
47.9%	45.8%	49.7%	46.4%	% מסך מכירות דלתא ישראל
47.7	58.4	23.3	28.0	דלתא מותגים אירופאים
46.3%	41.5%	51.8%	42.4%	% מסך מכירות דלתא מותגים אירופאים
61.4	63.1	30.1	31.7	דלתא מותגי פרימיום
46.1%	49.6%	45.3%	48.8%	% מסך מכירות דלתא מותגי פרימיום
40.7	43.1	20.4	21.7	תחומי פעילות אחרים
7.8%	11.3%	7.7%	11.0%	% מסך מכירות תחומי פעילות אחרים
189.9	206.0	93.5	102.7	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
28.2%	27.9%	27.6%	27.5%	% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות

בתחום פעילות דלתא מותגים אירופאים גדלו הוצאות מכירה ושיווק ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, עקב איחוד Eminence.

הגידול בהוצאות בתחום פעילות דלתא מותגי פרימיום בתקופות הדיווח של 2019 נבע בעיקר מהתרחבות רשת החנויות בארה"ב ומגידול בעלויות הובלה ואחסון.

הגידול בהוצאות בתחומי פעילות אחרים בתקופות הדיווח של 2019 לעומת תקופות הדיווח של 2018 נבע בעיקר מגידול בהוצאות הובלה ואחסון בדלתא ארה"ב.

2.3.3.2. סעיפים חד פעמיים

להלן פירוט סעיפים חד פעמיים ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2019 ו-2018*:

מהות ההוצאה		2018	2019
מיליוני דולר			
הוצאות רכישת Bogart			2.8
הוצאות רכישת Eminence		3.9	
סה"כ סעיפים חד פעמיים, נטו		3.9	2.8

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

2.3.3.3. הוצאות מימון, נטו

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

מחצית ראשונה		רבעון שני		
2018	2019	2018	2019	
8.1	10.1	4.0	4.7	הוצאות ריבית נטו ועמלות
(0.2)	-	(0.3)	0.3	הוצאות (הכנסות) הפרשי שער
1.7	1.2	0.9	0.5	מרכיב היוון בגין נכסים והתחייבויות
-	4.0	-	1.9	השפעת IFRS16
9.6	15.3	4.6	7.4	סה"כ הוצאות מימון

הגידול בהוצאות מימון ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר עקב הכללת מרכיב היוון בגין השפעת יישום תקן IFRS16 בסך של 1.9 ו- 4.0 מיליוני דולר, בהתאמה וכן עקב גידול בהוצאות ריבית עקב רכישת Eminence.

2.3.4. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לחמשת המגזרים החשבונאיים שבדוחותיה הכספיים, לרבעון שני ולמחצית הראשונה של 2019 ו-2018, באלפי דולר* :

רבעון שני שהסתיים ב-30 ביוני						
לא מבוקר						
רווח (הפסד) תפעולי			מכירות			
לפני סעיפים חד פעמיים						
2018	2019	% שינוי במונחי מטבע מקורי	% שינוי	2018	2019	
6,586	1,115	(10%)	(10%)	118,911	107,332	דלתא ארה"ב
6%	1%					% מהמכירות
6,577	11,460	26%	26%	75,793	95,573	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
9%	12%					% מהמכירות
422	2,228	51%	47%	44,979	66,000	דלתא מותגים אירופאים
1%	3%					% מהמכירות
1,454	1,043	(1%)	(2%)	66,425	64,910	דלתא מותגי פרימיום
2%	2%					% מהמכירות
1,297	2,959	16%	16%	39,665	45,892	דלתא ישראל
3%	6%					% מהמכירות
				(6,866)	(5,821)	ביטול מכירות בין חטיבות
(1,091)	(1,648)					התאמות אחרות
15,245	17,157	11%	10%	338,907	373,886	סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים
סעיפים חד פעמיים:						
	2,842					הוצאות רכישת Bogart
3,950						הוצאות רכישת Eminence
11,295	14,315					סה"כ רווח תפעולי

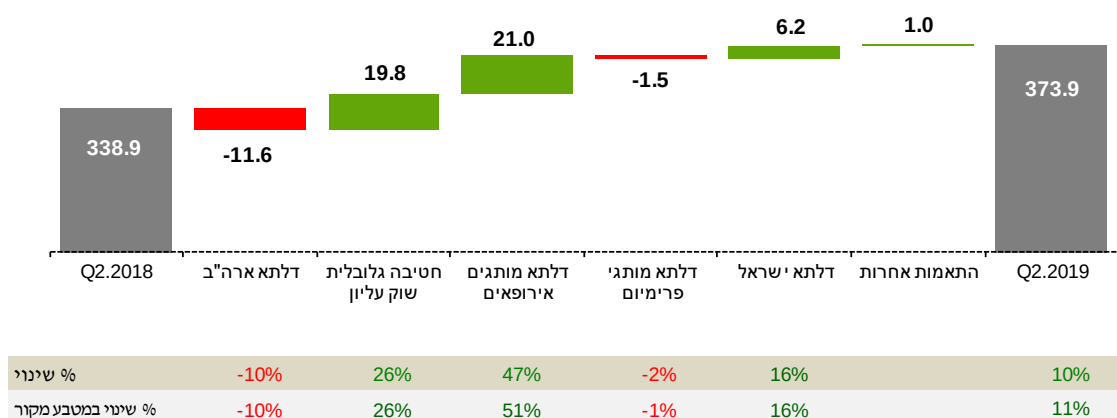
* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

מחצית ראשונה שהסתיימה ב-30 ביוני							
לא מבוקר							
סעיפים חד פעמיים		רווח (הפסד) תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים		מכירות			
2018	2019	2018	2019	% שינוי במונחי מטבע מקורי	% שינוי	2018	2019
(144)		11,551	5,929	(1%)	(1%)	221,599	219,107
		5%	3%				
							דלתא ארה"ב
							% מהמכירות
436		10,375	16,657	21%	21%	144,217	175,121
		7%	10%				
							חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
							% מהמכירות
		2,817	4,320	41%	37%	102,972	140,761
		3%	3%				
							דלתא מותגים אירופאים
							% מהמכירות
(297)		5,521	121	(3%)	(5%)	133,138	127,106
		4%	0%				
							דלתא מותגי פרימיום
							% מהמכירות
		2,094	3,266	11%	8%	83,676	90,328
		3%	4%				
							דלתא ישראל
							% מהמכירות
						(12,208)	(13,162)
							ביטול מכירות בין חטיבות
3,950	2,842	(3,154)	(2,692)				התאמות אחרות
3,945	2,842	29,205	27,601	12%	10%	673,394	739,261
		3,945	2,842				סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים
		25,260	24,759				סעיפים חד פעמיים, נטו
							סה"כ רווח תפעולי

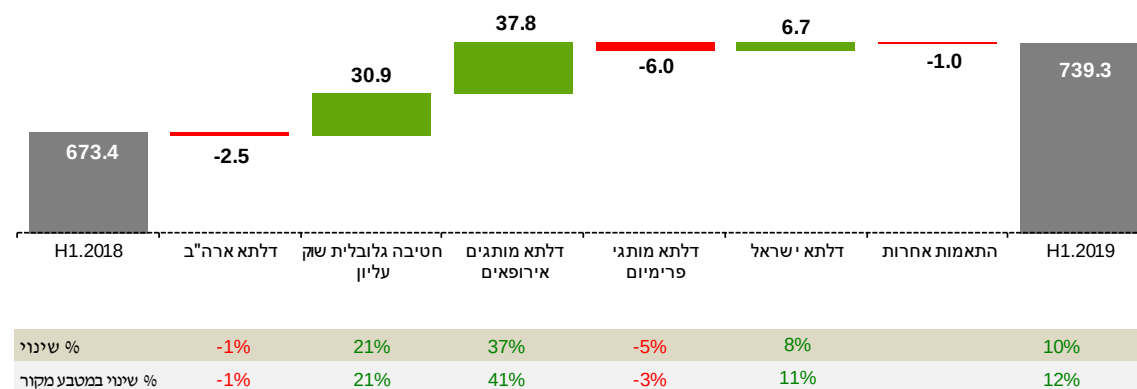
2.3.5. ניתוח תוצאות עסקיות לפי תחומי פעילות

