

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2009

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009

הננו מתכבדים להביא בזה את דו"ח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה", "דלתא") המתייחס לדו"ח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובחו"ל (להלן: "הקבוצה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2009, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. כללי

הקבוצה עוסקת בעיצוב, פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה וגרביים, לנשים, גברים וילדים.

על לקוחותיה של הקבוצה נמנות בין השאר רשתות קמעונאיות מובילות כמו: Victoria's Secret, Hema, Kohl's, Mark's & Spencer, Target, Wal-Mart וכן מותגים מובילים הכוללים בין היתר: Tommy, Calvin Klein, Hugo Boss, Nike, Hilfiger ועוד.

כמו כן, הקבוצה מוכרת את מוצריה תחת מותגים להם קיבלה זיכיון הכוללים, בין השאר את: Maidenform®, Converse®, Wilson®, Nicole Miller®, Lucky® ועוד וכן תחת המותג הפרטי "דלתא" במסגרת פעילותה בשוק המקומי, בישראל.

דלתא מעצבת ומפתחת את מוצריה בעיקר בישראל ובאר"ב, בעוד שהייצור נעשה בעיקר במפעליה במזרח התיכון, במזרח הרחוק והן באמצעות קבלני משנה באותם מקומות.

1.2. אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח

1.2.1. רכישת מניות ע"י מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון מר אייזק דבח

בימים 8 בינואר ו-3 במרץ 2009 רכש מר אייזק דבח (באמצעות GMM Capital LLC) 1,130,512 ו-48,325 מניות דלתא במחיר ממוצע של 7.0 ו-6.1 ש"ח בהתאמה, כך שאחוז האחזקות בהון אשר בבעלותו הינו 53.80% (ראה אסמכתא מס' 2009-01-000129, 2009-01-050181).

1.2.2. התקשרות בהסכם לרכישת נכסים ופעילות בתחום הגרביים

ביום 2 באפריל 2009, הושלמה העסקה לרכישת נכסיה וחלק מפעילותה של גיבור ספורט אקטיב וור (ג'י.אס.איי.וו) בע"מ ("גיבור") בתחום עיצוב, פיתוח, ייצור שיווק ומכירה של גרביים, לאחר שהתנאים המתלים לביצוע ההסכם (אשר פורטו בדיווח המיידית הקודם), התקיימו.

רכישת נכסי גיבור הינה סינרגטית לפעילות החברה בתחום הגרביים ויש בה כדי להרחיב ולמנף את פעילותה בתחום זה. רכישת נכסי גיבור עולה בקנה אחד עם אסטרטגיית הצמיחה של החברה בתחום פעילות הגרביים בשנים האחרונות אשר עיקריה הן:

- התמקדות במובילי שוק – חיזוק מעמדנו כשותפים אסטרטגיים ל-Nike.
- חיזוק והרחבת היתרון הטכנולוגי של החברה – כניסה לנישה טכנולוגית עם פוטנציאל צמיחה משמעותי.
- הרחבת הפעילות בתחום המותגים.

הפעילות שנרכשה הינה ברובה מול Nike אשר הינו לקוח עוגן, מוביל שוק.

הפעילות תאפשר כניסה מהירה ואיכותית לנישת גרבי הכדורגל שמאופיינת בהיצע מצומצם יחסית של ספקים איכותיים ובשעורי רווחיות מעל לממוצע.

מאחר ועיקר הפעילות שנרכשה הינה מול Nike הדבר יאפשר סינרגיה במספר מישורים:

1. השענות על מערך השיווק והמכירות הקיים בחברה עם תגבור לא משמעותי.
2. הפעילות היצרית של גיבור התמקדה באתרים ישראל, ירדן וטורקיה בהם לחברה יש נוכחות משמעותית עובדה זו מסייעת למערך התפעול לקלוט את הפעילות בזמן קצר יחסית ובנוסף מאפשר גמישות תפעולית באופן של העברת הזמנות לייצור בין האתרים השונים.
3. שיפור כח הקנייה מול ספקי חומרים ונותני שירותים אחרים.
4. שילוב חלק ממערך הפיתוח של הפעילות הנרכשת במערך הפיתוח הקיים בחברה.
5. יישום כל הסינרגיות לעיל תוך הקטנת התקורות בפעילות הנרכשת, יביא לשיפור בשולי הרווח הגולמי והתפעולי.

החברה צופה כי העסקה תכפיל את מכירותיה ל-NIKE ותהווה צעד חשוב לחיזוק הקשר של החברה עם NIKE כך שמכירות גרבי הספורט יגדלו בכ- 20 מיליוני דולר על בסיס שנתי – מתוכם כ-80% במכירות באירופה ויתרתם בארה"ב;

ותהפוך את החברה לספק מרכזי של NIKE בתחום הגרביים, בכלל; ובנישה של גרבי ספורט ייחודיים (Performance and Sport Culture), בפרט. כן צפויה העסקה לאפשר לחברה חדירה ללקוחות חדשים בתחום הפעילות ופעילות בתחום גרבי כדורגל, קטגוריה חדשה שבה לא הייתה לחברה פעילות¹.

מכירות הפעילות הנרכשת בשנת 2007, 2008 וברבעון השני של 2008 הסתכמו בסך של 32.7, 32.6 ו-9.5 מיליוני דולר בהתאמה.

מכירות הפעילות הנרכשת ברבעון השני של 2009 הסתכמו ב-5.3 מיליון דולר, בעוד התרומה לרווח התפעולי שהניבה פעילות זו הסתכמה ב-0.2 מיליון דולר. ראה גם סעיף 2.3.3 להלן.

1.2.3 שינויים במצבת נושאי המשרה הבכירה של החברה:

1.2.3.1 ביום 22.7.2009 חדל מר צביקה שמיר לכהן כמנהל חטיבת הלבשה תחתונה, ארה"ב ואירופה.

1.2.3.2 ביום 23.7.2009 הוחלט על מינויו של מר שלמה דורון לתפקיד מנהל תפעול ראשי (COO) ומשנה למנכ"ל. מר דורון יתחיל לעבוד בחברה לא יאוחר מיום 31.12.2009. יצוין, כי תנאי כהונתו והעסקתו אושרו על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (לפירוט ראה דוח מידי מיום 23.7.2009, מספר אסמכתא: 2009-01-177156).

1.2.3.3 ביום 23.7.2009 מונה מר גיל אדמוני לכהן כמנהל תחום פעילות דלתא שיווק ישראל, חלף מר יורם ויינברגר.

1.2.3.4 הואיל וביום 26.8.2008 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר אייזק דבח לתפקיד מנכ"ל החברה, בנוסף לתפקידו כיו"ר הדירקטוריון, לתקופה של 12 חודשים שמסתיימת ביום 26.8.2009 והואיל ומר אייזק דבח, הודיע לחברה היום (20.8.2009), לאחר אישור הדוחות הכספיים) כי החליט לסיים כהונתו כיו"ר הדירקטוריון, חברי הדירקטוריון החליטו למנות את מר גדעון שטיאט לתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה. תנאי כהונתו והעסקתו של מר

¹ יצוין כי המידע האמור בדו"ח זה, הינו הערכה בלבד וצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה, הנחות וכוונות שלה, נכון לתאריך הדו"ח.

שטיאט בתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה יובאו לאישור ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה, בהתאם להוראות הדין. כן החליטו חברי הדירקטוריון, להאריך את מינויו של מר אייזק דבח, כך שימשיך לכהן כמנכ"ל החברה ולהוביל את פעילות הקבוצה. תנאי כהונתו והעסקתו של מר דבח בתפקידו כמנכ"ל החברה יובאו לאישור ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה, בהתאם להוראות הדין.

1.2.3.5 ביום 20.8.2009 מונה מר נועם לאוטמן כחבר בוועדת הביקורת של החברה, במקום מר גדעון שטיאט.

2.1. מאזן

המאזן המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2009 הסתכם ב- 375.1 מיליון דולר, לעומת כ- 425.7 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2008.

הרכוש השוטף המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2009 הסתכם ב-212.1 מיליון דולר לעומת 245.9 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2008.

הקיטון בסך המאזן המאוחד ובסך הרכוש השוטף ליום 30 ביוני 2009 לעומת 30 ביוני 2008 נובע בעיקר מהירידה בסעיף המלאי.

ההתחייבויות השוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 30 ביוני 2009 הסתכמו ב- 216.8 מיליון דולר לעומת 229.5 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2008.

הקיטון בהתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2009 לעומת 30 ביוני 2008, נובע בעיקר מירידה באשראי לזמן קצר מבנקים וביתרות הספקים וזאת עקב קיטון בהון החוזר.

הון הקבוצה ליום 30 ביוני 2009 הסתכם ב- 145.3 מיליון דולר, והיווה 38.7% מסך המאזן, לעומת כ- 150.1 מיליון דולר אשר היוו 39.5% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2008.

הקיטון בהון הקבוצה ליום 30 ביוני 2009 לעומת 31 בדצמבר 2008 נובע בעיקר מההפסד ברבעון הראשון של 2009 שהסתכם בסך של 4.9 מיליון דולר.

2.2 תוצאות הפעילות

2.2.1 להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון שני ומחצית ראשונה של השנים 2009 ו-2008 ולשנת 2008, באלפי דולר:

שנת 2008	מחצית ראשונה		רבעון שני		
	2008	2009	2008	2009	
(מבוקר)	(לא מבוקר)				
622,834	311,658	259,337	154,669	135,911	מכירות
517,155	254,096	217,048	128,171	111,352	עלות המכירות
105,679	57,562	42,289	26,498	24,559	רווח גולמי
78,953	40,210	33,061	19,459	16,620	הוצאות מכירה ושיווק
25,674	12,237	10,194	5,795	5,059	הוצאות הנהלה וכלליות
1,029	1,029	-	1,029	-	מחיקת חוב אבוד
805	858	266	502	(313)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
828	4,944	(700)	717	2,567	רווח (הפסד) מפעולות לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
9,162	-	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
7,392	-	-	-	-	ירידת ערך מוניטין
(15,726)	4,944	(700)	717	2,567	רווח (הפסד) מפעולות
7,479	4,283	3,624	1,829	1,857	הוצאות מימון, נטו
(55)	-	1	-	1	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
(23,260)	661	(4,325)	(1,112)	709	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
2,522	342	288	(536)	468	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
(25,782)	319	(4,613)	(576)	241	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(26,400)	92	(4,673)	(684)	211	ייחוס הרווח (הפסד) הנקי לתקופה:
618	227	60	108	30	לבעלי המניות של החברה
(25,782)	319	(4,613)	(576)	241	לבעלי מניות המיעוט
(1.41)	0.01	(0.25)	(0.04)	0.01	רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה: בסיסי ומדולל

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת <u>2008</u>	מחצית ראשונה <u>2008</u>	מחצית ראשונה <u>2009</u>	רבעון שני <u>2008</u>	רבעון שני <u>2009</u>	
622.8	311.7	259.3	154.7	135.9	מכירות
0.8	4.9	(0.7)	0.7	2.6	רווח (הפסד) לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
9.2	-	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
7.4	-	-	-	-	ירידת ערך מוניטין
(15.7)	4.9	(0.7)	0.7	2.6	רווח (הפסד) מפעולות
13.3	12.0	5.5	4.7	5.7	EBITDA מתוקנן(*)
(9.8)	0.1	(4.7)	(0.7)	0.2	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
(26.4)	0.1	(4.7)	(0.7)	0.2	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה
15.8	8.9	7.9	12.3	4.3	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

שנת <u>2008</u>	מחצית ראשונה <u>2008</u>	מחצית ראשונה <u>2009</u>	רבעון שני <u>2008</u>	רבעון שני <u>2009</u>	
(25.8)	0.3	(4.6)	(0.6)	0.2	רווח נקי (הפסד) לתקופה - כמדווח
2.6	0.3	0.3	(0.5)	0.5	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
7.5	4.3	3.6	1.8	1.9	הוצאות מימון, נטו
9.2	-	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
-	1.0	-	1.0	-	מחיקת חוב אבוד
<u>19.8</u>	<u>6.1</u>	<u>6.2</u>	<u>3.0</u>	<u>3.1</u>	פחת והפחתות (כולל ירידת ערך מוניטין)
<u>13.3</u>	<u>12.0</u>	<u>5.5</u>	<u>4.7</u>	<u>5.7</u>	EBITDA מתוקנן

(*) EBITDA מתוקנן הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאיים מקובלים בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, ולמיטב ידיעתה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחומי פעילות החברה.
ה-EBITDA המתוקנן מחושב כדלקמן: רווח נקי (הפסד) בתוספת מיסים על הכנסה, הוצאות מימון נטו, פחת והפחתות, מחיקת חוב אבוד, ירידת ערך מוניטין והוצאות ארגון מחדש.

