



דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2024

DELTA GALIL 
INDUSTRIES LTD.

11 בפברואר 2025

דלתא גליל תעשיות בע"מ

פרק א'

**תיאור עסקי התאגיד
ליום 31 בדצמבר 2024**

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2024

תוכן עניינים :

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

תוכן עניינים

עמוד

חלק א' – תיאור עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו 2
2. תחומי פעילות התאגיד 5
3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו 5
4. חלוקת דיבידנדים 5

חלק ב' – מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד 7
6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד 9

חלק ג' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

תחום פעילות מותגים פרטיים

7. מידע כללי 12
8. מוצרים ושירותים 12
9. לקוחות 12
10. שיווק והפצה 12
11. צבר הזמנות 13
12. תחרות 13
13. כושר ייצור 13
14. נכסים לא מוחשיים 14
15. חומרי גלם וספקים 14
16. הון חוזר 16
17. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד 16

תחום פעילות מותגים

18. מידע כללי 17
19. מוצרים ושירותים 17
20. לקוחות 18
21. שיווק והפצה 18
22. צבר הזמנות 18
23. תחרות 19
24. כושר ייצור 19
25. נכסים לא מוחשיים 19
26. חומרי גלם וספקים 20
27. הון חוזר 20
28. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד 20

תחום פעילות Seven For All Mankind

29. מידע כללי 21
30. מוצרים ושירותים 21

עמוד

21	לקוחות	31
21	שיווק והפצה	32
22	צבר הזמנות	33
22	תחרות	34
22	כושר ייצור	35
22	נכסים לא מוחשיים	36
22	חומרי גלם וספקים	37
22	הון חוזר	38
23	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	39

תחום פעילות דלתא ישראל

23	מידע כללי	40
23	מוצרים ושירותים	41
23	לקוחות	42
24	שיווק והפצה	43
24	צבר הזמנות	44
25	תחרות	45
25	כושר ייצור	46
25	נכסים לא מוחשיים	47
26	חומרי גלם וספקים	48
26	הון חוזר	49
26	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	50

אחרים

27	מידע כללי	51
----	-----------	----

חלק ד' – מידע נוסף ברמת התאגיד

29	תחרות	52
31	עונתיות	53
31	רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים	54
34	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	55
34	הסכמים מהותיים	56
34	הסכמי שיתוף פעולה	57
34	מחקר ופיתוח	58
36	הון אנושי	59
39	הון חוזר תפעולי	60
40	מימון	61
40	מיסוי	62
41	הליכים משפטיים	63

עמוד

41	יעדים ואסטרטגיה עסקית	.64
43	מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים	.65
43	דיון בגורמי סיכון	.66

מבוא

החברה, דלתא גליל תעשיות בע"מ, מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2024, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2024 ("תקופת הדוח"). מהותיות המידע הכלול בדוח תקופתי זה ובכלל זה תיאור עסקאות מהותיות, נבחנה מנקודת ראותה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים ניתן תיאור נוסף כדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

תיאור עסקי התאגיד בפרק א' זה כולל בחלקו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע כאמור המוצג להלן ויצוין כמידע צופה פני עתיד, כולל תחזיות, אומדנים, הערכות או מידע אחר בגדר מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתידי שהתממשותו אינה ודאית ומבוסס, בין היתר, על פרסומי השלכה המרכזית לסטטיסטיקה, פרסומי בנק ישראל, פרסומים של גורמים מקצועיים רלבנטיים אחרים ובנוסף על הערכות פנימיות של החברה המבוססות על ניסיון העבר של החברה כפי שנצבר במהלך השנים. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות כתוצאה מהתממשות גורמי הסיכון של החברה, כולם או חלקם, כמתואר בסעיף 66 לפרק א' זה והכל כפי שיפורט בהתייחסות הספציפית למידע צופה פני עתיד בהמשך הפרק. משפטים הכוללים ביטויים כגון: "צפוי", "מתכוונת", "מעריכה", "חווה", "צופה" וביטויים דומים, מצביעים על כך שמדובר במידע צופה פני עתיד. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של החברה בנוגע לאירועים עתידיים המבוססים על הערכות ולכן, נתונים לסיכונים ולחוסר וודאות.

מקרא

למען הנוחות, בדוח תקופתי זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

דלתא גליל תעשיות בע"מ	"החברה" או "דלתא"
דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות הבת שלה	"הקבוצה" או "קבוצת דלתא"
Delta Galil USA Inc.	"דלתא ארה"ב"
דלתא ישראל מותגים בע"מ	"דלתא ישראל"
Schiesser Group	"שיסר" או "Schiesser"
"Eminence Group"	"Eminence"
"Bogart Group"	"Bogart"
דולר ארה"ב	"דולר"

תיאור עסקי התאגיד

חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

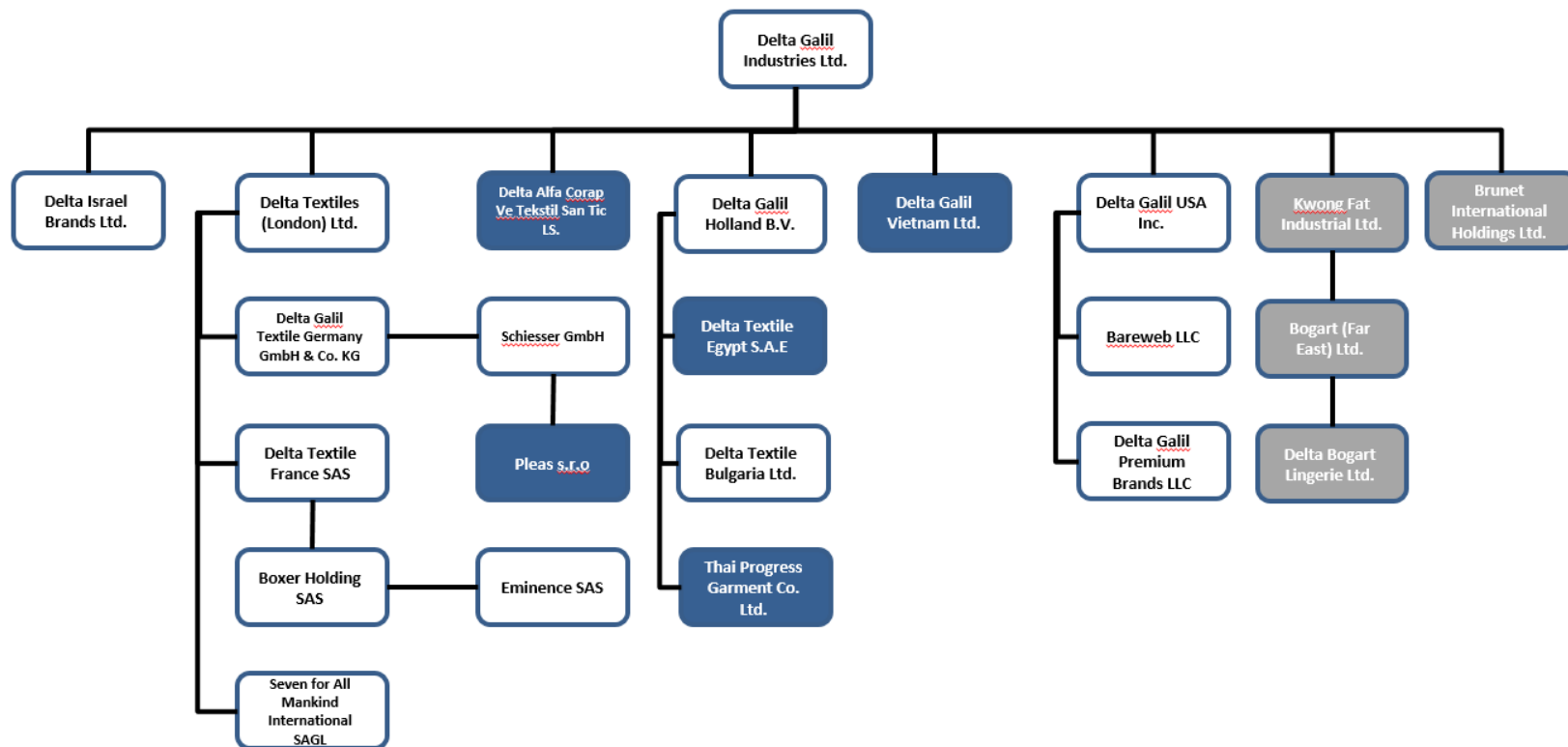
1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

להלן פרטים על עסקי התאגיד, נכון ליום 11 בפברואר 2025.

- 1.1. החברה התאגדה בישראל בשנת 1975 כחברה פרטית על פי פקודת החברות, החברה הוקמה על ידי דב לאוטמן, בהקמתה החברה התמקדה בעיקר בחדשנות תחתוני גברים ומאז צמחה להיות חברה עולמית מובילה בעיצוב, ייצור והפצה של בגדי הלבשה תחתונה וספורט. בשנת 1982 הנפיקה החברה את מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ והפכה לחברה ציבורית.
- 1.2. במהלך שנות ה-90, החברה הרחיבה משמעותית את כושר הייצור שלה והייתה חלוצה בייצור ביגוד ללא תפר. בעקבות הסכמי השלום עם ירדן ומצרים, החברה הפכה לחברה הישראלית הראשונה שהקימה מפעלי ייצור בשתי המדינות.
- 1.3. בתחילת שנות ה-2000, הרחיבה החברה את הפעילות שלה בארה"ב, באמצעות רכישת מספר חברות אמריקאיות, בניהן Wundies Enterprise, Inner Secret, יצרנית הגרביים Auburn Hosiery Mills בשנת 2003, ו-Burlen Corporation בשנת 2004, אשר סיפקה את עיקר מכירותיה ל-Walmart.
- 1.4. ב-2007 רכשה GMM Capital, בראשות אייזק דבח, את גרעין השליטה בחברה. בעקבות רכישה זו, מר דבח מונה לסגן יו"ר הדירקטוריון, ומאוחר יותר למנכ"ל בשנת 2008.
- 1.5. בשנת 2012, הרחיבה החברה את סל המותגים שלה על ידי רכישת חברת ההלבשה התחתונה הגרמנית Schiesser AG.
- 1.6. בשנים 2015 ו-2016 בהתאמה, רכשה החברה כחלק מהאסטרטגיה שלה להגדלת נתח הפעילות הממותגת את מותג הלבשת השינה האמריקאי P.J. Salvage ואת מותגי הפרימיום Seven For All Mankind ו-Splendid מחברת ההלבשה VF Corporation.
- 1.7. בשנת 2018, החברה הרחיבה את פעילותה באירופה ע"י רכישת קבוצת Eminence הצרפתית, והוסיפה את המותגים Eminence, Athena ו-Liabel לפורטפוליו שלה.
- 1.8. בשנת 2019 רכשה החברה את Bogart, מובילה עולמית בייצור חזיות, ובכך הרחיבה את הידע והיכולות שלה בקטגוריה זו וכן את יכולות שרשרת האספקה של החברה.
- 1.9. ביום 30 בספטמבר 2020 התקשרה החברה עם דלתא ישראל מותגים בע"מ, חברה-בת של החברה (להלן: "חברת הבת" או "דלתא ישראל") בהסכם מותנה לפיצול פעילות (להלן: "הסכם הפיצול"), לפיו – בסמוך לפני מועד השלמת ההנפקה לציבור על פי טיוטת התשקיף תעביר החברה לחברת הבת את תחום הפעילות "דלתא ישראל" של החברה, למעט פעילות פומה, בתמורה למניות אשר תונפקנה לה על ידי חברת הבת.
- במרס 2021 הושלם הסכם הפיצול והעברת תחום הפעילות האמורה לצרכי מס, רטרואקטיבית החל מיום 30 בספטמבר 2020 ומניותיה של חברת הבת החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 4.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-026811).
- 1.10. ביולי 2022 רכשה החברה את מותג הקיימות Organic Basics המוכר מוצרי הלבשה תחתונה ו-Activewear בעיקר באמצעות אתר אינטרנט.
- 1.11. בשנת 2023 חתמה החברה על הסכם לרכישת מותג ההלבשה התחתונה הצרפתי Passionata מחברת Chantelle.
- 1.12. בשנת 2024, החברה הודיעה על חתימה על הסכם להקמת מיזם משותף עם Reliance Industries Ltd, אחת מהקמעונאיות הגדולות בהודו, במטרה לחדור לשוק ההלבשה התחתונה בהודו.
- 1.13. פעילות שיווק, פיתוח וייצור
החברה משווקת את המוצרים באזורים הגיאוגרפיים בהם היא פועלת בשיווק סיטונאי, באמצעות רשתות החנויות שבבעלותה ובאמצעות אתרי האינטרנט – בארה"ב, באירופה ובישראל. החברה מעצבת ומפתחת את מוצריה בעיקר בישראל, בגרמניה, בשוויץ, בצרפת,

בארה"ב, בסין ובהונג קונג. החברה מייצרת את המוצרים אותם היא מוכרת הן בקבלנות משנה והן במפעליה במזרח התיכון, באירופה ובמזרח הרחוק.

להלן תרשים מבנה החזקות החברה בחברות העיקריות בהן מחזיקה החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2024. כל החזקות בחברות להלן הן בשיעור של 100%, למעט דלתא ישראל מותגים בע"מ, אשר מוחזקת בשיעור של 79.97%.



חלק מהחברות בקבוצת Bogart

חברות העוסקות בייצור

(1) חברות אלו מחזיקות חברות בת בבעלות מלאה בהן מתקיימת פעילות ייצור בסין, בתאילנד, בווייטנאם ובמיאנמר.

2. תחומי פעילות התאגיד

להלן מידע תמציתי אודות ארבעת תחומי הפעילות של החברה, כפי שהם מופיעים בדוחותיה הכספיים החברה:

תחום פעילות מותגים פרטיים - תחום פעילות זה כולל את פעילות המותגים הפרטיים בכל שווקי המכירה בהם פועלת החברה, במסגרת תחום פעילות זה, החברה מייצגת ומשווקת בקטגוריות הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי ושינה. לקוחות תחום פעילות זה כוללים את: Skims, Nike, Target, Walmart, Victoria's Secret ואחרים.

תחום פעילות מותגים - תחום פעילות זה כולל את פעילות החברות Schiesser ו-Eminence, פעילות המותגים Passionata, PJ Salvage, Splendid ו-Splendid, וכן פעילות תחת מותגים בהסכמי זכיינות כגון: Florence By Mills, Polo Ralph Lauren, Wolford, adidas, Tommy Hilfiger, Columbia, ואחרים, בקטגוריות הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי והלבשת שינה.

תחום פעילות דלתא ישראל - במסגרת תחום זה הקבוצה עוסקת בפיתוח, עיצוב ושיווק מוצרי הלבשה תחתונה ממותגת לנשים וגברים, הלבשת שינה, גרביים, הלבשת פנאי, הלבשת Activewear וכן מוצרי הלבשה לילדים בעיקר תחת המותגים "דלתא", "fix" ו-"Panta Rei" המופצים באמצעות רשתות החנויות של החברה בישראל, באמצעות אתרי האינטרנט בבעלותה וכן בפעילות סיטונאית לרשתות שיווק קמעונאיות בישראל. בנוסף החל מאפריל 2024 דלתא ישראל מוכרת בישראל את המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works להם קיבלה זיכיונות בלעדיים בישראל, באמצעות רשתות חנויות ייעודיות של החברה בישראל וכן באמצעות אתרי אינטרנט ייעודיים. יצוין כי מכירות המוצרים של Victoria's Secret באמצעות אתר האינטרנט החלו כבר בסוף 2022.

תחום פעילות Seven For All Mankind - תחום פעילות זה כולל את פעילות מותג הגיינס Seven בתחום הלבשה בקטגוריית ה-Premium Denim לנשים, גברים וילדים ולה מאפיינים שונים משמעותית מהמוצרים הממותגים האחרים שהינם בקטגוריות הלבשה התחתונה והלבשת פנאי כגון: תחתונים, חזיות, פיג'מות ועוד. השונות באה לידי ביטוי גם בתהליכי ייצור שונים, מחירי מכירה שונים, ספקים ומתחרים שונים מאמצי שיווק ופרסום שונים ועוד. לאור האמור, מציגה החברה את פעילות זו בנפרד משאר המותגים אותם היא מנהלת.

בנוסף, לחברה פעילויות סחר מקוון נוספות אשר אינן חוסות בגדר תחומי הפעילות המפורטים לעיל ואינן מהוות מגזר בר דיווח וכוללות את פעילות Bare Necessities ופעילות Organic Basics.

לניתוח התוצאות העסקיות של מגזרי הפעילות ראו סעיף 2.3.5 בדוח הדירקטוריון, בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

לא בוצעו בשנתיים האחרונות השקעות בהון התאגיד. ולא ידוע לתאגיד על כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה בשנתיים האחרונות על ידי בעל עניין בתאגיד במניות התאגיד מחוץ לבורסה, למעט העברת 667,311 העברת מניות דלתא גליל ללא תמורה לקרן Dabah Family 2022 trust הנמצאת בשליטת מר דב ובני משפחתו ב-29 באוגוסט 2023.

לפרטים בדבר מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות על ידי עובדי החברה, ראו ביאור 13 בדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. נכון למועד דוח תקופתי זה, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים. דירקטוריון החברה בוחן מעת לעת חלוקת דיבידנדים בהתאם לתוצאות הכספיות ולצרכים הפיננסיים והאחרים של החברה, בכפוף להוראות הדין.

4.2. בשנים 2023 ו-2024 חילקה החברה, ללא צורך באישור בית משפט, דיבידנדים כדלקמן:

תאריך החלטה	סכום שחולק (בדולרים)	תאריך חלוקה
14/2/2023	כ-8.0 מיליון	14/3/2023
16/5/2023	כ-4.0 מיליון	6/6/2023
8/8/2023	כ-7.0 מיליון	30/8/2023
15/11/2023	כ-7.5 מיליון	5/12/2023
25/02/2024	כ-9.0 מיליון	18/03/2024
22/05/2024	כ-8.0 מיליון	10/06/2024
19/08/2024	כ-8.0 מיליון	04/09/2024
19/11/2024	כ-8.1 מיליון	10/12/2024

ביום 11 בפברואר 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד של 38.4 סנט למניה או כ-10.0 מיליון דולר אשר יחולק ביום 26 בפברואר 2025. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 25 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא 01-010156-2025).

4.3. נכון למועד הדוח, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה (יתרת רווח שלא יועד בניכוי מניות אוצר) כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, היא כ-616 מיליון דולר.

4.4. לפרטים בדבר מגבלות על אפשרות החברה לחלק דיבידנד, מכוח הוראות שטרי הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרות א' ו-ו') של החברה, ראו ביאור 10 בדוח הכספי, פרק ג' לדוח תקופתי זה.

לפרטים בדבר מגבלות על אפשרות החברה לחלק דיבידנד מכוח הסכמים עם בנקים, ראו ביאור 18ה' בדוח הכספי, פרק ג' לדוח זה.

חלק ב - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

להלן למידע כספי בדבר ארבעת תחומי הפעילות של התאגיד לשנים 2023 ו-2024. לפרטים נוספים, ראו הסברים בסעיף 2.3.5 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה) וביאור 5 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

סה"כ תחומי פעילות ברי דיווח	Seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים
אלפי דולרים				
1,975,102	208,726	321,133	778,880	666,363
35,347	-	-	33,889	1,458
<u>2,010,449</u>	<u>208,726</u>	<u>321,133</u>	<u>812,769</u>	<u>667,821</u>
1,134,559	92,972	175,227	458,656	407,704
665,176	103,030	87,344	238,487	236,315
<u>1,799,735</u>	<u>196,002</u>	<u>262,571</u>	<u>697,143</u>	<u>644,019</u>
210,714	12,724	58,562	115,626	23,802
5,344	-	-	5,344	-
5,718	-	-	5,718	-
<u>1,805,915</u>	<u>206,187</u>	<u>318,911</u>	<u>555,954</u>	<u>724,863</u>
97,443	17,786	24,763	33,718	21,176
541	247	(1)	203	92
<u>82,945</u>	<u>6,563</u>	<u>26,052</u>	<u>31,050</u>	<u>19,280</u>

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2024:

מכירות ללקוחות חיצוניים	666,363
בין מגזרי	1,458
סה"כ מכירות, נטו של תחומי פעילות ברי דיווח	667,821
עלויות משתנות	407,704
עלויות קבועות	236,315
סה"כ עלויות המגזר	644,019
רווחי המגזר, לפני סעיפים חד-פעמיים	23,802
ירידת ערך נכסים לא פיננסיים	-
הוצאות ארגון מחדש	-
נכסים לסוף שנה	724,863
פחת והפחתות	21,176
רווח (הפסד) הון	92
השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים	19,280

סה"כ תחומי פעילות ברי דיווח	Seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים
אלפי דולרים				
1,774,551	209,056	256,803	699,443	609,249
21,468	-	-	20,923	545
<u>1,796,019</u>	<u>209,056</u>	<u>256,803</u>	<u>720,366</u>	<u>609,794</u>
1,000,258	101,066	144,257	394,476	360,459
621,664	99,203	70,294	238,394	213,773
<u>1,621,922</u>	<u>200,269</u>	<u>214,551</u>	<u>632,870</u>	<u>574,232</u>
174,097	8,787	42,252	87,496	35,562
10,318	892	-	9,426	-
(4,000)	-	-	(4,000)	-
406	-	406	-	-
<u>1,748,680</u>	<u>217,101</u>	<u>329,810</u>	<u>492,047</u>	<u>709,722</u>
91,220	19,642	21,241	27,889	22,448
1,642	-	69	982	591
<u>53,264</u>	<u>6,208</u>	<u>15,458</u>	<u>23,791</u>	<u>7,807</u>

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2023:

מכירות ללקוחות חיצוניים
 בין מגזרי
 סה"כ מכירות, נטו של תחומי פעילות ברי דיווח
 עלויות משתנות
 עלויות קבועות
 סה"כ עלויות המגזר
 רווחי המגזר, לפני סעיפים חד-פעמיים
 הוצאות ארגון מחדש
 הכנסות משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
 הוצאות רכישת פעילות

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

6. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

6.1. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על החברה¹

להלן מפורטים גורמים בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה אשר השפיעו ועלולים להמשיך ולהשפיע על פעילותה בשוקי היעד העיקריים של הקבוצה הם ארה"ב, אירופה וישראל:

א. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון וכן ישראל הותקפה בטילים וכטב"מים על ידי איראן ושלוחותיה. נכון למועד הדוח, מדינת ישראל עדיין מוגדרת במצב מלחמה שעצימותה וגזרותיה משתנות לעיתים תכופות. אין צפי ברור לסיומה של המלחמה, כמו כן מעורבותה של איראן במלחמה העלתה באופן משמעותי את הסיכון לערעור המצב הגיאופוליטי והיצבות במזרח התיכון והעלתה את הסיכוי לפתיחתה של מלחמה אזורית כוללת. כמו כן, לעלייה בסיכון הגיאופוליטי השפעות נרחבות גם על מצב הכלכלה בארץ ובעולם.

מאז תחילת המלחמה, הורידו חברות דירוג אשראי בינלאומיות את דירוג האשראי של ישראל ואת אופק התחזית מ"יציבה" ל"שלילית", תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה. להורדת הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל ובכללן: גידול בעלויות גיוס ההון על ידי המדינה כמו גם קושי בגיוס הון על ידי המדינה, פגיעה באמון שהמשקיעים רוכשים לשוק הישראלי וכתוצאה קושי במשיכת משקיעים זרים להשקעות במדינה ובחברות ישראליות, פגיעה במוניטין של המדינה לאור החולשה המתבטאת בהורדת הדירוג, פגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, פגיעה ביחס הלימות ההון של הבנקים ואף להקטנה מסוימת במדיניות האשראי שלהם. לאור העובדה שמרבית המימון של הקבוצה נושא שיעור ריבית קבועה, השפעת הורדת הדירוג כאמור בשנת 2024, לא הייתה מהותית לקבוצה.

בעקבות האיום החות"י על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט מהמזרח לישראל, התאריך משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל בכ-14 ימים וכן חלה התייקרות במחירי ההובלה בהשוואה למחירים טרום פרוץ המלחמה. ההפרעות בנתיבי השייט של תעלת סואץ עקב האיום החות"י משפיעות גם על חלק מהמשלוחים המיועדים ללקוחות של חלק מחברות הבת, באופן שגורם להארכת זמני אספקה בשבוע עד שבועיים ועלייה מסוימת במחירי ההובלה. ההשפעה של האיום החות"י לא השפיעה באופן מהותי על תוצאות החברה בתקופת הדוח.

ביום 2 במאי 2024, נודע לחברה מפרסומים בתקשורת וכן משיחות עם לקוחות, ספקים וסוכנים תורכיים כי משרד הסחר של תורכיה פרסם הודעה לפיה יפסק הסחר בין תורכיה לישראל באופן מיידי.

לחברה מפעל לייצור גרבים בתורכיה המספק מוצרים ללקוחות מחוץ לישראל. מכירות הקבוצה המבוססת על יצור במפעל זה מהוות כ-3% מסך מכירות הקבוצה על בסיס שנתי. בתקופת הדוח ואחריה, פעילות המפעל ממשיכה כסדרה ומשלוח הסחורה כאמור, נעשה באופן ישיר ללקוחות החברה ללא הפרעה. נכון למועד הדוח, להחלטה על הפסקת פעילות הסחר ואי היציבות במערכת היחסים הפוליטית בין ישראל לתורכיה אין השפעה על פעילות החברה ו/או תוצאותיה.

גורמים אלה וגורמים נוספים, לרבות אי הוודאות השוררת לגבי הסביבה הכלכלית כעת כתוצאה מהמלחמה וההשלכות הפוטנציאליות שלה הן הלוקאליות והן הגלובליות, עלולים להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.

השפעת המלחמה על דלתא ישראל

פעילותה של דלתא ישראל היא בתחום מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת בית והלבשת ילדים, מוצרים אשר המלחמה לא פגעה באופן משמעותי בביקוש אליהם ואף היטיבה עימו. תוצאות דלתא ישראל בתקופת הדוח שיקפו שיפור משמעותי הן במכירות והן ברווחיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. במהלך תקופת הדוח פעלו חניות דלתא ישראל באופן מלא, למעט 2 חנויות

¹ סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי עליית שיעור האינפלציה, הריבית, השינוע, תנודתיות בשערי החליפין, השפעת מלחמת "חרבות ברזל" הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הוא מידע בלתי וודאי המתייחס המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח, המצב הכלכלי בשוקי היעד של החברה, השפעות מצבים ביטחוניים בישראל ובעולם וכן של אירועים גלובליים וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה בלבד. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים וכן מהתממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 66 להלן.

של המותג "Delta" בקריית שמונה שהיו סגורות באופן זמני בצפון הארץ עקב הנחיות פיקוד העורף. אתרי הסחר המקוון פעלו באופן רציף, כמו גם מערך הסיטונאות אשר עבד באופן מלא. כמו כן, במהלך תקופת הדוח לא קיבלה דלתא ישראל הקלות ממשכירי נכסים ומצבת עובדיה לא השתנתה באופן מהותי עקב המלחמה.

בחודש ספטמבר 2024, קיבלה דלתא ישראל מכתב מאת הספק הזר של מערכת האוטומציה במרלוג'ג החדש, בו מסר הספק כי בשל המצב הביטחוני בצפון הארץ והשפעותיו, לרבות ביטול הטיסות של חברות תעופה אירופאיות לישראל, תחול עצירה בפעילותו באתר המרלוג'ג החדש בקיסריה. בשיחות שהתקיימו לאחר קבלת המכתב עם הנהלת הספק, מסר הספק שהוא יפעל, בשיתוף פעולה עם דלתא ישראל, למציאת פתרונות שיצמצמו ככל הניתן עיכובים אפשריים בהשלמת עבודות הספק באתר, במטרה לעמוד בלוחות הזמנים. במהלך חודש דצמבר 2024 ולאחר כניסתה לתוקף של הפסקת האש בצפון, חזרו צוותי הספק הזר לפעילות באתר. נכון למועד דוח זה, מעריכה החברה כי לא יהיה באמור כדי להשפיע באופן מהותי על תוכניתיה ביחס לפעילות המרלוג'ג החדש כתוצאה מהעצירה.

ב. תנודתיות בשערי חליפין

במקביל לעליה בשיעור האינפלציה כמפורט בסעיף ג להלן, חלו במהלך שנת 2024 תנודות משמעותיות בשערי מטבע החוץ במדינות בהן הקבוצה פועלת לעומת הדולר שהוא מטבע הפעילות. תנודתיות זו באה לידי ביטוי בהיחלשות משמעותית בשערי המטבע של הלירה הטורקית ושל הלירה המצרית כך שהשער הממוצע של מטבעות אלו 2024 פוחת לעומת הדולר בשיעור של כ-42% בהתאמה לעומת השערים הממוצעים אשתקד. פיחות זה גרם לקיטון בעלויות הייצור במונחים דולריים, אך קוֹזָז במלואו על ידי גידול בהוצאות שכר ובהוצאות ייצור במדינות בהן הקבוצה מייצרת. כאמור, הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת, כך שלהערכת הקבוצה לא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה.

ג. השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית²

במהלך שנת 2024 קצב עליית שיעור האינפלציה היה בטווח של בין 1.8% ל-3.5% בכל שווקי היעד. תחזית³ שיעור האינפלציה הצפוי לשנת 2025 נעה בין 2.2% ל-2.8% בשווקי היעד, בהם פועלת הקבוצה. הקבוצה מושפעת באופן ישיר מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת, אשר מוצמדים בחלקם (בעיקר בישראל) למדד המחירים לצרכן. השפעת ההצמדה למדד בשנת 2024, אינה מהותית על תוצאות הקבוצה. בנוסף, גורמים הלחצים האינפלציוניים במדינות בהן הקבוצה מייצרת ו/או קונה חומרי גלם או מוצרים, לעליית שכר ולעליה בעלויות האנרגיה ועלויות יצור אחרות. עליית השכר ו/או הגידול בעלויות האנרגיה והייצור האחרות מקוזזות במרביתן על ידי הפיחות בשערי החליפין של המטבעות במדינות בהן החברה מייצרת לעומת הדולר, ראו סעיף ב' לעיל. הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת ובהתאם לקצב הגידול בעלויות ולמצב הסביבתי בשווקי היעד, כך שלא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה. יחד עם זאת, להערכת החברה המשך קיום סביבה אינפלציונית שלא תלווה במהלך של התאמת מחירים ללקוחות עלול לפגוע בתוצאות החברה.

בשנת 2024 שיעורי הריבית הממוצעת החלים על החברה בשווקי היעד בהם פועלת הקבוצה היו גבוהים במעט לעומת רמתם בסוף 2023. על פי התחזית⁴, הציפיות להורדת ריבית מהירה בארה"ב התמתנו והריבית הממוצעת בארה"ב שתחול על החברה צפויה להישאר בשיעור דומה של שנת 2024. בישראל, שיעור הריבית הדולרית הממוצעת שתחול על החברה צפוי לרדת משיעור של כ-6.7% בסוף 2024 לכ-5.9% בשנת 2025.

² סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי עליית שיעור האינפלציה ו/או הריבית הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הוא מידע בלתי וודאי המתיחס לאירוע עתידי והנסמך, בין היתר, על פרסומים של גורמים מקצועיים כאלה ואחרים, נכון למועד הדוח; התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים שאינם תלויים בחברה כגון שינויים בסביבה המקרו כלכלית, שינויים במגמות כלל עולמיות, החלטות נגידים הבנקים בעולם ובישראל וכן, מהתרחשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 66 להלן.

³ תחזית שפורסמה על ידי אתר האינטרנט Trading Economics. לפרטים בדבר תחזית האינפלציה ראו: Inflation Rate Forecast 2025/2026 (tradingeconomics.com)

⁴ תחזית שקיבלה החברה מבנקים מרכזיים.

ד. השפעת העלייה בשיעור המכס על יבוא סחורות מסין לארה"ב

ביום 2 בפברואר 2025, נודע לחברה מפרסומים בתקשורת על הטלת מכסים בגובה 10% על יבוא סחורות מסין לארה"ב. לחברה מפעל לייצור מוצרי הלבשה תחתונה הפועל מסין ומשווק מוצרים ללקוחות בארה"ב. כמו כן, החברה רוכשת חלק מהמוצרים אותם היא מוכרת ללקוחותיה בארה"ב מספקים וקבלני משנה בסין. החברה פועלת להקטנת היקף הרכישות מספקים בסין ע"י הסטת הזמנות לספקים באזורים אחרים וכן מעריכה, כי תוכל להטיל חלק מהעלייה האמורה במכס על הספקים. להערכת החברה, לאור האמור לעיל, השפעת העלאה זו על הרווחיות הגולמית והתפעולית לא תהיה מהותית.

חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

להלן תיאור מפורט של תחומי הפעילות של החברה:

תחום פעילות מותגים פרטיים (Private label)

7. מידע כללי

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בפיתוח, בעיצוב, בייצור ובשיווק מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי ומוצרי Activewear לגברים ולנשים וגרביים שמרביטים מיוצרים במפעלי החברה ויתרתם מיוצרים על ידי קבלני משנה, לרשות קמעונאיות ולמותגים מובילים באירופה, צפון אמריקה וכן במדינות אחרות.

פעילויות הפיתוח, העיצוב, השיווק והמכירה של תחום פעילות זה מתבצעות בישראל, בארה"ב, בהונג קונג ובסין. פעילות הייצור מתבצעת במפעליה של החברה במזרח הרחוק, במצרים ובתורכיה ובאמצעות מיום משותף בסין וכן בקבלנות משנה במזרח התיכון ובמזרח הרחוק.

8. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

החברה מייצרת פריטי הלבשה תחתונה בסיסיים ואופנתיים לגברים ולנשים, לרבות מוצרי הלבשה ללא תפר ומחטבים. בנוסף, החברה מייצרת מגוון פריטי הלבשה לילית לנשים ולגברים ומוצרי Activewear הכוללים מגוון פריטים שעוצבו במיוחד כדי להקל על ביצוע פעילויות ספורטיביות שונות, פריטי לבוש בהשראת הביגוד הספורטיבי וגרביים.

מכירות מוצרים בתחום הפעילות היוו כ-40%, 39% ו-41% מסך מכירות החברה במאוחד בשנים 2023, 2024 ו-2022 והסתכמו לסך של כ-812.8, כ-720.4 וכ-840.9 מיליון דולר, בהתאמה.

9. לקוחות בתחום הפעילות

נכון למועד דוח זה ובשנים 2023 ו-2024 אין לקבוצה לקוחות אשר ההכנסות מהם מהוות 10% מסך ההכנסות הקבוצה במאוחד.

לקוחות חשובים של הקבוצה בתחום הפעילות כוללים את: Walmart, Target, Nike, Skims, Lulu, Tommy John, Calvin Klein, Victoria's Secret, Macy's, Ross Stores, Kohl's, Spanx, Hema, Lemon, Athleta ו-Wacoal. לקוחות Bogart אשר נכללת בתחום הפעילות כוללים, בין היתר, את: Hanes Australia & Europe, Jockey, Adore Me, Techstyle Fashion Group ו-Inditex Clothing Company.

9.1. להתפלגות המכירות לפי שיוך גיאוגרפי ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, בפרק ג' לדוח תקופתי זה וסעיף 2.3.2 בדוח הדירקטוריון, בפרק ב' לדוח תקופתי זה.

9.2. מאפייני ההתקשרות עם הלקוחות העיקריים

הקבוצה מנהלת מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחותיה. מערכת היחסים בין הקבוצה לבין לקוחותיה העיקריים מוסדרת בדרך כלל, בהסכם מסגרת כללי ובהזמנות הרכישה של הלקוח מהקבוצה. בהסכם המסגרת כלולות הוראות כלליות לעניין יחסי הלקוח עם הקבוצה, ובכללן התחייבויות הנדרשות מצד היצרן לעמוד בדרישות Compliance הבוחן את כשירות מפעלי הייצור לצורכי הלקוח, בדיקות תקופתיות וכו'.

כמויות ומועדי אספקת הסחורה ללקוחות נקבעים בהזמנות הרכישה והם משתנים מהזמנה להזמנה.

במרבית המקרים התקשרות החברה עם לקוחותיה מתבצעת על בסיס הכנת קולקציית מוצרים לעונה מסוימת.

10. שיווק והפצה בתחום הפעילות

החברה מתאימה את אסטרטגיית השיווק והמכירות שלה ללקוחותיה, לאזור הגיאוגרפי בו פועל כל אחד מהם ובהתאם לפלח השוק אליו הוא פונה. כך למשל, קבוצת שיווק ומכירות אחת אחראית על הלקוחות בפלח השוק העליון באירופה ובארה"ב ואילו קבוצת שיווק ומכירות שנייה אחראית על

לקוחות בפלח השוק העממי בארה"ב. לחברה מחלקות מכירות הממוקמות בארה"ב, בריטניה, הונג קונג וישראל, ואלו קובעות את אסטרטגיית השיווק שלהן, תוך תיאום עם מטה החברה. משרדי המכירות של החברה מאוישים בצוותים מקצועיים אשר מקיימים קשר מתמשך עם לקוחותיה ועונים על דרישות הלקוחות באופן ישיר ומיידי.

החברה מפיצה את מוצריה בארה"ב באמצעות מרכזי הפצה וכן באמצעות אספקה ישירה ללקוחותיה ממפעלי הייצור השונים על פי הזמנות רכש. ללקוחותיה באירופה, החברה מפיצה את מוצריה בעיקר באופן ישיר ממפעליה. החברה מקפידה על ניהול רמת מלאי מספקת במרכזי ההפצה שלה על מנת לספק את דרישות לקוחותיה.

לחברה אין תלות באף אחד מצינורות השיווק שלה.

11. צבר הזמנות בתחום הפעילות

החברה פועלת בשתי שיטות מכירה: הזמנות אד-הוק (ספציפיות) ומכירה מסוג Replenishment. במכירה מסוג Replenishment, החברה מחזיקה מלאי במרכזי ההפצה שלה עבור לקוחותיה לתקופה של 8-12 שבועות והלקוח נוהג למשוך את הסחורה ולהוציא הזמנות רכש בסמוך למועד המשיכה. החברה מכירה בהכנסה במועד המשלוח ללקוח.

בשל מבנה הענף ושיטת ההתקשרות המאופיינת בהזמנות אד-הוק ומכירה מסוג Replenishment, לחברה יש צבר הזמנות בפעילות המתייחס לתקופה קצרה יחסית. על כן, לדעת החברה, צבר הזמנות אינו נותן אינדיקציה מלאה להיקף ההזמנות שיהיה בפועל.

להלן פירוט התפלגות צבר ההזמנות של החברה בתחום הפעילות, ברבעונים הבאים בהם צפויה ההכרה בהכנסה (במיליוני דולר):

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2024	צבר הזמנות ליום 31 בינואר 2025	
132.9	122.8	רבעון ראשון
59.1	87.4	רבעון שני
1.5	12.6	רבעון שלישי
0	0.5	רבעון רביעי
<u>193.5</u>	<u>223.3</u>	סה"כ

12. תחרות בתחום הפעילות

לתחום הפעילות עשרות מתחרים שהם בעיקר חברות פרטיות מארה"ב ומהמזרח הרחוק.

המתחרים המשמעותיים של החברה בתחום פעילות זה כוללים, בין היתר, את: Ariella Intimates, MAS, Fruit of the Loom, Jockey, Komar Company, Saramax Apparel Group Inc, Regina, Clover, Gelmart, Tefron, Richard Leeds, Brandix Lanka Limited, Holdings Haiyan, Gildan Activewear Inc., Fillnet, Renfro Corporation, Hela Appaimel, Miracle Interloop ו-Crystal martin, Hop Iun, Walt.

השוק הרלוונטי לתחום פעילות זה מורכב משווקים שונים ומתפרס על פני קטגוריות שונות, פלחי שוק ואזורים גיאוגרפים שונים. עקב האמור אין ביכולת החברה להעריך את חלקה בשוק.

החברה משקיעה משאבים רבים בתחומי העיצוב והפיתוח של הבדים והמוצרים על מנת לספק חדשנות ואופנתיות ללקוחותיה תוך הבנה כי חדשנות זו היא המבדילה אותה מהמתחרים הרבים הקיימים בשוק.

כמו כן, על מנת ליצור בידול ויתרון תחרותי פועלת החברה להגדלת מכירת מוצרי Activewear, חזיות והלבשה תחתונה לגברים ולנשים ובגדי ים מול לקוחות קיימים. בנוסף, החברה משקיעה בהקמת מפעלים חדשים ובמיזמים משותפים על מנת לחזק את הקשר עם לקוחותיה ולשפר את רמת השירות שלה.

לפרטים נוספים בעניין התחרות ראו סעיף 52 לדוח תקופתי זה.

13. נושר ייצור בתחום הפעילות

13.1. כ-36% ממכירות תחום הפעילות הן של מוצרים הנרכשים מקבלני משנה וכ-64% מהמכירות הן של מוצרים המיוצרים במפעלי החברה.

במקרה של גידול בצרכי הייצור, הליך ההתקשרות והכשרת קבלני משנה נוספים מצריך היערכות, לרבות אישור מהלקוח הסופי את המפעל החדש וכן עמידת המפעל החדש בסטנדרטים איכותיים שמגדירה החברה בנוגע לאיכות המוצר, לוחות זמנים ותנאי עבודה. להערכת החברה, היערכות כזו אינה אורכת זמן רב באופן המגביל את האפשרות לגידול בהיקף הפעילות.

יובהר כי האמור לעיל הוא מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ה-1968 המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח ועל הערכותיה של החברה במועד הדוח. נכון למועד הדוח, אין וודאות בנוגע לצפי בגידול היקף הפעילות של החברה וליכולת החברה לעמוד בגידול היקף הפעילות שלה. ככל שתהא גדילה בצרכי הייצור, היא תלויה בקבלת אישורים מהספקים והלקוחות; ובגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה.

13.2. לחברה מפעלי ייצור במזרח הרחוק (סין, מיאנמאר, תאילנד, וויטנאם), וכן במצרים ותורכיה. כמפורט בסעיף 15.4.3 להלן, מרחיבה החברה את מפעלי ייצור הגרביים וסריגת האל תפר שלה בווייטנאם ובמצרים ובמקביל סגרה את המפעל בבולגריה, בשנת 2023.

להערכת החברה, אין לה מגבלות להגדיל את כושר הייצור במפעליה.

לפרטים בדבר תוכניות ארגון מחדש בתחום הפעילות, ראו סעיף 1.3.3 בדוח הדירקטוריון בחלק ב' לדוח תקופתי זה ובביאור 18 בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

14. נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות

הנכסים הלא מוחשיים המיוחסים לתחום הפעילות ליום 31 בדצמבר 2024 כוללים בעיקר 57.1 מיליון דולר בגין מוניטין ו-40.3 מיליון דולר בגין קשרי לקוחות.

14.1. מוניטין

יתרת המוניטין אשר נוצרה לחברה במהלך השנים, בעיקר בגין רכישת שלוש חברות אמריקאיות ובגין רכישת Bogart אינה מופחתת באופן שוטף. לפרטים ראו ביאור 7 בדוחות הכספיים, בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

בשנת 2024 ביצעה החברה הפחתה בסך של 5.3 מיליון דולר מערכו של המוניטין המשויך לפעילות התחרה הנכללת בחברת Brunet שהינה חברת בת בקבוצת Bogart וזאת בהתאם להערכת השווי שביצעה.

בשנים 2023 ו-2022, החברה לא ביצעה הפחתה בערכו של המוניטין המיוחס לתחום הפעילות, לאור הבחינות השנתיות שבוצעו בשנים האחרונות.

14.2. קשרי לקוחות

קשרי הלקוחות של החברה בתחום הפעילות נוצרו לחברה במהלך השנים עם רכישת חברות בארה"ב, רכישת פעילות גיבור בשנת 2009 ורכישת Bogart בשנת 2019.

יתרת קשרי הלקוחות מופחתת על פני תקופה של 20 שנה והסתכמה ליום 31 בדצמבר 2024 לכ-40.3 מיליון דולר.

15. חומרי גלם וספקים בתחום הפעילות

15.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות

כאמור, עיקר פעילות הייצור העצמי של הקבוצה מתבצעת בתחום פעילות זה. חומרי הגלם והעזר הנדרשים לפעילות הייצור של החברה נרכשים מקבלני משנה וספקים.

חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה לייצור מגוון פרטי ההלבשה שהיא מייצרת בייצור עצמי הם בעיקר חוטי כותנה, תערובת כותנה, חוטים סינטטיים (כגון: כותנה-ספנדקס, כותנה-לייקרה, כותנה-ויסקוזה, חוטי ניילון ופוליאסטר) וכן חומרים נוספים, כגון: סרטים אלסטיים, תחרה ומרכיבי טקסטיל אחרים, אשר נמכרים בטווח מחירים רחב. הקבוצה רוכשת את חומרי הגלם ממספר ספקים בינלאומיים ולא נתקלה בעבר בקשיים בהשגת חומרי גלם המתאימים לדרישות הייצור.

עקב תנאי היצע וביקוש משתנים וגורמי שוק אחרים, אשר לחברה אין השפעה עליהם, מחירי חומרי הגלם חשופים לתנודות. החברה עוקבת אחר תנודתיות המחיר כאמור ומנסה להתאים את רמת מלאי החוטים ומוצרים מוגמרים בהתאם לתחזית המכירות.

למעט חוטי הכותנה, החברה רוכשת את חומרי הגלם להם היא זקוקה לייצור תוצרתה רק לאחר קבלת הזמנות רכישה מאת לקוחותיה. בדרך כלל, החברה אינה מחזיקה מלאי של

חומרי גלם לתקופה העולה של שמונה שבועות. ברכישת חוטי כותנה בסיסיים, החברה נוהגת להתקשר, מעת לעת וכאשר תנאי השוק מטיבים עמה, בחוזים עם מספר ספקים לאספקת חוטי כותנה לתקופה שבין שלושה לשישה חודשים.

15.2. צורות ההתקשרות עם ספקים

החברה מנהלת קשרים עם עשרות ספקים, עם מרביתם בדרך של התחשבות שוטפת ועם חלקם באמצעות מכתבי אשראי. בדרך כלל, וכנהוג בענף, החברה אינה מתקשרת עם ספקים אלו בהסכמים. חלק מהספקים המשמשים את החברה מאושרים על ידי הלקוחות וחלקם מוכתבים על ידם.

15.3. תלות בספקים והמוצרים לגביהם קיימת תלות בספקים

לחברה אין תלות מהותית בספקים השונים של חומרי הגלם ושל המוצרים המוגמרים וזאת עקב קיומם של ספקים ומפעלים רבים. ואולם, במקרה של החלפת ספק, תהליך איתור של ספק מתאים העומד בסטנדרטים של החברה והלקוח עשוי לארוך מספר חודשים.

15.4. תהליך הייצור במפעלי החברה

החברה מספקת ללקוחותיה מערך מוצרים רחב באיכות גבוהה ובהתאם לדרישותיהם הספציפיות, במחירים תחרותיים. החברה מייצרת חלק ממוצריה בעצמה ואת חלקם רוכשת מקבלני משנה. להלן יפורטו השלבים בתהליך הייצור:

15.4.1. רכישת וייצור חומרי גלם

הקבוצה רוכשת את חומרי הגלם המשמשים אותה לייצור תוצרתה בעיקר מספקים בינלאומיים ולא נתקלה בעבר בקשיים בהשגת חומרי גלם המתאימים לדרישות הייצור.

כחלק מרכישת פעילות Bogart בחודש יולי 2019, רכשה החברה פעילות ייצור פדים ותחרות אשר משמשים את Bogart בייצור חזיות. מוצרים אלה, נמכרים כחומרי גלם גם ללקוחות חיצוניים. פעילות ייצור זו מבוצעת בסין ובתאילנד.

15.4.2. סריגה

החברה סורגת את הבדים לייצור מוצריה בעצמה וכמו כן רוכשת מספקים חיצוניים.

15.4.3. סריגת גרביים

החברה מפעילה מכוונות לסריגת גרביים במפעליה בתורכיה, בווייטנאם ובמצרים וכן באמצעות מיזם משותף בסין. במהלך שנת 2023 סגרה החברה את מפעל סריגת הגרביים בבולגריה והעבירה את הייצור למפעליה במצרים ובווייטנאם.

במהלך שנת 2024 השלימה החברה הקמת מפעל לסריגת גרביים במצרים, אשר בכוונתה להגדיל את תפוקתו במהלך השנים הקרובות כך שבתפוקה מלאה יתרום לחברה מכירות בהיקף שנתי של כ-80 מיליון דולר.

15.4.4. צביעה

החברה צובעת את עיקר המוצרים המיוצרים על ידה באמצעות מפעלי צביעה במצרים ובווייטנאם שנמצאים בבעלותה וכן באמצעות קבלני משנה.

15.4.5. גזירה

החברה מפעילה ציוד גזירה ממוחשב במפעליה במצרים, בתאילנד, בסין, במיאנמר ובווייטנאם.

15.4.6. תפירה

לאחר שלב הגזירה, נתפרים המוצרים במפעלי החברה במצרים, בתאילנד, בסין, במיאנמר ובווייטנאם וכן לעיתים באמצעות קבלני משנה.

15.4.7. ייצור פריטי לבוש ללא תפר (Seamless)

החברה מיישמת טכנולוגיית ייצור מיוחדת באמצעות מכוונות סריגה מסוג "סנטוני" לצורך ייצור פריטי לבוש ללא תפר בקטגוריות הלבשה תחתונה, מחטבים והלבשת ספורט. המוצרים מיוצרים במפעלי החברה בווייטנאם ובמצרים ובאמצעות קבלני משנה בסין.

15.4.8. מיקור חוץ

החברה מתקשרת עם קבלני משנה לצורך ייצור חלק ממוצריה. לחברה קשרים עם קבלני משנה בסין, בתורכיה, קמבודיה ובפקיסטן לייצור גרביים, במצרים ובמספר מדינות במזרח הרחוק (בעיקר בסין ובבנגלדש) לייצור מוצרי הלבשה תחתונה ופריטי לבוש ללא תפר בשאר תחומי פעילותה. לחברה אין תלות באיזה מקבלני משנה אלה.

15.4.9. אבטחת איכות

החברה שמה דגש רב על איכות פריטי הלבוש אותם היא מייצרת. לשם כך, היא נעזרת בצוותי אבטחת איכות אשר בודקים את המוצרים לאורך תהליך הייצור. נהלי אבטחת האיכות של החברה נקבעים בהתחשב בסטנדרטים המחמירים הנדרשים על ידי לקוחותיה.

16. הון חוזר בתחום הפעילות

להלן פרטים בדבר המלאי הממוצע המשמש את תחום הפעילות וימי המלאי לשנים 2024 ו-2023:

שנת 2023	שנת 2024	
135.3	109.1	מלאי ממוצע (מיליוני דולר)
92	67	ימי מלאי (ממוצע)

הקישורן ביתרת המלאי הממוצע ובימי המלאי בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע מניהול מלאי קפדני וממכירת מלאי ישן.

לפרטים בדבר ההון החוזר התפעולי של כלל הקבוצה, ראו סעיף 60 להלן.

17. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

17.1. הדינים במדינות בהן פועלת החברה

החברה כפופה לדינים הרלוונטיים במדינות בהן היא פועלת, לרבות לדין הכללי בענייני ייבוא, מכסים, קניין רוחני, איכות סביבה, הגנת הצרכן, סימון מוצרים (אם רלוונטי), רישוי ודיני העבודה במדינות בה היא מעסיקה עובדים.

17.2. הסכמי סחר חופשי

כיום החברה נהנית מהסכמי סחר חופשי בין ישראל לבין: ארה"ב, קנדה והאיחוד האירופאי. הסכמי הסחר מאפשרים לחברה למכור את המוצרים המיוצרים בישראל למדינות האמורות (בתנאים המופיעים בהסכם) כאשר הם פטורים ממכס. ארה"ב הרחיבה את ההטבות תחת הסכם הסחר החופשי בין ארה"ב לישראל לטובין שעובדו במפעלי החברה במצרים, כך שגם מוצרים אלו, הכוללים תשומות ישראליות בשיעור מסוים, פטורים ממכס וממכסות.

בעקבות הסכם סחר חופשי בין האיחוד האירופאי למצרים, מוצרי החברה המיוצרים במצרים פטורים ממכס בכניסה למדינות האיחוד האירופי. בנוסף, מכירות החברה המיוצרות במפעלי החברה במיאנמר, וויטנאם ותאילנד והנמכרות ללקוחות באירופה, ארה"ב ומדינות נוספות הינן פטורות ממכס.

מכירות תחום הפעילות האמור הכלולות בהסכמי הסחר החופשי המפורטים לעיל מהוות כ-11% מסך מכירות תחום הפעילות בשנת 2024. יתרת המכירות אשר מהווה כ-89% מסך המכירות בשנת 2024 ואינה כלולה לעיל, חייבת במכס.

17.3. כפיפות הפעילות לחוקים ספציפיים/רישיונות עסק/רישיונות ייצוא

למיטב ידיעת החברה, החברה מחזיקה ברישיונות הנדרשים לה לצורך פעילותה ונוהגת לפי החוקים הספציפיים כנדרש במדינות בהן היא פועלת.

תחום פעילות: מותגים

18. מידע כללי

בתחום פעילות זה, הקבוצה משווקת הלבשה תחתונה ממותגת, לגברים, לנשים וילדים וכן גרביים, הלבשת שינה, בגדי ים, הלבשה תחתונה ייעודית לספורט והלבשה עליונה לנשים, כאשר הפעילות מתחילה מעיצוב ותכנון הקולקציה, עובר לשלב הרכש, הייצור והגימור של פריטי הלבוש ועד לשיווק והפצת המוצרים.

תחום פעילות זה כולל את פעילות קבוצת Schiesser שנרכשה בשנת 2012 ואת פעילות קבוצת Eminence אשר נרכשה ביולי 2018. כמו כן, כלולה בתחום הפעילות, פעילות המותג Splendid אשר נרכשה במהלך 2016, פעילות PJ Salvage אשר נרכשה ב-2015, פעילות המותג Passionata אשר נרכשה ב-2024 ופעילות תחת שמות מותג בהתאם להסכמי זכיינות בהם התקשרה החברה, כמו: adidas, Wolford, Florence By Mills, Lauren ו-Polo Ralph Lauren.

שיסר מוכרת את מרבית מוצריה תחת שם מותג הליבה – Schiesser, בעיקר בגרמניה, וכן בארצות נוספות דוברות גרמנית כגון: שוויץ ואוסטריה, וכן במדינות בלוקס (Benelux – בלגיה, הולנד ולוקסמבורג). Eminence מוכרת את מרבית מוצריה תחת המותגים Eminence ו-Athena בעיקר בצרפת ותחת המותג Liabel בעיקר באיטליה. מרבית מכירות המותגים PJ Salvage ו-Splendid כמו גם המכירות תחת הסכמי זכיינות נעשות ללקוחות בארה"ב.

מכירות תחום הפעילות מבוצעות בכל ערוצי ההפצה – הן ללקוחות סיטונאיים והן באמצעות רשתות החנויות של Schiesser ו-Eminence באירופה ושל Splendid בארה"ב ובאמצעות אתרי אינטרנט.

המשך תהליך הריכוזיות בשווקים אלו המתאפיין בצמצום מספר הרשתות ונקודות המכירה והתחזקותן של אלו הנותרות ואלו המאופיינות בוורטיקליות מלאה, לצד התחזקות המכירות המקוונות, מהווים את האתגרים המשמעותיים של תחום הפעילות.

במהלך 2024, החברה החלה למכור מוצרים תחת הסכמי זכיינות נוספים עליהם חתמה כמו: Lauren ו-Florence By Mills וכן תחת המותג Passionata אשר את רכישתו השלימה החברה במהלך הרבעון הראשון של 2024.

בתחום הפעילות, הקבוצה מספקת את מוצריה לאלפי נקודות מכירה סיטונאיות באירופה כולל קמעונאים של הלבשה תחתונה ייחודית ובגדים, מפעילי רשתות של חנויות ובתי כלבו, באמצעות ערוץ המכירות הסיטונאיות. במגזר הקמעונאות, תחום הפעילות מוכר את מוצריו באמצעות 105 חנויות שיסר, 9 חנויות Eminence, 18 חנויות Splendid בארה"ב ואתרי אינטרנט למותגים השונים.

מוצרי הלבשה התחתונה של שיסר נמכרים בעיקר בפלח שוק גבוה, תוך הקפדה על רמה גבוהה של נוחות, עמידות ואיכות המוצר וכן חדשנות במונחים של אופנה. מוצרי הלבשה התחתונה של Eminence תחת מותג זה נמכרים ללקוחות בפלח השוק הגבוה והבינוני בעוד המוצרים תחת שם המותג Athena נמכרים ללקוחות בפלח השוק הבינוני והעממי והמוצרים תחת שם המותג Liabel נמכרים ללקוחות בפלח השוק העממי.

מוצרי הלבשה עליונה תחת המותג Splendid נמכרים בעיקר לנשים, בפלח שוק פרימיום וכן באמצעות קולקציות ייעודיות לפלח השוק הנמוך.

19. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

החברה מייצרת משווקת ומפיצה בתחום פעילות זה, הלבשה עליונה, הלבשה תחתונה ממותגת, לגברים, לנשים וילדים וכן גרביים, הלבשת שינה, בגדי ים והלבשה תחתונה ייעודית לספורט.

כ-48% ממכירות מוצרי תחום הפעילות בשנת 2024 הן בקטגוריית הלבשה תחתונה לנשים ולגברים, כ-17% הינן בקטגוריית הלבשה עליונה והשאר הן מכירות בקטגוריות אקטיבוור, הלבשת שינה וילדים.

בשנת 2024 מכירות מוצרים בקטגוריית הלבשה תחתונה לנשים ולגברים היוו 16% או 319 מיליון דולר, מסך מכירות החברה במאוחד. מכירות מוצרים בקטגוריית הלבשת עליונה בתחום פעילות מותגים היוו כ-5%, מסך מכירות החברה במאוחד בשנת 2024. מכירות בקטגוריית אקטיבוור, הלבשת שינה וילדים היוו כ-11% מסך המכירות במאוחד.

20. לקוחות בתחום הפעילות

לקוחות החברה בתחום הפעילות כוללים לקוחות סיטונאים ולקוחות קמעונאים, דרך רשתות החנויות המיוחסות לתחום זה במערב אירופה ובארה"ב. מכירות תחום הפעילות בשנת 2024 הסתכמו בכ-667.8 מיליון דולר, לעומת כ-609.8 מיליון דולר בשנת 2023.

מתוך המכירות בשנת 2024 כ-70% מהמכירות התבצעו בערוץ הסיטונאי דרך חנויות כלבו, סופרמרקטים והיפרמרקטים וכ-30% מהמכירות דרך רשת החנויות ואתרי האינטרנט של Schiesser, Eminence, Splendid ו-PJ Salvage. ארה"ב, גרמניה וצרפת מהוות את השווקים הגדולים ביותר של תחום הפעילות והמכירות בהן היוו כ-41% כ-28% ו-11% מסך מכירות תחום הפעילות בשנת 2024, בהתאמה. יתרת המכירות היא למדינות נוספות במערב אירופה, בעיקר לשווייץ, בלגיה, איטליה והולנד.

לקוחות חשובים בתחום הפעילות כוללים את: Carrefour, Leclerc, Galeria Karstadt Kaufhof, Marmaxx ו-Dillards, Costco, Bloomingdale's, Nordstrom, Zalando, Amazon.

להערכת החברה, אין לה תלות באיזה מהלקוחות של תחום הפעילות.

21. שיווק והפצה בתחום הפעילות

שיווק סיטונאי

ערוץ המכירות בסיטונאות הוא הערוץ בעל היקף המכירות הגדול ביותר של תחום הפעילות. כ-71% מהמכירות בשנת 2024 התבצעו בערוץ המכירות הסיטונאי. הלקוחות בערוץ המכירות הסיטונאי הם בעיקר חנויות בגדים מתמחות, חנויות כלבו, סופרמרקטים והיפרמרקטים, המציעים את מוצרי תחום הפעילות בבתי העסק ובהיצע המוצרים שלהם.

Schiesser ו-Eminence מטפלות בעצמן בהפצה בערוץ המכירות הסיטונאיות בגרמניה, בצרפת ובאיטליה. המכירות שלא במדינות אלה (ביחס לכל אחת מהחברות בנפרד) מתבצעות בעיקר על ידי חברות בת ובאמצעות סוכנים מסחריים חיצוניים. Schiesser מפתחת את פוטנציאל המכירות בסיטונאות תוך שימוש בשיטת מכירה "חנות בתוך חנות" אצל לקוחות עיקריים, בעוד ב-Eminence שיטה זו אינה אופיינית.

Splendid מפיצה את המוצרים ללקוחותיה באמצעות סוכני מכירה או סוכנים מסחריים חיצוניים או מפיצים במקרה שהלקוחות הינם מחוץ לארה"ב.

שיווק קמעונאי

בערוץ המכירות הקמעונאיות, הסחורה נמכרת דרך רשתות החנויות של החברה, חנויות מפעל ואתרי אינטרנט.

בסוף שנת 2024, כללה רשת החנויות של Schiesser 105 חנויות, הכוללת 26 חנויות קמעונאיות (מתוכן 24 בגרמניה), ו-79 חנויות מפעל (מתוכן 65 חנויות בגרמניה, ו-14 במדינות אחרות במערב אירופה). קבוצת Eminence כללה 9 חנויות (מתוכן 7 בצרפת ו-2 באיטליה) ול-Splendid היו 18 חנויות בארה"ב. חנויות קמעונאיות ממוקמות באתרים נגישים במרכזי ערים, בקניונים או באתרים מסורתיים ובנות שטח מכירה של כ-120 מ"ר כל אחת. חנויות מפעל ממוקמות באתרים שהציבור מבקר בהם בתכיפות, כגון פארקי עסקים או כחלק ממרכזים מסחריים. שטח המכירות בחנויות מפעל גדול בדרך כלל ומגיע לכ-350 מ"ר ויותר, והוא משמש למכירת חלק ניכר ממוצרי הקולקציה ועודפי מלאי. בכוונת Schiesser לפתוח 6 חנויות נוספות בשנת 2025 כדי להגדיל את המכירות לצרכן הקצה.

בנוסף לחנויות הפיזיות, החברה הציבה כיעד לתחום פעילות זה הגדלת המכירות לצרכן הקצה באמצעות אתרי האינטרנט של מותגי תחום הפעילות.

הפצה

מרכזי ההפצה של תחום הפעילות ממוקמים בעיר Radolfzell בגרמניה (עבור Schiesser), ב-Aimargues בצרפת (עבור Eminence) ובלוס אנג'לס וב-Tifon (ג'ורג'יה) ארה"ב, עבור Splendid, PJ salvage ומותגים אחרים, ובהם מאוחסנת מרבית התוצרת הגמורה של תחום הפעילות.

22. צבר הזמנות בתחום הפעילות

צבר ההזמנות אינו מהווה אינדיקציה להיקף המכירות הכולל, הצפוי של תחום הפעילות, לאור העובדה שחלק משמעותי מהלקוחות הסיטונאיים לא מזמינים מוצרים מהחברה זמן רב מראש וכן עקב העובדה שחלק משמעותי ממכירות תחום הפעילות הוא ללקוחות קמעונאיים באמצעות רשתות החנויות ואתרי האינטרנט של החברה.

23. תחרות בתחום הפעילות

פעילותו העיקרית של תחום זה היא בשוק ההלבשה התחונה, בו מתמודדת החברה באירופה מול מתחרים שונים הפועלים בתעשייה. המתחרים העיקריים במגזרי המותגים השונים לגברים, נשים וילדים הם Hugo Boss, Mey, Triumph, Tchibo, Lascana, Hanro, Calida, Sanetta, Hunkemöller, Esprit, DIM, Freegum, Puma, Le Slip Francais, Sans Complexe, Mother Ag, Frame, Rag & Bone, Cottonella, Navigare, Ragno, Hom, Pompea, H&M של פעילות Splendid בארה"ב כוללים את Velvet, Rails ועוד. רוב המתחרים פועלים הן בשוק הסיטונאי והן בקמעונאי.

השוק הרלוונטי לתחום פעילות זה מורכב משווקים שונים ומתפרס על פני קטגוריות שונות ואזורים גיאוגרפים שונים. עקב האמור, ובהעדר מחקרי שוק רלוונטיים, אין ביכולת החברה להעריך את חלקה בשוק.

על מנת להתמודד עם התחרות, החברה משקיעה בין היתר בפעילות המקוונת שלה ובהעמקת קשרי מכירה עם לקוחות הפועלים באמצעות האינטרנט.

לפרטים נוספים בעניין התחרות ראו סעיף 52 לדוח תקופתי זה.

24. כושר ייצור בתחום הפעילות

כ-17% מהמוצרים הנמכרים במסגרת תחום הפעילות מיוצרים במפעלים בבעלות הקבוצה בצ'כיה, צרפת ומצרים ויתרת המוצרים נרכשת ממקורות שונים באסיה, במזרח אירופה ובצפון אפריקה. להערכת החברה, ככל שיידרש, יש ביכולתה להגדיל את כושר הייצור במפעליה.

25. נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות

נכסים לא מוחשיים של תחום פעילות מותגים כוללים: מוניטין שנוצר לחברה אגב רכישת חברות בת בארה"ב ו-Eminence בסך של כ-80.7 מיליון דולר, קשרי לקוחות והסכם זכויות שנוצרו אגב רכישות Eminence ו-Passionata ושמות מותג שנוצרו במסגרת רכישות אלו ורכישת Schiesser.

Schiesser מחזיקה בזכויות קניין רוחני למותגים "Schiesser", "Revival Schiesser" ו-"Uncover" וכן למותג "Pleas" בשוק הצ'כי. אולם, הקבוצה אינה הבעלים של הזכויות למותג "Schiesser" בסין, בהונג קונג, בטייוואן ובמקאו, היות וזכויות אלה נמכרו לחברה מקומית המשווקת את מוצרי שיסר באזורים אלה.

Eminence מחזיקה בזכויות קניין רוחני של המותגים Athena, Eminence, ו-Liabel.

יתרת שמות המותגים וסימני המסחר האמורים לעיל בספרי החברה, מסתכמת ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של 82.5 מיליון דולר.

אורך חיי המותג אינו מוגדר והוא נבחן מדי שנה לצורך ירידת ערך (ראו ביאור 2' בחלק ג' לדוח תקופתי זה). חשיבות המותגים מהותית לתחום הפעילות והם מהווים גורם הצלחה משמעותי ומחסום כניסה לפעילות בתחום. כמו כן, להערכת החברה, המותגים מייצרים ומשמרים את הבידול העסקי לחברה.

יתרת קשרי הלקוחות במסגרת תחום הפעילות בספרי החברה מסתכמת ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ-23.1 מיליון דולר ומופחתת בקו ישר על פני 20 שנה.

בשנת 2022 הפחיתה החברה 2.2 מיליון דולר משווי שם המותג ונכס בלתי מוחשי אחר של Liabel.

במהלך הרבעון הראשון של 2024 השלימה החברה את רכישת המותג Passionata מבית Chantelle.

הסכמים לקבלת זכויות שימוש

בתחום פעילות מותגים החברה נוהגת להתקשר מעת לעת בהסכמים לקבלת זכויות שימוש ממותגים בינלאומיים ביניהם: Wolford, adidas, Tommy Hilfiger, Wilson, Converse, Columbia, Polo Ralph Lauren, Calvin Klein, Ted Baker, ו-Florence By Mills.

הסכמי הרישיון הם, בדרך כלל, לתקופה של 3 עד 4 שנים, והם כוללים תשלום תמלוגים ותשלומים אחרים למעניק הזיכיון בשיעור שבין 5% ל-14% מההכנסות ומכילים, לרוב, תניית תשלום תמלוגים בסכום מינימאלי הנקבע על פי רמת מכירות מינימאלית בתקופת ההסכם.

ההסכמים מסדירים את התחייבויות החברה כמקבלת הזיכיון לייצור מוצרים ממותגים (להלן בסעיף זה: "המוצרים"), לרבות לעניין השימוש בשמות המותג, לעיצוב ולפיתוח המוצרים ולהעברה של תוכנית מכירות עסקית שנתית למעניק הרישיון.

