

**דלתא גליל תעשיות בע"מ**

**דוח רבעוני ליום 30 בספטמבר 2009**

## דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

### לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2009, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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: Hema, Kohl's, Victoria's Secret, Target, Mark's & Spencer, Wal-Mart וכן מותגים מובילים הכוללים בין היתר: Nike, Hugo Boss, Calvin Klein, Tommy 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 ובארה"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 ודירקטור 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 54.25% (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.א.ס.איי.וו) בע"מ ("גיבור") בתחום עיצוב, פיתוח, ייצור שיווק ומכירה של גרביים, לאחר שהתנאים המתלים לביצוע ההסכם (אשר פורטו בדיווח המיידני שפרסמה החברה ביום 16.2.2009<sup>1</sup>), התקיימו.

רכישת נכסי גבור 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 מעמד החברה כשותפה אסטרטגית של 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) פעילות הייצור של גיבור התמקדה באתרים ישראל, ירדן וטורקיה בהם לחברה יש נוכחות משמעותית. עובדה זו מסייעת למערך התפעול לקלוט את הפעילות בזמן קצר יחסית ובנוסף מאפשרת 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.

---

<sup>1</sup> מספר אסמכתא: 2009-01-038259.

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-75% 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 פעילות<sup>2</sup>.

מכירות הפעילות שנרכשה בשנת 2007, 2008, ברבעון השלישי של 2008 ובששת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו בסך של 32.7, 32.6, 7.3 ו-16.8 מיליוני דולר, בהתאמה.

מכירות הפעילות שנרכשה ברבעון השלישי ובששת החודשים מיום רכישתה בשנת 2009 הסתכמו ב-6.9 ו-12.2 מיליון דולר בהתאמה, בעוד התרומה לרווח התפעולי שהניבה פעילות זו הסתכמה ב-0.5 ו-0.7 מיליון דולר בהתאמה. 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. יצוין, כי תנאי כהונתו והעסקתו אושרו על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (לפירוט ראה דוח מיידי מיום 23.7.2009, מספר אסמכתא: 2009-01-177156).

ביום 9 בנובמבר 2009 החל מר דורון לעבוד בחברה. (לפירוט ראה דיווח מיידי מיום 9.11.2009 מס' אסמכתא: 2009-01-277797).

ביום 9.11.2009 אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן של 250,000 אופציות למר דורון. הקצאת האופציות האמורה

---

<sup>2</sup> 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.

הינה בהתאם להחלטות שהתקבלו על ידי ועדת הביקורת  
ודירקטוריון החברה כאמור ובהתאם לתנאים הכלולים  
בהסכם העסקה עמו. מחיר המימוש לכל אופציה הינו  
\$3.072 ושווי כל אופציה לפי מודל בלק אנד שולס הינו  
\$.2.44

1.2.3.3 ביום 23.7.2009 מונה מר גיל אדמוני לכהן כמנהל תחום  
פעילות דלתא שיווק ישראל, חלף מר יורם ויינברגר (ראה  
דיווח מיידי מס' אסמכתא: 2009-01-177168).

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 ביום 20.8.2009 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 שטיאט בתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה  
הובאו 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  
הובאו לאישור ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה  
הכללית של החברה, בהתאם להוראות הדין<sup>3</sup>.

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

1.2.3.6 ביום 30.9.2009 חדל מר גיורא מורג לכהן בתפקידו  
כדירקטור חיצוני בחברה (ראה דיווח מיידי מספר אסמכתא:  
2009-01-253803). באסיפה כללית שהתקיימה ביום  
20.10.2009 מונה מר שאול בן-זאב לכהן כדירקטור חיצוני  
בחברה, חלף מר גיורא מורג.

---

<sup>3</sup> לעניין זה ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בתאריכים: 6.9.2009, 22.9.2009, 18.10.2009 ו-  
20.10.2009.

1.2.3.7. ביום 20.10.2009 חדלה גב' ליאורה מרידור לכהן כדירקטורית בחברה.

1.2.3.8. באסיפה כללית שהתקיימה ביום 20.10.2009 מונתה גב' ציפורה כרמון לכהן כדירקטורית בחברה.

1.2.4. ביום 15.10.2009 פרסמה חברה דוח אחריות חברתית ( Corporate Citizenship Report ) לשנת 2008 (לפירוט ראה דיווח מיידי מיום 15.10.2009 מספר אסמכתא: 2009-01-255945).

1.2.5. ביום 20.10.2009 התקיימה אסיפה כללית ומיוחדת במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות:

(1) מינוי חלק מהדירקטורים המכהנים בחברה ואשר אינם דירקטורים חיצוניים (ה"ה ישראל באום, אייזק דבח, יצחק ויינשטוק, נועם לאוטמן וד"ר גדעון שטיאט) לתקופת כהונה נוספת ומינוי הגב' ציפורה כרמון כדירקטורית בחברה עד לאסיפה השנתית הבאה.

(2) מינוי מר שאול בן זאב כדירקטור חיצוני, חלף מר גיורא מורג.

(3) מינוי משרד רואי חשבון קסלמן וקסלמן כרואה חשבון והמבקר של החברה לשנת 2010 והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו בהתאם לאופי והיקף השירותים שינתנו לחברה בשנת 2010.

(4) אישור תנאי כהונתו של מר אייזק דבח מנכ"ל ודירקטור בחברה ובעל השליטה בה, בתפקידו כמנכ"ל החברה. בכללן של תנאי כהונה אלו, הוקצו למר דבח 720,000 אופציות (לא סחירות) של החברה, הניתנות למימוש ל- 720,000 מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג. של החברה, תמורת תשלום מחיר מימוש של \$3.27 לכל אופציה. לפירוט בדבר האופציות המוענקות, לרבות תנאי הבשלתן ושווין ההוגן, ראה דוח הצעה פרטית מהותית אשר פורסם ב-6.9.2009, דוח משלים שפורסם ביום 22.9.2009 ודוח מתקן שפורסם ביום 18.10.2009.

(5) אישור תנאי כהונתו של מר גדעון שטיאט בתפקידו כיו"ר הדירקטוריון.

(6) אישור ואימוץ תוכנית אופציות לניצעים אמריקאיים.

(7) אישור הקצאת 10,000 אופציות (לא סחירות) של החברה לכל אחד מהדירקטורים ישראל באום, שאול בן-זאב, ציפורה כרמון, נועם לאוטמן וד"ר גדעון שטיאט, הניתנות

למימוש ל- 10,000 מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג. של החברה, תמורת מחיר מימוש של \$5 לכל אופציה. כמו כן אושרו ליו"ר הדירקטוריון 10,000 אופציות נוספות הניתנות למימוש באותם תנאים ל- 10,000 מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג. של החברה.

(8) אישור תיקון הסכם הייעוץ בין החברה לבין מר ישראל באום.

(9) הגדלת ההון הרשום של החברה ב-10,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, כך שההון הרשום של החברה יהיה 36,000,000 ש"ח מחולק ל-36,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 20.10.2009 אסמכתא: 2009-01-260757.