2.3. ניתוח תוצאות הפעילות

2.3.1. כללי

מכירות הקבוצה ברבעון השני של 2009, הסתכמו ב- 135.9 מיליון דולר לעומת 154.7 מיליון דולר ברבעון השני של 2008, ירידה של כ- 12.1%, המכירות במונחי מטבע מקורי ירדו ב-6%.

במחצית הראשונה של 2009, הסתכמו המכירות ב- 259.3 מיליון דולר לעומת 311.7 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2008, ירידה של כ- 16.8%, המכירות במונחי מטבע מקורי ירדו ב-11%.

להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר:

שנת 2008		מחצית ראשונה				רבעון שני								
%	2008	%	2009	% שינוי	% שינוי	%	2008	%	2009		% שינוי			
מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	במטבע מקורי	במטבע מקורי	מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ		שינוי			
61	375.9	59	182.7	63	164.7	(10)	(10)	59	91.0	62	84.7	(7)	(7)	ארה"ב ישראל בריטניה אירופה אחרים סה"כ
13	81.1	12	38.7	13	32.8	(15)	-	12	19.3	12	16.6	(14)	3	
15	94.6	17	51.2	13	32.1	(37)	(19)	16	24.0	13	17.9	(25)	(9)	
11	70.5	12	38.6	11	29.2	(24)	(14)	13	20.0	12	16.1	(20)	(9)	
	<u>0.7</u>	0	<u>0.5</u>		<u>0.5</u>			<u>0</u>	<u>0.4</u>	<u>1</u>	<u>0.6</u>			
100%	<u>622.8</u>	100%	<u>311.7</u>	100%	<u>259.3</u>	(17)	(11)	100%	<u>154.7</u>	100%	<u>135.9</u>	(12)	(6)	

הקיטון במכירות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2009 לעומת התקופות המקבילות אשתקד תאם את ציפיות החברה ונבע מהמשך המיתון בכל שווקי המכירה כפי שבא לידי ביטוי כחלק מהמשבר הפיננסי והכלכלי אשר החל בשנת 2008. המשך המיתון כאמור, הוביל גם למדיניות מלאי זהירה אצל מרבית לקוחות החברה, אשר תרמה אף היא לקיטון במכירות החברה. המכירות בבריטניה ירדו ברבעון השני של 2009 ב-25% לעומת רבעון מקביל אשתקד לאור היציאה מקטגוריות לא רווחיות בפעילות מול לקוח עיקרי ובהתאם לתכנית הארגון מחדש של החברה. המכירות במונחי מטבע מקור ירדו ב-9% לעומת רבעון מקביל אשתקד. סך המכירות ללקוח האמור ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2009 הסתכמו ב- 14.0 וב- 25.4 מיליון דולר לעומת 20.5 וכ- 43.5 מיליון דולר בתקופות מקבילות אשתקד.

אנו מעריכים כי הירידה במכירות ללקוח זה תימשך גם בהמשך שנת 2009.²

ברבעון השני של 2009 קטנו המכירות בישראל במונחים דולריים ב-14% לעומת רבעון שני אשתקד. ואולם במונחים שקליים עלו המכירות בישראל לעומת הרבעון המקביל אשתקד ב-3%.

הגידול במכירות במונחים שקליים ברבעון זה לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע מהתייצבות מסוימת בשוק הישראלי בתקופה זו.

במחצית הראשונה של השנה קטנו המכירות בישראל ב-15% בדולרים לעומת תקופה מקבילה אשתקד. ואולם, במונחים שקליים נותרו המכירות בישראל ללא שינוי לעומת המחצית הראשונה אשתקד.

לעניין השפעת הקיטון במכירות במונחים דולריים על הרווחיות ראה סעיף 2.3.3 להלן.

הרווח הגולמי ברבעון השני של 2009 הסתכם ב- 24.6 מיליון דולר, המהווה 18.1% מסך המכירות לעומת 26.5 מיליון דולר ברבעון שני של 2008 המהווה 17.1% מסך המכירות, ירידה של 7.3%.

במחצית הראשונה של 2009 הסתכם הרווח הגולמי ב- 42.3 מיליון דולר, המהווה 16.3% מסך המכירות לעומת 57.6 מיליון דולר במחצית הראשונה של שנת 2008 המהווה 18.5% מסך המכירות, ירידה של 26.5%.

הקיטון ברווח הגולמי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2009 מול תקופות מקבילות אשתקד, נבע בעיקר מהקיטון במכירות וכן מהיחלשות בשערי המטבעות האירופיים מול הדולר לעומת שערי החליפין הממוצעים בתקופות המקבילות אשתקד. לפירוט נוסף ראה סעיף 2.3.3 להלן.

הוצאות מכירה ושיווק קטנו בכ- 14.6% והסתכמו ב- 16.6 מיליון דולר ברבעון שני של 2009, לעומת 19.5 מיליון דולר ברבעון שני של 2008.

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

הוצאות מכירה ושיווק קטנו ב- 17.8% והסתכמו ב- 33.1 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2009, לעומת 40.2 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2008. להלן טבלה המתארת את התפלגות הוצאות מכירה ושיווק בין תחום הפעילות דלתא שיווק ישראל, לעומת שאר תחומי הפעילות בקבוצה, במיליוני דולר:

מחצית ראשונה 2008	מחצית ראשונה 2009	רבעון שני 2008	רבעון שני 2009
15.0	12.9	7.9	6.6
25.2	20.2	11.6	10.0
40.2	33.1	19.5	16.6
12.9%	12.7%	12.6%	12.2%

דלתא שיווק ישראל
תחומי פעילות אחרים
סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות

הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בתחום פעילות דלתא שיווק ישראל ברבעון שני ובמחצית ראשונה של 2009 מול תקופות מקבילות אשתקד, נבע מפיחות של כ- 19% וכ- 15% בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר בהתאמה לעומת השער הממוצע בתקופות מקבילות אשתקד, פיחות אשר הקטין את ההוצאות במונחים דולריים.

הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בתחומי הפעילות האחרים ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2009 מול תקופות מקבילות אשתקד, נבע מהתייעלות כתוצאה מצמצום הפעילות בבריטניה ומפיחות בשער החליפין הממוצע של הליש"ט מול הדולר. בנוסף, ירדו הוצאות מכירה ושיווק עקב הקטנת תקורות, פיחות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר וכן עקב קיטון בהוצאות אחסון והפצה כתוצאה מקיטון במכירות מול תקופות המקבילות אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות קטנו ברבעון השני של 2009 ב- 25.9% והסתכמו ב- 5.1 מיליון דולר לעומת 6.8 מיליון דולר ברבעון שני 2008.

במחצית הראשונה של 2009 קטנו הוצאות הנהלה והכלליות ב- 23.2% והסתכמו ב- 10.2 מיליון דולר לעומת 13.3 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2009, לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נבע בחלקו ממחיקת חוב אבוד של 1.0 מיליון דולר ברבעון שני אשתקד. כמו- כן נבע הקיטון מהקטנת תקורות ומפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר לעומת השער בתקופות מקבילות אשתקד, פיחות אשר הקטין את ההוצאות במונחים דולריים.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2009 הסתכם ב-2.6 מיליון דולר, לעומת 0.7 מיליון דולר ברבעון שני של 2008.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון השני של 2009 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע מקיטון בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות וחרף הקיטון ברווח הגולמי.

במחצית הראשונה של 2009 הסתכם ההפסד התפעולי ב- 0.7 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי של 4.9 מיליון דולר, במחצית הראשונה של 2008.

המעבר להפסד תפעולי במחצית הראשונה של השנה לעומת רווח תפעולי במחצית הראשונה אשתקד, נבע בעיקר מהירידה במכירות וברווח הגולמי כפי שתוארה לעיל, אשר קוזזה בחלקה על ידי קיטון בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות.

הוצאות המימון ברבעון השני של 2009 נותרו כמעט ללא שינוי לעומת רבעון מקביל אשתקד והסתכמו ב-1.8 מיליון דולר.

במחצית הראשונה של שנת 2009 קטנו הוצאות המימון ב- 15.4% והסתכמו ב- 3.6 מיליון דולר לעומת 4.3 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

מחצית ראשונה 2008	מחצית ראשונה 2009	רבעון שני 2008	רבעון שני 2009	הוצאות ריבית ועמלות הפרשי שער התאמות IFRS סה"כ הוצאות מימון
4.1	2.7	1.8	1.5	
(0.2)	0.6	0.1	0.2	
0.4	0.3	(0.1)	0.2	
4.3	3.6	1.8	1.9	

מהנתונים המוצגים בטבלה לעיל, ניתן לראות כי הקיטון בהוצאות המימון במחצית הראשונה של 2009 לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע בעיקר מירידה של 1.4 מיליון דולר בהוצאות ריבית עקב ירידה בשיעור ריבית הליבור וקיטון בהיקף האשראי הבנקאי.

הוצאות מס ברבעון השני של 2009 הסתכמו ב- 0.5 מיליון דולר לעומת הכנסות מס של 0.5 מיליון דולר שנרשמו ברבעון השני אשתקד.

הוצאות מס במחצית הראשונה של 2009 הסתכמו ב- 0.3 מיליון דולר בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הסיבה להוצאות המס במחצית הראשונה של השנה למרות שנרשם הפסד לפני מס בתקופה, הינו אי רישום מס נדחה בגין הפסד.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון שני של 2009 הסתכם ב-
0.2 מיליון דולר לעומת הפסד של 0.7 מיליון דולר ברבעון שני של 2008.

ההפסד המיוחס לבעלי המניות של החברה במחצית הראשונה של 2009 הסתכם בסך של 4.7 מיליון דולר לעומת רווח נקי בסך של 0.1 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

2.3.2. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לחמשת תחומי הפעילות שבדוחותיה הכספיים, לרבעון השני ולמחצית הראשונה של 2009 ו-2008 ולשנת 2008, באלפי דולר:

רבעון שני שהסתיים ב-30 ביוני					
(בלתי מבוקר)					
רווח (הפסד) תפעולי			מכירות		
% שינוי	2008	2009	% שינוי	2008	2009
33	779	1,039	(6)	59,039	55,487
74	(2,224)	(572)	(35)	45,879	29,939
	(26)	876	(1)	27,276	26,898
40	(934)	(374)	16	7,439	8,610
(54)	3,383	1,543	(13)	18,536	16,130
	(261)	55		(3,500)	(1,153)
<u>258</u>	<u>717</u>	<u>2,567</u>	<u>(12)</u>	<u>154,669</u>	<u>135,911</u>

דלתא ארה"ב – "שוק עממי" (Mass Market)

הלבשה תחתונה בבריטניה ובפלח שוק עליון, בארה"ב ובאירופה

גרביים – אירופה וארה"ב

סריגת אל תפר

דלתא שיווק ישראל

התאמות

סה"כ מכירות ורווח תפעולי

שנת 2008		מחצית ראשונה שהסתיימה ב-30 ביוני						
מבוקר		(בלתי מבוקר)						
רווח (הפסד)		רווח (הפסד) תפעולי			מכירות			
תפעולי	מכירות	% שינוי	2008	2009	% שינוי	2008	2009	
5,974	253,577	(52)	3,167	1,528	(11)	122,997	109,057	דלתא ארה"ב – "שוק עממי" (Mass Market)
(10,778)	168,779	23	(3,430)	(4,206)	(37)	89,696	56,543	הלבשה תחתונה בבריטניה ובפלח שוק עליון, בארה"ב ובאירופה
(689)	106,438	(34)	1,045	689	(13)	55,366	48,217	גרביים – אירופה וארה"ב
(3,623)	29,403	(23)	(944)	(1,162)	4	14,435	14,972	סריגת אל תפר
12,724	77,545	(65)	6,282	2,194	(13)	36,688	31,773	דלתא שיווק ישראל
(2,780)	(12,908)	-	(1,176)	257		(7,524)	(1,225)	התאמות
828	622,834	-	4,944	(700)	(17)	311,658	259,337	סה"כ מכירות ורווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
9,162								הוצאות ארגון מחדש
7,392								ירידת ערך מוניטין
(15,726)								סה"כ מכירות ורווח (הפסד) תפעולי

תחום פעילות דלתא ארה"ב – "שוק עממי" (Mass Market)

המכירות ברבעון השני של 2009 הסתכמו ב- 55.5 מיליון דולר לעומת 59.0 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 6%.