לרוב כוללים ההסכמים התחייבות מצד החברה למסור לאישורו של מעניק הרישיון אב טיפוס ותבניות ייצור של המוצרים, והתחייבות לשמור בכל עת על האיכות, המוניטין והתדמית של מוצרי מעניק הרישיון. למעניק הרישיון נתונה הזכות לעריכת ביקורת ופיקוח במפעלי ייצור המוצרים.

בשנים 2024, 2023 ו-2022 הסתכמו הוצאות התמלוגים בתחומי הפעילות בסך של 24.4, 18.3 ו-20.8 מיליוני דולר, בהתאמה.

הגידול בשנת 2024 לעומת שנים קודמות, נובע בעיקר מחתימה על הסכמי זיכיונות חדשים כגון Polo Ralph Lauren ו-Florence By Mills.

להערכת החברה, זכויות השימוש במוצרים מהווים אחד הגורמים להצלחה של תחומי הפעילות, ומשתלבים באסטרטגיית החברה לצמוח בנתח הפעילות הממותגת (ראו סעיף 64.4 להלן).

26. חומרי גלם וספקים בתחום הפעילות

בתחום פעילות זה כ-83% ממכירות החברה הן של מוצרים הנרכשים מקבלני משנה במזרח הרחוק, מזרח אירופה וצפון אפריקה ואילו היתרה (כ-17%) הינה מייצור קולקציות באתרי הייצור של החברה בצ'כיה, בצרפת ובמצרים.

27. הון חוזר בתחום הפעילות

להלן פרטים בדבר המלאי הממוצע המשמש את תחום הפעילות וימי המלאי בשנים 2024 ו-2023:

שנת 2023	שנת 2024	
170.3	168.4	מלאי ממוצע (במיליוני דולר)
176	156	ימי מלאי (ממוצע)

הקטיון ביתרת המלאי הממוצעת בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע מניהול קפדני ומכירת מלאי ישן.

28. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

היות וחלק גדול מהפעילות העסקית של תחום הפעילות מתבצע בארה"ב, גרמניה ובצרפת, באמצעות חברות שהתאגדו במדינות אלה, מושפע תחום הפעילות בעיקר מסביבת החוק והמיסוי במדינות אלו, לרבות בענייני תאגידיים, הגבלים עסקיים, חבות מוצר, סימון מוצרים, איסור על פעילות עסקית לא הוגנת, סימני מסחר והגנת הצרכן. גם חוקי האיחוד האירופי חלים על הפעילות הארגונית והעסקית של תחום הפעילות.

ייבוא וייצוא בתוך התחום הכלכלי האירופי פטורים בעיקרם ממכס. תחום הפעילות עשוי להיות מושפע גם מכל האמצעים למניעת היצף, שהאיחוד האירופי עשוי להטיל לפי חוקיו.

בין החוקים החלים על המוצר, נכללות גם תקנות פליליות האוסרות בין השאר שימוש בחומרים כימיים מסוימים, לדוגמה, כאשר מדובר בצביעת טקסטיל.

פעילות אתרי האינטרנט של תחום הפעילות כפופים לדיני הגנת הפרטיות במדינות שונות.

למיטב ידיעת החברה היא עומדת בכל הוראות החוק האמורות ומחזיקה רישיונות מתאימים כנדרש.

תחום פעילות: Seven For All Mankind

29. מידע כללי

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בפיתוח, עיצוב, שיווק, הפצה ומכירות של מוצרים תחת המותג: "Seven For All Mankind".

המותג "Seven For All Mankind" הוא מותג ג'ינס גלובלי מוביל. מוצרי תחום הפעילות נמכרים הן באמצעות רשת החנויות של החברה בארה"ב, באירופה, בברזיל ובמקסיקו, באמצעות אתרי האינטרנט וכן בפעילות סיטונאית לרשתות שיווק קמעונאיות.

בתחום פעילות זה, הקבוצה מספקת את מוצריה לאלפי נקודות מכירה סיטונאיות בארה"ב ובאירופה. במגזר הקמעונאות, הקבוצה מוכרת את מוצריה באמצעות 81 חנויות אשר מופעלות על ידיה מתוכן 50 חנויות בצפון אמריקה 21 חנויות באירופה, 8 חנויות בברזיל ו-2 במקסיקו, וכן באמצעות אתרי האינטרנט.

כ-60% ממוצרי תחום הפעילות הם לנשים והיתרה הינה לגברים.

הקבוצה מוכרת את מוצרי תחום הפעילות ללקוחות הנמצאים בפלח השוק הגבוה, תוך הקפדה על רמה גבוהה של נוחות, עמידות ואיכות המוצר וכן חדשנות במונחים של אופנה.

ייצור קולקציות המוצרים מבוצע בעיקר על ידי קבלני משנה באיטליה, בתורכיה, בתוניסיה ובמזרח הרחוק.

בתחום פעילות זה, הקבוצה משווקת מותגי הלבשה מובילים בקטגוריית הג'ינס (Denim) ומוצרי הלבשה עליונה ומוצרים נלווים (Ready To Wear). מוצרי תחום הפעילות נמכרים הן באמצעות רשת החנויות הפרושה בארה"ב באירופה ובברזיל, הן באמצעות אתרי האינטרנט שלה והן באמצעות פעילות סיטונאית לרשתות שיווק קמעונאיות. במהלך שנת 2024 פתחה החברה 4 חנויות (מתוכן 2 באירופה ו-2 בארה"ב) וסגרה 4 חנויות בארה"ב וחנות אחת באירופה.

המוצרים המשווקים נרכשים מספקים במצרים, בדובאי, באיטליה, בתורכיה, בתוניסיה, בפרו, בפורטוגל והמזרח הרחוק.

30. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

פיתוח, עיצוב, הפצה, שיווק ומכירה של פריטי הלבשה עליונה.

מכירות מוצרים בקטגוריית הלבשה עליונה ממותגת היוו כ-10%, 11% ו-11% מסך מכירות החברה במאוחד בשנים 2024, 2023 ו-2022, והסתכמו לסך של כ-208.7, 209.1 וכ-217.4 מיליון דולר, בהתאמה.

31. לקוחות בתחום הפעילות

לקוחות החברה בתחום הפעילות כוללים לקוחות סיטונאיים ולקוחות קמעונאיים, דרך רשת החנויות הקמעונאיות בארה"ב, באירופה, בברזיל ומקסיקו. מכירות תחום פעילות הן בעיקרן לפלח השוק הגבוה. כ-39% ממוצרי תחום הפעילות נמכרים בערוץ המכירות הסיטונאי.

מכירות תחום הפעילות בשנת 2024 הסתכמו בכ-208.7 מיליון דולר, מתוכם כ-59% בארה"ב, כ-34% באירופה וכ-7% באזורים אחרים.

לקוחות חשובים בתחום הפעילות כוללים בארה"ב את: Neiman, Bloomingdale's, Nordstrom, Macy's ו-Marcus.

להערכת החברה, אין לה תלות באיזה מהלקוחות של תחום הפעילות.

32. שיווק והפצה בתחום הפעילות

שיווק סיטונאי

כ-39% ממוצרי תחום הפעילות נמכרים בערוץ המכירות הסיטונאי. הלקוחות בערוץ המכירות הסיטונאי הם בעיקר חנויות בגדים מתמחות וחנויות כל בו המציעים את המוצרים הממותגים בבתי העסק ובהיצע המוצרים שלהם. המכירות מחוץ לארה"ב ואירופה (בעיקר בקנדה, בברזיל ובסין) נעשות על ידי מפיצים.

שיווק קמעונאי

שיווק המוצרים בערוץ זה נעשה באמצעות רשת חנויות המותגים הפרוסה בצפון אמריקה, באירופה, ברזיל ומקסיקו ונכון לסוף שנת 2024 מונה 81 חנויות הממוקמות בעיקרן, בתוך קניונים במרכזי הערים.

בנוסף לרשת החנויות כאמור, נמכרים מוצרי תחום הפעילות באמצעות אתרי האינטרנט של החברה.

לפרטים בדבר מכירות בחנויות זהות ראו סעיף 2.3.5 בדוח הדירקטוריון, בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

הפצה

מרכז ההפצה של תחום הפעילות בארה"ב ממוקם בלוס אנג'לס.

מרכזי ההפצה המשמשים את תחום הפעילות באירופה נמצאים בהולנד ובבריטניה ומנוהלים על ידי צד שלישי.

33. צבר הזמנות בתחום הפעילות

צבר ההזמנות אינו מהווה אינדיקציה להיקף המכירות הכולל, הצפוי של תחום הפעילות, לאור העובדה שחלק משמעותי מהלקוחות הסיטונאיים לא מזמינים מוצרים מהחברה זמן רב מראש וכן עקב העובדה שחלק משמעותי ממכירות תחום הפעילות הוא ללקוחות קמעונאיים באמצעות רשתות החנויות ואתרי הסחר המקוון.

34. תחרות בתחום הפעילות

הפעילות העיקרית בתחום פעילות זה היא בקטגוריית הג'ינס (Denim) בו מתמודדת החברה עם מתחרים שונים. בשווקים השונים בהם היא פועלת המתחרים העיקריים בקטגוריה זו כוללים את: J BRAND, Citizens of Humanity, Mother, AG, Frame, Paige ועוד. לפרטים נוספים בעניין התחרות ראו סעיף 52 לדוח תקופתי זה.

35. כושר ייצור בתחום הפעילות

מוצרי תחום הפעילות הנמכרים בארה"ב ובאירופה מיוצרים על ידי מספר קבלני משנה. להערכת החברה, אין לה תלות במי מספקיה וכן אין לה מגבלות ייצור באופן שיקשה על אספקת מוצרים במקרה של גידול בביקוש.

36. נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות

יתרת המותגים של תחום הפעילות Seven For All Mankind בספרי החברה, מסתכמת ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של 44.6 מיליוני דולר. אורך חיי המותגים אינו מוגדר והוא נבחן מדי שנה לצורך ירידת ערך. חשיבות המותג, "Seven For All Mankind", היא מהותית לתחום הפעילות הוא מהווה גורם הצלחה משמעותי ומחסום כניסה לפעילות. להערכת החברה, המותג "Seven For All Mankind" מייצר ומשמר את הבידול העסקי לחברה. יתרת קשרי הלקוחות במסגרת תחום הפעילות בספרי החברה מסתכמת ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של 2.4 מיליון דולר.

37. חומרי גלם וספקים בתחום הפעילות

בתחומי הפעילות Seven For All Mankind הקבוצה רוכשת מוצרים מוגמרים, כך שאין שימוש בחומרי גלם.

38. הון חוזר בתחום הפעילות

להלן פרטים בדבר המלאי הממוצע אשר שימש את תחום הפעילות וימי המלאי בשנת 2024 לעומת 2023:

שנת 2023	שנת 2024	
58.9	42.5	מלאי ממוצע (במיליוני דולר)
260	210	ימי מלאי (ממוצע)

הקיטון במלאי ובימי המלאי הממוצעים לשנת 2024 לעומת 2023 נבע מניהול מלאי קפדני וממכירות מלאי ישן, בעיקר בארה"ב.

39. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

פעילות תחום זה מתבצעת בעיקר בארה"ב, במדינות אירופה, ברזיל ומקסיקו ומושפעת מסביבת החוק והמיסוי במדינות אלו, לרבות בענייני תאגידים, הגבלים עסקיים, חבות מוצר, סימון מוצרים, איסור על פעילות לא הוגנת, סימני מסחר והגנת הצרכן. חוקי האיחוד האירופי חלים על הפעילות באירופה.

פעילות אתרי האינטרנט של תחום הפעילות כפופים לדיני הגנת הפרטיות במדינות שונות. למיטב ידיעת החברה היא עומדת בכל הוראות החוק האמורות ומחזיקה רישיונות מתאימים כנדרש.

תחום פעילות: דלתא ישראל

40. מידע כללי

בתחום הפעילות דלתא ישראל, החברה מעצבת, משווקת ומוכרת בישראל מגוון מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי, הלבשת Activewear, גרביים והנעלה. בתחום הקמעונאי פועלת החברה באמצעות רשת חנויות דלתא, רשת חנויות fix ורשת חנויות Pantia Rei אשר רובן מופעלות על ידיה וחלקן מופעלות על ידי מפעילים חיצוניים וכן באמצעות אתרי אינטרנט. כמו כן, דלתא ישראל מפעילה רשתות חנויות ואתר אינטרנט עבור המותגים Bath & Body Works ו-Victoria's Secret וזאת בהתאם לזיכיונות שקיבלה מבעלי המותגים בשנים 2022 ו-2023, בהתאמה. בנוסף פועלת החברה באמצעות שיווק לרשתות קמעונאיות שיווק לחנויות פרטיות ורשתות קטנות ושיווק מותגים פרטיים.

כאמור בסעיף 1.9 לעיל, תחום פעילות זה הועבר בפועל ביום 5 במרס 2021 לחברת הבת דלתא ישראל בסמוך לפני השלמת הנפקתה לציבור. במסגרת העברת הפעילות של החברה לדלתא ישראל, נחתמו ביום 21 בפברואר 2021 מספר הסכמי שירותים, הסכם ניהול והסכם תיחום פעילות אשר מסדירים את מערכת היחסים בין החברה לדלתא ישראל.

עיקר מוצרי דלתא, fix ו-Pantia Rei נרכשים מספקים במזרח הרחוק. בנוסף החברה משווקת בארץ מוצרים הנושאים מספר מותגים, אשר חלקם בבעלותה ובגין חלקם התקשרה בהסכמי זיכיון, העיקרי בהם Disney.

המוצרים הנמכרים ברשתות המותגים Bath & Body Works ו-Victoria's Secret נרכשים מבעלי הזיכיון בארצות הברית, ובשנת 2024 הושקו 4 חנויות של המותג Victoria's Secret ו-6 חנויות ואתר אינטרנט של Bath & Body Works.

נכון ליום הדוח פועלות במסגרת תחום הפעילות 221 חנויות ובכללן 175 חנויות של רשת דלתא, ו-30 חנויות של רשת fix, 6 חנויות של Pantia Rei, 4 חנויות של Victoria's Secret ו-6 חנויות של Bath & Body Works. מתוך סך החנויות האמורות, 186 מופעלות על ידי החברה ו-35 מופעלות על ידי מפעילים חיצוניים אשר נושאים בחלק מעלויות תפעול החנויות.

41. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

החברה משווקת מגוון של מוצרי הלבשה תחתונה, חולצות, שמלות, ז'קטים, מכנסיים, גרביים ומוצרים נלווים. כמו כן משווקת החברה מגוון של מוצרי ילדים בסגנונות לבוש ספורטיבי ויום-יומי כאשר על חלקם הדפסי דמויות מצוירות מוכרות וכן הדפסי דמויות נוספות שניתן לחברה רישיון לעשות בהם שימוש. החל משנת 2024 החלה החברה למכור תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה אווירה וטיפוח, בישום לבית ואחרים תחת שם המותג Bath & Body Works.

בתחום פעילות דלתא ישראל לא קיימת קבוצת מוצרים ששיעורה מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה במאוחד.

42. לקוחות בתחום הפעילות

לקוחות החברה בתחום פעילות זה נחלקים ללקוחות קמעונאים ולקוחות סיטונאים, כולם בישראל. הלקוחות הקמעונאים של החברה הם הצרכנים הקונים ברשתות החנויות "דלתא", "fix", "Pantia rei", "Victoria's Secret", "Bath & Body Works" ובאמצעות אתרי האינטרנט.

בין הלקוחות הסיטונאים של החברה בישראל נמנים בתי כלבו, סופרמרקטים ורשתות אופנה.

סך מכירות תחום הפעילות בישראל בשנים 2024, 2023 ו-2022 הסתכמו בכ- 321.1, 256.8 ו-273.4 מיליוני דולר, בהתאמה. מתוך סך המכירות בשנת 2024 כ-10% מהמכירות התבצעו בערוץ הסיטונאי, קרי דרך חנויות כלבו, סופרמרקטים וחנויות פרטיות, וכ-90% מהמכירות בערוץ הקמעונאי, קרי דרך רשתות החנויות ואתרי האינטרנט של דלתא ישראל. להערכת החברה, אין לה תלות באיזה מהלקוחות של תחום הפעילות.

43. שיווק והפצה בתחום הפעילות

שיווק סיטונאי

מוצרי החברה נמכרים באמצעות צינורות שיווק מגוונים, לרבות שיווק לרשתות קמעונאיות (כגון: המשביר לצרכן החדש, H&O), שיווק לחנויות פרטיות ורשתות קטנות ושיווק למותגים פרטיים (כגון: המותג life של סופרפארם).

לצורך השיווק מפעילה החברה מערך, הכולל סוכני מכירות, מנהלי לקוח, דיילי מכירה וסדרנים והיא פועלת מול חלק מלקוחותיה בשיטת קונסיגנציה, על פיה המלאי נשאר בבעלותה עד למכירתו ללקוח הסופי.

החברה מתקשרת עם הרשתות הקמעונאיות בהסכמי מסגרת כלליים. כמויות ו/או מועדי אספקה נקבעים בהזמנות הרכש ומשתנים מהזמנה להזמנה.

שיווק קמעונאי

שיווק המוצרים בערוץ זה נעשה באמצעות אתרי אינטרנט ורשתות חנויות המותגים, אשר מונה, נכון למועד דוח תקופתי זה, 221 חנויות. חנויות הרשתות ממוקמות בתוך קניונים, במרכזי ערים ובמרכזים מסוג "פאואר סנטר" ברחבי הארץ.

לפירוט בדבר מכירות בחנויות זהות ראו סעיף 2.3.5 בדוח הדירקטוריון, בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

הפצה

מוצרי החברה מאוחסנים במרכז הלוגיסטי של החברה בקיסריה וכן אצל קבלני משנה ומהם הם מופצים לחנויות, ללקוחות אחרים ולרוכשים באתרי האינטרנט. ההזמנות לרשת החנויות, אתרי האינטרנט ולרשתות הכלבו מתבצעות באמצעות מערכת ממוחשבת ואילו ההזמנות ללקוחות סיטונאיים אחרים מבוצעות על ידי סוכני שטח המשודרות למחסן הלוגיסטי.

ביום 28 בנובמבר 2021, חתמה דלתא ישראל על הסכם שכירות חדש עם החברה לנכסי קיסריה אדמונד דה רוטשילד (2001) בע"מ, במסגרתו תקים החברה לנכסי קיסריה מרכז לוגיסטי חדש עבורה אשר יכלול גם שטח המיועד למשרדים, בחלקו הדרומי של פארק העסקים והתעשייה קיסריה, בשטח של כ-17,000 מ"ר (להלן: "המרלוג החדש").

במרלוג החדש צפויות השקעות של דלתא ישראל במערכת אוטומציה, מערכות חכמות למידוף וניהול מלאי ומערך רובוטי מתקדם אשר צפויות להסתכם בכ-155 מיליון ש"ח (כ-42 מיליון דולר), מתוכם בוצעו לתאריך דוח זה כ-94.7 מיליון ש"ח (כ-26 מיליון דולר).

דלתא ישראל תשכור את המרלוג החדש לאחר השלמת בנייתו, לתקופה שתחילתה במועד הוצאת טופס 4 למבנה וסיומה 24 שנים ו-11 חודשים ממועד חתימת הסכם השכירות.

אכלוס המרלוג החדש צפוי להתרחש במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026.

האמור לעיל הוא מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ה-1968 המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח ועל הערכותיה של החברה במועד הדוח. נכון למועד הדוח, מידע צופה פני עתיד והוא הערכה בלבד, אשר יכול שלא יתממש או שיתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה בין היתר מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד לרבות השלמת הקמת המרכז הלוגיסטי, וזאת בין היתר, כתוצאה מעיכובים שיחולו בבניה, משינויים במצב הביטחוני בישראל לרבות התמשכות מלחמת חרבות ברזל ו/או התפתחותה לזירות נוספות העשויות להשפיע על היקפי העובדים בענף הבניה וכן, מגבלות שיטלו על בניה באתרי בנייה ושינויים רגולטוריים אחרים.

44. צבר הזמנות בתחום הפעילות

צבר ההזמנות אינו מהווה אינדיקציה להיקף המכירות הכולל, הצפוי של תחום הפעילות, לאור העובדה שחלק משמעותי מהלקוחות הסיטונאיים לא מזמינים מוצרים מהחברה זמן רב מראש וכן עקב העובדה שחלק משמעותי ממכירות תחום הפעילות הוא ללקוחות קמעונאיים באמצעות רשתות החנויות ואתרי האינטרנט.

45. תחרות בתחום הפעילות

המתחרים העיקריים של החברה הם: אפרודיטה, אינטימה, המשביר לצרכן, H&O, הודיס, פוקס, AERIE, גולף קידס, H&M, שילב, Next, Carter's, Zara Kids, קסטרו קידס, פמינה, לולו-למוון, אלו יוגה, ללין, בודי שופ, איב רושר ואחרים. בנוסף ישנן רשתות נוספות המוכרות מוצרים דומים למוצרים הנמכרים על ידי החברה כחלק מתמהיל המוצרים אותו הן מציעות, וכן קיימות מאות חנויות פרטיות המשווקות מוצרי הלבשה מהסוגים אותם משווקת החברה.

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

כחברה הפועלת בסביבה תחרותית, החברה פועלת באופן תמידי על מנת לשווק ללקוחותיה מוצרים אשר מבודלים משאר המוצרים הנמכרים בשוק הן בשל היותם איכותיים ומשלבים טכנולוגיות שונות ובלעדיות לחברה, עדכניים וחדשניים, לתמחר את מוצריה באופן תחרותי ולבצע השקעות משמעותיות בשיווק, בפרסום ובמצע מכירות על מנת לשמור על כוחה השיווקי. בין הגורמים הנוספים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה ניתן למנות את תודעת המותג, מוניטין, עיצוב וחדשנות, המערך הלוגיסטי, פריסת ומיקום החנויות, מערכי השיווק לרבות מערך השיווק האינטרנטי, ומועדון הלקוחות וכן את גורמי ההצלחה הקריטיים המפורטים בסעיף 52.3 לדוח תקופתי זה.

למיטב ידיעת החברה, היא מובילת שוק משמעותית בתחום פעילותה. מסקרים שהזמינה החברה בשנת 2024, בתחום מודעות המותג (brand awareness) עולה שמותג Delta הוא המותג הידוע ביותר בארץ בקרב נשים וגברים בגילאי 15-50 בתחום ההלבשה התחתונה והלבשת הפנאי.

התחרות מחייבת את החברה למחירים תחרותיים והשקעה גדולה בשיווק, בפרסום ובמצע מכירות.

לפרטים נוספים בעניין התחרות ראו סעיף 52 לדוח תקופתי זה.

46. נוש ייצור בתחום הפעילות

מרבית המוצרים בתחום פעילות דלתא ישראל הנמכרים תחת "מותגים בבעלות" מיוצרים על ידי ספקים במזרח הרחוק ולהערכת החברה אין לה מגבלות ייצור בתחום פעילות זה.

המוצרים הנמכרים תחת הסכמי הזכינות נרכשים מבעלי המותגים וגם להם אין להערכת החברה מגבלת אספקה.

47. נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות

בבעלות הקבוצה המותגים: "דלתא", "יודפת", "מאצ'תונים", "Fix", "Panta rei" ואחרים אשר רשומים במרשם סימני המסחר בישראל. למוותגים אילו, למעט "Fix", אין עלות בספרי החברה.

בנוסף, הקבוצה חתמה על הסכמי רישיונות לקבלת זכות שימוש למוותגים: Wilson, Disney, Victoria's Secret, Bath & Body Works ואחרים, בהם היא משתמשת בקטגוריות ההלבשה התחתונה, הגרביים, הילדים וכן מוצרי טיפוח ואווירה לבית.

הסכמי הזיכיון הם בדרך כלל לתקופה של 2-3 שנים (למעט Victoria's Secret ו-Bath & Body Works, ראו להלן) וכוללים תשלום תמלוגים למעניק הזיכיון בשיעור של בין 5% ל-14% מהמכירות. כתוצאה מתקופת ההסכמים הקצרה יחסית, יתרת העלות המופחתת של הסכמי הרישיונות האמורים אינה מהותית.

בתחילת 2022 דלתא ישראל חתמה על הסכם עם Intimate Apparel Management לפיו הוענק לה זיכיון בלעדי להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר אלקטרוני למכירת הלבשה תחתונה ומוצרי קוסמטיקה תחת המותג Victoria's Secret. תקופת ההסכם הראשונה נקבעה ל-10 שנים, עד תחילת 2032 וכוללת אופציה להארכה לתקופה דומה.

במרס 2023 חתמה דלתא ישראל עם חברת PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH על הסכם זיכיון בלעדי במסגרתו הוענק לה זיכיון להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר מקוון למכירת תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה וטיפוח, בישוב לבית, נרות ומוצרים אחרים של המותג Bath & Body Works. תקופת ההסכם נקבעה ל-7 שנים וכוללת אופציה להארכה לתקופה דומה.

להערכת החברה, למותגים ולהסכמי הזיכיון חשיבות רבה לתחום הפעילות והם מהווים גורם הצלחה משמעותי ומחסומי כניסה לפעילות בתחום. כמו כן, להערכת החברה מעניקים המותגים והסכמי הזיכיון יתרון יחסי אשר מסייע לבידול החברה.

בשנת 2024, הסתכמו הוצאות התמלוגים בדלתא ישראל בסך של 13.4 מיליוני דולר, לעומת 8.7 ו-8.8 מיליוני דולר בשנים 2023 ו-2022 בהתאמה. הגידול בהוצאות תמלוגים בשנת 2024 לעומת שנים קודמות נבע מחתימה על הסכמי זכיינות חדשים עם Victoria's Secret ו-Bath & Body Works.

48. חומרי גלם וספקים בתחום הפעילות

בתחום הפעילות דלתא ישראל הקבוצה רוכשת מוצרים מוגמרים, כך שאין שימוש בחומרי גלם.

49. הון חוזר בתחום הפעילות

להלן פרטים בדבר המלאי הממוצע המשמש את תחום הפעילות וימי המלאי לשנים 2023 ו-2024 במטבע הפעילות של תחום הפעילות:

שנת 2023	שנת 2024	
189.5	234.4	מלאי ממוצע (מיליוני ש"ח)
141	159	ימי מלאי (ממוצע)

הגידול ביתרת המלאי הממוצע וימי המלאי נבע בעיקר מכניסה לפעילויות החדשות של Victoria's Secret ו-Bath & Body Works וכן עקב התארכות זמני האספקה, בשל המלחמה.

50. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

הפעילות בישראל כפופה לדין הישראלי בענייני ייבוא, מכסים, הגנת הצרכן, סימון מוצרים, דיני עבודה ורישוי (ככל שהדבר נוגע להפעלת חנויות החברה), החוק להסדרת הטיפול באריזות ותקנות שוויון זכויות לאנשים עם מגבלות (התאמות נגישות לשירות).

כמו כן, על מוצרי החברה חלות מגבלות חוק בעניין סימון מחירים, מרכיבים והוראות כביסה בהתאם לחוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957 ולצווים שהותקנו מכוחו, ובהתאם לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ולצווים שהותקנו מכוחו.

פעילות אתרי האינטרנט של תחום הפעילות כפופים לדיני הגנת הפרטיות במדינות שונות.

למיטב ידיעת החברה היא עומדת בכל הוראות החוק האמורות ומחזיקה רישיונות מתאימים כנדרש.

51. מידע כללי

בנוסף לתחומי הפעילות של החברה, החברה מחזיקה בשתי פעילויות נוספות של פלטפורמות לסחר מקוון: Bare Necessities ו-Organic Basics, במסגרתן רוכשת הקבוצה מוצרים מוכנים וממותגים, בעיקר בקטגוריות הלבשה תחתונה ובגדי ים, מוכרת אותם באמצעות אתרי האינטרנט BareNecessities.com ו-OrganicBasics.com ומבצעת שילוח עד לבית הלקוח. לאור העובדה שפעילות הפלטפורמות האמורות אינה מהותית באופן שדורש את הצגתן כמגזר בר דיווח, החליט ה-CODM, מנכ"ל החברה, להציג את תוצאותיהן יחדיו תחת "אחרים".

פלטפורמת Bare Necessities - פעילות פלטפורמת Bare Necessities נרכשה על ידי החברה בשנת 2020. הפלטפורמה היא פלטפורמה דיגיטלית למכירת מוצרים בעיקר בקטגוריות הלבשה תחתונה ובגדי ים. במהלך שנת 2023 השיקה החברה מותג פרטי חדש, Bare™ by Bare Necessities.

ביום 25 בפברואר 2024, אישר דירקטוריון החברה תוכנית ארגון מחדש ל-Bare Necessities וזאת במטרה לשפר את התוצאות הפיננסיות, זאת תוך יישום מודל עסקי חדש והקטנה של הוצאות הפעילות.

במסגרת התוכנית, תשמש פלטפורמת המסחר הנוכחית הפועלת בעיקר בשוק האמריקאי, בנוסף לפעילות הנוכחית, לשיווק ומכירה של מותגי החברה, אלו אשר בבעלותה וחלק מאלו להם קיבלה זיכיון, וכן למכירת והשקת מותגים פרטיים בבעלות החברה כדוגמת Bare, Camio Mio, Reveal ואחרים.

הפעילות הנוכחית שעיקרה ממוקד בסחר של מותגים מובילים שאינם ממותגי החברה, תצומצם באופן משמעותי תוך הקטנה יזומה למספר מותגים נבחרים וצמצום משמעותי בתקורות.

עלות התוכנית בסך של כ-3.4 מיליון דולר נכללה בדוח של החברה לרבעון ראשון של 2024 וכללה בין היתר עלויות פיצויים ואחרות במזומן בסך של כ-1.0 מיליון דולר עקב סיום העסקתם של 24 עובדים וכ-2.4 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע ורכוש אחר.

נכון לסוף שנת 2024 ביצעה החברה כ-3.0 מיליון דולר מסך התוכנית.

כמו כן, ביום 30 בדצמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה תוכנית ארגון מחדש נוספת ב-Bare Necessities, כך שהפעילות הקיימת תצומצם על ידי פיטורים של 15 עובדים בעלות פיצויים אשר מוערכת בכ-0.5 מיליון דולר.

פלטפורמת Organic Basics - פעילות פלטפורמת Organic Basics נרכשה על ידי החברה בשנת 2022 והיא פלטפורמה דיגיטלית למכירת מוצרי הלבשה תחתונה ו-Activewear. במסגרת פעילות זאת מציעה החברה למכירה מגוון רחב מאוד של מוצרים תחת המותג Organic Basics. כמו כן, שתי הפלטפורמות תורמות לקבוצה בהיבטים של כלים ומומחיות במסחר דיגיטלי אשר ממונפים לפעילויות דיגיטליות אחרות של הקבוצה.

המכירות בשנת 2024 הסתכמו בכ-70.6 מיליון דולר, לעומת כ-83.1 מיליון דולר בשנת 2023.

מרבית המכירות הן ללקוחות סופיים בארה"ב. לחברה אין לקוחות מהותיים בפלטפורמות אלה, שכן כל לקוחותיה בפעילויות אלה הם לקוחות קצה קמעונאיים, הרוכשים מוצרים לשימוש אישי באמצעות הפלטפורמה.

אסטרטגיית הגידול של החברה בנוגע לפעילויות אלה היא השקת מוצרים תחת מותגים פרטיים, כאמור לעיל, וכן עיצוב ומיתוג מחדש של האתר BareNecessities.com וזה של Organic Basics, כניסה לקטגוריות נוספות והתרחבות לשווקים נוספים.

מוצרי פעילויות אלה נרכשים בעיקר מספקים שונים תחת שמות המותג של אותם ספקים וכן ממפעליה של החברה. להערכת החברה, אין לה תלות במי מספקים אלה ואין לה מגבלה שתקשה על אספקת מוצרים במקרה של גידול בביקוש. כאשר תיכנס החברה למכירת מותג פרטי בפעילויות אלה, כוונת החברה היא שהמותג הפרטי ייוצר על ידי החברה, אולם להערכתה בהיקפי המכירות הנגזרים מהתוכנית העסקית אין לחברה מגבלה אפקטיבית על כושר הייצור בפעילויות אלה.

החברה משווקת את מוצריה בפעילויות אלה באמצעות אתרי אינטרנט. במהלך שנת 2023 נסגר מרכז ההפצה של Bare Necessities בניו ג'רזי והפעילות הועברה למיקור חוץ במקסיקו. פעילות ההפצה של Organic Basics מבוצעת מקופנהגן, דנמרק, ע"י צד שלישי.

להערכת החברה, לצורך הצלחת הפעילויות יש להשקיע משאבים במחלקות הרכש תוך התמקדות מתמדת בהתפתחויות מקומיות ועולמיות בענף הלבשה תחתונה ובטעמים של קהל הלקוחות. כמו כן, יש

להקים מחסן לוגיסטי לצורך תמיכה בשרשרת אספקה ובכך לאפשר מערך הפצה ואספקה יעילים, המספקים תמיכה מלאה לצרכי המכירות ולעמידה בזמני האספקה.

למוצרי החברה בשתי פעילויות אלה קיימים מוצרים תחליפיים רבים המשווקים בנקודות מכירה רבות לרבות אתרי אינטרנט רבים. החברה פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש לה במכירת המוצרים וזאת על ידי בידול בחוויית הקניה, התבלטות בקולקציות אופנתיות, תמחור תחרותי, מגוון מוצרים רחב, והשקעה עתידית של מותג פרטי בלעדי. הצרכן הסופי יכול לרכוש מוצרים מקטגוריות אלה במגוון רחב של נקודות מכירה פיזיות ואינטרנטיות. אתרי האינטרנט העיקריים המתחרים בחברה בפעילויות אלה ומחזיקים מערכי שיווק אינטרנטיים משמעותיים בשוקי הפעילות העיקריים של התחום כוללים את: Nordstrom, Victoria's Secret ו-CUUP, Bloomingdale's, Adore Me, Third love, Heroom, Amazon.

נכסים בלתי מוחשיים של פעילויות אלה הם מוניטין שנוצר בעת רכישת Bare Necessities ו-Organic Basics בסך של 1.2 מיליון דולר ו-0.2 מיליון דולר, בהתאמה וכן שם מותג בסך של 1.2 מיליון דולר ו-2.3 מיליון דולר, בהתאמה. חשיבות הדומיין והמותג מהותיים לפעילויות, שכן מרבית הפעילות השיווקית והפרסומית מתבצעת באמצעותו. בשנת 2022 הפחיתה החברה את המוניטין שנוצר בעקבות רכישת Bare Necessities בסך 1.2 מיליון דולר.

פעילות אתרי האינטרנט מתבצעת בעיקר בארה"ב ובאירופה ומושפעת מסביבת החוק והמיסוי במדינות אלו, לרבות בענייני תאגידים, הגבלים עסקיים, חבות מוצר, סימון מוצרים, איסור על פעילות לא הוגנת, סימני מסחר והגנת הצרכן. למיטב ידיעת החברה היא עומדת בכל הוראות החוק האמורות.

חלק ד' - מידע נוסף ברמת התאגיד

להלן מידע נוסף ברמת התאגיד, הנוגע לכל תחומי הפעילות של החברה:

שוקי היעד העיקריים של מוצרי החברה הם צפון אמריקה, אירופה וישראל. השינויים במצב הכלכלי בשווקים אלו בא לידי ביטוי בשנים האחרונות באופן של משבר פיננסי, חשש ממיתון, מצב ביטחוני לא יציב (מלחמה), אינפלציה, עליה בשיעור הריבית, קיטון בצריכה ולחץ להורדת מחירים. שינויים אלה עשויים להשפיע על הרגלי והיקפי הצריכה של הצרכנים. בנוסף, יש גדילה במספר קולקציות המוצרים הנדרשות וזאת בשל העבודה כי תעשיית ההלבשה נתונה לשינויים בהעדפות אופנתיות ובטרנדים אופנתיים של הצרכנים, אשר מטבעם משתנים וכיום אף באופן תדיר יותר מבעבר.

52. תחרות

52.1. כללי

תחומי הפעילות בהם פועלת החברה מתאפיינים בהיותם בעלי תחרות רבה. בשנים האחרונות קיימת מגמה של התייקרות בעלויות הייצור בחלק מהמדינות בהן פועלת החברה. התחרות בענף ההלבשה נסובה סביב שלושה פרמטרים עיקריים: מחיר המוצר, איכותו ורמת שירות הלקוחות. החברה סבורה כי היא בעלת מספר יתרונות ביחס למתחריה, בין היתר, בשל הסיבות המפורטות להלן:

52.1.1. קווי מוצר חדשניים בעלי איכות גבוהה - החברה מייצרת מבחר רחב של קווי מוצר אופנתיים בעלי איכות גבוהה ואורזת את פריטי הלבוש בארזות המושכות את העין. החברה משקיעה סכומים ניכרים בחדשנות עיצוב ובפיתוח בדים ומוצרים. לפירוט נוסף ראו סעיף 58 להלן.

52.1.2. מערכות יחסים ארוכות טווח עם קמעונאים ומשווקי מותגים מובילים - החברה פיתחה מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחותיה. על אף שהסכמי החברה עם לקוחותיה הם לרוב לטווח קצר ואינם מכילים התחייבות להיקף רכישות מינימאלי, החברה שומרת על קשרים עסקיים עם מרבית לקוחותיה העיקריים לאורך תקופה העולה על עשר שנים. צוותי העיצוב, הפיתוח ומומחי הטכנולוגיה של החברה עובדים מול הלקוחות במטרה לספק חבילת שירותים מקיפה הכוללת, בין היתר, את העיצוב, הפיתוח, הייצור והשיווק של קווי מוצר חדשים.

52.1.3. מעמד ייחודי של אזורי סחר חופשי - פעילות החברה בישראל ובמצרים, כמו גם במיאנמר, מאפשרת לה ליהנות מהסכמי סחר המיטיבים עמה.

52.2. תנאי התחרות

בשנים האחרונות, מנסות רשתות קמעונאיות שלא להשתמש בשירותיהן של חברות המעצבות ומפתחות מותגי הלבשה תחתונה פרטיים ולהתקשר ישירות עם מפעלי ייצור, במטרה שייצרו מוצרים עבורם, וזאת על מנת להוזיל את עלויות המוצרים. לפרטים ראו סעיף 66.3.3 להלן.

52.3. גורמי ההצלחה הקריטיים

להלן גורמי ההצלחה העיקריים:

52.3.1. חדשנות - השקעת משאבים במחלקות עיצוב ופיתוח תוך התמקדות מתמדת בהתפתחויות מקומיות ועולמיות בענף ההלבשה התחתונה ובטעמים של קהל הלקוחות ובפיתוח ועיצוב קולקציות אופנתיות.

52.3.2. ניהול מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחות.

52.3.3. פיתוח בדים - החברה מפעילה בכרמיאל מרכז לפיתוח בדים מיוחדים, המהווים ערך מוסף בליבת פיתוח המוצרים.

52.3.4. התאמת המוצרים לצווי אופנה משתנים ולצרכי קהל הלקוחות הרלוונטיים, תוך הקפדה על חדשנות מתמדת.

52.3.5. קיום מערך שיווק והפצה המאפשר לחדור לשווקים חדשים ולהתבסס בהם.

52.3.6. הקפדה על מגוון רחב של ספקים המייצרים חומרי גלם איכותיים ומוצרים מוגמרים איכותיים.

52.3.7. קיום תשתית ייצור עצמית ובאמצעות קבלני משנה שתהא איתנה, אמינה וגמישה ושתאפשר תחרותיות ועמידה בזמני אספקה קצרים.

52.3.8. הקפדה על איכות הייצור ובקרת איכות למוצרים בהתאם למפרטים ולדרישות החברה והלקוחות.

52.3.9. שיווק וחיזוק של מותגי החברה באמצעות השקעה מתמדת בפרסום וחיזוק מותגי החברה ליצירת בידול המותגים ולהבלטת היתרונות, החדשנות והאופנתיות שלהם וכן באמצעות אתרי האינטרנט שלה.

52.3.10. ניצול יתרון הגודל של החברה, הן בהיקפי הזמנות הרכישה מצד לקוחותיה והן במספר הפריטים המוזמנים מכל דגם מיוצר, דבר המסייע להקטנת עלויות הייצור.

52.3.11. מערך תפעולי ושרשרת אספקה יעילים המספקים תמיכה מלאה לצרכי המכירות ולעמידה בזמני אספקה קצרים.

להערכת החברה, גורמי הצלחה אלו קיבלו משנה תוקף לאור השינויים בסביבה העסקית, אשר באו לידי ביטוי בהגברת התחרות, בשחיקת מחירי המכירה ובקיצור זמני האספקה הנדרשים.

52.4. חסמי כניסה ויציאה עיקריים

להלן חסמי הכניסה העיקריים:

52.4.1. היכרות והבנה של דרישות שוק האופנה ושל טעמי הצרכן הסופי.

52.4.2. יחסים יציבים וארוכי טווח עם הלקוחות הגדולים (רשתות אופנה קמעונאיות וחברות בעלות מותגי אופנה). הלקוחות הגדולים דורשים לרוב התחייבות של היצרן לעמוד בתהליך Compliance הבוחן את כשירות המפעל ועמידתו בסטנדרטים מחמירים לפי צרכי הלקוחות. בנוסף, במהלך תקופת ההתקשרות, נוהגים לקוחות אלה לערוך בדיקות תקופתיות של מערך הייצור. אי עמידה בדרישות האיכות ובסטנדרטים שקובע הלקוח, עלולה להביא להפסקת ההתקשרות עמו.

52.4.3. חדשנות בפיתוח ועיצוב מוצרי אופנה והפיכתם למותגים בעלי תודעה משמעותית בשוק האופנה ושימורם לאורך זמן באמצעות השקעות כספיות ניכרות בשיווק ופרסום.

52.4.4. השקעות הוניות בהקמת רשת ותחזוקת חנויות.

52.4.5. צורך בקיום מסה קריטית של מכירות שתאפשר מבנה עלויות תפעול תחרותי.

52.4.6. קיום מערך תפעולי, שרשרת אספקה ומרכזים לוגיסטיים המספקים תמיכה מלאה לצרכי המכירות, עמידה בדרישות איכות ועמידה בזמני האספקה, קצרים.

להערכת החברה אין לתחומי פעילותה חסמי יציאה מהותיים, למעט יציאה מהסכמי שכירות ארוכי טווח באתרים הרלוונטיים.

52.5. תחליפים למוצרי החברה

למוצרי החברה קיימים מוצרים תחליפיים רבים, הן של סיטונאים והן של יצרנים משווקים מוצרים הדומים באיכותם למוצרי החברה. החברה פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש למוצריה על פני המוצרים התחליפיים וזאת על ידי בידול ובולטות בחדשנות, באופנתיות, באיכות והקניית ערך מוסף למותגיה באמצעות הקפדה על עיצוב מוביל, תמחור תחרותי, מגוון מוצרים, פיתוח בדים מיוחדים ופרסום באמצעי המדיה השונים.

53. **עונתיות**

הכנסות החברה מאופיינות בתנודתיות הנובעת, בין היתר, מרכישות עונתיות של צרכנים. הכנסות החברה במחצית השנייה של השנה עולות, בדרך כלל, על הכנסותיה במחצית הראשונה הודות לרכישות מוגברות של צרכנים בתקופת ה-"חזרה לבית הספר", בתקופת החגים ובתקופת חגי האינטרנט, בחודשים נובמבר - דצמבר.

להלן מכירות הקבוצה בפילוח רבעוני בשלוש השנים האחרונות (באלפי דולר):

סה"כ	רבעון IV	רבעון III	רבעון II	רבעון I	
מכירות 2024 - \$	599,227	524,234	471,426	450,779	2,045,666
מכירות 2024 - %	29.3%	25.6%	23.1%	22.0%	100%
מכירות 2023 - \$	508,603	463,039	443,583	442,457	1,857,682
מכירות 2023 - %	27.4%	24.9%	23.9%	23.8%	100%
מכירות 2022 - \$	544,415	512,002	491,251	483,873	2,031,541
מכירות 2022 - %	26.8%	25.2%	24.2%	23.8%	100%

54. **רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים**

54.1. **מקרקעין ומתקנים**

לקבוצה מפעלי ייצור במצרים, בתאילנד, בווייטנאם, בסין, במיאנמר, בצ'כיה, בתורכיה ובצרפת.

הנהלת החברה סבורה כי המתקנים האמורים לעיל מצויים במצב תפעולי טוב, מתוחזקים כראוי, וכי שטחם מתאים לרמת הפעילות הנוכחית של החברה. בנוסף, החברה סבורה כי פעילותה ומתקניה עומדים בתקנים הממשלתיים הנוכחיים בענייני בטיחות, בריאות ואיכות הסביבה. ככלל, החברה מילאה אחר הוראות אלו מבלי שהייתה לכך השפעה מהותית על הוצאות החברה, על רווחיותה או על יכולת התחרות שלה.

נכון למועד דוח תקופתי זה, בבעלות החברה נכס מקרקעין בישראל המשמש לייצור וכמרכז פיתוח בדים. כמו כן, הקבוצה שוכרת בישראל נכסים נוספים המשמשים כמחסנים, כמשרדים וכחנויות. הסכמי השכירות בגין הנכסים, כולל תקופת האופציות להארכתם, מסתיימים בין השנים 2025 ועד 2043. ככלל החברה סבורה כי בהתאם לתנאי השוק היום תוכל לחדש את מרבית הסכמי שכירות אלו בתנאים דומים לאלו הקיימים כיום.

הקבוצה שוכרת מחסנים, חנויות ומשרדים בארה"ב, באירופה ובסין. תקופות השכירות בהסכמים אלו יגיעו לסיומן בין השנים 2025 ועד 2043. ככלל החברה סבורה כי בהתאם לתנאי השוק היום תוכל לחדש מרבית הסכמי שכירות אלו בתנאים דומים לאלו הקיימים כיום.

המידע האמור לעיל בקשר עם הערכות החברה בדבר הארכת הסכמי השכירות הוא בגדר מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. אין כל ודאות באשר להערכת החברה כאמור וזאת, בין היתר, בשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך דוח תקופתי זה, והתממשותו תלויה בגורמים חיצוניים לחברה כגון: תנאי השוק, הסכמה עם המשכיר ועוד.

54.2. **נכסי מקרקעין מיועדים למכירה**

נכון למועד דוח זה, לחברת הבת בבולגריה נכס מקרקעין המיועד למכירה, הנכלל בערכו הפנקסי בסך של כ-1.8 מיליון דולר, במסגרת הרכוש השוטף.

54.3. להלן טבלה המרכזת את נכסי הנדליין המהותיים בבעלות הקבוצה או הנשכרים על ידה נכון למועד דוח תקופתי זה :

מדינה	יישוב	שטח במ"ר	שימוש עיקרי	בשכירות/ בעלות	עלות מופחתת בדוחות הכספיים ל- 31/12/2024 במיליוני דולר	דמי שכירות בשנת 2024 במיליוני דולר
ישראל	כרמיאל	14,014 מבנה כ-24,000 קרקע	פיתוח וצביעת בדים, משרדים ומחסנים	בעלות	7.1	
	קיסריה	כ-9,500	מרכז לוגיסטי*	שכירות	1.5	1.0
		כ-5,000	משרדים	שכירות	7.5	0.9
מצרים	רשת חנויות**	כ-32,000	חנויות דלתא, Fix, Panta rei, ו-BBW רשתות קמעונאיות בפריסה ארצית	שכירות	18.0	18.1
	Cairo	28,251	מפעל סריגה, מגזרה, מתפרות, מחסנים ומשרדים	שכירות	2.2	0.4
תורכיה	El-Meina	74,000	מפעל סריגה, מגזרה, מתפרות, מחסנים, משרדים וקרקע פנויה	בעלות	8.9	
	Duzce	17,150	מפעל לייצור גרביים	שכירות	0.8	0.6
ויאטנאם	Binh Dinh Province	49,000	מפעל לייצור הלבשה תחתונה	בעלות ושכירות	21.0	0.1
	Nhon Hoi Commune	43,700	מפעל לייצור פרטי הלבשה תחתונה וגרביים	בעלות	5.1	
ארה"ב	New York	4,400	משרדים	שכירות	1.2	2.4
	Tifton, Georgia	46,000	מחסן, מרכז לוגיסטי ומשרדים	בעלות	2.5	
	Los Angeles	1,480	משרדים	שכירות	0.9	0.3
	Los Angeles Fontana	29,600	מרכז לוגיסטי	שכירות	0.5	1.8
צ'כיה	רשת חנויות (Splendid/7FAM)	כ-15,000	רשת חנויות	שכירות	5.9	13.5
	Havirska	148,000	מפעל סריגה, גזירה, תפירה, מחסנים ומשרדים	בעלות	6.3	
גרמניה	Radolfzell	70,547	מחסן, מרכז לוגיסטי ומשרדים	בעלות	11.8	
	רשת חנויות For All Mankind Schiesser ו-7	כ-35,000	רשת חנויות	שכירות	2.3	9.2
צרפת	Aimargues & Sauve	79,895	מתפרה, מגזרה, מחסנים, משרדים ומרכז לוגיסטי	בעלות	8.8	
מערב אירופה (ללא גרמניה) תאילנד	רשת חנויות For All Mankind Schiesser ו-7	כ-10,000	חנויות	שכירות	2.4	4.7
	Ayutaya& Samut	51,633	מפעל, משרדים ומחסנים	בעלות ושכירות	3.8	

מדינה	יישוב	שטח במ"ר	שימוש עיקרי	בשכירות/ בעלות	עלות מופחתת בדוחות הכספיים ל- 31/12/2024 במיליוני דולר	דמי שכירות בשנת 2024 במיליוני דולר
סין	Panyu	76,182	מתפרה, מגזרה, מחסנים ומשרדים	בעלות	-	
מיאנמר	Yangon	7,971	מתפרה, מגזרה ומחסנים.	שכירות	0.5	0.3
הונג קונג	Kowloon	2,124	משרדים	שכירות	0.1	1.0
ברזיל	רשת חנויות	929	חנויות ומשרד	שכירות	0.6	0.1

* הנתונים בטבלה זו לא כוללים את המרכז הלוגיסטי החדש של דלתא ישראל, בקיסריה, אשר נמצא בשלבי הקמה. לפרטים נוספים ראו סעיף 43 לעיל.
 ** לא כולל חנויות המופעלות על ידי מפעילים אשר אותן החברה לא שוכרת.

החברה מפעילה ציוד ומכונות הנמצאים בבעלותה במפעליה השונים ולהערכתה אין לה כל מגבלה המונעת ממנה להפעילם בתפוקה מלאה.

55. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה היא חברה גלובלית, הפועלת ברחבי העולם בהיקפיים שונים. כיום, החברה מנהלת את הסיכונים הסביבתיים ברמה המקומית באתרי הייצור שבבעלותה, בהתאם למסגרת הרגולטורית של ISO 14001, ביחס להשפעות של אתרי הייצור שלה על מים ואדמה, איכות האוויר והאקלים מתוך מטרה שכלל אתרי הייצור שלה יקבלו תקן ISO 14001.

אתרי הייצור של החברה משתמשים בכימיקלים ומייצרים חומרי פסולת, אשר מחייבים את החברה להחזיק ברישיונות או היתרים שלעיתים כוללים עמידה בתנאים שנקבעו על ידי רשויות רגולטוריות שונות לצורך הפעלת מתקנים אלו. בנוסף, החברה כפופה לרגולציות, חוקים ותקנות נרחבים בתחום איכות הסביבה, הבריאות והבטיחות, כגון: רשימות חומרים מוגבלים (RSLs), דירקטיבות ותקנות של האיחוד האירופי שמושמות במדינות החברות ודרישות דומות באזורים אחרים בעולם. חוקים אלה עוסקים, בין היתר, בשימוש, אחסון, רישום, טיפול וסילוק של כימיקלים וחומרים פסולת, זיהומי אוויר, מים ואדמה, וכן פליטות לאוויר. נכון להיום, החברה לא זיהתה אי-עמידה מהותית שלה ברגולציות, בחוקים ובתקנות אלה.

בשנת 2024 החברה איחדה את העמידה בתנאי עבודה, השפעה חברתית, השפעה סביבתית וקיימות כוללת למחלקה גלובלית חדשה, האחראית על אסטרטגיה ופיקוח של כלל הנושאים החוסים תחת ה-ESG (Environmental, Social, and Governance), שבראשה עומד VP of ESG החדש. בנוסף, בשנת 2024 החברה הציגה אסטרטגיית אקלים שצפויה להתחיל בשנת 2025, הכוללת הכנת מאזן פליטות והערכת מהותיות כפולה (double assessment). תהליכים אלה יסייעו לחברה להיערך בצורה טובה יותר לדיווחים רגולטוריים להם היא נדרשת, הכוללים בין היתר את הדיווחים הנדרשים לפי Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), וה- Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD), שניים ממותגי החברה האירופאיים Eminence Group ו-Schiesser מחויבים לדווח בהתאם ל-CSRD בשנת 2026 והם כבר החלו בהכנות לקראת הדיווח הנדרש.

56. הסכמים מהותיים

החברה אינה צד להסכמים מהותיים.

57. הסכמי שיתוף פעולה

א. בשנת 2024 החברה התקשרה עם Reliance Industries Ltd (להלן: "רילאינס"), חברה קמעונאית הודית, להקמת מיזם משותף לעיצוב, ייצור, שיווק והפצת הלבוש תחתונה ובגדי ספורט בהודו. שיתוף הפעולה יכלול גם עיצוב וייצור של מוצרים עבור המותגים העצמאיים של רילאינס.

מטרת שיתוף הפעולה היא לשלב בין יכולותיה של החברה בתחום החדשנות וייצור המוצרים ליכולותיה של רילאינס בהפצה רחבה ביותר בהודו וזאת על מנת לתת לשיפור מענה לצרכים הייחודיים של קהל הצרכנים בהודו. החברה מתכננת למנף את השותפות ולנסות להרחיב את הכניסה שלה לשוק ההודי הצומח במהירות, ולהציע את פורטפוליו המותגים הייחודי שלה בתחום ההלבשה התחתונה ובגדי הספורט, באמצעות ערוצי קמעונאות, סיטונאות ודיגיטל.

נכון למועד דוח זה, לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה בשנת 2025, בעקבות ההתקשרות האמורה.

ב. החל משנת 2014 החברה הינה צד להסכם שיתוף פעולה לייצור גרביים בסין, בו היא מחזיקה 50%.

58. מחקר ופיתוח

לחברה מספר צוותים קריאטיביים הכוללים צוות עיצוב, מעצבי אופנה, טקסטיל וגרפיקה, טכנולוגים בתחום הסריגה, צביעה וגימור ומעצבי מוצרים. צוותים אלו מתעדכנים באופן תדיר במגמות השווקים בעולם ובחידושים הטכנולוגיים הרלוונטיים.

צוותי הפיתוח והעיצוב של החברה פועלים בעיקר בישראל, בגרמניה, בארה"ב, בשווייץ, בצרפת, בהונג קונג ובסין.

עבודת הפיתוח והעיצוב נעשית בשיטת SIP - Systematic Innovation Process. השיטה מובנית לחשיבה חדשנית שמטרתה להביא תוצרים פורצי דרך ללקוחות החברה, המייחדים ושומרים את הערך המוסף ואת היתרון התחרותי של החברה.

התהליך כולל עבודה משותפת של כל הדיסציפלינות - עיצוב, שיווק, פיתוח וטכנולוגיה, משלבי החיפוש והמחקר, דרך הפיתוח והעיצוב ועד להצגה ללקוח הסופי והסקת מסקנות.

בנוסף, החברה יוצרת פרויקטים "חוצי חברה" המתבססים על אותה שיטה, עם דגש על חשיבה יצירתית, שמטרתם להביא לפריצות דרך לשווקים בקטגוריות המוצרים של החברה.

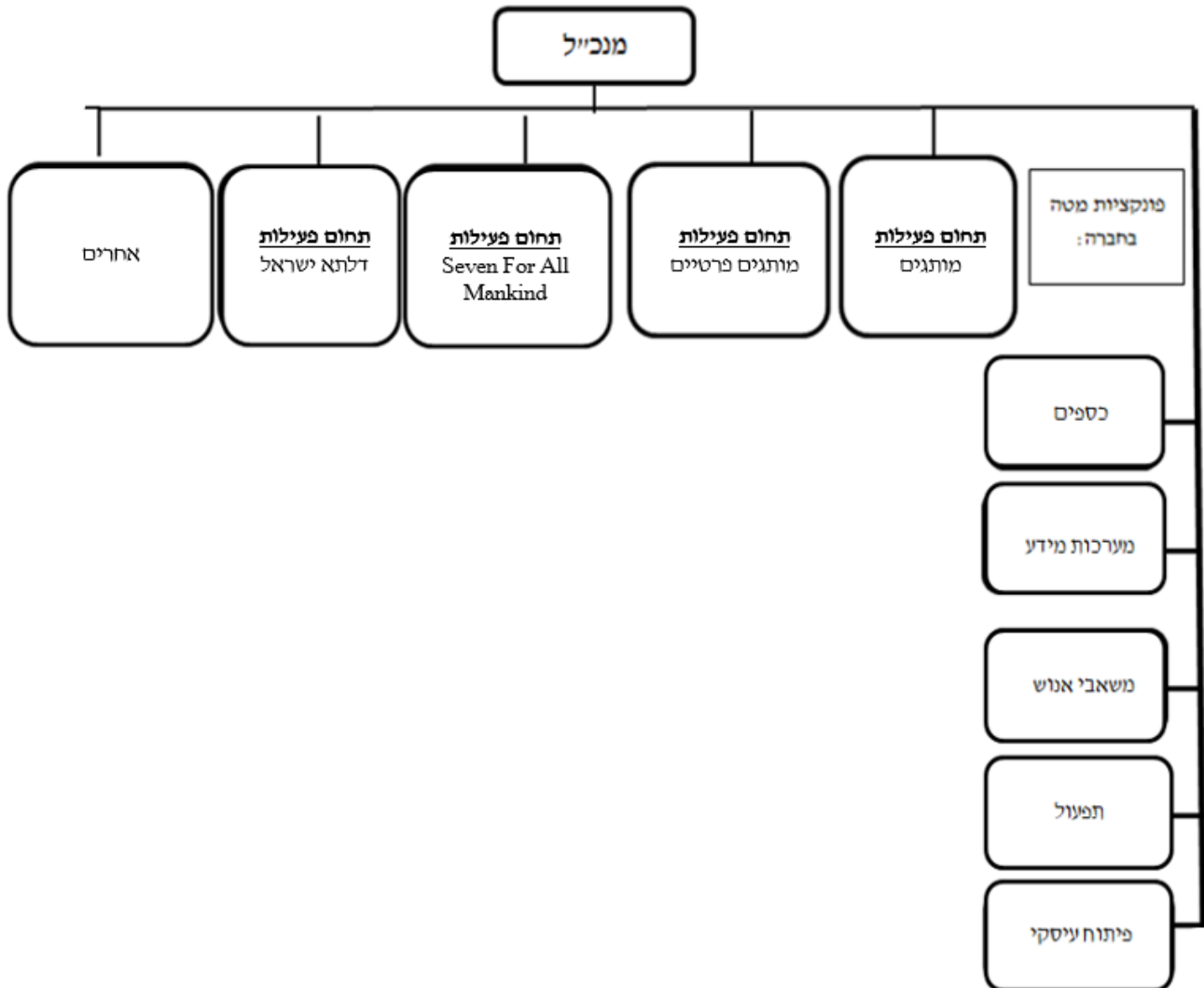
עבודת צוותי הפיתוח והעיצוב משולבת עם עבודתם של מערכי המכירה והשיווק של החברה.

בנוסף, מפעילה החברה בכרמיאל מרכז לפיתוח בדים מיוחדים, המהווים ערך מוסף בליבת פיתוח המוצרים; מרכז פיתוח לגרביים, אשר שם דגש על התמחות בגרבי ספורט מקצועיים (Performance); ומרכז פיתוח אל תפר, המתמחה במחטבים ובמוצרי Activewear לגברים ולנשים. כמו כן מפעילה החברה מרכזי פיתוח לחזיות בארה"ב ובסין ומרכז פיתוח אסטרטגי לגרביים בשיתוף עם Nike הממוקם באתר הלקוח בארה"ב.

עלויות הפיתוח והעיצוב הסתכמו בשנים 2023 ו-2024 בסך של כ- 58 וכ-52 מיליון דולר, בהתאמה.

הגידול בעלויות הפיתוח והעיצוב בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע בעיקר מכניסה למותגים חדשים, הן בהסכמי זכיינות והן בבעלות (Passionata) שדורשת השקעה בחדשנות ובעיצוב של קולקציות חדשות.

להלן תיאור המבנה הארגוני של הנהלת הקבוצה ותחומי הפעילות בה :



59.2. מצבת העובדים

בקבוצה מועסקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024 כ- 25,150 עובדים.

59.2.1. להלן פירוט התפלגות העובדים בחלוקה למדינות ובתחומי הפעילות בהם מועסקים :

ליים 31.12.2023	ליים 31.12.2024	
6,210	6,620	וייטנאם (מותגים פרטיים)
4,485	5,365	מצרים (מותגים פרטיים)
4,425	3,730	תאילנד (מותגים פרטיים)
1,735	1,600	מיאנמר (מותגים פרטיים)
1,495	1,440	סין והונג קונג (מותגים פרטיים)
1,480	1,910	ישראל (מותגים פרטיים, דלתא ישראל ומטה)
1,370	1,360	ארה"ב (מותגים, מותגים פרטיים, Seven For All Mankind ואחרים)
795	830	גרמניה (מותגים)
770	670	תורכיה (מותגים פרטיים)
580	585	צ'כיה (מותגים)
455	490	צרפת (מותגים פרטיים)
520	550	אחרים (מותגים, מותגים פרטיים, Seven For All Mankind ואחרים)
24,320	25,150	סה"כ עובדים

59.2.2. להלן פירוט התפלגות העובדים במדינות המהוות מוקדי ייצור :

ליים 31.12.2023	ליים 31.12.2024	
6,210	6,620	וייטנאם
4,485	5,365	מצרים
4,425	3,730	תאילנד
1,735	1,600	מיאנמאר
1,427	1,370	סין
1,545	1,420	אירופה
19,827	20,105	סה"כ כח אדם במוקדי ייצור

59.2.3. להלן פירוט התפלגות העובדים במדינות המהוות מוקדי שיווק ומכירה :

ליים 31.12.2023	ליים 31.12.2024	
1,370	1,360	ארה"ב
795	830	גרמניה
695	785	שאר אירופה
153	160	מקסיקו, ברזיל והונג קונג
3,013	3,135	סה"כ כח אדם במוקדי שיווק ומכירה

59.2.4. להלן פירוט התפלגות העובדים בישראל :

ליים 31.12.2023	ליים 31.12.2024	
1,175	1,579	שיווק ומכירה
200	219	פיתוח
105	112	מטה
1,480	1,910	סה"כ כח אדם בישראל

59.3. שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים

הגידול במספר העובדים ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מהרחבת פעילות הייצור בתחום פעילות מותגים פרטיים, בויאטנם ובמצרים עקב הגידול במכירות וכחלק מתוכניות הארגון מחדש עליהן הכריזה החברה בשנת 2023 ובוצעו השנה.

בישראל גדל מספר העובדים בעיקר בתחום פעילות דלתא ישראל, עקב פתיחת רשתות החנויות Victoria's Secret ו-Bath & Body Works ועקב העסקתם של עובדים ישירות על ידי החברה במקום שהועסקו אשתקד ע"י קבלן משנה.

59.4. תוכניות תגמול (אופציות ויחידות מניה חסומות) לעובדי החברה

לפרטים בדבר תכניות התגמול לעובדי החברה ראו ביאור 13 ב' בדוחות הכספיים, בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

59.5. תכניות לפיתוח הון אנושי

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

59.6. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

התקשרות החברה לגבי חלק מהעובדים בישראל היא על פי הסכמי עבודה קיבוציים כלליים לענף הטקסטיל וההלבשה וצווי הרחבה כלליים החלים עליהם.

העובדים המועסקים בחברת Schiesser בגרמניה ובחברת Eminence בצרפת מועסקים תחת הוראות הסכם קיבוצי שנחתם בין החברה לבין ועד ענף המסחר באותה מדינה. גם עובדי חברת הבת של Schiesser בצ'כיה מועסקים תחת הסכמים קיבוציים.

הסכמי העבודה בהם החברה נוהגת להתקשר עם עובדיה בישראל מסדירים, בין היתר, את העניינים הבאים: משכורת חודשית, זכויות סוציאליות, כגון: חופשה שנתית, הודעה מוקדמת, הפרשות לקרן פנסיה, קופת ביטוח מנהלים וקרן השתלמות. כל צד רשאי לסיים את ההתקשרות על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב של בין יום אחד ל-2.5 ימים לכל חודש עבודה והודעה מוקדמת של כחודש ימים לאחר שנת עבודה.

59.7. התקשרויות עם נושאי משרה בכירה ועובדי ההנהלה הבכירה (למעט מבקר פנימי):

59.7.1. התקשרויות עם נושאי משרה בכירה (למעט מבקר פנימי)

הסכמי העסקה של העובדים הבכירים כוללים, בין היתר, פירוט הזכויות הסוציאליות של הבכיר והטבות נוספות להן זכאי הבכיר. בנוסף למשכורת, הבכיר זכאי, בדרך כלל, למענק שנתי בשיעור של עד 50% מהשכר השנתי, בהתאם לעמידה ביעדים ובהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם העסקה, למעט במקרים שבהם נקבעה תקרה גבוהה יותר אשר אושרו על ידי החברה. החברה מעמידה לרשות הבכירים רכב וטלפון נייד ונושאת בכל ההוצאות הקשורות אליהם. עובדי החברה הבכירים מתחייבים לשמור על סודיות מוחלטת בכל הנוגע לעסקי החברה ולא לעשות שימוש במידע הסודי אף לאחר תקופת עבודתם. בדרך כלל, החברה או הבכיר רשאים לסיים את העסקתו של הבכיר בחברה על ידי מתן הודעה מוקדמת של 90 עד 180 ימים מראש ובכתב, למעט במקרים חריגים שנקבעו.

לפרטים נוספים בדבר תנאי הכהונה והעסקה של חלק מנושאי המשרה ובעלי עניין בחברה, ראו פירוט בפרק פרטים נוספים על התאגיד, פרק ד' לדוח תקופתי זה.

59.7.2. תכנית תגמול למנהלים בקבוצה – PFP (Payment for Performance)

החברה מפעילה תכנית תגמול למרבית המנהלים בקבוצה. התוכנית כוללת שלושה מרכיבים לתגמול: (א) תגמול על בסיס השגת יעדים אישיים; (ב) תגמול על בסיס השגת יעדים הנגזרים מתקציב היחידה בה עובד המנהל (מכירות ורווחיות); ו-(ג) תגמול על בסיס השגת יעדים הנגזרים מתקציב החברה המאוחד.

תמהיל התגמול משתנה לפי דרג המנהל ויכול שישתנה משנה לשנה. כמו כן, היעדים משתנים כל שנה בהתאם להחלטת הנהלת החברה.

שיעור התגמול על פי התוכנית הוא בדרך כלל, בין 20% ל-50% מהשכר השנתי של המנהל; למעט במקרים בהם נקבע שיעור גבוה יותר, אשר אושר על ידי האורגנים של החברה.

59.7.3. מדיניות תגמול נושאי משרה בכירה

מדיניות התגמול של החברה עודכנה ואושרה על ידי בעלי המניות של החברה ביום 23 ביולי 2024. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 8 ביולי 2024 ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 24 ביולי 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-071449 ו-2024-01-077992, בהתאמה) הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

59.7.4. התחייבות בשל סיום יחסי עובד ומעביד

התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד ומעביד בגין עובדי הקבוצה בישראל מכוסות ברובן באמצעות ההפרשות לפוליסות ביטוח המנהלים, לקרנות פנסיה מקיפות ולקופות תגמולים של החברה או לקופת תגמולים אחרת.

במדינות נוספות בהן לחברה יש פעילות משמעותית, הכוללות בעיקר את תאילנד ואת מצרים, אין לעובדים זכויות פנסיוניות או זכויות אחרות המזכות אותם בפיצויים או בתשלומים אחרים במקרה של עזיבה.