להלן מוצג השינוי במכירות ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד לפי תחומי הפעילות השונים, במיליוני דולר:

רבעון שני



מחצית ראשונה



תחום פעילות דלתא ארה"ב

הקיטון במכירות ברבעון השני של 2019 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות מוצרי הלבשה Activewear ללקוח עיקרי.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נובע בעיקר מהקיטון במכירות ומשחיקה בשיעור הרווח הגולמי עקב שינוי בתמהיל מוצרים ומכירת מלאים ישנים בשיעור רווח נמוך באופן יחסי וכן מעלויות שנגרמו

עקב מספר משלוחים שנמכרו ללקוח עיקרי והוחזרו. כמו כן, קטן הרווח התפעולי בתקופות הדיווח השנה עקב עלייה בהוצאות מכירה ושיווק עקב גידול בעלויות הובלה ואחסון.

תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות ללקוחות בארה"ב.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2019 נבע מגידול במכירות ומשיפור ביעילות ובתפוקות המפעלים.

תחום פעילות דלתא מותגים אירופאים

הגידול במכירות ברבעון השני ובמחצית הראשונה בשנת 2019 נבעו מאיחוד מכירות Eminence אשר הסתכמו בסך של 20.8 ו-44.3 מיליון דולר, בהתאמה.

בנטרול מכירות Eminence, מכירות תחום הפעילות גדלו ברבעון השני של 2019 ב-6% במונחי אירו עקב גידול במכירות מוצרי שיסר ועקב גידול במכירות מותגים להם קיבלה החברה זיכיון Lacoste ו-Marc O'polo.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מאיחוד תוצאות Eminence ועקב הגידול במכירות, כאמור לעיל.

תחום פעילות דלתא מותגי פרימיום

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מירידה במכירות הערוץ הסיטונאי בארה"ב, אשר קווצה בחלקה על ידי גידול במכירות האינטרנט בארה"ב וגידול במכירות באירופה.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מקיטון ברווח הגולמי עקב הירידה במכירות כאמור ושינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו וכן עקב עלייה בהוצאות מכירה ושיווק עקב התרחבות רשת החנויות בארה"ב.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות בשקלים ברבעון השני של 2019 עלו ב-16% והסתכמו בכ-164.8 מיליון ש"ח לעומת כ-141.9 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

המכירות בשקלים במחצית הראשונה של 2019 עלו ב-11% והסתכמו ב-326.9 מיליון ש"ח לעומת 294.2 מיליון ש"ח במחצית הראשונה אשתקד.

הגידול במכירות דלתא ישראל במטבע מקור בתקופות הדיווח של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול מכירות בחנויות זהות ברשת דלתא אשר נבע משיפור בקולקציית המוצרים, התרחבות רשת חנויות Fix, גידול במכירות באמצעות האינטרנט ובמכירות Puma.

כמו כן, הגידול במכירות ברבעון השני של 2019 נבע עקב עיתוי חג הפסח שחל ברבעון השני כאשר בשנת 2018 חל ברבעון הראשון.

הגידול ברווח התפעולי בתקופות הדיווח של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול ברווח הגולמי עקב גידול במכירות, אשר קווצ בחלקו על ידי גידול

בהוצאות מכירה ושיווק עקב התרחבות רשת החנויות ועליה בהוצאות פרסום, בהוצאות תפעול הרשת ואתר האינטרנט.

2.4. תחזיות החברה והערכותיה לגבי תוצאות עסקיה בשנת 2019¹

בהתייחס לתחזית החברה בדבר תוצאות 2019, אשר ניתנה בתחילת השנה, כדלקמן:

2019	2018	% גידול ב-2019 לעומת 2018
מכירות	1,550-1,590	1,498
רווח תפעולי	104-109	98
EBITDA	138-143	130
רווח נקי	64-67	60
רווח מדולל למניה (ב-\$ למניה)	2.50-2.65	2.37
כולל השפעת IFRS16		
רווח תפעולי	112-117	98
EBITDA	189-194	130

החברה מעריכה כי ההשפעה הצפויה עקב הטלת מכסים על סחורות המיובאות מסין לארה"ב ומעלויות שנגרמו עקב משלוחים שהוחזרו מלקוח עיקרי, עשויה להסתכם לסך של עד 4 מיליון דולר לפני מיסים.

יצוין, כי לאור העובדה שטרם יצאה הודעה רשמית משלטונות המכס, אין בידי החברה בשלב זה וודאות לגבי עצם השינוי הצפוי במכסים ומועד יישומם, אם בכלל.

ללא השפעות אלו, וללא תרומתה של רכישת בוגרט, מעריכה החברה כי תעמוד בתחזית ההכנסות לשנת 2019 ותהא ברף התחתון של תחזית מדדי הרווחיות.

החברה תעדכן את התחזית השנתית הכוללת את השפעת רכישת בוגרט, עם פרסום תוצאות הרבעון השלישי לשנת 2019.

¹ המידע האמור לעיל, הוא 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 הדוח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדוח.

3. נזילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר :

שנת	מחצית ראשונה		רבעון שני		
	2018	2019	2018	2019	
2018	22.4	31.6	10.4	34.5	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
(45.4)	(22.2)	(11.2)	(8.9)	(5.7)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה, ללא מתן הלוואות ורכישת Eminence
(136.4)	-	(0.4)	-	-	מזומנים נטו ששימשו לרכישת Eminence בניכוי מזומנים בקופה הנרכשת
(13.8)	-	(18.1)	-	(9.3)	מזומנים נטו ששימשו למתן הלוואות לקבוצת Bogart (ראה סעיף 1.3.5 להלן)
107.9	9.7	(33.5)	20.0	(24.4)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(65.3)	(32.5)	(31.6)	21.5	(4.9)	גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים

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

השיפור בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2019 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מגביית יתרת לקוחות גבוהה באופן יחסי שעמדה לסוף שנת 2018 לאור המכירות הגבוהות ברבעון הרביעי של השנה וכן עקב יישום תקן IFRS16.

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון שני 2019 ו-2018 ולשנת 2018 :

שנת	רבעון שני		
	2018	2019	
1.70	2.15	1.83	יחס שוטף*
0.87	1.06	0.84	יחס מהיר*
44	41	45	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני) **
45	49	54	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)
99	123	131	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)
	10.4	34.5	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - רבעון שני
	(20.0)	31.6	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - מחצית ראשונה
22.4	51.9	74.0	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - על בסיס 12 חודשים אחרונים
	22.9	37.3	EBITDA (מיליון \$) - רבעון שני
	44.3	68.0	EBITDA (מיליון \$) - מחצית ראשונה
129.8	115.6	153.5	EBITDA (מיליון \$) - על בסיס 12 חודשים אחרונים
326.7	178.7	361.1	חוב פיננסי נטו (מיליון \$) ***
			יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מתוקן ****
2.5	1.5	2.8	(על בסיס 12 חודשים אחרונים)
38.8%	44.2%	32.9%	הון / סך מאזן*
467.9	450.1	462.3	הון (מיליון \$)
36.5%	24.0%	40.1%	חוב פיננסי נטו ל- CAP *****

יחס חוב פיננסי ל-EBITDA ויחס חוב פיננסי ל-CAP מחושבים ללא השפעת IFRS16 שכן השינויים בעקבות אימוץ התקן, אינם משפיעים על יכולת החזר החוב של החברה.