המכירות במחצית הראשונה של 2009 הסתכמו ב- 109.0 מיליון דולר לעומת 123.0 מיליון דולר במחצית המקבילה אשתקד, קיטון של 11%.

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2009 מול תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר עקב הקטנת רמת המלאי אצל לקוח עיקרי כתוצאה ממדיניות זהירה שלו בניהול המלאי לאור המשבר הכלכלי וכן עקב קיטון במכירות ללקוח כתוצאה מהתפלגות שונה של המכירות בין הרבעונים בשנת 2009 לעומת זו שהייתה בשנת 2008.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2009 הסתכם ב- 1.0 מיליון דולר, לעומת 0.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2009 הסתכם ב- 1.5 מיליון דולר לעומת 3.1 מיליון דולר במחצית המקבילה אשתקד, קיטון של 52%.

הרווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2008 כללו מחיקת חוב של Mervyn's LLC, עקב בקשה של הלקוח להגנה מפני נושים (Chapter 11) בסך של 1.0 מיליון דולר.

הרווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2008 בנטרול מחיקת החוב כאמור, הסתכם ב- 1.8 ו-4.1 מיליוני דולר, בהתאמה.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה וברבעון השני של 2009 לעומת הרווח התפעולי בנטרול מחיקת החוב האמור בתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מהירידה במכירות, כאמור לעיל.

תחום פעילות הלבשה תחתונה פלח שוק עליון בבריטניה, ארה"ב ואירופה

המכירות ברבעון השני של 2009 הסתכמו ב- 29.9 מיליון דולר לעומת 45.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 35%.

המכירות במחצית הראשונה של 2009 הסתכמו ב- 56.5 מיליון דולר לעומת 89.7 מיליון דולר במחצית המקבילה אשתקד, קיטון של 37%.

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2009 לעומת תקופות מקבילות של 2008 נובע בעיקר מהקיטון במכירות בבריטניה ובפרט ללקוח עיקרי, כתוצאה מיציאה מקטגוריות לא רווחיות, היחלשות במכירות הלקוח ופיחות בשער החליפין של הליש"ט מול הדולר בכ-22% מול השער הממוצע אשתקד.

ההפסד התפעולי ברבעון שני של 2009 הסתכם ב-0.6 מיליון דולר לעומת 2.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 74%.

הקיטון בהפסד התפעולי ברבעון השני של 2009 לעומת רבעון שני אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהפסד התפעולי בבריטניה עקב התייעלות ויישום תוכנית הארגון מחדש עליה הכריזה החברה בסוף שנת 2008 ואשר כללה בין השאר, הקטנת תקורות בלונדון, מעבר לשיטת מכירה חדשה (על בסיס FOB) וצעדים נוספים. יישום התוכנית צפוי להסתיים במהלך הרבעון השלישי של השנה.

ההפסד התפעולי במחצית הראשונה של 2009 הסתכם ב- 4.2 מיליון דולר לעומת 3.4 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד, גידול של 23%.

הגידול בהפסד התפעולי במחצית הראשונה של 2009, לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהקיטון במכירות ומצמצום בהיקף הייצור במפעל במצרים לאור הירידה במכירות.

תחום פעילות גרביים – אירופה וארה"ב

המכירות ברבעון השני של 2009 הסתכמו ב- 26.9 מיליון דולר, לעומת 27.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 1%.

מכירות הפעילות הנרכשת מגיבור ברבעון השני של 2009 הסתכמו בסך של 5.3 מיליון דולר, ראה סעיף 1.2.2 לעיל.

מכירות תחום הפעילות ברבעון השני של 2009 בנטרול מכירות הפעילות הנרכשת קטנו ב-21% מול רבעון מקביל אשתקד וזאת בעיקר כתוצאה מירידה במכירות ללקוח עיקרי בבריטניה, כמו גם מהיחלשות בשער החליפין הממוצע של הליש"ט מול הדולר.

המכירות במחצית הראשונה של 2009 הסתכמו ב- 48.2 מיליון דולר, לעומת 55.4 מיליון דולר במחצית המקבילה אשתקד, קיטון של 13%.

הקיטון במכירות המחצית הראשונה של 2009 בנטרול מכירות הפעילות הנרכשת, הסתכם בכ-22%, ונבע מהסיבות האמורות לעיל.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2009, הסתכם ב-0.9 מיליון דולר, לעומת איזון תפעולי של ברבעון מקביל אשתקד.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון השני של 2009 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע בעיקר כתוצאה מפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, וכן עקב תרומה לרווח התפעולי של 0.2 מיליון דולר בגין הפעילות הנרכשת מגיבור, לפרטים ראה סעיף 1.2.2 לעיל.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2009, הסתכם ב-0.7 מיליון דולר לעומת 1.0 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

תחום פעילות סריגת אל תפר

המכירות ברבעון השני של 2009 הסתכמו ב-8.6 מיליון דולר לעומת 7.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 16%.

המכירות במחצית הראשונה של 2009 הסתכמו ב-15.0 מיליון דולר לעומת 14.4 מיליון דולר במחצית המקבילה אשתקד, גידול של 4%.

ההפסד התפעולי ברבעון השני של 2009 הסתכם ב-0.4 מיליון דולר לעומת 0.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הקיטון בהפסד התפעולי ברבעון השני השנה נבע מהגידול במכירות ובהיקף הייצור לעומת הרבעון המקביל אשתקד וכן עקב פיחות בשער השקל מול הדולר, אשר תרם להוזלת העלויות במונחים דולריים.

ההפסד התפעולי במחצית הראשונה של 2009 הסתכם ב-1.2 מיליון דולר לעומת 0.9 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. הגידול בהפסד התפעולי במחצית הראשונה של 2009 נבע בעיקר כתוצאה מהיקף יצור נמוך ברבעון הראשון של השנה, למרות הגידול במכירות וההשפעה החיובית של פיחות השקל מול הדולר.

תחום הפעילות דלתא שיווק ישראל

המכירות ברבעון השני של 2009 הסתכמו ב-16.1 מיליון דולר לעומת 18.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 13%.

המכירות בשקלים ברבעון השני של 2009 הסתכמו ב-65.6 מיליון ש"ח לעומת 62.8 מיליון ש"ח ברבעון שני 2008, גידול של 4%.

הגידול במכירות בשקלים ברבעון השני של 2009 נבע מהתייצבות מסוימת בשוק

הישראלי במהלך בתקופה זו.

המכירות במחצית הראשונה של 2009 הסתכמו ב- 31.8 מיליון דולר לעומת 36.7 מיליון דולר במחצית המקבילה אשתקד, קיטון של 13%.

המכירות בשקלים במחצית הראשונה של 2009 הסתכמו ב- 129.0 מיליון ש"ח לעומת 128.3 מיליון ש"ח במחצית ראשונה של 2008, גידול של 1%.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2009 הסתכם ב- 1.6 מיליון דולר לעומת 3.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 54%.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2009 במונחים שקליים הסתכם בסך של 8.3 מיליון ש"ח לעומת 8.2 מיליון ש"ח, גידול של 0.3%.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2009 הסתכם ב- 2.2 מיליון דולר לעומת 6.3 מיליון דולר במחצית המקבילה אשתקד, קיטון של 65%.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2009 במונחים שקליים הסתכם בסך של 14.7 מיליון ש"ח לעומת 15.5 מיליון ש"ח, קיטון של 5%.

הקיטון ברווח התפעולי במונחים דולרים ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2009 לעומת תקופות המקבילות אשתקד, נבע מהירידה במכירות במונחים דולריים וברווח הגולמי. הירידה ברווח הגולמי בתקופות אילו נבעה בעיקר מהוצאה בגין התאמת המלאי עקב פיחות בשער השקל מול הדולר לעומת הכנסה בגין התאמת המלאי בתקופות מקבילות אשתקד.

3. נדילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2008	מחצית ראשונה		רבעון שני		
	2008	2009	2008	2009	
15.8	8.9	7.9	12.3	4.3	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(7.8)	(5.2)	(2.1)	(3.6)	(0.6)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה ללא רכישת גיבור
-	-	(7.2)	-	(7.2)	מזומנים נטו ששימשו לרכישת פעילות גיבור
(20.2)	(13.3)	1.6	(11.9)	3.6	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
(12.2)	(9.6)	0.2	(3.2)	0.1	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

החברה מממנת את פעילותה מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת וממסגרות האשראי הבנקאיות.

במחצית הראשונה של 2009 נוצר לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת של 7.9 מיליון דולר לעומת 8.9 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

במהלך הרבעון השני השלימה החברה את רכישת הפעילות מגיבור. סך ההשקעה במזומן כפי שנכללה בדוחות הכספיים הסתכמה ב-7.2 מיליון דולר וכללה את הסכומים ששולמו בגין רכוש קבוע, קשרי לקוחות ומלאי.

הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות השקעה (ללא רכישת פעילות גיבור) במחצית הראשונה של 2009 לעומת מחצית ראשונה אשתקד נובע ממדיניות זהירה של השקעות.

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון שני של 2009 ו-2008:

רבעון שני <u>2008</u>	רבעון שני <u>2009</u>	
1.07	0.98	יחס שוטף
0.55	0.54	יחס מהיר
41%	39%	הון/ סך מאזן
59	63	ימי אשראי לקוחות
51	50	ימי אשראי ספקים
85	76	ימי מלאי
12.3	4.3	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – רבעון שני
8.9	7.9	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – מחצית ראשונה
4.7	5.7	EBITDA מתוקנן (מיליון \$) – רבעון שני
12.0	5.5	EBITDA מתוקנן (מיליון \$) – מחצית ראשונה
137.6	135.7	חוב בנק נטו (מיליון \$)
176.2	145.3	הון (מיליון \$)

הגידול בימי הלקוחות ברבעון השני של 2009 נובע כתוצאה מרכישת פעילות גיבור אשר בגינה רשמה החברה מכירות של 5.3 מיליון דולר ברבעון השני אותם תגבה החל מחודש יולי, וכן כתוצאה מהתפלגות שונה של המכירות במהלך הרבעון, לעומת רבעון מקביל אשתקד.

סך החוב הבנקאי נטו ליום 30 ביוני 2009 קטן ב-1.9 מיליון דולר והסתכם ב-135.7 מיליון דולר לעומת 137.6 מיליון דולר ביום 30 ביוני 2008, למרות השקעה של 7.2 מיליון דולר ברכישת פעילות גיבור.

הקיטון בחוב הבנקאי נטו ליום 30 ביוני 2009 לעומת 30 ביוני 2008, נבע מתזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת בעיקר עקב הקיטון בהון החוזר.

4. חשיפה לסיכוני שוק, גורמי סיכון וניהולם

4.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

ניהול סיכוני השוק בחברה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים אשר נקבעת על ידי דירקטוריון החברה.

מר אייזק דבח, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה.

מר יוסי חג'ג', סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית.

4.2. תיאור סיכוני השוק להם חשופה הקבוצה

הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם: תנודות בשערי חליפין, שינויים במחירי חומרי גלם ועלויות הובלה (בעיקר עקב השפעת התייקרות מחיר הדלק על עלויות ההובלה) ושינויים בשיעור הריבית הדולרית.

4.3. מדיניות הקבוצה בניהול סיכוני שוק

4.3.1. גילוי בדבר שינויים בסביבה הכלכלית והשלכות המשבר הפיננסי והכלכלי על המצב הכספי, תוצאות הפעילות ומצב העסקים.

המשבר הפיננסי והכלכלי הפוקד את השווקים הגלובליים החל משנת 2008 ובמחצית הראשונה של 2009, משפיע על החברה בארבעה מישורים עיקריים:

1. קיטון במכירות החברה עקב מיתון והאטה בכל שווקי המכירה. מכירות החברה ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2009 קטנו בכ- 12% ו-17%, בהתאמה לעומת תקופות מקבילות אשתקד. קיטון זה אשר בא לידי ביטוי בכל השווקים בהם פועלת החברה נבע מהמשך המיתון אשר החל במחצית השנייה של 2008 ועקב מדיניות ניהול מלאי זהירה אצל מרבית לקוחות החברה. המשך המיתון בשווקים עלול להשפיע לרעה על מכירות החברה גם בהמשך 2009.