זכויות עובדי Schiesser בגרמניה, Eminence בצרפת ובחברות הבת שלהן ובדלתא ארה"ב, מכוסות באמצעות הפרשות שוטפות.

60. הון חוזר תפעולי

להלן יפורט הרכב ההון החוזר התפעולי נטו לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 על בסיס מאוחד, במיליוני דולר:

2023	2024	
831.0	855.1	נכסים שוטפים - כמדווח
		פחות:
(179.4)	(123.7)	מזומנים, מזומנים מוגבלים, מכשיר פיננסי נגזר ונכס מוחזק למכירה
651.6	731.4	נכסים תפעולים שוטפים
		פחות:
481.7	571.9	התחייבויות שוטפות - כמדווח
		פחות:
(108.5)	(107.7)	אשראי זמן קצר מבנקים, חלויות שוטפות של הלוואות זמן ארוך מבנקים, חלויות של אגרות חוב, מכשיר פיננסי נגזר וחלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
373.2	464.2	התחייבויות שוטפות תפעוליות
278.4	267.2	הון חוזר תפעולי, נטו
15.0%	13.1%	% הון חוזר תפעולי נטו ממכירות

הון חוזר תפעולי הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאיים מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת רמת ההון החוזר המשמש את פעילותה השוטפת ולמיטב ידיעתה הוא מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחומי פעילות החברה.

ההון החוזר התפעולי כ- % מהמכירות מחושב כדלקמן: הפער בין הנכסים השוטפים הכוללים את יתרות הלקוחות, מלאי חייבים ומס הכנסה לקבל להתחייבויות השוטפות הכוללות יתרות ספקים, זכאים אחרים, הפרשה בגין תכנית ארגון מחדש ומס לשלם, מחולק במכירות השנתיות.

60.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה הם חוטי כותנה, תערובות כותנה וחוטים סינטטיים ומרכיבי טקסטיל אחרים. מרבית חומרי הגלם נרכשים על ידי החברה במקביל לקבלת הזמנות הייצור מהלקוחות ולכן החברה לא נוהגת להחזיק מלאי של חומרי גלם לתקופות ארוכות.

60.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

מכירות החברה מתבצעות ברובן בשני אופנים, או על בסיס הזמנת ייצור ספציפית או על בסיס הזמנה מסוג Replenishment.

החברה שמה דגש רב על החזקת המלאי ברמה נאותה, באופן שיכולתה לספק את דרישות הלקוח לא תפגע.

61. מימון

61.1. אמות מידה פיננסיות

נכון למועד הדוח החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות הכלולות בשטרי הנאמנות של אגרות החוב ובאמות המידה הכלולות בהסכמים עם הבנקים.

לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות בקשר להסכמים עם בנקים, ראו ביאור 18ד' ו-18ה' בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות הכלולות בשטרי הנאמנות עבור אגרות חוב (סדרות א' ו- ו') ראו ביאור 10א' בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

61.2. מסגרות האשראי של התאגיד ותנאיהן ויתרת האשראי שלא נוצלה לתאריך הדוח

לפרטים בדבר מסגרות האשראי של הקבוצה ראו ביאור 18ד' לדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

61.3. דירוג האשראי של התאגיד

לפרטים בדבר דירוג האשראי של אגרות החוב של החברה והשינויים שחלו בו, ראו את הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות חוב המפורט בסעיף 8 לדוח הדירקטוריון, בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

61.4. הערכת התאגיד לגבי צורך בגיוס מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה מתזרים המזומנים הנובע מפעילות שוטפת, ממסגרות האשראי הבנקאיות, הלוואות בנקאיות ומתמורת הנפקת אגרות חוב. החברה בוחנת מעת לעת, בהתאם לתנאי השוק ולצרכיה המשתנים, את האפשרות לגוון את מקורות המימון השונים שלה, לרבות בחינת האפשרות לביצוע הנפקת מניות.

החברה שוקלת אפשרות של הנפקה לציבור בארה"ב ורישום למסחר מנייתיה גם בארה"ב, לפרטים נוספים ראו סעיף 64.8 להלן. בנוסף החברה שוקלת קבלת מימון חיצוני ייעודי בהיקף של כ-50 מיליון דולר וזאת על מנת לממן את הקמת המרכז הלוגיסטי החדש בארה"ב.

למיטב ידיעת החברה היא אינה נדרשת לגייס מקורות נוספים לצורך כיסוי תפעול עסקיה השוטפים.

61.5. התחייבויות כלפי בנקים

מעט לעת נוצרות לחברה התחייבויות לבנקים שנובעות בעיקר מצרכי מימון הון חוזר והשקעות ברכוש קבוע ולעיתים לצרכי רכישות אחרים וגלגול חוב. התחייבויות אלו מובטחות בשעבודים על נכסי החברה וחלק מחברות הבנות שלה.

מסגרות האשראי של החברה מאפשרות הלוואות לטווח קצר וקבלת אשראי דוקומנטרי ומתן ערבויות. ההלוואות לטווח קצר של החברה מגיעות למועד פירעון בתקופה של עד שנה. מועד פירעון של חלק מההלוואות הוא קצר יותר, במטרה לשמור על גמישות בניהול הכספים.

כמו כן, לחברה הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאים. לפרטים נוספים, ראו ביאור 18ה' בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

לחברה מסגרות אשראי המתחדשות לתקופה של עד שנה ממספר בנקים. לבנקים יש שעבוד שוטף על נכסי החברה, כולל על הון המניות ועל המוניטין. הריבית בגין מסגרות האשראי נקבעת מעת לעת במשא ומתן בין החברה לבין כל אחד מהבנקים בנפרד. הבנקים התקשרו ביניהם בהסכם פרי פאסו בדבר אופן המימוש של בטחונות אלה.

61.6. התחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב

לפרטים בדבר התחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב ולגבי עסקאות SWAP להחלפת זרמי מזומנים בגין אגרות החוב, ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

62. מיסוי

לפירוט בדבר דיני המס החלים על החברה, ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

63. הליכים משפטיים

אין לקבוצה הליכים משפטיים מהותיים שהם תלויים ועומדים או שהסתיימו בשנת הדוח.

64. יעדים ואסטרטגיה עסקית

סעיף זה, הנוגע ליעדי החברה, לאסטרטגיה שלה ולציפיותיה להמשך צמיחה ולהתפתחות בשנה הקרובה, מהווה מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח התקופתי, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח התקופתי בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת החברה והוא תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור להלן אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, אם תתרחש הידרדרות, חדשה או נוספת, במצב המשקים בהם פועלת החברה, אם יתממשו גורמי הסיכון הרלוונטיים לחברה ועוד.

64.1. כללי

היעד האסטרטגי העיקרי של החברה הוא השגת צמיחה בפעילותה העסקית. החברה מעוניינת לצמוח בפעילותה עם לקוחות קיימים וחדשים באמצעות מבחר מוצרים רחב וכניסה לקטגוריות חדשות.

לצורך השגת יעדים אלו, החברה משקיעה בחדשנות, במחקר ובפיתוח, בייעול תהליכי הייצור ושרשרת האספקה, ובאמצעות מיתוג. בנוסף, בוחנת החברה ביצוע רכישות אסטרטגיות אשר ישלימו את קווי מוצריה ואת קשריה עם הלקוחות.

לפרטים בדבר תחזית החברה לגבי תוצאותיה וההשקעות ההוניות בשנת 2025 ראו סעיף 2.3.6 לדוח הדירקטוריון, בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

64.2. ביצוע רכישות אסטרטגיות

כאמור, לצורך השגת צמיחה, החברה בוחנת מעת לעת ביצוע רכישות אסטרטגיות אשר ישלימו את קווי מוצריה והקשר עם הלקוחות ויאפשרו חדירה לשוקים וללקוחות חדשים. בבחינת ביצוע רכישות, החברה מתמקדת בהגדלת היקף הפעילות הממותגת שלה.

בשל גודלו של השוק האמריקאי, החברה סימנה שוק זה כמטרה אסטרטגית, שיכול לתרום באופן משמעותי לצמיחת החברה ולרווחיותה. באמצעות סדרה של רכישות שביצעה הקבוצה בשוק האמריקאי בתחילת שנות האלפיים, רכישת Bogart שבוצעה ב-2019 ורכישת Bare Necessities כאמור, נוכחותה גדלה משמעותית בשוק זה, באופן שהיקף המכירות בשוק האמריקאי זינק מסך כולל של כ-47 מיליון דולר בשנת 1998, אשר היוו כ-16% מכלל מכירות החברה לכ-1,057.6 מיליון דולר בשנת 2024, המהווים כ-52% מכלל המכירות.

כמו כן, החברה סימנה את השוק האירופאי כשוק עם פוטנציאל גדול להתרחבות כפי שבא לידי ביטוי ברכישת Schiesser ביולי 2012 וברכישת תחום פעילות Seven For All Mankind באוגוסט 2016 וברכישת Eminence ביולי 2018, כך שהמכירות באירופה עלו מ-162 מיליון דולר או 24% מסך המכירות בשנת 2011 לכ-543.2 מיליון דולר או כ-27% מסך המכירות בשנת 2024.

64.3. לקוחות

אחד הנכסים העיקריים של החברה הוא לקוחותיה. החברה שמה דגש על רמת השירות והחדשנות ללקוחות ופועלת במספר מישורים לפיתוח עסקיה מולם, כדלהלן:

64.3.1. הגדלת היקף המכירות ללקוחות קיימים

החברה מעוניינת להגדיל את היקף המכירות של מוצרים קיימים ושל מוצרים חדשים שיוצגו ללקוחות הקיימים של החברה. החברה סבורה כי מבחר המוצרים הרחב שהיא מציעה, בדגש על שירות לקוחות ועל אמינות, מקנה לחברה יתרון תחרותי על מתחריה, זאת מאחר שקמעונאים מעדיפים לרוב להתקשר עם מספר קטן של ספקים. בכוונת החברה להמשיך במגמה זו על ידי חיזוק והרחבת מערכות היחסים של החברה עם לקוחותיה.

64.3.2. שימור הקשר עם לקוחות החברה

נוכחות החברה בארה"ב ובאירופה מאפשרת לצוותי העיצוב של החברה לייצב להנהלת החברה בתחומי השיווק והמכירות בשווקים באירופה ובארה"ב. למרות שחלק גדול ממוצרי החברה נמכר תחת שמות המותג הפרטיים של לקוחותיה, מומחי הפיתוח והעיצוב של החברה משתפים פעולה באופן צמוד עם לקוחות החברה כדי לעצב ולפתח מוצרים. צוותי הפיתוח והעיצוב מכינים מצגות עבור הלקוחות הכוללות, בין היתר, ניתוח של ההצלחות ושל הכישלונות מהעונות הקודמות ומפתחים יחד עם הלקוח את הרעיון הבסיסי, את המוצר ואת האריזה, והכל בהתאם לצרכי הלקוח. החברה סבורה כי חבילת השירותים המקיפה שהיא מציעה ללקוחותיה היא גורם משמעותי באיתנות יחסיה עמם.

64.3.3. פיתוח קשרים עם לקוחות חדשים

החברה מפתחת קשרים עם לקוחות חדשים הדורשים איכות מוצרים גבוהה כדי למכור תחת שמות המותג הפרטי שלהם, ואשר באפשרותם לבצע הזמנות בהיקפים גדולים, וכמו כן מציגים פוטנציאל גדילה משמעותי ודורשים את רמת השירות הגבוהה שהחברה מעניקה.

64.3.4. חדשנות והשקעה במחקר ופיתוח

החברה משקיעה משאבים רבים בתחומי הפיתוח והעיצוב של המוצרים על מנת להביא תוצרים פורצי דרך ללקוחותיה, לאפשר חדירה לקטגוריות חדשות ולשמר את היתרון התחרותי שלה.

64.3.5. ייעול תהליכי הייצור ושרשרת האספקה

החברה שוקדת בעקביות על ייעול הליכי הייצור שלה, על ידי המשך העברת הליכי ייצור הדורשים כוח אדם ניכר למדינות שבהן כוח עבודה זול, וכן על ידי המשך מיכון הליכי הייצור והצגת טכנולוגיות חדשות.

החברה משקיעה בפיתוח שרשרת האספקה תוך הכרה בחשיבותה להבטחת מתן שירות בסטנדרטים גבוהים ללקוחותיה.

64.4. מיתוג (Branding)

חשיבות המיתוג הולכת וגוברת ותופסת חלק נכבד בהחלטתו של הלקוח הסופי (הצרכן) האם לרכוש מוצר או לא. מאחורי כל שם מותג עומד מסר, שיוצר קשר רגשי של הצרכן אל המוצר. החברה, שפעלה בעבר בעיקר כיצרן עבור בעלי מותגים פרטיים (Private Label), משקיעה בפיתוח עסקיה הממותגים הן באמצעות רכישות כאמור והן באמצעות חיזוק המותגים שבבעלותה.

בנוסף מתקשרת החברה בהסכמי זיכיון לשיווק מוצרי הלבשה תחתונה לגברים ולנשים, לגרביים ולהלבשת Activewear תחת שמות מותג מובילים. בהתאם, בכוונת החברה להמשיך ולפעול על מנת לקבל רישיונות לשיווק תחת שמות מותג נוספים, ובכך לחזק מעמדה מול הלקוח הסופי (הצרכן).

64.5. חיזוק והרחבת פעילות קמעונאית ממותגת

החברה שואפת לחזק את נתח הפעילות הקמעונאית הממותגת, תוך שימת דגש על ערוץ האינטרנט מסך עסקיה, בין אם בהרחבת הפעילות הקיימת בתחומי הפעילות שלה מותגים, Seven For All Mankind, ודלתא ישראל, ובין אם על ידי ביצוע רכישות אסטרטגיות חדשות על מנת לחזק את מיצובה התחרותי.

64.6. חיזוק והרחבת חדשנות החברה על ידי אוטומציה בשרשרת הערך וחיזוק תחומי הסחר האלקטרוני.

החברה שואפת להיות בחזית הטכנולוגית בתחומי עיסוקה, בין היתר על ידי יישום אוטומציה לאורך כל שרשרת הערך של עסקיה וחיזוק אתרי הסחר שלה. לצורך כך עמדה החברה בשנת הדוח בקשר עם חברת יעוץ לחדשנות בקמעונאות ובעזרתה מיפתה ועמדה בקשר עם חברות סטארט אפ בעלות פוטנציאל להקל על החברה באתגרים מרכזיים בתחומי פעילותה. בהמשך לכך, בשנת 2020 השיקה החברה תכנית חדשנות במסגרתה תלווה החברה מספר חברות סטארט אפ בעלות טכנולוגיות רלוונטיות לצורך התייעלות ואוטומציה וכן חברות בעלות טכנולוגיות חדשניות בתחום המסחר האלקטרוני החל משלב הוכחת ההיתכנות ועד לשלב ה-Scale-Up. בנוסף, במסגרת פעילות לחיזוק תחומי הסחר האלקטרוני, רכשה החברה את חברת Bare Necessities באוקטובר 2020, אשר הינה חברת e-commerce בארה"ב ואת מותג הקיימות Organic Basics ביולי 2022.

64.7. הטמעת מערכת ERP

בתחילת 2024 הקבוצה החלה בהטמעה של מערכת חדשה לתכנון משאבים ארגוניים ("ERP").

המערכת תשפר את יכולת החברה לספק מידע חשוב להנהלה, לרכוש ולספק מוצרים, לשלוח חשבוניות ולעקוב אחר תשלומים, למלא התחייבויות חוזיות, לנהל במדויק ספרים ורישומים ולספק דוחות מדויקים ומהימנים.

כל טרנספורמציה כזו כרוכה בסיכונים הטמונים בהמרה למערכת מחשב חדשה ולכן על מנת לצמצם הפרעה משמעותית בפעילות הרגילה של החברה, בכוונתה להטמיע את המערכת בחטיבה אחת תחילה ובהתאם להצלחת ההטמעה להשלים באופן מדורג בחטיבות נוספות.

בשנת 2024 השקיעה החברה כ-10 מיליון דולר בהטמעת מערכת זו וצפויה להשקיע כ-18 מיליון דולר בשנת 2025. סך עלות הטמעת המערכת שתיפרס על 4-5 שנים מוערכת בכ-60 מיליון דולר.

64.8. בחינת אפשרות לבצע הנפקה לציבור המשקיעים בארה"ב ורישום למסחר של מניות החברה בארה"ב

החברה שוקלת אפשרות של הנפקה לציבור המשקיעים בארה"ב ורישום למסחר של מניות החברה, גם בארה"ב, בכפוף, בין היתר, לתנאי השוק ולהבשלת התנאים המתאימים לכך. נכון למועד דוח זה, אין כל ודאות באשר להוצאתה של כוונה זו לפועל. האמור לעיל אינו מהווה הצעה למכירת ניירות ערך או שידול להצעה לרכישת ניירות ערך של החברה.

65. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

החברה אינה מדווחת את דוחותיה הכספיים בחלוקה לאזורים גיאוגרפיים.

פירוט בדבר מכירות ויתרות נכסים שאינם שוטפים על בסיס גיאוגרפי, נכלל בביאור 5' בדוחות הכספיים, פרק ג' לדוח תקופתי זה.

66. דיון בגורמי סיכון

להלן תיאור השפעתם האפשרית של גורמי הסיכון הרלוונטיים לפעילות החברה, בהתאם להערכת הנהלת החברה. יצוין, כי ההערכות להלן לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון משקפות את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון, ואין באמור כדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות כאמור.

66.1. גורמי סיכון מקרו כלכליים

66.1.1. התייקרות בעלות רכישת מוצרים מוגמרים מיצרנים במזרח הרחוק

החברה רוכשת ומייצרת חלק ניכר מהמוצרים אותם היא מוכרת, מקבלני משנה או במפעליה הממוקמים במדינות המזרח הרחוק. התייקרות בעלות רכישת מוצרים מוגמרים ובעלויות הייצור העצמי, שעלויות לנבוע מעלייה במחירי חומרי הגלם וכן עקב התייקרות שכר העבודה, עלויות השינוע ותשומות אחרות, בין היתר, כתוצאה מהתחזקות המטבעות המקומיים מול הדולר, עלולה לשחוק את הרווח הגולמי של החברה.

66.1.2. תנודות בשערי חליפין

מאחר שהחברה פועלת במגוון מדינות, היא חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים. לתנודות בשערי החליפין של מטבעות שונים עלולה להיות השפעה על תוצאות הפעילות של החברה, בעיקר לאור העובדה שמכירות החברה מתבצעות ברחבי העולם במטבעות שונים.

כדי להגביל את חשיפת החברה לתנודות בשערי החליפין של המטבעות השונים, החברה בוחנת מעת לעת נקיטת פעולות לשם הגנה על חשיפתה המטבעית כך שרכש ועלויות נוספות יהיו נקובים במטבע המכירה, לרבות על ידי רכישת חוזים עתידיים להמרת מטבעות זרים לדולר במחיר קבוע מראש, וכן פועלת לשינוי מטבע המכירה לדולר.

יחד עם זאת, עסקאות גידור אלו לא יגנו על החברה אם הפיחות במטבעות אלו כנגד הדולר ימשיך לאחר סיום תקופת החוזים העתידיים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.6.3 בדוח הדירקטוריון בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

66.1.3. הסכמי סחר חופשי

כיום החברה נהנית מהסכמי סחר חופשי בין ישראל לבין ארה"ב, קנדה, האיחוד האירופאי ואיגוד הסחר החופשי האירופאי. הסכמי הסחר מאפשרים לחברה למכור את המוצרים המיוצרים בישראל למדינות הרלוונטיות, כשהם פטורים ממכס וממכסות ייבוא. שינויים בהסכמי סחר חופשי עולמיים עשויים להביא לשינוי במשטר המכס והמכסות בארצות שהן שוקי היעד והייצור העיקריים של החברה.

אבדן יתרונות הסחר החופשי יבטל יתרון תחרותי חשוב של החברה ועלול להוביל לשחיקה ברווחיות.

66.1.4. המצב הכלכלי בשוקי היעד

המצב הכלכלי בשוקי היעד והחשש מהמשך המיתון בשווקים אלו, עלולים להשפיע על הרגלי ועל היקפי הצריכה של הצרכנים בתחומי הפעילות ולגרום לקיטון במכירות החברה.

66.1.5. מצב בטחוני ופוליטי

המצב הפוליטי, הכלכלי והביטחוני של מדינת ישראל ושל המדינות בהן פועלת החברה, משפיע באופן ישיר על החברה, אשר הנהלתה, משרדה וחלק ממתקני הייצור שלה מצויים בישראל. פעולות איבה ו/או עימותים בין ישראל לבין שכנותיה הערביות עלולים לפגוע באופן מהותי בפעילות החברה ובכלל זה לעכב את פעילות המסחר הבינלאומי של ישראל. בנוסף, בישראל קיימת חובת שירות מילואים שנתית ו/או בעתות מצוקה, החלה על אזרחי מדינת ישראל ועל תושבי הקבע. אין באפשרות החברה לחזות את ההשפעה המלאה של שירות מילואים כאמור, על כוח העבודה של החברה אילו חלק מעובדי החברה ומנהליה ייקראו לשירות מילואים.

לאור פעילות החברה במצרים ובתורכיה, הידרדרות המצב הביטחוני בין ישראל לבין מדינות האזור בכלל ולבין מדינות אלו בפרט, וכן הידרדרות במצב הפוליטי הפנימי באותן מדינות, עלולה להשפיע על פעילות החברה ועל כושר הייצור שלה במדינות אלו. הפעילות במצרים אחראית לאספקת כ-5% ממכירות החברה בשנת 2024, החמרת חוסר היציבות הפוליטית, הכלכלית והחברתית במצרים עלולה לפגוע בפעילות החברה. המוצרים המיוצרים במפעל החברה בתורכיה מהווים כ-3% ממכירות החברה בשנת 2024. הדרדרות נוספת במערכת היחסים הפוליטית והכלכלית בין ישראל לתורכיה עלול לפגוע בפעילות החברה.

66.1.6. מצבי חירום בריאותיים

מצבי חירום בריאותיים עלולים להשפיע על הרגלי ועל היקפי הצריכה של הצרכנים בתחומי הפעילות כמו גם על יכולתה של החברה לרכוש חומרי גלם ומוצרים, על מחיריהם, ועל יכולתה לייצר ולמכור מוצרים בצורה סדירה.

66.2. גורמי סיכון ענפיים

66.2.1. תחרות

החברה פועלת בשוק תחרותי הכולל מספר רב של שחקנים חוזרים. השוק בו פועלת החברה כולל יצרנים שונים בעלי יתרונות כלכליים, גיאוגרפיים ואחרים על פני החברה. החברה מתחרה ישירות עם מספר יצרני הלבשה, אשר נהנים מהפחתת עלות ייצור בשל יתרון לגודל, בשל כוח עבודה זול יותר, בשל קרבה גיאוגרפית לצרכנים ולספקים, ואשר עומדים לרשותם משאבים כלכליים ושיווקיים גדולים יותר. תחרות הולכת וגוברת מצד המתחרים עלולה להוביל ללחצים להורדת מחירים או לאובדן נתחי שוק וכתוצאה מכך, להשפיע לרעה על הכנסות החברה ועל רווחיותה. אין ודאות כי החברה תתמודד בהצלחה בתחרות כנגד מתחרים קיימים או כנגד מתחרים חדשים.

66.2.2. עונתיות

עקב תנודות עונתיות יתכן שתוצאות הפעילות של החברה בכל רבעון לא יישקפו את ביצועיה העתידיים של החברה. לאור רכישות עונתיות של צרכנים, קיימת תנודתיות בתוצאות פעילותה של החברה על בסיס רבעוני, כך שהכנסותיה בשני הרבעונים האחרונים עולות על אלו שבשני הרבעונים הראשונים, הודות

לרכישות בתקופת החגים וב-"חזרה לבית הספר" ובתקופת "חגי האינטרנט". לאור חוסר העקביות שצוין, יתכן שתוצאות פעילותה של החברה בכל רבעון לא ייצגו את ביצועיה העתידיים של החברה. חוסר העקביות שהוצג לעיל, עלול להקשות על משקיעים להעריך בצורה נכונה את ביצועיה העתידיים של החברה.

שינויים בהעדפות אופנתיות 66.2.3

תעשיית ההלבשה נתונה לשינויים בהעדפות אופנתיות של הצרכנים. שיעור המכירות של החברה עלול לפחות אם החברה או לקוחותיה יטעו בהערכת האופנה העכשווית. הצלחת החברה תלויה, באופן חלקי, ביכולתה לעצב ולייצר מוצרים שימצאו חן בעיני לקוחותיה ושיעמדו בפני שינויים במגמות האופנתיות. יתכן שהחברה תיכשל בניסיונה לחזות טרנדים אופנתיים. היה והחברה, או לקוחותיה, יטעו בהערכת המגמה האופנתית, הזמנות ורכישות מוצרי החברה עלולות לפחות, דבר העלול להשפיע לרעה על החברה.

מסחר באתרים מקוונים 66.2.4

תעשיית ההלבשה והאופנה נתונה לשינויים מהירים ולמגמות בשוק לפיהן קיים גידול בנתח השוק של מוצרים, בעיקר ממותגים, הנמכרים באמצעות אתרים מקוונים. החברה מאמינה שלקוחותיה מוכרים את המוצרים הנרכשים מדלתא בסיטונאות, גם באמצעים מקוונים. עם זאת, לחברה אין נתונים מדויקים לגבי אחוז מכירות אלו מתוך סך המכירות של מי מלקוחותיה.

החברה מפעילה אתרים מקוונים משלה בהם ניתן לרכוש ממוצריה הממותגים בישראל, באירופה, בארה"ב ובברזיל בתחומי הפעילות דלתא ישראל, מותגים ו-Seven For All Mankind, בעיקר תחת המותגים: דלתא, Fix, Pantarei, Bath & Body Works, Victoria's Secret, Schiesser, 7 for all mankind, PJ Salvage ו-Liabel, Athena, Eminence, Splendid,

כמו כן, מפעילה החברה אתרי אינטרנט בעקבות רכישת Bare Necessities באוקטובר 2020 ורכישת Organic Basics ביולי 2022.

אחוז המכירות המקוונות מתוך סך מכירות תחומי הפעילות האמורים בפרט ומתוך סך מכירות דלתא בכלל, הוא נמוך באופן יחסי אך נמצא במגמת עלייה. עם זאת, אם מי מלקוחות החברה לא יפתח ערוצי מכירה מקוונים משלו וכתוצאה מכך יפגע היקף מכירותיו, היקף המכירות של מוצרי החברה המיועדים לאותו לקוח עלול להיפגע בעקיפין.

סייבר והגנת פרטיות 66.2.5

הקבוצה רואה בסיכונים סייבר גורם קריטי שעשוי להשפיע על המשכיות הפעילות העסקית ולהגנה על המידע האישי של הלקוחות והעובדים שלנו. אנו מחויבים לשמור על סטנדרטים גבוהים של בקרה והתנהלות אבטחת מידע אחראית ולצורך כך נבנתה מסגרת הגנה בעלת מספר שכבות שכוללת הפעלת מוקד SIEM/SOC במיקור חוץ לניטור והתראה של אירועי אבטחת מידע מכל החברות בקבוצה.

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

הקבוצה משקיעה משאבים ומאמצים ניכרים על מנת לצמצם למינימום את האפשרות לאירוע סייבר ובמסגרת זאת מפעילה תוכניות להגברת מודעות העובדים בהיבטי אבטחת המידע והסייבר בכל החברות ובשפות שונות.

על מנת שנוכל לאמוד את אפקטיביות האסטרטגיה ותוכניות העבודה אנו מבצעים מדידה שנתית של הציון שלנו בהתאם למכון הלאומי לטכנולוגיה האמריקאי (NIST) שייצר את מסגרת אבטחת הסייבר (CSF) כדי שנוכל לטפל ביתר אפקטיביות בלמנוע, לזהות ולהגיב להתקפות סייבר. בד בבד, החברה הוסמכה לתקן אבטחת מידע (ISO 27001) במטה ובחברות הבנות, המגדיר את העקרונות להקמה, ניהול ותחזוקה של מערכות אבטחת מידע בחברה.

קבוצת דלתא מבטחת כנגד סיכונים סייבר ומפעילה צוות אבטחת סייבר ייעודי בניהול מנהל אבטחת מידע הכפוף לסמנכ"ל מערכות מידע הגלובאלי.

בקבוצה קיימת ועדת הגוי לנושא הגנה על הפרטיות בהובלת סמנכ"ל מערכות מידע ובהשתתפות מנהל אבטחת מידע, DPO הקבוצה, משאבי אנוש ומבקר

הפנים של החברה. הועדה מתכנסת אחת לחודש, מבקרת את הנהלים ותוכניות העבודה ומייצרת משימות עבודה לבעלי התפקידים השונים.

הצוות בונה ומבצע את תוכניות האבטחה ונתון לביקורת שנתיות בלתי תלויות. הצוות עוקב כל הזמן אחר סיכונים חדשים ורגולציות חדשות ומעדכן את תוכניות אבטחת הסייבר שלנו בהתאם. האסטרטגיה, תוכניות העבודה והתקציב לטיפול באיומי הסייבר הוצגו ונידונו בישיבת דירקטוריון של החברה.

שינויים בעלויות חומרי הגלם ובמחירי השינוע .66.2.6

לחברה אין שליטה על השינויים במחירי חומרי הגלם בהם היא עושה שימוש או על שינויים במחירי השינוע. גידול בעלויות חומרי הגלם או השינוע יכול לפגוע ברווחיות החברה. עיקר חומרי הגלם בהם משתמשת החברה לשם ייצור מוצריה הם חוטי כותנה, לייקרה, חוטי ניילון וגומי. תוצאותיה הכספיות של החברה תלויות במידה רבה בעלות חומרי הגלם ובזמינותם. מחירי חומרי הגלם, כמו גם מחירי השינוע, אינם יציבים, לאור ביקוש והיצע משתנים ולאור גורמי שוק אחרים אשר לחברה אין שליטה עליהם. לאחרונה ובעקבות האיום החותי על נתיבי ההובלה מהמזרח, חלה התייקרות משמעותית בעלויות ההובלה הימית לאור מחסור באוניות משא המובילות סחורה מהמזרח הרחוק. יתכן שהחברה לא תוכל להעביר ללקוחותיה גידול כזה בעלויות. מצב זה השפיע ויתכן שימשיך להשפיע לרעה על רווחיותה של החברה ועל מצבה הכלכלי.

התפתחויות רגולטוריות .66.2.7

מאחר שהחברה פועלת בשוק הבינלאומי, היא חשופה לשינויים בדין הזר, למגבלות יצוא, למכסי-מגן, למחסומי סחר, לשינויים בחוקי מס, לשינויים בחוקי איכות הסביבה, לקשיים בקליטת כוח אדם מתאים ובניהול אופרציות בינלאומיות, לשינויים חברתיים, פוליטיים וכלכליים וכן לסיכונים אחרים שהם אינהרנטיים לפעילות עסקית בינלאומית, ואשר כל אחד מהם עלול להשפיע בצורה משמעותית על התוצאות הכספיות של החברה. כל אחד מהגורמים כאמור יכול להשפיע לרעה על יכולת החברה לספק או לקבל סחורה בתנאים תחרותיים ותחת לוחות זמנים ראויים וכן עלול להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

גורמי סיכון ייחודיים לחברה .66.3

תלות בלקוחות גדולים .66.3.1

חלק ניכר מהכנסות החברה נובע ממכירות ללקוחות גדולים. הקטנת היקף ההזמנות מלקוחות אלו עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על הכנסות החברה. ההסכמים של החברה עם לקוחותיה, ובכללם עם הלקוחות שפורטו בדוח זה, הם הסכמים לטווח קצר שאינם כוללים התחייבות לרכישה מינימאלית. יתכן שלקוחות החברה יבחרו בעתיד שלא לרכוש את מוצרי החברה באותה הכמות או באותם התנאים כפי שעשו בעבר. כל הפחתה ברכישות מצד לקוחות אלו, או מצד כל לקוח מהותי אחר, עלולה להשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

השלמת הליכי אינטגרציה ותפעול עם חברות בנות .66.3.2

בשנים האחרונות רכשה הקבוצה מספר חברות ו/או פעילויות שהליכי האינטגרציה עמן טרם הושלמו ותובעים משאבים ניהוליים. כך למשל, ביולי 2019 רכשה את קבוצת Bogart ובאוקטובר 2020 את Bare Necessities. בנוסף, הליכי אינטגרציה ומשאבים ניהוליים מושקעים גם בפעילות המפעל שהוקם בווייטנאם ובמפעלים חדשים המוקמים במצרים. קיימת אפשרות כי החברה לא תשלים את הליכי האינטגרציה והתפעול האמורים בהצלחה. החברה ממשיכה בהליכי השלמת האינטגרציה והתפעול האלו, במטרה למוג ולשלב בחברה את המתקנים, את מערכות המידע ואת כוח האדם של חברות הבת שנרכשו ולשפר את רמת תפעול המפעל בווייטנאם. החברה מסיטה חלק ניכר מתשומות הזמן של צוות ההנהלה הבכירה מהפעולות היומיומיות שלו בארה"ב ובאירופה לצורך אינטגרציה זו וכתוצאה מכך, נוצר עומס עבודה משמעותי על צוות הנהלת החברה. השלמת הליכי האינטגרציה עלולה להיות מושפעת לרעה מתנאים כלכליים, מכשל בשילובן של מערכות כלכליות ותפעוליות, מתגובה נגדית מצד מתחרים או לקוחות או מהתפתחויות

רגולטוריות, ככל שיהיו. היעדר יכולת של החברה להשלים את האינטגרציה בהצלחה, עלול להשפיע לרעה על החברה.

66.3.3. התקשרות ישירה של קמעונאים עם יצרנים במזרח הרחוק

בשנים האחרונות, מספר קמעונאים גדולים החלו להתקשר ישירות עם מפעלים, חלף התקשרות עם חברות המעצבות והמפתחות מותגי הלבשה תחתונה, במטרה שייצרו מוצרים עבורם. החברה סבורה כי תופעה זו מתרחשת בעיקר כאשר מדובר במוצרים בסיסיים המיועדים לשוק הרחב, שבו אלמנט העיצוב והחדשנות הוא פחות משמעותי. מכירות החברה עלולות להיפגע במקרה שתופעה זו תמשיך ותגדל.

66.3.4. קיטון בנתח השוק של לקוחות החברה

שיעור מכירות החברה עלול להיפגע במקרה שלקוחות החברה לא יתחרו בהצלחה בשווקים התחרותיים בהם הם פועלים. אם שיעור המכירות של לקוחותיה ירד מסיבה כלשהי, בין שיש לה קשר לחברה ולמוצריה ובין אם לאו, שיעור המכירות של החברה ללקוחות אלה עלול אף הוא לרדת.

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מקרו כלכליים			
		X	התייקרות בעלות רכישת מוצרים מוגמרים מיצרנים במזרח הרחוק
	X		תנודות בשערי חליפין
		X	הסכמי סחר חופשי
		X	המצב הכלכלי בשווקי היעד
	X		מצב בטחוני ופוליטי
	X		מצבי חרום בריאותיים
גורמי סיכון ענפיים			
		X	תחרות
X			עונתיות
	X		שינויים בהעדפות אופנתיות
	X		מסחר באתרים מקוונים
	X		סיכוני סייבר
		X	שינויים בעלויות חומרי הגלם ובמחירי השינוע
	X		התפתחויות רגולטוריות
גורמי סיכון ייחודיים לחברה			
		X	תלות בלקוחות גדולים
		X	השלמת הליכי אינטגרציה ותפעול עם חברות בנות
		X	התקשרות ישירה של קמעונאים עם יצרנים במזרח הרחוק
	X		קיטון בנתח השוק של לקוחות החברה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

פרק ב'

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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה" או "דלתא") המתייחס לדוח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובח"ל (להלן: "הקבוצה") לרבעון הרביעי ולשנה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי, על כל חלקיו ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1 כללי

הקבוצה עוסקת בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה עליונה לנשים וגברים, אקטיבוור, הלבשה תחתונה לנשים וגברים, הלבשה לילית והלבשת ילדים.

מכירות הקבוצה מתחלקות באופן הבא:

1.1.1 מכירות מוצרים ממותגים

מכירות מוצרים ממותגים מתחלקות באופן הבא:

א. מכירת מותגים בבעלות החברה כגון: דלתא, Schiesser, Pantare, Fix, 7, P.J. Salvage, Liabel, Athena, Eminence, Splendid, For all Mankind, KN Karen Neuburger ו-Organic Basics. המוצרים הנמכרים במסגרת זו כוללים פרטי הלבשה תחתונה, הלבשת ילדים, הלבשה לילית, Activewear, והלבשה עליונה. מוצרים אלו נמכרים באמצעות רשתות חנויות ואתרי אינטרנט בבעלות החברה, לרשתות קמעונאיות מובילות כגון: Carrefour, Leclerc, Galeria Karstadt Kaufhof, Nordstrom, Amazon, Zalando ואחרים. Online Retailers מובילים כגון:

ב. מכירת מותגים להם קיבלה הקבוצה זיכיון כגון: Converse, adidas, Original, Columbia, Tommy Hilfiger, Wilson, Spalding, Wolford, Penguin, Calvin Klein, Polo Ralph Lauren ו-Disney והמותגים Victoria's Secret בישראל.

המוצרים הנמכרים במסגרת הזיכיון ללקוחות קמעונאיים ובאמצעות רשתות החנויות ואתרי האינטרנט של החברה, כוללים בעיקר פריטי הלבשה תחתונה, הלבשת ילדים, הלבשה לילית ו-Activewear. בתמורה לשימוש בשם המותג משלמת החברה תמלוגים לבעל הזיכיון.

ג. בשנת 2024, החלה החברה למכור מוצרים תחת המותג Passionata אשר את רכישתו השלימה במהלך הרבעון הראשון של 2024, וכן תחת המותגים Lauren ו-Florence by Mills, להם קיבלה זיכיון וכן פתחה את רשת חנויות Victoria's Secret בישראל.

בנוסף, החלה דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – דלתא ישראל) למכור בישראל תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה, אוירה וטיפוח, ביטוח לבית ואחרים תחת שם המותג Bath & Body Works באמצעות רשת חנויות ואתר אינטרנט יעודי.

1.1.2 מכירות מוצרים למותג הפרטי של הלקוח (Private Label)

מכירות מוצרים למותג הפרטי של הלקוח נעשות ללקוחות מובילים כגון: Skims, Nike, Calvin Klein, Amazon, COSTCO, Spanx, Victoria's Secret, Target, Wal-Mart

American Eagle, Hanesbrands, Techstyle, Lululemon, Tommy Hilfiger, ועוד. המוצרים הנמכרים למותג הפרטי של הלקוח כוללים בעיקר: פריטי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת פנאי והלבשת Activewear.

1.2 פעילות שיווק, פיתוח וייצור

החברה משווקת את המוצרים באזורים הגיאוגרפיים בהם היא פועלת בשיווק סיטונאי, באמצעות רשתות החנויות שבבעלותה ובאמצעות אתרי אינטרנט, בעיקר בארה"ב, באירופה ובישראל. החברה מעצבת ומפתחת את מוצריה בעיקר בישראל, בגרמניה, בשווייץ, בצרפת, בארה"ב, סין והונג קונג. החברה מייצרת את המוצרים אותם היא מוכרת הן בקבלנות משנה והן במפעליה במזרח התיכון, באירופה ובמזרח הרחוק.

1.3 אירועים מהותיים בפעילות התאגיד, בתקופת הדיווח ולאחריה

1.3.1 סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על החברה¹

להלן מפורטים גורמים בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה אשר השפיעו ועלולים להמשיך ולהשפיע על פעילותה בשוקי היעד העיקריים של הקבוצה הם ארה"ב, אירופה וישראל:

א. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון וכן ישראל הותקפה בטילים וכטב"מים על ידי איראן ושלוחותיה. נכון למועד הדוח, מדינת ישראל עדין מוגדרת במצב מלחמה שעצמותה וגזרותיה משתנות לעיתים תכופות. אין צפי ברור לסיומה של המלחמה, כמו כן מעורבותה של איראן במלחמה העלתה באופן משמעותי את הסיכון לערעור המצב הגיאופוליטי והיציבות במזרח התיכון והעלתה את הסיכוי לפתיחתה של מלחמה אזורית כוללת. כמו כן, לעלייה בסיכון הגיאופוליטי השפעות נרחבות גם על מצב הכלכלה בארץ ובעולם.

מאז תחילת המלחמה, הורידו חברות דירוג אשראי בינלאומיות את דירוג האשראי של ישראל ואת אופק התחזית מ"יציבה" ל"שלילית", תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה. להורדת הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל ובכללן: גידול בעלויות גיוס ההון על ידי המדינה כמו גם קושי בגיוס הון על ידי המדינה, פגיעה באמון שהמשקיעים רוכשים לשוק הישראלי וכתוצאה קושי במשיכת משקיעים זרים להשקעות במדינה ובחברות ישראליות, פגיעה במוניטין של המדינה לאור החולשה המתבטאת בהורדת הדירוג, פגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, פגיעה ביחס הלימות ההון של הבנקים ואף להקשחה מסוימת במדיניות האשראי שלהם. לאור העובדה שמרבית המימון של הקבוצה נושא שיעור ריבית דולרית קבועה, השפעת הורדת הדירוג כאמור בשנת 2024, לא הייתה מהותית לקבוצה.

בעקבות האיום החותי על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט מהמזרח לישראל, התארך משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל בכ-14 ימים וכן חלה התייקרות במחירי ההובלה בהשוואה למחירים טרום פרוץ המלחמה. ההפרעות בנתיבי השייט של תעלת סואץ עקב האיום החותי משפיעות גם על חלק מהמשלוחים המיועדים ללקוחות

¹ סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי עליית שיעור האינפלציה, הריבית, השינוע, תנודתיות בשערי החליפין, השפעת מלחמת "חרבות ברזל" הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הוא מידע בלתי וודאי המתייחס והמתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח, המצב הכלכלי בשוקי היעד של החברה, השפעות מצבים ביטחוניים בישראל ובעולם וכן של אירועים גלובליים וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה בלבד. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים וכן מהתממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 66 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

של חלק מחברות הבת, באופן שגורם להארכת זמני אספקה בשבוע עד שבועיים ועלייה מסוימת במחירי ההובלה. ההשפעה של האיום החותי לא השפיעה באופן מהותי על תוצאות החברה בתקופת הדוח.

ביום 2 במאי 2024, נודע לחברה מפרסומים בתקשורת וכן משיחות עם לקוחות, ספקים וסוכנים תורכיים כי משרד הסחר של תורכיה פרסם הודעה לפיה יפסק הסחר בין תורכיה לישראל באופן מיידי.

לחברה מפעל לייצור גרבים בתורכיה המספק מוצרים ללקוחות מחוץ לישראל. מכירות הקבוצה המבוססת על יצור במפעל זה מהוות כ-3% מסך מכירה על בסיס שנתי. בתקופת הדוח ואחריה, פעילות המפעל ממשיכה כסדרה ומשלוח הסחורה כאמור, נעשה באופן ישיר ללקוחות החברה ללא הפרעה. נכון למועד הדוח, להחלטה על הפסקת פעילות הסחר ואי היציבות במערכת היחסים הפוליטית בין ישראל לתורכיה אין השפעה על פעילות החברה ו/או תוצאותיה.

גורמים אלה וגורמים נוספים, לרבות אי הוודאות השוררת לגבי הסביבה הכללית כעת כתוצאה מהמלחמה וההשלכות הפוטנציאליות שלה הן הלוקאליות והן הגלובליות, עלולים להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.

השפעת המלחמה על דלתא ישראל

פעילותה של דלתא ישראל היא בתחום מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת בית והלבשת ילדים, מוצרים אשר המלחמה לא פגעה באופן משמעותי בביקוש אליהם ואף היטיבה עימו. תוצאות דלתא ישראל בתקופת הדוח שיקפו שיפור משמעותי הן במכירות והן ברווחיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. במהלך תקופת הדוח פעלו חנויות דלתא ישראל באופן מלא, למעט 2 חנויות של המותג "Delta" בקריית שמונה שהיו סגורות באופן זמני בצפון הארץ עקב הנחיות פיקוד העורף. אתרי הסחר המקוון פעלו באופן רציף, כמו גם מערך הסיטונאות אשר עבד באופן מלא. כמו כן, במהלך תקופת הדוח לא קיבלה דלתא ישראל הקלות ממשכירי נכסים ומצבת עובדיה לא השתנתה באופן מהותי עקב המלחמה.

בחודש ספטמבר 2024, קיבלה דלתא ישראל מכתב מאת הספק הזר של מערכת האוטומציה במרלויג החדש, בו מסר הספק כי בשל המצב הביטחוני בצפון הארץ והשפעותיו, לרבות ביטול הטיסות של חברות תעופה אירופאיות לישראל, תחול עצירה בפעילותו באתר המרלויג החדש בקיסריה. בשיחות שהתקיימו לאחר קבלת המכתב עם הנהלת הספק, מסר הספק שהוא יפעל, בשיתוף פעולה עם דלתא ישראל, למציאת פתרונות שיצמצמו ככל הניתן עיכובים אפשריים בהשלמת עבודות הספק באתר, במטרה לעמוד בלוחות הזמנים. במהלך חודש דצמבר 2024 ולאחר כניסתה לתוקף של הפסקת האש בצפון, חזרו צוותי הספק הזר לפעילות באתר. נכון למועד דוח זה, מעריכה החברה כי לא יהיה באמור כדי להשפיע באופן מהותי על תוכניותיה ביחס לפעילות המרלויג החדש כתוצאה מהעצירה.

ב. תנודתיות בשערי חליפין

במקביל לעליה בשיעור האינפלציה כמפורט בסעיף ג להלן, חלו במהלך שנת 2024 תנודות משמעותיות בשערי מטבע החוץ במדינות בהן הקבוצה פועלת לעומת הדולר שהוא מטבע הפעילות. תנודתיות זו באה לידי ביטוי בהיחלשות משמעותית בשערי המטבע של הלירה התורכית ושל הלירה המצרית כך שהשער הממוצע של מטבעות אלו 2024 פוחת לעומת הדולר בשיעור של כ-42% לעומת השערים הממוצעים אשתקד. פיחות זה גרם לקיטון בעלויות הייצור במונחים דולריים, אך קוזו במלואו על ידי גידול בהוצאות שכר ובהוצאות ייצור במדינות בהן הקבוצה מייצרת. לפרטים בדבר השפעת השחיקה בשערי החליפין לעומת הדולר על הוצאות המימון, ראה סעיף 2.3.3.2, להלן. כאמור, הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק

מאפשרים זאת, כך שלהערכת הקבוצה לא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה.

ג. השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית²

במהלך שנת 2024 קצב עליית שיעור האינפלציה היה בטווח של בין 1.8% ל-3.5% בכל שווקי היעד. תחזית³ שיעור האינפלציה הצפוי לשנת 2025 נעה בין 2.2% ל-2.8% בשווקי היעד, בהם פועלת הקבוצה. הקבוצה מושפעת באופן ישיר מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת, אשר מוצמדים בחלקם (בעיקר בישראל) למדד המחירים לצרכן. השפעת ההצמדה למדד בשנת 2024, אינה מהותית על תוצאות הקבוצה. בנוסף, גורמים הלחצים האינפלציוניים במדינות בהן הקבוצה מייצרת ו/או קונה חומרי גלם או מוצרים, לעליית שכר ולעליה בעלויות האנרגיה ועלויות יצור אחרות. עליית השכר ו/או הגידול בעלויות האנרגיה והייצור האחרות מקוזזות במרביתן על ידי הפיחות בשערי החליפין של המטבעות במדינות בהן החברה מייצרת לעומת הדולר, ראו סעיף ב' לעיל. הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת ובהתאם לקצב הגידול בעלויות ולמצב הסביבתי בשווקי היעד, כך שלא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה. יחד עם זאת, להערכת החברה המשך קיום סביבה אינפלציונית שלא תלווה במהלך של התאמת מחירים ללקוחות עלול לפגוע בתוצאות החברה.

בשנת 2024 שיעורי הריבית הממוצעת החלים על החברה בשווקי היעד בהם פועלת הקבוצה היו גבוהים במעט לעומת רמתם בסוף 2023. על פי התחזית⁴, הציפיות להורדת ריבית מהירה בארה"ב התמתנו והריבית הממוצעת בארה"ב שתחול על החברה צפויה להישאר בשיעור דומה של שנת 2024. בישראל, שיעור הריבית הדולרית הממוצעת שתחול על החברה צפוי לרדת משיעור של כ-6.7% בסוף 2024 לכ-5.9% בשנת 2025.

ד. השפעת העלייה בשיעור המכס על יבוא סחורות מסין לארה"ב

ביום 2 בפברואר 2025, נודע לחברה מפרסומים בתקשורת על הטלת מכסים בגובה 10% על יבוא סחורות מסין לארה"ב. לחברה מפעל לייצור מוצרי הלבשה תחתונה הפועל מסין ומשווק מוצרים ללקוחות בארה"ב. כמו כן, החברה רוכשת חלק מהמוצרים אותם היא מוכרת ללקוחותיה בארה"ב מספקים וקבלני משנה בסין. החברה פועלת להקטנת היקף הרכישות מספקים בסין ע"י הסטת הזמנות לספקים באזורים אחרים וכן מעריכה, כי תוכל להטיל חלק מהעלייה האמורה במכס על הספקים. להערכת החברה, לאור האמור לעיל, השפעת העלאה זו על הרווחיות הגולמית והתפעולית לא תהיה מהותית.

2 סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי עליית שיעור האינפלציה ו/או הריבית הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הוא מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתידי והנסמך, בין היתר, על פרסומים של גורמים מקצועיים כאלה ואחרים, נכון למועד הדוח; התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים שאינם תלויים בחברה כגון שינויים בסביבה המקרו כלכלית, שינויים במגמות כלל עולמיות, החלטות נגידי הבנקים בעולם ובישראל וכן, מהתרחשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 66 לדוח תקופתי זה.

3 תחזית שפורסמה על ידי אתר האינטרנט Trading Economics. לפרטים בדבר תחזית האינפלציה ראו: Inflation Rate Forecast 2025/2026 (tradingeconomics.com)

4 תחזית שקיבלה החברה מבנקים מרכזיים.

1.3.2. חלוקת דיבידנד

תאריך החלוקה	המועד הקובע/ יום ה"אקס"	גובה החלוקה		תאריך ההכרזה
		(במיליוני דולרים)	(בסנט למניה)	
18.3.2024	5.3.2024	כ-9.0	35.0	25.2.2024
10.6.2024	30.5.2024	כ-8.0	31.0	22.5.2024
4.9.2024	27.8.2024	כ-8.0	31.0	19.8.2024
10.12.2024	27.11.2024	כ-8.1	31.0	19.11.2024

הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

תאריך החלוקה	המועד הקובע/ יום ה"אקס"	גובה החלוקה		תאריך ההכרזה
		(במיליוני דולרים)	(בסנט למניה)	
26.2.2025	19.2.2025	כ-10.0	38.4	11.2.2025

חלוקת הדיבידנד תיעשה על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. לפרטים נוספים ראו דוח מידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 11 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-010156).

1.3.3. תכניות ארגון מחדש⁵

א. ביום 30 בדצמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה תכנית ארגון מחדש מקיפה במפעלי תחום פעילות מותגים פרטיים במזרח הרחוק וזאת במטרה לשפר את תוצאותיו הפיננסיות, תוך המשך שיפור במבנה העלויות וחיזוק היתרון התחרותי. התוכנית כוללת סגירת אחד ממפעלי תחום הפעילות בתאילנד, צמצום פעילות הייצור במפעל בסין וכן צמצום תקורות נוספות.

העלות החד פעמית של התכנית בסך של כ-7.5 מיליון דולר נכללה כהוצאה בדוח של הרבעון הרביעי לשנת 2024 וכללה כ-7.0 מיליון דולר במזומן בגין פיצויים ועלויות אחרות עקב סיום העסקתם של כ-1,560 עובדים וכ-0.5 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע במפעלי החברה.

ביצוע התוכנית מתוכנן להיות מושלם במהלך 2025.

החברה מעריכה כי יישום התוכנית יביא לחסכון בעלויות של כ-11 מיליון דולר על בסיס שנתי, כך שהחזר ההשקעה הצפוי בגין התוכנית הינו קצר משנה.

במהלך הרבעון הרביעי של 2024 סיימה החברה את ביצוע תכנית הארגון מחדש הקודמת ב-Bogart. יתרת ההפרשה בגין התוכנית אשר לא נוצלה בסך של כ-1.8 מיליון דולר בוטלה ונכללה כהכנסת ארגון מחדש בדוח של הרבעון הרביעי של 2024, כך שסך הוצאות הארגון מחדש בתחום הפעילות בתקופות הדיווח של 2024 הסתכם בסך של כ-5.7 מיליון דולר.

ב. ביום 30 בדצמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה תכנית ארגון מחדש ב-Bare Necessities לשיפור מבנה ההוצאות והתוצאות ביחידה. עלות התוכנית בסך של כ-0.5 מיליון דולר נכללה בדוח של החברה לרבעון הרביעי של 2024 וכללה פיצויים ועלויות אחרות במזומן עקב סיום העסקתם של 15 עובדים.

⁵ סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי הצפי של השלמת תכנית הארגון מחדש, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד המבוסס אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך דוח זה, וכולל תחזיות והערכות החברה נכון לתאריך הדוח בהתחשב בניסיון החברה והערכות שונות והוא תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים שאינם תלויים בחברה כגון שינויים בסביבה המאקרו כלכלית וכן מהתרחשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 66 לדוח תקופתי זה.

ג. ביום 25 בפברואר 2024, אישר דירקטוריון החברה תכנית ארגון מחדש ל-Bare Necessities וזאת במטרה לשפר את התוצאות הפיננסיות, זאת תוך יישום מודל עסקי חדש והקטנה של הוצאות הפעילות.

במסגרת התוכנית, תשמש פלטפורמת המסחר הפועלת בעיקר בשוק האמריקאי, בנוסף לפעילות הנוכחית, לשיווק ומכירה של מותגי החברה, אלו אשר בבעלותה וחלק מאלו להם קיבלה זיכיון, וכן למכירת והשקת מותגים פרטיים בבעלות החברה כדוגמת Bare, Camio Mio, Reveal ואחרים.

הפעילות שעיקרה ממוקד בסחר של מותגים מובילים שאינם ממותגי החברה, תצומצם באופן משמעותי תוך הקטנה יזומה למספר מותגים נבחרים וצמצום משמעותי בתקורות.

עלות התוכנית בסך של כ-3.4 מיליון דולר נכללה בדוח של החברה לרבעון ראשון של 2024 וכללה בין היתר עלויות פיצויים ואחרות במזומן בסך של כ-1.0 מיליון דולר עקב סיום העסקתם של 24 עובדים וכ-2.4 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע ורכוש אחר.

נכון לסוף שנת 2024 ביצעה החברה כ-3.0 מיליון דולר מסך התוכנית.

1.3.4. דוח דירוג

ביום 3 בפברואר 2025 אישרה חברת מידרוג בע"מ את דירוג אגרות החוב של החברה (סדרות א' ו-ו) Aa3 עם אופק יציב. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 3 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-008350).

1.3.5. בחינת האפשרות לבצע הנפקה לציבור המשקיעים בארה"ב ורישום של מניות החברה בארה"ב

כמפורט בסעיף 64.8 בפרק א' לדוח תקופתי זה ובדיווח המיידי מיום 16 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-624643) החברה שוקלת אפשרות של הנפקה לציבור המשקיעים בארה"ב ורישום למסחר של מניות החברה, גם בארה"ב, בכפוף, בין היתר, לתנאי השוק ולהבשלת התנאים המתאימים לכך.

נכון למועד דוח זה אין כל ודאות באשר להוצאתה של כוונה זו לפועל. כן מובהר שהאמור לעיל אינו מהווה הצעה למכירת ניירות ערך או שידול להצעה לרכישת ניירות ערך של החברה.

1.3.6. שינויים במצבת נושאי המשרה של החברה והחלטות האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה

לפרטים בדבר שינויים במצבת נושאי המשרה של החברה והחלטות של האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, ראה חלק ד' בדוח תקופתי זה.

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):

הסבר לשינויים עיקריים	31 בדצמבר		סעיף
	2023	2024	
הקיטון ביתרה ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת 31 בדצמבר 2023 נבע בעיקר מפרעון נטו של אגרות חוב ואשראי בנקאי לזמן קצר וארוך בסך של כ-47 מיליון דולר, השקעות נטו ברכוש קבוע ורכוש אחר בסך של כ-95 מיליון דולר, רכישת המותג Passionata בסך של כ-15 מיליון דולר ותשלום דיבידנד בסך של 47 מיליון דולר, אשר קוזזו בחלקם על ידי תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בנטרול IFRS16 שנבע בשנת 2024 בסך של כ-153 מיליון דולר.	177.4	121.8	מזומנים ושווי מזומנים ומזומנים מוגבלים
הגידול ביתרת הנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת 31 בדצמבר 2023 נבע בעיקר מגידול ביתרת מלאי חדש עקב התרחבות הפעילות וכניסה למותגים חדשים והתארכות זמני אספקה עקב האיום החותי וכן עקב גידול בסעיף הלקוחות עקב גידול במכירות, אשר קוזזו בחלקם על ידי קיטון בסעיף המזומנים.	831.0	855.1	נכסים שוטפים
הגידול ביתרת נכסים שאינם שוטפים ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת 31 בדצמבר 2023 נבע בעיקר מגידול של כ-38 מיליון דולר ביתרת רכוש קבוע נטו עקב השקעות מואצות במפעלי החברה, במרכזים לוגיסטיים חדשים ובחנויות החברה. כמו כן, נבע הגידול ביתרה לדצמבר 2024 מרכישת המותג Passionata בסך של כ-15 מיליון דולר ומגידול בסך של כ-20 מיליון דולר בנכסי זכות שימוש עקב חתימה על הסכמי חכירה חדשים.	957.5	1,025.2	נכסים שאינם שוטפים
הגידול בסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת 31 בדצמבר 2023 נבע מגידול בנכסים שוטפים ושאינם שוטפים, כמוסבר לעיל.	1,788.6	1,880.3	סך מאזן
הגידול ביתרת התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מגידול ביתרת ספקים עקב התרחבות הפעילות ומגידול ביתרת זכאים שונים בעיקר עקב הפרשה לתוכנית ארגון מחדש ראה סעיף 1.3.3 לעיל.	481.7	571.9	התחייבויות שוטפות
הקיטון ביתרת התחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת 31 בדצמבר 2023 נבע בעיקר מפרעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך בסך של כ-48 מיליון דולר, אשר קוזזו על ידי גידול של כ-21 מיליון דולר בהתחייבות בגין הסכמי חכירה לאור התרחבות רשתות החנויות של החברה.	538.5	504.8	התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול ביתרת ההון ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת 31 בדצמבר 2023 נבע בעיקר עקב רווח כולל בשנת 2024 בסך של כ-80 מיליון דולר בניכוי דיבידנדים בסך של כ-47 מיליון דולר.	768.4	803.6	הון
הגידול בסך הון והתחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת 31 בדצמבר 2023 נבע בעיקר מגידול בהון ובהתחייבויות שוטפות, כמפורט לעיל.	1,788.6	1,880.3	סך הון והתחייבויות

2.2. תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לשנת 2024 ובפריסה רבעונית לשנת 2024 וכן לשנת 2023 ולרבעון הרביעי של 2023, 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 2.2.2 להלן.

הנתונים מוצגים באלפי דולר* (למעט נתוני רווח למניה המוצגים בדולרים):

Q4.2023	פריסה רבעונית			Q4.2024	שנת	
	Q1.2024	Q2.2024	Q3.2024		2023	2024
						מבוקר
508,603	450,779	471,426	524,234	599,227	1,857,682	2,045,666
289,468	260,280	274,036	305,959	349,099	1,097,084	1,189,374
219,135	190,499	197,390	218,275	250,128	760,598	856,292
43.1%	42.3%	41.9%	41.6%	41.7%	40.9%	41.9%
141,364	134,811	134,398	142,268	156,674	522,214	568,151
27.8%	29.9%	28.5%	27.1%	26.1%	28.1%	27.8%
25,048	26,407	25,144	24,078	29,593	93,334	105,222
4.9%	5.9%	5.3%	4.6%	4.9%	5.0%	5.1%
(3,433)	(69)	42	(328)	(812)	(7,970)	(1,167)
56,156	29,350	37,806	52,257	64,673	153,020	184,086
11.0%	6.5%	8.0%	10.0%	10.8%	8.2%	9.0%
-	3,360	-	-	11,562	8,087	14,922
56,156	25,990	37,806	52,257	53,111	144,933	169,164
8,635	10,938	10,898	9,699	13,244	37,932	44,779
47,521	15,052	26,908	42,558	39,867	107,001	124,385
9,741	3,003	5,887	10,513	10,344	21,660	29,747
37,780	12,049	21,021	32,045	29,523	85,341	94,638
37,780	14,486	21,021	32,045	40,957	91,600	108,509
34,366	10,339	19,288	30,524	26,259	79,210	86,410
3,414	1,710	1,733	1,521	3,264	6,131	8,228
37,780	12,049	21,021	32,045	29,523	85,341	94,638
34,366	12,776	19,288	30,524	37,693	85,407	100,281
1.31	0.39	0.74	1.16	1.00	3.02	3.29
1.31	0.49	0.74	1.16	1.43	3.25	3.82

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

2.2.1. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר* :

שנת		רבעון רביעי		
2023	2024	2023	2024	
1,857.7	2,045.7	508.6	599.2	מכירות
153.0	184.1	56.2	64.7	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
144.9	169.2	56.2	53.1	רווח מפעולות
246.8	279.9	78.8	89.0	EBITDA
91.6	108.5	37.8	41.0	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים
85.4	100.3	34.4	37.7	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים המיוחס לבעלים של החברה
79.2	86.4	34.4	26.3	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
230.8	203.0	93.7	77.4	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
181.9	153.1	82.3	64.3	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בנטרול השפעת IFRS16

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

חישוב ה-EBITDA⁽¹⁾ במיליוני דולר* :

שנת		רבעון רביעי		
2023	2024	2023	2024	
85.3	94.6	37.8	29.5	רווח לתקופה - כמדווח
21.7	29.7	9.7	10.3	הוצאות מס הכנסה
37.9	44.8	8.6	13.2	הוצאות מימון, נטו
				סעיפים חד פעמיים:
(4.0)	-	-	-	הכנסה משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית מרכישת Bogart
-	5.3	-	5.3	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
11.4	9.6	-	6.2	הוצאות ארגון מחדש
0.7	-	-	-	הוצאות בגין עסקאות רכישה
93.8	95.9	22.6	24.3	פחת והפחתות
246.8	279.9	78.8	89.0	EBITDA
182.6	217.1	62.9	72.4	EBITDA בנטרול השפעת IFRS 16

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

(1) EBITDA הוא מדד, שאינו מחושב לפי כללים חשבונאיים מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, באופן המאפשר השוואתיות נכונה יותר של התוצאות התפעוליות לאורך זמן, תוך נטרול סעיפים חד פעמיים המשתנים בין התקופות. למיטב ידיעת החברה, ה-EBITDA הוא מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחום פעילותה. ה-EBITDA מחושב כדלקמן: רווח בתוספת מיסים על הכנסה, הוצאות מימון נטו, פחת והפחתות ונטרול סעיפים חד פעמיים. ה-EBITDA בנטרול IFRS16, מנטרל בנוסף לכל האמור גם את תשלומי החכירות.

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

שנת		רבעון רביעי		
2023	2024	2023	2024	
85.3	94.6	37.8	29.5	רווח לתקופה - כמדווח
				בנטרול:
(4.0)	-	-	-	הכנסה משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית מרכישת Bogart
11.4	9.6	-	6.2	הוצאות ארגון מחדש
0.7	-	-	-	הוצאות בגין עסקאות רכישה
-	5.3	-	5.3	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
(1.8)	(1.1)	-	(0.1)	בניכוי השפעת המס בגין סעיפים חד פעמיים
91.6	108.5	37.8	41.0	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

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

2.3.1. מכירות

מכירות הקבוצה ברבעון הרביעי ובשנת 2024 עלו בכ-18% וב-10%, בהתאמה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

במונחי מטבע מקורי, עלו מכירות החברה ברבעון הרביעי ובשנת 2024 בכ-17% וכ-10% בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

המכירות באמצעות אתרי האינטרנט של המותגים בבעלות החברה (בנטרול מכירות Bare Necessities), ברבעון הרביעי ובשנת 2024 עלו ב-22% וב-21% בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד. העלייה במכירות אתרי האינטרנט של מותגי החברה ברבעון הרביעי של 2024, מהווה את הרבעון השמיני ברציפות של עלייה זו ספרתית במכירות ערוץ זה.

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

	שנת					רבעון רביעי					
	2023	2024	% שינוי	% שינוי במטבע מקור	% מסה"כ	2023	2024	% שינוי	% שינוי במטבע מקור	% מסה"כ	
ארה"ב	961.3	1,057.6	10	10	51	310.9	20	20	52	258.4	
אירופה (למעט גרמניה)	327.8	326.3	(0)	(1)	16	85.1	3	2	14	82.9	
ישראל	258.9	322.5	25	25	17	102.5	22	18	17	84.1	
גרמניה	191.3	216.7	13	13	11	65.9	13	14	11	58.3	
אחרים	118.4	122.6	4	4	5	35.0	40	40	6	24.9	
סה"כ	1,857.7	2,045.7	10	10	100%	508.6	18	17	100%	599.2	

* חלק מהנתונים בטבלה ובגרף עוגלו

ארה"ב

הגידול במכירות בארה"ב ברבעון הרביעי ובשנת 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מגידול במכירות תחומי הפעילות מותגים, מותגים פרטיים ו-Seven for all mankind.

אירופה (למעט גרמניה)

הגידול במכירות באירופה (למעט גרמניה) ברבעון הרביעי של שנת 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע בעיקר מגידול במכירות תחומי פעילות Seven for all mankind ומותגים.

המכירות באירופה בשנת 2024 נותרו כמעט ללא שינוי לעומת שנת 2023.

ישראל

הגידול במכירות בשקלים בתקופות הדיווח של השנה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, נבע בעיקר מגידול במכירות בחנויות זהות, במכירות אתרי האינטרנט של החברה ומהשקת חנויות המותגים החדשים Bath & Body Works ו-Victoria's Secret במהלך הרבעון השני של 2024. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.3.5 להלן.

גרמניה

הגידול במכירות בגרמניה ברבעון הרביעי ובשנת 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות בשנת 2023, נבע בעיקר מגידול במכירות שיסר הכלולה בתחום פעילות מותגים וכן עקב גידול במכירות תחום פעילות מותגים פרטיים.

אחרים

הגידול במכירות באזורים גיאוגרפיים אחרים ברבעון הרביעי של שנת 2024 ובשנת 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות תחום פעילות מותגים.