* הקיטון ביחס השוטף, ביחס המהיר וביחס הון/לסך מאזן ברבעון השני של 2019 לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מיישום הוראות תקן IFRS16.

** הגידול בימי אשראי לקוחות ביוני 2019 לעומת יוני 2018 נובע בחלקו מאיחוד Eminence המאופיינת בימי גביה ארוכים מהממוצע בדלתא.

*** חוב פיננסי נטו כולל הלוואות מבנקים ואגרות חוב בניכוי מזומנים ושווי מזומנים, מזומנים מוגבלים וכן את שווי הנגזר הפיננסי המתייחס לאגרות החוב שהונפקו, כמפורט בטבלה להלן.

**** ביחס הנ"ל נטרלה ההשפעה החיובית על ה-EBITDA שנבעה מיישום IFRS16, בסך 26.8 מיליון דולר, ראה טבלה 2.2.2 לעיל.

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

הגדרת חוב פיננסי נטו כפי שמופיעה בשטרי הנאמנות של סדרות אגרות החוב של החברה, כוללת בין היתר, התחייבויות בגין חכירה תפעולית ו/או חכירה מימונית.

לאור יישום IFRS16, כללה החברה בדוחותיה ל-30 ביוני 2019 התחייבויות בגין חכירה בסך כולל של כ-217.4 מיליון דולר וכן נכסים בגין זכות שימוש בסך של כ-195.4 מיליון דולר, ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים.

החברה אינה רואה בהתחייבויות האמורות בגין חכירה, חוב פיננסי (ראה טבלה להלן).

למען הזהירות ולאור הגדרת המונח "חוב פיננסי" בשטרי הנאמנות, מבהירה החברה, כי גם בהתחשב באותן התחייבויות היא עומדת באמות המידה הפיננסיות.

להלן האינדיקטורים הפיננסיים בהתחשב באותן התחייבויות - החוב הפיננסי נטו מסתכם לכ-580.7 מיליון דולר (לעומת 361.1 מיליון דולר כמפורט בטבלה), היחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA הינו 3.2 (לעומת 2.8 בטבלה) והיחס חוב פיננסי נטו ל-CAP הינו 52.2% (לעומת 40.1% כמפורט בטבלה).

יודגש כי שטר הנאמנות של אג"ח סדרה ו' מאפשר לחברה לנטרל שינויים בתקני חשבונאות לעומת אלו שהיו בתוקף במועד הנפקת הסדרה, לצורך חישוב עמידה באמות המידה הקבועות בשטר.

להלן טבלה המפרטת את מבנה החוב הפיננסי נטו, במיליוני דולר :

31.12.2018	30.06.2018	30.06.2019	
400.7	293	409.8	אגרות חוב וחוב בנקאי
(74.0)	(105.9)	(39.8)	בניכוי, מזומנים ושווי מזומנים מוגבלים
326.7	187.1	370.0	סה"כ חוב פיננסי לפני הכללת מכשיר פיננסי נגזר
	(8.4)	(8.9)	מכשיר פיננסי נגזר
326.7	178.7	361.1	סה"כ חוב פיננסי נטו

סך החוב הפיננסי נטו ליום 30 ביוני 2019 הסתכם ב-361.1 מיליון דולר לעומת 178.7 מיליון דולר ביום 30 ביוני 2018 ולעומת 326.7 מיליון דולר ב-31 בדצמבר 2018.

הגידול בחוב הפיננסי נטו ליום 30 ביוני 2019 לעומת 30 ביוני 2018 נבע בעיקר מרכישת Eminence שהסתכמה בסך של 136.8 מיליון דולר, עקב הלוואות שניתנו ל-Bogart בסך של 31.9 מיליון דולר, תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-34.9 מיליון דולר ותשלום דיבידנד לבעלי המניות בסך של 12.0 מיליון דולר, אשר קוזזו בחלקם על ידי תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ב-12 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2019.

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 וההנהלה 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 2019 עודף התקבולים של החברה באירו צפוי להסתכם בכ-66 מיליון דולר.

כחלק מהיערכות החברה לשנת 2019 ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער האירו לעומת הדולר, בסך של 32 מיליון דולר בשער ממוצע של 1.18 דולר ל-1 אירו.

תנודתיות בשער החליפין של השקל מול הדולר

בשנת 2019, עודף התקבולים של החברה בשקל צפוי להסתכם בכ-57 מיליון דולר.

כחלק מהיערכות החברה לשנת 2019 ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער שקל לעומת הדולר, בסך של 20 מיליון דולר בשער ממוצע של 3.566 ש"ח ל-\$1.

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.ג. 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.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. 159,577,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 24.5.2015 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 21.5.2015.	208,877,000 ₪ ע.ג. 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. 253,470,000 ₪ ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 13.3.2019 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 12.3.2019.
היקף ע.ג. אגרות חוב ליום 30.06.2019 בש"ח	72,340,875	285,714,400	359,577,000	439,140,765
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 30.06.2019	-	כ-4.6 מיליון ש"ח	כ-2.1 מיליון ש"ח	-
שווי כפי שנכלל בדוחות כספיים ביום 30.06.2019	כ-72 מיליון ש"ח	כ-285.7 מיליון ש"ח	כ-359.6 מיליון ש"ח	כ-456.2 מיליון ש"ח

סדרה	ה	א	ב	ו
שווי שוק בבורסה ביום 30.06.2019	כ-79 מיליון ש"ח	כ-327.8 מיליון ש"ח	כ-372.9 מיליון ש"ח	כ-437.1 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 2019 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 8.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה').	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 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 30.06.2019 [ראו דוח מיום 11.3.2019 (אסמכתא: 020986-01-2019)]	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 12.3.2018 : A1 עם אופק יציב ב. ביום 12.3.2017 : A1 עם אופק יציב ג. ביום 10.7.2016 : A1 עם אופק יציב ד. ביום 31.3.2016 : A1 עם אופק יציב ה. ביום 18.5.2015 : A1 עם אופק יציב ו. ביום 2.9.2014 : A1 עם אופק יציב ז. ביום 30.3.2014 : A1 עם אופק יציב ח. ביום 24.12.2012 : A2 עם אופק יציב ט. ביום 7.5.2012 : A3 עם אופק חיובי	א. ביום 12.3.2018 : A1 עם אופק יציב ב. ביום 12.3.2017 : A1 עם אופק יציב ג. ביום 10.7.2016 : A1 עם אופק יציב ד. ביום 31.3.2016 : A1 עם אופק יציב ה. ביום 18.5.2015 : A1 עם אופק יציב ו. ביום 2.9.2014 : A1 עם אופק יציב ז. ביום 30.3.2014 : A1 עם אופק יציב	א. ביום 12.3.2018 : A1 עם אופק יציב ב. ביום 12.3.2017 : A1 עם אופק יציב ג. ביום 10.7.2016 : A1 עם אופק יציב ד. ביום 31.3.2016 : A1 עם אופק יציב ה. ביום 18.5.2015 : A1 עם אופק יציב ו. ביום 2.9.2014 : A1 עם אופק יציב	א. ביום 12.3.2018 : A1 עם אופק יציב ב. 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: 13.8.2019.