1.2.6. ביום 27.10.2009 פרסמה החברה דוח הצעת מדף, מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 29.5.2008, להנפקה בדרך של זכויות לבעלי המניות הרגילות של החברה, אשר היו רשומים בפנקס בעלי המניות של החברה בתום יום המסחר של ה- 2.11.2009, באופן שכל מחזיק ב- 4 מניות רגילות יהיה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת הכוללת מניה רגילה אחת של החברה במחיר של 17 ש"ח. יום המסחר בזכויות יתקיים ביום 12.11.2009 (לפרוט ראה דיווחים מידיים מיום 21.10.2009 אסמכתא: 2009-01-261918 ומיום 27.10.2009 אסמכתא: 2009-01-266835)

1.2.7. ביום 28.10.2009 פרסמה החברה דוח הצעה פרטית מהותית בדבר הקצאת 10,000 כתבי אופציה (לא רשומים) של החברה למר יחזקאל דברת, המועמד למינוי כדירקטור חיצוני בחברה. כן הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית מיוחדת שתתכנס ביום 7.12.2009 בשעה 17:30 במשרדי החברה, שעל סדר יומה מינוי של מר יחזקאל דברת כדירקטור חיצוני בחברה, חלף מר אמנון נויבך אשר יסיים את כהונתו ביום 16.12.2009 ואישור הקצאת 10,000 אופציות כאמור לעיל (לפרוט ראה דיווח מידי מיום 28.10.2009 אסמכתא: 2009-01-267591)

**2.1 מאזן**

המאזן המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב- 375.8 מיליון דולר, לעומת כ- 421.5 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2008.

הרכוש השוטף המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב- 215.1 מיליון דולר לעומת 248.0 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2008.

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

ההתחייבויות השוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו ב- 211.7 מיליון דולר לעומת 237.0 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2008.

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

הון הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב- 151.8 מיליון דולר, והיווה 40.4% מסך המאזן, לעומת כ- 150.1 מיליון דולר אשר היוו 39.5% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2008.

הגידול בהון הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2009 לעומת 31 בדצמבר 2008 נובע בעיקר מהרווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של 2009 שהסתכם בסך של 1.9 מיליון דולר.



## 2.2 תוצאות הפעילות

במהלך הרבעון השלישי של 2009 נרשם שיפור בתוצאות הפעילות לעומת רבעון מקביל אשתקד וזאת חרף קיטון במכירות החברה. השיפור בתוצאות תאם את ציפיות החברה והושג עקב ישום צעדי התייעלות ויישום תוכנית הארגון מחדש עליה הכריזה החברה בסוף שנת 2008. צעדים אלו כללו ירידה בתקורות, שיפור האספקות בזמן ללקוחות, הקטנת עלויות הכשל, שיפור ניהול המלאי והגדלת גלגול המלאי, גידול במכירות של חזיות והטמעת הפעילות שנרכשה מגיבור.

2.2.1 להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון שלישי ותשעת החודשים הראשונים של השנים 2009 ו-2008 ולשנת 2008, באלפי דולר:

שנת 2008	9 חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
	2008	2009	2008	2009	
(מבוקר)	(לא מבוקר)				
622,834	479,332	<b>421,843</b>	167,674	<b>162,506</b>	מכירות
517,155	394,308	<b>347,349</b>	140,212	<b>130,301</b>	עלות המכירות
105,679	85,024	<b>74,494</b>	27,462	<b>32,205</b>	רווח גולמי
78,953	61,042	<b>50,540</b>	20,832	<b>17,479</b>	הוצאות מכירה ושיווק
26,703	19,758	<b>15,963</b>	6,492	<b>5,769</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
805	728	<b>234</b>	(130)	<b>(32)</b>	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<b>828</b>	<b>4,952</b>	<b>8,225</b>	<b>8</b>	<b>8,925</b>	רווח מפעולות לפני הוצאות ארגון מחדש
9,162	-	<b>474</b>	-	<b>474</b>	ירידת ערך מוניטין
7,392	-	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
<b>(15,726)</b>	<b>4,952</b>	<b>7,751</b>	<b>8</b>	<b>8,451</b>	ירידת ערך מוניטין
7,479	7,000	<b>5,043</b>	2,717	<b>1,419</b>	רווח (הפסד) מפעולות
(55)	55	<b>(41)</b>	-	<b>(42)</b>	הוצאות מימון, נטו
(23,260)	(2,103)	<b>2,749</b>	(2,764)	<b>7,074</b>	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברה כלולה
2,522	1,954	<b>890</b>	1,612	<b>602</b>	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
<b>(25,782)</b>	<b>(4,057)</b>	<b>1,859</b>	<b>(4,376)</b>	<b>6,472</b>	מיסים על הכנסה
					רווח נקי (הפסד) לתקופה
(26,400)	(4,417)	<b>1,705</b>	(4,509)	<b>6,378</b>	ייחוס הרווח (הפסד) הנקי לתקופה:
618	360	<b>154</b>	133	<b>94</b>	לבעלי המניות של החברה
<b>(25,782)</b>	<b>(4,057)</b>	<b>1,859</b>	<b>(4,376)</b>	<b>6,472</b>	לבעלי מניות המיעוט
					רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה:
<b>(1.41)</b>	<b>(0.24)</b>	<b>0.09</b>	<b>(0.24)</b>	<b>0.34</b>	בסיסי ומדולל

2.2.2 להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת <u>2008</u>	9 חודשים <u>2008</u>	9 חודשים <u>2009</u>	רבעון שלישי <u>2008</u>	רבעון שלישי <u>2009</u>	
622.8	479.3	421.8	167.7	162.5	מכירות
0.8	5.0	8.3	-	8.9	רווח לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
9.2	-	0.5	-	0.5	הוצאות ארגון מחדש
7.4	-	-	-	-	ירידת ערך מוניטין
(15.7)	5.0	7.8	-	8.4	רווח (הפסד) מפעולות
<b>13.3</b>	<b>14.1</b>	<b>18.0</b>	<b>3.0</b>	<b>12.5</b>	EBITDA מתוקנן(*)
(9.8)	(4.4)	2.0	(4.5)	6.7	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
(26.4)	(4.4)	1.7	(4.5)	6.4	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה
15.8	2.8	24.4	(6.1)	16.5	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

שנת <u>2008</u>	9 חודשים <u>2008</u>	9 חודשים <u>2009</u>	רבעון שלישי <u>2008</u>	רבעון שלישי <u>2009</u>	
(25.8)	(4.1)	1.9	(4.4)	6.5	רווח נקי (הפסד) לתקופה - כמדווח
2.6	2.0	0.9	1.6	0.6	מיסים על הכנסה
7.5	7.0	5.0	2.7	1.4	הוצאות מימון, נטו
9.2	-	0.5	-	0.5	הוצאות ארגון מחדש
<u>19.8</u>	<u>9.2</u>	<u>9.7</u>	<u>3.1</u>	<u>3.5</u>	פחת והפחתות (כולל ירידת ערך מוניטין)
<b>13.3</b>	<b>14.1</b>	<b>18.0</b>	<b>3.0</b>	<b>12.5</b>	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, ירידת ערך מוניטין והוצאות ארגון מחדש.