2.3.3. ניתוח תוצאות הפעילות

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון רביעי		
	2023	2024	
	לא מבוקר		% שינוי
מכירות	508,603	599,227	18%
הגידול במכירות ברבעון הרביעי של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול בכל תחומי הפעילות המדווחים, ערוצי המכירה ושיווקי המכירה, לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.3.1 ו-2.3.2 לעיל.			
רווח גולמי	219,135	250,128	14%
הגידול ברווח הגולמי ברבעון הרביעי של 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול במכירות.			
% מהמכירות	43.1%	41.7%	
הקיטון בשיעור הרווח הגולמי מהמכירות ברבעון הרביעי של 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול בהוצאות הובלה ומקטון באחוז המענק בגין יצוא המתקבל מממשלת מצרים שהסתכם בסך של 3.8 מיליון דולר. כמו כן, נבע הקיטון בשיעור הרווח הגולמי משינוי בתמהיל תחומי הפעילות כך שחלק המכירות שנבע מתחום פעילות מותגים פרטיים המאופייין בשיעור רווח גולמי נמוך מהמוצע, עלה באופן יחסי.			
הוצאות מכירה ושיווק	141,364	156,674	11%
הגידול בהוצאות ברבעון הרביעי של 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע מגידול במכירות ובפעילות מותגי החברה באמצעות התרחבות רשתות החנויות ופעילות אתרי האינטרנט וכן מתוספת עלויות בגין הסכמי זכיינות חדשים.			
% מהמכירות	27.8%	26.1%	
הקיטון בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות ברבעון הרביעי של 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע מהגידול במכירות.			
הוצאות הנהלה וכלליות	25,048	29,593	18%
הגידול בהוצאות ברבעון הרביעי של 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מהוצאות יעוץ מקצועי עקב היערכות החברה להנפקה בארה"ב, וכן עקב גידול בהוצאות בגין תחזוקת תוכנות ובהוצאות שחר.			
% מהמכירות	4.9%	4.9%	
הכנסות אחרות, נטו ורווחי אקוויטי בחברה בת	(3,433)	(812)	
הכנסות אחרות ברבעון הרביעי של השנה כללו רווחי הון ורווחי אקוויטי מחברת בת. הכנסות אחרות אשתקד כללו בעיקר רווחי הון והכנסה נטו בגין תביעות ביטוח עקב גניבת סחורה בארה"ב בסך 1.2 מיליון דולר.			
רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים	56,156	64,673	15%
הגידול ברווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים ברבעון הרביעי של 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע בעיקר מגידול ברווח הגולמי עקב הגידול במכירות אשר קוּוּ בחלקו על ידי גידול בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות ועקב קיטון בהכנסות אחרות.			
% מהמכירות	11.0%	10.8%	
סעיפים חד פעמיים	-	11,562	
רווח מפעולות	56,156	53,111	(5%)
הוצאות מימון, נטו	8,635	13,244	53%
ראו סעיף 2.3.3.3			
רווח לפני מס	47,521	39,867	(16%)
הוצאות מס הכנסה	9,741	10,344	
הגידול בהוצאות המס ברבעון הרביעי של 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מהגידול ברווח לפני מס וכן מעלייה בשיעור המס האפקטיבי עקב תמהיל הרווחיות בין המדינות השונות והשפעת חקיקת המס החדשה (Pillar 2).			
רווח לתקופה	37,780	29,523	(22%)
הגידול ברווח לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממש ברבעון הרביעי של 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול ברווח התפעולי לפני סעיפים חד פעמיים, אשר קוּוּ בחלקו על ידי גידול בהוצאות המימון והמס.			
רווח לפני מס	37,780	40,957	8%

הסבר לשינויים עיקריים	שנת		% שינוי
	2023	2024	
	מבוקר		
הגידול במכירות בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע מגידול במכירות במרבית תחומי הפעילות המדווחים ושווקי המכירה של החברה, לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.3.1 ו-2.3.2 לעיל.	1,857,682	2,045,666	10%
הגידול ברווח הגולמי בשנת 2024 לעומת שנת 2023, נבע מגידול במכירות ומשיפור בשיעור הרווח הגולמי.	760,598	856,292	13%
הגידול בשיעור הרווח הגולמי מהמכירות בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע בעיקר מגידול ברווחיות המפעלים עקב עלייה בהיקף הייצור לאור גידול במכירות תחום פעילות מותגים פרטיים וכן מגידול בשיעור המכירות ללקוחות הסופיים (DTC) המאופיינות בשיעור רווח גולמי גבוה יותר אשר קוֹזוּ בחלקם עקב גידול בעלויות הובלה.	40.9%	41.9%	
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע מהגידול במכירות ובפעילות מותגי החברה באמצעות התרחבות רשתות החנויות ופעילות אתרי האינטרנט וכן עקב תוספת עלויות בגין הסכמי וכינות חדשים.	522,214	568,151	9%
הקיטון בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע מגידול במכירות.	28.1%	27.8%	
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ובנוספים, וכן בגין הוצאות יעוץ מקצועי עקב הערכות החברה להנפקה אפשרית בארה"ב והוצאות בגין תחזוקת תוכנות.	93,334	105,222	13%
	5.0%	5.1%	
הכנסות אחרות נטו בשנת 2024 כללו רווחי הון ורווחי אקוויטי בניכוי הפסדים מעסקאות הגנה. הכנסות אחרות נטו בשנת 2023 כללו בעיקר הכנסה נטו מתביעת ביטוח בארה"ב בסך 5.0 מיליון דולר, וכן רווחי הון ורווחים מעסקאות הגנה.	(7,970)	(1,167)	
הגידול ברווח התפעולי לפני סעיפים חד פעמיים בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע מגידול ברווח הגולמי עקב הגידול במכירות אשר קוֹזוּ בחלקו על ידי גידול בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות וקיטון בהכנסות אחרות, כאמור לעיל.	153,020	184,086	20%
	8.2%	9.0%	
ראה פרוט בסעיף 2.3.3.2	8,087	14,922	
	144,933	169,164	17%
ראה פרוט בסעיף 2.3.3.3	37,932	44,779	18%
	107,001	124,385	16%
הגידול בהוצאות המס בשנת 2024 לעומת שנת 2023, נבע בעיקר מגידול ברווח לפני מס וכן מעלייה בשיעור המס האפקטיבי עקב תמהיל הרווחיות בין המדינות השונות והשפעת חקיקת המס החדשה (Pillar 2).	21,660	29,747	
	85,341	94,638	11%
הגידול ברווח לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממש בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע בעיקר מגידול ברווח התפעולי אשר קוֹזוּ בחלקו על ידי גידול בהוצאות המימון והמס.	91,600	108,509	18%

2.3.3.1. סעיפים חד פעמיים:

להלן פירוט סעיפים חד פעמיים ברבעון רביעי ובשנת 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד:

שנת		רבעון רביעי		תחום פעילות	מהות ההוצאה
2023	2024	2023	2024		
מיליוני דולר		מיליוני דולר			
9.4	5.7	-	5.7	מותגים פרטיים	הוצאות ארגון מחדש, ראה סעיף 1.3.3 א'
0.9	-	-	-	Seven for all mankind	הוצאות ארגון מחדש
1.1	3.9	-	0.5	אחרים	הוצאות ארגון מחדש, ראה סעיף 1.3.3 ב'
(4.0)	-	-	-	מותגים פרטיים	הכנסה משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
0.4	-	-	-	דלתא ישראל	הוצאות בגין עסקאות שלא התממשו
0.3	-	-	-	התאמות אחרות	הוצאות בגין עסקאות שלא התממשו
-	5.3	-	5.3	מותגים פרטיים	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים, ראה להלן
<u>8.1</u>	<u>14.9</u>	=	<u>11.5</u>		סה"כ סעיפים חד פעמיים

במהלך הרבעון הרביעי של 2024 הפחיתה החברה את יתרת המוניטין המיוחסת לפעילות התחרה הנכללת בתחום פעילות מותגים פרטיים, בסך של 5.3 מיליון דולר עקב הערכת שווי שבוצעה. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 בדוחות הכספיים, בחלק ג' בדוח תקופתי זה.

2.3.3.2. הוצאות מימון, נטו

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון ברבעון רביעי ובשנת 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד במיליוני דולר*:

שנת		רבעון רביעי		הוצאות ריבית נטו ועמלות
2023	2024	2023	2024	
מיליוני דולר		מיליוני דולר		
21.1	20.5	4.4	6.0	הוצאות הפרשי שער
3.3	7.6	0.3	2.8	מרכיב היוון בגין התחייבויות ו-IFRS 16
<u>13.5</u>	<u>16.7</u>	<u>3.9</u>	<u>4.4</u>	סה"כ הוצאות מימון, נטו
<u>37.9</u>	<u>44.8</u>	<u>8.6</u>	<u>13.2</u>	

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

הגידול בהוצאות המימון, ברבעון הרביעי ובשנת 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול בהוצאות מימון בגין מרכיב היוון התחייבויות ו-IFRS16, מגידול בהוצאות הפרשי שער, בעיקר עקב פחות בשער הלירה המצרית לעומת הדולר וכן מהוצאות ריבית בסך של כ-1 מיליון דולר עקב שומת מס הכנסה.

2.3.4. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לארבעת המגזרים החשבונאיים ברי הדיווח שבדוחותיה הכספיים, לרבעון רביעי ולשנים 2023 ו-2024, באלפי דולר:

רבעון רביעי שהסתיים ב-31 בדצמבר												
לא מבוקר												
סעיפים חד פעמיים		רווח (הפסד) תפעולי		הוצאות מכירה ושיווק		רווח גולמי				מכירות		
2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	% שינוי במונחי מטבע מקורי	% שינוי	2023	2024	
		14,403	13,291	54,848	61,387	77,131	83,186	17%	16%	186,061	216,407	מותגים
		8%	6%	29.5%	28.4%	41.5%	38.4%					% מהמכירות
	11,062	24,897	28,591	15,935	16,998	46,302	55,878	28%	28%	168,902	215,671	מותגים פרטיים
		15%	13%	9.4%	7.9%	27.4%	25.9%					% מהמכירות
		21,455	22,162	29,466	37,919	52,285	61,360	19%	22%	83,789	102,061	דלתא ישראל
		26%	22%	35.2%	37.2%	62.4%	60.1%					% מהמכירות
		2,284	10,830	27,239	28,044	33,801	42,363	11%	11%	57,898	64,056	Seven for all mankind
		4%	17%	47.0%	43.8%	58.4%	66.1%					% מהמכירות
	500	(5,941)	(5,409)	13,876	12,326	8,436	7,452	(25%)	(25%)	18,157	13,670	אחרים
		(33%)	(40%)	76.4%	90.2%	46.5%	54.5%					% מהמכירות
	-	(942)	(4,792)	-	-	1,180	(111)			(6,204)	(12,638)	ביטול מכירות בין מגזרים והתאמות אחרות
		15%	38%									
	-	11,562	56,156	64,673	141,364	219,135	250,128	17%	18%	508,603	599,227	סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים
		-	11,562									סעיפים חד פעמיים, נטו
		56,156	53,111									סה"כ רווח תפעולי

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר

מבוקר

סעיפים חד פעמיים		רווח (הפסד) תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים		הוצאות מכירה ושיווק		רווח גולמי				מכירות		
2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	% שינוי במונחי מטבע מקורי	% שינוי	2023	2024	
		35,562	23,802	191,805	216,647	256,877	274,149	10%	10%	609,794	667,821	מותגים % מהמכירות
		6%	4%	31.5%	32.4%	42.1%	41.1%					
5,426	11,062	87,496	115,626	60,435	64,998	181,302	218,479	13%	13%	720,366	812,769	מותגים פרטיים % מהמכירות
		12%	14%	8.4%	8.0%	25.2%	26.9%					
406		42,252	58,562	107,076	131,072	153,535	195,114	26%	25%	256,803	321,133	דלתא ישראל % מהמכירות
		16%	18%	41.7%	40.8%	59.8%	60.8%					
892		8,787	12,724	107,528	106,549	126,532	134,809	0%	(0%)	209,056	208,726	Seven for all mankind % מהמכירות
		4%	6%	51.4%	51.0%	60.5%	64.6%					
1,103	3,860	(19,132)	(16,543)	55,370	48,885	40,842	35,160	(15%)	(15%)	83,131	70,564	אחרים % מהמכירות
		(23%)	(23%)	66.6%	69.3%	49.1%	49.8%					
260	-	(1,945)	(10,085)	-	-	1,510	(1,419)			(21,468)	(35,347)	ביטול מכירות בין מגזרים והתאמות אחרות
		9%	29%									
8,087	14,922	153,020	184,086	522,214	568,151	760,598	856,292	10%	10%	1,857,682	2,045,666	סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים
		8,087	14,922									סעיפים חד פעמיים, נטו
		144,933	169,164									סה"כ רווח תפעולי

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

2.3.5. להלן ניתוח תוצאות עסקיות לפי תחומי פעילות:

תחום פעילות מותגים

הגידול במכירות תחום הפעילות, בתקופות הדיווח של 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות המותגים Splendid בארה"ב, במכירות המותגים Eminence-ו Schiesser באירופה וכן לאור מכירות Polo Ralph Lauren ומכירות Mills Florence by-ו Passionata, שהחלו במהלך 2024.

הגידול במכירות תחום הפעילות בשנת 2024 לעומת שנת 2023 התחלק באופן דומה בין גידול בכמות המוצרים שנמכרו וגידול במחיר הממוצע של הפריטים הנמכרים.

הקיטון בשיעור הרווח הגולמי בתקופות הדיווח של 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול בהוצאות הובלה, מגידול בתמלוגים בגין מכירות תחת הסכמי זכיינות חדשים ומשינוי בתמהיל ערוצי המכירה של Splendid בארה"ב.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתחום פעילות מותגים בתקופות הדיווח של 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, נובע מגידול במכירות ומגידול בהוצאות בגין הסכמי זכיינות ומותג חדש בבעלות, אשר המכירות בגינם צפויות לגדול בהמשך ובכללם Florence by Mills, Polo Ralph Lauren-ו Passionata. בנטרול הוצאות אלו, שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות של תחום הפעילות ברבעון הרביעי ובשנת 2024 היווה 27.4%-ו 31.1% מהמכירות לעומת 29.5%-ו 31.5% בתקופות דיווח מקבילות אשתקד.

הקיטון ברווח התפעולי בתקופות הדיווח של שנת 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מקיטון בשיעור הרווח הגולמי ומגידול בהוצאות מכירה ושיווק עקב הסכמי זכיינות חדשים ופעילויות, כאמור לעיל.

תחום פעילות מותגים פרטיים

הגידול במכירות תחום הפעילות בתקופות הדיווח של 2024 לעומת תקופות הדיווח אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות מוצרי הלבשה תחתונה וגרביים, ללקוחות בארה"ב ובאירופה.

הגידול במכירות תחום הפעילות בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע בעיקר מגידול בכמות המוצרים שנמכרו, כאשר במחיר הממוצע של הפריטים הנמכרים, לא חל שינוי מהותי.

הקיטון בשיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של השנה לעומת רבעון רביעי אשתקד נובע בעיקר מקיטון באחוז המענק בגין יצוא המתקבל מממשלת מצרים שהסתכם בכ-3.8 מיליון דולר וקיטון של כ-1.8% בשיעור הרווח הגולמי ועקב עליית שכר במפעל בתורכיה מעבר לפיחות בשער הלירה התורכית לעומת הדולר.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2024 לעומת 2023 נובע בעיקר מגידול בהיקפי הייצור במפעלי החברה ומיישום תכניות ארגון מחדש ב-Bogart.

הקיטון בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות בתקופות הדיווח של 2024 לעומת תקופות דיווח אשתקד, נובע מהגידול במכירות.

הגידול ברווח התפעולי בתקופות הדיווח של השנה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מהגידול במכירות ומשיפור ברווחיות המפעלים, כאמור לעיל.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות בשקלים ברבעון הרביעי ובשנת 2024 עלו בכ-19% ובכ-26%, בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

הגידול במכירות בתקופות הדיווח של 2024 לעומת 2023 נבע מגידול במכירות בחנויות זהות, וכלל ערוצי הפצה של המותגים בבעלות החברה ומתוספת המכירות של המותגים החדשים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works החל מחודש אפריל 2024.

עיקר הגידול במכירות תחום הפעילות בשנת 2024 לעומת שנת 2023, כ-15%, נובע מהשקת פעילות Victoria's Secret ו-Bath & Body Works ומגידול בביקושים למוצרי החברה במותגים השונים, בין היתר כפועל יוצא של הגדלת מגוון המוצרים והרחבת קהלי היעד. בנוסף, שינוי בתמהיל המוצרים והגדלת מגוון המוצרים המתאפייין ברמות מחירי מכירה גבוהות יותר משל מוצרי הלבשה תחתונה הניב גידול נוסף של כ-5% במכירות, כאשר יתר הגידול נובע מדיוק תמהיל המוצרים בקטגוריות השונות ומגידול בביקושים שהביאו לקיטון במכירות סוף עונה.

עיקר הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון הרביעי של 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד, כ-15.4%, נובע מהשקת פעילות Victoria's Secret ו-Bath & Body Works ומגידול בביקושים למוצרי החברה במותגים השונים, בין היתר כפועל יוצא של הגדלת מגוון המוצרים והרחבת קהלי היעד.

בנוסף, שינוי בתמהיל המוצרים והגדלת מגוון המוצרים המתאפייין ברמות מחירי מכירה גבוהות יותר משל מוצרי הלבשה תחתונה הניב גידול נוסף של כ-3.6% במכירות כאשר יתר הגידול נובע מדיוק תמהיל המוצרים בקטגוריות השונות והגידול בביקושים שהביאו לקיטון במכירות סוף עונה.

השיפור בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע בעיקר מדיוק בתמהיל המוצרים וגידול בביקושים שתרמו למכירתם בשיעורי הנחה מופחתים אשר קוזזו בחלקו על ידי פיחות בשער השקל לעומת הדולר וגידול בעלות ההובלה.

הקיטון בשיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מעלייה בעלות ההובלה ומהשפעת הפיחות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר, נטו מתוצאות עסקאות הגנה.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופות הדיווח של 2024 לעומת תקופות דיווח אשתקד נבע בעיקר מגידול בהוצאות ישירות לאור גידול במכירות וכן עקב תוספת הוצאות בגין חנויות המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works שנפתחו במהלך 2024. בנוסף, גדלו הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי של 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד בו צומצמו הוצאות הפרסום בכ-2 מיליון דולר בשל השפעת המלחמה.

הקיטון בשיעור הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2024 לעומת שנת 2023 ממכירות תחום הפעילות נבע מהגידול במכירות, הנשענות על מערך תפעולי קבוע ויעיל.

הרווח התפעולי ברבעון הרביעי של השנה גדל לעומת רבעון רביעי אשתקד עקב הגידול במכירות. שיעור הרווח התפעולי ברבעון הרביעי של 2024 ירד לעומת שיעורו ברבעון המקביל אשתקד בעיקר עקב הירידה בשיעור הרווח הגולמי, כמפורט לעיל.

הגידול ברווח התפעולי בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נובע מגידול במכירות, שיפור בשיעור הרווח הגולמי וירידה בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות, כמפורט לעיל.

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בתחום הפעילות:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר באלפי ש"ח		שיעור גידול במכירות חנויות זהות	
2023	2024		
687,470	810,034	17.8%	מכירות (1) (2)
		201	מספר חנויות (2)

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

(2) החנויות ששימשו לצורך חישוב הפדיון הן חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך השנים האמורות ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן. חנויות שהיו סגורות עקב מלחמת חרבות ברזל, בעיקר בחודש אוקטובר 2024, לא נלקחו בחשבון.

להלן תובא תמצית נתונים ותוצאות של תחום הפעילות לשנים 2023 ו-2024, כפי שדווחו על ידי דלתא ישראל. תוצאות הפעילות - הכנסות עלויות ורווחיות ניתנות באלפי דולר, בהתאם לשערי החליפין הממוצעים בתקופת הדיווח:

שנת 2023 (***)	שנת 2024 (***)	
		נתונים כלליים
210	221	מספר סניפים
30,698	33,063	שטח מסחר נטו (מ"ר)
646	790	סניפים הון אנושי
374	423	אחרים
		תוצאות הפעילות (באלפי דולר)
183,347	239,122	הפעלה ישירה
42,262	48,810	הפעלה חיצונית
31,194	33,201	אחרים
228	230	עלויות קבועות
103,040	125,789	עלויות משתנות
19,735	23,242	עלויות קבועות
1,743	2,464	עלויות משתנות
2,504	3,546	השקעות הוניות בשיפוץ והרחבת סניפים
3,239	7,248	השקעות הוניות בהקמת סניפים חדשים
38,625	49,352	הוצאות שכר מכירה ושיווק
4,274	5,172	הוצאות פחת**
3,468	5,273	הוצאות פרסום
42,252	58,562	רווח תפעולי

נתונים כללים	רבעון רביעי 2024	רבעון רביעי 2023
מספר סניפים	221	210
שטח מסחר נטו (מ"ר)	33,063	30,698
הון אנושי*	790	646
אחרים	423	374
תוצאות הפעילות (באלפי דולר)		
הפעלה ישירה	75,785	60,876
הפעלה חיצונית	14,898	12,266
אחרים	11,378	10,647
עלויות קבועות	64	58
עלויות משתנות	40,637	31,446
עלויות קבועות	6,067	4,579
עלויות משתנות	976	1,163
השקעות הוניות בשיפוץ והרחבת סניפים	1,171	1,424
השקעות הוניות בהקמת סניפים חדשים	1,661	2,004
הוצאות שכר מכירה ושיווק	13,754	10,915
הוצאות פחת**	1,750	1,821
הוצאות פרסום	1,848	398
רווח תפעולי	22,162	21,455

* נתוני ההון האנושי הם על בסיס משרות מלאות ואינם כוללים עובדים המועסקים באמצעות חברות כח אדם.

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

*** שיעור רכישה מזוהה כולל את סך ההכנסות ממועדון לקוחות דלתא ישראל מתוך סך ההכנסות של רשת החנויות ואתר האינטרנט של דלתא ישראל בלבד.

תחום פעילות Seven for all mankind

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון הרביעי של 2024 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול במכירות בארה"ב ובאירופה, בעיקר ללקוחות סיטונאיים.

המכירות בשנת 2024 נותרו ללא שינוי, כשמבחינה כמותית נרשם קיטון של כ-3% לעומת שנת 2023, ומאידך המחיר הממוצע של הפריטים הנמכרים עלה בכ-3% עקב שינוי בתמהיל המוצרים ובתמהיל ערוצי המכירה וכן עקב קיטון במבצעים ובהנחות עקב חזרה ל"אסטרטגיית הפרימיום".

הגידול בשיעור הרווח הגולמי בתקופות הדיווח של 2024 לעומת תקופות הדיווח אשתקד נבע בעיקר מקיטון בעלויות הרכש, קיטון במבצעים ובהנחות שניתנו ללקוחות בעקבות האסטרטגייה שיישמה החברה "Back to premium" וכן עקב קיטון במכירות מלאי ישן וגידול במכירת מוצרים המיועדים לרשת ה-Outlet (עודפים) המאופיינים בשיעור רווח גולמי גבוה יותר.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי ובשנת 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר עקב גידול בהוצאות תפעול רשת החנויות בארה"ב.

שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות בתחום הפעילות ברבעון הרביעי של השנה ירד לעומת רבעון מקביל אשתקד עקב הגידול במכירות ללקוחות סיטונאיים המאופיינות בהוצאות מכירה ושיווק נמוכות באופן יחסי.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון הרביעי ובשנת 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מהגידול במכירות ובשיעור הרווח הגולמי, כמפורט לעיל.

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בתחום הפעילות :

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שיעור גידול במכירות חנויות זהות	
באלפי דולר			
2023	2024		
86,252	87,077	1.0%	מכירות (1) (2)
		74	מספר חנויות (2)

(1) נתוני הפדיון ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות.

(2) החנויות ששימשו לצורך חישוב הפדיון הן חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך השנים האמורות ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן.

אחרים

לחברה פעילויות סחר מקוון נוספות אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח בניהן Bare Necessities ו- Organic Basics.

הקיטון במכירות "אחרים" ברבעון רביעי ובשנת 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נובע מקיטון במכירות Bare Necessities עקב יישום המודל העסקי החדש עליו הוחלט בתוכנית ארגון מחדש, המתמקד בין היתר בצמצום משמעותי של מספר המותגים, שאינם בבעלות החברה, הנמכרים על ידי החברה ואשר הביא בטווח הקצר לקיטון במכירות. קיטון זה קוזז בחלקו על ידי גידול במכירות Organic Basics, בתקופות הדיווח השנה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, עקב השקה גלובלית של המותג.

הקיטון בהפסד התפעולי ברבעון הרביעי ובשנת 2024 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מצעדי התייעלות והשינוי האירגוני שנקטה החברה לגבי פעילות Bare Necessities, אשר קוזזו בחלקם על ידי גידול בעלויות פרסום ומכירה הכרוכות בהשקה הגלובלית של המותג Organic Basics.

2.3.6 תחזית לשנת 2025⁶

א. התחזית לשנת 2025 היא, בנטרול השפעת סעיפים חד פעמיים, בהתבסס על שערי המטבע 1.05 דולר ל-1 אירו ו-3.60 ש"ח ל-1 דולר ובהתחשב בשיעורי המס הנוכחיים, במיליוני דולר :

שנת 2024	תחזית לשנת 2025	% גידול ב-2025 לעומת 2024
2,045.7	2,118 - 2,165	4% - 6%
184.1	192 - 200	4% - 9%
279.9	293 - 301	5% - 8%
108.5	112 - 118	4% - 9%
3.82	3.92 - 4.15	3% - 9%

6 סעיף זה, הנוגע לתחזיות לגבי תוצאות עסקיה בשנת 2025 מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב השוקיים בהם פועלת החברה והוא תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה כגון: שינויים בסביבה המאקרו כלכלית של החברה, שינויים במגמות כלל עולמיות, שינויים בסביבת הריבית והאינפלציה, שינויים בשערי חליפין, שינויים במחירי השינוע, שינויים במצב השוקיים בהם פועלת החברה או הרגלי הצריכה של הצרכנים בשווקים אלה, המצב הכלכלי והביטחוני בשווקי היעד לרבות השפעות מלחמת חרבות ברזל, שינויים בשיעורי המיסוי במדינות בהן החברה פועלת וכן, מהתרחשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 66 בפרק א' לדוח תקופתי זה ועוד. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור להלן אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

ב. החברה מעריכה כי סך ההשקעות הוניות שיבוצעו בשנת 2025 יסתכמו בכ-120 עד 140 מיליון דולר וזאת לעומת כ-95 מיליון דולר בשנת 2024. הגידול הצפוי בהשקעות ההוניות בשנת 2025 לעומת 2024 נובע בעיקר מהשקעות במרכזים הלוגיסטיים בישראל ובארה"ב, מפתחת חנויות חדשות בישראל ובגרמניה וכן עקב השקעות במפעלי החברה ובהטמעת מערכת ה-ERP.

סך ההשקעה המוערכת בשנת 2025 במרכזים הלוגיסטיים בארה"ב ובישראל מסתכמת בכ-45 ו-17 מיליון דולר, בהתאמה. בנוסף, כאמור בסעיף 64.7 בחלק א לדוח תקופתי זה, ההשקעה המתכוננת בפרויקט ה-SAP בשנת 2025 היא כ-18 מיליון דולר. בנטרול השקעות אלו, יסתכמו ההשקעות ההוניות בשנת 2025, להערכת החברה, בכ-50 עד 60 מיליון דולר.

3. נזילות ומקורות מימון

3.1. תמצית דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים, במיליוני דולר*:

שנה		רבעון רביעי		
2023	2024	2023	2024	
230.8	203.0	93.7	77.4	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(50.2)	(88.6)	(19.7)	(18.7)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
60.4	-	6.4	-	משיכה מפקדונות לזמן קצר, נטו
(1.7)	(15.4)	(1.7)	-	מזומנים ששימשו לרכישת המותג Passionata
(194.5)	(148.9)	(58.1)	(42.0)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
44.8	(49.8)	20.6	16.7	גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים

שנה		רבעון רביעי		
2023	2024	2023	2024	
230.8	203.0	93.7	77.4	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח
				בנטרול:
(48.9)	(49.9)	(11.4)	(13.1)	פרעון התחייבויות בגין חכירות, הנכלל בתזרימי מזומנים מפעילות מימון
181.9	153.1	82.3	64.3	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת - ללא השפעת IFRS 16 (1)

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

(1) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16, הוא מדד שאינו לפי כללי חשבונאות מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תזרימי המזומנים התפעוליים השוטפים שלה בנטרול בתשלומי חכירה, אשר נכללים בדוח תזרימי המזומנים המדווח כחלק מפעילות מימון ומחושב כדלהלן: מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בנטרול פירעון התחייבויות בגין חכירות, הנכלל בתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

החברה מממנת את פעילותה מיתרות מזומנים ושווי מזומנים, מתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת, מאשראי בנקאי ומהנפקת אגרות חוב.

הקטון בתזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16 בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נובע בעיקר מגידול ברמת ההון החוזר ובעיקר בסעיף המלאי, עקב התרחבות הפעילות וכניסה למותגים חדשים לעומת קטון יזום במלאי אשתקד, שנבע מהאטה בהצטיידות במלאי חדש ומכירת מלאי מעונות קודמות.

הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בשנת 2024 לעומת 2023, נבע מהשקעות במפעלי הגרביים במצרים ובויטנאם, בחנויות חדשות של מותגי החברה, בעיקר בישראל ובגרמניה, במרכזים לוגיסטיים בישראל ובארה"ב וכן בהטמעת מערכת ERP חדשה.

הקטון בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בשנת 2024 לעומת שנת 2023 נבע מפירעון נטו של אשראי לזמן קצר, הלוואות בנק ואגרות חוב בסך של 47 מיליון דולר לעומת 108 מיליון דולר אשתקד. הקטון בתזרימי המזומנים ששימשו לפירעון החוב כאמור, נבע מהגידול הנדרש בתזרימי המזומנים לפעילות השקעה, כמפורט לעיל.

3.2. להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון רביעי ולשנים 2024 ו-2023:

רבעון רביעי		
2023	2024	
1.73	1.50	יחס שוטף *
0.97	0.79	יחס מהיר *
43	41	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
52	61	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני) *
112	103	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)
93.7	77.4	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - רבעון רביעי
230.8	203.0	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - שנה
78.8	89.0	EBITDA (מיליון \$) - רבעון רביעי
246.8	279.9	EBITDA (מיליון \$) - שנה
123.4	126.5	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
0.7	0.6	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל-EBITDA מתוקן **
43.0%	42.7%	(על בסיס 12 חודשים אחרונים)
768.4	803.6	הון/ סך מאזן
11.1%	11.6%	הון (מיליון \$)
		חוב פיננסי נטו ל- CAP ***

* הקיטון ביחס השוטף והמהיר והגידול בימי הספקים ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מגידול ביתרת הספקים עקב הצטיידות במלאי ברמה גבוהה לעומת אשתקד, עקב התרחבות הפעילות והגידול במכירות, וכן עקב קיטון ביתרת המזומנים.

** ביחס הנ"ל נטרלה ההשפעה החיובית על ה-EBITDA שנבעה מיישום IFRS16.

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

יחס חוב פיננסי ל-EBITDA ויחס חוב פיננסי ל-CAP המשמשים אמות מידה פיננסיות בשטרי הנאמנות של אגרות החוב, מחושבים בנטרול השפעת IFRS16 שכן השינויים בעקבות אימוץ התקן, אינם משפיעים על יכולת החזר החוב של החברה.

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, החברה כללה במאזן ליום 31 בדצמבר 2024 התחייבויות בגין חכירות תפעוליות בסך כולל של כ-279.5 מיליון דולר וכן נכסים בגין זכות שימוש בסך של כ-257.6 מיליון דולר.

יובהר כי לשיטת החברה אין לראות בהתחייבויות האמורות בגין חכירות תפעוליות כחלק מהחוב הפיננסי של החברה. למען הזהירות מבהירה החברה, כי גם בהתחשב באותן התחייבויות בגין חכירות תפעוליות היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

להלן האינדיקטורים הפיננסיים בהתחשב בהתחייבויות בגין חכירות תפעוליות - החוב הפיננסי נטו מסתכם לכ-406.0 מיליון דולר (לעומת 126.5 מיליון דולר כמפורט בטבלה), יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA הוא 1.5 (לעומת 0.6 בטבלה) והיחס חוב פיננסי נטו ל-CAP הוא 29.8% (לעומת 11.6% 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.

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

31/12/2023	31/12/2024	
295.5	244.6	אגרות חוב וחוב פיננסי, כולל ריבית לשלם צבורה
(174.5)	(120.5)	בניכוי, מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר
2.4	2.4	מכשיר פיננסי נגזר
<u>123.4</u>	<u>126.5</u>	סה"כ חוב פיננסי נטו

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

סך החוב הפיננסי נטו ליום 31 בדצמבר 2024 נותר ברמה דומה והסתכם ב-126.5 מיליון דולר לעומת 123.4 מיליון דולר ב-31 בדצמבר 2023.

3.4. גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי

דירקטוריון החברה בחן את הקריטריונים בנוגע לסימני אזהרה בחברה, כמפורט בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970 (להלן: "התקנות")) ומצא כי במידע הכספי הנפרד בהתאם לתקנות 9ג' לתקנות (להלן: "דוח סולו") לתאריך הדוח, קיים לחברה, גרעון בהון החוזר ליום 31 בדצמבר 2024, אך לא קיים גרעון כאמור, בדוחות המאוחדים של החברה, לאותו מועד.

לאור האמור, בחן דירקטוריון החברה האם אין באמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, זאת באמצעות בחינת תזרים המזומנים החזוי של החברה, בשים לב לעודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות בדוח המאוחד ובחינת מסגרות האשראי הבנקאיות הבלתי מנוצלות אשר הראו כי לחברה קיימים מקורות המזומנים הנדרשים לה לשם המשך פעילותה ועמידתה בהתחייבויותיה הצפויות בהגיע מועד קיומן. בהתאם לבחינה ולדיון שבוצע, דירקטוריון החברה סבור כי אין בגירעון בהון החוזר בדוח הסולו, כמפורט לעיל, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה ואי לכך, אין צורך בצירוף תזרים מזומנים חזוי.

3.5. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2024, ראו גם דוח מידי שפרסמה החברה במועד פרסום דוח תקופתי זה.

3.6. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

3.6.1. 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, בחלק ד' לדוח התקופתי זה.

מר יניב בנדק, סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית. לפרטים בקשר למר יניב בנדק, ראה פרטים לפי תקנה 26א בדוח פרטים נוספים על החברה, בחלק ד' לדוח זה.

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

3.6.2. תיאור סיכוני השוק

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

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראה סעיף 48 בדוח תיאור עסקי התאגיד, בחלק א' לדוח התקופתי, למעט האמור להלן:

3.6.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק מהותיים⁷

תנדטיות בשער החליפין של האירו מול הדולר

עיקר פעילות החברה באירופה מבוצעת באמצעות חברות הבת Seven, Schiesser, Eminence ו-Seven for all mankind ומתבצעת באירו.

⁷ התחזיות לגבי עודף תקבולים/תשלומים בשנת 2025 הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. מידע זה הוא מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתידי והנסמך, על תחזיות והערכות החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן

החברה מנהלת את סיכון השוק הנובע מתנודתיות שער האירו מול הדולר במטרה להקטין את החשיפה הכלכלית הקיימת. מדיניות החברה הינה להגן על החשיפות המוערכות על ידה 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 2025 עודף התקבולים של החברה באירו צפוי להסתכם בכ-135 מיליון דולר, לעומת 125 מיליון דולר בשנת 2024.

כחלק מהיערכות החברה לשנת 2025, החברה ביצעה עסקאות מטבע להגנה מפני הפיחות בשער האירו לעומת הדולר, למחצית ראשונה של 2025 בהיקף גידור של כ-30 מיליון דולר בשער ממוצע של US 1.12 דולר ל-1 אירו.

תנודתיות בשער החליפין של השקל מול הדולר

פעילות החברה בישראל, שעיקרה מתבצעת באמצעות תחום פעילות דלתא ישראל מתבצעת בשקלים.

בשנת 2025, עודף התקבולים של החברה בשקל צפוי להסתכם בכ-148 מיליון דולר, לעומת כ-128 מיליון דולר בשנת 2024.

כחלק מהיערכות החברה לשנת 2025 ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער שקל לעומת הדולר, בסך של כ-75 מיליון דולר בשער ממוצע של 3.60 ש"ח ל-1 US \$.

לפרטים נוספים בגין סיכונים שערי חליפין ותוצאות ניתוחי רגישות לשינויים בהם, ראו ביאור 4 בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

היבטי ממשל תאגידי

4. תרומות

החברה מאמינה במעורבות קהילתית בסביבה בה היא פועלת ובטיפול אוכלוסיות בעלות פוטנציאל לקידום. מזה שנים רבות דלתא מלווה את העשייה החינוכית והתרבותית בישראל ותורמת למפעלי דו קיום וסיוע לקהילה. בנוסף, החברה מעבירה מוצרים לארגוני רווחה ולגופים ללא מטרת רווח בארץ ובעולם.

סך התרומות במזומן ושווי מזומן (כולל שווי מוצרים שנתרמו), שתרמה הקבוצה למוסדות חינוך ותרבות ולארגוני רווחה כאמור, הסתכם בכ-1.3 מיליון דולר בשנת 2024. סכום זה כולל תרומה בסך של כ-27 אלפי דולר לביה"ס להנדסה ועיצוב ע"ש שנקר אשר בחבר הנאמנים בו חברים מר אייזק דבח ונועם לאוטמן, יו"ר הדירקטוריון, תרומה בסך 114 אלפי דולר לאוניברסיטת חיפה אשר בחבר הנאמנים בה חבר מר נועם לאוטמן ותרומה בסך של כ-27 אלפי דולר ללהקת מחול בת שבע, שבועד המנהל שלה מכהנת גב' ציפורה כרמון, שהינה דירקטורית בחברה.

בכפוף לעמידת הגופים הנתמכים על ידי החברה בהוראות ההסכמים איתם, לחברה התחייבויות למתן תרומות בסך של כ-443 ו-524 אלפי דולר לשנים 2025 ו-2026, בהתאמה.

5. שכר רואה חשבון מבקר

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

שכר טרחת רואי החשבון המבקרים בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת שירותי מס ואחרים בחברה ובחברות הבת, הסתכם ב-2.1 מיליון דולר בשנת 2024 לעומת כ-2.3 מיליון דולר בשנת 2023, על פי הפירוט להלן:

מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים, וביניהם שינויים בסביבה המאקרו-כלכלית של החברה, שינויים במגמות כלל עולמיות, שינויים בסביבת הריבית והאינפלציה ועוד.

2023	2024	
אלפי דולר		
1,979	1,937	שירותי ביקורת – שוטפים
287	199	שירותי מס ואחרים
<u>2,266</u>	<u>2,136</u>	סה"כ

היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון של החברה לשנת 2024 נבחנו על ידי הוועדה לבחינת דוחות כספיים של החברה, אשר קיבלה מהנהלת החברה פירוט לגבי היקף העבודה ולגבי התאמתה לצרכי החברה. הוועדה המליצה לדירקטוריון החברה לאשר את היקף העבודה ומצאה כי שכר הטרחה הוא סביר ומקובל ביחס לאופי החברה ולהיקף פעילותה, וזה אושר על ידי דירקטוריון החברה.

6. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

פרטי המבקר הפנימי:

מר משה כהן ממושרד חייקין, כהן, רובין ושות' מכהן כמבקר הפנימי של החברה.

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בכל תנאי הסף הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ובסעיף 146(ב) לחוק החברות.

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לבירור שערכה עם המבקר הפנימי, אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה. המבקר הפנימי אינו עובד התאגיד. שירותי הביקורת הפנימית ניתנים על ידו, כמינוי אישי, באמצעות משרד רואי החשבון המעסיק עובדים בעלי מיומנות שונות, לרבות ביקורת פנימית.

דרך המינוי:

מינויו של מר משה כהן כמבקר פנימי אושר על ידי ועדת הביקורת ועל ידי הדירקטוריון בינואר 2013. מינויו של המבקר הפנימי אושר לאחר שוועדת הביקורת בדקה מספר מועמדים פוטנציאליים וערכה ראיונות לחלק מהם. ועדת הביקורת קיבלה חוות דעת ביחס למועמדים הסופיים, שעברו את שלב המיון הראשוני. ועדת הביקורת התרשמה לטובה מהשכלתו ומניסיונו רב השנים של מר כהן ולאחר פגישה שנערכה עמו בישיבה של ועדת הביקורת ולאחר קבלת התרשמות חיובית (בלתי אמצעית) גם מהנהלת החברה, נמצא מר כהן מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בשים לב בין השאר, לגודל החברה, להיקף ולמורכבות פעילותה, כמו גם להיקף הפעילות הנדרשת מהמבקר הפנימי ולניסיונו.

זהות הממונה על המבקר הפנימי:

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא מנכ"ל החברה.

תוכנית העבודה:

תוכנית העבודה של המבקר הפנימי היא שנתית ומאושרת על ידי ועדת הביקורת. תוכנית העבודה השנתית על פיה פעל המבקר הפנימי במהלך שנת 2024 נקבעה, בין היתר, על סמך:

- הצעות חברי ועדת הביקורת בהתבסס, בין היתר, על הצעות המבקר הפנימי והמלצות מנהלי החברה על פי סקר סיכונים שבוצע בשנת 2020.

- היקף פעילות החברה, המבנה הארגוני שלה ומהות פעילויותיה העסקיות.

תוכנית העבודה השנתית אינה מכילה מגבלות על סטייה מהאמור בה. המבקר הפנימי יכול להציע להחליף ואו להוסיף נושאים באישור ועדת הביקורת:

תכנית העבודה לשנת 2024 כללה ביקורת בנושאים: ביקורת חנויות רשת Seven for all mankind בארה"ב, ביקורת רכש מערכות מידע במטה וביקורת תמחיר בחברה בת בצרפת.

היקף העסקה :

בשנת 2024 בוצעו בפועל כ-765 שעות ביקורת פנימית על ידי המבקר הפנימי, לפי החלוקה שלהלן :

<u>ביקורת בחברות בת</u>	<u>ביקורת בחברה עצמה</u>
215	פעילות בישראל
550	פעילות מחוץ לישראל

בנוסף לעבודת הביקורת שבוצעה על ידי המבקר הפנימי, החברה מעסיקה מנהל ביקורת פנים המבצע עבודות ביקורת פנים באופן שוטף במשרה מלאה. בשנת 2024 ביצע מנהל הביקורת הפנימית כ-2,200 שעות ביקורת פנימית והטמעת בקורות פנימיות ביחידות החברה, מתוכן כ-1,100 שעות בוצעו בגין הפעילות בישראל והיתרה בסך של כ-1,100 שעות בגין הפעילות בחו"ל.

עריכת הביקורת :

על פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת הפנימית מתבצעת בהתאם לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ועל פי התקנים המקובלים שהוצאו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.

הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים.

גישה למידע :

למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית למסמכים ולמערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים והכל לצורך ביצוע תפקידו ובהתאם לאמור בסעיף 9 בחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992. במהלך הביקורת שביצע המבקר הפנימי בחו"ל, ניתנה לו גישה חופשית לאתר חברת הבת.

דיו וחשבון המבקר הפנימי :

זוחות המבקר הפנימי הוגשו בכתב לחברי ועדת הביקורת ולהנהלת החברה. ועדת הביקורת התכנסה ל-3 ישיבות במהלך שנת 2024 אשר עסקו בדוחות הביקורת הפנימית בתאריכים : 4.2.2024, 28.5.2024 ו-4.11.2024. דוחות הביקורת המתייחסים לישיבות לעיל, הוגשו בתאריכים 1.2.2024, 26.5.2024, ו-1.11.2024.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי :

לדעת הדירקטוריון, היקף עבודתו בפועל של המבקר הפנימי בשנת 2024 כמפורט לעיל, כמו גם אופי ורציפות פעילותו ותוכנית עבודתו, סבירים בנסיבות העניין ומגשימים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

תגמול :

בתמורה לעבודתו בתקופת הדוח ובהתאם לסיכום עמו, הסתכם שכר טרחת המבקר הפנימי והיועצים החיצוניים, בסך כולל של כ-215 אלפי ש"ח (כ-58 אלפי דולר).

לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך, כחלק מתנאי העסקתו.

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לבירור שערכה עם המבקר הפנימי, הוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הוא סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הוא שלושה דירקטורים. קביעה זו נעשתה תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על הדירקטוריון בהתאם לדין ובהתחשב, בין השאר, בגודל החברה וכן בהיקף, בסוג ובמורכבות פעילותה.

נכון למועד דוח זה, חברי הדירקטוריון אשר הדירקטוריון קבע כי הם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית (שאינם עובדי החברה) הם ה"ה: שלמה שרף, ריצ'רד הנטר, יונתן קולודני ושוקי גולד. לפירוט נוסף, ראה פירוט על פי תקנה 26, בדוח פרטים נוספים על החברה, בחלק ד' לדוח תקופתי זה. תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי-תלויים.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

8. תעודות התחייבות שבמחזור

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

סדרה	א	ו
מועד ההנפקה והיקף אג"ח מונפק במועד ההנפקה (בש"ח)	178,543,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 12.8.2013 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 8.8.2013 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 27.5.2013, כפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 5.8.2013 ("תשקיף המדף").	208,877,000 ₪ ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 30.3.2017 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 27.3.2017 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 18.1.2017.
	21,457,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 27.10.2013 על פי דוח הצעה פרטית.	253,470,000 ₪ ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 13.3.2019 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 12.3.2019.
	161,734,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 15.5.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 13.5.2014 מכוח תשקיף המדף.	
	38,266,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 2.6.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 1.6.2014 מכוח תשקיף המדף.	
	245,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 24.12.2019 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 22.12.2019 מכוח תשקיף המדף	
היקף ע.נ. אגרות חוב ליום 31.12.2024 בש"ח	223,175,101	109,485,596
מועד תחילת פירעון הקרן ואופן פירעונה	החל מ-31.8.2015, בתשלומים שנתיים ביום 31 באוגוסט של כל שנה עד 31 באוגוסט 2028 (כולל)	החל מ-31.12.2018, בתשלומים שנתיים ביום 31 בדצמבר של כל שנה עד 31 בדצמבר 2026 (כולל)

סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2024	כ-3.7 מיליון ש"ח	0 מיליון ש"ח
שווי כפי שנכלל בדוחות כספיים ביום 31.12.2024	כ-231.8 מיליון ש"ח	כ-111.7 מיליון ש"ח
שווי שוק בבורסה ביום 31.12.2024	כ-227.3 מיליון ש"ח	כ-107.1 מיליון ש"ח
סוג הריבית	קבועה - 5.0%	קבועה - 3.85%
מועדי תשלום הריבית	בתשלומים חצי שנתיים ביום 28 בפברואר וביום 31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2014 עד 2028.	בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2026.
סוג הצמדה	אינן צמודות	צמודות לדולר ארה"ב
זכות המרה	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור.	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 ו'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 8.2 לשרט הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו').	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 לשרט הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו').
ערבות לתשלום התחייבויות ובטוחות אחרות	אינן מובטחות	אינן מובטחות
חברה מדרגת	מידרוג בע"מ	מידרוג בע"מ
דירוג במועד הנפקת הסדרה	A2 עם אופק יציב	A1 עם אופק יציב
דירוג ליום 3.2.2025 [ראו דוח מיום 3.2.2025 (אסמכתא: 2025-008350)]	Aa3 עם אופק יציב	Aa3 עם אופק יציב

א. ביום 30.1.2023 עם Aa3 : אופק יציב	א. ביום 30.1.2023 עם Aa3 : אופק יציב	דירוגים נוספים
ב. ביום 25.1.2022 עם A1 : אופק יציב	ב. ביום 25.1.2022 עם A1 : אופק יציב	
ג. ביום 14.4.2021 עם A1 : אופק יציב	ג. ביום 14.4.2021 עם A1 : אופק יציב	
ד. ביום 7.4.2020 עם A1 : אופק שלילי	ד. ביום 7.4.2020 עם A1 : אופק שלילי	
ה. ביום 11.3.2019 עם A1 : אופק יציב	ה. ביום 11.3.2019 עם A1 : אופק יציב	
ו. ביום 12.3.2018 עם A1 : אופק יציב	ו. ביום 12.3.2018 עם A1 : אופק יציב	
ז. ביום 12.3.2017 עם A1 : אופק יציב	ז. ביום 12.3.2017 עם A1 : אופק יציב	
	ח. ביום 10.7.2016 עם A1 : אופק יציב	
	ט. ביום 31.3.2016 עם A1 : אופק יציב	
	י. ביום 18.5.2015 עם A1 : אופק יציב	
	יא. ביום 2.9.2014 עם A1 : אופק יציב	
	יב. ביום 30.3.2014 עם A1 : אופק יציב	
מעלות S&P בע"מ	מעלות S&P בע"מ	חברה מדרגת נוספת
AA- תחזית יציבה	AA- תחזית יציבה	דירוג ליום 10.4.2024 [ראו דוח מיום 10.4.2024 (אסמכתא: 103-01-2024)]
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	פרטים בדבר הנאמן ופרטי ההתקשרות עמו
לא	כן	מהותיות (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)

נכון למועד הדוח, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות, 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: 11.2.2025.

אייזק דבח
מנכ"ל ודירקטור

נעם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

דלתא גליל תעשיות בע"מ

פרק ג'

דוח שנתי 2024

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח שנתי 2024

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר - בקרה פנימית על דיווח כספי
3-4	דוח רואה החשבון המבקר דוחות כספיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב
5-6	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים ביאורים לדוחות הכספיים :
11-13	ביאור 1 - מידע כללי
13-24	ביאור 2 - עיקר המדיניות החשבונאית
25-26	ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים
27-30	ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים
31-39	ביאור 5 - דיווח מגזרי
40-43	ביאור 6 - רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה
44-53	ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים
54-55	ביאור 8 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות ביאור 9 - השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ויתרות חובה
56	לזמן ארוך אחרות
57-60	ביאור 10 - אגרות חוב
61	ביאור 11 - מכשירים פיננסיים נגזרים
62	ביאור 12 - התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
63-68	ביאור 13 - הון
69-74	ביאור 14 - מסים על הכנסה
74	ביאור 15 - רווח למניה
75-76	ביאור 16 - התקשרויות
77-81	ביאור 17 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
82-91	ביאור 18 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים
92-94	ביאור 19 - פרטים על חברות מוחזקות
95	ביאור 20 - אירועים לאחר תאריך המאזן

**דוח רואה חשבון המבקר לבעלי המניות של דלתא גליל תעשיות בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות בנות (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2024. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך רכש ומלאי; (3) בקרות על תהליך המכירות (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2024.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 11 בפברואר 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
11 בפברואר 2025

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

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

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

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, והדוח שלנו מיום 11 בפברואר 2025 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת ירידת ערך מוניטין

כפי שמתואר בביאורים 2, 3 ו-7 לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת המוניטין בספרי החברה הינה בסך של 138,033 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2024. כמתואר בביאור, הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים אליה הוקצה מוניטין אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה. ירידת ערך אפשרית מזוהה על ידי השוואת סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך המוניטין לערך בספרים שלה. אם הערך בספרים עולה על הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים, הפסד מירידת ערך מוכר בסכום השווה לעודף זה. תהליך בחינת ירידת הערך של יחידת מניבת מזומנים אליה הוקצה מוניטין, מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה משמעותית על יתרת המוניטין המוצגת בדוחות הכספיים של החברה.

האומדנים העיקריים המשמשים בסיס לבחינת ירידת ערך מוניטין

בעת חישוב הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה הוקצה מוניטין על ידי החברה, מופעל שיקול דעת לגבי תחזית תזרים המזומנים המבוססת על תקציב לשנה הקרובה, ועל הנחות נוספות של החברה לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בשנים שלאחר מכן.

החברה משתמשת בהנחות הבאות לקביעת הסכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים:

- שיעור רווח גולמי מייצג לטווח ארוך אשר נקבע על פי ניסיון העבר של החברה ותחזיות החברה להתפתחויות בשוק.
- שיעור צמיחה המחושב בהתאם לתחזית הצמיחה הנומינלית בטווח הארוך של סך התוצר ושיעור הגידול באוכלוסיה בכל אחד ממגזרי הפעילות השונים.
- שיעור ההיוון המיושם בתחזית תזרים המזומנים אשר נקבע בהתאם לסיכוני מגזר הפעילות.

זיהינו את האומדנים המשמשים בסיס לבחינת ירידת ערך מוניטין, כעניין מפתח בביקורת. ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה מתייחס המוניטין.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- סקירת המתודולוגיה של החברה ששימשה לקביעת סכום מהוון של תזרים המזומנים הצפוי של יחידת מניבת מזומנים אליה מתייחס המוניטין (להלן - המודל).
- בדיקת שלמות ודיוק הנתונים הבסיסיים המשמשים במודל.
- הערכת סבירותן של הנחות משמעותיות המשמשות את ההנהלה הקשורות לשיעור הצמיחה הנומינלי, שיעור ההיוון ושיעור הרווח הגולמי, תוך התחשבות ב – (א) ביצועי עבר והווה של היחידות מניבות המזומנים וכן (ב) האם הנחות אלו תאמו ראיות שהושגו בתחומים אחרים של הביקורת.
- בוצעו ניתוחי רגישות בגין הנחות המשמעותיות ששימשו את ההנהלה במודל, ונבחן השינוי בסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה מתייחס המוניטין, כתוצאה משינוי באותן הנחות.
- נעשה שימוש במעריך שווי מומחה כדי לסייע בהערכת המודל.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
11 בפברואר 2025

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר

2023	2024
אלפי דולרים	
174,463	120,509
2,950	1,305
241,216	271,873
77	1,927
48,920	56,998
228	160
361,416	400,533
1,773	1,773
831,043	855,078

ביאור

נכסים

נכסים שוטפים:

18א',	מזומנים ושווי מזומנים	
18ב', 1	מזומנים מוגבלים	
18ב', 2	לקוחות	
11	מס הכנסה לקבל	
18ג'	חייבים ויתרות חובה אחרים	
	מכשיר פיננסי נגזר	
	מלאי	
	נכס מוחזק למכירה	

נכסים שאינם שוטפים:

9	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
6	ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך	
7	נדל"ן להשקעה	
7	רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה	
8	מוניטין	
14ד'	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה	
11	נכסים בגין זכויות שימוש	
	נכסי מסים נדחים	
	מכשיר פיננסי נגזר	

סך נכסים

(נועם לאוטמן, _____
 (יו"ר הדירקטוריון _____

(אייזק דבח, _____
 (מנכ"ל _____

(יניב בנדק, _____
 (סמנכ"ל כספים _____

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 11 בפברואר, 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2023	2024		
אלפי דולרים			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
822	2,335	ד'18	אשראי זמן קצר מבנקים
24,105	20,939	ה'18	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
29,597	29,476	10	חלויות שוטפות של אגרות חוב
1,380	1,314	11	מכשיר פיננסי נגזר
52,583	53,663	8	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
168,637	237,371		ספקים ונותני שירותים
35,182	23,805		מס הכנסה לשלם
3,574	8,142	ז'18	הפרשה בגין תוכניות ארגון מחדש
165,791	194,900	ו'18	זכאים ויתרות זכות אחרים
481,671	571,945		
			התחייבויות שאינן שוטפות:
140,790	124,163	ה'18	הלוואות מתאגידים בנקאיים
5,327	5,810		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
204,746	225,802	8	התחייבויות בגין חכירות
53,241	49,105	12	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
96,496	64,712	10	אגרות חוב
35,812	33,394	ד'14	עתודה למסים נדחים
2,122	1,765	11	מכשיר פיננסי נגזר
538,534	504,751		
1,020,205	1,076,696		סך התחייבויות
		13	הון:
			הון המיוחס לבעלים של החברה:
23,714	23,714		הון מניות
127,861	124,025		פרמיה על מניות
28,133	15,590		קרנות הון אחרות
571,846	625,912		יתרת רווח שלא יועד
(13,668)	(9,832)		מניות באוצר
737,886	779,409		
30,496	24,153		זכויות שאינן מקנות שליטה
768,382	803,562		סך הון
1,788,587	1,880,258		סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2022	2023	2024		
אלפי דולרים				
2,031,541	1,857,682	2,045,666	ג'ד'5	מכירות
1,246,354	1,097,084	1,189,374	ח'18	עלות המכירות
785,187	760,598	856,292		רווח גולמי
515,035	522,214	568,151	ט'18	הוצאות מכירה ושיווק
86,695	94,000	105,222	ט'18	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,896)	(7,124)	(825)	יא'18	הכנסות אחרות, נטו
(666)	(846)	(342)	9	חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(9,621)	(4,000)	-	12	הכנסה משינוי בשווי הוגן של התחייבויות בגין תמורה מותנית
8,122	-	5,344	ב'7, ד'8	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
5,467	11,421	9,578	ז'18	הוצאות ארגון מחדש
185,051	144,933	169,164		רווח מפעולות
37,271	37,932	44,779	יב'18	הוצאות מימון, נטו
147,780	107,001	124,385		רווח לפני מסים על ההכנסה
32,402	21,660	29,747	14	מסים על ההכנסה
115,378	85,341	94,638		רווח לתקופה
הפסד כולל אחר:				
סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:				
2,065	(817)	(1,242)		מידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
(492)	155	313		השפעת מסים על ההכנסה
1,573	(662)	(929)		
סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:				
1,139	(4,161)	4,365	11	הגנת תזרים מזומנים
(28,375)	3,307	(16,570)		הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
(262)	957	(1,052)		השפעת מסים על ההכנסה
(27,498)	103	(13,257)		
89,453	84,782	80,452		סך הרווח הכולל לתקופה
ייחוס הרווח לתקופה:				
109,476	79,210	86,410		לבעלים של החברה
5,902	6,131	8,228		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
115,378	85,341	94,638		סך הרווח לתקופה
ייחוס סך הרווח הכולל לתקופה:				
84,120	80,271	72,793		לבעלים של החברה
5,333	4,511	7,659		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
89,453	84,782	80,452		סך הרווח הכולל לתקופה
רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר):				
4.27	3.08	3.34	15	בסיסי
4.14	3.02	3.29		מדולל

ביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון המיוחס לבעלים של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	הון מניות רגילות										
		סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולרים	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בעל שליטה	פרמיה על מניות	סכום	מספר מניות באלפים	
												סך ההון
649,182	25,751	623,431	(15,307)	432,189	56,003	1,375	(4,261)	218	129,500	23,714	26,923	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר) תנועות בשנת 2022:
115,378	5,902	109,476	-	109,476	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(25,925)	(569)	(25,356)	-	1,569	-	320	(27,245)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
-	-	-	1,232	-	-	-	-	-	(1,232)	-	-	מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות
(28,009)	-	(28,009)	-	(28,009)	-	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
(3,356)	(3,356)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3,074	548	2,526	-	2,526	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
710,344	28,276	682,068	(14,075)	517,751	56,003	1,695	(31,506)	218	128,268	23,714	26,923	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)
710,344	28,276	682,068	(14,075)	517,751	56,003	1,695	(31,506)	218	128,268	23,714	26,923	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר) תנועות בשנת 2023:
85,341	6,131	79,210	-	79,210	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(559)	(1,620)	1,061	-	(662)	-	(2,717)	4,440	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
-	-	-	407	-	-	-	-	-	(407)	-	-	מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות
(26,510)	-	(26,510)	-	(26,510)	-	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
(2,362)	(2,362)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,128	71	2,057	-	2,057	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
768,382	30,496	737,886	(13,668)	571,846	56,003	(1,022)	(27,066)	218	127,861	23,714	26,923	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
768,382	30,496	737,886	(13,668)	571,846	56,003	(1,022)	(27,066)	218	127,861	23,714	26,923	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר) תנועות בשנת 2024:
94,638	8,228	86,410	-	86,410	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(14,186)	(569)	(13,617)	-	(929)	-	3,213	(15,901)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
-	-	-	3,836	-	-	-	-	-	(3,836)	-	-	מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות
-	(145)	145	-	-	145	-	-	-	-	-	-	שינויים בזכויות הבעלות בחברות בנות שאינן כרוכות באובדן שליטה
(32,972)	-	(32,972)	-	(32,972)	-	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
(14,488)	(14,488)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,188	631	1,557	-	1,557	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
803,562	24,153	779,409	(9,832)	625,912	56,148	2,191	(42,967)	218	124,025	23,714	26,923	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי דולרים		
115,378	85,341	94,638
(40,403)	185,301	182,506
(26,850)	(31,184)	(31,222)
425	4,014	3,511
(17,017)	(12,658)	(46,410)
<u>31,533</u>	<u>230,814</u>	<u>203,023</u>
(64,265)	60,422	-
(47,992)	(45,363)	(73,994)
(7,661)	(7,624)	(32,807)
(4,500)	-	-
-	(1,089)	981
6,538	1,121	600
1,843	1,083	1,207
<u>(116,037)</u>	<u>8,550</u>	<u>(104,013)</u>
(3,356)	(2,362)	(14,488)
(5,628)	(6,684)	(5,051)
(50,852)	(48,891)	(49,932)
(16,700)	(46,255)	(31,202)
(28,009)	(26,510)	(32,972)
60,397	32,694	6,616
(7,223)	(44,457)	(24,146)
51,430	(50,663)	1,929
(792)	-	-
(6,102)	(1,383)	394
(6,835)	(194,511)	(148,852)
<u>(91,339)</u>	<u>44,853</u>	<u>(49,842)</u>
(12,141)	2,961	(4,112)
230,129	126,649	174,463
<u>126,649</u>	<u>174,463</u>	<u>120,509</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

משיכה מפקדונות (הפקדה לפקדונות) לזמן קצר, נטו
רכישת רכוש קבוע ורכוש קבוע בהקמה
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
רכישת פעילות
החזר הלוואה משותף (מתן הלוואה לשותף) עסקי
תמורה ממכירת רכוש קבוע
אחרות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (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
דיבידנד ששולם
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פירעון הלוואות לזמן ארוך אגב הסכם רכישת חברה בת
אחרות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינוי בשערי חליפין על מזומנים ושווי מזומנים, נטו

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024
	אלפי דולרים	
32,648	34,033	33,024
61,362	61,961	65,731
8,122	-	5,344
532	(124)	415
19,169	21,933	19,351
(425)	(4,014)	(3,511)
17,017	12,658	46,410
(6,975)	(7,089)	(2,738)
7,681	9,251	11,871
176	(1,599)	(557)
(6,246)	941	4,568
(9,621)	(4,000)	-
(4,435)	(1,482)	(512)
3,074	2,128	2,188
(666)	(846)	(342)
(1,021)	2,463	314
<u>120,392</u>	<u>126,214</u>	<u>181,556</u>
(40,189)	(3,868)	(37,762)
(2,075)	(5,083)	(7,822)
(36,601)	(46,251)	76,460
22,314	(15,274)	18,294
(104,244)	129,563	(48,220)
(160,795)	59,087	950
<u>(40,403)</u>	<u>185,301</u>	<u>182,506</u>

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

פחת הפחתות	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
הפסדים (רווחים) מהפרשי שער	ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב
ריבית שהתקבלה במזומן	ריבית שהתקבלה במזומן
מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו	מסי הכנסה נדחים, נטו
הוצאות ריבית שהוכרו בגין הסכמי חכירה	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
שינוי בהפרשה לארגון מחדש	הכנסה משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
רווח הון	מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים
חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	אחרות

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

גידול בלקוחות	גידול בחייבים ויתרות חובה אחרות
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
קיטון (גידול) במלאי	

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

12,938	5,093	6,666
10,226	19,016	15,188
66,983	95,147	76,143

ספקים וזכאים שונים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן
התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי

דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") הינה תאגיד ישראלי אשר יחד עם חברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") עוסקת בעיצוב, בפיתוח, בייצור, בשיווק ובמכירה של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי והלבשת Activewear וכן בפיתוח, בעיצוב, בשיווק, בהפצה ובמכירה של מוצרים ממותגים בקטגוריית הג'ינס והלבשה עליונה ומוצרים נלווים לנשים, בארבעה מגזרים עסקיים ברי דיווח - מותגים, מותגים פרטיים, דלתא ישראל, Seven for all mankind (ראה ביאור 5).
הבורסה הראשית בה נסחרות מניות החברה, היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
המען הרשמי של החברה הינו רחוב האשל 45, קיסריה.

א. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על החברה

1. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון וכן ישראל הותקפה בטיילים וכטב"מים על ידי איראן ושלוחותיה. נכון למועד הדוח, מדינת ישראל עדין מוגדרת במצב מלחמה שעצימותה וגזרותיה משתנות לעיתים תכופות. אין צפי ברור לסיומה של המלחמה, כמו כן מעורבותה של איראן במלחמה העלתה באופן משמעותי את הסיכון לערעור המצב הגיאופוליטי והיציבות במזרח התיכון והעלתה את הסיכוי לפתיחתה של למלחמה אזורית כוללת. כמו כן, לעלייה בסיכון הגיאופוליטי השפעות נרחבות גם על מצב הכלכלה בארץ ובעולם.

מאז תחילת המלחמה, הורידו חברות דירוג אשראי בינלאומיות את דירוג האשראי של ישראל ואת אופק התחזית מ"יציבה" ל"שלילית", תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה. להורדת הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל ובכללן: גידול בעלויות גיוס ההון על ידי המדינה כמו גם קושי בגיוס הון על ידי המדינה, פגיעה באמון שהמשקיעים רוכשים לשוק הישראלי וכתוצאה קושי במשיכת משקיעים זרים להשקעות במדינה ובחברות ישראליות, פגיעה במוניטין של המדינה לאור החולשה המתבטאת בהורדת הדירוג, פגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, פגיעה ביחס הלימות ההון של הבנקים ואף להקשחה מסוימת במדיניות האשראי שלהם. לאור העובדה שמרבית המימון של הקבוצה נושא שיעור ריבית דולרית קבועה, השפעת הורדת הדירוג כאמור בשנת 2024, לא הייתה מהותית לקבוצה.

בעקבות האיום החותי על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט מהמזרח לישראל, התארך משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל בכ-14 ימים וכן חלה התייקרות במחירי ההובלה בהשוואה למחירים טרום פרוץ המלחמה. ההפרעות בנתיבי השייט של תעלת סואץ עקב האיום החותי משפיעות גם על חלק מהמשלוחים המיועדים ללקוחות של חלק מחברות הבת, באופן שגורם להארכת זמני אספקה בשבוע עד שבועיים ועלייה מסוימת במחירי ההובלה. ההשפעה של האיום החותי לא השפיעה באופן מהותי על תוצאות החברה בתקופת הדוח.

ביום 2 במאי 2024, נודע לחברה מפרסומים בתקשורת וכן משיחות עם לקוחות, ספקים וסוכנים תורכיים כי משרד הסחר של תורכיה פרסם הודעה לפיה יפסק הסחר בין תורכיה לישראל באופן מיידי.

לחברה מפעל לייצור גרבים בתורכיה המספק מוצרים ללקוחות מחוץ לישראל. מכירות הקבוצה המבוססת על יצור במפעל זה מהוות כ-3% מסך מכירה על בסיס שנתי. בתקופת הדוח ואחריה, פעילות המפעל ממשיכה כסדרה ומשלוח הסחורה כאמור, נעשה באופן ישיר ללקוחות החברה ללא הפרעה. נכון למועד הדוח, להחלטה על הפסקת פעילות הסחר ואי היציבות במערכת היחסים הפוליטית בין ישראל לתורכיה אין השפעה מהותית על פעילות החברה ו/או תוצאותיה.

גורמים אלה וגורמים נוספים, לרבות אי הוודאות השוררת לגבי הסביבה הכללית כעת כתוצאה מהמלחמה וההשלכות הפוטנציאליות שלה הן הלוקאליות והן הגלובליות, עלולים להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי (המשך):

1. השפעת מלחמת "חרבות ברזל" (המשך):

השפעת המלחמה על דלתא ישראל

פעילותה של דלתא ישראל היא בתחום מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת בית והלבשת ילדים, מוצרים אשר המלחמה לא פגעה באופן משמעותי בביקוש אליהם ואף היטיבה עימו. תוצאות דלתא ישראל בתקופת הדוח שיקפו שיפור משמעותי הן במכירות והן ברווחיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. במהלך תקופת הדוח פעלו חנויות דלתא ישראל באופן מלא, למעט 2 חנויות של המותג "Delta" בקריית שמונה שהיו סגורות באופן זמני בצפון הארץ עקב הנחיות פיקוד העורף. אתרי הסחר המקוון פעלו באופן רציף, כמו גם מערך הסיטונאות אשר עבד באופן מלא. כמו כן, במהלך תקופת הדוח לא קיבלה דלתא ישראל הקלות ממשכירי נכסים ומצבת עובדיה לא השתנתה באופן מהותי עקב המלחמה.