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

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2019

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2019

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
11-14	ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
15-17	ביאור 4 - דיווח מגזרי
18-19	ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים
19	ביאור 6 - הרחבת אגח סדרה ו'
19	ביאור 7 - חלוקת דיבידנד
19-20	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 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששת ושלוש 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-1.5% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-0% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של ששת ושלוש 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 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 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

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
13 באוגוסט 2019

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 30 ביוני 2019

31 בדצמבר	30 ביוני	
2018	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
70,534	104,753	38,611
3,494	1,180	1,218
224,019	153,134	186,130
881	1,277	2,159
26,395	27,192	66,035
273	694	12
309,645	295,680	350,129
635,241	583,910	644,294

נכסים

נכסים שוטפים:

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

נכסים שאינם שוטפים:

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך
נדל"ן להשקעה
רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
מוניטין
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
נכסים בגין זכויות שימוש
נכסי מסים נדחים
מכשיר פיננסי נגזר
סך נכסים שאינם שוטפים
סך נכסים

29,401	14,460	14,773
3,424	3,552	3,340
191,738	165,721	190,040
110,955	70,101	110,739
221,669	156,304	220,139
-	-	195,426
9,285	13,755	16,096
4,216	10,592	11,332
570,688	434,485	761,885
1,205,929	1,018,395	1,406,179

(נועם לאוטמן,
(יו"ר הדירקטוריון

(אייזק דבח,
(מנכ"ל

(יעקב חן,
(סמנכ"ל כספים

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 13 באוגוסט 2019
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 30 ביוני 2019

31 בדצמבר	30 ביוני	
2018	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

79,987	24,598	15,034
8,015	-	7,973
19,514	20,409	29,335
2,935	2,879	2,395
-	-	49,546
139,591	117,271	142,725
10,481	8,569	5,992
112,326	97,609	99,222
372,849	271,335	352,222

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

התחייבויות שאינן שוטפות:

70,134	-	65,776
8,886	4,151	8,965
-	-	167,867
35,833	35,893	29,753
222,975	248,009	291,767
25,798	8,951	27,558
1,603	-	-
365,229	297,004	591,686
738,078	568,339	943,908

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

הון:

23,714	23,712	23,714
130,667	130,792	130,321
(10,503)	(1,314)	(9,383)
339,922	312,759	333,568
(16,523)	(16,677)	(16,177)
467,277	449,272	462,043
574	784	228
467,851	450,056	462,271
1,205,929	1,018,395	1,406,179

הון המיוחס לבעלי מניות של החברה אם:
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 התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
לתקופות של 6 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019

שנה	3 חודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב - 30 ביוני		ב - 30 ביוני	
ב- 31 בדצמבר	2018	2019	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			
	(למעט נתוני רווח למניה)			
1,498,421	338,907	373,886	673,394	739,261
939,606	216,200	239,733	423,776	474,725
558,815	122,707	134,153	249,618	264,536
406,132	93,483	102,724	189,928	206,013
69,446	18,920	18,834	35,408	36,805
2,468	850	1,384	812	2,672
392	141	336	161	369
5,422	-	-	(5)	-
80,675	11,295	14,315	25,260	24,759
21,352	4,568	7,365	9,597	15,316
59,323	6,727	6,950	15,663	9,443
11,146	269	1,882	1,795	1,346
48,177	6,458	5,068	13,868	8,097
(349)	-	-	-	-
68	-	-	-	-
(281)	-	-	-	-
(6,001)	(1,664)	(1,782)	(2,774)	(940)
(13,711)	(11,086)	3,717	(7,037)	1,844
1,375	421	407	663	216
(18,337)	(12,329)	2,342	(9,148)	1,120
29,559	(5,871)	7,410	4,720	9,217
48,539	6,484	5,068	14,170	8,097
(362)	(26)	0	(302)	0
48,177	6,458	5,068	13,868	8,097
29,921	(5,845)	7,410	5,022	9,217
(362)	(26)	0	(302)	0
29,559	(5,871)	7,410	4,720	9,217
1.91	0.25	0.20	0.56	0.32
1.90	0.25	0.20	0.55	0.32

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 ארגון מחדש, נטו

רווח מפעולות

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על הכנסה

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

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 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 האם

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 התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 6 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019

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 מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד	יתרת רווח שלא יועד	מניות באוצר	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
26,920	23,714	130,667	(14,175)	3,672	(3,367)	343,289	(16,523)	467,277	574	467,851
-	-	-	-	-	-	(10,000)	-	(10,000)	-	(10,000)
26,920	23,714	130,667	(14,175)	3,672	(3,367)	333,289	(16,523)	457,277	574	457,851
-	-	-	1,844	(724)	-	8,097	-	9,217	-	9,217
1	-	(346)	-	-	-	-	346	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(5,052)	-	(5,052)	-	(5,052)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(346)	(346)
-	-	-	-	-	-	601	-	601	-	601
26,921	23,714	130,321	(12,331)	2,948	(3,367)	336,935	(16,177)	462,043	228	462,271
26,902	23,708	130,791	(464)	8,298	(3,086)	307,874	(16,914)	450,207	1,116	451,323
-	-	-	(7,037)	(2,111)	-	14,170	-	5,022	(302)	4,720
14	4	1	-	-	-	-	237	242	-	242
-	-	-	-	-	-	(6,999)	-	(6,999)	-	(6,999)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30)	(30)
-	-	-	-	-	-	800	-	800	-	800
26,916	23,712	130,792	(7,501)	6,187	(3,086)	315,845	(16,677)	449,272	784	450,056
26,902	23,708	130,791	(464)	8,298	(3,086)	307,874	(16,914)	450,207	1,116	451,323
-	-	-	(13,711)	(4,626)	(281)	48,539	-	29,921	(362)	29,559
18	6	(124)	-	-	-	-	391	273	-	273
-	-	-	-	-	-	(14,070)	-	(14,070)	-	(14,070)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(180)	(180)
-	-	-	-	-	-	946	-	946	-	946
26,920	23,714	130,667	(14,175)	3,672	(3,367)	343,289	(16,523)	467,277	574	467,851

יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
השפעת יישום לראשונה של תקן חשבונאות חכירות (ראה ביאור א'3)

יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מוצג מחדש)
תנועות בתקופה של שישה חודשים
שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר):

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

יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
תנועות בתקופה של שישה חודשים
שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר):

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

יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
תנועות בשנת 2018 (מבוקר):

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 6 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019

מיוחס לבעלי מניות של החברה										
הון מניות רגילות										מספר מניות באלפים
סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	רכיבי מדידה מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד אלפי דולרים	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	סכום	
456,056	228	455,828	(16,272)	333,062	(3,367)	4,323	(16,048)	130,416	23,714	26,921
7,410	-	7,410	-	5,068	-	(1,375)	3,717	-	-	-
-	-	-	95	-	-	-	-	(95)	-	-
(1,505)	-	(1,505)	-	(1,505)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
310	-	310	-	310	-	-	-	-	-	-
<u>462,271</u>	<u>228</u>	<u>462,043</u>	<u>(16,177)</u>	<u>336,935</u>	<u>(3,367)</u>	<u>2,948</u>	<u>(12,331)</u>	<u>130,321</u>	<u>23,714</u>	<u>26,921</u>
459,017	810	458,207	(16,677)	312,453	(3,086)	7,430	3,585	130,790	23,712	26,915
(5,871)	(26)	(5,845)	-	6,484	-	(1,243)	(11,086)	-	-	-
2	-	2	-	-	-	-	-	2	-	1
(3,538)	-	(3,538)	-	(3,538)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
446	-	446	-	446	-	-	-	-	-	-
<u>450,056</u>	<u>784</u>	<u>449,272</u>	<u>(16,677)</u>	<u>315,845</u>	<u>(3,086)</u>	<u>6,187</u>	<u>(7,501)</u>	<u>130,792</u>	<u>23,712</u>	<u>26,916</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2019 (בלתי מבוקר)
תנועות בתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר):

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

יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2018 (בלתי מבוקר)
תנועות בתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר):

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

יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 6 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019