2. תנודתיות בשערי החליפין של מטבעות אל מול הדולר. ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2009, נחלשו שערי החליפין הממוצעים של

היורו והליש"ט ב-13% ו-22% בהתאמה, לעומת שערי החליפין הממוצעים בתקופות מקבילות אשתקד, היחלשות אשר תרמה לקיטון במכירות החברה במונחים דולריים. בנוסף, התחזק שער הדולר הממוצע מול השקל ברבעון השני של השנה בכ- 19% ו-15% בהתאמה לעומת השערים הממוצעים בתקופות המקבילות אשתקד, התחזקות אשר הביאה לקיטון מכירות החברה בישראל במונחים דולריים.

יצוין כי, במהלך החודשים האחרונים ועד למועד פרסום הדוחות חלה התחזקות בשערי המטבעות האירופאים והשקל לעומת הדולר, מגמה זו אם תימשך תגרום לקיזוז ההשפעות שצוינו לעיל, בהמשך השנה.

החברה פועלת במספר מישורים על מנת להקטין את חשיפתה לתנודתיות בשערי החליפין:

א. שינוי מטבע המכירה מול לקוחות בבריטניה (מליש"ט לדולר אמריקאי). החל מחודש ספטמבר 2009 יבוצעו מרבית המכירות ללקוח עיקרי בבריטניה בדולרים אמריקאיים, כך שהחשיפה לליש"ט תקטן באופן משמעותי.

ב. התקשרות לביצוע חוזי אקדמה לתקופה של עד שנה, על מנת להגן מפני הסיכון שבו תזרים המזומנים נטו הנובע מעודף הוצאות או הכנסות בש"ח, בליש"ט או ביורו יושפע משינויים בשערי החליפין האלו, ראה סעיף 4.4 להלן.

3. ירידה במחירי הסחורות (קומודיטיס).

החברה רוכשת חומרי גלם, חומרי עזר, מוצרים מוגמרים ונושאת בהוצאות שינוע אשר חלק משמעותי מעלותם מושפע ממחירי "קומודיטיס". במהלך 2009 הוזלו עלויות רכש חומרי הגלם (כגון: חוטי כותנה, חוטי ניילון), עלות המוצרים המוגמרים ועלויות השינוע וזאת עקב ירידה במחירי הקומודיטיס.

יצוין כי, במהלך החודשים האחרונים ועד למועד פרסום הדוחות חלה התייקרות במחירי הקומודיטיס, מגמה זו אם תימשך תגרום לקיזוז ההשפעות שצוינו לעיל, בהמשך השנה.

4. ירידה בשיעור הריבית בארה"ב ובאירופה ועליה במחירי האשראי הבנקאי.

החברה לווה אשראי בנקאי ברמה ממוצעת של כ-140 מיליון דולר על בסיס ריבית הליבור.

ריבית הליבור לשלושה חודשים ירדה מרמה של 2.9% בסוף שנת 2008 לכ- 0.7% וכ-1.2% בממוצע ברבעון שני ובמחצית הראשונה של השנה בהתאמה.

מאידך, התייקר מחיר האשראי הבנקאי. ההשפעה נטו של שני גורמים אלו הייתה חיובית.

הוצאות הריבית ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2009 ירדו בכ-0.3 וב-1.4 מיליון דולר, בהתאמה לעומת תקופות מקבילות אשתקד, עקב ירידה בשיעור ריבית הליבור אשר קוזזה באופן חלקי על ידי התייקרות מחיר האשראי כאמור לעיל.

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

4.3.2 פעילות הקבוצה חשופה לגורמי סיכון מקרו כלכליים, גורמי סיכון ענפיים וכן גורמי סיכון ייחודיים לפעילותה. פירוט מלא של גורמי סיכון אלו, להם חשופה הקבוצה, מופיע בחלק א' של הדוח השנתי לשנת 2008.

4.4 מכשירים פיננסיים

להלן הפוזיציות הפתוחות נכון ליום 30 ביוני 2009 אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית, מול האירו, השקל והפאונד:

<u>שער מטבע לעסקה (דולר ל-1 יורו)</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>תאריך פירעון</u>
1.3696	1,125	13/07/09
1.3694	1,125	29/07/09
1.3698	1,125	11/08/09
1.3696	1,125	31/08/09
1.4210	1,125	11/09/09
1.4207	1,125	30/09/09
1.4206	1,125	13/10/09
1.4205	1,125	30/10/09
	<u>9,000</u>	

<u>שער מטבע עסקה (ש"ח ל- 1 דולר)</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>תאריך פירעון</u>
4.1547	2,000	09/07/09
4.1540	2,000	09/08/09
4.2526	2,000	09/09/09
4.2537	2,000	08/10/09
	8,000	

<u>שער מטבע עסקה (דולר ל- 1 פאונד)</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>תאריך פירעון</u>
1.60205	750	06/07/09
1.60203	750	13/07/09
1.60200	750	20/07/09
1.60195	750	27/07/09
1.63745	750	03/08/09
1.63740	750	10/08/09
1.63740	750	17/08/09
1.63730	750	24/08/09
1.63720	750	08/09/09
1.63715	750	14/09/09
1.63710	750	21/09/09
1.63705	750	29/09/09
	9,000	

החברה כללה בתוצאות הרבעון השני והמחצית הראשונה של 2009 את תוצאות העסקאות שנסגרו במהלך תקופת הדוח ואת התוצאות המוערכות מהעסקאות הפתוחות לעיל, כדלהלן:

<u>מחצית ראשונה</u>	<u>רבעון שני</u>	
<u>2009</u>		
<u>אלפי דולר</u>		
(221)	(221)	<u>רווח (הפסד)</u>
323	(184)	עסקאות פאונד/ דולר
134	744	עסקאות יורו/ דולר
236	339	עסקאות שקל/ דולר
		סה"כ השפעה על הרווח התפעולי והרווח לפני מס

לאחר תאריך הדוח התקשרה החברה בעסקאות אקדמה להגנה בפני החלשות בשער הפאונד והיורו מול הדולר כמפורט להלן:

<u>שער מטבע עסקה (דולר ל- 1 יורו)</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>תאריך פירעון</u>
1.42092	1,125	10/11/09
1.42091	1,125	30/11/09
1.42090	1,125	10/12/09
1.42088	1,125	30/12/09
	4,500	
	4,500	

<u>שער מטבע עסקה (דולר ל- 1 ליש"ט)</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>תאריך פירעון</u>
1.64870	750	05/10/09
1.64868	750	13/10/09
1.64866	750	19/10/09
1.64865	750	26/10/09
1.64864	500	02/11/09
1.64867	500	09/11/09
1.65200	500	16/11/09
1.65200	500	23/11/09
1.69150	500	15/12/09
1.69150	500	29/12/09
	6,000	
	6,000	

4.5 דו"ח בסיסי הצמדה, באלפי דולר

ליום 30 ביוני 2009

לא מבוקר

סה"כ	יתרות לא כספיות	במטבעות		בירו	בלירה		
		אחרים	בש"ח		שטרלינג	דולר	
							רכוש:
4,453	-	758	14	122	54	3,505	מזומנים ושווי מזומנים
100,860	-	480	13,286	15,810	8,316	62,968	לקוחות
9,451	3,643	699	2,146	164	273	2,526	חייבים אחרים ויתרות חובה
94,426	94,426	-	-	-	-	-	מלאי
2,916	2,916	-	-	-	-	-	נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה
1,471	238	115	46	-	-	1,072	יתרות חובה לזמן ארוך
4,490	4,490	-	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
							עודף נכסי תוכנית על ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
212	212	-	-	-	-	-	
79,486	79,486	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
77,332	77,332	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
375,097	262,743	2,052	15,492	16,096	8,643	70,071	סך הרכוש
							התחייבויות:
133,344	-	-	19	4,823	2,943	125,559	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
45,121	-	4,074	8,596	2,723	2,396	27,332	ספקים ונותני שירותים
38,345	120	2,368	13,414	172	7,381	14,890	זכאים אחרים
6,774	-	-	-	-	-	6,774	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
440	440	-	-	-	-	-	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, לאחר ניכוי יעודה בקופות פיצויים
5,732	-	-	12	70	269	5,381	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
229,756	560	6,442	22,041	7,788	12,989	179,936	סך התחייבויות
145,341	262,183	(4,390)	(6,549)	8,308	(4,346)	(109,865)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

4.6 מבחני רגישות לשינויים בשערי החליפין של השקל, הלירה שטרלינג והאירו מול הדולר ולשינויים בשיעור הריבית, באלפי דולר.

רגישות לשינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			שער חליפין צפוי
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%	
10% = \$ 3.53 ש"ח	5% = \$ 3.72 ש"ח	10% = \$ 3.92 ש"ח	5% = \$ 4.11 ש"ח	10% = \$ 4.31 ש"ח	
1	1	14	(1)	(1)	מזומנים ושווי מזומנים
1,329	664	13,286	(664)	(1,329)	לקוחות ⁵
215	107	2,146	(107)	(215)	חייבים אחרים ויתרות חובה
5	2	46	(2)	(5)	יתרות חובה לזמן ארוך
(2)	(1)	(19)	1	2	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
(860)	(430)	(8,596)	430	860	ספקים ונותני שירותים
(1,341)	(671)	(13,414)	671	1,341	זכאים אחרים
(1)	(1)	(12)	1	1	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(640)	(318)	(6,389)	318	640	התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות
(1,294)	(647)	(12,938)	647	1,294	סה"כ

רגישות לשינוי בשיעור ההיוון של התחייבויות בגין הסכמי שכירות וזכיינות הנקובים בשקלים:

עלייה של 10% ¹	עלייה של 5% ²	שיעור היוון 12%	ירידה של 5% ³	ירידה של 10% ⁴
62	31	(6,581)	(31)	(63)

שינוי בשווי ההוגן לפני מס⁶

רגישות לשינוי בשער הלירה שטרלינג מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			שער חליפין צפוי
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%	
10% = £ 1.50	5% = £ 1.58	10% = £ 1.66	5% = £ 1.74	10% = £ 1.83	
(5)	(3)	54	3	5	מזומנים ושווי מזומנים
(832)	(416)	8,316	416	832	לקוחות ⁵
(27)	(14)	273	14	27	חייבים אחרים ויתרות חובה
294	147	(2,943)	(147)	(294)	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
240	120	(2,396)	(120)	(240)	ספקים ונותני שירותים
738	369	(7,381)	(369)	(738)	זכאים אחרים
27	14	(269)	(14)	(27)	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
96	48	(960)	(48)	(96)	התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות
531	265	(5,306)	(265)	(531)	סה"כ

רגישות לשינוי בשיעור ההיוון של התחייבויות בגין הסכמי שכירות, זכיינות ושרותי אחסון הנקובים בלירה שטרלינג:

<u>עלייה של 10%</u> ¹	<u>עלייה של 5%</u> ²	<u>שיעור היוון 12%</u>	<u>ירידה של 5%</u> ³	<u>ירידה של 10%</u> ⁴	<u>שינוי בשווי ההוגן לפני מס</u> ⁶
44	22	(1,373)	(23)	(47)	

רגישות לשינוי בשער החליפין של היורו מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עלייה של 5%	עלייה של 10%
\$1.27 = 1€	\$1.34 = 1€	\$1.41 = 1€	\$1.48 = 1€	\$1.55 = 1€
(12)	(6)	122	6	12
(1,581)	(791)	15,810	791	1,581
(16)	(8)	164	8	16
482	241	(4,823)	(241)	(482)
272	136	(2,723)	(136)	(272)
17	9	(172)	(9)	(17)
7	4	(70)	(4)	(7)
<u>(831)</u>	<u>(415)</u>	<u>8,308</u>	<u>415</u>	<u>831</u>

שער חליפין צפוי

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות⁵

חייבים אחרים ויתרות חובה

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים לזמן קצר

ספקים ונותני שירותים

זכאים אחרים

הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

סה"כ

רגישות לשינוי בשיעור ההיוון של ההתחייבות בגין הסכמי זכיינות הנקובים בירו:

<u>עלייה של 10%</u> ¹	<u>עלייה של 5%</u> ²	<u>שיעור היוון 12%</u>	<u>ירידה של 5%</u> ³	<u>ירידה של 10%</u> ⁴	<u>שינוי בשווי ההוגן לפני מס</u>
2	1	(252)	(1)	(2)	

רגישות לשינויים בשיעור ריבית הליבור המשוקללת. התחשיב להלן מתייחס לחשיפה תזרימית ולא לשינוי

בשווי הוגן בגין תיק הלוואות בסך של כ- 140 מיליון דולר (באלפי \$) כאשר הריבית המשוקללת בגין תיק

הלוואות ליום 30 ביוני 2009 הינה 2.51%:

עלייה של 10%	עלייה של 5%	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שינוי בשיעור הריבית
2.76%	2.64%	2.38%	2.26%	שיעור הריבית הצפוי לאור השינוי
<u>(352)</u>	<u>(176)</u>	<u>176</u>	<u>352</u>	רווח (הפסד) מהשינויים לפני מס

¹ לשיעור היוון של 13.2%.