בחודש ספטמבר 2024, קיבלה דלתא ישראל מכתב מאת הספק הזר של מערכת האוטומציה במרלוייג החדש, בו מסר הספק כי בשל המצב הביטחוני בצפון הארץ והשפעותיו, לרבות ביטול הטיסות של חברות תעופה אירופאיות לישראל, תחול עצירה בפעילותו באתר המרלוייג החדש בקיסריה. בשיחות שהתקיימו לאחר קבלת המכתב עם הנהלת הספק, מסר הספק שהוא יפעל, בשיתוף פעולה עם דלתא ישראל, למציאת פתרונות שיצמצמו ככל הניתן עיכובים אפשריים בהשלמת עבודות הספק באתר, במטרה לעמוד בלוחות הזמנים. במהלך חודש דצמבר 2024 ולאחר כניסתה לתוקף של הפסקת האש בצפון, חזרו צוותי הספק הזר לפעילות באתר. נכון למועד דוח זה, מעריכה החברה כי לא יהיה באמור כדי להשפיע באופן מהותי על תוכניותיה ביחס לפעילות המרלוייג החדש כתוצאה מהעצירה.

ב. תנודתיות בשערי חליפין

במקביל לעליה בשיעור האינפלציה כמפורט בסעיף ג להלן, חלו במהלך שנת 2024 תנודות משמעותיות בשערי מטבע החוץ במדינות בהן הקבוצה פועלת לעומת הדולר שהוא מטבע הפעילות. תנודתיות זו באה לידי ביטוי בהיחלשות משמעותית בשערי המטבע של הלירה התורכית ושל הלירה המצרית כך שהשער הממוצע של מטבעות אלו 2024 פוחת לעומת הדולר בשיעור של כ-42% לעומת השערים הממוצעים אשתקד. פיחות זה גרם לקיטון בעלויות הייצור במונחים דולריים, אך קוֹזָז במלואו על ידי גידול בהוצאות שכר ובהוצאות ייצור במדינות בהן הקבוצה מייצרת. כאמור, הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת, כך שלהערכת הקבוצה לא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה.

ג. השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית

במהלך שנת 2024 קצב עליית שיעור האינפלציה היה בטווח של בין 1.8% ל-3.5% בכל שווקי היעד. הקבוצה מושפעת באופן ישיר מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת, אשר מוצמדים בחלקם (בעיקר בישראל) למדד המחירים לצרכן. השפעת ההצמדה למדד בשנת 2024, אינה מהותית על תוצאות הקבוצה. בנוסף, גורמים הלחצים האינפלציוניים במדינות בהן הקבוצה מייצרת ו/או קונה חומרי גלם או מוצרים, לעליית שכר ולעליה בעלויות האנרגיה ועלויות יצור אחרות. עליית השכר ו/או הגידול בעלויות האנרגיה והייצור האחרות מקוזזות במרביתן על ידי הפיחות בשערי החליפין של המטבעות במדינות בהן החברה מייצרת לעומת הדולר, ראו סעיף ב' לעיל. הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת ובהתאם לקצב הגידול בעלויות ולמצב הסיביתי בשווקי היעד, כך שלא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה.

בשנת 2024 שיעורי הריבית הממוצעת החלים על החברה בשווקי היעד בהם פועלת הקבוצה היו גבוהים במעט לעומת רמתם בסוף 2023.

הקבוצה מממנת את פעילותה מיתרות מזומנים אשר ברשותה, מתזרים המזומנים החיובי מפעילותה השוטפת, מאשראי בנקאי לזמן קצר וארוך ומאגרות חוב. כאמור בסעיף 18 ה' להלן, מרבית החוב של הקבוצה נושא ריבית קבועה ולכן לעליה בשיעור הריבית, לא הייתה השפעה מהותית על הוצאות המימון של הקבוצה בשנת 2024.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי (המשך):

ד. השפעת העלייה בשיעור המכס על יבוא סחורות מסין לארה"ב

ביום 2 בפברואר 2025, נודע לחברה מפרסומים בתקשורת על הטלת מכסים בגובה 10% על יבוא סחורות מסין לארה"ב. לחברה מפעל לייצור מוצרי הלבשה תחתונה הפועל מסין ומשווק מוצרים ללקוחות בארה"ב. כמו כן, החברה רוכשת חלק מהמוצרים אותם היא מוכרת ללקוחותיה בארה"ב מספקים וקבלני משנה בסין. החברה פועלת להקטנת היקף הרכישות מספקים בסין ע"י הסטת הזמנות לספקים באזורים אחרים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס העריכה של הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, מצייתים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board (IASB) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010.

בקשר להצגת דוחות כספיים אלה יצויין כדלקמן:

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

ב. דוחות כספיים מאוחדים:

- 1) תמורה מותנית בצירוף עסקים

תמורה מותנית שהתהוותה לקבוצה במסגרת צירוף עסקים נמדדת בשווייה ההוגן למועד צירוף העסקים. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, המסווגת כנכס או כהתחייבות, מוכרים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן – IFRS9) ברווח או הפסד (ראה ביאור 12).

- 2) עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות שתוצאתן אינה איבוד שליטה מטופלות כעסקאות עם בעלים. בעסקאות אלה, ההפרש בין השווי ההוגן של תמורה כלשהי ששולמה או שהתקבלה לבין הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה כדי לשקף את השינויים בזכויות היחסיות שלהן בחברה הבת, מוכר ישירות בקרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. דיווח מגזרי:

מגזרי פעילות מדווחים לפי אותו בסיס המשמש לצרכי דיווח פנימיים המוגש למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בקבוצה (CODM), אשר אחראי על הקצאת משאבים למגזרי הפעילות של הקבוצה והערכת הביצועים שלהם (ראו ביאור 5).

ד. תרגום מטבע פעילות למטבע הצגה ותרגום יתרות ועסקאות במטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות).

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולר, שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הקבוצה.

להלן רשימת החברות המאוחדות המהותיות בעלי מטבע פעילות שונה ממטבע ההצגה של הקבוצה: מטבע פעילות יורר - Eminence, Schiesser ו-Seven for all mankind international. מטבע פעילות שקל - דלתא ישראל מותגים.

להלן השינויים שחלו בתקופות המדווחות בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן - הדולר) מול השקל ובשער היורו מול הדולר:

שינוי בשער החליפין של הדולר מול השקל	שינוי בשער החליפין היורו מול הדולר
%	%
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (0.6)	(5.9)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (3.1)	3.8

שער החליפין של הדולר לעומת השקל ליום 31 בדצמבר 2024 הינו: 1 דולר = 3.647 ש"ח
שער החליפין של הדולר לעומת השקל ליום 31 בדצמבר 2023 הינו: 1 דולר = 3.627 ש"ח

שער החליפין של היורו לעומת הדולר ליום 31 בדצמבר 2024 הינו: 1 יורו = 1.041 דולר
שער החליפין של היורו לעומת הדולר ליום 31 בדצמבר 2023 הינו: 1 יורו = 1.106 דולר

(2) עסקאות ויתרות

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

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

3) תרגום דוחות כספיים של חברות הקבוצה

התוצאות והמצב הכספי של כל חברות הקבוצה (אשר מטבע הפעילות של אף אחת מהן אינו מטבע של כלכלה היפר-אינפלציונית), שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע ההצגה, מתורגמים למטבע ההצגה כדלקמן:

- א) נכסים והתחייבויות לכל דוח על המצב הכספי מתורגמים לפי שער הסגירה במועד אותו דוח על המצב הכספי;
- ב) הכנסות והוצאות לכל דוח רווח או הפסד מתורגמות לפי שערי החליפין הממוצעים לתקופה.
- ג) כל הפרשי השער הנוצרים מוכרים במסגרת רווח כולל אחר כנגד קרן הון מהפרשי תרגום.

מוניטין ותיאומי שווי ההוגן, הנובעים מרכישת פעילויות חוץ, מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילויות החוץ ומתורגמים לפי שער הסגירה. הפרשי שער בגין התרגום כאמור נזקפים לרווח כולל אחר כנגד קרן הון מהפרשי תרגום.

ה. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפרשה לירידת ערך. פחת על נכסים, למעט על קרקע בבעלות אשר אינה מופחתת, מחושב לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן תקופת השימוש של פרטי הרכוש הקבוע באופן הבא:

<u>%</u>	
2-7	מבנים
(בעיקר 4%)	
7-25	מכונות וציוד
(בעיקר 7%)	
6-25	ריהוט, ציוד משרדי וכלי רכב
(בעיקר 7%)	

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

רווחים או הפסדים בגין מימוש רכוש קבוע נקבעים על ידי השוואת התמורה נטו שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הוצאות (הכנסות) אחרות" בדוח הרווח או הפסד.

ו. נכסים בלתי מוחשיים

1) מוניטין

מוניטין שנוצר ברכישת חברות בנות נכלל בנכסים בלתי מוחשיים. לצורך בחינת ירידת ערך, המוניטין מוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים או קבוצות של היחידות מניבות המזומנים של הקבוצה, אשר חזויות ליהנות מהסינרגיות של צירוף העסקים. כל יחידה או קבוצה של יחידות אליהן הוקצה המוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בקבוצה שבה קיים מעקב על המוניטין לצורכי הנהלה פנימיים ואינה גדולה ממגזר פעילות.

באשר לבחינת ירידת ערך מוניטין ראה ביאור 2' ו-7'ב'.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

1. נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

(2) קשרי לקוחות חוזיים

קשרי לקוחות חוזיים הנרכשים במסגרת עסקת צירוף עסקים מוכרים בשוויים ההוגן במועד הרכישה. קשרי הלקוחות החוזיים הינם בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, ומוצגים בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת על בסיס שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של קשרי הלקוחות (בדרך כלל כ-20 שנים).

(3) סימני מסחר

א. זכויות שימוש בסימני מסחר נרשמו בסכום המהוון של ההתחייבות בגין התשלומים המינימליים לתשלום תמלוגים והן מופחתות על פני תקופת החוזה (בדרך כלל 3-4 שנים) או אומדן תקופת השימוש, כקצר מביניהן, ראה גם ביאור 7ג.
ב. סימנים מסחריים מסויימים שנרכשו במסגרת צירוף עסקים מוכרים בשוויים ההוגן במועד הרכישה ומופחתים על פני תקופת החוזה או אומדן תקופת השימוש, כקצר מביניהן.

(4) מותגים

המותגים נכללו לפי שוויים ההוגן במועד הרכישה ואינם מופחתים באופן שוטף לאור העובדה שהקבוצה רואה בהם נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר. הקבוצה בוחנת את הצורך בהפחתת יתרות שווי המותגים לפחות אחת לשנה ובקרות סממנים המעידים על הצורך בהפחתת ערכם.

באשר לבחינת ירידת ערך המותגים ראה ביאור 22 ו-27ד.

(5) תוכנות מחשב

רשימות לשימוש בתוכנות מחשב מוצגים על בסיס העלויות שנצברו בגין רכישת תוכנות המחשב והבאתן לכדי שימוש. עלויות אלה מופחתות על פני אורך החיים השימושי המשוער של התוכנות (4 שנים). עלויות הקשורות לאחזקת תוכנות המחשב מוכרות כהוצאה עם התהוותן. עלויות הקשורות באופן ישיר לפיתוח מוצרי תוכנה מזוהים ויחודיים הנמצאים בשליטת הקבוצה ואשר קיימת סבירות גבוהה שיפיקו תועלת כלכלית העולה על עלויות ישירות הקשורות בעובדים, אשר נצברו כתוצאה מפיתוח התוכנה וחלק מתאים מההוצאות העקיפות הרלוונטיות מהוונות לנכסים בלתי מוחשיים, בכפוף לעמידה בהוראות תקן חשבונאות בינלאומי 38 נכסים בלתי מוחשיים (IAS 38).

2. ירידת ערך של נכסים לא כספיים

נכסים לא כספיים שהם נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, כדוגמת מוניטין, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן לירידת ערך של הנכסים או היחידה מניבת המזומנים אליה הם משתייכים.
ירידה בערכם של נכסים בעלי אורך חיים שימושי מוגדר, נבחנת במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות המצביעות על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה.
סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של הנכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגינן קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים).

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. ירידת ערך של נכסים לא כספיים (המשך):

הפסד מירידת ערך, ככל שקיים, מוקצה להקטנת הערך בספרים של נכסי היחידה (או קבוצת היחידות) לפי הסדר הבא: תחילה, להקטנת הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבה מזומנים (או קבוצת היחידות) ולאחר מכן לשאר נכסי היחידה (או קבוצת היחידות) באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה (או קבוצת היחידות). נכסים לא כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי. הפסד כאמור שהוכר לגבי מוניטין לא יבוטל בתקופה מאוחרת יותר.

ח. נכסים פיננסיים

א. סיווג

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: "נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד" ו"נכסים פיננסיים בעלות מופחתת". הסיווג תלוי במודל העסקי בו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עיסקי, שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

ב. הכרה ומדידה

נכסים פיננסיים מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, למעט לקוחות המוכרים לראשונה לפי מחיר העסקה שלהם, כהגדרתו בתקן IFRS 15, ונמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזויים. רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לקבוצה או נמסר על ידי הקבוצה. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת מוצגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (המסווגות כנכסים שאינם שוטפים). הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של הקבוצה כלולים בסעיפים: מזומנים מוגבלים, לקוחות, מס הכנסה לקבל, חייבים ויתרות חובה, מזומנים ושווי מזומנים וכן יתרות חובה אחרות לזמן ארוך המופיעים בדוח על המצב הכספי.

ג. ירידת ערך של נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיבידואלי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, הקבוצה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח, עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.

עבור לקוחות, הקבוצה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, החברה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה, ובהתאם ההפרשה להפסד נמדדת בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים. סכום הפסדי האשראי החזויים (או ביטולם) מוכר ברווח או הפסד בסעיף הנהלה וכלליות.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. מכשירים פיננסיים נגזרים ופעילויות גידור

לקבוצה מכשירים פיננסיים כשירים לגידור תזרים מזומנים בקשר עם תשלום אגרות חוב וכן בקשר עם רכישת וייצור מלאי. כמו כן, לקבוצה מכשירים פיננסיים שאינם כשירים לגידור. מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן במועד ההתקשרות בחוזה הנגזר ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשוויים ההוגן (ראה ביאור 4).

שיטת ההכרה ברווח או הפסד, בגין שינויים בשווי ההוגן, תלויה בשאלה האם המכשיר הנגזר מיועד כמכשיר מגדר ובמקרה שכן, בטבעו של הפריט המוגן.

שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם כשירים לגידור תזרימי מזומנים נזקפים לרווח או הפסד במסגרת "הכנסות (הוצאות) אחרות - נטו" ואילו שינויים בשווי ההוגן של פריטים הכשירים לגידור תזרימי מזומנים נזקפים לרווח או הפסד כולל אחר. הקבוצה מיעדת מכשירים נגזרים מסוימים לגידור תזרים מזומנים:

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

השינוי בשווי ההוגן נזקף לרווח כולל אחר כנגד קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים ומוצג במסגרת הדוח על השינויים בהון. השווי ההוגן המלא של מכשיר נגזר מגדר, מסווג כנכס או כהתחייבות שאינם שוטפים, כאשר הזמן הנותר עד לפדיון הינו יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, או כנכס או התחייבויות שוטפים, כאשר הזמן הנותר עד לפדיון הינו פחות מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.

הרווח או הפסד הקשור לחלק הלא אפקטיבי בגין המכשיר הפיננסי בקשר עם עסקאות רכישת וייצור מלאי, מוכר באופן מיידי בדוח רווח והפסד במסגרת "הכנסות (הוצאות) אחרות - נטו". הרווחים וההפסדים שנדחו בעבר במסגרת רווח כולל אחר, מועברים מההון ונכללים במדידה לראשונה של עלות הנכס.

הסכומים הנדחים בגין עסקאות גידור רכישת וייצור מלאי מוכרים, בסופו של דבר, במסגרת סעיף עלות המכר.

י. מלאי

מלאי מוצרים מוגמרים אשר נרכשים על ידי הקבוצה נמדד לפי העלות או שווי המימוש נטו, כנמוך שבהם. העלות נקבעת לפי שיטת ממוצע נע. עלות תוצרת גמורה ומלאי בתהליך כוללת את עלות הייצור הישירה, שכר עבודה והעמסת עלויות עקיפות לפי קיבולת נורמלית. עלות מלאי חומרי גלם וחומרי עזר נקבעת אף היא על פי שיטת ממוצע נע.

עלות המלאי כוללת רווחים/הפסדים בגין גידורי תזרימי מזומנים של רכישות מוצרים מוגמרים, שהועברו מההון.

ככלל, הפחתת ערכי המלאי מבוצעת במגזרי הפעילות השונים, כמוסבר להלן:

מגזר פעילות מותגים כולל מלאי חומרי גלם, מלאי בתהליך ומלאי תוצרת גמורה. הפחתה בערך מלאי זה מבוצעת בהתאם לגילו, כאשר שיעור הפחתה נקבע בהתאם לגיל המלאי גם כן, כך שמלאי ישן יותר יופחת בשיעור גבוה יותר.

מגזר פעילות מותגים פרטיים, כולל מלאי תוצרת גמורה שהינו מלאי מיועד ללקוחות ספציפים ובגינו אין הפחתה. מגזר פעילות זה כולל גם מלאי חומרי גלם, חומרי עזר ומלאי בתהליך המיוצרים במפעלי הקבוצה, אשר מופחת בהתאם לגילו.

מגזרי פעילות Seven for all mankind, דלתא ישראל ומותגים כוללים מלאי מוצרים גמורים ממותגים הנמכרים דרך חנויות הרשתות, באמצעות האינטרנט והן במכירה סיטונאית ללקוחות קמעונאיים. הפחתה בערך מלאי המוצרים הגמורים מבוצעת בהתאם לאבחנה, אם מדובר במלאי מוצרים בסיסיים או במלאי מוצרי אופנה.

מלאי אחרים כולל מוצרים ממותגים גמורים, הנמכרים באמצעות אתר האינטרנט של הקבוצה. הפחתה בערך מלאי זה מבוצעת בהתאם לאבחנה אם מדובר במלאי מוצרים בסיסיים או במלאי מוצרי אופנה.

ביחס למלאי מוצרים בסיסיים הניתנים למכירה גם בעונות הבאות לא מבוצעת הפחתה. ביחס למלאי מוצרי אופנה נבחן הצורך בביצוע הפחתה בערך המלאי לאחר סיום העונה בה תוכנן המלאי להמכר. במידה ומחיר השוק בניכוי עלויות מכירה אותו ניתן לקבל במכירתו כמלאי עודפים נמוך מהעלות המופחתת, מבוצעת הפחתה וזאת בהתחשב בפוטנציאל מכירתו בחנויות העודפים של הקבוצה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה ופיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, אשר תקופת ההפקדה שלהם לא עולה על 3 חודשים.

סיווג תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים בדוח על תזרימי המזומנים

בדוחות הכספיים המאוחדים על תזרימי המזומנים, מציגה הקבוצה ריבית שהתקבלה וריבית ששולמה במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. כמו כן, מציגה הקבוצה דיבידנדים ששולמו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

יב. מניות באוצר

עלות הרכישה של מניות החברה המוחזקות על ידה (מניות באוצר), מופחתת מההון המיוחס לבעלים של חברת האם עד שהמניות מבוטלות או מונפקות מחדש, לפי שיטת הממוצע המשוקלל הנע.

יג. אגרות חוב

אגרות חוב מוכרות לראשונה לפי שווי ההוגן, בניכוי עלויות הנפקה. בתקופות עוקבות מוצגות אגרות החוב בעלותן המופחתת, כאשר ההפרש בין סכום ההלוואה שהוכר במועד ההכרה הראשוני לבין ערך הפדיון, נזקף לדוחות על הרווח הכולל על פני תקופת אגרות החוב בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

יד. מסים שוטפים ונדחים

הוצאות המס לשנים המדווחות, כוללות מסים שוטפים ונדחים. המסים מוכרים בדוח רווח או הפסד, למעט מסים הנובעים מצירוף עסקים וכן מסים הקשורים בפריטים שנוקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם ברווח כולל אחר. המסים השוטפים, הינם סכומי המס הצפויים להיות משולמים על ההכנסה החייבת במס, שמחושבים לפי שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה, לתאריך המאזן, במדינות בהן החברה והחברות המאוחזדות פועלות, כולל תשלומי מס המתייחסים לשנים קודמות.

הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצרכי מס, בהתאם לדיני המס הרלוונטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לצורך.

מיסים נדחים מחושבים באופן מלא לפי שיטת ההתחייבות בגין כל ההפרשים הזמניים בין הסכומים של נכסים והתחייבויות, כפי שהם מדווחים בדוחות הכספיים המאוחדים, לבין סכומים המובאים בחשבון לצרכי מס, פרט להפרש זמני הנוצר בעת ההכרה הראשונית במוניטין והפרש זמני הנוצר בעת ההכרה הראשונית בנכס או התחייבות, שאין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד באותו מועד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצרכי מס (אלא אם ההפרש הזמני נובע מההכרה הראשונית בעסקה של צירוף עסקים).

ההכרה בנכסי מס נדחים נעשית בגין כלל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס, בגבולות סכום ההפרשים שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד, כנגד הכנסות חייבות במס. נכסי מס נדחים נבדקים בכל תאריך מאזן ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס תתממשנה, הם מופחתים.

יתרות המיסים הנדחים מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים לחול בעת מימוש נכס המס הנדחה או יישוב התחייבות המס הנדחית, בהתאם לשיעורי המס וחוקי המס, אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה במדינות בהן פועלות אותן חברות, לתאריך הדוח על המצב הכספי.

בחישוב המיסים הנדחים, לא נלקחו בחשבון מיסים אשר היו נוצרים במקרה של מימוש השקעות בחברות מאוחזדות וחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, עקב מדיניות הקבוצה להחזיק השקעות אלה ולא לממשן.

חברות הקבוצה עשויות להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנד בינחברתי. תוספת מס זו לא נכללה בחשבונות, לאור מדיניות הקבוצה שלא לגרום לחלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס בעתיד הנראה לעין.

לעניין השפעת כללי Pillar 2 על הקבוצה, ראו ביאור 14 י.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט.תשלום מבוסס מניות

דירקטוריון החברה מאשר תוכניות להענקת אופציות ו/או יחידות מניה חסומות לעובדי הקבוצה מעת לעת, ראה ביאור 13 להלן.

חלק מהאופציות ו/או יחידות מניה חסומות המוענקות לעתים, מותנות בהשגת יעדים תפעוליים. השווי ההוגן של האופציות ו/או יחידות מניה חסומות המוענקות נזקף כהוצאת שכר ברווח והפסד במקביל לגידול ביתרת רווח שלא יועדה תוך התייחסות ל:

- התחשבות בתנאי ביצוע שהינם תנאי שוק (לדוגמא, מחיר מניה של הישות);
- ללא התחשבות בהשפעת תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק (non-market vesting conditions) (לדוגמא, עמידה ביעדי רווחיות ומכירות והמשך עבודה בקבוצה למשך תקופה מסוימת).

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות ו/או יחידות מניה חסומות למניות הצפויות להבשיל.

סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס מניות.

בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת הקבוצה את אומדניה בנוגע למספר האופציות ו/או יחידות מניה חסומות למניות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדן קודם, אם קיים, בדוח רווח או הפסד ובהתאמה מקבילה בהון.

כאשר האופציות לרכישת המניות ממומשות, תוספת המימוש בגינן, נזקפת להון המניות (לפי ערכן הנקוב) ולפרמיה על המניות.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. הפרשות

הפרשות לעלויות בגין ארגון מחדש, מוכרות בדוחות הכספיים כאשר לקבוצה יש התחייבות משפטית או משתמעת כתוצאה מאירועי העבר; צפוי שהקבוצה תדרש לשאת בתזרימי המזומנים על מנת לפרוע את ההתחייבות והסכום ניתן להערכה במידה מהימנה. הפרשות להוצאות בגין ארגון מחדש כוללות תשלומי פיצויים לעובדים כאשר הקבוצה מאשרת תוכנית פרמלית ומפורטת לארגון מחדש וכשהארגון מחדש החל למעשה, או כאשר ניתנה הודעה עליו (ראה ביאור 18). ההפרשות אינן כוללות הוצאות תפעוליות עתידיות.

ההפרשות נמדדות לפי הערך הנוכחי של האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי תזרימי המזומנים הצפויים כי יידרשו לסילוק המחויבות הקיימת נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי.

יז. הכרה בהכנסות

לקבוצה ישנן הכנסות ממכירת מוצרים ללקוחות וכן הכנסות מתמלוגים.

1. מדידת ההכנסות

הכנסות הקבוצה נמדדות לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים, כגון מיסי מכירה מסוימים. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ, ולאחר ביטול הכנסות בין חברות הקבוצה. אם התמורה שהובטחה ללקוח כוללת סכום משתנה (למשל, כתוצאה מהנחות או מזכות החזרה), הקבוצה אומדת את סכום התמורה לו היא תהיה זכאית בתמורה להעברת הסחורות שהובטחו ללקוח במסגרת העסקה, וכוללת במחיר העסקה את כל הסכום של התמורה המשתנה, או את חלקו, רק במידה שצפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, הקבוצה מעדכנת את מחיר העסקה שנאמד על מנת לייצג באופן נאות את הנסיבות הקיימות בסוף תקופת הדיווח והשינויים בנסיבות במהלך תקופת הדיווח.

הקבוצה אינה מתאימה את סכום התמורה שהובטחה בגין השפעות של רכיב מימון משמעותי אם הקבוצה מצפה, במועד ההתקשרות בחוזה, שהתקופה בין המועד שבו הקבוצה מעבירה את הסחורה שהובטחה ללקוח לבין המועד בו הלקוח משלם, תהיה שנה אחת או תקופה קצרה משנה אחת.

2. מועד ההכרה בהכנסה

הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה בהתאם להסכם המכירה.

3. סוגי ההכנסות העיקריים של הקבוצה:

א) הכנסות ממכירת סחורות בסיטונאות

הקבוצה מייצרת ומוכרת מגוון מוצרים לשוק הסיטונאי. מכירת סחורות מוכרת כאשר הקבוצה מסרה סחורות לסיטונאי, כאשר לסיטונאי שיקול דעת מלא בנוגע לערוץ המכירה ומחיר המכירה של המוצרים, ולא קיימת מחויבות שלא קוימה, שיכולה להשפיע על קבלת המוצרים על ידי הסיטונאי. מסירת הסחורות לא מתרחשת, עד אשר המוצרים נשלחו למיקום המוגדר, סיכונני התיישנות ואובדן הועברו לסיטונאי, וכן הסיטונאי קיבל את המוצרים בהתאם לחוזה המכירה, תנאי הקבלה פקעו או שלקבוצה ראיות אובייקטיביות שכל הקריטריונים לקבלה מולאו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. הכרה בהכנסות (המשך):

3. סוגי ההכנסות העיקריים של הקבוצה (המשך)

(א) הכנסות ממכירת סחורות בסיטונאות (המשך)

מוצרי הקבוצה נמכרים לעיתים בהנחות כמות. ללקוחות שמורה הזכות להחזיר מוצרים פגומים בשוק הסיטונאי. המכירות מוכרות על בסיס המחיר המצוין בחוזי המכירה, בניכוי אומדני הנחות כמות והחזרות למועד המכירה. ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים והפרשות בגין ההנחות וההחזרות. הערכת הנחות הכמות מבוססת על הרכישות הצפויות לשנה. המכירות אינן כוללות מרכיב מימוני, מכיוון שהן מתבצעות עם תקופת אשראי קצרה משנה.

(ב) הכנסות ממכירת סחורות בקמעונאות

הקבוצה מפעילה רשתות חנויות קמעונאיות. מכירת הסחורות מוכרת כאשר הקבוצה מוכרת מוצר ללקוח. מכירות קמעונאיות מתבצעות בדרך כלל במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי.

מדיניות הקבוצה היא למכור את מוצריה ללקוחות קמעונאיים עם זכות להחזרה בהתאם לחוק. ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים והפרשות בגין החזרות במועד המכירה. באשר לאופן הטיפול החשבונאי בזכות החזרה, ראו סעיף א' לעיל.

חברה מאוחדת בישראל מפעילה תכנית נאמנות לקוחות במסגרתה לקוחות קמעונאיים זכאים לצבירת נקודות בגין רכישותיהם, המזכות אותם בהנחה ברכישות עתידיות. התחייבות בגין תכנית הנאמנות מוכרת בגין הנקודות שהוענקו במועד המכירה ללקוח, ונגרעת כנגד הכרה בהכנסות במקדם מבין הניצול בפועל או פקיעת הנקודות כעבור 12 חודשים בכל שנה מתאריך הצטרפות הלקוח לתכנית הנאמנות.

(ג) הכנסות מפעילות באינטרנט

הכנסות בגין מכירות שסופקו באמצעות האינטרנט מוכרות במועד קבלת המשלוח (המוצרים) ע"י הלקוח. התשלום בגין העסקאות מתבצע באמצעות כרטיס אשראי.

יח. חכירות

הקבוצה חוכרת בעיקר נכסי נדלן המשמשים בעיקר למשרדים חנויות ומפעלים. הסכמי החכירה הינם לתקופה של בין שנה ל-25 שנים, אך עשויים לכלול אופציות הארכה.

במועד ההכרה לראשונה, מכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה.

במקביל, מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לקבוצה.

תשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד המחירים לצרכן נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה, ונכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה. כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים של החכירה כתוצאה משינוי במדד, מודדת הקבוצה מחדש את ההתחייבות בגין חכירה בהתבסס על התזרימים החוזיים המעודכנים, כתיאום לנכס זכות השימוש.

תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער אינם נכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה, ומוכרים ברווח או הפסד בתקופה שבה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יח. חכירות (המשך)

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, הקבוצה נעזרת במעריך שווי חיצוני על מנת לקבוע את שיעורי הריבית התוספתית בכל תחום פעילות רלוונטית. ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנוותרת של ההתחייבות בגין החכירה. תקופת החכירה הינה התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם וודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה זו, וכן תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם וודאי באופן סביר שהקבוצה לא תממש אופציה זו.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת הקבוצה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

%	
2-7	בניינים
7-25	מכונות וציוד
6-25	רכבים

תשלומים בגין חכירות לטווח קצר של ציוד וכלי רכב וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות.

הפרשות לירידת ערך של נכס זכות שימוש, מוכרות בדוחות הכספיים כאשר העלויות הבלתי נמנעות לצורך עמידה במחויבויות על פי החוזה עולות על ההטבות הכלכליות החזויות להתקבל על פיו. העלויות הבלתי נמנעות על פי חוזה משקפות את העלות נטו הקטנה ביותר של יציאה ממנו, שהיא הנמוך מבין עלות קיום החוזה לבין פיצויים וקנסות הנובעים מאי-עמידה בו.

יט. תקני IFRS accounting standards חדשים, תיקונים לתקני IFRS accounting standards ופרשנויות חדשות:

1. תיקונים לתקני IFRS accounting standards קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על ידי הקבוצה עבור תקופת דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2024:

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

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

העקרונות העיקריים בהחלטה הם:

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

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

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י.ט. תקני IFRS accounting standards חדשים, תיקונים לתקני IFRS accounting standards ופרשנויות חדשות (המשך):

1. תיקונים לתקני IFRS accounting standards קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על ידי הקבוצה עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2024 (המשך):

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

ההחלטה יושמה על ידי הקבוצה במסגרת דוחות מאוחדים אלה, בדרך של יישום למפרע. כתוצאה מכך, הקבוצה הרחיבה את המידע המסופק במסגרת ביאור המגזרים שלה - ראו ביאור 5.

2. תקני IFRS accounting standards חדשים ותיקונים לתקני IFRS accounting standards קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - IFRS 18)

IFRS 18 מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - IAS 1), כאשר דרישות רבות של IAS 1 הועברו ל-IFRS 18, כמו גם למספר תקני IFRS Accounting Standards נוספים. IFRS 18 נועד לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשקיעים באמצעות דוחותיהן הכספיים, ובפרט להגביר את השקיפות וההשוואתיות בין ישויות, תוך התמקדות במידע על ביצועים כספיים בדוח רווח או הפסד. כמו כן, IFRS 18 מלווה בתיקונים לתקני IFRS Accounting Standards אחרים ביניהם תקן חשבונאות בינלאומי 7 דוח על תזרימי מזומנים (IAS 7) (המשמעותי ביניהם בנוגע לסיווג תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים), תקן חשבונאות בינלאומי 33 רווח למניה (IAS 33), ותקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים (IAS 34).

העקרונות העיקריים החדשים לפי IFRS 18 מתייחסים לתחומים הבאים:

(א) מבנה דוח רווח או הפסד - בהתאם ל-IFRS 18, פריטים בדוח רווח או הפסד יסווגו לאחת מ-5 קטגוריות: תפעולית, השקעה, מימון, מיסים על הכנסה ופעילויות מופסקות. IFRS 18 מספק הנחיות לסיווג הפריטים בין קטגוריות אלה. בנוסף, לפי IFRS 18 ישויות תדרשנה להציג בדוח רווח או הפסד סיכומי משנה מסויימים, וביניהם רווח תפעולי.

(ב) גילוי בדוחות הכספיים על "מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה" (MPMs) - ככלל, MPMs הם סיכומי משנה של הכנסות והוצאות המפורסמים לציבור במטרה להעביר את תפיסת ההנהלה על הביצועים הכספיים של הישות בכללותה.

(ג) עקרונות לקיבוץ ופיצול מידע בדוחות הכספיים הראשיים או בביאורים.

במסגרת הוראות המעבר, IFRS 18 דורש כי בדוח השנתי לשנת היישום הראשונה של התקן, ישות תציג התאמה לכל סעיף בדוח רווח או הפסד עבור שנת ההשוואה שקודמת לשנת אימוץ התקן, בין הסכומים שיוצגו מחדש בהתאם ל-IFRS 18 לבין הסכומים שהוצגו במקור תוך יישום IAS 1. התאמה דומה נדרשת גם בדוחות כספיים ביניים בשנת היישום הראשונה עבור תקופת ההשוואה השוטפת והמצטברת בשנה שקודמת לשנת אימוץ התקן.

בהתאם להוראות IFRS 18, התקן ייושם על ידי הקבוצה, לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, בדרך של יישום למפרע. הקבוצה בוחנת את ההשפעה של יישום IFRS 18 על הדוחות המאוחדים שלה אך בשלב זה השפעת האימוץ לראשונה עדיין אינה ניתנת לאמידה באופן סביר.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

כחלק מתהליך הדיווח הכספי, נדרשת הנהלת החברה לבצע הנחות ואומדנים מסויימים היכולים להשפיע על שווי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ועל חלק מהגילויים הניתנים בדוחות המאוחדים של הקבוצה. מעצם טבעם אומדנים אלו עשויים להיות סובייקטיביים ומורכבים וכתוצאה מכך, גם לא להתאים לתוצאות בפועל.

האומדנים וההנחות החשבונאיים המשמשים בעריכת הדוחות הכספיים נבחנים באופן שוטף ומתבססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים, לרבות אירועים עתידיים אשר התרחשותם צפויה במידה סבירה לאור הנסיבות הקיימות.

להלן תיאור האומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, אשר בעת גיבושם נדרשה החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בהפעלת שיקול דעתה לצורך קביעת האומדנים החשבונאיים, לוקחת החברה בחשבון, לפי העניין, את העובדות הרלוונטיות, ניסיון העבר, השפעת גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות.

א. אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים

1) ירידת ערך מלאי

החברה עורכת אומדנים על בסיס חודשי לצורך הפחתת מלאי איטי או מת, בהתאם לניסיון העבר, יתרות מלאי שנותרו מעונות קודמות והערכת תחזית המכירות, ראה ביאור 2.

2) ירידת ערך מוניטין

החברה בוחנת לפחות אחת לשנה וכן בקרות אירועים את הצורך בהכרה בירידת ערך של המוניטין, בהתאם לתחזית ההנהלה לגבי הסכום המהוון של תזרים המזומנים הצפוי של היחידה מניבת המזומנים אליה מתייחס המוניטין, ראה ביאור 7.

3) ירידת ערך רכוש קבוע

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

4) ירידת ערך מותגים

יתרת המותגים כוללת את שמות המותגים "Karen Neuberger" אשר נרכש בשנת 2011, "Schiesser", אשר נרכש בשנת 2012, "FIX" אשר נרכש בשנת 2014, "P.J.Salvage", אשר נרכש בשנת 2015, "7 for all mankind" ו-"Splendid", אשר נרכשו בשנת 2016, "Eminence", "Athena" ו-"Liabel" אשר נרכשו בשנת 2018, "Bare Necessities" אשר נרכש בשנת 2020, "Organic Basics" אשר נרכש בשנת 2022 ו-"Passionata" אשר נרכש בשנת 2024. שווי המותגים בספרים מוצג בשווי הוגן ליום רכישתם וחושב כחלק מהקצאת עלויות הרכישה שבוצעו ע"י מעריכי שווי חיצוניים.

כל המותגים הינם בעלי אורך חיים בלתי מוגדר ואינם מופחתים באופן שוטף למעט Organic Basics ו-Bare Necessities.

הקבוצה בוחנת את אומדן אורך החיים השימושי של נכס בלתי מוחשי שאינו מופחת לפחות מדי שנה על מנת לקבוע האם האירועים והנסיבות ממשיכים לתמוך בקביעה כי לנכס הבלתי מוחשי אורך חיים בלתי מוגדר.

בנוסף, בוחנת הקבוצה לפחות אחת לשנה ובכל עת בו קיימים סממנים המצביעים על אפשרות לירידת ערך, את הצורך בהפרשה לירידת ערך, ראה ביאור 7ד.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

א. אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים (המשך)

(5) מסים על הכנסה ומסים נדחים

הקבוצה נישומה לצורכי מס במספר רב של תחומי שיפוט, ובהתאם נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת משמעותי על מנת לקבוע את ההפרשה הכוללת בגין מסים על הכנסה. הקבוצה רושמת הפרשות בספריה בהתבסס על הערכותיה באשר לסבירות האפשרית של תשלומי מס נוספים בגין עסקאות אלה.

כאשר חבות המס הסופית הנקבעת על ידי רשויות המס שונה מחבות המס שנרשמה בספרים בתקופות הקודמות, ייזקף ההפרש לרווח והפסד בתקופה שבה נקבעה השומה הסופית כאמור על ידי רשויות המס.

כמו כן, הקבוצה רושמת נכסי מס נדחים והתחייבויות מס נדחות על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבונותיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס. אם אין ביכולתה של הקבוצה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה בה ההפרשים הזמניים המתחייבים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, הקבוצה עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המס הנדחים או להגדיל התחייבויות המס הנדחות, דבר אשר עלול להגדיל את שיעור המס האפקטיבי שלה ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

(6) קביעת שיעור ההיוון להתחייבות בגין חכירה

במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של התחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתית של חברת הקבוצה שחוכרת את הנכס למועד זה.

שיעור ריבית זה הינו השיעור שהחוכרת הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

שינוי בשיעורי ההיוון בהשוואה לאומדני ההנהלה ישפיע על יתרת ההתחייבות בגין החכירה ויתרת נכס זכות השימוש, וכן על הוצאות הריבית בגין ההתחייבות והוצאות הפחת בגין נכס זכות השימוש המוכרות במסגרת דוח רווח או הפסד.

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

קביעת תקופת החכירה

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

החברה בוחנת על בסיס נסיון העבר ותוכניות העסקיות האם צפוי כי אופציות ההארכה הקיימות בהסכמי החכירה בהן התקשרה תמומשנה או לא.

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

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילות הקבוצה חשופה לסיכונים פיננסיים שונים: סיכונים שוק (כולל סיכונים שער חליפין וסיכונים שער ריבית של תזרימי מזומנים), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת באי הוודאות של השווקים הפיננסיים ומחפשת דרכים למזער השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הכלכליים של הקבוצה. מעת לעת משתמשת הקבוצה במכשירים פיננסיים נגזרים כדי לגדר חשיפות ספציפיות לסיכונים.

ניהול הסיכונים הפיננסיים בקבוצה מנוהל על פי מדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון וההנהלה הבכירה. מדיניות זאת מתייחסת לניהול סיכונים שער חליפין, סיכונים אשראי וניהול מזומנים.

(1) סיכונים שוק:

א) סיכונים שער חליפין

הקבוצה פועלת באופן גלובלי וחשופה לתנודות בשערי החליפין השונים, בעיקר של היורו והשקל מול הדולר. סיכונים שער חליפין נובעים מעסקאות מסחריות, נכסים או התחייבויות או השקעות נטו בפעילויות חוץ הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הישות.

הקבוצה משקיעה לעיתים בנגזרים של מטבע חוץ - חוזי אקדמה - על מנת להגן על עצמה מפני הסיכון שבו תזרימי המזומנים הנובעים מעודף תקבולים ביורו ובש"ח יושפעו משינוי בשערי החליפין. כמו כן, הקבוצה משקיעה לעיתים בנגזרי מטבע חוץ אחרים כגון: לירה טורקית, יואן סיני, לירה מצרית ובאט תאילנדי על מנת להגן על עצמה מפני סיכון של תזרים המזומנים הנובע מעלויות ייצור מלאי.

הקבוצה אף משקיעה מעת לעת בנגזרים של מטבע חוץ (יורו מול קרונה צ'כית), חוזי אקדמה או אופציות על מנת להגן על עצמה מפני סיכון של תזרים המזומנים הנובע מעלויות היצור במפעל החברה בצ'כיה אשר יושפע משינוי בשערי החליפין. פרק הזמן של חוזים אלו קצר בדרך כלל משנה אחת. עסקאות אלו נועדו בעיקרן להגנה מפני השינוי בשערי החליפין האמורים.

לעניין עסקאות הגנה על תזרימי המזומנים מהנפקת אגרות חוב שקליות, ראה ביאור 11א'.

לעניין עסקאות הגנה על תזרימי המזומנים הנובעים מרכישת וייצור מלאי, ראה ביאור 11ב'.

סיכון שער חליפין קיים כאשר עסקאות מסחריות עתידיות או נכסים והתחייבויות המוכרים בדוחות הכספיים נמדדים ונקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הישות.

נכון ל-31 בדצמבר 2024, אילו נחלש/התחזק מטבע הפעילות של הקבוצה ב-5% או ב-10% מול השקל ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים היה הרווח הכולל לשנה נמוך/גבוה בכ-4,997 או בכ-9,994 אלפי דולר, בהתאמה (נכון ליום 31 בדצמבר 2023, בכ-1,396 ובכ-2,792 אלפי דולר), בעיקר כתוצאה מרווחים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות כספיות נטו המוצגות בדוח על המצב הכספי החברה הנקובות בשקלים.

נכון ל-31 בדצמבר 2024, אילו נחלש/התחזק מטבע הפעילות של הקבוצה ב-5% או ב-10% מול היורו ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים היה הרווח הכולל לשנה נמוך/גבוה בכ-1,539 או בכ-3,078 אלפי דולר, בהתאמה (נכון ליום 31 בדצמבר 2023, בכ-3,527 ובכ-7,054 אלפי דולר), בעיקר כתוצאה מרווחים/הפסדים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות כספיות נטו המוצגות בדוח על המצב הכספי החברה הנקובות ביורו.

החשיפות המפורטות לעיל אינן כוללות את השפעת עסקאות גידור תזרים המזומנים (Forward).

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(ב) סיכון בגין שינוי בשיעור הריבית

סיכונים הקשורים בשערי הריבית אשר נובעים מהשינויים בשערי הריבית, שעשויות להיות להם השפעה שלילית על הרווח הנקי של החברה או על תזרים מזומנים. השינויים בשערי הריבית גורמים לשינויים בהכנסות ובהוצאות הריבית של החברה בגין נכסים והתחייבויות הנושאים ריבית.

לעניין השפעת שינוי בשערי הריבית על הוצאות המימון של החברה ראה ביאור ג1.

(2) סיכוני אשראי:

סיכוני אשראי מנוהלים ברמת הקבוצה. סיכוני אשראי נובעים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, הפקדות בבנקים וכן חשיפות אשראי ללקוחות. החברה מבצעת הערכת סיכונים לגבי איכות האשראי של הלקוח תוך כדי שקלול מצבו הפיננסי, ניסיון עבר וגורמים אחרים. מכירות ללקוחות סיטונאיים מתבצעות בדרך כלל בתנאי אשראי של עד 90 יום. מכירות ללקוחות קמעונאים מבוצעות במזומן או בכרטיסי אשראי, באמצעות חברות כרטיסי האשראי הגדולות. מרבית יתרת המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה ל-31 בדצמבר 2024 הופקדו בתאגידים הבנקאיים: בנק לאומי, בנק מזרחי, בנק דיסקונט, Commerz Bank, DBS, UNCR, HypoVereinsbank, UBS ו-Credit Suisse וכן במספר בנקים נוספים, בעיקר באירופה. להערכת החברה סיכון האשראי ביחס ליתרות בבנקים אלו הינו נמוך.

(3) סיכוני נזילות

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים ומסגרות אשראי זמינות למימון הפעילות. לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, החברה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על קיום מסגרות אשראי זמינות (ראה ביאור 18'ד).

הטבלה שלהלן מנתחת את ההתחייבויות הפיננסיות של החברה לפי מועדי פרעון בהתבסס על יתרת התקופה למועד הפרעון החוזי. הסכומים המוצגים בטבלה מייצגים תזרים מזומנים לא מהוון.

סה"כ	מעל חמש שנים	בין שלוש שנים לחמש שנים אלפי דולרים	בין שנה לשנתיים	פחות משנה	
31 בדצמבר 2023:					
140,822	-	68,409	35,515	36,898	אגרות חוב
194,763	67,410	70,473	25,944	30,936	הלוואות מתאגיד בנקאי
822	-	-	-	822	אשראי זמן קצר מבנקים
168,637	-	-	-	168,637	ספקים
322,947	101,683	112,710	50,253	58,301	התחייבויות בגין חכירות
273,770	3,020	40,279	26,970	203,501	זכאים אחרים והתחייבויות אחרות
1,101,761	172,113	291,871	138,682	499,095	
31 בדצמבר 2024:					
102,789	-	34,271	34,092	34,426	אגרות חוב
166,720	51,544	64,353	25,849	24,974	הלוואות מתאגיד בנקאי
2,335	-	-	-	2,335	אשראי זמן קצר מבנקים
237,371	-	-	-	237,371	ספקים
329,353	97,512	118,029	54,054	59,758	התחייבויות בגין חכירות
289,317	5,625	29,376	27,469	226,847	זכאים אחרים והתחייבויות אחרות
1,127,885	154,681	246,029	141,464	585,711	

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היחס בין התזרימים העתידיים שינבעו מהחלויות של התחייבויותיה לבין התזרימים העתידיים שינבעו מהחלויות של נכסיה הכספיים. במידת הצורך, משנה הקבוצה את תמהיל התחייבויותיה ועיתוי פרעונן. להערכת הנהלת הקבוצה, סיכון הנזילות של הקבוצה הינו נמוך.

ב. ניהול סיכוני הון

יעדי ניהול סיכוני ההון של הקבוצה הם לשמר את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם, הטבות לבעלי עניין אחרים ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

הקבוצה בוחנת מעת לעת, בהתאם לעניין, את הצורך בגיוסי הון חיצוניים.

מינוף:

להלן תחשיב חוב פיננסי נטו להון כולל (CAP) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
380,784	405,985	חוב פיננסי, נטו ⁽¹⁾
1,359,440	1,363,462	סך ההון הכולל (CAP) ⁽²⁾
28.0%	29.8%	יחס מינוף - חוב פיננסי נטו ל-CAP*

⁽¹⁾ חוב פיננסי, נטו כולל אשראי מבנקים לזמן קצר וארוך, אגרות חוב, ריבית לשלם, התחייבויות בגין חכירות, מכשיר פיננסי נגזר, בניכוי פיקדון שהופקד כבטוחה בגין הנגזר כאמור והתחייבויות בגין חכירות ובניכוי מזומנים ושווי מזומנים.

⁽²⁾ סך ההון הכולל (CAP) מתייחס לחוב פיננסי ברוטו ובכלל זה נגזר פיננסי ובניכוי פיקדון שהופקד כבטוחה בגין הנגזר כאמור, הון ועתודה למיסים נדחים.

* יחס מינוף - חוב פיננסי נטו ל-CAP ללא הכללת השפעת יישום תקן בינלאומי IFRS16 הינם 11.6% ו-11.1% לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה.

ג. אומדני שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, לפי שיטות הערכה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

חוזי אקדמה בהם החברה משקיעה לצורך הגנת תזרים מזומנים נכללים תחת רמה מספר 2 (ראה ביאור 11).

מכשיר פיננסי נגזר בגין עסקאות Swap לגידור תשלומי אגרות החוב נכלל תחת רמה מספר 2 (ראה ביאור 11).

התחייבות בגין תמורה מותנית שנוצרה בעת רכישת נכסים בגין המותג Passionata, בשנת 2024 ונכללת תחת רמה מספר 3 (ראה ביאור 12).

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ד. שינויים בהתחייבויות הפיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגינן מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

סה"כ	התחייבות בגין חכירות	אגרות חוב*	הלוואות והתחייבויות פיננסיות לזמן ארוך	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	אשראי והלוואות לזמן קצר
אלפי דולרים					
645,657	212,143	177,735	26,548	177,801	51,430
32,694	-	-	-	32,694	-
(228,072)	(58,142)	(55,353)	(8,067)	(50,990)	(55,520)
95,147	95,147	-	-	-	-
27,303	9,397	6,614	-	6,435	4,857
997	(1,216)	804	(1)	1,355	55
<u>573,726</u>	<u>257,329</u>	<u>129,800</u>	<u>18,480</u>	<u>167,295</u>	<u>822</u>
573,726	257,329	129,800	18,480	167,295	822
6,616	-	-	-	6,616	-
(137,188)	(61,803)	(37,798)	(5,051)	(31,381)	(1,155)
76,143	76,143	-	-	-	-
26,419	11,255	5,291	-	6,789	3,084
(6,970)	(4,459)	168	-	(2,263)	(416)
977	1,000	177	(200)	-	-
<u>539,723</u>	<u>279,465</u>	<u>97,638</u>	<u>13,229</u>	<u>147,056</u>	<u>2,335</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023:

שינויים במהלך 2023:

תזרימי מזומנים שהתקבלו

תזרימי מזומנים ששולמו

תוספות שלא במזומן

סכומים שנזקפו לרווח או הפסד

סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר:

הפרשים מתרגום דוחות כספיים / גידור תזרימי מזומנים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023:

יתרה ליום 1 בינואר 2024:

שינויים במהלך 2024:

תזרימי מזומנים שהתקבלו

תזרימי מזומנים ששולמו

תוספות שלא במזומן

סכומים שנזקפו לרווח או הפסד

סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר:

הפרשים מתרגום דוחות כספיים / גידור תזרימי מזומנים

אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024:

* אגרות החוב מוצגות בנטו בניכוי מכשיר פיננסי נגזר.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי

א. מגזרי פעילות:

(1) מגזרי פעילות ברי דיווח:

להלן מידע תמציתי אודות מגזרי הפעילות הנוכחיים, הכולל פירוט אודות שיוך הפעילויות השונות של החברה למגזרי הפעילות הנוכחיים:

מגזר פעילות מותגים – מגזר פעילות זה כולל את פעילות החברות Schiesser ו-Eminence המותגים PJ Salvage, Splendid ו-Passionata וכן פעילות תחת מותגים בהסכמי זכיינות כגון: Florence by Mills, Wolford, adidas, Polo Ralph Lauren, Tommy Hilfinger, Columbia ואחרים, בקטגוריות הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי והלבשת שינה.

מגזר פעילות מותגים פרטיים – מגזר פעילות זה כולל את פעילות המותגים הפרטיים בכל שווקי המכירה בהם פועלת החברה, כולל פעילות קבוצת Bogart בקטגוריות הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי ושינה. לקוחות מגזר פעילות זה כוללים את: Walmart, Victoria's Secret, Skims, Nike, Target ואחרים.

מגזר פעילות Seven for all mankind – מגזר פעילות זה כולל את פעילות מותג הג'ינס Seven בתחום הלבשה בקטגוריית ה-Premium Denim לנשים, גברים וילדים ולה מאפיינים שונים משמעותית מהמוצרים הממותגים האחרים שהינם בקטגוריית הלבשה התחתונה והלבשת פנאי כגון: תחתונים, חזיות, פיג'מות ועוד. השונות באה לידי ביטוי גם בתהליכי ייצור שונים, מחירי מכירה שונים, ספקים ומתחרים שונים מאמצי שיווק ופרסום שונים ועוד. לאור האמור, מציגה החברה את פעילות זו בנפרד משאר המותגים אותם היא מנהלת.

מגזר פעילות דלתא ישראל – במסגרת תחום זה הקבוצה עוסקת בפיתוח, עיצוב ושיווק מוצרי הלבשה תחתונה ממותגת לנשים וגברים, הלבשת שינה, גרביים, הלבשת Activewear וכן מוצרי הלבשה לילדים בעיקר תחת המותגים "דלתא", "fix" ו-"Panta Rei" המופצים באמצעות רשתות החנויות של החברה בישראל, באמצעות אתרי האינטרנט בבעלותה וכן בפעילות סיטונאית לרשתות שיווק קמעונאיות בישראל. בנוסף החל משנת 2024 דלתא ישראל מוכרת את המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works להם קיבלה זיכיונות באמצעות רשתות החנויות של החברה בישראל ובאמצעות אתרי האינטרנט בבעלותה. מכירות מוצרי Victoria's Secret באמצעות אתר האינטרנט החלו בסוף 2022.

בנוסף, לחברה פעילויות סחר מכוון נוספות אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח וביניהן פעילות Bare Necessities ופעילות Organic Basics.

פעילות מגזר זה שונה במהותה מהפעילות המתבצעת באתריה המקוונים של החברה במגזרי פעילותה האחרים, כאשר בתחום פעילות אחרים החברה מבצעת בעיקר פעילות סחר שבה היא רוכשת מוצרים מוכנים ממותגים, בעיקר בקטגוריית הלבשה התחתונה ובגדי ים ומוכרת אותם ללקוחות הסופיים, באמצעות אתרי האינטרנט. לעומת זאת אתריה המקוונים במגזרים האחרים מהווים ערוץ מכירה נוסף לערוצים המסורתיים, באמצעותו נמכרים מותגי החברה ללקוחות הסופיים.

(2) מידע על מכירות, רווח (הפסד) מגזרי ונכסי המגזרים ברי-דיווח:

א. מדידת המכירות, הרווח (הפסד) המגזרי ונכסי המגזר מבוססת על אותם עקרונות חשבונאיים המיושמים בדוחות הכספיים המאוחדים. רווחי (הפסדי) המגזרים משקפים את הרווח (ההפסד) מפעולות של המגזר לפני ירידת ערך נכסים לא פיננסיים, הוצאות ארגון מחדש, הוצאות רכישת פעילות ושינוי ההתחייבות תמורה מותנית ואינם כוללים הוצאות מימון נטו ומסים על הכנסה, כיוון שפריטים אלו אינם מיוחסים למגזרים ואינם מנותחים על ידי ה-CODM בפילוח מגזרי.

מחירי המכירה בין המגזרים מבוססים על משא ומתן בין המגזרים וכאשר הדבר אפשרי, על מחירי שוק.

ב. נכסי המגזרים כוללים בעיקר רכוש קבוע, נכסים בלתי-מוחשיים, מלאי, לקוחות, חייבים, חייבים אחרים ונכסי זכות שימוש. נכסים שאינם מיוחסים למגזרים כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש ומיסים נדחים. בנוסף, ה-CODM אינו בוחן התחייבויות כחלק מנתוני המגזרים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך):

ב. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות:

ס"ה מגזרים מדווחים	seven for all mankaind	דלתא ישראל אלפי דולר	מותגים פרטיים	מותגים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
1,975,102	208,726	321,133	778,880	666,363	מכירות ללקוחות חיצוניים
35,347	-	-	33,889	1,458	בין מגזרי
2,010,449	208,726	321,133	812,769	667,821	סה"כ מכירות
1,187,898	73,917	126,019	594,290	393,672	עלות המכירות
822,551	134,809	195,114	218,479	274,149	רווח גולמי
519,266	106,549	131,072	64,998	216,647	הוצאות מכירה ושיווק
210,714	12,724	58,562	115,626	23,802	רווחי המגזר, לפני סעיפים חד-פעמיים
5,344	-	-	5,344	-	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
5,718	-	-	5,718	-	הוצאות ארגון מחדש
להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים:					
210,714					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
16,543					רווח מגזרים מדווחים
194,171					הפסד מגזרים אחרים
					סך רווחי המגזרים
5,344					סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים:
9,578					ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
10,085					הוצאות ארגון מחדש
169,164					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
44,779					רווחי תפעולי
124,385					הוצאות מימון, נטו
					רווח לפני מס
2,010,449					הכנסות מגזרים מדווחים
70,564					הכנסות מגזרים אחרים
(35,347)					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
2,045,666					סה"כ מכירות, נטו
1,187,898					עלות המכירות של מגזרים המדווחים
35,404					עלות המכירות של המגזרים האחרים
(33,928)					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
1,189,374					סה"כ עלות המכירות
519,266					הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים
48,885					הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים
568,151					סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך):

ב. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

סה"כ מגזרים מדווחים	seven for all mankind	דלתא ישראל אלפי דולר	מותגים פרטיים	מותגים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
1,805,915	206,187	318,911	555,954	724,863	נכסים לסוף שנה
97,443	17,786	24,763	33,718	21,176	פחת והפחתות
541	247	(1)	203	92	רווח (הפסד) הון
82,945	6,563	26,052	31,050	19,280	השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)

להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
1,805,915	נכסי המגזרים המדווחים
44,462	נכסי המגזרים האחרים
29,881	התאמות וביטולים בינחברתיים (**)
1,880,258	סה"כ נכסים
97,443	פחת והפחתות במגזרים המדווחים
3,210	פחת והפחתות במגזרים האחרים
3,446	התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
104,099	סה"כ פחת והפחתות
541	רווח הון של המגזרים המדווחים
(29)	התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
512	סה"כ רווח הון
82,945	השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של המגזרים המדווחים
1,675	השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של המגזרים האחרים
11,262	התאמות וביטולים בין חברתיים
95,882	סה"כ השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משוייכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.
 (**) נתוני התאמות כוללים בעיקר רכוש קבוע, יתרות מזומנים, נכסי זכות שימוש ומיסים נדחים שלא משוייכים לפעילות ספציפית.
 (***) נתונים אלו אינם כוללים את סכומי המינימום בגין הסכמי זכיינות שהחברה הינה צד להם, רכישת מותג וכן את השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS 16.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך) :

ב. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך) :

סה"כ מגזרים מדווחים	seven for all mankaind	דלתא ישראל אלפי דולר	מותגים פרטיים	מותגים	
1,774,551	209,056	256,803	699,443	609,249	מכירות ללקוחות חיצוניים
21,468	-	-	20,923	545	בין מגזרי
1,796,019	209,056	256,803	720,366	609,794	סה"כ מכירות נטו
1,077,773	82,524	103,268	539,064	352,917	עלות המכירות
718,246	126,532	153,535	181,302	256,877	רווח גולמי
466,844	107,528	107,076	60,435	191,805	הוצאות מכירה ושיווק
174,097	8,787	42,252	87,496	35,562	רווחי המגזר, לפני סעיפים חד-פעמיים
406	-	406	-	-	הוצאות רכישת פעילות
10,318	892	-	9,426	-	הוצאות ארגון מחדש
(4,000)	-	-	(4,000)	-	שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית

להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים :

	2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
174,097	רווח מגזרים מדווחים	174,097
19,132	הפסד מגזרים אחרים	19,132
154,965	סך רווחי המגזרים	154,965
666	סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים :	666
11,421	הוצאות רכישת פעילות	11,421
(4,000)	הוצאות ארגון מחדש	(4,000)
1,945	שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית	1,945
144,933	התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	144,933
37,932	רווחי תפעולי	37,932
107,001	הוצאות מימון, נטו	107,001
	רווח לפני מס	
1,796,019	הכנסות מגזרים מדווחים	1,796,019
83,131	הכנסות מגזרים אחרים	83,131
(21,468)	התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	(21,468)
1,857,682	סה"כ מכירות, נטו	1,857,682
1,077,773	עלות המכירות של מגזרים המדווחים	1,077,773
42,289	עלות המכירות של המגזרים האחרים	42,289
(22,978)	התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	(22,978)
1,097,084	סה"כ עלות המכירות	1,097,084
466,844	הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים	466,844
55,370	הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים	55,370
522,214	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק	522,214

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך):

ב. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

סה"כ מגזרים מדווחים	seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
		אלפי דולר			
1,748,680	217,101	329,810	492,047	709,722	נכסים לסוף שנה
91,220	19,642	21,241	27,889	22,448	פחת והפחתות
1,642	-	69	982	591	רווח הון
53,264	6,208	15,458	23,791	7,807	השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)

להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
1,748,680	נכסי המגזרים המדווחים
35,721	נכסי המגזרים האחרים
4,186	התאמות וביטולים בינחברתיים (**)
1,788,587	סה"כ נכסים
91,220	פחת והפחתות במגזרים המדווחים
2,181	פחת והפחתות במגזרים האחרים
2,593	התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
95,994	סה"כ פחת והפחתות
1,642	רווח הון של המגזרים המדווחים
(161)	הפסד הון של המגזרים האחרים
1	התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
1,482	סה"כ רווח הון
53,264	השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של המגזרים המדווחים
1,208	השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של המגזרים האחרים
3,366	התאמות וביטולים בין חברתיים
57,838	סה"כ השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משוייכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.
 (***) נתונים אלו אינם כוללים בעיקר רכוש קבוע, יתרות מזומנים, נכסי זכות שימוש ומיסים נדחים שלא משוייכים לפעילות ספציפית.
 (***) נתונים אלו אינם כוללים את סכומי המינימום בגין הסכמי זכיינות שהחברה הינה צד להם, רכישת מותג וכן את השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS 16.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך) :

ב. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך) :

סה"כ מגזרים מדווחים	seven for all mankind	דלתא ישראל אלפי דולר	מותגים פרטיים	מותגים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
1,928,638	217,428	273,411	802,340	635,459	מכירות ללקוחות חיצוניים
40,322	-	-	38,534	1,788	בין מגזרי
1,968,960	217,428	273,411	840,874	637,247	סה"כ מכירות נטו
1,227,884	80,524	114,647	655,520	377,193	עלות המכירות
741,076	136,904	158,764	185,354	260,054	רווח גולמי
459,990	107,300	112,800	63,545	176,345	הוצאות מכירה ושיווק
205,004	15,628	43,803	91,677	53,896	רווחי המגזר, לפני סעיפים חד-פעמיים
6,892	2,759	-	-	4,133	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
5,467	-	-	5,467	-	הוצאות ארגון מחדש
(9,621)	-	-	(9,621)	-	שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית

להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים :

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
205,004	רווח מגזרים מדווחים
8,651	הפסד מגזרים אחרים
196,353	סך רווחי המגזרים
8,122	סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים :
1,220	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
5,467	ירידת ערך נכס אחר
(9,621)	הוצאות ארגון מחדש
6,114	שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
185,051	התאמות וביטולים בין חברתיים (***)
37,271	רווחי תפעולי
147,780	הוצאות מימון, נטו
	רווח לפני מס
1,968,960	הכנסות מגזרים מדווחים
102,903	הכנסות מגזרים אחרים (*)
(40,322)	התאמות וביטולים בין חברתיים (**)
2,031,541	סה"כ מכירות, נטו
1,227,884	עלות המכירות של מגזרים המדווחים
51,025	עלות המכירות של המגזרים האחרים (*)
(32,555)	התאמות וביטולים בין חברתיים (**)
1,246,354	סה"כ עלות המכירות
459,990	הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים
55,045	הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים (*)
515,035	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך):

ב. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

סה"כ מגזרים מדווחים	seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
		אלפי דולר			
1,773,209	209,239	272,127	556,135	735,708	נכסים לסוף שנה
96,275	25,636	22,386	25,035	23,218	פחת והפחתות
4,418	-	3	1,581	2,834	רווח הון
55,603	3,742	5,204	28,720	17,937	השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)

להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
1,773,209	נכסי המגזרים המדווחים
34,801	נכסי המגזרים האחרים (*)
42,660	התאמות וביטולים בינחברתיים (***)
1,850,670	סה"כ נכסים
96,275	פחת והפחתות במגזרים המדווחים
3,071	פחת והפחתות במגזרים האחרים (*)
2,786	התאמות וביטולים בין חברתיים (**)
102,132	סה"כ פחת והפחתות
4,418	רווח הון של המגזרים המדווחים
17	התאמות וביטולים בין חברתיים (**)
4,435	סה"כ רווח הון
55,603	השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של המגזרים המדווחים
2,246	השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של המגזרים האחרים
3,432	התאמות וביטולים בין חברתיים
61,281	סה"כ השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)

(*) כולל את פעילויות Organic Basics שנרכשה ביולי 2022 ו-Bare Necessities.
 (***) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משוייכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.
 (***) נתוני התאמות וביטולים בעיקר רכוש קבוע, יתרות מזומנים, נכסי זכות שימוש ומיסים נדחים שלא משוייכים לפעילות ספציפית.
 (***) נתונים אלו אינם כוללים את סכומי המינימום בגין הסכמי זכיינות שהחברה הינה צד להם, רכישת מותגים/פעילויות וכן את השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS 16.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך) :

ג. מידע נוסף על בסיס גיאוגרפי :

1) מכירות על בסיס גיאוגרפי (מתבסס על מיקום הלקוחות) :

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולרים			
1,066,914	961,341	1,057,608	ארצות הברית
351,182	327,809	326,320	אירופה (למעט גרמניה)
277,309	258,860	322,484	ישראל
202,488	191,321	216,657	גרמניה
133,648	118,351	122,597	אחרים
<u>2,031,541</u>	<u>1,857,682</u>	<u>2,045,666</u>	סה"כ מכירות

2) יתרת הנכסים שאינם שוטפים (*), על בסיס גיאוגרפי מפורטת להלן :

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולרים		
172,335	217,466	ארצות הברית
179,297	215,141	ישראל
171,406	155,984	מזרח רחוק
153,757	134,754	שוויץ
102,704	106,482	צרפת
69,963	68,646	גרמניה
44,483	52,868	מצרים
35,583	43,302	אחרים (בעיקר באירופה)
<u>929,528</u>	<u>994,643</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים

(*) למעט מיסים נדחים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך) :

ה. מידע על מכירות לפי קטגוריות מוצר :

החברה עדכנה בשנת הדוח את התפלגות המכירות לפי קטגוריות מוצר באופן שהחלוקה הנוכחית משקפת באופן מיטבי את האופן בו היא מתנהלת.