שנה	3 חודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב - 30 ביוני		ב - 30 ביוני	
ב- 31	2018	2019	2018	2019
בדצמבר				
2018				
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי דולרים				
48,177	6,458	5,068	13,868	8,097
(4,730)	7,961	38,427	(25,647)	39,404
(16,798)	(2,523)	(6,460)	(5,953)	(10,307)
398	213	427	310	437
(4,678)	(1,748)	(3,005)	(2,546)	(6,015)
22,369	10,361	34,457	(19,968)	31,616
(41,854)	(11,189)	(6,979)	(20,249)	(13,582)
(13,800)	-	(9,290)	-	(18,102)
(433)	97	1,316	250	2,276
(2,250)	-	-	(2,250)	-
(136,341)	-	-	-	(441)
1,789	179	27	1,676	97
(2,687)	(925)	-	(1,645)	-
(195,576)	(11,838)	(14,926)	(22,218)	(29,752)
(180)	-	-	(30)	(346)
(3,649)	(1,154)	(503)	(1,643)	(1,641)
-	-	(13,436)	-	(26,789)
(20,920)	-	-	-	-
(6,413)	-	-	(6,413)	-
(14,070)	(3,538)	(1,505)	(6,999)	(5,052)
81,480	-	-	-	-
(2,014)	-	(1,966)	-	(3,970)
73,415	24,586	(7,036)	24,570	(64,827)
-	-	-	-	69,130
273	137	-	242	-
107,922	20,031	(24,446)	9,727	(33,495)
(65,285)	18,554	(4,915)	(32,459)	(31,631)
(1,651)	(983)	236	(258)	(292)
137,470	87,182	43,290	137,470	70,534
70,534	104,753	38,611	104,753	38,611

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי 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
מתן הלוואות
שחרור (הפקדת) מזומנים מוגבלים
תשלום תמורה מותנית בגין רכישת פעילות
רכישת חברה בניכוי מזומנים בפעילות הנרכשת
תמורה ממכירת רכוש קבוע, נטו
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 התחייבות בגין חכירות
פירעון קרנות אגרות חוב
תשלום למוסד פיננסי
דיבידנד ששולם
קבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
תמורת הנפקת אגרות חוב, נטו מהוצאות הנפקה
תמורה שנתקבלה מממוש אופציות לעובדים
מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות מימון
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

רווחים (הפסדים) מהפרשי שער, שערך מזומנים

ושווי מזומנים, ואחרים 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

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 6 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני	
2018	2018	2019	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			
26,818	6,388	6,756	12,685	13,423
5,498	1,259	13,425	2,395	26,931
324	(23)	124	(40)	(147)
16,798	2,523	6,460	5,953	10,307
(398)	(213)	(427)	(310)	(437)
4,678	1,748	3,005	2,546	6,015
(463)	(929)	241	(631)	(791)
-	-	2,060	-	4,255
(121)	51	19	127	105
2,947	-	-	(442)	-
99	(77)	9	(66)	33
946	446	310	800	601
(392)	(141)	(336)	(161)	(369)
2,629	(898)	1,127	254	531
59,363	10,134	32,773	23,110	60,457
(59,454)	(4,212)	(165)	(7,837)	39,283
396	(2,547)	(3,779)	(5,242)	(8,394)
18,330	17,528	40,849	6,029	2,253
(7,566)	2,183	(1,069)	(9,459)	(15,431)
(15,799)	(15,125)	(30,182)	(32,248)	(38,764)
(64,093)	(2,173)	5,654	(48,757)	(21,053)
(4,730)	7,961	38,427	(25,647)	39,404

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי
המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
פחת
הפחתות
שחיקות מזומנים, נטו
ריבית ששולמה במזומן
ריבית שהתקבלה במזומן
מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
מסי הכנסה נדחים, נטו
מרכיב ההיוון בגין הסכמי חכירה
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
הפסד הון ממכירת רכוש קבוע ונכסים מיועד למכירה
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
אחרות

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

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

7,196	1,939	179	4,271	688
172	-	-	-	-
14,026	2,706	2,000	2,706	5,036
603	-	-	-	-
-	-	4,285	-	6,043

ספקים וזכאים שונים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש
אחר שלא במזומן
חייבים בגין מכירת רכוש קבוע ונכסים מיועדים למכירה
התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
זכאים בגין רכישת חברה
התחייבות בגין חכירות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2019 (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, בעיצוב, 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 מותגים אירופאים (מגזר זה כולל החל מרבעון שלישי 2018 את פעילות שיסר ו-Eminence), דלתא מותגי פרימיום ודלתא ישראל. 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, קיסריה.

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 2019 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 2018 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 2018, פרט לאומדנים ששימשו לקביעת תקופות החכירה ולקביעת שיעורי ההיוון בגין חוזי החכירה בעת יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 16, כמפורט בביאור 3א' להלן.

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 2018, פרט לתקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS16) שנכנס לתוקף החל משנת 2019, כמפורט להלן:

IFRS16 החליף עם יישומו לראשונה את ההנחות הקיימות בתקן חשבונאות בינלאומי 17 "חכירות" ("IAS 17"). התקן עוסק בהכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות, וצפוי להיות בעל השפעה משמעותית בעיקר על הטיפול החשבונאי המיושם על ידי הצד החוכר בעסקת חכירה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

IFRS16 משנה את ההנחיות הקיימות ב-IAS17, ודורש מחוכרים להכיר בהתחייבות בגין חכירה, המשקפת את הערך המהווה של תשלומי החכירה העתידיים, ומנגד ב"נכס בגין זכות שימוש", וזאת בהתייחס לכלל חוזי החכירה (למעט האמור להלן), ללא הבחנה בין חכירה מימונית לבין חכירה תפעולית. עם זאת, IFRS16 מאפשר לחוכרים שלא ליישם את הוראות אלה עבור חכירות לטווח קצר, לפי קבוצות של נכסי בסיס, ועבור חכירות בהן נכס הבסיס נשוא החכירה הינו בעל ערך נמוך.

IFRS16 משנה גם את הגדרת "חכירה" ואת אופן הבחינה האם חוזה מכיל חכירה.

IFRS16 דורש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה כחכירה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה בחוזה. עם זאת, כהקלה מעשית, IFRS16 מאפשר לחוכר לבחור, לפי קבוצות של נכס בסיס, שלא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

החברה מיישמת את IFRS16, באופן רטרואקטיבי, החל מיום 1 בינואר 2019, בהתאם להוראת המעבר המאפשרת הכרה בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2019 (כלומר, ללא תיקון מספרי ההשוואה לתקופות הדיווח הקודמות).

ביחס לעסקאות שבהן החברה היא החוכרת, בחרה החברה ליישם את התקן לראשונה בדרך של יישום למפרע, כאשר ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התקן הוכרה במועד היישום לראשונה כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (ללא הצגה מחדש של מידע השוואתי). במועד היישום לראשונה של התקן החברה הכירה בהתחייבויות בגין חכירה, עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שיוותרו, המהווים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה. במקביל, הכירה החברה בנכסים בגין זכויות השימוש בנכסים החכורים לפי ערכם בספרים בהנחה שהתקן היה מיושם ממועד תחילת כל חכירה אך תשלומי החכירה היו מהווים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה של התקן. ההפרש בין סכום ההתחייבויות בגין חכירה לבין סכום הנכסים הנוספים בגין זכויות שימוש, שהוכרו במועד היישום לראשונה של התקן, בהתחשב בהשפעת המס, נזקק במועד היישום לראשונה ליתרת העודפים.

להלן ההקלות אותן בחרה החברה לאמץ בעת יישום התקן לראשונה:

1. לא להכיר בזכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.
2. לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.
3. ליישם את הפטור מהכרה לחכירות שבהם נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך.
4. ליישם שיעור היוון אחד לחוזי חכירה בעלי מאפיינים דומים באופן סביר.
5. להסתמך על הערכה האם החכירות הן מכבידות, בעת יישום IAS37, מיד לפני מועד היישום לראשונה של התקן כחלופה לביצוע בדיקת ירידת ערך.
6. שלא לכלול עלויות ישירות שהתהוו בחכירה כחלק מהנכס במועד המעבר.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

7. לא להעריך מחדש האם חוזה מכיל חכירה במועד היישום לראשונה. החברה יישמה את התקן לחוזים שזוהו קודם לכן כחכירות בהתאם ל-IAS17 ו-IFRIC4 בלבד.