² לשיעור היוון של 12.6%.

³ לשיעור היוון של 11.4%.

⁴ לשיעור היוון של 10.8%.

⁵ יתרת הלקוחות הכלולה בטבלאות לעיל הינה לזמן קצר ולכן השווי ההוגן המוצג לגביה תואם ליתרה הכלולה בדוחות הכספיים.

⁶ עיקר ההתחייבויות הכלולות בטבלת ניתוח הרגישות לעיל מתייחסות להסכמי שכירות, ואילו ההתחייבויות בגין הסכמי הזכיינות ושרותי האחסון הן בסכומים לא מהותיים.

5. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. חלק מהאומדנים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים, מחייבים הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות.

פירוט מלא בדבר אומדנים והנחות חשבונאיות ניתן בביאור 3 בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח השנתי של 2008.

6. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה החליט שהאורגן אשר מופקד על בקרת העל של הדוחות הכספיים בחברה הינו ועדת המאזן.

טרם אישור הדוחות הכספיים של החברה, נשלחת טיוטת הדוחות הכספיים והביאורים לדוחות אלו לחברי ועדת המאזן, לרוב כ-3 ימים לפני הישיבה ובכפוף לכלל דין.

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

במהלך ישיבת ועדת המאזן הדנה בדוחות הכספיים, נסקרים ונידונים הדוחות הכספיים של החברה, נבחנים עיקרי השינויים בהם, ניתנת התייחסות להערות הנהלת החברה ורואה החשבון המבקר ונבחנת התאמת הדוחות הכספיים לאירועים שהתרחשו בחברה ולתקנים שעל פיהם מכינה החברה את דוחותיה.

לאחר הדיון מעלה יו"ר ועדת המאזן להצבעה את המלצת הועדה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים ומברר אם למי מחברי הועדה נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא נענה.

לאחר המלצת ועדת המאזן לאשר את הדוחות הכספיים כאמור, מובאים הדוחות הכספיים והביאורים הנלווים להם לאישור דירקטוריון החברה.

עוד יצוין כי אם וככל שבמהלך העבודה על הכנת הדוחות הכספיים, נתקל סמנכ"ל הכספים או מנכ"ל החברה בשאלות, סוגיות או בעיות מהותיות או ראשוניות שהטיפול בהן מצריך דיון

מקדים בטרם מובאים הדוחות הכספיים לאישור הדירקטוריון, יורו סמנכ"ל הכספים או מנכ"ל החברה על כינוס ישיבת דירקטוריון מקדימה אשר בה נידונים ומלובנים נושאים אלו.

שמות חברי ועדת המאזן אשר השתתפו בישיבה ביום 17 באוגוסט 2009, במסגרתה המליצה ועדת הביקורת לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2009: אמנון נויבך, גיורא מורג וגדעון שטיאט.
כמו כן, נכחו בישיבה יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, אייזק דבח ומר יצחק ויינשטוק, דירקטור.

שמות חברי הדירקטוריון אשר השתתפו בישיבת הדירקטוריון ביום 20 באוגוסט 2009 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2009, הינם: ישראל באום, אייזק דבח, יצחק ויינשטוק, נועם לאוטמן, גיורא מורג, אמנון נויבך וגדעון שטיאט.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.

נחתם בתאריך: 20/08/2009.

אמנון נויבך
דירקטור

אייזק דבח
מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 30 ביוני 2009

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 30 ביוני 2009

תוכן העניינים

דן	דוח סקירה של רואי החשבון
2	תמצית דוחות כספיים מאוחדים – בדולרים של ארה"ב
3-4	מאזן
5	דוח רווח והפסד
6	דוח על הכנסות והוצאות שהוכרו
7-8	דוח על תזרימי המזומנים
9-13	ביאורים לדוחות הכספיים
	נספח – תרגום תמצית הדוחות הכספיים לשקלים חדשים

קסלמן וקסלמן רואי חשבון
מגדל הסחר, המרד 25 תל אביב 68125
ת.ד. 452 תל אביב 61003
טלפון 03-7954555
פקס 03-7954556

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2009 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן החשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2009, המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואה חשבון אחר שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואה החשבון האחר.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל אביב
20 באוגוסט 2009

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2009

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	30 ביוני	
	2008	2009
	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
4,224	7,177	4,453
89,594	101,794	100,860
2,717	1,359	1,179
7,353	9,642	8,272
112,158	120,560	94,426
2,916	5,410	2,916
<u>218,962</u>	<u>245,942</u>	<u>212,106</u>
98	176	91
1,359	1,513	1,380
4,561	6,837	4,490
212	47	212
80,113	82,776	79,486
74,841	88,404	77,332
<u>161,184</u>	<u>179,753</u>	<u>162,991</u>
<u>380,146</u>	<u>425,695</u>	<u>375,097</u>

נ כ ס י ם

נכסים שוטפים:

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

נכסים שאינם שוטפים:

הוצאות מראש לזמן ארוך
יתרות חובה לזמן ארוך
נכסי מסים נדחים
עודף נכסי תוכנית על ההתחייבות לסיום
יחסי עובד מעביד
רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
סך נכסים שאינם שוטפים
סך נכסים

(אייזק דבח, _____
מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון)

(גדעון שטיאט, _____
דירקטור)

(יוסי חג'ג', _____
סמנכ"ל כספים)

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 20 באוגוסט 2009

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	30 ביוני	
	2008	2009
	אלפי דולרים	
129,985	131,954	127,387
8,200	8,200	5,957
45,459	54,541	45,121
335	676	496
39,639	34,132	37,849
<u>223,618</u>	<u>229,503</u>	<u>216,810</u>
-	4,600	6,774
473	505	440
-	6,484	-
5,987	8,394	5,732
<u>6,460</u>	<u>19,983</u>	<u>12,946</u>
<u>230,078</u>	<u>249,486</u>	<u>229,756</u>
21,851	21,851	21,851
101,114	101,114	101,114
33,813	60,389	29,299
-	(166)	-
(9,700)	(9,700)	(9,700)
<u>147,078</u>	<u>173,488</u>	<u>142,564</u>
2,990	2,721	2,777
<u>150,068</u>	<u>176,209</u>	<u>145,341</u>
<u>380,146</u>	<u>425,695</u>	<u>375,097</u>

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים
זכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
מס הכנסה לשלם
אחרים
סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים,
בניכוי חלויות שוטפות
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד,
בניכוי נכסי תוכנית
התחייבות בגין התאמת עלות הרכישה
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
סך התחייבויות שאינן שוטפות
סך התחייבויות

הון:

הון השייך לבעלי המניות של החברה:
הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת רווח שלא יועד
הפסד כולל אחר שנצבר
מניות אוצר

זכויות מיעוט

סך הון

סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
2008	2008	2009	2008	2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי דולרים					
למעט נתוני רווח (הפסד) נקי למניה					
622,834	154,669	135,911	311,658	259,337	מכירות
517,155	128,171	111,352	254,096	217,048	עלות המכירות
105,679	26,498	24,559	57,562	42,289	רווח גולמי
78,953	19,459	16,620	40,210	33,061	הוצאות מכירה ושיווק
26,703	6,824	5,059	13,266	10,194	הוצאות הנהלה וכלליות
805	502	(313)	858	266	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
9,162	-	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
7,392	-	-	-	-	ירידת ערך מוניטין
(15,726)	717	2,567	4,944	(700)	רווח (הפסד) מפעולות
7,479	1,829	1,857	4,283	3,624	הוצאות מימון, נטו
55	-	1	-	1	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
(23,260)	(1,112)	709	661	(4,325)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,522	(536)	468	342	288	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(25,782)	(576)	241	319	(4,613)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(233)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר :
-	(129)	-	-	-	הפסדים אקטואריים – תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
166	-	-	-	-	שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרימי מזומנים
38	-	-	-	-	שינוי נטו בהפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
(29)	(129)	-	-	-	מסים בגין הכנסות והוצאות שנזקפו ישירות להון
(25,811)	(705)	241	319	(4,613)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(26,400)	(684)	211	92	(4,673)	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
618	108	30	227	60	ייחוס הרווח הנקי (הפסד) לתקופה :
(25,782)	(576)	241	319	(4,613)	לבעלי המניות של החברה
(26,429)	(813)	211	92	(4,673)	לבעלי מניות המיעוט
618	108	30	227	60	סך הכל
(25,811)	(705)	241	319	(4,613)	ייחוס הרווח (הפסד) הכולל לתקופה :
					לבעלי המניות של החברה
					לבעלי מניות המיעוט
					סך הכל
בדולרים					
(1.41)	(0.04)	0.01	0.01	(0.25)	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה :
					בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
 דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
 לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

מיוחס לבעלי המניות של החברה

הון מניות רגילות									
סך ההון	זכויות המיעוט	סך הכל	מניות באוצר	יתרת שלא יועדה רוח אלפי דולרים	הפרשים מתרגום פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	סכום	מספר מניות	מספר מניות באלפים
150,068	2,990	147,078	(9,700)	33,813	-,-	101,114	21,851	19,948	
(4,613)	60	(4,673)	-	(4,673)	-	-	-	-	
(273)	(273)	-	-	-	-	-	-	-	
132	-	132	-	132	-	-	-	-	
27	-	27	-	27	-	-	-	-	
<u>145,341</u>	<u>2,777</u>	<u>142,564</u>	<u>(9,700)</u>	<u>29,299</u>	<u>-,-</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,948</u>	
176,432	2,737	173,695	(9,700)	60,596	(166)	101,114	21,851	19,948	
319	227	92	-	92	-	-	-	-	
(243)	(243)	-	-	-	-	-	-	-	
(299)	-	(299)	-	(299)	-	-	-	-	
<u>176,209</u>	<u>2,721</u>	<u>173,488</u>	<u>(9,700)</u>	<u>60,389</u>	<u>(166)</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,948</u>	
176,432	2,737	173,695	(9,700)	60,596	(166)	101,114	21,851	19,948	
(25,811)	618	(26,429)	-	(26,595)	166	-	-	-	
(365)	(365)	-	-	-	-	-	-	-	
(188)	-	(188)	-	(188)	-	-	-	-	
<u>150,068</u>	<u>2,990</u>	<u>147,078</u>	<u>(9,700)</u>	<u>33,813</u>	<u>-,-</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,948</u>	

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
 תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 30 ביוני 2009:
 סך הרווח (ההפסד) הכולל
 דיבידנד למיעוט
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
 דיבידנד משנים קודמות שלא נגבה

יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
 תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 30 ביוני 2008:
 סך הרווח הכולל
 דיבידנד למיעוט
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים

יתרה ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
 תנועות בשנת 2008:
 סך הרווח (ההפסד) הכולל
 דיבידנד למיעוט
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ
 דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
 לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות המיעוט	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועדה אלפי דולרים	רווח (הפסד) שטרם מומש מגידור תזרימי מזומנים	הפרשים מתרגום פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
								סכום	מספר מניות באלפים
145,188	2,899	142,289	(9,700)	29,024	-,-	-,-	101,114	21,851	19,948
241	30	211	-	211	-	-	-	-	-
(152)	(152)	-	-	-	-	-	-	-	-
64	-	64	-	64	-	-	-	-	-
<u>145,341</u>	<u>2,777</u>	<u>142,564</u>	<u>(9,700)</u>	<u>29,299</u>	<u>-,-</u>	<u>-,-</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,948</u>
177,556	2,856	174,700	(9,700)	61,472	129	(166)	101,114	21,851	19,948
(705)	108	(813)	-	(684)	(129)	-	-	-	-
(243)	(243)	-	-	-	-	-	-	-	-
(399)	-	(399)	-	(399)	-	-	-	-	-
<u>176,209</u>	<u>2,721</u>	<u>173,488</u>	<u>(9,700)</u>	<u>60,389</u>	<u>-,-</u>	<u>(166)</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,948</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2009 (בלתי מבוקר)
 תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2009:
 סך הכל הכנסות והוצאות שהוכרו דיבידנד למיעוט מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2008 (בלתי מבוקר)
 תנועות בתקופה של שלושה חודשים הסתיימו בתאריך 30 ביוני 2008:
 סך הכל הכנסות והוצאות שהוכרו דיבידנד למיעוט מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
יתרה ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לתקופות
שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		6 החודשים שהסתיימו	
	ב-30 ביוני		ב-30 ביוני	
	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר
2008	2008	2009	2008	2009
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				