## 2.3 ניתוח תוצאות הפעילות

### 2.3.1 כללי

**מכירות** הקבוצה ברבעון השלישי של 2009, הסתכמו ב- 162.5 מיליון דולר לעומת 167.7 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2008, ירידה של כ- 3%. המכירות במונחי מטבע מקורי נותרו ללא שינוי.

בתשעת החודשים הראשונים של 2009, הסתכמו המכירות ב- 421.8 מיליון דולר לעומת 479.3 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2008, ירידה של כ- 12%. המכירות במונחי מטבע מקורי ירדו בכ-6%.

להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר:

שנת 2008		9 חודשים						רבעון שלישי						
%	2008	%	2009	% שינוי	% שינוי	%	2008	%	2009	% שינוי	% שינוי	מטבע מקורי		
מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	במטבע מקורי	במטבע מקורי	מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ				
61	375.9	60	287.5	63	265.3	(8)	(8)	63	104.9	62	100.6	(4)	(4)	ארה"ב בריטניה ישראל אירופה אחרים סה"כ
15	94.6	16	74.6	13	55.4	(27)	(5)	14	23.5	14	23.3	(1)	11	
13	81.1	12	59.7	12	52.2	(13)	-	12	21.0	12	19.4	(8)	1	
11	70.5	12	56.8	11	47.8	(15)	(7)	11	18.2	12	18.6	2	6	
	<u>0.7</u>		<u>0.7</u>	1	<u>1.1</u>				<u>0.1</u>		<u>0.6</u>			
100%	<u>622.8</u>	100%	<u>479.3</u>	100%	<u>421.8</u>	(12)	(6)	100%	<u>167.7</u>	100%	<u>162.5</u>	(3)	0	

הקיטון במכירות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים 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 בארה"ב ירדו ב- 4% וב- 8% לעומת רבעון מקביל ותשעת החודשים הראשונים אשתקד, בהתאמה. הקיטון במכירות בארה"ב נבע בעיקר עקב הקטנת רמת המלאי אצל לקוח עיקרי כתוצאה משינוי במדיניות ניהול המלאי של הלקוח.

המכירות בבריטניה ירדו ברבעון השלישי של 2009 ב-1% לעומת רבעון מקביל אשתקד והושפעו מהיציאה מקטגוריות לא רווחיות בפעילות מול לקוח עיקרי ובהתאם לתכנית הארגון מחדש של החברה. ירידה זו קוזזה על ידי עליה

במכירות ללקוחות אחרים בבריטניה. המכירות במונחי מטבע מקור עלו ב-11% לעומת רבעון מקביל אשתקד. סך המכירות ללקוח האמור ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו ב- 16.8 וב-42.1 מיליון דולר לעומת 19.3 וכ- 62.0 מיליון דולר בתקופות מקבילות אשתקד. אנו מעריכים כי הירידה במכירות ללקוח זה תימשך גם ברבעון רביעי של 2009<sup>4</sup>.

המכירות באירופה עלו ב- 2% ברבעון השלישי של 2009 לעומת רבעון מקביל אשתקד. הגידול במכירות באירופה ברבעון השלישי נבע מהכללת המכירות של הפעילות שנרכשה מגיבור. המכירות במטבע המכירה המקורי עלו ב- 6%. בנטרול המכירות שנבעו מרכישת פעילות גיבור, ירדו המכירות באירופה וזאת עקב המשבר הכלכלי והיחלשות בשער היורו מול הדולר.

ברבעון השלישי של 2009 קטנו המכירות בישראל במונחים דולריים ב-8% לעומת רבעון שלישי אשתקד ואולם במונחים שקליים עלו המכירות בישראל לעומת הרבעון המקביל אשתקד בכ-1%, עליה המשקפת התייצבות מסוימת בשוק.

בתשעת החודשים הראשונים של השנה קטנו המכירות בישראל ב-13% בדולרים לעומת תקופה מקבילה אשתקד ואולם, במונחים שקליים נותרו המכירות בישראל כמעט ללא שינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד. לעניין השפעת הקיטון במכירות במונחים דולריים על הרווחיות ראה סעיף 2.3.3 להלן.

**הרווח הגולמי** ברבעון השלישי של 2009 הסתכם ב- 32.2 מיליון דולר, המהווה 19.8% מסך המכירות לעומת 27.5 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2008 המהווה 16.4% מסך המכירות, עליה של 17.3%.

הגידול ברווח הגולמי ברבעון השלישי של 2009 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע מצעדי ההתייעלות בהם נקטה החברה כמפורט בסעיף 2.2 לעיל והושג חרף קיטון במכירות.

---

<sup>4</sup> 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.

בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכם הרווח הגולמי ב- 74.5 מיליון דולר לעומת 85.0 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 המהווה 17.7% מסך המכירות, בשתי השנים, ירידה של 12.4%.

הקיטון ברווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של 2009 מול תקופה מקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהקיטון במכירות וכן מהיחלשות בשערי החליפין הממוצעים של המטבעות האירופיים ושל השקל מול הדולר לעומת שערי החליפין הממוצעים בתקופות מקבילות אשתקד. לפירוט נוסף ראה סעיף 2.3.3 להלן.

**הוצאות מכירה ושיווק** קטנו בכ- 16.1% והסתכמו ב- 17.5 מיליון דולר ברבעון שלישי 2009, לעומת 20.8 מיליון דולר ברבעון שלישי 2008.

הוצאות מכירה ושיווק קטנו ב- 17.2% והסתכמו ב- 50.5 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2009, לעומת 61.0 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2008.

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

9 חודשים 2008	9 חודשים 2009	רבעון שלישי 2008	רבעון שלישי 2009
22.9	19.7	7.8	6.9
38.1	30.8	13.0	10.6
61.0	50.5	20.8	17.5
12.7	12.0	12.4	10.8

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 שלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2009 מול תקופות מקבילות אשתקד, נבע מפחות של כ- 10% וכ- 13% בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר בהתאמה לעומת השער הממוצע בתקופות מקבילות אשתקד, פחות אשר הקטין את ההוצאות במונחים דולריים.

הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בתחומי הפעילות האחרים ברבעון שלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2009 מול תקופות מקבילות אשתקד, נבע מהתייעלות כתוצאה מצמצום הפעילות בבריטניה ומפחות בשער החליפין הממוצע של הליש"ט מול הדולר. בנוסף, ירדו הוצאות מכירה ושיווק עקב הקטנת תקורות, וכן עקב קיטון בהוצאות אחסון והפצה כתוצאה מקיטון במכירות מול תקופות מקבילות אשתקד.

**הוצאות הנהלה וכלליות** קטנו ברבעון השלישי של 2009 ב- 11.1% והסתכמו ב- 5.8 מיליון דולר לעומת 6.5 מיליון דולר ברבעון שלישי 2008.

בתשעת החודשים הראשונים של 2009 קטנו הוצאות הנהלה וכלליות ב-19.2% והסתכמו ב- 16.0 מיליון דולר לעומת 19.8 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד.

הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של 2009 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מקיטון בהוצאות יעוץ מקצועי וכן מפיחות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר.

הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של 2009, לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע בחלקו ממחיקת חוב אבוד בסך 1.1 מיליון דולר בשנת 2008, מקיטון בתקורות ומפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר לעומת השער בתקופה מקבילה אשתקד, פיחות אשר הקטין את ההוצאות במונחים דולריים.

**הרווח התפעולי** לפני הוצאות ארגון מחדש ברבעון השלישי של 2009 הסתכם ב-8.9 מיליון דולר, לעומת איזון תפעולי ברבעון שלישי של 2008.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון השלישי של 2009 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע מהשיפור ברווח הגולמי ומקיטון בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות.

בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכם הרווח התפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש ב- 8.2 מיליון דולר לעומת 5.0 מיליון דולר, בתשעת החודשים הראשונים של 2008.

השיפור ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2009 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע כתוצאה מקיטון בהוצאות המכירה, שיווק, הנהלה וכלליות כאמור לעיל.

#### **הוצאות ארגון מחדש**

ברבעון השלישי של 2009 החליטה החברה על מיזוג מרכז ההפצה, ומערכי תמיכה תפעוליים ואדמיניסטרטיביים בפעילות הגרביים בחברת הבת Auburn Hosiery Mills Inc בארה"ב עם המערכים הקיימים של Delta Galil USA Inc. מיזוג זה התאפשר לאחר השלמת המעבר למערכת ERP חדשה בשתי חברות הבת. עלות המיזוג האמור לעיל, המוערכת בכ-0.5 מיליון דולר נכללה בתוצאות הרבעון השלישי של 2009 במסגרת הוצאות ארגון מחדש וכוללת

תשלומי פיצויים לכ- 40 עובדים אשר יפוטרו.

**הוצאות המימון** קטנו ברבעון השלישי של 2009 והסתכמו בכ- 1.4 מיליון דולר לעומת 2.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 47.8%.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 קטנו הוצאות המימון ב- 28.0% והסתכמו ב- 5.0 מיליון דולר לעומת 7.0 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד.

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

9 חודשים 2008	9 חודשים 2009	רבעון שלישי 2008	רבעון שלישי 2009	הוצאות ריבית ועמלות הפרשי שער התאמות IFRS סה"כ הוצאות מימון
5.9	4.1	1.8	1.4	
0.8	0.5	1.0	(0.2)	
0.3	0.4	(0.1)	0.2	
7.0	5.0	2.7	1.4	

מהנתונים המוצגים בטבלה לעיל, ניתן לראות כי, הקיטון בהוצאות המימון ברבעון השלישי של 2009 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מירידה של 0.4 מיליון דולר בהוצאות ריבית, עקב האמור לעיל, וכן עקב הכנסות של 0.2 מיליון דולר מהפרשי שער לעומת הוצאות של 1.0 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הקיטון בהוצאות המימון בתשעת החודשים הראשונים של 2009 לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע בעיקר מירידה של 1.8 מיליון דולר בהוצאות ריבית עקב ירידה בשיעור ריבית הליבור וקיטון בהיקף האשראי הבנקאי.

**הוצאות מס** ברבעון השלישי של 2009 הסתכמו ב- 0.6 מיליון דולר לעומת 1.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הוצאות מס בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכמו ב- 0.9 מיליון דולר לעומת 2.0 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

**הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה** ברבעון שלישי של 2009 הסתכם ב- 6.4 מיליון דולר לעומת הפסד של 4.5 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2008.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכם בסך של 1.7 מיליון דולר לעומת הפסד בסך של 4.4 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד.

2.3.2 להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לחמשת תחומי הפעילות שבדוחותיה הכספיים, לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של 2009 ו-2008 ולשנת 2008, באלפי דולר:

**רבעון שלישי שהסתיים ב-30 בספטמבר**

**(בלתי מבוקר)**

הוצאות ארגון מחדש	רווח (הפסד) תפעולי			מכירות			
	% שינוי	2008	2009	% שינוי	2008	2009	
	12	1,705	1,916	(6)	70,739	66,582	דלתא ארה"ב – "שוק עממי" (Mass Market)
		(2,227)	3,161	(3)	45,349	44,110	הלבשה תחתונה בבריטניה ובפלח שוק עליון, בארה"ב ובאירופה
474		(17)	1,877	9	25,701	28,076	גרביים – אירופה וארה"ב
	90	(2,123)	(212)	2	8,727	8,878	סריגת אל תפר
	(10)	3,107	2,796	(8)	20,069	18,451	דלתא שיווק ישראל
		(437)	(613)		(2,911)	(3,591)	התאמות
<b>474</b>		<b>8</b>	<b>8,925</b>	<b>(3)</b>	<b>167,674</b>	<b>162,506</b>	סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש
		-	474				הוצאות ארגון מחדש
		<b>8</b>	<b>8,451</b>				סה"כ רווח תפעולי



שנת 2008		תשעה חודשים ראשונים שהסתיימו ב-30 בספטמבר							
מבוקר		(בלתי מבוקר)							
רווח (הפסד)		רווח תפעולי (הפסד)			מכירות				
תפעולי	מכירות	הוצאות ארגון מחדש	% שינוי	2008	2009	% שינוי	2008	2009	
5,974	253,577		(29)	4,871	3,444	(9)	193,736	175,639	דלתא ארה"ב – "שוק עממי" (Mass Market)
(10,778)	168,779		81	(5,657)	(1,045)	(25)	135,045	100,653	הלבשה תחתונה בבריטניה ובפלח שוק עליון, בארה"ב ובאירופה
(689)	106,438	474	103	1,028	2,566	(6)	81,067	76,293	גרביים – אירופה וארה"ב
(3,623)	29,403		55	(3,067)	(1,373)	3	23,162	23,850	סריגת אל תפר
12,724	77,545		(47)	9,389	4,990	(11)	56,757	50,224	דלתא שיווק ישראל
(2,780)	(12,908)			(1,612)	(357)		(10,435)	(4,816)	התאמות
828	622,834	474	66	4,952	8,225	(12)	479,332	421,843	סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
9,162				-	474				הוצאות ארגון מחדש
7,392				-	-				ירידת ערך מוניטין
(15,726)				4,952	7,751				סה"כ רווח (הפסד) תפעולי

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

המכירות ברבעון השלישי של 2009 הסתכמו ב- 66.6 מיליון דולר לעומת 70.7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 6%.

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכמו ב- 175.6 מיליון דולר לעומת 193.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 9%.

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2009 מול תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר עקב הקטנת רמת המלאי אצל לקוח עיקרי כתוצאה משינוי במדיניות ניהול המלאי של הלקוח.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2009 הסתכם ב- 1.9 מיליון דולר, לעומת 1.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, גידול של 12%.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכם ב- 3.4 מיליון דולר לעומת 4.9 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד, קיטון של 29%.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2008 כלל מחיקת חוב של Mervyn's LLC, עקב בקשה של הלקוח להגנה מפני נושים (Chapter 11) בסך של 1.1 מיליון דולר. בנטרול מחיקה זו, הסתכם הרווח התפעולי ב- 6.0 מיליון דולר.