להלן מידע בדבר ההשפעות הכמותיות של היישום לראשונה של IFRS16:

(1) השפעת היישום לראשונה של IFRS16, על סעיפי הדוח על המצב הכספי של החברה וכן ההשפעה המצטברת של יישום התקן האמור שנזקפה ליתרת העודפים, מובאת בטבלה להלן:

30 ביוני 2019	1 בינואר 2019		
בהתאם למדיניות החדשה אלפי דולר	בהתאם למדיניות החדשה	השפעת היישום לראשונה אלפי דולר	בהתאם למדיניות הקודמת
195,426	209,385	209,385	-
4,519	4,313	4,313	-
199,945	213,698	213,698	
-	-	(1,495)	1,495
49,546	50,565	50,565	-
-	-	(6,323)	6,323
167,867	180,951	180,951	-
(10,246)	(10,000)	(10,000)	-
207,167	221,516	213,698	7,818

נכסים שאינם שוטפים:

נכסים בגין זכויות שימוש
מסי הכנסה נדחים

סך נכסים

התחייבויות שוטפות:

זכאים

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות אחרות לזמן ארוך

התחייבויות בגין חכירות

גרעון בהון:

עודפים

סך התחייבויות והון

(2) להלן ההשפעה על הדוח על הרווח הכולל בתקופות של 3 ו-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 בעקבות יישום IFRS16:

6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני
אלפי דולר	אלפי דולר
3,643	1,951
(4,059)	(1,876)
(416)	75
110	4
(306)	79
60	139
(246)	218

גידול ברווח מפעולות

גידול בהוצאות מימון

גידול (קיטון) ברווח לפני מס

קיטון בהוצאות מס

גידול (קיטון) ברווח הנקי

הפרשים מתרגום דוחות כספיים ערוכים במטבע חוץ

גידול (קיטון) ברווח כולל לתקופה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

להלן ההשפעה על דוח תזרים המזומנים ל-3 ו-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 בעקבות יישום IFRS16:

6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
אלפי דולר	אלפי דולר	
26,789	13,436	גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת
(26,789)	(13,436)	קיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון

(3) לצורך קביעת שיעורי ההיוון ששימשו בביצוע התחשיבים לעיל, נעזרה החברה במעריך שווי חיצוני. שיעורי ההיוון מבוססים על עבודות דירוג לחברות הקבוצה. דירוג זה שימש כבסיס לעקומי ריביות המבוססים על סיכוני החברות ומשך חיי החוזים.

להלן טווח שיעורי ההיוון בהם החברה השתמשה לצורך היוון חוזי החכירה:

מח"מ (בשנים)	פעילות בארה"ב	פעילות באירופה	פעילות בישראל
2	5.6%	2.2%	2.2%
4	6.2%	2.9%	3.0%
6	6.7%	3.7%	3.6%

(4) בהתאם לשטר נאמנות אג"ח ו', יחסיה הפיננסיים של החברה כגון יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA ויחס חוב פיננסי ברוטו ל-CAP לא הושפעו מיישום תקן זה. בהתאם לשטרי נאמנות החברה עבור סדרות אג"ח א', ב', ו-ה' יחסיה הפיננסיים של החברה הושפעו מיישום תקן זה אך לא גרמו לחריגה מאמות המידה כפי שנקבעו בהם.

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 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי

דלתא ארה"ב	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא מותגים אירופאים(*)	דלתא מותגים פרימיום	דלתא ישראל	התאמות	ביטולים בין חברתיים	סה"כ
אלפי דולרים							
107,041	90,346	66,000	64,607	45,892	-	-	373,886
291	5,227	-	303	-	-	(5,821)	-
107,332	95,573	66,000	64,910	45,892	-	(5,821)	373,886
1,115	11,460	2,228	1,043	2,959	(1,678)	30	17,157
-	-	-	-	-	2,842	-	2,842
1,115	11,460	2,228	1,043	2,959	(4,520)	30	14,315
							7,365
							6,951

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ביוני 2019
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר, לפני סעיפים חד פעמיים
הוצאות רכישת פעילות
רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מס

דלתא ארה"ב	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא מותגים אירופאים(*)	דלתא מותגים פרימיום	דלתא ישראל	התאמות	ביטולים בין חברתיים	סה"כ
אלפי דולרים							
118,294	70,220	44,979	65,749	39,665	-	-	338,907
617	5,573	-	676	-	-	(6,866)	-
118,911	75,793	44,979	66,425	39,665	-	(6,866)	338,907
6,586	6,577	422	1,454	1,297	(938)	(153)	15,245
-	-	-	-	-	3,950	-	3,950
6,586	6,577	422	1,454	1,297	(4,888)	(153)	11,295
							4,568
							6,727

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ביוני 2018
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר, לפני סעיפים חד פעמיים
הוצאות רכישת פעילות
רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מס

* החל מרבעון שלישי 2018, מגזר זה כולל את פעילות Schiesser ו-Eminence. עד למועד זה כלל מגזר זה את תוצאות פעילות Schiesser בלבד.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

דלתא ארה"ב	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא מותגים אירופאים (*)	דלתא מותגים פרימיים	דלתא ישראל	התאמות	ביטולים בין חברתיים	סה"כ
אלפי דולרים							
218,486	163,272	140,761	126,414	90,328	-	-	739,261
621	11,849	-	692	-	-	(13,162)	-
219,107	175,121	140,761	127,106	90,328	-	(13,162)	739,261
5,929	16,657	4,320	121	3,266	(2,788)	96	27,601
-	-	-	-	-	2,842	-	2,842
5,929	16,657	4,320	121	3,266	(5,630)	96	24,759
-	-	-	-	-	-	-	15,316
-	-	-	-	-	-	-	9,443

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ביוני 2019
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר, לפני סעיפים חד פעמיים
הוצאות רכישת פעילות
רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מס

דלתא ארה"ב	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא מותגים אירופאים (*)	דלתא מותגים פרימיים	דלתא ישראל	התאמות	ביטולים בין חברתיים	סה"כ
אלפי דולרים							
220,334	134,635	102,972	131,777	83,676	-	-	673,394
1,265	9,582	-	1,361	-	2	(12,210)	-
221,599	144,217	102,972	133,138	83,676	2	(12,210)	673,394
11,551	10,375	2,817	5,521	2,094	(2,486)	(667)	29,205
(144)	436	-	(297)	-	-	-	(5)
-	-	-	-	-	3,950	-	3,950
11,695	9,939	2,817	5,818	2,094	(6,436)	(667)	25,260
-	-	-	-	-	-	-	9,597
-	-	-	-	-	-	-	15,663

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ביוני 2018
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר, לפני סעיפים חד פעמיים
הוצאות ארגון מחדש
הוצאות רכישת פעילות
רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מס

*החל מרבעון שלישי 2018, מגזר זה כולל את פעילות Schiesser ו-Eminence. עד למועד זה כלל מגזר זה את תוצאות פעילות Schiesser בלבד.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

דלתא ארה"ב	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא מותגים אירופאים(*)	דלתא מותגי פרימיום	דלתא ישראל אלפי דולרים	התאמות(**)	ביטולים בין חברתיים	סה"כ
467,255	285,224	273,253	278,491	194,198	-	-	1,498,421
2,066	23,141	-	3,440	-	3	(28,650)	-
469,321	308,365	273,253	281,931	194,198	3	(28,650)	1,498,421
32,988	21,023	21,073	16,952	10,962	(4,665)	(328)	98,005
(144)	4,563	-	(297)	-	1,300	-	5,422
-	-	4,283	-	-	-	-	4,283
-	-	7,625	-	-	-	-	7,625
33,132	16,460	9,165	17,249	10,962	(5,965)	(328)	80,675
							21,352
							59,323
297,882	206,348	366,115	197,060	105,034	33,490	-	1,205,929
3,942	8,853	9,313	2,933	4,423	2,852	-	32,316
-	(126)	34	-	(3)	(4)	-	(99)
1,797	20,669	7,789	7,747	5,568	1,933	-	45,503

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 לדצמבר 2018:

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר, לפני סעיפים חד פעמיים
הוצאות ארגון מחדש, נטו
הוצאות רכישת פעילות
התאמות בגין הקצאת עלויות רכישה
רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מס

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

(*) החל מרבעון שלישי 2018, מגזר זה כולל את פעילות Schiesser ו-Eminence. עד למועד זה כלל מגזר זה את תוצאות פעילות Schiesser בלבד.