(25,782)	(576)	241	319	(4,613)
52,691	16,394	4,177	14,617	12,437
(6,132)	(1,670)	(1,113)	(3,311)	(1,759)
(4,987)	(1,840)	980	(2,762)	1,856
15,790	12,308	4,285	8,863	7,921
-	-	(7,175)	-	(7,175)
(2,117)	(2,117)	-	(2,117)	-
(7,781)	(2,246)	(798)	(4,172)	(2,494)
1,887	750	192	1,235	324
170	-	-	-	-
60	-	60	-	142
(81)	-	-	(81)	-
16	-	-	-	-
(91)	-	-	(42)	(4)
77	11	4	34	15
27	(5)	(53)	(1)	(97)
(7,833)	(3,607)	(7,770)	(5,144)	(9,289)
(365)	(243)	(152)	(243)	(273)
(8,289)	(2,800)	(2,950)	(3,600)	(3,750)
-	-	5,300	-	8,300
(11,343)	(8,888)	1,500	(9,305)	(2,592)
(214)	-	(60)	(164)	(68)
(20,211)	(11,931)	3,638	(13,312)	1,617
(12,254)	(3,230)	153	(9,593)	249
(198)	4	82	94	(20)
16,676	10,403	4,218	16,676	4,224
4,224	7,177	4,453	7,177	4,453

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

כניסה לאיחוד של פעילות שנרכשה (נספח א')
תשלומים נוספים בגין התאמת עלות רכישה
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה ממכירת קרקע בחכירה
פירעון יתרות חייבים לזמן ארוך
מתן הלוואה לחברה כלולה
החזר הלוואה מחברה כלולה
הלוואות שניתנו לעובדים
החזר הלוואות מעובדים
פיקדונות לזמן ארוך

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם לבעלי מניות מיעוט בחברה המאוחדת
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
קבלת הלוואות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
סכומים שנוקפו בגין הוצאות נדחות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לתקופות
שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2008	2009	2008	2009
	(בלתי מבוקר)			
(מבוקר)	אלפי דולרים			

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים :

11,073	2,684	2,694	5,431	5,425	פחת
1,472	348	418	676	800	הפחתות
7,392	-	-	-	-	ירידת ערך מוניטין
55	-	1	-	1	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
106	(4)	(82)	(94)	20	שחיקות מזומנים
6,132	1,670	1,113	3,311	1,759	ריבית ששולמה במזומן
4,987	1,840	(980)	2,762	(1,856)	מיסים על הכנסה ששולמו (שהוחזרו) במזומן
(2,982)	(442)	-	(230)	-	מרכיב הריבית בגין התחייבות להתאמת עלות הרכישה
1,027	(1,089)	221	(1,287)	71	מסי הכנסה נדחים, נטו
(116)	(126)	16	308	(58)	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
8,861	-	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
(805)	(502)	(92)	(858)	(164)	רווח הון ממימוש נכסים
(188)	(399)	64	(299)	132	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
					רווח משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
(81)	-	(393)	-	(253)	נגזרים, נטו
-	(37)	(2)	(74)	4	הוצאות מראש לזמן ארוך
(38)	(24)	15	(41)	(31)	אחרות
36,895	3,919	2,993	9,605	5,850	
					שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים :
13,535	6,234	(16,330)	1,258	(11,266)	קיטון (גידול) בלקוחות
(1,108)	(837)	65	(2,094)	719	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
(14,420)	6,710	10,721	(6,241)	226	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(7,559)	1,487	3,099	(4,857)	(2,656)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
25,348	(1,119)	3,629	16,946	19,564	קיטון (גידול) במלאי
15,796	12,475	1,184	5,012	6,587	
52,691	16,394	4,177	14,617	12,437	

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

(777)	357	(396)	104	(539)	ספקים זכאים בגין רכישות רכוש קבוע, נכסים בלתי
60	(7)	(22)	37	(115)	מוחשיים והוצאות מראש לזמן ארוך (קרקע בחכירה)
5,326	-	447	5,214	3,045	חייבים בגין מכירות רכוש קבוע שלא במזומן
(4,478)	(546)	-	(746)	-	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
-	-	358	-	358	התחייבות לתשלום בגין רכישת חברה מאוחדת
					זכאים בגין רכישת פעילות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לתקופות
שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

נספח א' –

רכישת פעילות – ראה ביאור 5 להלן.

6 ו-3 החודשים שהסתיימו
ב-30 ביוני
2009
בלתי מבוקר
אלפי דולרים

(79)	חייבים ויתרות חובה
(1,832)	מלאי
(3,638)	רכוש קבוע
(1,738)	רכוש אחר
31	ספקים ונותני שירותים
81	זכאים ויתרות זכות
(7,175)	

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - מידע כללי

דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – "החברה") הינה תאגיד ישראלי אשר יחד עם חברות הבנות שלה (להלן "הקבוצה") עוסקת בעיקר בייצור ושיווק של הלבשה תחתונה, ופעילה בחמישה מגזרים תפעוליים עיקריים שונים – ארה"ב שוק עממי, הלבשה תחתונה בבריטניה ובפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה, גרביים, דלתא שיווק ישראל וסריגת אל תפר. מידע לגבי מגזרי הפעילות מוצג במסגרת ביאור 3.

מניות החברה נסחרו עד סוף חודש מרס 2008 בבורסת ה- Nasdaq Global Market (להלן הנאסד"ק) ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - הבורסה).

במהלך חודש מרס 2008 הגישה החברה בקשה למחיקת מניותיה מהמסחר ולהפסקת רישומה בארה"ב, ראה ביאור 2א'. ביום 27 במרס 2008 נמחקו מניות החברה מהנאסד"ק. מאותו מועד הבורסה הראשית בה נסחרת החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב. המען הרשמי של החברה הינו רחוב קויפמן 2 תל אביב.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. כללי

בעקבות מחיקת מניות החברה מהנאסד"ק, החלה החברה לדווח לבורסה על פי הוראות פרק ו' לחוק ניירות ערך ולערוך את דוחותיה הכספיים, החל מדוחות שנתיים 2007, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

ב. עריכת דוחות כספיים

המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2009 ולתקופות הביניים של 3 ו-6 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן – "IAS 34"), ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – "תקני ה-IFRS"). המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, פרט למתואר להלן.

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

תקן אשר נכנס לתוקף ומחייב עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב-1 בינואר 2009:

תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (להלן –IAS" (I(R). IAS 1(R) אוסר על הצגת פריטי רווח והפסד המהווים שינויים בהן

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקרים)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

שאינם נובעים מעסקות עם בעלי המניות (להלן – "פריטי רווח כולל"), במסגרת הדוח על השינויים בהון, תוך דרישה להציג את פריטי הרווח הכולל בנפרד משינויים בהון הנובעים מעסקות עם בעלי המניות מתוקף היותם בעלים. כל פריטי הרווח הכולל נדרשים להיות מוצגים במסגרת דוח על הרווח הכולל. עם זאת, ישויות רשאיות לבחור האם להציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה במסגרת דוח יחיד על הרווח הכולל או במסגרת שני דוחות: דוח שמציג רכיבים של רווח או הפסד (דוח רווח והפסד נפרד) ודוח שני שמתחיל ברווח או הפסד ומציג רכיבים של רווח כולל אחר (דוח על הרווח הכולל).

הקבוצה בחרה להציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה במסגרת דוח יחיד על הרווח הכולל.

בנוסף, החל מ-1 בינואר 2009, נכנס לתוקף תיקון ל-IAS1 (R). התיקון מבהיר כי רק חלק ולא כל הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המסווגים כ"מוחזקים למסחר" בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" מהווים דוגמא לנכסים והתחייבויות המסווגים כשוטפים. ליישום התיקון האמור לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים נוספים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב-1 בינואר 2009, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - דיווח מגזרי :

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגת אל תפר	גרביים	הלבשה תחתונה בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
אלפי דולרים (בלתי מבוקר)						
135,911	514	16,130	8,055	26,851	28,965	55,396
-	(1,667)	-	555	47	974	91
<u>135,911</u>	<u>(1,153)</u>	<u>16,130</u>	<u>8,610</u>	<u>26,898</u>	<u>29,939</u>	<u>55,487</u>
2,567	55	1,543	(374)	876	(572)	1,039
1,857	1,857					
1	1					
<u>709</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ליוני 2009 :

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה בהפסדי חברה כלולה

רווח לפני הוצאות מיסים

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגת ללא תפר	גרביים	הלבשה תחתונה בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
אלפי דולרים (בלתי מבוקר)						
154,669	934	18,487	5,492	27,271	43,446	59,039
-	(4,434)	49	1,947	5	2,433	-
<u>154,669</u>	<u>(3,500)</u>	<u>18,536</u>	<u>7,439</u>	<u>27,276</u>	<u>45,879</u>	<u>59,039</u>
717	(261)	3,383	(934)	(26)	(2,224)	779
1,829	1,829					
<u>(1,112)</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ליוני 2008 :

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר

הוצאות מימון נטו

הפסד לפני הטבת מס

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגת אל תפר	גרביים	הלבשה תחתונה בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
אלפי דולרים (בלתי מבוקר)						
259,337	1,118	31,773	14,134	48,144	55,211	108,957
-	(2,343)	-	838	73	1,332	100
<u>259,337</u>	<u>(1,225)</u>	<u>31,773</u>	<u>14,972</u>	<u>48,217</u>	<u>56,543</u>	<u>109,057</u>
(700)	257	2,194	(1,162)	689	(4,206)	1,528
3,624	3,624					
1	1					
<u>(4,325)</u>						

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ליוני 2009:

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה בהפסדי חברה כלולה

הפסד לפני הוצאות מיסים

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגת אל תפר	גרביים	הלבשה תחתונה בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
אלפי דולרים (בלתי מבוקר)						
311,658	1,724	36,639	9,094	55,361	85,843	122,997
-	(9,248)	49	5,341	5	3,853	-
<u>311,658</u>	<u>(7,524)</u>	<u>36,688</u>	<u>14,435</u>	<u>55,366</u>	<u>89,696</u>	<u>122,997</u>
4,944	(1,176)	6,282	(944)	1,045	(3,430)	3,167
4,283	4,283					
661						

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ליוני 2008:

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני הוצאות מס

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגת אל תפר	גרביים	הלבשה תחתונה בבריטניה ובפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
אלפי דולרים (מבוקר)						
622,834	3,143	77,496	22,690	106,412	159,516	253,577
-	(16,051)	49	6,713	26	9,263	-
622,834	(12,908)	77,545	29,403	106,438	168,779	253,577
828	(2,780)	12,724	(3,623)	(689)	(10,778)	5,974
9,162	-	-	291	1,370	7,501	-
7,392	-	-	-	-	1,806	5,586
(15,726)	(2,780)	12,724	(3,914)	(2,059)	(20,085)	388
7,479	7,479					
55	55					
(23,260)						

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 לדצמבר 2008:

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר, לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין

הוצאות בגין ארגון מחדש

ירידת ערך מוניטין

רווחי (הפסדי) המגזר, לאחר ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה בהפסדי חברה כלולה

הפסד לפני מס

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 – הון

אופציות לעובדים

ביום 13 ביולי 2009 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2006, 325,500 אופציות לכ-120 מעובדיה, במחיר מימוש של 3.02 דולר לאופציה (שווה למחיר המניה הממוצע ב-30 ימי המסחר הקודמים ליום ההחלטה).

ביאור 5 – אירוע מהותי בתקופת הדוח

ביום 2 באפריל 2009, הושלמה העסקה לרכישת נכסיה וחלק מפעילותה של גיבור ספורט אקטיב וור (גיי.אס.איי.וו) בע"מ ("גיבור") בתחום עיצוב, פיתוח, ייצור שיווק ומכירה של גרביים, לאחר שהתנאים המתלים לביצוע ההסכם התקיימו.

רכישת נכסי גיבור נעשתה על מנת להרחיב ולמנף את פעילות החברה בתחום הגרביים.