הקיטון ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2009 לעומת הרווח התפעולי בנטרול מחיקת החוב האמור בתקופה מקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהקיטון במכירות, כאמור לעיל.

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

המכירות ברבעון השלישי של 2009 הסתכמו ב- 44.1 מיליון דולר לעומת 45.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 3%.

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכמו ב- 100.7 מיליון דולר לעומת 135.0 מיליון דולר בתשעת החודשים המקבילים אשתקד, קיטון של 25%.

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון שלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2009 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מקיטון במכירות בבריטניה ובפרט ללקוח עיקרי, כתוצאה מיציאה מקטגוריות לא רווחיות, היחלשות במכירות הלקוח ופיחות

בשער החליפין של הליש"ט מול הדולר בכ-13% ו-21% בהתאמה מול השער הממוצע בתקופות מקבילות אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון שלישי של 2009 הסתכם ב-3.2 מיליון דולר לעומת הפסד תפעולי של 2.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המעבר לרווח תפעולי ברבעון השלישי של 2009 לעומת הפסד ברבעון שלישי אשתקד נובע מצמצום ההפסדים בפעילות 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. כמו כן נבע הרווח התפעולי ברבעון מגידול במכירות של חזיות ללקוח בארה"ב.

ההפסד התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכם ב-1.0 מיליון דולר לעומת 5.7 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד, קיטון של 81%. הקיטון בהפסד התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2009, לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע מצמצום ההפסדים בבריטניה כאמור לעיל וכן עקב גידול במכירות ללקוחות החטיבה בארה"ב.

#### **תחום פעילות גרביים – אירופה וארה"ב**

המכירות ברבעון שלישי של 2009 הסתכמו ב-28.1 מיליון דולר, לעומת 25.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, גידול של 9%. מכירות הפעילות שנרכשה מגבור ברבעון שלישי של 2009 הסתכמו בסך של 6.9 מיליון דולר, ראה סעיף 1.2.2 לעיל.

מכירות תחום הפעילות ברבעון שלישי של 2009 בנטרול מכירות הפעילות שנרכשה קטנו ב-18% מול רבעון מקביל אשתקד וזאת בעיקר כתוצאה מירידה במכירות ללקוח עיקרי בבריטניה, וכן עקב היחלשות בשערי החליפין הממוצעים של הליש"ט והיורו מול הדולר.

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכמו ב-76.3 מיליון דולר, לעומת 81.1 מיליון דולר בתשעת החודשים המקבילים אשתקד, קיטון של 6%.

מכירות הפעילות שנרכשה ברבעון השני והשלישי של השנה, הסתכמו בסך של 12.2 מיליון דולר.

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2009 בנטרול מכירות הפעילות הנרכשת, קטנו בכ-21% עקב הסיבות האמורות לעיל.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2009, הסתכם ב-1.9 מיליון דולר, לעומת איזון תפעולי ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2009, הסתכם ב-2.6 מיליון דולר לעומת 1.0 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2009 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נבע מהתייעלות עקב הקטנת תקורות בישראל וכן עקב שיפור בפעילות הייצור במפעלים בבולגריה ובהודו, כתוצאה מפיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, ועקב תרומה לרווח התפעולי בגין הפעילות שנרכשה מגיבור בסך של 0.5 ו-0.7 מיליון דולר בהתאמה, לפרטים ראה סעיף 1.2.2 לעיל.

### **תחום פעילות סריגת אל תפר**

המכירות ברבעון השלישי של 2009 הסתכמו ב-8.9 מיליון דולר לעומת 8.7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 2%.

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכמו ב-23.8 מיליון דולר לעומת 23.2 מיליון דולר בתשעת החודשים המקבילים אשתקד, גידול של 3%.

ההפסד התפעולי ברבעון השלישי של 2009 הסתכם ב-0.2 מיליון דולר לעומת 2.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

ההפסד התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכם ב-1.4 מיליון דולר לעומת 3.1 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הקיטון בהפסד התפעולי ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2009 נבע מהגידול במכירות ובהיקף הייצור לעומת תקופות מקבילות אשתקד וכן עקב פיחות בשער השקל מול הדולר, אשר תרם להוזלת העלויות במונחים דולריים.

### **תחום הפעילות דלתא שיווק ישראל**

המכירות ברבעון השלישי של 2009 הסתכמו ב-18.5 מיליון דולר לעומת 20.1 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 8%.

המכירות בשקלים ברבעון השלישי של 2009 הסתכמו ב-70.6 מיליון ש"ח לעומת 69.9 מיליון ש"ח ברבעון שלישי 2008, גידול של 1%.

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכמו ב-50.2 מיליון דולר לעומת 56.8 מיליון דולר בתשעת החודשים המקבילים אשתקד, קיטון של 12%.

המכירות בשקלים בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכמו ב-199.6 מיליון

ש"ח לעומת 198.3 מיליון ש"ח בתשעת החודשים ראשונים של 2008, גידול של 1%.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2009 הסתכם ב- 2.8 מיליון דולר לעומת 3.1 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 10%.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2009 במונחים שקליים הסתכם בסך של 9.8 מיליון ש"ח לעומת 8.9 מיליון ש"ח, גידול של 10%.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2009 הסתכם ב- 5.0 מיליון דולר לעומת 9.4 מיליון דולר בתשעת החודשים המקבילים אשתקד, קיטון של 47%.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2009 במונחים שקליים נותר ללא שינוי והסתכם בסך של 24.5 מיליון ש"ח לעומת 24.4 מיליון ש"ח.

הקיטון ברווח התפעולי במונחים דולרים ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2009 לעומת תקופות המקבילות אשתקד, נבע מהירידה ברווח הגולמי ובמכירות במונחים דולריים. הירידה ברווח הגולמי בתקופות אילו נבעה בעיקר מהוצאה בגין התאמת המלאי עקב פיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר, לעומת הכנסה בגין התאמת המלאי עקב ייסוף בשער החליפין של השקל מול הדולר בתקופות מקבילות אשתקד.

### 3. בזילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2008	תשעה חודשים		רבעון שלישי		
	2008	2009	2008	2009	
15.8	2.8	24.4	(6.1)	16.5	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
(7.8)	(6.7)	(2.9)	(1.6)	(0.7)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה ללא רכישת גיבור
-	-	(7.9)	-	(0.8)	מזומנים נטו ששימשו לרכישת פעילות גיבור
(20.2)	(8.7)	(12.3)	4.6	(14.0)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
(12.2)	(12.6)	1.3	(3.0)	1.0	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

החברה מממנת את פעילותה מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת וממסגרות אשראי בנקאיות.

בתשעת החודשים הראשונים של 2009 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת של 24.4 מיליון דולר לעומת 2.8 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

במהלך תקופת הדוח השלימה החברה את רכישת הפעילות מגיבור. סך ההשקעה במזומן כפי

שנכללה בדוחות הכספיים הסתכמה ב-7.9 מיליון דולר וכללה סכומים ששולמו בגין רכוש קבוע, קשרי לקוחות ומלאי.

הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות השקעה (ללא רכישת פעילות גיבור) בתשעת החודשים הראשונים של 2009 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע ממדיניות זהירה של השקעות.

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

רבעון שלישי 2008	רבעון שלישי 2009	
1.05	1.02	יחס שוטף
0.55	0.58	יחס מהיר
40.8%	40.4%	הון/ סך מאזן
59	58	ימי אשראי לקוחות
47	48	ימי אשראי ספקים
76	64	ימי מלאי
(6.1)	16.5	תזרים מזומנים חיובי (שלילי) מפעילות שוטפת (מיליון \$) – רבעון שלישי
2.8	24.4	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – תשעה חודשים ראשונים
3.0	12.5	EBITDA מתוקנן (מיליון \$) – רבעון שלישי
14.1	18.0	EBITDA מתוקנן (מיליון \$) – תשעה חודשים ראשונים
144.6	121.1	חוב בנק נטו (מיליון \$)
171.8	151.8	הון (מיליון \$)

סך החוב הבנקאי נטו ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב- 121.1 מיליון דולר לעומת 144.6 מיליון דולר ביום 30 בספטמבר 2008, למרות השקעה של 7.9 מיליון דולר ברכישת פעילות גיבור.

הקיטון בחוב הבנקאי נטו ליום 30 בספטמבר 2009 לעומת 30 בספטמבר 2008, נבע מתזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת.

#### 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, מנכ"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 ובתשעת החודשים הראשונים של 2009, משפיע על החברה בשלושה מישורים עיקריים:

### **1. קיטון במכירות החברה עקב מיתון והאטה בכל שווקי המכירה**

מכירות החברה ברבעון שלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2009 קטנו בכ- 3% ו-12%, 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 ברבעון הרביעי של 2009 ובשנת 2010.

### **2. תנודתיות בשערי החליפין של מטבעות אל מול הדולר**

ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2009, נחלשו שערי החליפין הממוצעים של היורו ב-5% ו-10% והליש"ט ב-13% ו-21% בהתאמה, לעומת שערי החליפין הממוצעים בתקופות מקבילות אשתקד, היחלשות אשר תרמה לקיטון במכירות החברה במונחים דולריים. בנוסף, התחזק שער הדולר הממוצע מול השקל ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של השנה בכ-10% ו-13% בהתאמה לעומת השערים הממוצעים בתקופות המקבילות אשתקד, התחזקות אשר הביאה לקיטון מכירות החברה בישראל במונחים דולריים. יצוין כי החל מהרבעון השלישי השנה 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 ב-2010 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 בשיעור הריבית בארה"ב ובאירופה ועליה במחיר האשראי הבנקאי

החברה לווה אשראי בנקאי ברמה ממוצעת של כ-139 מיליון דולר על בסיס ריבית הליבור.

ריבית הליבור לשלושה חודשים ירדה מרמה של 2.90% בסוף שנת 2008 לכ-0.4% וכ-0.9% בממוצע ברבעון שלישי ובתשעת החודשים הראשונים של השנה בהתאמה. מאידך, התייקר מחיר האשראי הבנקאי. ההשפעה נטו של שני גורמים אלו הייתה חיובית.

הוצאות ריבית ברבעון שלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2009 ירדו בכ-0.4 וב-1.8 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.



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

<u>שער מטבע לעסקה (דולר ל-1 יורו)</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>תאריך פירעון</u>
1.42060	1,125	13.10.09
1.42050	1,125	30.10.09
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
1.46730	1,500	11.01.10
1.46723	1,500	25.01.10
1.46730	1,500	10.02.10
1.46745	1,500	25.02.10
1.46747	1,500	10.03.10
1.46750	1,500	25.03.10
	15,750	

<u>שער מטבע עסקה (ש"ח ל-1 דולר)</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>תאריך פירעון</u>
4.25370	2,000	08.10.09

<u>שער מטבע עסקה (דולר ל-1 פאונד)</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	

החברה כללה בתוצאות רבעון שלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2009 את תוצאות העסקאות שנסגרו במהלך תקופת הדוח ואת התוצאות המוערכות מהעסקאות הפתוחות לעיל, כדלהלן:

תשעה חודשים		רווח (הפסד)
ראשונים	רבעון שלישי	
2009		
אלפי דולר		
51	272	עסקאות פאונד/ דולר
(21)	(344)	עסקאות יורו/ דולר
294	160	עסקאות שקל/ דולר
324	88	סה"כ השפעה על הרווח התפעולי והרווח לפני מס

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

שער מטבע עסקה (דולר ל- 1 יורו)	סכום באלפי דולר	תאריך פירעון
1.50027	1,500	12.04.2010
1.50008	1,500	26.04.2010
1.50000	1,500	10.05.2010
1.49980	1,500	25.05.2010
1.49950	1,500	10.06.2010
1.49900	1,500	28.06.2010
	9,000	

4.5 דו"ח בסיסי הצמדה, באלפי דולר

ליום 30 בספטמבר 2009

לא מבוקר

סה"כ	יתרות לא כספיות	במטבעות אחרים	בש"ח	בירו	בלירה שטרלינג	בדולר	
							רכוש:
5,480	-	1,454	313	576	296	2,841	מזומנים ושווי מזומנים
104,981	-	490	14,090	14,246	7,629	68,526	לקוחות
8,843	3,314	480	2,021	26	525	2,477	חייבים אחרים ויתרות חובה
92,860	92,860	-	-	-	-	-	מלאי
2,916	2,916	-	-	-	-	-	נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה
1,724	541	115	45	-	-	1,023	יתרות חובה לזמן ארוך
3,923	3,923	-	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
							עודף נכסי תוכנית על ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
212	212	-	-	-	-	-	
77,353	77,353	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
77,504	77,504	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
<b>375,796</b>	<b>258,623</b>	<b>2,539</b>	<b>16,469</b>	<b>14,848</b>	<b>8,450</b>	<b>74,867</b>	<b>סך הרכוש</b>
							התחייבויות:
119,925	-	204	84	8,071	1,405	110,161	הלוואות לזמן קצר מתאידיים בנקאיים
50,791	-	2,030	8,161	2,312	2,874	35,414	ספקים ונותני שירותים
40,979	195	2,489	13,832	351	6,453	17,659	זכאים אחרים
6,625	-	-	-	-	-	6,625	הלוואות מתאידיים בנקאיים לזמן ארוך
							התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, לאחר ניכוי יעודה בקופות פיצויים
460	460	-	-	-	-	-	
5,204	-	-	-	61	227	4,916	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
<b>223,984</b>	<b>655</b>	<b>4,723</b>	<b>22,077</b>	<b>10,795</b>	<b>10,959</b>	<b>174,775</b>	<b>סך התחייבויות</b>
<b>151,812</b>	<b>257,968</b>	<b>(2,184)</b>	<b>(5,608)</b>	<b>4,053</b>	<b>(2,509)</b>	<b>(99,908)</b>	<b>סה"כ יתרה מאזנית, נטו</b>