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולרים			
331,554	318,328	407,441	הלבשה עליונה (נשים וגברים)
310,129	290,426	306,043	אקטיבוויר
262,312	245,319	255,460	הלבשה תחתונה לגברים
720,330	632,447	676,524	הלבשה תחתונה לנשים
221,061	213,259	237,207	הלבשה לילית
186,155	157,903	162,991	הלבשת ילדים
<u>2,031,541</u>	<u>1,857,682</u>	<u>2,045,666</u>	

ו. מידע על מכירות לפי ערוצי הפצה :

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולרים			
1,426,494	1,263,780	1,382,794	סיטונאות
598,960	588,500	656,326	קמעונאות - חנויות ואתרי אינטרנט
6,087	5,402	6,546	אחרים
<u>2,031,541</u>	<u>1,857,682</u>	<u>2,045,666</u>	

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה:

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

יתרה לסוף השנה	מיונים	קרן הון מהפרשי תרגום	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש אלפי דולרים	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
124,294	19,322	(4,646)	-	(1,081)	12,511	98,188
129,830	2,509	(2,193)	(76)	(1,459)	6,237	124,812
36,434	(21,831)	-	-	-	31,638	26,627
190,867	-	(3,921)	(3,239)	(4,699)	24,055	178,671
<u>481,425</u>	<u>-</u>	<u>(10,760)</u>	<u>(3,315)</u>	<u>(7,239)</u>	<u>74,441</u>	<u>428,298</u>

קרקע ומבנים

מכונות וציוד

רכוש קבוע בהקמה (*)

ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

פחת וירידת ערך נצברים

יתרה לסוף השנה	מיונים	קרן הון מהפרשי תרגום	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש אלפי דולרים	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
15,400	-	(2,256)	-	(1,081)	5,922	12,815
65,208	-	(1,583)	(76)	(1,314)	12,590	55,591
112,471	-	(3,492)	(3,239)	(4,416)	14,069	109,549
<u>193,079</u>	<u>-</u>	<u>(7,331)</u>	<u>(3,315)</u>	<u>(6,811)</u>	<u>32,581</u>	<u>177,955</u>

קרקע ומבנים

מכונות וציוד

ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

יתרה מופחתת ליום

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולרים	
85,373	108,894
69,221	64,622
26,627	36,434
69,122	78,396
<u>250,343</u>	<u>288,346</u>

קרקע ומבנים

מכונות וציוד

רכוש קבוע בהקמה (*)

ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

(*) רכוש קבוע בהקמה הכולל השקעות במרכז הלוגיסטי של חברה בת בישראל ובמפעלים במצרים ובוייטנאם.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה (המשך):

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

יתרה לסוף השנה	מיונים	קרן הון מהפרשי תרגום	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	נדל"ן מיועד למכירה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
אלפי דולרים							
98,188	21,050	2,366	(7)	(2,857)	(6,006)	1,475	82,167
124,812	799	2,872	(402)	-	(11,838)	7,214	126,167
26,627	(21,849)	(43)	-	-	-	24,133	24,386
178,671	-	1,358	(3,401)	-	(14,724)	14,702	180,736
<u>428,298</u>	<u>-</u>	<u>6,553</u>	<u>(3,810)</u>	<u>(2,857)</u>	<u>(32,568)</u>	<u>47,524</u>	<u>413,456</u>

קרקע ומבנים
מכונות וציוד
רכוש קבוע בהקמה (*)
ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

יתרה לסוף השנה	מיונים	קרן הון מהפרשי תרגום	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	נדל"ן מיועד למכירה	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
אלפי דולרים							
12,815	-	1,222	(7)	(1,084)	(5,966)	5,507	13,143
55,591	-	536	(402)	-	(11,816)	11,401	55,872
109,549	-	1,358	(3,401)	-	(14,258)	16,682	109,168
<u>177,955</u>	<u>-</u>	<u>3,116</u>	<u>(3,810)</u>	<u>(1,084)</u>	<u>(32,040)</u>	<u>33,590</u>	<u>178,183</u>

קרקע ומבנים
מכונות וציוד
ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

יתרה מופחתת ליום

31 בדצמבר

2022	2023
אלפי דולרים	
69,024	85,373
70,295	69,221
24,386	26,627
71,568	69,122
<u>235,273</u>	<u>250,343</u>

קרקע ומבנים
מכונות וציוד
רכוש קבוע בהקמה (*)
ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

(*) רכוש קבוע בהקמה הכולל השקעות במרכז הלוגיסטי של חברה בת בישראל ובמפעלים במצרים ובוייטנאם.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה (המשך):

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

עלות						
יתרה לסוף השנה	מיונים	קרן הון מהפרשי תרגום	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש אלפי דולרים	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
82,167	2,768	(3,583)	-	(8,383)	9,524	81,841
126,167	1,793	(4,754)	(2,108)	(17,106)	16,104	132,238
24,386	(4,561)	(64)	-	-	16,509	12,502
180,736	-	(8,608)	(9,155)	(13,433)	18,793	193,139
413,456	-	(17,009)	(11,263)	(38,922)	60,930	419,720
פחת וירידת ערך נצברים						
יתרה לסוף השנה	מיונים	קרן הון מהפרשי תרגום	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש אלפי דולרים	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
13,143	-	(2,649)	-	(7,790)	3,420	20,162
55,872	-	(4,686)	(2,108)	(15,817)	12,265	66,218
109,168	-	(5,936)	(9,155)	(13,212)	17,130	120,341
178,183	-	(13,271)	(11,263)	(36,819)	32,815	206,721

קרקע ומבנים

מכונות וציוד

רכוש קבוע בהקמה(*)

ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

קרקע ומבנים

מכונות וציוד

ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

יתרה מופחתת ליום	
31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולרים	
61,679	69,024
66,020	70,295
12,502	24,386
72,798	71,568
212,999	235,273

קרקע ומבנים

מכונות וציוד

רכוש קבוע בהקמה(*)

ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

(*) רכוש קבוע בהקמה הכולל השקעות במרכז הלוגיסטי של חברה בת בישראל ובמפעלים במצרים ובוייטנאם.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - רכוש קבוע (המשך):

ב. קרקע ומבנים

לקבוצה מספר קרקעות ומבנים בבעלותה אשר משמשים אותה בפעילותה ואשר ממוקמים בישראל, ארה"ב, וייטנאם, מצרים, תאילנד, גרמניה, צרפת וצ'כיה.

ג. שעבודים על נכסים

התחייבויות החברה כלפי בנקים מובטחות במלואן על ידי שעבוד צף בלתי מוגבל על כל נכסי וזכויות החברה ועל נכסי חלק מחברות הבת שלה.

ד. באשר לסיווג הוצאות פחת בדוח על רווח או הפסד, ראה ביאורים 18 ח', ט' ו-י'.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים

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

סה"כ	תוכנות מחשב ****	שם מותג (ד)	סימני מסחר (ג) ***	קשרי לקוחות **	מוניטין (ב)	
אלפי דולרים						
434,556	13,628	121,009	69,851	82,621	147,447	יתרה ליום 1 בינואר 2022
						בשנת 2022
(7,933)	(82)	(3,499)	(750)	(1,394)	(2,208)	קרן הון מהפרשי תרגום
17,887	7,661	-	10,226	-	-	תוספות
3,241	232	2,548	-	232	229	כניסה לאיחוד
(24,143)	(5,737)	(184)	(12,590)	(5,632)	-	הפחתות
(3,422)	-	(1,528)	(664)	-	(1,230)	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
420,186	15,702	118,346	66,073	75,827	144,238	
						בשנת 2023
4,202	63	1,730	55	1,015	1,339	קרן הון מהפרשי תרגום
27,479	6,630	1,833	19,016	-	-	תוספות
(28,338)	(5,988)	(274)	(16,337)	(5,739)	-	הפחתות
423,529	16,407	121,635	68,807	71,103	145,577	
						בשנת 2024
(4,849)	(352)	(3,128)	1,968	(1,137)	(2,200)	קרן הון מהפרשי תרגום
50,286	18,479	14,163	15,789	1,855	-	תוספות
(30,690)	(7,874)	(281)	(16,759)	(5,776)	-	הפחתות
(5,344)	-	-	-	-	(5,344)	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
432,932	26,660	132,389	69,805	66,045	138,033	
						ליום 31 בדצמבר 2024
748,096	79,388	149,751	238,432	120,014	160,511	עלות
(315,164)	(52,728)	(17,362)	(168,627)	(53,969)	(22,478)	הפחתה מצטברת*
432,932	26,660	132,389	69,805	66,045	138,033	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

* כוללת הפחתה בגין ירידת ערך
 ** הפחתת קשרי הלקוחות מוצגת בסעיף הוצאות מכירה ושיווק.
 *** הפחתת סימני מסחר מוצגת בסעיף עלות המכר.
 **** הפחתת תוכנות המחשב מוצגת בסעיפי עלות המכר, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות בהתאם לסוג התוכנה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ב. מוניטין

יתרת המוניטין מיוחסת למגזרי הפעילות מותגים (בגין דלתא ארה"ב ו-Eminence), מותגים פרטיים (בגין דלתא ארה"ב, Bogart ו-Brunet) ואחרים (בגין Organic Basics). החברה בחנה את הצורך בהפחתת המוניטין לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023. החברה בוחנת את הצורך בהפחתת יתרות המוניטין אחת לשנה וכן בקרות סממנים העלולים להצביע על הצורך בהפחתת ערכם. הסכום בר ההשבה של יחידת מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על חישובי הערך שבשימוש. תחזית תזרים המזומנים מבוססת על התקציב לשנה הקרובה, המאושר על ידי ההנהלה, ועל הנחות נוספות לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בארבע השנים שאחריה. בתזרים מזומנים אשר מעבר לחמש שנים מבוצעת אקסטרפולציה בעזרת שיעורי הצמיחה הצפויים הרשומים להלן.

החברה משתמשת בהנחות הנ"ל לחישוב שווי השימוש של היחידות מניבות המזומנים במגזרים השונים:

- 1) רווח גולמי מייצג לטווח ארוך. שיעור הרווח הגולמי נקבע על פי ניסיון העבר ותחזיות הקבוצה להתפתחויות בשוק.
- 2) שיעור הצמיחה חושב בהתאם לתחזית הצמיחה הנומינלית בטווח הארוך של סך התוצר ושיעור הגידול באוכלוסייה בכל אחד ממגזרי הפעילות השונים, בהתאם לנתוני קרן המטבע העולמית.
- 3) שיעור היוון המיושם על תחזית תזרימי המזומנים. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לסיכוני המגזר.

מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין דלתא ארה"ב – במגזר פעילות מותגים

החברה בחנה בעזרת מעריך שווי חיצוני את הצורך בהפחתת המוניטין לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	
34%	34%	שיעור רווח גולמי
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
16%	16%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו, לא עלה הצורך בהפחתה כאמור.

מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין דלתא ארה"ב – במגזר פעילות מותגים פרטיים

החברה בחנה בעזרת מעריך שווי חיצוני את הצורך בהפחתת המוניטין לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	
23.6%	24.2%	שיעור רווח גולמי
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
16%	16%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו, לא עלה הצורך בהפחתה כאמור.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ב. מוניטין (המשך):

מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין Eminence – במגזר פעילות מותגים

החברה בחנה בעזרת מעריך שווי חיצוני את הצורך בהפחתת המוניטין לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	
45%-47%	46%-47%	שיעור רווח גולמי
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
12%	12%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו, לא עלה הצורך בהפחתה כאמור.

מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין Bogart - במגזר פעילות מותגים פרטיים

החברה בחנה בעזרת מעריך שווי חיצוני את הצורך בהפחתת המוניטין לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	
18%-20%	18%-21%	שיעור רווח גולמי
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
18.5%	18.5%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו, לא עלה הצורך בהפחתה כאמור.

מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין Brunet – במגזר פעילות מותגים פרטיים

החברה בחנה בעזרת מעריך שווי חיצוני את הצורך בהפחתת המוניטין לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023. ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	
41%-43%	28%-43%	שיעור רווח גולמי
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
18.5%	18.5%	שיעור היוון אחרי מס

ליום 31 בדצמבר 2023 לא עלה הצורך בהפחתה כאמור, אולם כתוצאה מבחינת הפחתת המוניטין ליום 31 בדצמבר 2024 הפחיתה החברה כ-5,344 אלפי דולר מסך המוניטין וכללה זאת בסעיף "ירידת ערך נכסים לא פיננסיים" בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר של השנה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ב. מוניטין (המשך):

מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין Bare Necessities - אחרים

החברה בחנה את הצורך בהפחתת המוניטין ליום 31 בדצמבר 2022. ההנחיות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

31.12.2022

59.1%	שיעור רווח גולמי
3%	שיעור צמיחה נומינלי
14.5%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינת הפחתת המוניטין ליום 31 בדצמבר 2022, הפחיתה החברה את מלוא יתרת המוניטין, כ-1.2 מיליון דולר וכללה זאת בסעיף "ירידת ערך נכסים לא פיננסיים".

עבור כל יתרות המוניטין של דלתא ארה"ב המיוחס לתחום פעילות מותגים והן המיוחס לתחום פעילות מותגים פרטיים, יתרות המוניטין בגין רכישת Eminence ו-Bogart בוצעו מבחני רגישות לירידת ערך המוניטין לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 באמצעות שינוי שיעור ההיוון לפני מס ב-0.5% ושאר הפרמטרים האחרים ללא שינוי. תוצאות מבחני רגישות אלה אינן מצביעות על ירידת ערך נדרשת.

כמו כן, בוצעו מבחני רגישות לירידת ערך לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 באמצעות שינוי שיעור הצמיחה ב-0.5% ושאר הפרמטרים האחרים ללא שינוי. תוצאות מבחני רגישות אלה אינן מצביעות על ירידת ערך נדרשת.

ג. הזכות לשימוש בסימני מסחר

החברה התקשרה בהסכמים המעניקים לה זכויות לשווק מוצרים במסגרת שמות מותגים בבעלות צדדים אחרים בדרך כלל לתקופות של 3 עד 4 שנים. התמלוגים בגין הסכמים אלו מחושבים כאחוז מהמכירות. שיעור התמלוגים נע בין 5%-14% מהמכירות, במסגרת הסכמים אלה מחוייבת החברה בתשלומי תמלוגים מינימליים, כנקוב בהסכמים אלה, ואשר סכומם המהווך כלול בדוחות הכספיים במסגרת הסעיפים "זכאים ויתרות זכות אחרות" ו-"התחייבויות אחרות שאינן שוטפות".

ד. מותגים

הקבוצה בוחנת את הצורך בהכרה בירידת ערך של המותגים אחת לשנה וכן בקרות סממנים העלולים להצביע על הצורך בהפחתת ערכם. החברה בחנה את הצורך בהכרה בירידת ערך לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023.

שיעורי ההיוונים נקבעים בהתאם לסיכוני החברה ושיעורי הצמיחה מתבססים על פי ניסיון העבר ותחזיות החברה להתפתחות השוק.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ד. מותגים (המשך):

1) יתרת המותגים ליום 31 בדצמבר 2024 כוללת את שמות המותג "Schiesser", "P.J.Salvage", "Karen Neuburger", "FIX", "7 For All Mankind", "Splendid", "Eminence", "Athena", "Liabel" ו-"Passionata".

2) מבחן לקביעת ירידת ערך למותג "Schiesser"

החברה רואה באורך חיי המותג "Schiesser" כבלתי מוגבל, ועל כן אינו מופחת בספריה. לצורך קביעה זו, החברה מתבססת על ההנחות הבאות:

א. המותג קיים משנת 1875 והינו מפורסם ויציב בגרמניה ובמדינות בלוקס (מערב אירופה).
ב. פעילותו העיקרית של המותג הינה רווחית לאורך שנים רבות.

נכון לתאריך המאזן, ביצעה החברה הערכת שווי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים.

הסכום בר ההשבה של יחידת מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על חישובי הערך שבשימוש. תחזית תזרים המזומנים מבוססת על התקציב לשנה הקרובה, המאושר על ידי ההנהלה, ועל הנחות נוספות לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בארבע השנים שאחריה. בתזרים מזומנים אשר מעבר לחמש שנים מבוצעת אקסטרפולציה בעזרת שיעורי הצמיחה הצפויים הרשומים להלן.

הערכת השווי שבוצעה הינה בהתאם לגישת ההכנסה ומתבססת על שיטת "relief from royalty method". ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש בשנים 2023 ו-2024 הן כדלקמן:

<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	
5%	5%	שיעור תמלוגים
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
12%	12%	שיעור היוון אחרי מס

תוצאות הבחינות המפורטות לעיל אינן מצביעות על ירידת ערך נדרשת.

3) מבחן לקביעת ירידת ערך למותג "7 For All Mankind"

החברה רואה באורך חיי המותג "7 For All Mankind" כבלתי מוגבל, ועל כן אינו מופחת בספריה. לצורך קביעה זו, החברה מתבססת על ההנחות הבאות:

א. המותג קיים מעל ל-15 שנים והינו מותג מוביל בקטגוריית הג'ינסים היוקרתיים בארה"ב.
ב. המותג הינו מותג גלובאלי ונמכר באמריקה, באירופה ובאסיה.

נכון לתאריך המאזן, ביצעה החברה הערכת שווי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים.

הסכום בר ההשבה של יחידת מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על חישובי הערך שבשימוש. תחזית תזרים המזומנים מבוססת על התקציב לשנה הקרובה, המאושר על ידי ההנהלה, ועל הנחות נוספות לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בארבע השנים שאחריה. בתזרים מזומנים אשר מעבר לחמש שנים מבוצעת אקסטרפולציה בעזרת שיעורי הצמיחה הצפויים הרשומים להלן.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ד. מותגים (המשך):

הערכת השווי שבוצעה הינה בהתאם לגישת ההכנסה ומתבססת על שיטת "relief from royalty method".
ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש בשנים 2023 ו-2024 הן כדלקמן:

31.12.2023	31.12.2024	
1%-8%	1%-8%	שיעור תמלוגים (*)
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
16%	17%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו לא עלה הצורך בהפחתת שווי של המותג "7 For All Mankind".

(*) משנת 2023 יושם מודל תמלוגים משתנה לגבי המותג 7FAM בין חברות הקבוצה. על בסיס מודל זה, שיעור התמלוגים הסופי בכל שנה ייקבע בהתאם לרווחיות של היחידות העסקיות בקבוצה, הקשורות בהסכם הזיכיון, עבור אותם מותגים.

4) מבחן לקביעת ירידת ערך לשם מותג "Splendid"

החברה רואה באורך חיי המותג "Splendid" כבלתי מוגבל, ועל כן אינו מופחת בספריה. לצורך קביעה זו, החברה מתבססת על ההנחות הבאות:

- א. המותג קיים מעל ל-20 שנים והינו מותג בקטגוריית לבוש הפנאי.
- ב. המותג הינו מותג הנמכר בארה"ב.

נכון לתאריך המאזן ביצעה החברה הערכת שווי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים.

הסכום בר ההשבה של יחידת מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על חישובי הערך שבשימוש. תחזית תזרים המזומנים מבוססת על התקציב לשנה הקרובה, המאושר על ידי ההנהלה, ועל הנחות נוספות לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בארבע השנים שאחריה. בתזרים מזומנים אשר מעבר לחמש שנים מבוצעת אקסטרפולציה בעזרת שיעורי הצמיחה הצפויים הרשומים להלן.

הערכת השווי שבוצעה הינה בהתאם לגישת ההכנסה ומתבססת על שיטת "relief from royalty method".
ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש בשנים 2023 ו-2024 הן כדלקמן:

31.12.2023	31.12.2024	
1%-7.5%	1%-7.5%	שיעור תמלוגים (*)
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
17.5%	16.5%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו לא עלה הצורך בהפחתת שווי של המותג "Splendid".

(*) משנת 2023 יושם מודל תמלוגים משתנה לגבי המותג Splendid בין חברות הקבוצה. על בסיס מודל זה, שיעור התמלוגים הסופי בכל שנה ייקבע בהתאם לרווחיות של היחידות העסקיות בקבוצה, הקשורות בהסכם הזיכיון, עבור אותם מותגים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ד. מותגים (המשך):

5) מבחן לקביעת ירידת ערך למותג "P.J. Salvage"

החברה רואה באורך חיי המותג "P.J. Salvage" כבלתי מוגבל, ועל כן אינו מופחת בספריה. לצורך קביעה זו, החברה מתבססת על ההנחות הבאות:

- א. המותג קיים כ-30 שנים והינו מותג בקטגוריית ההלבשה הלילית היוקרתית.
- ב. המותג הינו מותג גלובאלי הנמכר בעיקר באמריקה.

נכון לתאריך המאזן ביצעה החברה הערכת שווי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים.

הסכום בר ההשבה של יחידת מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על חישובי הערך שבשימוש. תחזית תזרים המזומנים מבוססת על התקציב לשנה הקרובה, המאושר על ידי ההנהלה, ועל הנחות נוספות לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בארבע השנים שאחריה. בתזרים מזומנים אשר מעבר לחמש שנים מבוצעת אקסטרפולציה בעזרת שיעורי הצמיחה הצפויים הרשומים להלן.

הערכת השווי שבוצעה הינה בהתאם לגישת ההכנסה ומתבססת על שיטת "relief from royalty method". ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש בשנים 2023 ו-2024 הן כדלקמן:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	
שיעור תמלוגים	7%	7%	
שיעור צמיחה נומינלי	3%	3%	
שיעור היוון אחרי מס	16%	16.5%	

כתוצאה מבחינות אלו לא עלה הצורך בהפחתת שווי של המותג "P.J. Salvage".

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ד. מותגים

6) מבחן לקביעת ירידת ערך למותגים "Eminence", ו-"Athena". החברה רואה באורך חיי המותגים "Eminence" ו-"Athena". כבלתי מוגבלים ועל כן אינם מופחתים בספריה. לצורך קביעה זו, החברה מתבססת על ההנחות הבאות:

<u>Athena</u>	<u>Eminence</u>	
1962	1944	שנת הקמה
צרפת	צרפת	מדינה עיקרית

א. פעילותם העיקרית של המותגים הינה רווחית לאורך שנים רבות והינם מובילי שוק במדינות העיקריות בהן פועלים.

ב. רכישת המותגים על ידי החברה מבטיחה את המשך התרחבותם במדינות הרלוונטיות.

נכון לתאריך המאזן ביצעה החברה הערכת שווי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים.

הסכום בר ההשבה של יחידת מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על חישובי הערך שבשימוש. תחזית תזרים המזומנים מבוססת על התקציב לשנה הקרובה, המאושר ע"י ההנהלה, ועל הנחות נוספות לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בארבע שנים שאחריה. בתזרים מזומנים אשר מעבר לחמש שנים מבוצעת אקסטרפולציה בעזרת שיעורי הצמיחה הצפויים הרשומים להלן.

הערכת השווי שבוצעה הינה בהתאם לגישת ההכנסה ומתבססת על שיטת "relief from royalty method".

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש בשנים 2023 ו-2024 הן כדלקמן:

<u>Athena</u>		<u>Eminence</u>		
<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	
5%	5%	7%	7%	שיעור תמלוגים
3%	3%	3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
12%	12%	12%	12%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו לא עלה הצורך בהפחתת שווי המותגים "Eminence" ו-"Athena".

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ד. מותגים (המשך):

7) מבחן לקביעת ירידת ערך למותג "Liabel".

החברה רואה באורך חיי המותג "Liabel". כבלתי מוגבל ועל כן אינו מופחת באופן שוטף בספריה. לצורך קביעה זו, החברה מתבססת על ההנחות הבאות:

<u>Liabel</u>	
1851	שנת הקמה
איטליה	מדינה עיקרית

א. פעילות המותג הינה מובילת שוק במדינות בהן פועל.

הערכת השווי הינה בהתאם לגישת ההכנסה ומתבססת על שיטת "royalty relief from" method". ההנחות העיקריות ששמשו בחישוב שווי המותג בשנים 2023 ו-2024 כדלקמן:

<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>Liabel</u>
6.8%	6.7%	שיעור תמלוגים
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
12%	12%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו לא עלה הצורך בהפחתת שווי של המותג "Liabel".

כתוצאה מבחינת ירידת ערך מותג "Liabel" ליום 31 בדצמבר 2022, הפחיתה החברה כ-1.5 מיליון דולר בדוח לשנת 2022. ההפחתה נכללה בסעיף "ירידת ערך נכסים לא פיננסיים" בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

8) מבחן לקביעת ירידת ערך למותג "Passionata"

החברה רואה באורך חיי המותג "Passionata" כבלתי מוגבל, ועל כן אינו מופחת בספריה. לצורך קביעה זו, החברה מתבססת על ההנחות הבאות:

- המותג קיים מעל ל-30 שנים והינו מותג מוביל בקטגוריית ההלבשה התחתונה לנשים.
- המותג הינו מותג גלובאלי ומוכר בעיקר באירופה.
- החברה מעריכה כי רכישת המותג על ידה וההשקעה בו תגרום לצמיחתו הגלובלית.

נכון לתאריך המאזן, ביצעה החברה הערכת שווי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים.

הסכום בר ההשבה של יחידת מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על חישובי הערך שבשימוש. תחזית תזרים המזומנים מבוססת על התקציב לשנה הקרובה, המאושר על ידי ההנהלה, ועל הנחות נוספות לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בארבע השנים שאחריה. בתזרים מזומנים אשר מעבר לחמש שנים מבוצעת אקסטרפולציה בעזרת שיעורי הצמיחה הצפויים הרשומים להלן.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ד. מותגים (המשך):

8) מבחן לקביעת ירידת ערך למותג "Passionata" (המשך):

הערכת השווי שבוצעה הינה בהתאם לגישת ההכנסה ומתבססת על שיטת "relief from royalty method".
ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש בשנת 2024 הן כדלקמן:

31.12.2024

7%	שיעור תמלוגים
3%	שיעור צמיחה נומינלי
12%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו לא עלה הצורך בהפחתת שווי של המותג "Passionata".

בוצעו מבחני רגישות לירידת ערך לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, עבור כל יתרות המותגים, באמצעות שינוי שיעור ההיוון אחרי מס ב-0.5% כאשר שאר הפרמטרים האחרים נותרו ללא שינוי.

תוצאות מבחני רגישות אלו אינן מצביעות על ירידת ערך נדרשת.
בנוסף, בוצעו מבחני רגישות לירידת ערך לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, באמצעות שינוי שיעור הצמיחה ב-0.5% כאשר שאר הפרמטרים האחרים נותרו ללא שינוי.
תוצאות מבחני רגישות אלו אינן מצביעות על ירידת ערך נדרשת.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות

א. נכסים בגין זכות שימוש:

סה"כ	אחרים אלפי דולרים	מבנים	
455,221	10,321	444,900	עלות:
			יתרה ליום 1 בינואר 2022
			שינויים במהלך שנת 2022:
66,983	1,112	65,871	תוספות
(38,785)	(2,122)	(36,663)	גריעות
(29,685)	(350)	(29,335)	שינויים אחרים*
<u>453,734</u>	<u>8,961</u>	<u>444,773</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
			שינויים במהלך שנת 2023:
95,147	1,688	93,459	תוספות
(66,397)	(2,424)	(63,973)	גריעות
571	(3,592)	4,163	שינויים אחרים*
<u>483,055</u>	<u>4,633</u>	<u>478,422</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			שינויים במהלך שנת 2024:
76,143	893	75,250	תוספות
(42,624)	(619)	(42,005)	גריעות
134	303	(169)	שינויים אחרים*
<u>516,708</u>	<u>5,210</u>	<u>511,498</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
			פחת שנצבר:
			יתרה ליום 1 בינואר 2022
			שינויים במהלך שנת 2022:
264,008	2,932	261,076	פחת
51,328	1,418	49,910	גריעות
(38,785)	(2,122)	(36,663)	שינויים אחרים*
(16,092)	(198)	(15,894)	
<u>260,459</u>	<u>2,030</u>	<u>258,429</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
			שינויים במהלך שנת 2023:
49,645	2,311	47,334	פחת
(66,397)	(2,424)	(63,973)	גריעות
2,171	62	2,109	שינויים אחרים*
<u>245,878</u>	<u>1,979</u>	<u>243,899</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			שינויים במהלך שנת 2024:
51,666	1,778	49,888	פחת
(42,624)	(619)	(42,005)	גריעות
4,159	(96)	4,255	שינויים אחרים*
<u>259,079</u>	<u>3,042</u>	<u>256,037</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<u>193,275</u>	<u>6,931</u>	<u>186,344</u>	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2022
<u>237,177</u>	<u>2,654</u>	<u>234,523</u>	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
<u>257,629</u>	<u>2,168</u>	<u>255,461</u>	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

* נובעים בעיקר ממדידה מחדש של הסכמים ומהפרשי תרגום דוחות כספיים של חברות בנות הערוכים במטבע חוץ.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

ב. התחייבויות בגין חכירות:

סה"כ	אחרים אלפי דולרים	מבנים	
210,627	8,605	202,022	יתרה ליום 1 בינואר 2022
			שינויים במהלך שנת 2022:
66,983	1,112	65,871	תוספות
7,681	46	7,635	הוצאות ריבית
(58,533)	(1,452)	(57,081)	תשלומים בגין חכירה
(14,615)	(137)	(14,478)	שינויים אחרים*
<u>212,143</u>	<u>8,174</u>	<u>203,969</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
			חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
47,968	1,848	46,120	
164,175	6,326	157,849	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
<u>212,143</u>	<u>8,174</u>	<u>203,969</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
			שינויים במהלך שנת 2023:
95,147	1,688	93,459	תוספות
9,251	42	9,209	הוצאות ריבית
(58,142)	(4,282)	(53,860)	תשלומים בגין חכירה
(1,070)	(2,970)	1,900	שינויים אחרים*
<u>257,329</u>	<u>2,652</u>	<u>254,677</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
52,583	1,301	51,282	
204,746	1,351	203,395	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
<u>257,329</u>	<u>2,652</u>	<u>254,677</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			שינויים במהלך שנת 2024:
76,143	893	75,250	תוספות
11,871	70	11,801	הוצאות ריבית
(61,803)	(1,418)	(60,385)	תשלומים בגין חכירה
(4,075)	(59)	(4,016)	שינויים אחרים*
<u>279,465</u>	<u>2,138</u>	<u>277,327</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
			חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
53,663	1,150	52,513	
225,802	988	224,814	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
<u>279,465</u>	<u>2,138</u>	<u>277,327</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

* נובעים בעיקר ממדידה מחדש של הסכמים ומהפרשי תרגום דוחות כספיים של חברות בנות הערוכים במטבע חוץ.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ויתרות חובה לזמן ארוך אחרות:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולרים		
7,758	7,840	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,884	2,564	השקעה במיזם משותף
4,255	2,420	יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
14,897	12,824	

להלן התנועה ביתרת ההשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

2023	2024	
אלפי דולרים		
6,912	7,758	יתרה ליום 1 בינואר
846	342	חלק ברווח חברה מוחזקת לפי שיטת השווי המאזני
-	(1,460)	פרעון הלוואת בעלים
-	1,200	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
7,758	7,840	יתרה ליום 31 בדצמבר

שווין ההוגן של יתרות החובה לזמן ארוך אינו שונה מהותית מערכן בספרים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - אגרות חוב

1. פרטים בדבר סדרות האג"ח הקיימות ליום 31 בדצמבר 2024

שם סדרה	תאריך הנפקה	ערך נקוב מקורי			מח"מ ⁽¹⁾	ריבית שקלית קבועה	ריבית דולרית קבועה ⁽²⁾	ריבית שקלית צמודה לשער הדולר	תשלומי קרן	תשלומי ריבית
		מיליונים		תמורת הנפקה						
		ש"ח	דולר ⁽²⁾	דולר						
א' הרחבה ⁽³⁾	13.8.2013	178.5	49.7	כ-49.7	2.02	5%	4.075%	14 תשלומים שנתיים שווים 2015 – 2028	חצי שנתיים בפברואר ואוגוסט	
א' הרחבה ⁽³⁾	27.10.2013	21.5	6.0	כ-6.0	2.01	5%	4.41%	14 תשלומים שנתיים שווים 2015 – 2028	חצי שנתיים בפברואר ואוגוסט	
א' הרחבה שנייה ⁽³⁾	14.5.2014	161.7	47.2	כ-50.5	2.03	5%	5.45%	14 תשלומים שנתיים שווים 2015 – 2028	חצי שנתיים בפברואר ואוגוסט	
א' הרחבה שלישית ⁽³⁾	1.6.2014	38.3	11.7	כ-11.8	2.03	5%	5.45%	14 תשלומים שנתיים שווים 2015 – 2028	חצי שנתיים בפברואר ואוגוסט	
א' הרחבה רביעית ⁽³⁾	24.12.2019	245.0	70.6	כ-81.4	2.06	5%	6.78%	9 תשלומים שנתיים שווים 2020 – 2028	חצי שנתיים בפברואר ואוגוסט	
ו'	27.3.2017	208.9	57.7	כ-57.7	1.47	-	3.85%	9 תשלומים שנתיים שווים 2018-2026	חצי שנתיים ביוני ובדצמבר	
ו' הרחבה	13.3.2019	253.5	70.4	כ-69.1	1.46	-	3.85%	8 תשלומים שנתיים שווים 2019-2026	חצי שנתיים ביוני ובדצמבר	

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - אגרות חוב (המשך):

2. פרטים בדבר סדרות האג"ח הקיימות ליום 31 בדצמבר 2024:

שוי הוגן של מכשיר פיננסי נגזר	שוי שוק אג"ח ⁽⁴⁾	ריבית לשלם	יתרת אג"ח בספרים	שם סדרה
אלפי דולר				
(671)	14,249	253	13,940	א'
(8)	1,712	28	1,666	א' הרחבה ⁽³⁾
680	12,908	212	12,934	א' הרחבה שנייה ⁽³⁾
161	3,054	50	3,057	א' הרחבה שלישית ⁽³⁾
2,246	30,415	499	31,962	א' הרחבה רביעית ⁽³⁾
-	12,454	-	12,768	ו'
-	16,912	-	17,861	ו' הרחבה
<u>2,408</u>	<u>91,704</u>	<u>1,042</u>	<u>94,188</u>	סה"כ

1. מח"מ ברוטו ממוצע לסוף שנת 2024.

2. החברה החליטה להיכנס להסכמי החלפת מזומנים בזהה לתאריכי הפירעונות של סדרות האג"ח המצוינות לעיל למטרת גידור תזרימי המזומנים בגין תשלומי האג"ח מפני סיכון שער חליפין וסיכון הריבית. עבור סדרה א' גידור זה יוצר לחברה תזרימי מזומנים קבועים במונחי דולר, במסגרתם מתחייבת החברה להעביר תשלום דולרי לפי שיעור ריבית קבועה דולרית כמצויין בטבלה ולקבל מהתאגיד הבנקאי תשלום שקלי לפי שיעור הריבית הנקובה.

3. גובה החשיפה המקסימלי שקיימת לתאגיד הבנקאי בגין עסקת ה-Swap כפי שנקבע על ידו לעסקה זו הוא 5 מיליון דולר. החברה תידרש להעמיד בטחונות במידה והחשיפה תעלה על הסכום האמור, על פי דרישת התאגיד הבנקאי. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לא נדרשו העמדת פקדונות.

4. על פי השווי בבורסה לניירות ערך בת"א ליום 31 בדצמבר 2024.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - אגרות חוב (המשך):

להלן פירוט תזרימי המזומנים החוזיים הבלתי מהוונים בגין אגרות החוב, לפי שנים:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
36,898	-	2024
35,515	34,426	2025
34,138	34,092	2026
17,534	17,534	2027
16,737	16,737	2028
<u>140,822</u>	<u>102,789</u>	

(א) להלן פירוט אמות מידה פיננסיות הכלולות בשטרי הנאמנות של סדרות א' ו-ו' שהפרתן תהווה עילה לפירעון מיידי, בכפוף לתקופות הריפוי שנקבעו:

סדרה א':

1. אם ההון העצמי של החברה, כפי שפורסם בדוח הכספי, יעמוד על סך של פחות ממאה וחמישים (150) מיליון דולר וככל שההון העצמי לא הוגדל מעבר לסכום האמור בתוך 30 יום לאחר מועד הפרסום הדוח הכספי הרלוונטי.
2. אם יחס המינוף חוב פיננסי נטו ל-CAP של החברה, כפי שפורסם בדוח הכספי יעלה על שיעור של 60% וככל שיחס המינוף חוב פיננסי נטו ל-CAP לא יפחת בשיעור של 60% עד (וכולל) למועד פרסום הדוח הכספי העוקב השני לאחר מועד פרסום הדוח הכספי בו דווח לראשונה על עלייה האמורה ביחס המינוף האמור.

לעניין זה, "הון העצמי" משמעו ההון העצמי במאזן, כולל זכויות מיעוט; "חוב פיננסי נטו" משמעו חוב לזמן קצר מבנקים (ובכלל זה חלויות שוטפות), בתוספת חוב לזמן ארוך מבנקים, בתוספת אגרות חוב ובתוספת התחייבויות מאזניות בגין חכירה בניכוי פיקדון לבטוחה, בניכוי מזומן ושווי מזומן ובניכוי פקדונות לזמן קצר ובניכוי השקעות לזמן קצר; "CAP" (בסיס ההון) משמעו חוב פיננסי, בתוספת סך ההון העצמי במאזן (כולל זכויות מיעוט) בתוספת מסים נדחים לזמן ארוך במאזן.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - אגרות חוב (המשך):

סדרה ו':

1. אם ההון העצמי של החברה, כפי שפורסם בדוח הכספי, יעמוד על סך של פחות ממאה ושמונים (180) מיליון דולר.
2. אם יחס המינוף חוב פיננסי נטו ל-CAP של החברה, כפי שפורסם בדוח הכספי יעלה על שיעור של 60%.

החברה תיחשב כמפרה את התחייבותיה אלה, אם בדוחותיה הכספיים השנתיים העוקבים, לא עמדה באיזה מאמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל. לעניין זה, "הון העצמי" משמעו ההון העצמי במאזן, כולל זכויות מיעוט; "חוב פיננסי נטו" משמעו חוב לזמן קצר מבנקים (ובכלל זה חלויות שוטפות), בתוספת חוב לזמן ארוך מבנקים, בתוספת אגרות חוב ובתוספת התחייבויות מאזניות בגין חכירה בניכוי פיקדון לבטוחה, בניכוי מזומן ושווי מזומן ובניכוי השקעות לזמן קצר; "CAP" (בסיס ההון) משמעו חוב פיננסי, בתוספת סך ההון העצמי במאזן (כולל זכויות מיעוט) בתוספת מסים נדחים לזמן ארוך במאזן.

ליום 31 בדצמבר 2024 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות ביחס לכל הסדרות המפורטות לעיל.

(ב) להלן פירוט המגבלות על חלוקת דיבידנד הכלולות בשטרי הנאמנות של סדרות אג"ח א' ו-ו':

סוג המגבלה	אג"ח סדרה א'	אג"ח סדרה ו'
סכום חלוקה מרבי	50% מסכום הרווחים הניתנים לחלוקה, בחישוב רק עודפים שנצברו החל מיום 30.6.2013	50% מסכום הרווחים הניתנים לחלוקה, כפי שהם במועד ההחלטה על החלוקה.
השפעה על הון העצמי	לא יחולק דיבידנד שלאחריו ירד ההון העצמי של החברה מתחת למאה שבעים וחמישה (175) מיליון דולר	לא יחולק דיבידנד שבעקבותיו ירד ההון העצמי של החברה מתחת למאתיים ועשרים (220) מיליון דולר
השפעה על יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA	לא יחולק דיבידנד שבעקבותיו יעלה יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA של החברה, מעל 3.5	לא יחולק דיבידנד שבעקבותיו יעלה יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA של החברה, מעל 3.5
חלוקה משערוכים	לא תבוצע חלוקה מרווחים הנובעים משערוך שווי הוגן של נכסים פיננסיים של החברה	לא תבוצע חלוקה מרווחים הנובעים משערוך שווי הוגן של נכסים פיננסיים או מכשירים פיננסיים של החברה
מגבלות נוספות		לא יחולק דיבידנד: - בעת שמתקיים "סימן אזהרה" - החברה לא עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות או מצויה בהפרה מהותית של הוראות שטר הנאמנות האמור ותנאי אגרות החוב.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 החברה עומדת בכל המגבלות לחלוקת דיבידנד.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - מכשירים פיננסיים נגזרים

החברה משקיעה במכשירים פיננסיים נגזרים כשירים לגידור, לצורך גידור תזרים המזומנים הן באמצעות עסקאות החלפות תזרימי מזומנים (Swap) בקשר עם סדרת אג"ח א' וכלל הרחבותיה והן באמצעות עסקאות פרוורד, לצורך גידור תזרים המזומנים לרכישת וייצור מלאי, כמפורט להלן:

א. נגזר פיננסי בגין החלפות תזרימי מזומנים (Swap)

החברה בוחנת את שווי הנגזר הפיננסי בגין החלפות תזרימי מזומנים (Swap) בכל תאריך חתך ונעזרת במומחה חיצוני לצורך בחינת ערכו.

בחינת שווי הנגזר הפיננסי התבצעה על בסיס השווי ההפרשי שבין תזרים המזומנים שהחברה עתידה לקבל (בש"ח) לבין התזרים אותו היא אמורה לשלם (בדולר). ערכם העתידי של שוויים אלו מתבסס על הריביות הקבועות, בסיס הימים לחישוב הריבית והסיכון כי אחד הצדדים לא יוכל לעמוד בהתחייבויותיו. ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי הנגזר הפיננסי ליום 31 בדצמבר 2024 הן כדלקמן:

1. שיעורי ריבית שוק

שיעורי ריבית שוק

<u>דולרית</u>	<u>שקלית</u>	<u>סדרה</u>
4.01%-4.36%	2.81%-3.24%	א'

ב. נגזר פיננסי בגין עסקאות פרוורד (Forward)

החברה בוחנת את שווי הנגזר הפיננסי בגין עסקאות הפרוורד (בדרך כלל בגין המטבעות אירו ושקל מול הדולר) בכל תאריך חתך ונעזרת במומחה חיצוני לצורך בחינת ערכו. בחינת שווי הנגזר הפיננסי התבצעה על בסיס הפער שבין שווי ההוגן של הנכס הנרכש לבין השווי ההוגן בהתאם ל-Strike price.

להלן התנועה בקרן הון בגין גידור תזרים המזומנים לשנים 2023 ו-2024 (באלפי דולר):

סה"כ קרן גידור	עסקאות פרוורד	חוזי החלפות ריבית (Swap)	
1,375	(1,408)	2,783	יתרה ליום 1 בינואר 2022
415	1,894	(1,479)	בתוספת שינויים בשווי ההוגן של מכשירים מגדרים שהוכרו ברווח כולל אחר בניכוי מיסים נדחים
(95)	(435)	340	
1,695	51	1,644	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(3,528)	(2,491)	(1,037)	בתוספת שינויים בשווי ההוגן של מכשירים מגדרים שהוכרו ברווח כולל אחר בניכוי מיסים נדחים
811	573	238	
(1,022)	(1,867)	845	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
4,235	4,394	(159)	בתוספת שינויים בשווי ההוגן של מכשירים מגדרים שהוכרו ברווח כולל אחר בניכוי מיסים נדחים
(1,022)	(1,013)	(9)	
2,191	1,514	677	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

במהלך השנים 2024, 2023 ו-2022 הועברו מהמלאי לרווח או הפסד בגין חוזי אקדמה סך של 2,873 אלפי דולר, 127 אלפי דולר ו- (953) אלפי דולר, בהתאמה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - התחייבויות אחרות שאינן שוטפות

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולרים		
67,309	68,008	התחייבות לתשלום תמלוגים מינימליים (ראה ביאור 7ג')
-	625	התחייבות מותנית ביצוע בגין רכישת נכסים*
10,178	4,885	התחייבות בגין רכישת מכונות
5,067	5,093	התחייבויות אחרות
82,554	78,611	סה"כ התחייבויות (ראה להלן סעיף 1)
(29,313)	(29,506)	בניכוי החלק השוטף
53,241	49,105	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך

* במסגרת הסכם הרכישה נכללה התחייבות בגין תמורה מותנית לבעלי המותג הקודמים, התלויה בהשגת יעד רווחיות (EBITDA) בשנת 2025.

1. להלן פירוט ההתחייבויות האחרות, העומדות לתשלום לפי שנים:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולרים		
32,003	-	2024
26,970	32,502	2025
18,714	27,469	2026
14,840	20,229	2027
9,745	14,772	2028 ואילך
(19,718)	(16,361)	בניכוי מרכיב הריבית
82,554	78,611	

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הון

א. הון, קרנות ועודפים :

(1) מורכב ממניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, כדלהלן :

מספר מניות		
ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
45,000,000	45,000,000	הון רשום
25,722,546	26,058,128	הון מונפק ונפרע (בנטרול מניות באוצר)
1,200,923	865,341	מניות באוצר

ליום 31 בדצמבר 2024 נסחרה מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב במחיר של 201.0 ש"ח (55.11 דולר).

כחלק מהערכות להנפקה אפשרית של מניותיה בארה"ב, ביום 23 ביולי 2024 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי מניות החברה את פיצול הון המניות באופן עקרוני והסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את יחס הפיצול; ביטול ערך הנקוב של המניות ותיקון התקנון בהתאם.

(2) להלן סכומי הדיבידנד שחולקו בשלוש השנים האחרונות :

דיבידנד למניה	סכום שחולק	שנה
(דולר)	(אלפי דולר)	
1.09	28,009	2022
1.03	26,510	2023
1.28	32,972	2024

(3) עודפים

בקביעת הסכומים הניתנים לחלוקה כדיבידנדים, על פי חוק החברות, יש להפחית מסכום העודפים המוצג במסגרת ההון של החברה, את סכום המניות של החברה מרכישה עצמית המוצג בסעיף נפרד במסגרת ההון. המניות המוחזקות על-ידי החברה ("מניות אוצר") אינן מקנות זכות הצבעה ואינן מזכות כדיבידנד.

ב. תשלום מבוסס מניות :

1. תוכניות 2009 :

ביום 20 באוגוסט 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות נוספת לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים לחברה או לחברות בנות וחברות קשורות של החברה (להלן - "הניצעים"). האופציות תוענקה ללא תמורה. במסגרת התוכנית תהיה החברה רשאית להקצות עד 800,000 כתבי אופציה, לא סחירים, הניתנים למימוש עד 800,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה יקבע על ידי דירקטוריון החברה על פי שיקול דעתו הבלעדי בהתאם להוראות הדין. בנוסף, החליט דירקטוריון החברה לאמץ גם תוכנית אופציות לתגמול עובדים אמריקאים של החברה ושל חברות בנות שלה. במסגרת התוכנית תהיה החברה רשאית להקצות עד 300,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש עד 300,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה. ביום 27 באוקטובר 2011 החליט דירקטוריון החברה להגדיל את מספר המניות הרגילות של החברה השמורות לצורך התוכנית לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים בכירים נבחרים של החברה או של חברות בנות וחברות קשורות של החברה, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 באוגוסט 2009, ב-300,000 מניות, כך שהמספר הכולל של המניות השמורות לצורך התוכנית יעמוד על 1,100,000.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הון (המשך):

ב. תשלום מבוסס מניות (המשך):

1. תוכניות 2009 (המשך):

כן החליט דירקטוריון החברה, באותו מועד, להגדיל את מספר המניות הרגילות של החברה השמורות לצורך תוכנית לתגמול עובדים אמריקאים של החברה ושל חברות בנות שלה לרבות דירקטורים ונושאי משרה אחרים, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 באוגוסט 2009, ב-300,000 מניות, כך שהמספר הכולל של המניות השמורות לצורך התוכנית יעמוד על 600,000.

ביום 15 בדצמבר 2013 החליט דירקטוריון החברה להגדיל את מספר המניות הרגילות של החברה השמורות לצורך התוכנית לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים בכירים נבחרים של החברה או של חברות בנות וחברות קשורות של החברה ב-500,000, כך שהמספר הכולל של המניות השמורות לצורך תוכנית 2009 לניצעים ישראלים יעמוד על 1,600,000.

כמו כן, בהתייחס להרחבת התוכנית של 500,000 אופציות לעיל, החליט דירקטוריון החברה על תיקון לתוכנית 2009 לניצעים ישראלים, לפיו נוסחת אופן חישוב הענקת אופציות באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב ההטבה תתוקן כך שהניצעים לא ידרשו לשלם את ערכן הנקוב של מניות המימוש. החברה התחייבה, כל עוד תכנית 2009 לניצעים ישראלים בתוקף, לשמור ביתרת הרווחים הראויים לחלוקה סכום מספק להפיכתו להון מניות בהתאם להוראות סעיף 304 לחוק החברות, תשנ"ט-1999.

יתר הוראות תוכנית 2009 לניצעים ישראלים תיוותרנה ללא שינוי.

ביום 14 בפברואר 2018 קיבלה החברה אישור מהבורסה לניירות ערך לרישום תכנית מתאר לעובדים שהוגשה ביום 21 ביוני 2017 ותוקנה ביום 4 בספטמבר 2017. במסגרת המתאר, רשמה החברה 730,000 אופציות הניתנות למימוש של עד 730,000 מניות וכן 200,000 יחידות מניה חסומות הניתנות למימוש של עד 200,000 מניות.

ביום 30 בדצמבר 2020 קיבלה החברה אישור מהבורסה לניירות ערך לרישום תכנית מתאר לעובדים שהוגשה ביום 11 בנובמבר 2020.

במסגרת המתאר, רשמה החברה 1,200,000 אופציות הניתנות למימוש של עד 1,200,000 מניות וכן 300,000 יחידות מניה חסומות הניתנות למימוש של עד 300,000 מניות.

ביום 8 בינואר 2024, קיבלה החברה אישור מהבורסה לניירות ערך לרישום תוכנית מתאר לעובדים שהוגשה ביום 20 בדצמבר 2023. במסגרת המתאר, רשמה החברה 500,000 אופציות הניתנות למימוש של עד 500,000 מניות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת האופציות הניתנות להקצאה מסתכמת ל-553,037 ויתרת המניות החסומות הניתנות להקצאה מתכנית זו מסתכמת ל-352,291.

בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאות לצרכי מס סכומים הנוקפים לעובדים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונו החברה בגין אופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התוכנית, למעט מרכיב הטבה פירותי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הון (המשך):

ב. תשלום מבוסס מניות (המשך):

2. תוכנית 2014:

ביום 28 ביולי 2014 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית להקצאת 300,000 יחידות מניה חסומות. היחידות תוענקה לניצעים ללא תמורה על פי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובהמלצת מנכ"ל החברה.
ביום 14 בפברואר 2019 קיבלה החברה אישור מהבורסה לניירות ערך לרישום תכנית מתאר לעובדים.
במסגרת המתאר, רשמה החברה סך של 417,391 יחידות מניה חסומות הניתנות למימוש של עד 417,391 מניות מתכנית 2014.
יתרת יחידות המניה הניתנות להקצאה מתוכנית זו ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 375,246.

השווי ההוגן של כל האופציות שהוענקו (למעט אופציות המותנות ביעדי ביצוע) במהלך השנים 2022, 2023 ו-2024 עמד ליום הענקתן, על 115,232 ו-158 אלפי דולר, בהתאמה.
השווי ההוגן של כל אופציה שהוענקה (למעט אופציות המותנות ביעדי ביצוע) מוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל בלאק ושולס לתמחור אופציות תוך שימוש בהנחות הבאות:

תוספת המימוש מתבצעת בעזרת מימוש נטו במניות.

2022	2023	2024	
0%	0%	0%	תשואת דיבידנד
41.87%-46.03%	44.45%-46.93%	35.08%-47.02%	סטית תקן צפויה (*)
1.37%-1.45%	3.20%-4.49%	3.11%-4.47%	שיעור ריבית חסרת סיכון
2.5-3.0	2.5-2.83	3.0-4.63	אורך חיים צפוי - בשנים

(*) בהתבסס על תנודתיות היסטורית מניית החברה לתקופות מקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למימוש.

ערכן הכלכלי התיאורטי של האופציות המותנות בהשגת יעדים שהוענקו בשנים 2023, 2024 ו-2022 הינו 4,976, 2,271 ו-853 אלפי דולר בהתאמה והוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל תמחור האופציות של בלאק ושולס, תוך שימוש בהנחות הממוצעות הבאות:

2022	2023	2024	
0%	0%	0%-3%	תשואת דיבידנד
41.27%-45.91%	36.29%-46.76%	32.98%-47.02%	סטית תקן צפויה (*)
0.52%-2.20%	2.65%-4.47%	3.11%-3.49%	שיעור ריבית חסרת סיכון
2.75-3.0	2.0-3.5	2.0-4.0	אורך חיים צפוי - בשנים

(*) בהתבסס על תנודתיות היסטורית מניית החברה לתקופות מקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למימוש.

3. סכומי ההוצאות הקשורות לאופציות ויחידות מניה חסומות שנכללו בדוחות הכספיים ב-2024, 2023 וב-2022 הינם 2,188, 2,128 ו-3,074 אלפי דולר בהתאמה.

4. יתרת ההטבה שטרם הוכרה בגין הענקת המניות החסומות וכל תוכניות האופציות, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 בהנחת עמידה בכל היעדים שהוצבו, עומדת על סך 6,615 אלפי דולר. הכרתה צפויה על פני 3 השנים הבאות.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הון (המשך):

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

א. אופציות לא מותנות בעמידה ביעדי ביצוע:

2022		2023		2024		
ממוצע משוקלל של מחיר מימוש \$	כמות	ממוצע משוקלל של מחיר מימוש \$	כמות	ממוצע משוקלל של מחיר מימוש \$	כמות	
21.69	301,296	22.04	260,561	21.75	224,622	קיימות במחזור לתחילת שנה
61.39	8,500	36.89	7,508	40.66	14,074	הוענקו
24.81	(26,600)	24.36	(27,500)	24.67	(3,615)	חולטו
28.81	(22,635)	28.97	(15,947)	19.61	(145,699)	מומשו
22.04	260,561	21.75	224,622	28.10	89,382	קיימות במחזור לסוף שנה
29.35	18,677	28.10	11,347	26.78	72,174	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף שנה

ב. אופציות מותנות בעמידה ביעדי ביצוע:

2022		2023		2024		
ממוצע משוקלל של מחיר מימוש \$	כמות	ממוצע משוקלל של מחיר מימוש \$	כמות	ממוצע משוקלל של מחיר מימוש \$	כמות	
22.65	1,217,395	22.93	1,044,755	24.63	931,391	קיימות במחזור לתחילת שנה
47.36	52,179	37.67	148,951	40.06	269,910	הוענקו
26.12	(121,750)	23.13	(213,740)	26.52	(181,434)	חולטו
28.16	(103,069)	26.88	(48,575)	19.95	(414,567)	מומשו
22.93	1,044,755	24.63	931,391	34.67	605,300	קיימות במחזור לסוף שנה
29.14	85,635	26.73	45,930	22.96	201,211	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף שנה

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הון (המשך):

6. פירוט יתרת כמות האופציות* לימים 31.12.24 ו-31.12.23 והתנועות לשנת 2024 ** :

31.12.2024		תנועות בשנת 2024			31.12.2023		מועד הענקת
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החזוי (שנים)	יתרת אופציות שהוענקו וטרם מומשו	חילוט	מימוש	הענקת	יתרת אופציות שהוענקו וטרם מומשו	מחיר מימוש (\$)**	
-	-	-	(2,000)	-	2,000	32.39	נובמבר 2017
-	-	(1,666)	-	-	1,666	29.97	מאי 2018 מותנת ביצועים
1.13	500	-	(1,666)	-	2,166	27.74	פברואר 2019
0.20	21,621	-	(3,239)	-	24,860	27.74	פברואר 2019 מותנת ביצועים
1.53	2,066	(282)	(1,500)	-	3,848	27.54	אוגוסט 2019
-	-	-	(18,000)	-	18,000	26.42	פברואר 2020 מותנה ביצועים
1.13	23,500	-	(24,000)	-	47,500	18.83	אוקטובר 2020
1.13	81,663	(62,240)	(245,837)	-	389,740	18.83	אוקטובר 2020 מותנה ביצועים
1.13	23,400	-	(108,200)	-	131,600	18.51	נובמבר 2020
1.13	51,290	(47,000)	(94,710)	-	193,000	18.51	נובמבר 2020 מותנה ביצועים
1.13	6,000	(3,333)	(6,667)	-	16,000	24.43	ינואר 2021
1.13	33,000	-	(37,500)	-	70,500	24.43	ינואר 2021 מותנה ביצועים
1.21	4,000	-	-	-	4,000	25.44	מרץ 2021
0.71	2,807	(4,000)	(5,281)	-	12,088	25.44	מרץ 2021 מותנה ביצועים
-	-	-	(10,000)	-	10,000	27.13	מאי 2021 מותנה ביצועים
1.49	4,834	-	(1,666)	-	6,500	52.30	נובמבר 2021
1.83	-	(233)	-	-	233	52.30	נובמבר 2021 מותנה ביצועים
1.83	3,590	-	-	-	3,590	53.78	נובמבר 2021 מותנה ביצועים
3.00	14,279	-	-	-	14,279	63.99	דצמבר 2021 מותנה ביצועים
3.17	5,000	-	-	-	5,000	65.29	פברואר 2022 מותנה ביצועים
3.42	3,500	-	-	-	3,500	61.39	מאי 2022
3.61	46,199	-	-	-	46,199	45.46	דצמבר 2022 מותנה ביצועים
3.17	6,857	-	-	-	6,857	39.17	פברואר 2023 מותנה ביצועים
-	-	(18,740)	-	-	18,740	42.16	מאי 2023 מותנה ביצועים
2.46	1,000	-	-	-	1,000	42.16	מאי 2023 מותנה ביצועים
2.46	2,508	-	-	-	2,508	42.16	מאי 2023
5.61	24,052	-	-	-	24,052	39.52	אוגוסט 2023 מותנה ביצועים
-	-	(3,821)	-	-	3,821	39.52	אוגוסט 2023 מותנה ביצועים
-	-	(15,403)	-	-	15,403	38.92	אוקטובר 2023 מותנה ביצועים
4.13	47,363	-	-	-	47,363	34.25	נובמבר 2023 מותנה ביצועים
3.62	16,669	(8,331)	-	-	25,000	34.25	נובמבר 2023 מותנה ביצועים
3.88	5,000	-	-	-	5,000	34.25	נובמבר 2023
3.98	194,000	(20,000)	-	214,000	-	39.01	ינואר 2024 מותנה ביצועים
4.02	10,000	-	-	10,000	-	39.01	ינואר 2024
4.17	8,910	-	-	8,910	-	45.16	פברואר 2024 מותנה ביצועים
4.50	27,000	-	-	27,000	-	43.38	יולי 2024 מותנה ביצועים
3.75	4,074	-	-	4,074	-	44.71	ספטמבר 2024
4.63	20,000	-	-	20,000	-	44.60	אוקטובר 2024 מותנה ביצועים
2.92	694,682	(185,049)	(560,266)	283,984	1,156,013		ס"ח

* יתרת האופציות איננה כוללת את האופציות שהונפקו לנאמן וטרם הוקצו בפועל למנהלים.
** ראה גם סעיף 5 לעיל.
*** מחיר המימוש בטבלה לעיל הינו המחיר המקורי לפני התאמה בגין חלוקת דיבידנד.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הון (המשך):

7. התנועות והיתרות במספר יחידות המניה החסומות הינם כדלקמן:
א. יחידות מניה חסומות שאינן מותנות ביעדי ביצוע:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
29,663	2,075	14,843	יתרה לתחילת שנה
-	14,843	-	הוענקו
(24,157)	(2,075)	-	מומשו
(3,431)	-	(6,423)	חולטו
<u>2,075</u>	<u>14,843</u>	<u>8,420</u>	יתרה לסוף שנה

ב. יחידות מניה חסומות המותנות ביעדי ביצוע:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
38,183	33,663	34,720	יתרה לתחילת שנה
11,488	23,975	8,833	הוענקו
(10,286)	(11,244)	(1,147)	מומשו
(5,722)	(11,674)	(12,998)	חולטו
<u>33,663</u>	<u>34,720</u>	<u>29,408</u>	יתרה לסוף שנה

ג. להלן פירוט יתרת יחידות מניה חסומות אשר אינן מותנות ביצועים לימים 31.12.2024 ו- 31.12.2023 ותנועות לשנת 2024 לפי תוכנית:

31.12.2024	תנועות בשנת 2024	31.12.2023	מועד תוכנית	מועד הענקת
יתרת יחידות מניה חסומות שהוענקו וטרם מומשו	חילוט	יתרת יחידות מניה חסומות שהוענקו וטרם מומשו		
-	(6,423)	6,423	אוקטובר 2009	אוקטובר 2023
8,420	-	8,420	אוקטובר 2009	נובמבר 2023
<u>8,420</u>	<u>(6,423)</u>	<u>14,843</u>		סה"כ

להלן פירוט יתרת יחידות מניה חסומות אשר מותנות ביצועים לימים 31.12.2024 ו- 31.12.2023 ותנועות לשנת 2024 לפי תוכנית:

31.12.2024	תנועות בשנת 2024			31.12.2023	מועד תוכנית	מועד הענקת
יתרת יחידות מניה חסומות שהוענקו וטרם מומשו	חילוט	מימוש	הענקת	יתרת יחידות מניה חסומות שהוענקו וטרם מומשו		
-	-	(1,147)	-	1,147	יולי 2014	מרס 2021
-	(87)	-	-	87	אוקטובר 2009	נובמבר 2021
2,813	(2,735)	-	-	5,548	אוקטובר 2009	דצמבר 2021
4,620	(1,874)	-	-	6,494	יולי 2014	מאי 2022
2,704	-	-	-	2,704	יולי 2014	פברואר 2023
948	(8,302)	-	-	9,250	אוקטובר 2009	מאי 2023
9,490	-	-	-	9,490	יולי 2014	אוגוסט 2023
1,938	-	-	1,938	-	אוקטובר 2009	פברואר 2024
895	-	-	895	-	אוקטובר 2009	ספטמבר 2024
6,000	-	-	6,000	-	יולי 2014	אוקטובר 2024
<u>29,408</u>	<u>(12,998)</u>	<u>(1,147)</u>	<u>8,833</u>	<u>34,720</u>		סה"כ

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - מסים על הכנסה

א. מיסוי החברה בישראל:

- (1) מדידת התוצאות לצורכי מס החל משנת המס 2008 נמדדות תוצאותיה של החברה בישראל, לצורכי מס, בערכים נומינליים.
- (2) בחודש ינואר 2017 הודיעה החברה לשלטונות המס על כוונתה להגיש את דוחות המס לשנים 2017 ואילך לפי תקנות דולריות.
- (3) שיעורי המס

הכנסות החברה בישראל, חייבות במס חברות בשיעור מס רגיל 23%.

רווחי הון בידי החברה בישראל חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

ב. מיסוי החברות הבנות מחוץ לישראל

החברות הבנות שמקום איגודן הינו מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן, למעט חברות המוגדרות כ"חברה נשלטת זרה" על פי הוראות פקודת מס הכנסה אשר הכנסותיהן עשויות להתמסות בישראל בנוסף למיסוי לפי חוקי המס בארצות מושבן. שיעורי המס העיקריים בשנת 2024 החלים על החברות הבנות העיקריות המאוגדות מחוץ לישראל הינם:

- חברה המאוגדת בארה"ב - שיעור מס של כ-26.5% (כולל מס פדראלי ומס מדינה).
- חברות המאוגדות בגרמניה - שיעור מס של כ-30%.
- חברות המאוגדות באנגליה - שיעור מס של כ-25%.
- חברות המאוגדות בצרפת - שיעור מס של כ-25%.
- חברות המאוגדות בהונג קונג - שיעור מס של כ-16.5%.

חברות מאוגדות שמקום איגודן הינו מחוץ לישראל באזור סחר חופשי, נרשמות לצורכי מס במסגרת חוקי המס בארץ מושבן. ככלל, עסקאות בינחברתיות בין החברה לחברות הבנות מחוץ לישראל כפופות להוראות ודיווח על פי תקנות מס הכנסה (קביעת תנאי שוק), התשס"ז-2006.

ג. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי המסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי. נכון לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 אין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות הנובעים מהחברה וכתוצאה מזה אין לחברה נכסי מס בהתאם.

הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות הנובעים מחברות הבנות בקבוצה, נכון לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 מסתכמים בכ-119.4 מיליון דולר וכ-94.7 מיליון דולר, בהתאמה.

סכום נכס המס שהוכר בגין הפסדים למס הכנסה בחברות בנות לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 הינו בסך של כ-10.7 מיליון דולר וכ-8.4 מיליון דולר, בהתאמה. בנוסף, סכום נכס המס שהוכר בגין הפסדים בחברות הבנות כולל כ-1.7 מיליון דולר בשל הפסדים לצרכי State Tax (מס מדינות שאינו פדרלי) בארה"ב.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - מסים על הכנסה (המשך):

ד. מסי הכנסה נדחים:

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

סה"כ	בגין הפסדים לצרכי מס	אחרים	הפרשה לזכויות עובדים	מלאי	התחייבות בגין חכירות	נכסים בגין זכות שימוש	נכסים בלתי מוחשיים	רכוש קבוע
א ל פ י ד ו ל ר י ם								
(21,092)	6,002	7,343	1,415	3,394	*52,181	*(47,136)	*(33,604)	(10,687)
6,975	(2,179)	(1,030)	(699)	5,664	*1,395	*(1,341)	*4,029	1,136
(492)	-	-	(492)	-	-	-	-	-
634	-	(177)	-	-	-	-	777	34
<u>(13,975)</u>	<u>3,823</u>	<u>6,136</u>	<u>224</u>	<u>9,058</u>	<u>*53,576</u>	<u>*(48,477)</u>	<u>*(28,798)</u>	<u>(9,517)</u>
7,089	6,912	12,441	324	(3,338)	*8,737	*(8,680)	*12,649	(21,956)
155	-	-	155	-	-	-	-	-
(1,065)	-	83	-	-	-	-	(1,077)	(71)
<u>(7,796)</u>	<u>10,735</u>	<u>18,660</u>	<u>703</u>	<u>5,720</u>	<u>*62,313</u>	<u>*(57,157)</u>	<u>*(17,226)</u>	<u>(31,544)</u>
2,469	1,717	(9,623)	(797)	1,882	3,498	(3,236)	(1,807)	10,835
313	-	-	313	-	-	-	-	-
2,157	-	(120)	-	-	-	-	1,915	362
<u>(2,857)</u>	<u>12,452</u>	<u>8,917</u>	<u>219</u>	<u>7,602</u>	<u>65,811</u>	<u>(60,393)</u>	<u>(17,118)</u>	<u>(20,347)</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

שינויים בשנת 2022:

זקיפה לדוח רווח והפסד

סכומים שנוקפו להפסד כולל אחר

זקיפה לקרן הון מהפרשי תרגום והפרשי שער

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

שינויים בשנת 2023:

זקיפה לדוח רווח והפסד

סכומים שנוקפו להפסד כולל אחר

זקיפה לקרן הון מהפרשי תרגום והפרשי שער

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

שינויים בשנת 2024:

זקיפה לדוח רווח והפסד

סכומים שנוקפו להפסד כולל אחר

זקיפה לקרן הון מהפרשי תרגום והפרשי שער

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

*מיון מחדש

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - מסים על הכנסה (המשך):

(2) מסי הכנסה נדחים:

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

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולרים	
25,640	28,277
21,290	22,387
<u>46,930</u>	<u>50,664</u>
(9,369)	(11,225)
(45,357)	(42,296)
<u>(54,726)</u>	<u>(53,521)</u>
<u>(7,796)</u>	<u>(2,857)</u>

נכסי מסים נדחים:
שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
שהשבתם צפויה לאחר 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התחייבויות מסים נדחים:
שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
שהשבתם צפויה לאחר 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התחייבויות מסים נדחים, נטו

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולרים	
28,016	30,537
(35,812)	(33,394)
<u>(7,796)</u>	<u>(2,857)</u>

מוצג בדוח על המצב הכספי:
במסגרת נכסי מיסים נדחים
במסגרת עתודה למס נדחה

עיקר המיסים הנדחים מחושבים לפי שעורי מס של 13%-30%.