במסגרת ההסכם רכשה החברה מגיבור את כל המכונות והציוד שבבעלות גיבור בתחום פעילות הגרביים (להלן תחום הפעילות); רשימת לקוחות בתחום הפעילות והקשרים עמם (ככל שאלה ניתנים להעברה), ללא התחייבות מצד גיבור לגבי המשך פעילות מולם, כל הידע של גיבור בתחום הפעילות ו-100% מהונה המונפק של החברה שבבעלות גיבור. החברה רכשה את המלאים שהיו לגיבור במועד השלמת העסקה, כמפורט בהסכם.

סך התמורה עבור נכסים שנרכשו, לרבות עלויות רכישה וללא תמורה בגין המלאי, הסתכמה ב-5.7 מיליון דולר מתוכה 5.4 מיליון דולר שולמו במזומן במועד השלמת העסקה והיתרה תועבר במהלך הרבעון השלישי של 2009. בנוסף, רכשה החברה את המלאי שהיה ברשותה של גיבור במועד השלמת העסקה, כאמור לעיל בתמורה ל-1.8 מיליון דולר.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דו"ח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 30 ביוני 2009
מתורגם לשקלים חדשים

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	30 ביוני	
	2008	2009
	(בלתי מבוקר)	
	באלפים	
16,060	24,057	17,451
340,635	341,213	395,270
10,330	4,555	4,621
27,956	32,320	32,418
426,425	404,117	370,055
11,087	18,134	11,428
<u>832,493</u>	<u>824,396</u>	<u>831,243</u>
373	590	357
5,167	5,072	5,408
17,341	22,918	17,596
806	158	831
304,590	277,465	311,506
284,545	296,330	303,064
<u>612,822</u>	<u>602,533</u>	<u>638,762</u>
<u>1,445,315</u>	<u>1,426,929</u>	<u>1,470,005</u>

נ כ ס י ם

נכסים שוטפים:

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

נכסים שאינם שוטפים:

הוצאות מראש לזמן ארוך
יתרות חובה לזמן ארוך
נכסי מסים נדחים
עודף נכסי תוכנית על ההתחייבות לסיום
יחסי עובד מעביד
רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
סך נכסים שאינם שוטפים
סך נכסים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דו"ח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 30 ביוני 2009
מתורגם לשקלים חדשים

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	30 ביוני		
	2008 (בלתי מבוקר)	2009 (בלתי מבוקר)	
	באלפים		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
494,203	442,310	499,230	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
31,176	27,486	23,345	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
172,835	182,821	176,829	מתאגידים בנקאיים
1,274	2,266	1,944	זכאים ויתרות זכות:
150,707	114,410	148,330	ספקים ונותני שירותים
850,195	769,293	849,678	מס הכנסה לשלם
			אחרים
			סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות:
-	15,419	26,547	הלוואות מתאגידים בנקאיים,
1,798	1,693	1,724	בניכוי חלויות שוטפות
-	21,734	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד,
22,763	28,137	22,465	בניכוי נכסי תוכנית
24,561	66,983	50,736	התחייבויות בגין התאמת עלות הרכישה
874,756	836,276	900,414	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
			סך התחייבויות שאינן שוטפות
			סך התחייבויות
			הון:
100,579	100,579	100,579	הון השייך לבעלי המניות של החברה:
465,375	465,375	465,375	הון מניות
189,011	284,373	170,686	פרמיה על מניות
-	(779)	-	יתרת רווח שלא יועד
(44,649)	(44,649)	(44,649)	הפסד כולל אחר שנצבר
(153,319)	(226,844)	(135,098)	מניות אוצר
556,997	578,055	556,893	הפרשי תרגום מטבע
13,562	12,598	12,698	זכויות מיעוט
570,559	590,653	569,591	
1,445,315	1,426,929	1,470,005	סך הון
			סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דו"ח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009
מתורגם לשקלים חדשים

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
2008	2008	2009	2008	2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
באלפים (למעט נתוני הרווח הנקי (הפסד) למניה)					
2,234,604	529,507	552,224	1,098,906	1,052,753	מכירות
1,855,449	439,212	452,456	895,942	881,085	עלות המכירות
379,155	90,295	99,768	202,964	171,668	רווח גולמי
283,268	66,517	67,535	141,781	134,208	הוצאות מכירה ושיווק
95,805	23,411	20,558	46,776	41,382	הוצאות הנהלה וכלליות
2,888	1,733	(1,268)	3,025	1,080	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
32,871	-	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
26,521	-	-	-	-	ירידת ערך מוניטין
(56,422)	2,100	10,407	17,432	(2,842)	רווח (הפסד) מפעולות
26,833	6,201	7,546	15,102	14,711	הוצאות מימון, נטו
197	-	4	-	4	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
(83,452)	(4,101)	2,857	2,330	(17,557)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
9,048	(1,979)	1,899	1,206	1,169	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(92,500)	(2,122)	958	1,124	(18,726)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(13,592)	(35,339)	(39,057)	(87,117)	18,221	רווח כולל אחר:
(836)	-	-	-	-	שינויים בהפרשי תרגום דוחות
-	(468)	-	-	-	הפסדים אקטואריים – תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
779	-	-	-	-	שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרימי מזומנים
136	-	-	-	-	שינוי נטו בהפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
(13,513)	(35,807)	(39,057)	(87,117)	18,221	מסים בגין הכנסות והוצאות נזקפו ישירות להון
(106,013)	(37,929)	(38,099)	(85,993)	(505)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(94,717)	(2,490)	836	324	(18,970)	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
2,217	368	122	800	244	ייחוס הרווח הנקי (הפסד) לתקופה:
(92,500)	(2,122)	958	1,124	(18,726)	לבעלי המניות של החברה
					לבעלי מניות המיעוט
					סך הכל
(108,230)	(38,297)	(38,221)	(86,793)	(749)	ייחוס הרווח (הפסד) הכולל לתקופה:
2,217	368	122	800	244	לבעלי המניות של החברה
(106,013)	(37,929)	(38,099)	(85,993)	(505)	לבעלי מניות המיעוט
					סך הכל
בשקלים					
(5.05)	(0.08)	0.06	0.06	(1.00)	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:
					בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
 דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
 לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009
 מתורגמים לשקלים חדשים

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות המיעוט	סך הכל	הפרשי תרגום	מניות באוצר באלפים	יתרת רווח שלא יועדה	הפרשים מתרגום פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
								סכום	מספר מניות
570,559	13,562	556,997	(153,319)	(44,649)	189,011	-,-	465,375	100,579	19,948
(505)	244	(749)	18,221	-	(18,970)	-	-	-	-
(1,108)	(1,108)	-	-	-	-	-	-	-	-
536	-	536	-	-	536	-	-	-	-
109	-	109	-	-	109	-	-	-	-
<u>569,591</u>	<u>12,698</u>	<u>556,893</u>	<u>(135,098)</u>	<u>(44,649)</u>	<u>170,686</u>	<u>-,-</u>	<u>465,375</u>	<u>100,579</u>	<u>19,948</u>
678,557	12,655	665,902	(139,727)	(44,649)	285,103	(779)	465,375	100,579	19,948
(85,993)	800	(86,793)	(87,117)	-	324	-	-	-	-
(857)	(857)	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,054)	-	(1,054)	-	-	(1,054)	-	-	-	-
<u>590,653</u>	<u>12,598</u>	<u>578,055</u>	<u>(226,844)</u>	<u>(44,649)</u>	<u>284,373</u>	<u>(779)</u>	<u>465,375</u>	<u>100,579</u>	<u>19,948</u>
678,557	12,655	665,902	(139,727)	(44,649)	285,103	(779)	465,375	100,579	19,948
(106,013)	2,217	(108,230)	(13,592)	-	(95,417)	779	-	-	-
(1,310)	(1,310)	-	-	-	-	-	-	-	-
(675)	-	(675)	-	-	(675)	-	-	-	-
<u>570,559</u>	<u>13,562</u>	<u>556,997</u>	<u>(153,319)</u>	<u>(44,649)</u>	<u>189,011</u>	<u>-,-</u>	<u>465,375</u>	<u>100,579</u>	<u>19,948</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
 תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 30 ביוני 2009:
 סך הרווח (ההפסד) הכולל
 דיבידנד למיעוט
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
 דיבידנד משנים קודמות שלא נגבה

יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)
 יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
 תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 30 ביוני 2008:
 סך הרווח (ההפסד) הכולל
 דיבידנד למיעוט
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים

יתרה ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)
 יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
 תנועות בשנת 2008:
 סך הרווח (ההפסד) הכולל
 דיבידנד למיעוט
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ
 דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
 לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009
 מתורגמים לשקלים חדשים

מיוחס לבעלי המניות של החברה

הון מניות רגילות										
סך ההון	זכויות המיעוט	סך הכל	הפרשי תרגום	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועדה	רווח (הפסד) שטרם מומש מגידור תזרימי מזומנים	הפרשים מתרגום פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	סכום	מספר מניות
באלפים										
608,047	13,193	594,854	(96,041)	(44,649)	169,590	-,-	-,-	465,375	100,579	19,948
(38,099)	122	(38,221)	(39,057)	-	836	-	-	-	-	-
(617)	(617)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
260	-	260	-	-	260	-	-	-	-	-
<u>569,591</u>	<u>12,698</u>	<u>556,893</u>	<u>(135,098)</u>	<u>(44,649)</u>	<u>170,686</u>	<u>-,-</u>	<u>-,-</u>	<u>465,375</u>	<u>100,579</u>	<u>19,948</u>
630,856	13,087	617,769	(191,505)	(44,649)	288,280	468	(779)	465,375	100,579	19,948
(37,929)	368	(38,297)	(35,339)	-	(2,490)	(468)	-	-	-	-
(857)	(857)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,417)	-	(1,417)	-	-	(1,417)	-	-	-	-	-
<u>590,653</u>	<u>12,598</u>	<u>578,055</u>	<u>(226,844)</u>	<u>(44,649)</u>	<u>284,373</u>	<u>-,-</u>	<u>(779)</u>	<u>465,375</u>	<u>100,579</u>	<u>19,948</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2009 (בלתי מבוקר)
 תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו
 בתאריך 30 ביוני 2009:
 סך הכל הכנסות והוצאות שהוכרו
 דיבידנד למיעוט
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
 יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2008 (בלתי מבוקר)
 תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו
 בתאריך 30 ביוני 2008:
 סך הכל הכנסות והוצאות שהוכרו
 דיבידנד למיעוט
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
 יתרה ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לתקופות
שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009
מתורגם לשקלים חדשים

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2008	2009	2008	2009
	(בלתי מבוקר)			
	באלפים (למעט נתוני הרווח הנקי (הפסד) למניה)			

(92,500)	(2,122)	958	1,124	(18,726)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					רווח נקי (הפסד) לתקופה
189,045	57,986	16,990	51,542	50,486	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים
(22,000)	(5,723)	(4,520)	(11,675)	(7,140)	מפעילות שוטפת
(17,892)	(6,395)	3,981	(9,739)	7,534	ריבית ששולמה במזומן
56,653	43,746	17,409	31,252	32,154	מסים על הכנסה שהוחזרו (ששולמו) במזומן
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
-	-	(29,956)	-	(29,956)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(7,595)	(7,595)	-	(7,595)	-	כניסה לאיחוד של פעילות שנרכשה (נספח א')
(27,917)	(7,724)	(3,245)	(14,710)	(10,124)	תשלומים נוספים בגין התאמת עלות רכישה
6,770	2,596	780	4,355	1,315	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
610	-	-	-	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
215	-	243	-	576	תמורה ממכירת קרקע בחכירה
(291)	-	-	(291)	-	פירעון יתרות חייבים לזמן ארוך
57	-	-	-	-	מתן הלוואה לחברה כלולה
(326)	-	-	(152)	(16)	החזר הלוואה מחברה כלולה
276	37	16	120	61	הלוואות שניתנו לעובדים
97	(19)	(216)	(4)	(394)	החזר הלוואות מעובדים
(28,104)	(12,705)	(32,378)	(18,277)	(38,538)	פיקדונות לזמן ארוך
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(1,310)	(857)	(617)	(857)	(1,108)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(29,739)	(9,792)	(11,979)	(12,694)	(15,223)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות מיעוט בחברה המאוחדת
-	-	21,527	-	33,693	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(40,696)	(31,297)	6,073	(32,809)	(10,522)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(768)	-	(244)	(595)	(276)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(72,513)	(41,946)	14,760	(46,955)	6,564	סכומים שנזקפו בגין הוצאות נדחות
(43,964)	(10,905)	(209)	(33,980)	180	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
(4,112)	(2,000)	(5)	(6,099)	1,211	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
64,136	36,962	17,665	64,136	16,060	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
16,060	24,057	17,451	24,057	17,451	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד ביניים על תזרימי המזומנים לתקופות
שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009
מתורגם לשקלים חדשים