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%	
1\$ = 3.38 ש"ח	1\$ = 3.57 ש"ח	1\$ = 3.76 ש"ח	1\$ = 3.95 ש"ח	1\$ = 4.13 ש"ח	
31	16	313	(16)	(31)	מזומנים ושווי מזומנים
1,409	705	14,090	(705)	(1,409)	לקוחות <sup>5</sup>
202	101	2,021	(101)	(202)	חייבים אחרים ויתרות חובה
5	2	45	(2)	(5)	יתרות חובה לזמן ארוך
(8)	(4)	(84)	4	8	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
(816)	(408)	(8,161)	408	816	ספקים ונותני שירותים
(1,383)	(692)	(13,832)	692	1,383	זכאים אחרים
-	-	-	-	-	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(577)	(288)	(5,769)	288	577	התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות
(1,137)	(568)	(11,377)	568	1,137	סה"כ

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

עלייה של 10% <sup>1</sup>	עלייה של 5% <sup>2</sup>	שיעור היוון 12%	ירידה של 5% <sup>3</sup>	ירידה של 10% <sup>4</sup>	שינוי בשווי ההוגן לפני מס <sup>6</sup>
55	27	(5,972)	(28)	(56)	

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%	
1£ = \$1.45	1£ = \$1.53	1£ = \$1.61	1£ = \$1.69	1£ = \$1.77	
(30)	(15)	296	15	30	מזומנים ושווי מזומנים
(763)	(381)	7,629	381	763	לקוחות <sup>5</sup>
(53)	(26)	525	26	53	חייבים אחרים ויתרות חובה
141	70	(1,405)	(70)	(141)	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
287	144	(2,874)	(144)	(287)	ספקים ונותני שירותים
645	323	(6,453)	(323)	(645)	זכאים אחרים
23	11	(227)	(11)	(23)	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
92	46	(917)	(46)	(92)	התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות
342	172	(3,426)	(172)	(342)	סה"כ

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

עלייה של 10% <sup>1</sup>	עלייה של 5% <sup>2</sup>	שיעור היוון 12%	ירידה של 5% <sup>3</sup>	ירידה של 10% <sup>4</sup>	שינוי בשווי ההוגן לפני מס <sup>6</sup>
40	20	(1,258)	(21)	(43)	

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%	
\$1.32 = 1€	\$1.39 = 1€	\$1.47 = 1€	\$1.54 = 1€	\$1.61 = 1€	שער חליפין צפוי
(58)	(29)	576	29	58	מזומנים ושווי מזומנים
(1,425)	(712)	14,246	712	1,425	לקוחות <sup>5</sup>
(3)	(1)	26	1	3	חייבים אחרים ויתרות חובה
807	404	(8,071)	(404)	(807)	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
231	116	(2,312)	(116)	(231)	ספקים ונותני שירותים
35	18	(351)	(18)	(35)	זכאים אחרים
6	3	(61)	(3)	(6)	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(407)	(201)	4,053	201	407	סה"כ

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

עלייה של 10% <sup>1</sup>	עלייה של 5% <sup>2</sup>	שיעור היוון 12%	ירידה של 5% <sup>3</sup>	ירידה של 10% <sup>4</sup>	שינוי בשווי ההוגן לפני מס
2	1	(290)	(1)	(2)	

רגישות לשינויים בשיעור ריבית הליבור המשוקללת. התחשיב להלן מתייחס לחשיפה תזרימית ולא לשינוי בשווי הוגן בגין תיק הלוואות בסך של כ- 127 מיליון דולר (באלפי \$) כאשר הריבית המשוקללת בגין תיק הלוואות ליום 30 בספטמבר 2009 הינה 2.9%:

עלייה של 10%	עלייה של 5%	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שינוי בשיעור הריבית
3.2	3.0	2.7	2.6	שיעור הריבית הצפוי לאור השינוי
(363)	(182)	182	363	רווח (הפסד) מהשינויים לפני מס

<sup>1</sup> לשיעור היוון של 13.2%.

<sup>2</sup> לשיעור היוון של 12.6%.

<sup>3</sup> לשיעור היוון של 11.4%.

<sup>4</sup> לשיעור היוון של 10.8%.

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

<sup>6</sup> עיקר ההתחייבויות הכלולות בטבלת ניתוח הרגישות לעיל מתייחסות להסכמי שכירות, ואילו ההתחייבויות בגין הסכמי הזכיינות ושרותי האחסון הינן בסכומים לא מהותיים.

## 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.

## 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 8 בנובמבר 2009, במסגרתה המליצה ועדת המאזן לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2009: אמנון נויבך, שאול בן זאב ונועם לאוטמן.

כמו כן, נכח בישיבה מנכ"ל החברה, אייזק דבח.

שמות חברי הדירקטוריון אשר השתתפו בישיבת הדירקטוריון ביום 9 בנובמבר 2009 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2009, הינם: ישראל באום, שאול בן זאב, אייזק דבח, יצחק ויינשטוק, ציפורה כרמון, נועם לאוטמן, אמנון נויבך וגדעון שטיאט.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.

נחתם בתאריך: 9/11/2009.

---

אמנון נויבך

דירקטור

---

אייזק דבח

מנכ"ל

**דלתא גליל תעשיות בע"מ**

**דין וחשבון ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**ליום 30 בספטמבר 2009**



**דלתא גליל תעשיות בע"מ**

**דין וחשבון ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**ליום 30 בספטמבר 2009**

**תוכן העניינים**

דף	
2	<b>דוח סקירה של רואי החשבון</b>
	<b>תמצית דוחות כספיים מאוחדים – בדולרים של ארה"ב</b>
3-4	דוח על המצב הכספי
5	דוח על הרווח הכולל
6-7	דוח על השינויים בהון
8-10	דוח על תזרימי המזומנים
11-18	ביאורים לדוחות הכספיים
	<b>נספח – תרגום תמצית הדוחות הכספיים לשקלים חדשים</b>

---

---

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 בספטמבר 2009 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן החשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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-8% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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  
9 בנובמבר 2009

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2009

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2008	2009
	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
4,224	4,073	5,480
89,594	110,682	104,981
2,717	2,044	1,223
7,353	7,749	7,620
112,158	118,064	92,860
2,916	5,410	2,916
<u>218,962</u>	<u>248,022</u>	<u>215,080</u>
98	170	409
1,359	1,496	1,315
4,561	5,696	3,923
212	47	212
80,113	80,666	77,353
74,841	85,428	77,504
<u>161,184</u>	<u>173,503</u>	<u>160,716</u>
<u>380,146</u>	<u>421,525</u>	<u>375,796</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 \_\_\_\_\_

( אמנון נויבך, \_\_\_\_\_  
( דירקטור \_\_\_\_\_

( יוסי חג'ג', \_\_\_\_\_  
( סמנכ"ל כספים \_\_\_\_\_

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 9 בנובמבר 2009

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2008	2009
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
129,985	139,643	117,768
8,200	8,200	2,157
45,459	54,608	50,791
335	256	345
39,639	34,273	40,634
<u>223,618</u>	<u>236,980</u>	<u>211,695</u>
-	800	6,625
473	312	460
-	4,174	-
5,987	7,485	5,204
<u>6,460</u>	<u>12,771</u>	<u>12,289</u>
<u>230,078</u>	<u>249,751</u>	<u>223,984</u>
21,851	21,851	21,851
101,114	101,114	101,114
33,813	55,943	35,806
-	(166)	-
(9,700)	(9,700)	(9,700)
<u>147,078</u>	<u>169,042</u>	<u>149,071</u>
2,990	2,732	2,741
<u>150,068</u>	<u>171,774</u>	<u>151,812</u>
<u>380,146</u>	<u>421,525</u>	<u>375,796</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 בספטמבר 2009