ה. רווח לפני מסים על הכנסה מורכב כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולרים		
72,272	61,393	90,611
75,508	45,608	33,774
<u>147,780</u>	<u>107,001</u>	<u>124,385</u>

החברות בישראל
חברות הבנות הלא ישראליות

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - מיסים על הכנסה (המשך) :

1. הרכב הוצאות מיסים על הכנסה בדוח על הרווח והפסד :

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולרים		
18,567	14,914	19,360
20,026	11,642	13,617
38,593	26,556	32,977
(3,709)	2,405	(529)
(3,266)	(9,494)	(1,940)
(6,975)	(7,089)	(2,469)
304	6	-
480	2,187	(761)
784	2,193	(761)
32,402	21,660	29,747

שוטפים :
חברות בישראל
חברות הבנות הלא ישראליות

נדחים :
חברות בישראל
חברות הבנות הלא ישראליות

מיסים בגין שנים קודמות :
חברות בישראל
חברות הבנות הלא ישראליות

2. להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעור הרגיל החל על חברות בישראל, (ראה א'3 לעיל), לבין סכום המס שנוקף בדוחות על רווח (הפסד) הכולל לשנה המדווחת :

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולרים		
147,780	107,001	124,385
33,989	24,610	28,609
(5,326)	(1,158)	(2,233)
28,663	23,452	26,376
196	6,820	(971)
784	2,193	(761)
3,448	(11,747)	4,923
(743)	1,130	158
54	(188)	22
32,402	21,660	29,747

רווח לפני מיסים על הכנסה כפי שמוצג בדוחות על הרווח הכולל

הוצאות מס תיאורטיות
קיטון במס הנובע משיעורי מס שונים החלים על חברות מאוחדות לא ישראליות

גידול במס כתוצאה מהפרשים קבועים :
הוצאות לא מותרות בניכוי הכנסות פטורות, נטו
הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות, נטו
גידול (קיטון) במיסים הנובע מהפרשי עיתוי לצרכי מס שבגינם לא נזקפו מיסים נדחים
הפרשי שער והפרשים בבסיס המדידה
אחר - נטו
מיסים על הכנסה - בדוחות רווח והפסד

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - מיסים על הכנסה (המשך) :

ה. שומות מס

בחודש דצמבר 2020 הוצאה לחברה שומה על-פי מיטב שפיטה בגין השנים 2015-2017. בהתאם לסעיפי השומה, מוטל מס נוסף בסך כולל של כ-23 מיליון דולר. החברה חלקה על עמדתו של פקיד השומה, והעריכה כי יש לה טענות הגנה ראויות לסעיפי השומה. בהתאם לאורכה שנתקבלה, ביום 25 במרץ 2021 החברה הגישה השגה על השומה הנ"ל. ביום 23 במרץ 2022 שומת המס האמורה הוסדרה מול רשויות המס בדרך של פשרה, וחבות המס הנוספת הכוללת בקשר עם השנים 2015-2017, עמדה על סך של כ-5 מיליון דולר, לא כולל ריבית והצמדה (סך של כ-6.3 מיליון דולר, כולל הפרשי הצמדה וריבית). בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022 נכללו הפרשות בגין השומה לשנים אלו.

במהלך שנת 2024 רשויות המס החלו בביקורת מס הכנסה על השנים 2018 ו-2019. ביום 16 בדצמבר 2024 הגיעו החברה ורשויות המס להסדר על דרך פשרה בגין שנים אלו. חבות המס הנוספת הכוללת בקשר עם השנים 2018-2019 עומדת על סך של 2.7 מיליון דולר, לא כולל ריבית והצמדה (סך של כ-3.7 מיליון דולר, כולל הפרשי הצמדה וריבית). בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 נכללו הפרשות בגין השומה לשנים אלו.

בחודש מרץ 2020 הוצאה לחברה שומת מע"מ על מיטב השפיטה בגין השנים 2015-2019. בהתאם לסעיפי השומה, לא הותר ניכוי של מס תשומות בסך כולל של כ-4.4 מיליון דולר. החברה חלקה על עמדתו של מנהל מע"מ, והעריכה כי יש לה טענות הגנה ראויות לסעיפי השומה, לפיכך הוגשה השגה לרשות המסים בגין השומה לפי מיטב השפיטה כאמור לעיל. בחודש יוני 2021, התקבלה אצל רואי החשבון של החברה החלטה של רשות המסים, לפיה השגתה של החברה על שומת המע"מ האמורה נדחתה במלואה. ביום 28 במרץ 2022 שומת המע"מ האמורה הוסדרה מול רשויות המס בדרך של פשרה, וכי חבות המע"מ הנוספת הכוללת, בקשר עם השנים הרלוונטיות לאותה שומה (2015-2019), תעמוד על סך של כ-1.4 מיליון דולר, לא כולל ריבית והצמדה (סך של כ-1.7 מיליון דולר, כולל הפרשי הצמדה וריבית). בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022 נכללו הפרשות בגין השומה לשנים אלו.

ט. השפעת אימוץ תקני IFRS accounting standards בישראל על חבות המס

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים, החל מיום 1 בינואר 2008, לפי תקני IFRS Accounting Standards. תקני IFRS Accounting Standards שונים מכללי חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני IFRS Accounting Standards עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. בהתאם להוראות חוק שפורסמו בשנים 2010, 2012 ו-2014 (להלן – "הוראות השעה"), בקביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס לגבי שנות המס 2007 עד 2013, לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראות השעה היא שתקני IFRS Accounting Standards לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצורכי מס בגין שנות המס האמורות. במהלך שנת 2014, פורסם תזכיר חוק מעודכן לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן – "תזכיר החוק") הנובע מיישום תקני IFRS Accounting Standards בדוחות הכספיים. תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני IFRS Accounting Standards. יחד עם זאת, בהתאם לתזכיר החוק הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני IFRS Accounting Standards אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק טרם הושלמו וספק אם יסתיימו בעתיד הקרוב. עקב אי השלמת הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק, מעריכה הנהלת החברה כי הוראות השעה שנקבעו לשנים 2007 עד 2013 תוארכנה בסופו של דבר גם לשנים 2014 עד 2024. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2025. בהתחשב בהוראות השעה החלות על שנות המס 2007 עד 2013 ובהערכת החברה לגבי ההיתכנות להארכתן גם לשנים 2014 עד 2024, כאמור לעיל, חישה החברה את הכנסתה החייבת לצורכי מס לשנות המס 2008 עד 2024 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית, בכפוף להתאמות מסוימות.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - מיסים על הכנסה (המשך):

י. השפעת כללי Pillar 2 שפורסמו על ידי ה-OECD

הקבוצה נכנסה בשנת 2024 לתחולת כללי Pillar 2 מדינת ישראל, תחום השיפוט שבו החברה התאגדה, הודיעה במהלך 2024 כי היא מכינה חקיקה המאמצת את כללי Pillar 2 וכי זו תיכנס לתוקף החל משנת המס 2026. נכון למועד פרסום דוח זה מדינת ישראל טרם פרסמה טיוטת חקיקה בנושא. הקבוצה מיישמת את הפטור המנדטורי הזמני מיישום הוראות IAS 12 ביחס להכרה ולגילוי של נכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מחקיקת Pillar 2, בהתאם לתיקון ל-IAS 12 שפורסם בחודש מאי 2023.

בהתאם לחקיקת Pillar 2, הקבוצה מחויבת לשלם את השלמת המס הנדרשת לשיעור מס אפקטיבי מינימאלי של 15% (top-up tax), אשר מבוססת על הפער בין חישוב שיעור המס האפקטיבי לפי כללי ה-GloBE (Global anti-Base Erosion) לבין שיעור מס מינימאלי של 15%. אף על פי שישנן מדינות מסוימות בהן היא פעילה ואשר שיעור המס הסטטוטורי בהן נמוך מ-15%, לכללים אלו לא הייתה השפעה מהותית על הוצאות המס של הקבוצה בשנת 2024.

ביאור 15 - רווח למניה

א. בסיסי

הרווח הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלי מניות החברה האם במוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה, לרבות יחידות מניה חסומות שהבשילו במלואן, בניכוי מניות רגילות שנרכשו על-ידי החברה ומוחזקות כמניות אוצר.

שנה		
2022	2023	2024
109,476	79,210	86,410
26,923	26,923	26,923
(1,268)	(1,215)	(1,019)
25,655	25,708	25,904
4.27	3.08	3.34

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה אם (באלפי דולר)
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות שהונפק (באלפים)
בניכוי ממוצע משוקלל של מניות באוצר (באלפים)
סך מניות לצורך חישוב רווח בסיסי למניה (באלפים)
רווח נקי בסיסי למניה (בדולר למניה)

ב. מדולל

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

שנה		
2022	2023	2024
109,476	79,210	86,410
26,923	26,923	26,923
(1,268)	(1,215)	(1,019)
816	553	357
26,471	26,261	26,261
4.14	3.02	3.29
51	152	359

רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה אם (באלפי דולר)
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות שהונפקו (באלפים) ששימש לצורך חישוב הרווח למניה
בניכוי מניות באוצר (באלפים)
התאמה בגין ממוצע משוקלל של מניות תוספתיות בשל מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות (באלפים)
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות לחישוב רווח מדולל למניה (באלפים)
רווח נקי מדולל למניה (בדולר למניה)
בחישוב הרווח למניה לא הובאו ההתאמות בגין אופציות שאינן מדללות (באלפים)

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - התקשרויות

א) הסכם בעלי מניות בקשר עם הקמה והפעלה של חנויות ואתר מסחר של המותג Bath & Body Works בישראל

ביום 24 בדצמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם בקשר עם הקמה והפעלה של חנויות ואתר מסחר של המותג Bath & Body Works בישראל ("ההסכם"). ההסכם נחתם בין החברה, דלתא ישראל מותגים בע"מ ("דלתא מותגים") ו-Amarla Retail S.A ("השותף") ומכוחו הוקמה חברה משותפת בשם די אנד איי אינטרנשיונל ברנדס בע"מ, אשר הוחזקה נכון לאותה עת על ידי דלתא מותגים (60%) והשותף (40%) ("החברה המשותפת").

לנוכח חילוקי דעות שהתגלעו בקשר להסכם, התקיימו מגעים בין הצדדים הרלוונטיים, שכתוצאה מהם הסתיימו המחלוקות ביניהם בהסכמה; שבעקבותיה השותף אינו בעל מניות בחברה המשותפת והחזקות השותף בה הועברו לחברה. החברה המשותפת פורקה במהלך שנת 2024.

במרץ 2023 התקשרה דלתא מותגים עם חברת PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH, חברה פרטית המאוגדת בלוקסמבורג ("נותנת הזיכיון") בהסכם זיכיון בלעדי לתקופה של 7 שנים עם אופציה להארכה ב-7 שנים נוספות, במסגרתו הוענק לדלתא מותגים זיכיון להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר מקוון למכירת תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה וטיפוח, בישום לבית, נרות ומוצרים אחרים ("beauty and personal care products, home fragrance" and other "products"), של המותג Bath & Body Works ("מוצרי BBW", "BBW" ו-"הסכם הזיכיון", בהתאמה).

מוצרי BBW הינם מוצרים משלימים למוצרים המוצעים כיום על ידי דלתא מותגים ללקוחותיה, והם משתלבים באסטרטגיה שלה להרחיב את מגוון המוצרים והמותגים המוצע על ידה.

לצורך ההתקשרות בהסכם הזיכיון ובהתאם לדרישת נותנת הזיכיון, נתנו החברה ובעל השליטה ומנכ"ל החברה, מר אייזק דבח, המכהן גם כיו"ר דירקטוריון חברת הבת, לדלתא מותגים ללא תמורה התחייבות לפיה הם ימנעו למשך תקופת הסכם הזיכיון ולמשך שנה לאחר סיומו, מביצוע פעולה שתגרום לכך שדלתא מותגים תפר את התחייבויותיה לנותנת הזיכיון לבלעדיות, לאי פגיעה במוניטין ולאי שידול עובדים, כפי שניתנו על ידה כאמור במסגרת הסכם הזיכיון.

ב) הסכם זכיון בלעדי להקמת והפעלת חנויות ואתר מסחר אלקטרוני למותג Victoria's Secret ודלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן: חברת הבת)

בחודש ינואר 2022, חתמה חברת הבת על הסכם זיכיון בלעדי עם Intimate Apparel Brand Management, LP ("נותנת הזיכיון") לפיו הוענק לחברת הבת זיכיון בלעדי להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר אלקטרוני, למכירת הלבשה תחתונה ומוצרי קוסמטיקה תחת המותג Victoria's Secret (להלן "המותג"). במהלך חודש דצמבר 2022, השיקה חברת הבת את אתר האינטרנט של המותג בישראל.

במהלך שנת 2024 פתחה החברה חנויות יעודיות למכירת מוצרים תחת המותג Victoria's Secret.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - התקשרויות (המשך):

ג) מרכז לוגיסטי חדש בישראל

ביום 28 בנובמבר 2021, חתמה חברת בת בישראל על הסכם שכירות חדש עם החברה לנכסי קיסריה אדמונד דה רוטשילד (2001) בע"מ, במסגרתו תקים החברה לנכסי קיסריה מרכז לוגיסטי חדש עבור החברה אשר יכלול גם שטח המיועד למשרדים, בחלקו הדרומי של פארק העסקים והתעשייה קיסריה, בשטח של כ-17,000 מ"ר ("המרלוג החדש").
על פי ההסכם שנחתם בין הצדדים, החברה לנכסי קיסריה תקים את המרלוג החדש במסגרת עסקת תשואה, ותישא בעלות הקמתו בפועל, למעט סכומים החורגים מאמדתן העלויות המקסימלי שנקבע בהסכם, לגביהם הוסכם שהחברה לנכסי קיסריה תהיה רשאית לדרוש שהחברה הבת תישא בהם בעצמה בתשלום מראש.
במרלוג החדש צפויות השקעות של החברה הבת במערכת אוטומציה, מערכות חכמות למידוף וניהול מלאי ומערך רובוטי מתקדם. להערכת החברה הבת, נכון למועד פרסום הדוח, היקף ההשקעה שלה במרלוג החדש יסתכם בכ-155 מיליון ש"ח (כ-42 מיליון דולר), אשר תבוצע במהלך תקופת ההקמה של המרלוג החדש. מתוך סכום זה, השקיעה החברה הבת נכון ליום הדוח סך של כ-94.7 מיליון ש"ח (כ-26 מיליון דולר).
החברה הבת תשכור את המרלוג החדש לאחר השלמת בנייתו, לתקופה שתחילתה במועד הוצאת טופס 4 למבנה וסיומה 24 שנים ו-11 חודשים ממועד חתימת הסכם השכירות. דמי השכירות שישולמו על ידי החברה הבת יהיו בשיעור שנתי שהוסכם בין הצדדים במסגרת ההסכם, מתוך שווי הקרקע ועלויות ההקמה של החברה לנכסי קיסריה, בתוספת הפרשי הצמדה.
החברה הבת צופה כי אכלוס המרכז הלוגיסטי צפוי להתרחש במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026.

ד) מרכז לוגיסטי חדש בארה"ב

ביום 9 במאי 2024, חתמה חברת בת Delta Galil USA, על הסכם לשכירת מרכז לוגיסטי בטיפטון ג'ורג'יה, ארה"ב עם Gatifi01 Good 260 Jordan Road LLC. על פי ההסכם במהלך הרבעון השני של 2025, תהיה לחברת הבת אופציה לרכישת הנדל"ן תמורת 18.5 מיליון דולר. שטח המרכז הלוגיסטי הינו כ-67,000 מ"ר. היקף ההשקעה במרלוג החדש ובמערכות אוטומציה ושינוע מסתכם בכ-32 מיליון דולר, כך שסך ההשקעה במרכז הלוגיסטי מוערכת בכ-50 מיליון דולר. החברה צופה כי אכלוס המרכז הלוגיסטי צפוי להתרחש לקראת תום שנת 2025.

ה) במהלך 2023 חתמה החברה על הסכם לרכישת נכסים בגין המותג Passionata מקבוצת Chantelle הצרפתית, חברה קמעונאית מובילה בצרפת אשר נוסדה בשנת 1988, המשוקת גלובלית, הלבשה תחתונה איכותית ונוחה.
ביום 1.2.2024 הושלמה העסקה, כאשר סך התמורה הסתכמה לכ-17.6 מיליון דולר כאשר כ-1.7 מיליון דולר שולמו במהלך הרבעון הרביעי של 2023. במסגרת הקצאת עלות הרכישה נמדדו והוצגו הנכסים הבאים לפי שוויים ההוגן: קשרי לקוחות כ-1.8 מיליון דולר אשר מופחתים על פני 20 שנה והיתרה יוחסה לשם מותג בעל אורך חיים בלתי מוגבל, מעסקה טופלה כעסקת רכישה נכסים, ראה ביאור 7 א'.
החל ממועד השלמת העסקה ועד ליולי 2024 המשיכה Chantelle לנהל את הפעילות ושילמה לחברה תמלוגים בגין מכירות המותג. החל מרבעון שלישי של 2024 החברה החלה לנהל את הפעילות באופן עצמאי.

ו) במהלך 2023 חתמה החברה על הסכם זיכיון בלעדי לתקופה של 5 וחצי שנים עם אופציה להארכה ב-3 שנים נוספות, תחת המותג Florence by Mills במסגרתו הוענק לחברה זיכיון למכירת מוצרים בקטגוריות הלבשה תחתונה, אקטיבוויר, ביגוד אופנה, פנאי ו-Denim.
במרבית קטגוריות המוצרים, המכירה הינה על בסיס גלובלי ללקוחות סיטונאיים, באתרי אינטרנט מובילים ובאמצעות אתר אינטרנט ייעודי של החברה. ההשקעה הגלובלית של המוצרים תחת המותג הייתה ברבעון השלישי של 2024.

ז) לעניין התחייבות בגין תשלומי תמלוגים מינימליים, ראה ביאורים 7ג' ו-12.

ח) החברה וחלק מחברות הבת שלה העמידו ליום 31 בדצמבר 2024 ערבויות בנקאיות וערבויות ממשלתיות בעיקר בגין הסכמי שכירות, הסכמי תמלוגים, ורכישות קבלני משנה ואחרים, אשר הינן צד להם, בסך של כ-38.5 מיליון דולר (כ-40.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023).

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הקבוצה נשלטת ע"י מר אייזק דבח אשר מחזיק, באמצעות קרן GMM Capital LLC ובמישרין כ- 46.49% ממניות החברה. כמו כן מחזיקות Isaac and Ivette Dabah, Isaac Dabah Childrens Trust ו- Charitable Foundation דבאח 2.71% ממניות החברה, כך שסך אחזקתו של מר דבח במישרין ובעקיפין הינה 49.2%.

"בעלי עניין" - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע 2010.

"צדדים קשורים" - כהגדרת מונח זה ב-IAS24 - "גילויים בהקשר לצד קשור".
אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key Management Personel) הנכללים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב-IAS24, כוללים את חברי הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ההטבות ניתנו לבעלי עניין וצדדים קשורים כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר		
4,440	2,089	2,932
3	3	2
451	366	343
7	7	8
24,083	16,758	22,235

שכר, הוצאות סוציאליות נלוות ובונוס לבעלי עניין וצדדים קשורים המועסקים בחברה או בחברה בת:

הסכום – באלפי דולר ראה (1) ו-(2) להלן (*) (**)

מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות

שכר והוצאות נסיעה שהוענקו לדירקטורים

הסכום – באלפי דולר

מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות

קניות מצדדים קשורים – חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

(*) ההוצאה בשנת 2024 כוללת את מרכיב המענק הרב-שנתי בסך 250 אלפי דולר למנכ"ל החברה, בהתאם לתנאי העסקתו ואשר מתייחס לשנים 2024 ו-2025. כמו כן כולל המענק הרב שנתי בשנת 2024 סך של 250 אלפי דולר למנהלת יחידת Splendid המתייחס לשנים 2022-2024, הכפוף להשגת יעד תפעולי. יעד זה הושג בשנת 2024 ולכן המענק ישולם במלואו.

(**) ההוצאה בשנת 2022 כוללת את מרכיב המענק לזמן ארוך בסך 506 אלפי דולר אשר הינו חלק יחסי מתוך המענק הרב שנתי למנכ"ל המתייחס לביצועי החברה לשנים 2019-2022. יעדי המענק לזמן ארוך הושגו והמענק שולם במלואו בתחילת 2023.

ב. אישור תנאי העסקה של בעלי עניין

1) תנאי העסקתו של בעל השליטה בחברה ודירקטור, מר אייזק דבח, כמנכ"ל החברה - להלן תמצית תנאי העסקתו:

ביום 24 בינואר 2023 אושרו תנאי העסקתו של מר דבח לשנת 2023 על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות. על פי תנאי ההסכם שאושרו זכאי מר דבח לשכר שנתי של 850 אלפי דולר, תנאים סוציאליים, החזר הוצאות, ביטוח פטור ושיפוי וכן יהיה זכאי למענק שנתי המותנה בהשגת יעדים עסקיים בסך מקסימלי של 850 אלפי דולר. יעדים אלו בגין 2023 לא הושגו ולכן, מר דבח אינו זכאי לבונוס בגין 2023.

ביום 19 בדצמבר 2023 החליט דירקטוריון החברה בהתאם להוראות סעיף 11(א) לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים להאריך את תוקף האישור שניתן לתנאי כהונתו והעסקתו של מר אייזק דבח, בעל השליטה בחברה, בתפקידו כמנכ"ל החברה וכן בתפקידו כדירקטור בחברה. ההארכה תהיה לתקופה נוספת של ארבעה חודשים, כך שתנאי כהונתו והעסקתו (לרבות הסדר הביטוח, והשיפוי) יישארו בתוקפם וימשיכו לחול בין הצדדים, על כל תנאיהם, עד ליום 30 באפריל 2024.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. אישור תנאי העסקה של בעלי עניין (המשך):

ביום 23 ביולי 2024 האסיפה הכללית אישרה, לאחר אישור ועדת תגמול והדירקטוריון, את תנאי כהונתו והעסקתו של מר דבך כמנכ"ל החברה לתקופה של שנתיים החל מיום 1 במאי 2024 ועד ליום 30 באפריל 2026. על פי החלטת האסיפה, שכרו השנתי של מר דבך יעמוד על 850,000 דולר, לאחר שנה והחל מיום 1.5.2025, יוצמד למדד המחירים לצרכן בארה"ב (CPI) עם תקרה שנתית של 5%, כאשר מדד הבסיס הוא המדד שפורסם בחודש מאי 2024. כמו כן, מר דבך יהיה זכאי למענק שנתי בגובה עד 850,000 דולר, בכפוף להישגי החברה ועמידתו ביעדים אישיים כפי שנקבעו בהסכם עסקתו. בנוסף, יהיה זכאי מר דבך למענק רב שנתי בסך של 500,000 דולר אם ימשיך לשמש כמנכ"ל עד יום 30.4.26 אם מחיר הנעילה הממוצע (בש"ח) של מניה רגילה של החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר האחרונים טרם מועד סיום ההסכם (30.4.2026) יהיה גבוה ב-7% או יותר ממחיר הנעילה הממוצע (בש"ח) של מניה רגילה של החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר האחרונים טרם אישור התנאים שבהסכם ההקצאה החדש על ידי דירקטוריון החברה (דהיינו: 163.60 ש"ח למניה). 84% מהשכר והמענק להם זכאי מר דבך, משולם ע"י חברת הבת האמריקאית והיתרה משולמת ע"י החברה. תנאי הכהונה והעסקה של מר דבך כוללים הענקת כיסוי ביטוחי, כתבי פטור ושיפוי בנוסח זהה לכתבי הפטור והשיפוי שהוענקו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את התקשרות עם הודעה מוקדמת של 120 ימים, למעט במקרים שנקבעו בהסכם, בהם ניתן לסיים את העסקתה באופן מיידי.

(2) תנאי העסקתה של גבי גלוריה דבך בתו של בעל השליטה בחברה, בתפקידה כ- President Kids Division DG Premium Brands:

תנאי העסקתה של גבי גלוריה דבך לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 1.4.2022 ועד ליום 31.3.2025. שכרה השנתי יעמוד על 400,715 דולר ארה"ב, (אשר ניתן להעלאה, אחת לשנה, בכפוף לעמידתה ביעד מדיד שנקבע מראש ואושר על ידי האסיפה), והיא תהיה זכאית למענק שנתי של עד 50% משכרה השנתי, בכפוף לעמידתה ביעדים שנקבעו בהסכם העסקתה. כמו כן, זכאית גבי דבך למענק רב שנתי בתום 3 שנות עבודה מיום 1.4.2022, בסך של 250,000 דולר, מאחר שהרווח תפעולי של יחידת Mens & Kids, Splendid Ladies, בשנת 2024 היה גבוה לפחות ב-25% מהרווח התפעולי של היחידה, בשנת 2021.

ביום 30 בדצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת תגמול, שינויים בתנאי העסקתה של גבי גלוריה דבך, בתו של בעל השליטה בחברה מר אייזק דבך, בתפקידה כ- President, Splendid Ladies, Men's & Kids לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 1.4.2025 ועד ליום 31.3.2028 שכרה השנתי יעמוד על 428,765 דולר לשנה, אחת לשנה, אם ה-EBIT של המחלקות שתחת ניהולה יעלה ב-5% או יותר על ה-EBIT של השנה הקודמת, תועלה משכורתה ב-5% החל מאפריל 2026. בנוסף, גבי דבך תהיה זכאית למענק שנתי בסכום שלא יעלה על 50% ממשכורתה השנתית (קרי: לא יעלה על סכום של כ-214,383 דולר בשנה הראשונה), על פי תכנית מענקים לעובדים שתהיה בחברת הבת האמריקאית ביחס לעובדים הבכירים. כמו כן, גבי דבך תהיה זכאית למענק כספי של 360,000 דולר (ברוטו), בתום 3 שנות עבודה המתחילות ביום 1 באפריל 2025 אם ה-EBIT של היחידה בניהולה יעלה בשנת 2027, ב-18% או יותר על ה-EBIT של אותה יחידה ב-2024. עלות השכר הכוללת לשנה לפי ההסכם החדש (כולל החלק היחסי של המענק הרב שנתי על פני שנה מלאה והמענק השנתי המקסימלי, וללא התחשבות במנגנון ההעלאה המפורט לעיל תעמוד על כ-816,006 דולר. הצדדים יכולים לסיים את התקשרות על ידי הודעה מוקדמת של שלושה (3) חודשים, למעט במקרים שנקבעו בהסכם, בהם ניתן לסיים את העסקתה באופן מיידי.

השינויים האמורים בתנאי העסקתה של גבי גלוריה דבך דורשים את אישור אסיפת בעלי המניות אשר נקבעה ל-16 בפברואר 2025.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. אישור תנאי העסקה של בעלי עניין (המשך):

3) ביום 19 בדצמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת של החברה בהתאם לתקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 את התקשרות החברה ביחד עם בעלי השליטה בה ומשפחתו לשם עסקה שלהם עם "קשת", בעסקה שתנאיה לגבי החברה אינם שונים מהותית מתנאיה לגבי בעל השליטה ומשפחתו, בשים לב לחלקם היחסי בעסקה, למתן תרומה של 5 מיליון ש"ח אשר תיועד לתמיכה בצרכיהם של יתומים (משני הורים) של אירועי ה-7 באוקטובר 2023, לאורך השנים. התרומה תבוצע באופן שווה על ידי החברה ובעל השליטה ובני משפחתו לאורך תקופה של 8 שנים (החברה תתרום 5 מיליון ש"ח ובעל השליטה ובני משפחתו יתרמו 5 מיליון ש"ח נוספים), באמצעות התקשרות החברה ובעל השליטה ובני משפחתו בהסכם עם "קשת". "קשת" תשמור את כספי התרומות ותפעל בהם בהתאם להנחיות ועדת ניהול שתוקם על ידי החברה, בעל השליטה ומשפחתו. בשנת 2024 תרמה החברה את החלק היחסי בסך 625 אלפי ש"ח (171 אלפי דולר).

4) תיקון הסכם הניהול בין החברה לבין דלתא ישראל

ביום 22 במאי 2023, אישר דירקטוריון החברה את תיקון הסכם הניהול בין החברה לבין, דלתא ישראל מותגים בע"מ, לאחר קבלת אישורה והמלצתה של ועדת הביקורת. לפי הסכם הניהול הקיים, אשר נחתם בין הצדדים ביום 21 בפברואר 2021, החברה התחייבה להעמיד לדלתא מותגים שירותי ניהול בתחומים שונים, בתמורה לתשלום דמי ניהול בסכום השווה ל-1.05% מסך המכירות השנתיות של דלתא מותגים עד וכולל 850 מיליון ש"ח, בתוספת סכום שווה ל-0.5% עבור סך המכירות השנתיות שמעל 850 מיליון ש"ח ("הסכם הניהול הקיים"). התיקון המוצע להסכם הניהול הקיים הוא שלמדרגות הקיימות המתייחסות למכירות של עד 850 מיליון ש"ח (1.05%) ומסכום זה ואילך (0.5%) - תתווסף מדרגה שלישית שתחול על המכירות השנתיות של דלתא ישראל מותגים בע"מ שתעלינה על 1,020 מיליון ש"ח, אשר בגינן תשלם דלתא ישראל מותגים בע"מ לחברה 0.25% נוספים - עד לתקרה שנתית כוללת של 11 מיליון ש"ח בסה"כ. יצוין כי התיקון כאמור אושר ביום 27 ביוני 2023 על ידי האסיפה הכללית של דלתא מותגים ברוב מיוחד, וזאת לאחר קבלת אישורם של ועדת הביקורת ודירקטוריון דלתא ישראל והוא תקף רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר 2023.

5) ביום 26 בדצמבר 2024, לאחר אישור ועדת הביקורת, שמדובר בעסקה שאינה חריגה – אישר דירקטוריון החברה תרומה בסך של כ-27 אלפי דולר בגין כל אחת מהשנים 2024 ו-2025, בהתאמה, למכללת שנקר כחלק מהקשר של החברה עם האקדמיה בכלל ועם מכללת שנקר, בפרט. מר אייזק דבח, בעל השליטה ומנכ"ל החברה ונעם לאוטמן, יו"ר דירקטוריון החברה, הינם חברים בחבר הנאמנים של שנקר.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולרים	
128	103
200	1,598
4,880	6,986

יתרת זכות שוטפת בגין הוצאות שכר טרחה לדירקטורים:
יתרה ליום המאזן

יתרת זכות בגין שכר ומענקים לבעלי עניין וצדדים קשורים
המועסקים בחברה:
יתרה ליום המאזן

יתרת זכות שוטפת בגין קניות מצדדים קשורים ליום המאזן
- חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

ד. שיפוי, פטור וביטוח דירקטורים

לחברה הסדרי שיפוי, פטור וביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה, לרבות ביטוח נושאי משרה בחברות בהן מחזיקה החברה 25% לפחות מהון המניות שלהן. סכום השיפוי מוגבל ל-25% מההון העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים הקודמים ליום תשלום השיפוי בפועל. גבול האחריות של פוליסת כיסוי אחריות הדירקטורים הוא 20 מיליון דולר למקרה ולתקופה, ועלות הפרמיה השנתית שלה מסתכמת בכ-49 אלפי דולר. בנוסף, החברה פטרה, מראש ובדיעבד, נושאי משרה בה (לרבות בעל השליטה) מאחריותם, בשל נזקה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, בכפוף לסייגים האמורים בכתב הפטור מאחריות שהוענק לנושאי המשרה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. עסקאות זניחות עם בעלי עניין

דירקטוריון החברה החליט לאמץ קווים מנחים וכלליים לסיווגה של עסקה כ"עסקה זניחה", כמשמעותה בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים), תש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדבר עסקה של חברה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מיידית בגין עסקה כאמור של החברה, כקבוע בתקנה 37(א6) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

דירקטוריון החברה קבע, כי עסקה של חברה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי, תיחשב כ"עסקה זניחה" אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

- 1) היא איננה עסקה חריגה, כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, תשנ"ט-1999;
- 2) העסקה אינה צפויה להיות בעלת השפעה מהותית או אסטרטגית על החברה, מן הבחינה האיכותית של העסקה.
- 3) השפעתה על הפרמטר הרלוונטי (כאמור להלן) הינה בשיעור של עד 1%. לעניין זה, הפרמטר הרלוונטי לעסקה ייבחן כפרמטר הרלוונטי ביותר מבין הבאים:
 - (א) יחס מכירות - קרי, סך המכירות נשוא העסקה חלקי סך המכירות השנתי של החברה;
 - (ב) יחס עלות מכירות - קרי, עלות העסקה חלקי סך המכירות השנתי של החברה;
 - (ג) יחס רווחים - קרי, הרווח או ההפסד המשויך לעסקה חלקי הרווח או ההפסד השנתי; (ד) יחס נכסים - קרי, היקף הנכסים נשוא העסקה חלקי סך נכסי החברה;
 - (ה) יחס התחייבויות - קרי, ההתחייבויות נשוא העסקה חלקי סך ההתחייבויות של החברה;
 - (ו) יחס הוצאות תפעוליות - קרי, היקף הוצאה נשוא העסקה חלקי סך הוצאות התפעוליות של החברה.
- 4) השפעת העסקה תבחן ברמה שנתית, על בסיס הדוחות הכספיים (מאוחדים) השנתיים ומבוקרים של החברה. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחות העסקה, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה כמותית רלוונטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור שאינו עולה על 1% מהפרמטר הרלוונטי.
- 5) בבחינת זניחות העסקה אשר אמורה להתרחש בעתיד, יש לבחון, בין היתר, את מידת הסבירות להתממשותה והתממשות השפעותיה.
- 6) עסקאות נפרדות, אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה ההתקשרות - ייבחנו כעסקה אחת.

זניחות העסקה תבחן על-ידי סמנכ"ל הכספים של החברה, אשר ידווח בהקדם האפשרי ליו"ר ועדת הביקורת על העסקה ותוצאות הבחינה שביצע.

על אף האמור, החברה רשאית לדווח על עסקאות בעל שליטה אף במקרים שאינה מחויבת לעשות כן בהתאם לאמור לעיל.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים

א. מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולרים	
160,923	65,018
13,540	55,491
<u>174,463</u>	<u>120,509</u>

מזומנים בבנק
פיקדונות בנקאיים לזמן קצר
מזומנים ושווי מזומנים

ב. חייבים ויתרות חובה

1. לקוחות

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולרים	
240,164	270,790
1,052	1,083
<u>241,216</u>	<u>271,873</u>
<u>6,550</u>	<u>6,398</u>

חובות פתוחים
המחאות לגבייה
הסעיף מוצג לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי בסך

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת לקוחות בסך של כ-7.7 מיליון דולר (כ-12 מיליון דולר ל-31 בדצמבר 2023) הינה יתרה החורגת ממועד התשלום החוזי בגינה לא בוצעה הפרשה להפסדי אשראי ואשר טרם נפרעה עד למועד אישור דוחות כספיים אלו. מדובר במספר לקוחות רב ובלתי תלוי זה בזה.

התנועה בהפרשה להפסד בגין יתרת הלקוחות לשנים 2022, 2023 ו-2024 שביצעה החברה, הינה כדלקמן:

אלפי דולרים	
9,010	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(1,184)	חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי יתרת הלקוח
(1,040)	יתרות לקוחות שנמחקו במהלך שנת 2022 בשל אי גביה
(434)	הפרשי שער
<u>6,352</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
1,006	חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי יתרת הלקוח
(890)	יתרות לקוחות שנמחקו במהלך שנת 2023 בשל אי גביה
82	הפרשי שער
<u>6,550</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
1,339	חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי יתרת הלקוח
(1,402)	יתרות לקוחות שנמחקו במהלך שנת 2024 בשל אי גביה
(89)	הפרשי שער
<u>6,398</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

2. חייבים ויתרות חובה אחרים

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולרים		
13,119	14,827	הוצאות מראש
13,849	16,182	מוסדות ממשלתיים
8,696	9,596	הכנסות לקבל
5,473	11,053	מקדמות לספקים וקבלני משנה
7,783	5,340	שונים
<u>48,920</u>	<u>56,998</u>	

השווי ההוגן של הפריטים הכספיים מסך יתרת החייבים ויתרות החובה האחרים קרוב לערך שבו הם מוצגים בספרים. היתרות הכלולות במסגרת חייבים ויתרות חובה אחרים בגין פריטים כספיים אינן כוללות סכומים שעבר פרעון. החשיפה המירבית לסיכוני אשראי לתאריך המאזן בגין יתרות החייבים ויתרות החובה הינה שוויה ההוגן של כל קבוצת החייבים ויתרות החובה בניכוי היתרות הלא כספיות (הנובעות מהוצאות מראש ומקדמות לספקים) בגין יתרות חובה אלה.

ג. מלאי

הרכב המלאי:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולרים		
289,788	339,086	תוצרת גמורה
33,855	24,532	מוצרים בתהליך
28,079	27,034	חומרי גלם
9,694	9,881	חומרי עזר ואריזה
<u>361,416</u>	<u>400,533</u>	

ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת מלאי אשר חלה ירידה בערכו, מוצג בניכוי הפרשה לירידת ערך בסך כ-40.4 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-40.1 מיליון דולר). יתרת המלאי מוצגת כנמוך מבין עלות לשווי מימוש, בניכוי עלויות מכירה. השינוי בהפרשה לירידת ערך נכלל ב"עלות המכירות" בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ד. אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

(1) סך קווי האשראי לרבות אשראי חוץ מאזני שהועמדו לחברה על ידי הבנקים לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמו בסך של כ-348 מיליוני דולר (כ-335 מיליוני דולר ב-2023), מתוכם כ-309 מיליוני דולר לא נוצלו (כ-295 מיליוני דולר ב-2023). קווי האשראי שנוצלו כאמור כוללים קבלת אשראי לזמן קצר וכן ניצול אשראי דוקומנטרי וערבויות. בנוסף לקווי אשראי אלו, ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר בסך של כ-121 מיליון דולר, כך שסך מקורות האשראי הבלתי מנוצלים של החברה הסתכם ליום 31 בדצמבר 2024 בכ-430 מיליוני דולר (בכ-469 מיליון דולר ב-2023). סך מקורות האשראי לעיל כוללים כ-142 מיליון דולר קוים שאינם מחייבים. במהלך שנת 2024 האריכה החברה את הסכמי מסגרות אשראי המחייבות עם בנקים בישראל בסך של כ-127 מיליון דולר. נכון למועד דוח זה, שיעור הריבית על מסגרות אשראי אלו הינו סופר + 1.80%-2.10% לשנה.

(2) ביום 1 במרץ 2024 חתמה חברת הבת דלתא ארה"ב על הסכם אשראי עם וואלי בנק (הבנק המוביל) ובנק דיסקונט ארה"ב לתקופה של שנה ושבעה חודשים עד לדצמבר 2025. סך מסגרת האשראי לטווח קצר המתחדשת באופן אוטומטי הינה 80 מיליון דולר. הסכם אשראי זה מובטח בשעבוד צף ובלתי מוגבל על נכסי וזכויות דלתא ארה"ב ועל חלק מנכסי חברות הבת שלה.

נכון ל-31 בדצמבר 2024, נוצלו כ-9 מיליון דולר ממסגרת זו בארה"ב כחלק ממסגרת אשראי דוקומנטרי. נכון למועד דוח זה, שיעור הריבית בהלוואות לטווח קצר הינו סופר + 2.1145% או פריים.

הסכם האשראי מותנה בהתניות הפיננסיות כדלקמן:

א. EBIT שנתי של דלתא ארה"ב, בניכוי תשלומי תמלוגים לחברות אחיות, לא יקטן מ-1 דולר.

ב. היחס בין ההון העצמי המוחשי לסך הנכסים בניכוי הנכסים הלא מוחשיים לא ירד מ-17.5%.

על-אף האמור לעיל, במידה ויתרת הלקוחות נטו בניכוי ההלוואות בדלתא ארה"ב יהיו גבוהים מ-40 מיליון דולר, לא יבחנו ההתניות כאמור, והחברה תחשב כעומדת בהתניות ההסכם.

נכון לתאריך המאזן, עמדה חברת הבת בהתניות הפיננסיות לעיל.

שווין ההוגן של ההלוואות לזמן קצר שווה לערכן בספרים כיוון שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ה. הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

1) ביום 18 באוגוסט 2021 חתמה החברה על הסכם הלוואה לזמן ארוך עם בנק ישראלי בסך של כ- 56 מיליון דולר. תקופת ההלוואה הינה ל-11 שנים שתפרע על פני התקופה בתשלומים שנתיים, עם תקופת גרייס לשנה. שיעור הריבית הינו 3.1% ריבית קבועה. הסכם הלוואה מובטח בשעבוד שוטף ובלתי מוגבל על זכויותיה, נכסיה ורכושה של החברה.

ההלוואה מותנית בהתניות כדלקמן:

א. הונה העצמי של החברה לא יקטן מ-180 מיליון דולר.

ב. יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP לא יעלה על שיעור של 60%.

בנוסף, התחייבה החברה לעמוד בתנאים כדלקמן על מנת לאשר חלוקת דיבידנד:

א. סך חלוקת הדיבידנד לא תעלה על 50% מהרווחים הראויים לחלוקה, כהגדרתם

בהוראות סעיף 302 בחוק החברות.

ב. יתרת ההון העצמי לא תרד מתחת ל-220 מיליון דולר לאחר חלוקת הדיבידנד.

ג. יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה מ-3.5 לאחר החלוקה.

נכון לתאריך המאזן, עמדה החברה בהתניות הפיננסיות הנ"ל.

2) ביום 19 באוגוסט 2021 חתמה החברה על הסכם הלוואה לזמן ארוך עם בנק ישראלי בסך של כ- 19 מיליון דולר. תקופת ההלוואה הינה ל-11 שנים שתפרע על פני התקופה בתשלומים שנתיים, עם תקופת גרייס לשנה. שיעור הריבית הינו סופר לשלושה חודשים עם מרווח של 2.18%. הסכם הלוואה מובטח בשעבוד שוטף ובלתי מוגבל על זכויותיה, נכסיה ורכושה של החברה.

ההלוואה מותנית בתניות כדלקמן:

א. הונה העצמי של החברה לא יקטן מ-180 מיליון דולר.

ב. יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP לא יעלה על שיעור של 60%.

בנוסף, התחייבה החברה לעמוד בתנאים כדלקמן על מנת לאשר חלוקת דיבידנד:

א. סך חלוקת הדיבידנד לא תעלה על 50% מהרווחים הראויים לחלוקה, כהגדרתם

בהוראות סעיף 302 בחוק החברות.

ב. יתרת ההון העצמי לא תרד מתחת ל-220 מיליון דולר לאחר חלוקת הדיבידנד.

ג. יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה מ-3.5 לאחר החלוקה.

נכון לתאריך המאזן, עמדה החברה בהתניות הפיננסיות הנ"ל.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ה. הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (המשך):

3) ביום 7 בפברואר 2022 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך מבנק ישראלי בסך של כ-54 מיליון דולר. תקופת ההלוואה הינה ל-11 שנים שתפרע ע"פ התקופה בתשלומים שנתיים, עם תוספת גרייס לשנה. שיעור הריבית השנתית הינו 3.55% ריבית קבועה. הסכם ההלוואה מובטח בשעבוד שוטף ובלתי מוגבל על זכויותיה, נכסיה ורכושה של החברה.

ההלוואה מותנית בהתניות כדלקמן:

א. הונה העצמי של החברה לא יקטן מ-180 מיליון \$.

ב. יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP לא יעלה על שיעור של 60%.

בנוסף, התחייבה החברה לעמוד בתנאים כדלקמן על מנת לאשר חלוקת דיבידנד:

א. סך חלוקת הדיבידנד לא תעלה על 50% מהרווחים הראויים לחלוקה, כהגדרתם בהוראות סעיף 302 בחוק החברות.

ב. יתרת ההון העצמי לא תרד מתחת ל-220 מיליון \$ לאחר חלוקת הדיבידנד.

ג. יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה מ-3.5 לאחר החלוקה.

נכון לתאריך המאזן, עמדה החברה בהתניות הפיננסיות הנ"ל.

4) בחודש דצמבר 2022 חתמה Schiesser Investments (חברה בת) על הלוואה לזמן ארוך עם בנק אירו (כ-6.4 מיליון דולר). תקופת ההלוואה הינה ל-10 שנים, שתפרע ע"פ התקופה בתשלומים רבעוניים, החל מ-30 בדצמבר 2022, שיעור הריבית הינו 3.36% ריבית קבועה. הסכם ההלוואה מובטח ע"י שיעבוד המבנה וערבות חברה של Schiesser.

5) ביום 4 ביולי 2023 חתמה החברה על הסכם הלוואה לזמן ארוך עם בנק ישראלי בסך 30 מיליון אירו (כ-33 מיליון דולר ביום קבלת ההלוואה). תקופת ההלוואה הינה ל-5 שנים, תפרע בתשלומים רבעוניים שווים. שיעור הריבית השנתית המשתנה הינו 5.295% (המחושב ע"י מרווח 2.58% וריבית EURIBOR בעת מתן הלוואה 3.587%) הסכם ההלוואה מובטח בשעבוד שוטף ובלתי מוגבל על זכויותיה, נכסיה ורכושה של החברה.

ההלוואה מותנית בהתניות כדלקמן:

א. הונה העצמי של החברה לא יקטן מ-180 מיליון דולר.

ב. יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP לא יעלה על שיעור של 60%.

בנוסף, התחייבה החברה לעמוד בתנאים כדלקמן על מנת לאשר חלוקת דיבידנד:

א. סך חלוקת הדיבידנד לא תעלה על 50% מהרווחים הראויים לחלוקה, כהגדרתם בהוראות סעיף 302 בחוק החברות.

ב. יתרת ההון העצמי לא תרד מתחת ל-220 מיליון דולר לאחר חלוקת הדיבידנד.

ג. יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה מ-3.5 לאחר החלוקה.

נכון לתאריך המאזן, עמדה החברה בהתניות הפיננסיות הנ"ל.

6) במהלך חודשים פברואר ויולי 2024, חברת אמיננס חתמה על הסכמי אשראי לזמן ארוך עם הבנקים קייס דה פארן (CAISSE D'EPARGNE) ו-CIC בסך של 2.0 ו-4.0 מיליון אירו בהתאמה, לתקופה של 5 שנים בפירעונות חודשיים. שיעורי הריביות בבנק CIC הינו 3.65% קבועה ובבנק קייס דה פארן ריבית משתנה בשיעור של כ-4.3% (המחושבת ע"י מרווח של 1.41% מעל EURIBOR חודשית).

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

1. זכאים ויתרות זכות- אחרים

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולרים		
50,246	57,120	הוצאות לשלם
40,991	48,470	עובדים ומוסדות בגין שכר
23,561	25,142	התחייבות לתשלום תמלוגים מינימליים
18,808	21,036	מוסדות
9,707	10,523	הפרשה לחופשה ולדמי הבראה
3,736 (*)	2,996	ריבית לשלם בגין אגרות חוב והלוואות בנקאיות
18,742 (*)	29,613	אחרים
165,791	194,900	

(*) סווג מחדש

ערכם בספרים של הזכאים ויתרות זכות אחרים מהווים קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר והשפעת ההיוון אינה מהותית.

2. הוצאות ארגון מחדש

תכניות ארגון מחדש 2024

א. ביום 30 בדצמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה תכנית ארגון מחדש מקיפה במפעלי תחום פעילות מותגים פרטיים במזרח הרחוק וזאת במטרה לשפר את תוצאותיו הפיננסיות, תוך שיפור במבנה העלויות וחיזוק היתרון התחרותי. התוכנית כוללת סגירת אחד ממפעלי תחום הפעילות בתאילנד, צמצום פעילות הייצור במפעל בסין וכן צמצום תקורות נוספות. עלות התכנית בסך של כ-7.5 מיליון דולר נכללה כהוצאה בשנת 2024 וכללה כ-7.0 מיליון דולר בגין פיצויים ועלויות אחרות עקב סיום העסקתם של כ-1,560 עובדים וכ-0.5 מיליון דולר מיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע במפעלי החברה.

ביצוע התוכנית מתוכנן להיות מושלם במהלך 2025.

ב. ביום 30 בדצמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה תוכנית ארגון מחדש ב-Bare Necessities לשיפור מבנה ההוצאות והתוצאות ביחידה. עלות התוכנית בסך של כ-0.5 מיליון דולר, נכללה בדוח של החברה לרבעון הרביעי של 2024 וכללה פיצויים ועלויות אחרות במזומן עקב סיום העסקתם של 15 עובדים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ז. הוצאות ארגון מחדש (המשך):

תכניות ארגון מחדש 2024 (המשך)

ג. ביום 25 בפברואר 2024, אישר דירקטוריון החברה תוכנית ארגון מחדש ל-Bare Necessities וזאת במטרה לשפר את התוצאות הפיננסיות, זאת תוך יישום מודל עסקי חדש והקטנה של הוצאות הפעילות. במסגרת התוכנית, תשמש פלטפורמת המסחר הנוכחית הפועלת בעיקר בשוק האמריקאי, בנוסף לפעילות הנוכחית, לשיווק ומכירה של מותגי החברה, אלו אשר בבעלותה וחלק מאלו להם קיבלה זיכיון, וכן למכירת והשקת מותגים פרטיים בבעלות החברה כדוגמת Bare, Camio Mio, Reveal ואחרים. הפעילות הנוכחית שעיקרה ממוקד בסחר של מותגים מובילים שאינם ממותגי החברה, תצומצם באופן משמעותי תוך הקטנה יזומה למספר מותגים נבחרים וצמצום משמעותי בתקורות. העלות החד פעמית של התוכנית בסך של כ-3.4 מיליון דולר נכללה בדוח החברה לשנת 2024 וכללה בין היתר עלויות פיצויים ואחרות במזומן בסך של כ-1.0 מיליון דולר עקב סיום העסקתם של 24 עובדים וכ-2.4 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע ורכוש אחר. נכון לסוף שנת 2024 ביצעה החברה כ-3.0 מיליון דולר מסך התוכנית.

תכניות ארגון מחדש 2023

א. בשנת 2023 החליטה הקבוצה, כחלק מהאסטרטגיה שלה להתמקד במדינות אטרקטיביות עבורה ועבור הלקוחות שלה, וזאת תוך שיפור במבנה העלויות וחיזוק היתרון התחרותי - על תכנית ארגון מחדש. התוכנית כוללת סגירת מרכז הפצה של פעילות Bare Necessities בארה"ב והעברת הפעילות הלוגיסטית למיקור חוץ, סגירת מפעל לייצור גרביים בבולגריה (אשר בוצעה במקביל לבניית מפעל חדש במצריים), העברת פעילות ייצור מוצרי Cut&Sew ממפעל הקבוצה בקהיר לזה שבאל-מינייה במצרים ואיחוד תקורות בתחום פעילות Seven For All Mankind.

עלות התכנית בסך של כ-5.4 מיליון דולר נכללה כהוצאה בדוח לשנת 2023 וכללה כ-3.9 מיליון דולר במזומן בגין פיצויים ועלויות אחרות עקב סיום העסקתם של כ-600 עובדים, וכ-1.5 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע, במפעלי הקבוצה.

ביצוע התוכנית הושלם במהלך שנת 2024.

ב. בשנת 2023 החליטה החברה כחלק מהאסטרטגיה שלה החותרת לשיפור תמידי בגמישות והיעילות התפעולית על צמצום פעילות הייצור של Bogart בסין. עלות התוכנית בסך כ-6.0 מיליון דולר נכללה כהוצאה בדוח לשנת 2023 וכוללת 5.3 מיליון דולר במזומן, בגין פיצויים ועלויות אחרות בגין סיום העסקתם של כ-550 עובדי חברת הבת וכ-0.7 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע, במפעל בסין.

בשנת 2024 סיימה החברה את ביצוע תכנית הארגון מחדש ב-Bogart. יתרת ההפרשה בגין התוכנית אשר לא נוצלה בסך 1.8 מיליון דולר בוטלה ונכללה כהכנסת ארגון מחדש בדוח של שנת 2024.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ז. הוצאות ארגון מחדש (המשך):

1. התנועה בהפרשה בגין הוצאות ארגון מחדש במהלך השנים 2022 ו-2023, 2024:

לשנה שהסתיימה			
ב-31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולרים			
8,879	2,633	3,574	יתרת פתיחה
5,467	11,421	11,360	הפרשות נוספות במהלך השנה
-	-	(1,782)	ביטול הפרשה אשר לא נוצלה
(11,713)	(10,480)	(5,010)	ניצול במהלך השנה
<u>2,633</u>	<u>3,574</u>	<u>8,142</u>	יתרת סגירה

היתרה ליום 31 בדצמבר 2024 הינה בגין תוכניות משנת 2024 ותוכנית משנת 2023.

לשנה שהסתיימה			
ב-31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולרים			
5,467	9,229	6,674	עלויות הקשורות להקטנת כח עבודה ואחרים נטו, ראה לעיל
-	2,192	2,904	ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
<u>5,467</u>	<u>11,421</u>	<u>9,578</u>	

2. הרכיבים העיקריים של ההוצאות בגין תוכנית הארגון מחדש הם כדלקמן:

ח. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולרים			
668,615	454,030	620,837	רכישות מקבילי משנה
286,995	228,393	243,574	חומרים שנצרכו
154,636	147,103	155,917	משכורת והוצאות נלוות
140,989	72,425	123,617	הובלות ומכס (*)
26,297	23,831	37,733	תמלוגים
48,985	28,118	35,683	הוצאות ייצור אחרות
21,759	19,131	21,090	פחת והפחותות
(101,922)	124,053	(49,077)	קיטון (גידול) במלאי מוצרים מוגמרים ובתהליך
<u>1,246,354</u>	<u>1,097,084</u>	<u>1,189,374</u>	סה"כ עלות המכירות

(*) כולל הוצאות הובלה של חומרי גלם עד למפעל ושל תוצרת גמורה על להגעת המלאי למרכזים הלוגיסטיים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ט. הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולרים			
			מכירה ושיווק:
222,950	223,608	242,403	משכורות והוצאות נלוות
29,183	28,642	32,618	שכירות ואחזקה
66,633	70,017	81,510	פרסום
51,922	53,583	62,843	הובלה, אריזה אחסון ומכס (*)
23,857	22,478	23,992	עמלות לזכינים וסוכנים
57,781	58,545	57,937	פחת והפחתות
6,080	6,328	8,579	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים, למעט תוכנה
56,629	59,013	58,269	הוצאות אחרות
515,035	522,214	568,151	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
			הנהלה וכלליות:
51,569	52,310	56,227	משכורות והוצאות נלוות
11,319	12,008	14,705	שכר טרחה מקצועי
1,491	1,371	2,598	שכירות ואחזקת משרד
1,942	1,221	1,650	אש"ל, כיבודים ונסיעות
1,857	3,282	3,444	משרדיות
(1,184)	1,006	1,339	הפסד מירידת ערך לקוחות
8,390	9,798	8,245	פחת והפחתות
11,311	13,004	17,014	הוצאות אחרות
86,695	94,000	105,222	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות
601,730	616,214	673,373	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות

(*) כולל הוצאות הובלה מהמרכזים הלוגיסטיים לחנויות/רשתות החברה.

י. הוצאות לפי סוג

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולרים			
668,615	454,030	620,837	רכישות מקבלני משנה
429,155	423,021	454,547	שכר ומשכורות
286,995	228,393	243,574	חומרים שנצרכו
32,531	33,295	38,660	שכירות ואחזקה
192,911	126,008	186,460	הובלה, אריזה, אחסון ומכס
94,010	93,802	95,851	פחת והפחתות
26,297	23,831	37,733	הוצאות תמלוגים, נטו
66,633	70,017	81,510	הוצאות פרסום
(1,184)	1,006	1,339	הפסד מירידת ערך לקוחות
154,043	135,842	151,313	הוצאות אחרות
(101,922)	124,053	(49,077)	שינוי במלאי מוצרים גמורים ובתהליך
1,848,084	1,713,298	1,862,747	סה"כ עלות המכר, הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

יא. הכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולרים			
4,435	1,482	512	רווח הון
2,124	451	(166)	שינוי בשווי ההון של מכשירים פיננסיים נגזרים
-	5,026	-	שיפוי שהתקבל מחברת ביטוח
(1,580)	-	-	הפחתת יתרת חובה אחרת
(83)	165	479	אחרות
<u>4,896</u>	<u>7,124</u>	<u>825</u>	סה"כ הכנסות אחרות, נטו

יב. הוצאות מימון - נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולרים			
(**) 12,644	14,568	13,531	הוצאות ריבית בגין אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
8,061	6,614	5,291	הוצאות ריבית בגין אגרות חוב, ראה ביאור 10
1,883	284	1,485	הוצאות ריבית אחרות *
2,824	4,256	4,853	מרכיב היוון בגין התחייבויות לזמן ארוך
(**) 2,395	3,762	3,798	הוצאות ריבית ועמלות בגין הסדרי ניכיון לקוחות
7,681	9,251	11,871	התחייבות בגין חכירה
35,488	38,735	40,829	סה"כ הוצאות מימון
(1,164)	(4,058)	(3,600)	הכנסות ריבית מתאגידים בנקאיים
2,947	3,255	7,550	הוצאות הפרשי שער, נטו
<u>37,271</u>	<u>37,932</u>	<u>44,779</u>	סה"כ הוצאות מימון, נטו

* בשנים 2022 ו-2024 הסכומים האמורים כוללים ריבית בגין הסדרת שומות מס הכנסה ומע"מ בישראל, בסך של כ-1 מיליון דולר וכ-1.5 מיליון דולר, בהתאמה.
** סווג מחדש

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - פרטים על חברות מוחזקות במישרין ודרך חברות בנות ליום 31 בדצמבר 2024 :

חברה מאוחדת	80%	דלתא ישראל מותגים בע"מ	דלתא גליל תעשיות בע"מ
חברה מאוחדת	100%	דלתא גליל נכסים (1981) בע"מ	
חברה מאוחדת	100%	דלתא בריולה בע"מ	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil USA Inc.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Holland BV	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Vietnam Co. Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Kwong Fat Industrial Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Brunet International Holdings Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Alfa Corap Ve Tekstil San Tic LS	
חברה מאוחדת	100%	Delta Textiles (London) Ltd.	
חברה כלולה	50%	Reldel Apparel PL	
חברה כלולה	50%	Zhejiang Guangtai Delta Socks Co. Ltd.	דלתא גליל נכסים (1981) בע"מ
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil China Holdings Ltd.	
			Delta Galil USA Inc.
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Premium Brands LLC	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind LLC	
חברה מאוחדת	100%	Bareweb LLC	
חברה מאוחדת	100%	Mo Industries LLC	
חברה מאוחדת	100%	Deltx Textile Egypt S.A.E	Delta Galil Holland BV
חברה מאוחדת	100%	Delta Textile Upper Egypt S.A.E	
חברה מאוחדת	100%	Thai Progress Garment Co. Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Textile Bulgaria Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Hong Kong Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Dominion Hosiery Mills Inc.	
חברה מאוחדת	100%	Bogart (Far East) Ltd.	Kwong Fat Industrial Ltd.
			Brunet International Holdings Ltd.
חברה מאוחדת	100%	Brunet International (Hong Kong) Ltd.	
חברה מאוחדת	99.9%	Delta Galil Textile Germany GmbH & Co. KG	Delta Textiles (London) Ltd.
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Germany GmbH	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser Investments GmbH	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Europe Ltd.	
חברה מאוחדת	51%	Seven for All Mankind Brazil Importaca o Comercio E Distribucao Ltda.	
חברה מאוחדת	100%	Delta London Holdings Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Brands International GmbH	
חברה מאוחדת	100%	Seven For All Mankind International SAGL	
חברה מאוחדת	100%	Delta Textile France SAS	
חברה מאוחדת	100%	Sport Socks Co. (Belgium) BVBA	
חברה מאוחדת	100%	DG Organic Basics ApS	

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - פרטים על חברות מוחזקות במישרין ודרך חברות בנות ליום 31 בדצמבר 2024 (המשך):

חברה מאוחדת	100%	Delta Textile El Minya for Socks SAE	
חברה מאוחדת	100%	Delta Textile Germany GmbH	
חברה מאוחדת	100%	Delta Fashion Costume (Shanghai) Co. Ltd.	Delta Galil China Holdings Ltd.
חברה מאוחדת	100%	Delta Fabric Egypt	Delta Textile Upper Egypt S.A.E
חברה מאוחדת	23%	Delta Textile Shamal El Saeed	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Intimate Apparel (Guangzhou) Co. Ltd.	Delta Galil Hong Kong Ltd.
חברה מאוחדת	100%	Sun Hing Shing Fashion Factory Ltd.	Bogart (Far East) Ltd.
חברה מאוחדת	100%	B&B Apparel Accessories Co. Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Bogart Lingerie Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Hangamania Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Bogart Lingerie (Thailand) Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	BL (Thailand) Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Brunet International (Shenzen) Ltd.	Brunet International (Hong Kong) Limited
חברה מאוחדת	100%	Schiesser GmbH	Delta Galil Textile Germany GmbH & Co. KG
חברה מאוחדת	0.01%	Delta Galil Textile Germany GmbH & Co. KG	Delta Galil Germany GmbH
חברה מאוחדת	100%	Schiesser Immobilien GmbH	Schiesser Investments GmbH
חברה מאוחדת	51%	Seven for All Mankind Mexico S.A. de C.V	Delta London Holdings Ltd.
חברה מאוחדת	51%	7 for All Mankind LATAM S. de R.L.	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind Austria GmbH	Seven for All Mankind International SAGL
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind Ireland Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind Belgium BVBA	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind Germany GmbH	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind Spain SL	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind France SARL	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind SRL	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind Netherlands BV	
חברה מאוחדת	100%	Boxer Holding SAS	Delta Textile France SAS
חברה מאוחדת	77%	Delta Textile Shamal El Saeed	Delta Fabric Egypt
חברה מאוחדת	100%	Sun Hing Shing (Shenzen) Fashion Factory Ltd.	Sun Hing Shing Fashion Factory Limited
חברה מאוחדת	100%	Brunet International (Xiamen) Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	B&B Apparel Accessories (Kaiping) Co. Ltd.	B&B Apparel Accessories Co. Ltd.
חברה מאוחדת	100%	B&B Apparel Accessories (Shenzen) Co. Ltd.	

דלתא גליל תעשיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - פרטים על חברות מוחזקות במישרין ודרך חברות בנות ליום 31 בדצמבר 2024 (המשך):

חברה מאוחדת	100%	Bogart Lingerie (Shenzen) Ltd.	Delta Bogart Lingerie Ltd.
חברה מאוחדת	100%	Bogart Lingerie (Guangzhou) Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Bogart Lingerie (Yangon) Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	B&D Lingerie Vietnam Co. Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Bogart Industries (Guangzhou) Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser Marken GmbH	Schiesser GmbH
חברה מאוחדת	100%	Pleas s.r.o	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser International ApS Denmark	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser Ges M.B.H Austria	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser International BV	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser Schweiz GmbH Switzerland	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser International BV Nederland	
חברה מאוחדת	100%	Eminence SAS	Boxer Holding SAS
חברה מאוחדת	100%	Liabel S.R.L	Eminence SAS
חברה מאוחדת	100%	Distribem EURL	
חברה מאוחדת	100%	Eminence Benelux S.R.L	
חברה מאוחדת	100%	Delta Textile Spain SL	
חברה כלולה	33%	LEM Solutions SAS	
חברה מאוחדת	100%	Brunet International (Xiamen) Ltd. - Guangzhou Branch	Brunet International (Xiamen) Ltd.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 11 בפברואר 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-10.0 מיליון דולר המהווים 38.4 סנט למניה. התאריך הקובע ליום החלוקה הינו 19 בפברואר 2025 ויום התשלום יהא 26 בפברואר 2025.

חלוקת הדיבידנד תיעשה על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום.

ב. הקצאת אופציות

ביום 11 בפברואר 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 60,000 אופציות לעובדים שאינם נושאי משרה בחברה ובחברות הבת שלה מכח מתאר, כפי שפורסם ביום 20.12.2023 ותוקן ביום 7.1.2024 (להלן - "המתאר").

האופציות יבשילו על פני תקופה של שלוש שנים (שליש כל שנה) בכפוף לעמידה ביעדים אשר נקבעו ויהיו ניתנות למימוש, בכפוף להבשלתן, בתוך תקופה של שנתיים ממועד הבשלתן בתמורה לתוספת מימוש של 56.55 דולר (או 204 ש"ח).

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל - 1970
ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר נתונים כספיים בדולרים של ארה"ב:
3-4	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
5	דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברת אם
6-7	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
8-9	ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד ביאור 1 – אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
10	ביאור 2 – מזומנים ושווי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
10	ביאור 3 – גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
11-13	ביאור 4 – מיסים על ההכנסה
13-14	ביאור 5 – קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות מוחזקות שלה



לכבוד
בעלי המניות של דלתא גליל תעשיות בע"מ
האש"ל 45,
קיסריה

א.ג.ג.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהם הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
11 בפברואר 2025

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר		ביאור	נכסים
2023	2024		
אלפי דולרים			
			נכסים שוטפים:
2,100	4,312	2	מזומנים ושווי מזומנים
30,617	41,122		לקוחות
15,023	23,389		חייבים ויתרות חובה אחרות
4,037	125		חלות שוטפת של הלוואה לחברת בת
228	160		מכשיר פיננסי נגזר
856	1,708		מלאי
<u>52,861</u>	<u>70,816</u>		סך נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים:
-	1,190		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,104	-		יתרות חובה לזמן ארוך
16,623	18,085		רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
4,182	13,685		נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
4,664	5,666		נכסים בגין זכות שימוש
5,427	5,760	4	נכסי מיסים נדחים
903	511		מכשיר פיננסי נגזר
<u>32,903</u>	<u>44,897</u>		סך נכסים שאינם שוטפים
<u>85,764</u>	<u>115,713</u>		סך נכסים
			סכום נטו המיוחס לסך הנכסים, של חברת האם בניכוי סך
			ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות
<u>1,028,670</u>	<u>1,002,968</u>		מוחזקות, לרבות מוניטין
<u>1,114,434</u>	<u>1,118,681</u>		סך הכל נכסים המיוחסים לבעלים של החברה

יניב בנדק
סמנכ"ל כספים

אייזק דבח
מנכ"ל

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 11 בפברואר 2025

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולרים	
324	-
18,436	19,126
29,597	29,476
1,380	1,314
592	750
52,924	70,816
5,764	6,739
22,923	22,025
131,940	150,246
135,511	114,921
199	169
5,146	6,011
5,134	1,448
96,496	64,712
2,122	1,765
244,608	189,026
376,548	339,272
737,886	779,409
1,114,434	1,118,681

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות שאינן שוטפות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
התחייבויות בגין חכירות
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
אגרות חוב
מכשיר פיננסי נגזר
סך התחייבויות שאינן שוטפות

סך הכל התחייבויות

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה

סך הכל התחייבויות והון

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר			ביאור
2022	2023	2024	
אלפי דולרים			
314,956	249,525	298,319	מכירות
243,517	194,811	216,046	עלות המכירות
71,439	54,714	82,273	רווח גולמי
19,445	18,945	20,663	הוצאות מכירה ושיווק
7,929	12,254	14,551	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,451)	(3,282)	281	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
46,516	26,797	46,778	רווח מפעילות
13,273	6,787	12,704	הוצאות מימון, נטו
33,243	20,010	34,074	רווח לפני מסים על הכנסה
8,501	9,432	5,438	מסכים על הכנסה
24,742	10,578	28,636	רווח לתקופה
84,734	68,632	57,774	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך
109,476	79,210	86,410	ההוצאות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
2,061	(817)	(1,242)	סך הכל רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
(492)	155	313	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך
1,569	(662)	(929)	ההוצאות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
415	(3,528)	4,235	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של פריטי רווח (הפסד) כולל
(95)	811	(1,022)	אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
320	(2,717)	3,213	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה
1,889	(3,379)	2,284	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה
(26,025)	4,440	(15,901)	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של פריטי רווח (הפסד) כולל
(24,136)	1,061	(13,617)	אחר, המיוחס לבעלים של החברה, של פריטי רווח (הפסד) כולל
85,340	80,271	72,793	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר

2022	2023	2024
אלפי דולרים		
109,476	79,210	86,410
(56,238)	(28,011)	(28,688)
(15,713)	(18,283)	(15,604)
5,110	56	56
(2,401)	(1,826)	(6,155)
<u>40,234</u>	<u>31,146</u>	<u>36,019</u>
17,412	29,785	(27,038)
(3,123)	(2,961)	(13,232)
881	-	258
14,842	9,536	57,943
-	(1,104)	981
<u>(105,440)</u>	<u>45,074</u>	<u>31,080</u>
<u>(75,428)</u>	<u>80,330</u>	<u>49,992</u>
47,866	(10,438)	(18,332)
(16,700)	(46,255)	(31,202)
(28,009)	(26,510)	(32,972)
(1,502)	-	-
33,148	(32,824)	(324)
(537)	(602)	(731)
<u>(4,709)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>29,557</u>	<u>(116,629)</u>	<u>(83,561)</u>
(5,637)	(5,153)	2,450
121	147	(238)
<u>12,622</u>	<u>7,106</u>	<u>2,100</u>
<u>7,106</u>	<u>2,100</u>	<u>4,312</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

פירעון (מתן) שטרי הון שניתנו לחברות בנות, נטו
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
דיבידנד מחברות בנות
החזר הלוואה משותף (מתן הלוואה לשותף) עסקי
תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין הלוואות
לחברות ומחברות מאוחדות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון קרנות אגרות חוב
דיבידנד ששולם
תשלום אשראי ספקים לזמן ארוך בקשר עם רכישת רכוש קבוע
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פירעון התחייבות בגין חכירות
אחרות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינויים בשערי חליפין על מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר

2022	2023	2024
אלפי דולרים		

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

3,843	4,361	4,367	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
(84,734)	(68,632)	(57,774)	פחת והפחתות
(121)	(147)	238	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
15,316	18,853	15,870	הפסדים (רווחים) מהפרשי שער
(5,110)	(56)	(56)	ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב
2,401	1,826	6,155	ריבית שהתקבלה במזומן
(484)	(486)	(20)	מיסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
397	(570)	(266)	מסי הכנסה נדחים, נטו
(43)	(118)	(30)	הוצאות ריבית שהוכרו בגין הסכמי חכירה
(2,352)	-	-	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
(14)	-	40	שינוי בהפרשה לארגון מחדש
1,099	1,380	884	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע, נטו
(8,394)	(9,592)	(3,921)	מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מנייה חסומות שהוענקו לעובדים
4,214	-	-	ריבית והפרשי שער בגין הלוואות לחברות מוחזקות, נטו
(9,621)	(4,000)	-	הפסד הון ממחיקת שטר הון שניתן לחברה בת
5,623	(1,176)	1,936	הכנסות משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
(77,980)	(58,357)	(32,577)	אחרות
(3,626)	6,522	(10,505)	שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
14,210	14,276	(2,855)	קיטון (גידול) בלקוחות
(9,108)	7,367	17,883	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
21,533	(1,856)	218	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(1,267)	4,037	(852)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
21,742	30,346	3,889	קיטון (גידול) במלאי
(56,238)	(28,011)	(28,688)	

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

א. הגדרות:

"החברה" - דלתא גליל תעשיות בע"מ.