(**) נתוני התאמות כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות.

(***) נתוני התאמות כוללים בעיקר רכוש קבוע, יתרות מזומנים ומיסים נדחים.

(****) 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 2019 (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 30 ביוני 2019 הן כדלקמן:

1. שיעורי ריבית שוק

<u>שיעורי ריבית שוק</u>		<u>סדרה</u>
<u>דולרית</u>	<u>שקלית</u>	
1.78%-2.32%	(0.2%) - 0.0%	ה'
1.74%-2.32%	(0.01%) - 1.15%	א'
1.74%-2.32%	(0.01%) - 0.55%	ב'

2. שיעור סיכון האשראי

<u>הפועלים</u>	<u>ברקליס</u>	<u>דויטשה בנק</u>	<u>בנק מזרחי</u>	<u>בנק לאומי</u>	<u>החברה</u>	<u>סדרה</u>
			0.4%		0.95%	ה'
	0.49%	0.64%			1.19%	א'
0.6%		0.67%		0.5%	1.36%	ב'

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.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקרים)

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

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

ביאור 6 - הרחבת אגח סדרה ו'

ביום 13 במרס 2019 הנפיקה החברה 253,470,000 ₪ ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') בדרך של הרחבת סדרה נסחרת, על פי דוח הצעת מדף מיום 12 במרס 2019. התמורה (ברוטו), בגין 253,470,000 אגרות החוב (סדרה ו') הסתכמה בכ- 251.7 מיליון ש"ח (כ-70 מיליון דולר).

תשלומי הקרן יהיו ב- 8 תשלומים (החל מדצמבר 2019 ועד דצמבר 2026). תשלומי הריבית יהיו חצי שנתיים, ביולי ובדצמבר של כל שנה, החל מיוני 2019.

ביאור 7 - חלוקת דיבידנד

א. ביום 14 במאי 2019 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 1.5 מיליון דולר מהווים כ-5.9 סנט למניה אשר חולק ביום 5 ביוני 2019.

ב. ביום 19 בפברואר 2019 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 3.5 מיליון דולר המהווים כ-13.9 סנט למניה אשר חולק ביום 6 במרס 2019.

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. רכישת קבוצת Bogart

ביום 2 ביולי 2019 השלימה החברה את רכישת קבוצת Bogart מידי בעלי המניות המוכר, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים שנדרשו לצורך השלמת העסקה. על פי הסכם הרכישה החברה תרכוש את כל נכסי הקבוצה ותישא בכל חובותיה לספקיה, לעובדיה ולצדדים שלישיים. כמו כן, תמורת הרכישה תכלול גם תמורה מותנית יעדים לתקופה המסתיימת בשנת 2024.

במסגרת הסכם מחודש דצמבר 2018, קיבלה החברה אופציה לרכישת קבוצת Bogart, למשך שנה ממועד חתימת ההסכם. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי לאופציה כאמור אין ערך חיובי.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקרים)

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך):

קבוצת Bogart הינה יצרנית ורטיקלית העוסקת בפיתוח ובשיווק של מוצרי הלבשה תחתונה ובעיקר חזיות ובגדי ים עבור מותגים פרטיים של לקוחות מובילים בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה. קבוצת Bogart מחזיקה במספר חברות בת במזרח הרחוק (סין, תאילנד, מיניאמר) הכוללות מפעלי גזירה ותפירה לייצור מוצרי הלבשה ולייצור חומרי גלם (תחרה ופדים) לשימוש עצמי וללקוחות חיצוניים.

החברה כללה בדוחות לרבעון השני של השנה הוצאות בקשר עם הרכישה בסך של כ-2.8 מיליון דולר הנכללות בדוחות הכספיים במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

במהלך המחצית הראשונה של 2019 העמידה החברה לחברות בקבוצת Bogart הלוואות נוספות נטו, בסך של כ-18 מיליון דולר בנוסף להלוואות קודמות שניתנו עד ליום 31.12.2018. כך שיתרת ההלוואות שניתנו לקבוצת Bogart מסתכמת ליום המאזן ב-32 מיליון דולר. יתרת הלוואות זו מוצגת במאזן בסעיף חייבים תחת חייבים ויתרות חובה. לאחר תאריך המאזן פרעה החברה את הלוואות Bogart לבנקים כפי שנקבעו במסגרת הסכם הרכישה בסך של 28 מיליון דולר וכן העבירה 12 מיליון דולר לפירעון חובות Bogart לספקיה ולעובדיה, כך שנכון לתאריך דוח זה העבירה החברה סך של כ-72 מיליון דולר.

ב. חלוקת דיבידנד

ביום 13 באוגוסט 2019 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2.5 מיליון דולר המהווים כ-9.8 סנט למניה אשר יחולק ביום 3 בספטמבר 2019 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
ליום 30 ביוני 2019**

תוכן העניינים

עמוד

2

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

3-4

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
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

8-9

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

9

ביאור 2 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה
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 30 ביוני 2019 ולתקופות של ששת ושלושת 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-37,758 אלפי דולרים ליום 30 ביוני 2019 ואשר חלק בעלי המניות של החברה האם בהפסדי חברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ-736 ו-592 אלפי דולרים לתקופות של ששת ושלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 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 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.

תל-אביב, 13 באוגוסט 2019
קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

קסלמן וקסלמן, מגדל הסחר, רחוב המרד 25, תל-אביב 6812508, ישראל, ת.ד. 50005 תל-אביב 6150001
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

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	
2018	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

נכסים

			נכסים שוטפים:
1,880	7,863	2,030	מזומנים ושווי מזומנים
			חייבים ויתרות חובה:
68,984	50,809	62,207	לקוחות
12,957	35,474	45,101	אחרים
8,360	-	8,315	חלות שוטפת של הלוואה לחברת בת
273	694	12	מכשיר פיננסי נגזר
45,658	56,699	47,211	מלאי
138,112	151,539	164,876	סך נכסים שוטפים

			נכסים שאינם שוטפים:
14,156	361	359	יתרות חובה לזמן ארוך
42,468	45,063	41,579	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
10,575	6,799	9,624	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
-	-	59,314	נכסים בגין זכות שימוש
4,181	3,949	4,212	נכסי מסים נדחים
4,216	10,592	11,332	מכשיר פיננסי נגזר
75,596	66,764	126,420	סך נכסים שאינם שוטפים
213,708	218,303	291,296	סך נכסים

			סכום נטו המיוחס לסך הנכסים, של חברת האם בניכוי סך ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין
760,084	628,494	742,816	
973,792	846,797	1,034,112	סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

יעקב חן
סמנכ"ל כספים

אייזק דבח
מנכ"ל

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 13 באוגוסט 2019

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
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר	30 ביוני	
2018	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