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		6 החודשים שהסתיימו	
	ב-31 בדצמבר	ב-30 ביוני	ב-30 ביוני	ב-30 ביוני
2008	2008	2009	2008	2009
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
באלפים (למעט נתוני הרווח הנקי (הפסד) למניה)				

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

39,728	9,187	10,948	19,150	22,023	פחת
5,281	1,194	1,699	2,384	3,248	הפחתות
26,521	-	-	-	-	ירידת ערך מוניטין
197	-	4	-	4	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
380	(5)	(333)	(331)	81	שחיקות מזומנים, נטו
22,000	5,723	4,520	11,675	7,140	ריבית ששולמה במזומן
17,892	6,395	(3,981)	9,739	(7,534)	מיסים על הכנסה ששולמו (שהוחזרו) במזומן
(10,698)	(1,580)	-	(811)	-	מרכיב הריבית בגין התחייבות להתאמת עלות הרכישה
3,685	(3,820)	896	(4,538)	288	מסי הכנסה נדחים, נטו
(416)	(488)	65	1,086	(235)	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
31,791	-	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
(2,888)	(1,733)	(374)	(3,025)	(666)	רווח הון ממימוש נכסים
(675)	(1,417)	260	(1,054)	536	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
					רווח משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
(291)	-	(1,596)	-	(1,028)	נגזרים, נטו
-	(128)	(8)	(261)	16	הוצאות מראש לזמן ארוך
(136)	(83)	62	(145)	(126)	אחרות
<u>132,371</u>	<u>13,245</u>	<u>12,162</u>	<u>33,869</u>	<u>23,747</u>	
					שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים :
48,561	22,484	(66,269)	4,436	(45,733)	קישון (גידול) בלקוחות
(3,975)	(2,824)	267	(7,383)	2,919	קישון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
(51,736)	24,967	43,477	(22,006)	917	גידול (קישון) בספקים ונותני שירותים
(27,120)	5,884	12,556	(17,126)	(10,782)	גידול (קישון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
90,944	(5,770)	14,797	59,752	79,418	קישון (גידול) במלאי
<u>56,674</u>	<u>44,741</u>	<u>4,828</u>	<u>17,673</u>	<u>26,739</u>	
<u>189,045</u>	<u>57,986</u>	<u>16,990</u>	<u>51,542</u>	<u>50,486</u>	

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

(2,788)	1,285	(1,677)	367	(2,188)	ספקים זכאים בגין רכישות רכוש קבוע נכסים בלתי
215	(30)	(45)	130	(467)	מוחשיים והוצאות מראש לזמן ארוך (קרקע בחכירה)
19,109	-	1,825	18,385	12,361	חייבים בגין מכירות רכוש קבוע שלא במזומן
(16,066)	(1,905)	-	(2,630)	-	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
-	-	1,455	-	1,455	התחייבות לתשלום בגין רכישת חברה מאוחדת
					זכאים בגין רכישת פעילות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד ביניים על תזרימי המזומנים לתקופות
שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009
מתורגם לשקלים חדשים

נספח א' –

רכישת פעילות – ראה ביאור 5 להלן.

6 ו-3 החודשים שהסתיימו

ב- 30 ביוני

2009
בלתי מבוקר
אלפי שקלים
(330)
(7,649)
(15,188)
(7,256)
129
338
(29,956)

חייבים ויתרות חובה

מלאי

רכוש קבוע

רכוש אחר

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקרים)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 1 - מידע כללי

דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – "החברה") הינה תאגיד ישראלי אשר יחד עם חברות הבנות שלה (להלן "הקבוצה") עוסקת בעיקר בייצור ושיווק של הלבשה תחתונה, ופעילה בחמישה מגזרים תפעוליים עיקריים שונים – ארה"ב שוק עממי, הלבשה תחתונה בבריטניה ובפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה, גרביים, דלתא שיווק ישראל וסריגת אל תפר. מידע לגבי מגזרי הפעילות מוצג במסגרת ביאור 3.

מניות החברה נסחרו עד סוף חודש מרס 2008 בבורסת ה- Nasdaq Global Market (להלן הנאסד"ק) ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - הבורסה).

במהלך חודש מרס 2008 הגישה החברה בקשה למחיקת מניותיה מהמסחר ולהפסקת רישומה בארה"ב, ראה ביאור 2א'. ביום 27 במרס 2008 נמחקו מניות החברה מהנאסד"ק. מאותו מועד הבורסה הראשית בה נסחרת החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב. המען הרשמי של החברה הינו רחוב קויפמן 2 תל אביב.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית :

א. כללי

בעקבות מחיקת מניות החברה מהנאסד"ק, החלה החברה לדווח לבורסה על פי הוראות פרק ו' לחוק ניירות ערך ולערוך את דוחותיה הכספיים, החל מדוחות שנתיים 2007, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

ב. עריכת דוחות כספיים

המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2009 ולתקופות הביניים של 3 ו-6 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן – "IAS 34"), ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – "תקני ה-IFRS"). המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, פרט למתואר להלן.

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

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקרים)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

תקן אשר נכנס לתוקף ומחייב עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2009:

תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (להלן –IAS"1(R). IAS 1(R) אוסר על הצגת פריטי רווח והפסד המהווים שינויים בהון שאינם נובעים מעסקות עם בעלי המניות (להלן – "פריטי רווח כוללי"), במסגרת הדוח על השינויים בהון, תוך דרישה להציג את פריטי הרווח הכולל בנפרד משינויים בהון הנובעים מעסקות עם בעלי המניות מתוקף היותם בעלים. כל פריטי הרווח הכולל נדרשים להיות מוצגים במסגרת דוח על הרווח הכולל. עם זאת, ישויות רשאיות לבחור האם להציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה במסגרת דוח יחיד על הרווח הכולל או במסגרת שני דוחות: דוח שמציג רכיבים של רווח או הפסד (דוח רווח והפסד נפרד) ודוח שני שמתחיל ברווח או הפסד ומציג רכיבים של רווח כולל אחר (דוח על הרווח הכולל).

הקבוצה בחרה להציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה במסגרת דוח יחיד על הרווח הכולל.

בנוסף, החל מ- 1 בינואר 2009, נכנס לתוקף תיקון ל- IAS1 (R). התיקון מבהיר כי רק חלק ולא כל הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המסווגים כ"מוחזקים למסחר" בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" מהווים דוגמא לנכסים והתחייבויות המסווגים כשוטפים. ליישום התיקון האמור לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים נוספים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2009, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקרים)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - דיווח מגזרי :

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגה ללא תפר באלפים	גרביים	הלבשה תחתונה בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
552,224	2,089	65,542	32,724	109,086	117,689	225,094
-	(6,770)	-	2,255	191	3,955	369
<u>552,224</u>	<u>(4,681)</u>	<u>65,542</u>	<u>34,979</u>	<u>109,277</u>	<u>121,644</u>	<u>225,463</u>
10,407	224	6,266	(1,521)	3,555	(2,337)	4,220
7,546	7,546					
4	4					
<u>2,857</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ליוני 2009 :

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר

הוצאות מימון נטו

חלק החברה בהפסדי חברה כלולה

רווח לפני הוצאות מיסים

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגה ללא תפר באלפים	גרביים	הלבשה תחתונה בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
529,507	3,215	63,352	19,000	93,321	148,908	201,711
-	(15,149)	173	6,522	18	8,436	-
<u>529,507</u>	<u>(11,934)</u>	<u>63,525</u>	<u>25,522</u>	<u>93,339</u>	<u>157,344</u>	<u>201,711</u>
2,100	(824)	11,635	(3,293)	(200)	(7,720)	2,502
6,201						
<u>(4,101)</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ליוני 2008 :

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר

הוצאות מימון נטו

הפסד לפני מיסים על הכנסה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקרים)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגה ללא תפר באלפים	גרביים	הלבשה תחתונה בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
1,052,753	4,538	128,979	57,376	195,436	224,124	442,300
-	(9,511)	-	3,402	296	5,407	406
<u>1,052,753</u>	<u>(4,973)</u>	<u>128,979</u>	<u>60,778</u>	<u>195,732</u>	<u>229,531</u>	<u>442,706</u>
(2,842)	1,043	8,906	(4,717)	2,797	(17,074)	6,203
14,711	14,711					
4	4					
<u>(17,557)</u>						

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 יוני 2009:

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון נטו
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
הפסד לפני הוצאות מימון

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגה ללא תפר באלפים	גרביים	הלבשה תחתונה בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
1,098,906	6,080	129,189	32,065	195,203	302,682	433,687
-	(32,609)	173	18,832	18	13,586	-
<u>1,098,906</u>	<u>(26,529)</u>	<u>129,362</u>	<u>50,897</u>	<u>195,221</u>	<u>316,268</u>	<u>433,687</u>
17,432	(4,143)	22,150	(3,329)	3,685	(12,094)	11,163
15,102						
<u>2,330</u>						

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 יוני 2008:

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון נטו
רווח לפני מיסים על הכנסה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקרים)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגת אל תפר באלפים	גרביים	הלבשה תחתונה בבריטניה ובפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
2,234,604	11,276	278,040	81,407	381,785	572,312	909,784
-	(57,588)	176	24,085	93	33,234	-
<u>2,234,604</u>	<u>(46,312)</u>	<u>278,216</u>	<u>105,492</u>	<u>381,878</u>	<u>605,546</u>	<u>909,784</u>
2,970	(9,974)	45,651	(12,999)	(2,472)	(38,670)	21,434
32,871	-	-	1,044	4,915	26,912	-
26,521	-	-	-	-	6,480	20,041
<u>(56,422)</u>	<u>(9,974)</u>	<u>45,651</u>	<u>(14,043)</u>	<u>(7,387)</u>	<u>(72,062)</u>	<u>1,393</u>
26,833	26,833					
197	197					
<u>(83,452)</u>						

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 לדצמבר 2008:

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר, לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
הוצאות בגין ארגון מחדש
ירידת ערך מוניטין
רווחי (הפסדי) המגזר, לאחר ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
הוצאות מימון, נטו
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
הפסד לפני מס

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקרים)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 4 – הון

אופציות לעובדים

ביום 13 ביולי 2009 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2006, 325,500 אופציות לכ-120 מעובדיה, במחיר מימוש של 12.04 שקלים לאופציה (שווה למחיר המניה הממוצע ב-30 ימי המסחר הקודמים ליום ההחלטה).

ביאור 5 – אירוע לאחר תאריך המאזן

ביום 2 באפריל 2009, הושלמה העסקה לרכישת נכסיה וחלק מפעילותה של גיבור ספורט אקטיב וור (גיי.אס.איי.וו) בע"מ ("גיבור") בתחום עיצוב, פיתוח, ייצור שיווק ומכירה של גרביים, לאחר שהתנאים המתלים לביצוע ההסכם התקיימו.

רכישת נכסי גיבור נעשתה על מנת להרחיב ולמנף את פעילות החברה בתחום הגרביים.

במסגרת ההסכם רכשה החברה מגיבור את כל המכונות והציוד שבבעלות גיבור בתחום פעילות הגרביים (להלן תחום הפעילות); רשימת לקוחות בתחום הפעילות והקשרים עמם (ככל שאלה ניתנים להעברה), ללא התחייבות מצד גיבור לגבי המשך פעילות מולם, כל הידע של גיבור בתחום הפעילות ו-100% מהונה המונפק של החברה שבבעלות גיבור. החברה תרכוש את המלאים שיהיו לגיבור במועד השלמת העסקה, כמפורט בהסכם.

סך התמורה עבור נכסים שנרכשו, לרבות עלויות רכישה וללא תמורה בגין המלאי, הסתכמה ב-23.8 מיליון ש"ח מתוכה 22.3 מיליון ש"ח שולמו במזומן במועד השלמת העסקה והיתרה תועבר במהלך הרבעון השלישי של 2009. בנוסף, רכשה החברה את המלאי שהיה ברשותה של גיבור במועד השלמת העסקה, כאמור לעיל בתמורה ל-7.6 מיליון ש"ח.

מכירות הפעילות הנרכשת ברבעון השני של 2009 הסתכמו ב-21.4 מיליון, והרווח התפעולי הסתכם ב-0.6 מיליון ש"ח.