"המידע הכספי הנפרד" - מידע כספי לתקופת נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם
של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024 (להלן -
הדוחות המאוחדים).

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

"עסקאות בינחברתיות" - עסקאות 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 מעסקאות
בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומיידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנה 9') לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית
לתקנות האמורות (להלן - התוספת), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח
כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסות
לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת סגל הרשות).

המידע הכספי 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. עם זאת, המדיניות
החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית,
והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יושמו לצורך הצגת המידע
הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים בנוסף, גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם
לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל
שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה כחברה
אם.

1. **נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם**
מוצגים סכומי הנכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, לאחר
נטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה
עצמה כחברה אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים והתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו
סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים והתחייבויות האמורים משקפים
את הנכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי
הנכסים והתחייבויות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של יתרות
בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (המשך)

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין. ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

2. **הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם**
מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח או הפסד כולל אחר, לאחר נטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. סכומי ההכנסות וההוצאות האמורים משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים. בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח או הפסד כולל אחר. ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

3. **תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם**
מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים בינחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, במסגרת כל אחת מהפעילויות האמורות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבינחברתיים נטו.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים. סכומים אלו משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 2 - מזומנים ושווי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

הרכב המזומנים ושווי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם הינו כדלקמן:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולרים		
1,260	4,285	מזומנים בבנק
840	27	פיקדונות בנקאיים לזמן קצר
2,100	4,312	

ביאור 3 - גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על-ידי אגף הכספים של החברה. אגף הכספים של החברה בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בחברה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות, כך שהחברה לא תאלץ לחרוג ממסגרות האשראי שלה. תחזיות אלו מביאות בחשבון מספר גורמים כגון תכניות החברה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה.

הטבלה שלהלן מנתחת את ההתחייבויות הפיננסיות של החברה לפי מועדי פירעון בהתבסס על יתרת התקופה למועד הפירעון החוזי. הסכומים המוצגים בטבלה מייצגים תזרים מזומנים לא מהוון. יתרות שמועד פירעונן צפוי במהלך 12 החודשים הקרובים, שוות לעלות בספרים כיוון שההשפעה של ההיוון אינה מהותית.

פחות משנה	בין שנה לשנתיים	בין שלוש שנים לחמש שנים	מעל חמש שנים	סה"כ	
אלפי דולרים					
					31 בדצמבר 2023
36,898	35,515	68,409	-	140,822	אגרות חוב כולל ריבית
624	617	1,831	3,560	6,632	התחייבויות בגין חכירות ספקים
52,924	-	-	-	52,924	הלוואות, זכאים והתחייבויות אחרות
50,507	29,909	72,972	64,755	218,143	
140,953	66,041	143,212	68,315	418,521	
					31 בדצמבר 2024
34,426	34,092	34,271	-	102,789	אגרות חוב כולל ריבית
779	772	2,316	4,707	8,574	התחייבויות בגין חכירות ספקים
70,816	-	-	-	70,816	הלוואות, זכאים והתחייבויות אחרות
50,477	28,503	63,104	49,741	191,825	
156,498	63,367	99,691	54,448	374,004	

הנהלת החברה בוחנת מידי תקופה את היחס בין התזרימים העתידיים שינבעו מהעלויות של התחייבויותיה לבין התזרימים העתידיים שינבעו מהעלויות של נכסיה הכספיים. במידת הצורך משנה הקבוצה את תמהיל התחייבויותיה ועיתוי פירעונן.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970

ביאור 4 - מיסים על ההכנסה

א. מסוי החברה בישראל, שיעורי המס, חוקי עידוד החלים על החברה ושומות מס שלה

באשר לפירוטים בדבר אופן מדידת תוצאות החברה בישראל לצרכי מס ובדבר שיעורי המס החלים על הכנסותיה וכן בדבר שומות מס של החברה, ראה ביאור 14 לדוחות המאוחדים.

ב. הפסדים לצורכי מס של החברה עצמה להעברה לשנים הבאות

נכסי המסים הנדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

נכון לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, אין לחברה הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות ובהתאם לכך, אין לחברה נכסי מס.

ג. מסי הכנסה נדחים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:

(1) ניתוח נכסי והתחייבויות המסים הנדחים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם הינו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולרים	
7,256	7,848
326	250
<u>7,582</u>	<u>8,098</u>
(2,155)	(2,338)
<u>5,427</u>	<u>5,760</u>

נכסי מסים נדחים:

נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התחייבויות מסים נדחים:

התחייבויות מסים נדחים שסילוקן צפוי לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
נכסי מסים נדחים, נטו

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970

ביאור 4 - מיסים על ההכנסה (המשך)

2) הרכב המסים הנדחים הכלולים בדוחות המאוחדים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם והתנועה בהם באותן שנים הינם כדלקמן:

בגין סעיפים מאזניים							
סה"כ	אחרים	הפרשה לזכויות עובדים	התחייבויות בגין חכירות	נכסים בגין זכות שימוש	נכסים בלתי מוחשיים	רכוש קבוע	
אלפי דולרים							
4,786	5,797	(254)	2,098	(1,724)	368	(1,499)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 שינויים בשנת 2023:
486	59	651	(124)	76	257	(433)	זקיפה לדוח רווח והפסד
155	-	155	-	-	-	-	סכומים שנוקפו לרווח (הפסד) כולל אחר
5,427	5,856	552	1,974	(1,648)	625	(1,932)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 שינויים בשנת 2024:
20	1,097	(77)	(446)	370	(625)	(299)	זקיפה לדוח רווח והפסד
313	-	313	-	-	-	-	סכומים שנוקפו לרווח (הפסד) כולל אחר
5,760	6,953	788	1,528	(1,278)	-	(2,231)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 5 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה (המשך):

(3) הלוואות לחברות מוחזקות:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולרים	
170,117	100,299

הלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות מוחזקות:

הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות, מרביתן נקובות בדולרים ונושאות ריבית שוק.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2024

חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10 - תמצית דוחות רבעוניים על הרווח הכולל

ראו סעיף 2.2 בדוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות ערך

החברה לא גייסה כספים בשנת הדיווח.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת מהותיות במישרין ובעקיפין ליום הדו"ח

חברות בת בשליטה מלאה (ובאחזקה מלאה (100%)*)	מספר המניות הרגילות שבאחזקת החברה, לסוגיהם	ערך נקוב של המניות	עלות ההשקעה באלפי דולר	שיעור ההחזקה מההון המונפק	הערך המאזני באלפי דולר	הלוואות ושטרי הון באלפי דולר
Delta Galil USA Inc.	100	\$10	39,126	100%	76,558	48,197
Delta (Textile) London Ltd.	10,002	10,000 GBP	12,941	100%	331,403	108,906
Delta Galil Holland B.V.	250	\$21,000	21	100%	145,053	-
דלתא ישראל מותגים בע"מ(*)	20,000,000	2,000,000 ש"ח	110,948	79.97%	102,337	-

(*) שער המניה של דלתא ישראל מותגים בע"מ ליום 31 בדצמבר 2024 הוא 61.98 ש"ח.

תקנה 12 - שינויים בדבר השקעות בחברות בת מהותיות

לא חלו שינויים בשנת הדוח.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בת מהותיות והכנסות התאגיד מהן לשנת הדוח (2024)

שם חברת הבת	רווח לפני מס	רווח נקי (אחרי מס)	סך הרווח הכולל	הכנסות ריבית שהתקבלו מחברת הבת ⁽¹⁾	הכנסות דיבידנד שהתקבלו מחברת הבת	הכנסות מדמי ניהול
באלפי דולר						
Delta Galil USA Inc.	3,407	2,933	2,860	3,314	-	-
Delta (Textile) London Ltd.	30,870	22,588	7,122	2,521	-	-
Delta Galil Holland B.V.	9,923	8,110	8,211	-	-	-
דלתא מותגים ישראל בע"מ ⁽²⁾⁽³⁾	47,726	34,333	34,515	-	57,943	2,750

(1) הנתונים מתייחסים להכנסות ריבית שהתקבלו או שהחברה זכאית לקבל מחברות הבת בגין שנת 2024.

(2) בשנת הדוח קיבלה החברה מחברת הבת 10.2 מיליון ש"ח (כ-2.8 מיליון דולר) בגין הסכם שירותים. בנוסף, קיבלה החברה מחברת הבת 2.2 מיליון ש"ח (כ-0.6 מיליון דולר) בגין הזמנות רכש ו-8.4 מיליון ש"ח (כ-2.3 מיליון דולר) בגין דמי שכירות משנה משרדים ומרכז לוגיסטי. כל הסכומים האמורים הם בהתאם להסכמים בין החברות.

(3) נתוני הרווח לפני מס, הרווח הנקי, הרווח הכולל והכנסות דיבידנד הינם בהתאם לשיעור ההחזקה של החברה בחברה הבת.

תקנה 20 - מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר; מועדי וסיבות הפסקת המסחר

בשנת הדוח גדלה כמות המניות המונפקת והנפרעת ב-334,703 מניות עקב מימושי אופציות על ידי עובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בת. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, ההון המונפק והנפרע בנטרול מניות באוצר מסתכם ב-26,058,128 מניות.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט העלות לחברה בשנת 2024, של התגמולים (תגמולים שניתנו בשנת הדוח, לרבות התחייבויותיה של החברה לתגמולים בגין שנת הדיווח) לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בקבוצה, לשלושת נושאי המשרה הבכירים בחברה ולבעלי ענין, שהתגמולים ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה עצמה, בדולר ובש"ח:

שם	תפקיד	משרה היקף	מין	שיעור החזקה בהון התאגיד ⁽²⁾	שכר סוציאליות והוצאות נלוות	מענק שוטף	מענק רב שנתי	תשלום מבוסס מניות ⁽¹⁾	סה"כ	סה"כ בש"ח
										(לפי שע"ח ממוצע)
בדולר ארה"ב										
אייזק דבח	מנכ"ל ודירקטור	100%	ז	49.20%	930,672	850,000	250,000 ⁽³⁾	-	2,030,672	7,511,455
ענת בוגנר	מנהלת תחום פעילות דלתא ישראל	100%	נ		473,740	166,788		292,838	933,366	3,452,521
סשה גומז	מנהל תחום פעילות Seven for all mankind	100%	ז		570,473	204,132		120,318	894,923	3,310,322
גיל שמעון	מנהל תחום פעילות מותגים פרטיים	100%	ז		551,875	185,025		126,919	863,819	3,195,267
איריק בראונדורף	מנהל סורסינג בדלתא ארה"ב	100%	ז		593,091	154,289		113,013	860,393	3,182,593
ענבר שורץ	סמנכ"ל פיתוח עסקי	100%	נ		490,148	168,659		130,391	789,198	2,919,243
גלוריה דבח	מנהלת פעילות Splendid בדלתא ארה"ב	100%	נ		460,375	191,447	250,000 ⁽⁴⁾	-	901,822	3,335,838

- (1) תשלום מבוסס מניות כולל את מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו למנהלים במסגרת תוכנית המענקים של החברה. מרכיב ההטבה מחושב לפי מודל B&S ונכלל כהוצאה בדוחות החברה בשנת הדוח. מרכיב זה לא שולם במזומן. לפרטים נוספים בדבר מחיר המימוש ושווי האופציות ראה ביאור 13 בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה. לפרטים על החזקות נושאי המשרה במניות ובניירות ערך המיררים של החברה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 6 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-001737) הנכללים בדיווח זה על דרך ההפניה.
- (2) שיעור החזקה של מר דבח המצוין בטבלה לעיל, כולל את החזקות Isaac Dabah Children's trust, Isaac Dabah Chairtable Foundation, ואת Dabah Family 2022 Trust בשיעור של 0.04%, ו-0.12% בהתאמה.
- (3) סך המענק הרב-שנתי בגין השנים 2024-2025 מסתכם בסך של 500 אלפי דולר ומתייחס לעמידה בביצועי החברה בשנים אלו בהתאם לתנאי העסקתו של מר דבח. מענק זה ישולם אם וכאשר יעמוד מר דבח ביעדים שנקבעו לו, בתחילת שנת 2026.
- (4) סך המענק הרב-שנתי לו זכאית גבי גלוריה דבח, מסתכם בסך של 250 אלפי דולר בכפוף להשגת יעד רווח תפעולי של היחידה בניהולה. גבי דבח עמדה ביעד זה וזכאית לבונוס במלואו.

מר אייזק דבח, מנכ"ל ודירקטור בחברה

מר אייזק דבח, מכהן כדירקטור בחברה החל משנת 2005 ומשמש כמנכ"ל החברה החל משנת 2008. כמו כן, יצוין כי מר דבח מכהן גם כמנכ"ל חברת הבת האמריקאית Delta Galil USA Inc (להלן: "**חברת הבת האמריקאית**") ללא שכר נוסף וכיו"ר הדירקטוריון של חברת הבת הישראלית, דלתא ישראל מותגים בע"מ ללא גמול נוסף עבור כהונתו כדירקטור בה. בנוסף, מכהן מר דבח כדירקטור במספר חברות בנות נוספות, לפרטים נוספים ראו תקנה 26 להלן.

ביום 24 בינואר 2023 האסיפה הכללית אישרה, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, את תנאי הכהונה והעסקה של מר דבח לתקופה של שנה, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2023. על פי החלטת האסיפה, שכר הבסיס השנתי של מר דבח יעמוד על 850,000 דולר. בנוסף, יהיה זכאי מר דבח למענק שנתי בגובה עד שכרו השנתי, בכפוף להישגי החברה ועמידתו ביעדים אישיים כפי שנקבעו בהסכם העסקתו. תנאי הכהונה וההעסקה של מר דבח כוללים הענקת כיסוי ביטוחי, כתבי פטור ושיפוי בנוסח זהה לכתבי הפטור והשיפוי שהוענקו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את התקשרות עם הודעה מוקדמת של 120 ימים, למעט במקרים שנקבעו בהסכם, בהם ניתן לסיים את העסקתה באופן מיידי. לפרטים נוספים, אודות תנאי כהונתו ועסקתו של מר דבח עד ליום 30 באפריל 2024, ראו דוח מיידי מתוקן בדבר זימון האסיפה מיום 19 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-009894) ודוח על תוצאות האסיפה הכללית 24 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-011088), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 19 בדצמבר 2023 החליט דירקטוריון החברה להאריך את תוקפו של אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מר דבח בארבעה חודשים כפי שנקבעו באסיפה הכללית ביום 24 ינואר 2023, לרבות הענקת כתבי הפטור, השיפוי והביטוח, עד ליום 30 באפריל 2024, וזאת בהתאם לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (סדרי מנהל, תקופות כהונה ותאגידים), התשפ"ד 2023 (להלן: "**חוק דחיית מועדים**"). לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 20 בדצמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-138246), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 23 ביולי 2024 האסיפה הכללית אישרה, לאחר אישור ועדת תגמול והדירקטוריון, את תנאי כהונתו והעסקתו של מר דבח כמנכ"ל החברה לתקופה של שנתיים החל מיום 1 במאי 2024 ועד ליום 30 באפריל 2026. על פי החלטת האסיפה, שכרו השנתי של מר דבח יעמוד על 850,000 דולר, לאחר שנה והחל מיום 1.5.2025, יוצמד למדד המחירים לצרכן בארה"ב (CPI) עם תקרה שנתית של 5%, כאשר מדד הבסיס הוא המדד שפורסם בחודש מאי 2024. כמו כן, מר דבח יהיה זכאי למענק שנתי בגובה עד 850,000 דולר, בכפוף להישגי החברה ועמידתו ביעדים אישיים כפי שנקבעו בהסכם עסקתו. בנוסף, יהיה זכאי מר דבח למענק רב שנתי בסך של 500,000 דולר אם ימשיך לשמש כמנכ"ל עד יום 30.4.26 אם מחיר הנעילה הממוצע (בש"ח) של מניה רגילה של החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר האחרונים טרם מועד סיום ההסכם (30.4.2026) יהיה גבוה ב-7% או יותר ממחיר הנעילה הממוצע (בש"ח) של מניה רגילה של החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר האחרונים טרם אישור התנאים שבהסכם ההקצאה החדש על ידי דירקטוריון החברה (דהיינו: 163.60 ש"ח למניה). 84% מהשכר והמענק להם זכאי מר דבח, משולם ע"י חברת הבת האמריקאית והיתרה משולמת ע"י החברה.

תנאי הכהונה וההעסקה של מר דבך כוללים הענקת כיסוי ביטוחי, כתבי פטור ושיפוי בנוסח זהה לכתבי הפטור והשיפוי שהוענקו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את התקשרות עם הודעה מוקדמת של 120 ימים, למעט במקרים שנקבעו בהסכם, בהם ניתן לסיים את העסקתה באופן מיידי. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מר דבך, ראו דוח מיידי מתוקן בדבר זימון האסיפה מיום 8 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-071449) ודיווח מיידי על תוצאות האסיפה הכללית 23 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-077992), הנכללים בדיווח זה על דרך ההפניה.

על פי היעדים שנקבעו לו זכאי מר דבך לבונוס בסך 850,000 דולר בגין שנת 2024.

להחזקות מר דבך בניירות ערך של החברה, ראו תקנה 24 להלן.

גב' ענת בוגנר, מנהלת תחום פעילות דלתא ישראל

גב' בוגנר החלה לעבוד בקבוצת דלתא בפברואר 2015 והחל מפברואר 2019 מכהנת כמנהלת דלתא ישראל. להלן עיקרי תנאי העסקתה:

שכרה השנתי ברוטו של גב' בוגנר הוא 1,080,000 ש"ח (או כ-292 אלפי דולר) והיא זכאית לזכויות סוציאליות ולהחזר הוצאות שונות כמקובל בחברה.

על פי הסכם ההעסקה עמה, גב' בוגנר זכאית למענק שנתי המבוסס על מדיניות התגמול של דלתא ישראל מותגים ועל יעדים שנקבעו לה על ידי ועדת תגמול ודירקטוריון חברת הבת ואושרו על ידי אסיפת בעלי המניות של דלתא ישראל ביום 26 ביוני 2024. המענק השנתי של גב' בוגנר לא יעלה על 6 משכורות חודשיות. ועדת תגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי על גב' בוגנר לעמוד ביעדים הבאים לצורך קבלת מענק שנתי: עמידה ביעד רווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים (EBIT) של חברת הבת (65% מהמענק) יעד של גידול במכירות (30% מהמענק) ויעד של השקת רשת חנויות Victoria's Secret ו-Bath & Body Works (5% מהמענק). כן נקבע כי עמידה בכל היעדים שהוצבו לגב' בוגנר, תזכה אותה במלוא המענק השנתי ועמידה חלקית תזכה אותה בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדים העולים על 100% מהיעדים שנקבעו, עשויה לזכות את גב' בוגנר במענק שנתי גבוה יותר, עד לשיעור מקסימלי של 8.25 משכורות חודשיות (ברוטו). על פי היעדים שנקבעו לה גב' בוגנר זכאית לבונוס בסך של 166,788 דולר בגין שנת 2024;

הסכם העסקתה של גב' בוגנר נערך לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של 4 חודשים בכתב ומראש לצד השני.

מר ששה גומז, מנהל תחום פעילות Seven for all mankind

מר גומז החל את עבודתו בחברה בנובמבר 2023 כמנהל תחום הפעילות Mankind Seven For All. להלן עיקרי תנאי העסקתו:

שכרו השנתי ברוטו של מר גומז הוא 400,000 פרנק שוויצרי (או כ-454 אלפי דולר) והוא זכאי לזכויות סוציאליות ולהחזר הוצאות שונות כמקובל בחברה.

על פי הסכם ההעסקה עמו, מר גומז זכאי למענק שנתי המבוסס על מדיניות התגמול של החברה ועל יעדים שייקבעו לו על ידי ועדת תגמול ודירקטוריון החברה. המענק השנתי של מר גומז לא יעלה על 6 משכורות חודשיות. ועדת תגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי על מר גומז לעמוד ביעדים הבאים לצורך קבלת מענק שנתי: עמידה ביעד רווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים (EBIT) של החברה (10% מהמענק) עמידה ביעד רווח תפעולי (EBIT) לפני סעיפים חד פעמיים של תחום הפעילות (70% מהמענק) ועמידה ביעדים אישיים הניתנים למדידה (20% מהמענק). על פי היעדים שנקבעו לו מר גומז זכאי לבונוס בסך של 204,132 דולר בגין שנת 2024;

נכון ליום 31.12.2024 הוקצו למר גומז 13,300 אופציות המותנות בהשגת יעדים תפעוליים.

כמו כן, נכון ליום 31.12.2024 מחזיק מר גומז ב-5,500 יחידות מניה חסומות.

הסכם העסקתו של מר גומז נערך לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של 3 חודשים בכתב ומראש לצד השני.

מר גיל שמעון, מנהל תחום פעילות מותגים פרטיים

מר שמעון החל לעבוד בחברה בפברואר 2017 כמנהל תחום פעילות מותגים פרטיים. להלן עיקרי תנאי העסקתו:

שכרו השנתי ברוטו של מר שמעון הוא 1,440,000 ש"ח (או כ-389 אלפי דולר) והוא זכאי לזכויות סוציאליות ולהחזר הוצאות שונות כמקובל בחברה.

על פי הסכם ההעסקה עמו, מר שמעון זכאי למענק שנתי המבוסס על מדיניות התגמול של החברה ועל יעדים שייקבעו לו על ידי ועדת תגמול ודירקטוריון החברה. המענק השנתי של מר שמעון לא יעלה על 6 משכורות חודשיות. ועדת תגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי על מר שמעון לעמוד ביעדים הבאים לצורך קבלת מענק שנתי: עמידה ביעד רווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים (EBIT) של החברה (20% מהמענק) עמידה ביעד רווח תפעולי (EBIT) לפני סעיפים חד פעמיים של תחום הפעילות (60% מהמענק) ועמידה ביעדים אישיים הניתנים למדידה (20% מהמענק). על פי היעדים שנקבעו לו מר שמעון זכאי לבונוס בסך של 185,025 דולר בגין שנת 2024;

נכון ליום 31.12.2024 הוקצו למר שמעון 33,684 אופציות המותנות בהשגת יעדים תפעוליים.

כמו כן, נכון ליום 31.12.2024 מחזיק מר שמעון ב-4,053 מניות רגילות של החברה.

הסכם העסקתו של מר שמעון נערך לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של 6 חודשים בכתב ומראש לצד השני.

מר איריק בראונדורף, סמנכ"ל ייצור וסורסינג בחברת הבת האמריקאית

מר בראונדורף החל לעבוד בחברת הבת האמריקאית באוגוסט 2016 כסמנכ"ל ייצור וסורסינג. להלן עיקרי תנאי העסקתו:

שכרו השנתי ברוטו של מר בראונדורף הוא 550,000 דולר, בנוסף, הוא זכאי לזכויות סוציאליות, ולהחזר הוצאות שונות כמקובל בחברת הבת האמריקאית.

על פי הסכם ההעסקה עמו, מר בראונדורף זכאי למענק שנתי, כפוף לעמידה ביעדים, ואשר לא יעלה על 6 משכורות חודשיות. ועדת תגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי על מר בראונדורף לעמוד ביעדים הבאים לצורך קבלת מענק שנתי: עמידה ביעד רווח תפעולי (EBIT) של החברה לפני סעיפים חד פעמיים (20% מהמענק), עמידה ביעד רווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים של חברת הבת האמריקאית (60% מהמענק) ועמידה ביעדים אישיים הניתנים למדידה (20% מהמענק). על פי היעדים שנקבעו לו זכאי מר בראונדורף לבונוס בסך של 154,289 דולר בגין שנת 2024.

נכון ליום 31.12.2024 הוקצו למר בראונדורף 20,000 אופציות, הניתנות למימוש ל-20,000 מניות רגילות של החברה, המותנות בהשגת יעדים תפעוליים. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נכון ליום 31.12.2024 מחזיק מר בראונדורף ב-1,378 מניות רגילות של החברה.

הסכם העסקתו של מר בראונדורף נערך לתקופה בלתי קצובה והוא רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של 12 חודשים בכתב ומראש לצד השני.

גב' ענבר שוורץ, סמנכ"ל פיתוח עסקי

גב' שוורץ החלה לעבוד בחברה באוגוסט 2014 כסמנכ"ל פיתוח עסקי, להלן עיקרי תנאי העסקתה:

שכרה השנתי ברוטו של גב' שוורץ הוא 1,320,000 ש"ח (או כ-357 אלפי דולר) והיא זכאית לזכויות סוציאליות ולהחזר הוצאות שונות כמקובל בחברה.

על פי הסכם ההעסקה עמה, גב' שוורץ זכאית למענק שנתי המבוסס על מדיניות התגמול של החברה ועל יעדים שייקבעו לה על ידי ועדת תגמול ודירקטוריון חברת הבת, דלתא ישראל. המענק השנתי של גב' שוורץ לא יעלה על 6 משכורות חודשיות. ועדת תגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי על גב' שוורץ לעמוד ביעדים הבאים לצורך קבלת מענק שנתי: עמידה ביעד רווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים (EBIT) של החברה (50% מהמענק) ועמידה ביעדים אישיים הניתנים למדידה (50% מהמענק). על פי היעדים שנקבעו לה גב' שוורץ זכאית לבונוס בסך של 168,659 דולר בגין שנת 2024, סכום זה כולל בונוס מיוחד לפי שיקול דעת שניתן לגברת שוורץ בגובה משכורת אחת בסך 29,730 דולר.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הוקצו לגב' שוורץ 45,307 אופציות מותנות בהשגת יעדים תפעוליים.

כמו כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 מחזיקה גב' שוורץ ב-13,704 מניות רגילות של החברה.

הסכם העסקתה של גבי שוורץ נערך לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של 4 חודשים בכתב ומראש לצד השני.

גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה, GM of Splendid Kids, Ladies and Men's בחברת הבת האמריקאית

גבי גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה, מועסקת בחברת הבת האמריקאית, החל משנת 2010. בתפקידה הנוכחי מכהנת כ- President, Splendid Ladies, Men's & Kids, וזאת מיום 14 בפברואר 2018, קודם לכן הועסקה כ- GM, Splendid Ladies, Men's & Kids.

ביום 4 באפריל 2022 האסיפה הכללית של החברה אישרה, לאחר אישורם של ועדת התגמול והדירקטוריון, את תנאי העסקה של גבי גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה מר אייזק דבח, לתקופה של שלוש (3) שנים, החל מיום 1 באפריל 2022 ועד ליום 31 במרץ 2025. גבי תכהן כ- President, Splendid Ladies, Men's & Kids. על פי הסכם העסקתה, שכרה השנתי יעמוד על 400,715 דולר ארה"ב, (אשר ניתן להעלאה, אחת לשנה, בכפוף לעמידתה ביעד מדיד שנקבע מראש ואושר על ידי האסיפה), והיא תהיה זכאית למענק שנתי של עד 50% משכרה השנתי, בכפוף לעמידתה ביעדים שנקבעו בהסכם העסקתה. על פי היעדים שנקבעו לה זכאית גבי דבח לבונוס בסך של 191,447 דולר בגין שנת 2024.

כמו כן, זכאית גבי דבח למענק רב שנתי בתום 3 שנות עבודה מיום 1.4.2022, בסך של 250,000 דולר, מאחר שהרווח תפעולי של יחידת Splendid Ladies, Mens & Kids, בשנת 2024 היה גבוה ב-25% מהרווח התפעולי של היחידה, בשנת 2021. הצדדים יכולים לסיים את התקשרות על ידי הודעה מוקדמת של שלושה (3) חודשים, למעט במקרים שנקבעו בהסכם, בהם ניתן לסיים את העסקתה באופן מיידי. לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתה של גבי דבח עד ליום 31 במרץ 2025, ראו דוח זימון אסיפה מיום 25.2.2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-023083) ודוח על תוצאות האסיפה מיידי על תוצאות האסיפה מיום 4 באפריל 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-042826).

בהתאם לאישור ועדת התגמול, ועדת הביקורת והדירקטוריון, ובכפוף לאישור בעלי המניות באסיפה שצפויה להתקיים ביום 16 בפברואר 2025, יעודכנו תנאי העסקתה של גבי גלוריה דבח לתקופה של שלוש (3) שנים אשר תחל ביום 1 באפריל 2025 (להלן: "ההסכם החדש"). על פי ההסכם החדש, גבי דבח תהיה זכאית למשכורת שנתית (ברוטו) של 428,765 דולר לשנה ותהיה זכאית ליתר התנאים המקובלים המוענקים לעובדי חברת הבת האמריקאית. אחת לשנה, אם ה-EBIT של המחלקות שתחת ניהולה יעלה ב-5% או יותר על ה-EBIT של השנה הקודמת, תועלה משכורתה ב-5% החל מאפריל 2026. בנוסף, גבי דבח תהיה זכאית למענק שנתי בסכום שלא יעלה על 50% ממשכורתה השנתית (קרי: לא יעלה על סכום של כ-214,383 דולר בשנה הראשונה), על פי תכנית מענקים לעובדים שתהיה בחברת הבת האמריקאית ביחס לעובדים הבכירים. היעדים הספציפיים למענק השנתי יקבעו על ידי סמנכ"ל הכספים של דלתא גליל תעשיות בע"מ ויהיו כפופים לאישורים של ועדת התגמול ושל דירקטוריון החברה. כל עוד לא ייקבע אחרת ביחס לעובדים בדרג דומה בחברת הבת האמריקאית, היעדים יהיו מורכבים מ-70% יעד/י מחלקה (division), 20% יעד/ים אישיים מדידים ו-10% יעד/ים כלל חברתיים. כמו כן, גבי דבח תהיה זכאית למענק כספי של 360,000 דולר (ברוטו), בתום 3 שנות עבודה המתחילות ביום 1 באפריל 2025 אם ה-EBIT של היחידה בניהולה יעלה בשנת 2027, ב-18% או יותר על ה-EBIT של אותה יחידה ב-2024. עלות השכר

הכוללת לשנה לפי ההסכם החדש (כולל החלק היחסי של המענק הרב שנתי על פני שנה מלאה והמענק השנתי המקסימלי, וללא התחשבות במנגנון ההעלאה המפורט לעיל תעמוד על כ-816,006 דולר. הצדדים יכולים לסיים את התקשרות על ידי הודעה מוקדמת של שלושה (3) חודשים, למעט במקרים שנקבעו בהסכם, בהם ניתן לסיים את העסקתה באופן מיידי. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון האסיפה מיום 31 בדצמבר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-10-628771).

תקנה 21א - השליטה בתאגיד

בעל השליטה בחברה הוא מר דבח המחזיק ב-12,114,383 מניות של החברה המהוות כ-46.49% ממניות החברה. ההחזקה במניות החברה היא באמצעות GMM Capital LLC, בנאמנות בלתי הדירה, אשר הנאמנים שלה הם בני הזוג אייזק ואיווט דבח, בנאמנות עבור ילדיהם, גלוריה דבח, מוריס דבח ומיוראל דבח. מתוך סך המניות כאמור 11,506,783 מניות של החברה מוחזקות על ידי מר דבח באמצעות GMM Trust ו-607,600 מניות מוחזקות על ידו ישירות. בנוסף, Isaac Dabah Children's Trust, קרן המוחזקת על ידי מר דבח ואשתו גבי איווט דבח בנאמנות עבור ילדיהם, קרן Isaac and Ivette Dabah Charitable Foundation המוחזקת על ידי מר דבח ואשתו גבי איווט דבח בנאמנות למטרת תרומה וקרן Dabah Family 2022 Trust, קרן הנמצאת בשליטת מר דבח ובני משפחתו, מחזיקות יחדיו כ-2.71% ממניות החברה, כך שסך ההחזקה של בעל השליטה מסתכמת ב-12,821,694 מניות או 49.2% מסך ההון המונפק של החברה.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

עסקאות בהתאם לסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999

זהות האורגן שאישר את העסקה ומועד האישור	תיאור העסקה	זהות הצדדים
ועדת התגמול ודירקטוריון - 23 בפברואר 2022. אסיפה כללית – 4 באפריל 2022	הסכם העסקה של גבי גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה מר אייזק דבח, בתפקידה כ- President, Splendid Ladies, Men's & Kids לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 1.4.2022 ועד ליום 31.3.2025. לפרטים נוספים ראו תקנה 21 לעיל.	Delta Galil USA Inc וגבי גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה
ועדת התגמול וועדת הביקורת – 26 בדצמבר 2024. דירקטוריון – 30 בדצמבר 2024. אסיפה כללית – צפויה להתקיים ביום 16 בפברואר 2025.	הסכם העסקה של גבי גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה מר אייזק דבח, בתפקידה כ- President, Splendid Ladies, Men's & Kids לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 1.4.2025 ועד ליום 31.3.2028. לפרטים נוספים ראו תקנה 21 לעיל.	Delta Galil USA Inc וגבי גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה
ועדת תגמול – 13 בדצמבר 2022 ו-19 בינואר 2023. דירקטוריון – 20 בדצמבר 2022 ו-19 בינואר 2023. אסיפה כללית – 24 בינואר 2023. אישור דירקטוריון החברה מיום 19 בדצמבר 2023, להאריך את תקופת העסקה והכהונה של מר דבח, בהתאם לתנאים שנקבעו באסיפה הכללית מיום 24 בינואר 2023, ב- 4 חודשים (מיום 1.1.2024 ועד ליום 30.4.2024) בוצע בהתאם לחוק דחיית מועדים.	אישור תנאי הכהונה והעסקה של מר אייזק דבח לתפקיד מנכ"ל החברה, לתקופה שמיום 1.1.2023 ועד ליום 30.4.2024. לפרטים נוספים, ראו תקנה 21 לעיל.	החברה ומר אייזק דבח, מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה
ועדת תגמול – 6 ביוני 2024. דירקטוריון – 9 ביוני 2024. אסיפה כללית – 23 ביולי 2024.	אישור תנאי הכהונה והעסקה של מר אייזק דבח לתפקיד מנכ"ל החברה, לתקופה של שנתיים (2) שמיום 1.5.2024 ועד ליום 30.4.2026. לפרטים נוספים, ראו תקנה 21 לעיל.	החברה ומר אייזק דבח, מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה
ועדת ביקורת - 28 במאי 2024 דירקטוריון – 9 ביוני 2024.	אישור התקשרות החברה בהסכם זכויות רישום - Registration Rights Agreement, אשר ייכנס לתוקף עם ובכפוף לביצוע ולהשלמת הנפקה	החברה, מר אייזק דבח - מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, גבי

<p>אסיפה כללית – 23 ביולי 2024.</p>	<p>לציבור בארה"ב ולרישום למסחר של מניות החברה בבורסה בארה"ב, לפיו יהיו בעלי המניות העיקריים זכאים לזכויות רישום בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם. לפרטים נוספים אודות הסכם זכויות רישום, ראו דוח מידי מתוקן בדבר זימון האסיפה מיום 8 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-071449) ודיווח מידי על תוצאות האסיפה הכללית 23 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-077992), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.</p> <p>*יצוין כי טרם נחתם הסכם סופי, והאסיפה אישרה את טיב התקשרות ותנאיה העיקריים.</p>	<p>איווט דבח – אשתו של מר דבח, מר נעם לאוטמן – יו"ר הדירקטוריון והגופיים הנמצאים בשליטתם ומחזיקים במניות החברה (להלן: "בעלי המניות העיקריים")</p>
<p>ועדת ביקורת – 30 בנובמבר 2023. דירקטוריון - 19 בדצמבר 2023. ההתקשרות אושרה בהתאם לתקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000.</p>	<p>התקשרות החברה ביחד עם בעלי השליטה בה ומשפחתו לשם עסקה שלהם עם "קשת", בעסקה שתנאיה לגבי החברה אינם שונים מהותית מתנאיה לגבי בעל השליטה ומשפחתו, בשים לב לחלקם היחסי בעסקה, למתן תרומה של 5 מיליון ש"ח אשר תיועד לתמיכה בצרכיהם של יתומים (משני הורים) של אירועי ה-7 באוקטובר 2023, לאורך השנים. התרומה תבוצע באופן שווה על ידי החברה ובעל השליטה ובני משפחתו לאורך תקופה של 8 שנים (החברה תתרום 5 מיליון ש"ח ובעל השליטה ובני משפחתו יתרמו 5 מיליון ש"ח נוספים), באמצעות התקשרות החברה ובעל השליטה ובני משפחתו בהסכם עם "קשת". "קשת" תשמור את כספי התרומות ותפעל בהם בהתאם להנחיות ועדת ניהול שתוקם על ידי החברה, בעל השליטה ומשפחתו.</p>	<p>החברה, מר אייזיק דבח מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה וקרן שיתוף תורמים (קשת) די.איי.אף בע"מ (להלן: "קשת")</p>

עסקאות אחרות, אשר אושרו כעסקה לא חריגה

<p>זוהת האורגן שאישר את העסקה ומועד האישור</p>	<p>תיאור העסקה</p>	<p>זוהת הצדדים</p>
<p>ועדת ביקורת - 12 במאי 2022. דירקטוריון - 19 בדצמבר 2023.</p>	<p>תרומה למכללת שנקר של עד 120,000 ש"ח (כ-32 אלפי דולר) בגין שנת 2023 ועד 100,000 ש"ח (כ-27 אלפי דולר) בגין שנת 2024, כחלק מהקשר של החברה עם האקדמיה בכלל ועם מכללת שנקר, בפרט. מר אייזיק דבח, בעל השליטה ומנכ"ל החברה ונעם לאוטמן, יו"ר דירקטוריון החברה, הם חברים בחבר הנאמנים של שנקר.</p>	<p>החברה ומכללת שנקר</p>

<p>ועדת ביקורת – 26 בדצמבר 2024. דירקטוריון – 30 בדצמבר 2024.</p>	<p>תרומה למכללת שנקר של עד 100,000 ש"ח (כ-27 אלפי דולר) בגין שנת 2025 ועד 100,000 ש"ח (כ-27 אלפי דולר) בגין שנת 2026, כחלק מהקשר של החברה עם האקדמיה בכלל ועם מכללת שנקר, בפרט. מר אייזק דבת, בעל השליטה ומנכ"ל החברה ונעם לאוטמן, יו"ר דירקטוריון החברה, הם חברים בחבר הנאמנים של שנקר.</p>	<p>החברה ומכללת שנקר</p>
-----------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר מניות וניירות ערך של החברה המוחזקים על ידי בעלי עניין ועל ידי נושאי משרה בכירה בחברה, ראו דיווח מיידי מיום 6 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-001737), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים על המניות הרדומות אשר מחזיקה החברה, ראו דיווח מיידי מיום 5 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-001271), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים בדבר הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים, לרבות אופציות ויחידות מניה חסומות שהוקצו לעובדים בחברה, ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של התאגיד ראו דיווח מיידי מיום 5 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-001276), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 25א - מען רשום ופרטיו של התאגיד

כתובת: האשל 45, פארק התעשייה קיסריה, 3088900.

טלפון: 076-8177009; פקס: 076-8177280.

דואר אלקטרוני: Yaniv.Benedek@deltagalil.com

אתר אינטרנט: www.deltagalil.com

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד ביום הדוח

א. חברי הדירקטוריון

שם הדירקטור	נעם לאוטמן
תעודת זהות	24407280
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	16.4.1969
מען להמצאת כתבי בי-דין	אחד העם 84, תל-אביב, ישראל
תאריך תחילת כהונה	30.11.2001
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	לא
האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי	לא
האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא
תפקיד כעובד החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	יו"ר דירקטוריון החברה
השכלה	MBA – מנהל עסקים – אוניברסיטת ניו יורק BSc מתמטיקה ומדעי המחשב – אוניברסיטת תל-אביב
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	מר לאוטמן מכהן כחבר בדירקטוריון החברה מאז נובמבר 2001 וכיהן כיו"ר הדירקטוריון מאז מרץ 2011. מר לאוטמן מכהן גם כחבר דירקטוריון של חברת הבת הישראלית דלתא ישראל מותגים בע"מ מאז יוני 2021. משנת 2006 עד היום כמנכ"ל של חברת 2gether Capital Ltd.
תאגידיים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור	Babcom Centers Ltd, נכסי עדינעם בע"מ, נ.ד.ר.ל השקעות (1998) בע"מ, טוגדר קפיטל בע"מ, דלתא ישראל מותגים בע"מ
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד בחברה	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	לא
דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע	לא

שם הדירקטור	אייזק דבח
תעודת זהות	054907852
אזרחות	ישראלית; אמריקאית
תאריך לידה	11.8.1957
מען להמצאת כתבי בי-דין	2 Park Avenue, New York, NY, USA
תאריך תחילת כהונה	15.11.2005
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	לא
האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי	לא
האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא
תפקיד כעובד החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	מנכ"ל החברה והאחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה. כמו כן, מר דבח מכהן גם כמנכ"ל חברת הבת האמריקאית Delta Galil USA Inc וכיו"ר הדירקטוריון של חברת הבת הישראלית, דלתא ישראל מותגים בע"מ.

Attended Baruch College of the City University of NY	השכלה
מר דבח, מכהן כדירקטור בחברה החל משנת 2005 ומשמש כמנכ"ל החברה החל משנת 2008. כמו כן, מר דבח מכהן גם כמנכ"ל חברת הבת האמריקאית, כיו"ר הדירקטוריון של חברת הבת הישראלית, דלתא ישראל מותגים בע"מ וכדירקטור במספר חברות בנות נוספות כמפורט להלן.	תעסוקה בחמש שנים אחרונות
חברות בת של החברה : Delta Galil USA Inc. Delta Textile (London) Ltd. Schiesser GmbH (Supervisory Board) Delta Textile Egypt SAE Thai Progress Garment Co. Ltd.	תאגידיים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור
כך – אביה של גבי גלוריה דבח, Men's & Kids, Splendid Ladies, President	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
לא	דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
לא	דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע

שם הדירקטור	ציפורה כרמון
תעודת זהות	051528933
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	7.12.1952
מען להמצאת כתבי בי-דין	התיכון 9, סביון, ישראל
תאריך תחילת כהונה	20.10.2009
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	ועדת תגמול
האם דח"צ או דירקטורית בלתי תלויה	לא
האם נקבעה כבעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא
תפקיד כעובדת החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	לא
השכלה	MBA – שיווק ומסחר בינלאומי – UCLA קליפורניה BA – סוציולוגיה וחינוך – האוניברסיטה העברית בירושלים
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	משנת 1993 ועד היום גבי כרמון היא המנהלת והבעלים של חברת טי.סי. אקספורט בע"מ, חברה בתחום הייצוא אשר הייתה אחת מחברות הייצוא מובילות לחנויות קמעונאיות מובילות בארה"ב ובאירופה. כמו כן, מכהנת כדירקטורית בחברת אלפא קוסמטיקס בע"מ.
תאגידיים נוספים בהם היא מכהנת כדירקטורית	אלפא קוסמטיקס בע"מ
בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
דירקטורית בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	לא

לא	דירקטורית בעלת מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע
----	--------------------------------------------------

שם הדירקטור	ישראל באום
תעודת זהות	005172796
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	24.1.1938
מען להמצאת כתבי בי-דין	עין הקורא 22 ראשון לציון, ישראל
תאריך תחילת כהונה	26.12.2005
חברות בוועדה/ועדות דירקטוריון	לא
האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי	לא
האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא
תפקיד כעובד החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	לא
השכלה	BSc – מהנדס ייצור – Temple University, Philadelphia
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	מר באום כיהן כמנכ"ל ליתם הלבשה בע"מ, יצרנית הלבשה ישראלית, בין השנים 1994 עד 2004. בין השנים 1998 עד 2005, כיהן כדירקטור במאקפל תעשיות בע"מ, חברת הלבשה ישראלית, בזמן שהייתה רשומה למסחר בבורסה בתל אביב.
תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	לא
דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע	לא

שם הדירקטור	שלמה שרף
תעודת זהות	030223549
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	10.9.1949
מען להמצאת כתבי בי-דין	רחוב רוטשילד 1, תל אביב
תאריך תחילת כהונה	21.10.18
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת דוחות כספיים
האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני
האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כן
האם דירקטור חיצוני מומחה	לא
תפקיד כעובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	לא
השכלה	B.sc בהנדסת מכונות – אוניברסיטת בן גוריון

תעסוקה בחמש שנים אחרונות	מר שרף כיהן כמנכ"ל קבוצת עזריאלי בע"מ משנת 2011 ועד שנת 2013, כמו כן, כיהן כמנכ"ל אלקטרה נדל"ן בע"מ משנת 2006 ועד שנת 2010. בנוסף, מכהן משנת 2017 כדירקטור חיצוני במידרוג בע"מ.
תאגידיים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור	דח"צ במידרוג בע"מ
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	כן
דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע	לא

שם הדירקטור	שוקי גולד
תעודת זהות	51744415
אזרחות	ישראלי
תאריך לידה	24.12.1952
מען להמצאת כתבי בי-דין	אמיל זולא 28 תל אביב
תאריך תחילת כהונה	5.12.2018
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת תגמול
האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני
האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כן
האם דירקטור חיצוני מומחה	לא
תפקיד כעובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	לא
השכלה	תואר ראשון בכלכלה עם התמחות במנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון תואר שני, MSC, בניהול כלכלי, אוניברסיטת בן גוריון.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	מר גולד הוא בעלים של חברת NPV ייעוץ כלכלי בע"מ. בשנת 2017 מר גולד פרש לגמלאות.
תאגידיים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור	אין
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	כן
דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע	לא

שם הדירקטור	ריצ'רד הנטר
תעודת זהות	011179538
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	24.8.69
מען להמצאת כתבי בי-דין	דגניה 18, רעננה
תאריך תחילת כהונה	21.10.2018

ועדת ביקורת	חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון
לא	האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי
כן, בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית
לא	האם דירקטור חיצוני מומחה
לא	תפקיד כעובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו
בוגר משפטים במכללה למנהל רשל"צ מוסמך במנהל עסקים (MBA) מאינסאד (Insead)	השכלה
מר הנטר הוא שותף בקבוצת גרין לנטרן ומבצע השקעות Private Equity באמצעותה בחברות שונות.	תעסוקה בחמש שנים אחרונות
גרין לנטרן מנג'מנט בע"מ; הולמס פלייס בע"מ; גילרו תעשיות בע"מ; סוכנות מכוניות לים התיכון בע"מ; מחלבות גד בע"מ; גלדות פלדמן(פלקו) בע"מ; ירקון קלאב בע"מ; מרינה פטריות הגליל בע"מ; המאפה הצרפתי בע"מ; מעדני יחיעם; סטורי-ליין בע"מ; סלקום בע"מ; הולנדיה מערכות שינה בע"מ.	תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור
לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
כן	דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
לא	דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע

שם הדירקטור	יונתן קולודני
תעודת זהות	318135316
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	18.05.1969
מען להמצאת כתבי בי-דין	אח"י דקר 60, רעננה
תאריך תחילת כהונה	26.09.2024
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	לא
האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי	דירקטור בלתי תלוי
האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כן
האם דירקטור חיצוני מומחה	לא
תפקיד כעובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	לא
השכלה	BA במחשבים בהצטיינות יתרה מאוניברסיטת הרוורד. דוקטורט בחקר המוח מאוניברסיטת קמברידג'.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	מר קולודני היה שותף בכיר ב-McKinsey & Company משנת 1994 ועד שנת 2013, הוא לקח חלק בהקמת המשרד הישראלי וניהולו. משנת 2013 ועד לשנת 2018 כיהן כמנהל JIH בה מתקיימת הפעילות הבינלאומית של קבוצת כתר, כמו כן כיהן כמנכ"ל קבוצת כתר. החל משנת 2018 ועד היום מכהן כשותף בקרן ION CROSSOVER PARTNERS.
תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור	פרטנר תקשורת, TASE (ושתי המסלקות), קורטיקה, BLUEVINE KETER PLASTIC, CAPITAL

לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
כן	דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
כן, מר קולודני הוא בעל ידע ומיומנות בתחום הסייבר ואבטחת מידע בשל ההשקעות שמלווה בתפקידו כשותף ב-ION CROSSOVER PARTNERS. בנוסף, הוא מוגדר כדירקטור בעל מומחיות בסייבר ואבטחת מידע ב-TASE.	דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע

שם הדירקטור	פנינה אגניהו
תעודת זהות	015932338
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	04.12.1981
מען להמצאת כתבי בי-דין	תלתן 27, מודיעין
תאריך תחילת כהונה	26.09.2024
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	לא
האם דח"צ או דירקטורית בלתי תלוי	דירקטורית בלתי תלויה
האם נקבעה כבעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא
האם דירקטורית חיצוני מומחה	לא
תפקיד כעובדת התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	לא
השכלה	תואר ראשון סוציולוגיה ואנתרופולוגיה והיסטוריה של עם ישראל, האוניברסיטה העברית. תואר שני בתכנית למנהלים למנהיגות ציבורית ופוליטית, אוניברסיטת תל אביב. בוגרת מכון מנדל למנהיגות
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	משנת 2013 ועד שנת 2017 הייתה גב' אגניהו שליחת הסוכנות היהודית לוושינגטון דיסי וכיהנה כמנהלת מרכז ישראל, פדרציית וושינגטון, ארה"ב. משנת 2017 ועד שנת 2021 כיהנה כמנהלת ממשקים אסטרטגים, יחידת אסטרטגיה ותכנון, הסוכנות היהודית לארץ ישראל. משנת 2021 ועד היום היא מכהנת כמנהלת את רשת שותפויות בינלאומית של הסוכנות היהודית.
תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטורית	יו"ר קרן חנן עינור - קרן מלגות לסטודנטים יוצאי אתיופיה חברת ועד מנהל, תיאטרון הולואגב, בית הקונפדרציה, ירושלים דירקטורית בחברת צפונה דרומה חברת ועד מנהל, עמותת מומנטום ישראל
בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
דירקטורית בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	לא
דירקטורית בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע	לא

נכון למועד דוח זה, הדירקטורים בחברה¹ זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום המרבי על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), בהתאם לדרגתה של החברה. בשנת 2024 הסתכמו הוצאות שכר הטרחה בגין הדירקטורים בסך כולל של 343 אלפי דולר.

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה בחברה נכון ליום 31 בדצמבר 2024

שם נושא המשרה הבכיר	סטיב מור
מספר דרכון - אמריקאי	524323447
תאריך לידה	8.11.1970
תאריך תחילת כהונה	15.7.2019
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	נשיא יחידת מותגים פרטיים בדלתא ארה"ב
השכלה	BS Michigan State University MBA Wake Forest University
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2016-2019 מר מור כיהן כ- VP Sales ב- Gildan Activewear Inc. משנת 2019 מכהן מר מור כנשיא יחידת מותגים פרטיים בדלתא ארה"ב.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	סשה גומז
מספר דרכון	AAI761468
תאריך לידה	6.10.1972
תאריך תחילת כהונה	6.11.2023
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	מנהל תחום פעילות Seven for all mankind
השכלה	Bsc Managerial and Administrative Studies, Aston University, UK
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2019 ועד אפריל 2023 כיהן מר גומז כ- Senior Director Sales and Business Development של 7FAM. מאפריל 2023 ועד אוקטובר 2023 כיהן כ- General Manager International / VP Global Sales בחברת Purple Brand. בנובמבר 2023 מונה מר גומז כמנהל תחום פעילות Seven for all mankind.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	יניב בנדק
מספר זיהוי	43056407
תאריך לידה	18.04.1981
תאריך תחילת כהונה	09.10.2024

¹ למעט מר אייזק דבח, כל עוד הוא מכהן כמנכ"ל החברה אשר לגביו נקבעו תנאי כהונה שונים המפורטים בתקנות 21 ו-22 לעיל

סמנכ"ל כספים אחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית דירקטור במספר חברות בת	תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו
רואה חשבון M.A במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב B.A בחשבונאות וכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים	השכלה
מר בנדק החל לעבוד בחברה החל משנת 2015, בין השנים 2020-2015 כיהן מר בנדק כחשב החברה, בין השנים 2021-2021 כיהן כחשב VP Global Tax של החברה. משנת 2021 ועד אוקטובר 2024 כיהן כסמנכ"ל כספים דלתא מותגים ישראל בע"מ. החל מאוקטובר 2024, החל לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה. בנוסף, מר בנדק מכהן כדירקטור במספר חברות בנות של החברה.	תעסוקה בחמש שנים אחרונות
לא	האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה

שם נושא המשרה הבכיר	ענבר שוורץ
מספר זיהוי	025086612
תאריך לידה	25.11.1972
תאריך תחילת כהונה	24.8.2014
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	סמנכ"ל (SVP) פיתוח עסקי
השכלה	מוסמכת במשפטים – Harvard Law School BA בהיסטוריה – Columbia College
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2009-2014 כיהנה גבי שוורץ כדירקטורית של פישמן טכנולוגיות טרמיות. משנת 2014 מכהנת גבי שוורץ כסמנכ"לית (SVP) פיתוח עסקי של החברה.
האם בעלת עניין בחברה או בת משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	מיקי לקסר
מספר זיהוי	024557480
תאריך לידה	24.10.1969
תאריך תחילת כהונה	20.10.2015
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	V.P. Finance, דירקטור במספר חברות בת של החברה
השכלה	רואה חשבון מוסמך תואר שני מנהל עסקים – המכללה למנהל ת"א תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים – המכללה למנהל ת"א
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	מר לקסר החל לעבוד בחברה בשנת 1999. החל משנת 2015 מכהן כ- V.P. Finance ומזכיר החברה. בנוסף, מר לקסר מכהן כדירקטור במספר חברות בנות של החברה.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	מיכל סגל
מספר זיהוי	25326570
תאריך לידה	30.5.1973
תאריך תחילת כהונה	1.1.2023
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	סמנכ"ל (SVP) משאבי אנוש Chief Human Resources Officer - CHRO
השכלה	BA – כלכלה, סוציולוגיה ואנתרופולוגיה – אוניברסיטה עברית ב"ם. MA – יעוץ ארגוני - אוניברסיטה עברית ב"ם.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2018-2021 כיהנה גבי סגל כ- VP HR בחברת IDE Technologies. בין השנים 2021-2023 כיהנה גבי סגל כיועצת ארגונית עצמאית. גבי סגל החלה את עבודתה בחברה בשנת 2023 ומכהנת כסמנכ"ל (SVP) משאבי אנוש של החברה.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	עדי נוב
מספר זיהוי	057973562
תאריך לידה	4.10.63
תאריך תחילת כהונה	25.7.21
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	סמנכ"ל מערכות מידע
השכלה	בוגר הטכניון – תואר ראשון בהנדסת מכונות
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2017 – 2021 – כיהן מר נוב כסמנכ"ל מערכות מידע בקבוצת כתר, החל משנת 2021 מכהן מר נוב כסמנכ"ל מערכות מידע.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	גיל שמעון
מספר זיהוי	022459655
תאריך לידה	3.7.1966
תאריך תחילת כהונה	7.2.2017
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	מנהל תחום פעילות מותגים פרטיים
השכלה	בוגר כלכלה ומנהל עסקים - אוניברסיטת חיפה
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2013-2017 כיהן מר שמעון כסמנכ"ל תפרון בע"מ, החל משנת 2017 מכהן מר שמעון כמנהל תחום פעילות פלח שוק עליון מותגים פרטיים
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	ענת בוגנר
מספר זיהוי	038305900
תאריך לידה	21.12.75
תאריך תחילת כהונה	19.2.2019
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	מנכ"ל חברה בת – דלתא ישראל מותגים בע"מ
השכלה	בוגרת תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב ובעלת רישיון עו"ד.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	גב' בוגנר כיהנה קודם עבודתה בחברה כמנהלת רשתות אופנה בקבוצת גולף. החלה את עבודתה בחברה בשנת 2015. בין השנים 2015-2018 כיהנה כסמנכ"לית מכירות מותגים. בשנת 2018 כיהנה כסמנכ"לית רכש עיצוב ופיתוח. מיולי 2018, מכהנת כמנכ"לית חברת הבת הישראלית דלתא מותגים ישראל בע"מ.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	יניב לקר
מספר זיהוי	039046842
תאריך לידה	13.2.1983
תאריך תחילת כהונה	30.6.2023
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	Corporate Controller
השכלה	רואה חשבון מוסמך תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות – אוניברסיטת חיפה
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2019-2021 כיהן מר לקר כמנהל הכספים של חברת G.E.S – Global Environmental Solutions. החל משנת 2023 החל מר לקר לכהן כ-Corporate Controller של החברה.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	איריק בראונדורף
מספר זיהוי	מספר דרכון 530928023
תאריך לידה	20.11.1962
תאריך תחילת כהונה	1.8.2016
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	Executive Vice President Sourcing and Production Delta Galil US
השכלה	מוסמך תקשורת – Arizona State University
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2012-2016 כיהן מר בראונדורף כ-SVP Global Sourcing and Manufacturing בחברת Li & Fung USA. מר בראונדורף החל לעבוד בחברה משנת 2016, כ-Vice President Sourcing and Production בחברת הבת האמריקאית Delta Galil USA.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	משה כהן
מספר זיהוי	51209971
תאריך לידה	3.4.1952
תאריך תחילת כהונה	27.1.2013
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	מבקר פנים
השכלה	רואה חשבון מוסמך בוגר כלכלה וחשבונאות – אוניברסיטת תל אביב
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	החל משנת 2003 ועד היום עובד מר כהן בחיילין כהן רובין ושות', היום מכהן שם כשותף בכיר. משנת 2013 משמש מר כהן כמבקר הפנים של החברה.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

תקנה 26 - מורשה חתימה עצמאי

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים, למעט במקרה של חתימה על הסכמי סודיות.

תקנה 27 - רואי החשבון של התאגיד

שם רואה החשבון: PwC ישראל (קסלמן וקסלמן)

מען משרדו: דרך מנחם בגין 146, תל-אביב

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

בשנת הדיווח לא נעשה שינוי בתזכיר או בתקנון החברה.

באסיפת בעלי המניות מיום 23 ביולי 2024, ניתנה סמכות לדירקטוריון החברה, בכפוף לביצוע הנפקה לציבור בארה"ב ולתקופה של 24 חודשים מיום האסיפה, לקבוע האם לפצל את הון המניות של החברה, לשנות את ערכו הנקוב כך שיהיה ללא ערך נקוב ולתקן את תקנון החברה בהתאם. לפרטים נוספים אודות ההחלטה ראו דוח מיידי מתוקן בדבר זימון האסיפה מיום 8 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-071449) ודיווח מיידי על תוצאות האסיפה הכללית 23 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-077992), הנכללים בדיווח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים; החלטות אסיפה כללית מיוחדת

המלצות הדירקטורים והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

במהלך שנת 2024 אושרו ארבע חלוקות דיבידנד על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

בנוסף, ביום 7 בינואר 2024 אישר דירקטוריון החברה מתאר ניירות ערך לעובדים ונושאי משרה של החברה (להלן: "המתאר"), שמכוחו הוקצו 500,000 אופציות לרכישת מניות החברה לנאמן עבור הענקות עתידיות.

כמו כן, במהלך שנת 2024 אושרו מספר הענקות של אופציות ויחידות מניה חסומות לעובדים בתאריכים הבאים: 25.2.2024, 1.7.2024, 26.9.2024 וב-9.10.2024. לפרטים נוספים אודות הקצאת האופציות ויחידות המניה החסומות ראו דיווחים מיידים מיום 26 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019467), מיום 2 ביולי 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-067386), מיום 29 בספטמבר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-606340), ומיום 9 באוקטובר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-609018) הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 11 בפברואר 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 60,000 אופציות לעובדים שאינם נושאי משרה בחברה ובחברות הבת שלה מכח מתאר, כפי שפורסם ביום 20.12.2023 ותוקן ביום 7.1.2024 (להלן - "המתאר"). לפרטים נוספים אודות הקצאת האופציות ראו דיווח מיידים מיום 11 בפברואר 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-010164).

החלטות אסיפה כללית מיוחדת בתקופת הדוח או לאחרי

ביום 23 ביולי 2024 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר אישרה את כל הנושאים על סדר יומה, כמפורט להלן: (א) דיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון של החברה לשנה שנשתיימה ביום 31 בדצמבר 2023; (ב) מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו (ג) מינוי מחדש של דירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים); (ד) מינוי מחדש של מר שלמה שרף כדירקטור חיצוני; (ה) מינוי מחדש של מר יהושע גולד כדירקטור חיצוני; (ו) אישור חידוש תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה, מר אייזיק דבא, שהינו בעל שליטה בחברה ומכהן גם כדירקטור בחברה; (ז) אישור מדיניות התגמול של החברה; (ח) בכפוף לביצוע הנפקה לציבור בארה"ב, פיצול הון המניות של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את הפיצול, יחס הפיצול וביטול ערכן הנקוב של המניות ותיקון התקנון בהתאם; (ט) אישור מעבר ממתכונת דיווח בהתאם להוראות פרק ו' לחוק ניירות ערך למתכונת דיווח בהתאם להוראות פרק ה' לחוק ניירות ערך; (י) אישור התקשרות החברה בהסכם זכויות רישום (Agreement Rights Registration) עם בעלי מניות מסוימים (ולרבות בעל השליטה בחברה), למתן זכות רישום בקשר עם ניירות ערך של החברה המוחזקים על ידיהם, במישרין ו/או בעקיפין. לפרטים נוספים ראו דוח מיידים מתוקן בדבר זימון האסיפה מיום 8 ביולי 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-071449) ודוח על תוצאות האסיפה מיום 23 ביולי (מספר אסמכתא: 2024-01-077992), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 30 בדצמבר 2024 אישר הדירקטוריון זימון אסיפה כללית שצפויה להתקיים ביום 16 בפברואר 2024, אשר על סדר יומה: (א) חידוש תנאי ההעסקה של גב' גלוריה ונדום דבא, בתו של בעל השליטה בחברה; (ב) אישור החלת הוראות פרק ה' לחוק ניירות ערך על החברה עם רישום מניות החברה בבורסה בארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידים בדבר זימון אסיפה מיום 31 בדצמבר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-628771), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29א - החלטות החברה

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

פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 25 באוגוסט 2023 אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בהחברה בפוליסת ביטוח לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בה ובחברות הבנות שלה. הפוליסה היא בגבול אחריות של 20 מיליון דולר, לכל מקרה ביטוח ולתקופת הביטוח במצטבר. תקופת הביטוח היא עד 31 באוגוסט 2024. סך הפרמיה השנתית בגין הפוליסה כאמור הוא כ-54 אלפי דולר. כמו כן, אישרה ועדת התגמול ביום 13 באוגוסט 2024, אישרה ועדת התגמול את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בה ובחברות הבנות שלה. הפוליסה היא בגבול אחריות של 20 מיליון דולר, לכל מקרה ביטוח ולתקופת הביטוח במצטבר. תקופת הביטוח היא עד 31 באוגוסט 2025. סך הפרמיה השנתית בגין הפוליסה כאמור הוא כ-49 אלפי דולר.

ביום 24 בינואר 2023 אושרו תנאי העסקתו של מר דבח כמנכ"ל החברה עד ליום 31 בדצמבר 2023, וביום 19 בדצמבר 2023 אישר הדירקטוריון להאריך אותם עד ליום 30 באפריל 2024, בהתאם לסעיף 11(א) לחוק דחיית מועדים. ביום 23 ביולי 2024, אושרו תנאי העסקתו של מר דבח כמנכ"ל החברה לתקופה של שנתיים החל מיום 1 במאי 2024 ועד ליום 30 באפריל 2026 (להלן: "אישור תנאי הכהונה והעסקה של מר דבח"). תנאי ההעסקה כאמור כוללים כיסוי ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה באותם תנאים שאושרו לכל יתר הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים בחברה ובחברות בת, לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו של מר דבח, ראה תקנה 21 לעיל.

שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה

ביום 2 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, להעניק מחדש כתבי התחייבות לשיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה כפי שיכהנו בחברה מעת לעת, לרבות לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה שהם בעל השליטה בחברה או קרובו, בנוסח כתבי השיפוי אשר צורפו כנספח לדוח זימון האסיפה מיום 28 בדצמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-092952).

בנוסף, כתב השיפוי למר דבר אושר בנוסף גם במסגרת אישור תנאיה כהונה וההעסקה של מר דבח, כאמור לעיל.

פטור לדירקטורים ולנושאי משרה

ביום 28 בינואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, להעניק כתבי פטור לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, לרבות לבעל השליטה בחברה, בנוסח כתבי הפטור אשר צורפו כנספח לדוח זימון האסיפה מיום 23 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-131575).

בנוסף, כתב השיפוי למר דבר אושר בנוסף גם במסגרת אישור תנאיה כהונה וההעסקה של מר דבח, כאמור לעיל.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

חלק ה'

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל -
1970:**

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. יניב בנדק, סמנכ"ל כספים;
3. ענבר שוורץ, סמנכ"ל פיתוח עסקי;
4. סאשה גומז, מנהל תחום פעילות Seven for all mankind;
5. גיל שמעון, מנהל תחום פעילות מותגים פרטיים;
6. ענת בוגנר, מנכ"ל חברה בת – דלתא ישראל מותגים בע"מ;
7. מיכל סגל, סמנכ"ל משאבי אנוש;
8. עדי נוב, סמנכ"ל מערכות מידע;
9. מיקי לקסר, VP Finance ומזכיר החברה.

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. מיפוי וזיהוי היחידות העסקיות הרלוונטיות, החשבונות והתהליכים אשר התאגיד רואה כמהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי;
2. בחינה ועדכון של סיכוני הדיווח והגילוי;
3. עדכון תיעוד הבקרות הנותנות מענה לסיכונים אשר זוהו וכן תיעוד בקרות חדשות;
4. בדיקת והערכת אפקטיביות התפקוד של הבקרות כאמור;
5. הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית.

מודל הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי הושתת על ארבעת הרכיבים להלן:

1. בקרות ברמת הארגון Entity Level Controls
2. תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים
3. תהליך מלאי ורכש
4. תהליך ההכנסות
5. בקרות כלליות בתחום מערכות המידע IT General Controls

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפקוח הדירקטוריון, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2024 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(1א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייזק דבח, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2024 (להלן – הדוחות);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי; 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אייזק דבח – מנכ"ל

11 בפברואר 2025

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יניב בנדק, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2024 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון 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 ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010 ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.