68,358	18,598	3,311	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
8,015	-	7,973	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
19,514	20,409	29,335	חלויות שוטפות של אגרות חוב
2,935	2,879	2,395	מכשיר פיננסי נגזר
-	-	13,121	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות זכאים ויתרות זכות:
61,649	64,366	60,560	ספקים ונותני שירותים
2,171	-	819	מס הכנסה לשלם
39,391	36,777	36,939	אחרים
202,033	143,029	154,453	סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

70,134	-	65,776	הלוואות מתאגידים בנקאיים
773	796	829	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, בניכוי נכסי תוכנית
-	-	52,258	התחייבויות בגין חכירות
8,997	5,691	6,986	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
222,975	248,009	291,767	אגרות חוב
1,603	-	-	מכשיר פיננסי נגזר
304,482	254,496	417,616	סך התחייבויות שאינן שוטפות
506,515	397,525	572,069	סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
467,277	449,272	462,043	סך הון
973,792	846,797	1,034,112	סך התחייבויות והון

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
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		
2018	2018	2019	2018	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולרים		אלפי דולרים		
	(למעט נתוני רווח למניה)		(למעט נתוני רווח למניה)		
446,269	102,149	126,400	203,330	237,483	מכירות
316,341	70,780	88,951	143,999	168,010	עלות המכירות
129,928	31,369	37,449	59,331	69,473	רווח גולמי
108,210	24,801	26,096	50,637	51,267	הוצאות מכירה ושיווק
12,162	3,341	5,023	6,972	7,949	הוצאות הנהלה וכלליות
(883)	(1,049)	(410)	(884)	(781)	הכנסות אחרות, נטו
5,024	-	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
5,415	4,276	6,740	2,606	11,038	רווח מפעולות
9,146	2,765	1,471	3,646	4,730	הוצאות מימון, נטו
(3,731)	1,511	5,269	(1,040)	6,308	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,688	1,077	1,581	685	1,795	הוצאות מיסים
(6,419)	434	3,688	(1,725)	4,513	רווח (הפסד) לתקופה
54,958	6,050	1,380	15,895	3,584	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם,
48,539	6,484	5,068	14,170	8,097	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:
(39)	-	-	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
9	-	-	-	-	השפעת מסים על הכנסה
(30)	-	-	-	-	
(6,001)	(1,664)	(1,782)	(2,774)	(940)	סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
(6,011)	(2,766)	1,110	(3,534)	3,286	הגנת תזרים מזומנים
1,375	421	407	663	216	הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
(10,637)	(4,009)	(265)	(5,645)	2,562	השפעת מסים על ההכנסה
(10,667)	(4,009)	(265)	(5,645)	2,562	כחברה אם
(7,951)	(8,320)	2,607	(3,503)	(1,442)	סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי רווח כולל אחר, המוצגים
(18,618)	(12,329)	2,342	(9,148)	1,120	בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
29,921	(5,845)	7,410	5,022	9,217	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	3 חודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב- 30 ביוני		ב- 30 ביוני	
ב- 31	2018	2019	2018	2019
בדצמבר	(בלתי מבוקר)			
2018				
(מבוקר)	אלפי דולרים			
48,539	6,484	5,068	14,170	8,097
(56,995)	(6,544)	9,362	(20,911)	10,394
(15,198)	(2,147)	(5,544)	(5,338)	(8,715)
274	198	251	271	261
3,196	(328)	(458)	(618)	(1,351)
(20,184)	(2,337)	8,679	(12,426)	8,686
(65,285)	(65,285)	-	(65,285)	-
(8,080)	(2,524)	(1,181)	(3,965)	(2,111)
(13,800)	-	(8,254)	-	(10,254)
584	23	31	176	38
1,362	-	-	1,362	-
(1,152)	(326)	-	(306)	-
(11,066)	24,497	4,324	69,643	12,488
(97,437)	(43,615)	(5,080)	1,625	161
79,466	-	-	-	(2,004)
(20,920)	-	-	-	-
(14,070)	(3,538)	(1,505)	(6,999)	(5,052)
(6,413)	-	-	(6,413)	-
68,330	18,598	(120)	18,570	(65,047)
-	-	(3,075)	-	(6,066)
-	-	-	-	69,130
272	137	-	242	-
106,665	15,197	(4,700)	5,400	(9,039)
(10,956)	(30,755)	(1,101)	(5,401)	(192)
(226)	321	95	202	342
13,062	38,297	3,036	13,062	1,880
1,880	7,863	2,030	7,863	2,030

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 (התקבלו) במזומן, נטו
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

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

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

הלוואה ממוסד פיננסי
פירעון קרנות אגרות חוב
דיבידנד ששולם
תקבול (תשלום) למוסד פיננסי
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פירעון התחייבויות בגין חכירות
תמורה הנפקת אגרות חוב, נטו מהוצאות הנפקה
תמורה שנתקבלה ממימוש אופציות לעובדים
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

שחיקות מזומנים ושווי מזומנים

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

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 שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו	
ב- 31	ב - 30 ביוני		ב - 30 ביוני	
בדצמבר	2018	2019	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			
9,025	2,212	5,026	4,276	9,993
(54,958)	(6,050)	(1,380)	(15,895)	(3,584)
182	(276)	(81)	(157)	(300)
15,198	2,147	5,544	5,338	8,715
(274)	(198)	(251)	(271)	(261)
(3,196)	328	458	618	1,351
22	498	608	245	1,157
35	36	10	90	50
3,120	-	-	-	-
509	(3)	(38)	(15)	(50)
237	163	163	317	270
3,624	1,391	(1,421)	735	(1,078)
195	(761)	957	(936)	1,154
(26,281)	(513)	9,595	(5,655)	17,417
(15,092)	1,218	(11,031)	3,016	8,524
(15,859)	(7,990)	(4,126)	(10,084)	(6,299)
11,968	10,362	12,688	13,460	(3,445)
(1,400)	(309)	340	(1,734)	(6,612)
(10,331)	(9,312)	1,896	(19,914)	809
(30,714)	(6,031)	(233)	(15,256)	(7,023)
(56,995)	(6,544)	9,362	(20,911)	10,394

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות

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
הוצאות ארגון מחדש
הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע ונכסים מיועדים למכירה, נטו
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה
חסומות שהוענקו לעובדים
הפרשי שער נטו בגין הלואות לחברות מוחזקות
אחרות

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים :

(גידול) 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 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 2019 ולתקופות של שישה ושלושה 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 2019 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 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2018), 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-2018 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 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)

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 על ידי החברה, במחירי שוק בתנאי אשראי מקובלים הנעים בין 30 ל- 90 ימי אשראי.

(2) הלוואות לחברות מוחזקות

31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	30 ביוני	
	2018	2019
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
202,201	123,221	181,947

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 כספים;
4. ענבר שוורץ, סמנכ"לית פיתוח עסקי;
5. יצחק ויינשטוק, סמנכ"ל תפעול ראשי בדלתא ארה"ב;
6. סטיב מור, נשיא דלתא ארה"ב ומנהל תחום שוק עממי בדלתא ארה"ב;
7. ויקטוריה ונדגרף, מנהלת יחידת המותגים בדלתא ארה"ב;
8. איריק בראונדורף, סמנכ"ל ייצור וסורסינג בדלתא ארה"ב;
9. גיל שמעון, מנהל תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון;
10. ענת בוגנר, מנהלת תחום פעילות דלתא ישראל;
11. עינת אמיתי, סמנכ"ל משאבי אנוש;
12. אבי אביטל, סמנכ"ל מערכות מידע;
13. מיקי לקסר, V.P. Finance ומוזכר;
14. יניב בנדק, חשב החברה;

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן – הדוח התקופתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 ביוני 2019 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 דבת, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2019 (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), התשי"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 (להלן – הדוח התקופתי 2018) 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 השני של שנת 2019 (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), התשי"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 (להלן – הדוח התקופתי 2018) 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.