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		9 החודשים שהסתיימו		
ב-31 בדצמבר	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר		
2008	2008	2009	2008	2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי דולרים					
למעט נתוני רווח (הפסד) נקי למניה					
622,834	167,674	162,506	479,332	421,843	מכירות
517,155	140,212	130,301	394,308	347,349	עלות המכירות
105,679	27,462	32,205	85,024	74,494	רווח גולמי
78,953	20,832	17,479	61,042	50,540	הוצאות מכירה ושיווק
26,703	6,492	5,769	19,758	15,963	הוצאות הנהלה וכלליות
805	(130)	(32)	728	234	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
9,162	-	474	-	474	הוצאות ארגון מחדש
7,392	-	-	-	-	ירידת ערך מוניטין
(15,726)	8	8,451	4,952	7,751	רווח (הפסד) מפעולות
7,479	2,717	1,419	7,000	5,043	הוצאות מימון, נטו
55	55	(42)	55	(41)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברה כלולה
(23,260)	(2,764)	7,074	(2,103)	2,749	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,522	1,612	602	1,954	890	מסים על הכנסה
(25,782)	(4,376)	6,472	(4,057)	1,859	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(233)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר:
166	-	-	-	-	הפסדים אקטואריים – תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
38	-	-	-	-	שינוי נטו בהפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים
(29)	-	-	-	-	במטבע חוץ
(25,811)	(4,376)	6,472	(4,057)	1,859	מסים בגין הכנסות והוצאות שנזקפו ישירות להון
					<b>הפסד כולל אחר לתקופה</b>
					<b>סך רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
(26,400)	(4,509)	6,378	(4,417)	1,705	ייחוס הרווח הנקי (הפסד) לתקופה:
618	133	94	360	154	לבעלי המניות של החברה
(25,782)	(4,376)	6,472	(4,057)	1,859	לבעלי מניות המיעוט
					סך הכל
(26,429)	(4,509)	6,378	(4,417)	1,705	ייחוס הרווח (הפסד) הכולל לתקופה:
618	133	94	360	154	לבעלי המניות של החברה
(25,811)	(4,376)	6,472	(4,057)	1,859	לבעלי מניות המיעוט
					סך הכל
<b>בדולרים</b>					
(1.41)	(0.24)	0.34	(0.24)	0.09	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 בספטמבר 2009

**מיוחס לבעלי המניות של החברה**

<b>הון מניות רגילות</b>									
<b>סך ההון</b>	<b>זכויות המיעוט</b>	<b>סך הכל</b>	<b>מניות באוצר</b>	<b>יתרת רווח שלא יועדה אלפי דולרים</b>	<b>הפרשים מתרגום פעילויות חוץ</b>	<b>פרמיה על מניות</b>	<b>סכום</b>	<b>מספר מניות</b>	<b>מספר מניות באלפים</b>
150,068	2,990	147,078	(9,700)	33,813	-,-	101,114	21,851	19,948	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)</b>
									<b>תנועות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר 2009:</b>
1,859	154	1,705	-	1,705	-	-	-	-	סך הרווח הכולל
(403)	(403)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד למיעוט
261	-	261	-	261	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
27	-	27	-	27	-	-	-	-	דיבידנד משנים קודמות שלא נגבה
<u>151,812</u>	<u>2,741</u>	<u>149,071</u>	<u>(9,700)</u>	<u>35,806</u>	<u>-,-</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,948</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)</b>
176,432	2,737	173,695	(9,700)	60,596	(166)	101,114	21,851	19,948	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)</b>
									<b>תנועות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר 2008:</b>
(4,057)	360	(4,417)	-	(4,417)	-	-	-	-	סך הרווח (ההפסד) הכולל
(365)	(365)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד למיעוט
(236)	-	(236)	-	(236)	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
<u>171,774</u>	<u>2,732</u>	<u>169,042</u>	<u>(9,700)</u>	<u>55,943</u>	<u>(166)</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,948</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)</b>
176,432	2,737	173,695	(9,700)	60,596	(166)	101,114	21,851	19,948	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)</b>
									<b>תנועות בשנת 2008:</b>
(25,811)	618	(26,429)	-	(26,595)	166	-	-	-	סך הרווח (ההפסד) הכולל
(365)	(365)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד למיעוט
(188)	-	(188)	-	(188)	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
<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>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)</b>

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

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות רגילות								
סך ההון	זכויות המיעוט	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועדה	הפרשים מתרגום פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	סכום	מספר מניות מאלפים
אלפי דולרים								
145,341	2,777	142,564	(9,700)	29,299	-,-	101,114	21,851	19,948
6,472	94	6,378	-	6,378	-	-	-	-
(130)	(130)	-	-	-	-	-	-	-
129	-	129	-	129	-	-	-	-
<u>151,812</u>	<u>2,741</u>	<u>149,071</u>	<u>(9,700)</u>	<u>35,806</u>	<u>-,-</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,948</u>
176,209	2,721	173,488	(9,700)	60,389	(166)	101,114	21,851	19,948
(4,376)	133	(4,509)	-	(4,509)	-	-	-	-
(122)	(122)	-	-	-	-	-	-	-
63	-	63	-	63	-	-	-	-
<u>171,774</u>	<u>2,732</u>	<u>169,042</u>	<u>(9,700)</u>	<u>55,943</u>	<u>(166)</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,948</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2009 (בלתי מבוקר)  
 תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך  
 30 בספטמבר 2009:

סך הרווח הכולל  
 דיבידנד למיעוט  
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים  
 יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2008 (בלתי מבוקר)  
 תנועות בתקופה של שלושה חודשים הסתיימה בתאריך  
 30 בספטמבר 2008:

סך הרווח (ההפסד) הכולל  
 דיבידנד למיעוט  
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים  
 יתרה ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		9 החודשים שהסתיימו	
	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר	
	2008	2009	2008	2009
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
<b>אלפי דולרים</b>				
(25,782)	(4,376)	6,472	(4,057)	1,859
52,691	1,365	11,346	15,982	23,783
(6,132)	(1,506)	(1,072)	(4,817)	(2,831)
(4,987)	(1,560)	(218)	(4,322)	1,638
15,790	(6,077)	16,528	2,786	24,449
-	-	(771)	-	(7,946)
(2,117)	-	-	(2,117)	-
(7,781)	(2,193)	(886)	(6,365)	(3,380)
1,887	495	197	1,730	521
170	139	-	139	-
60	15	74	15	216
(81)	-	-	(81)	-
16	-	-	-	-
(91)	(44)	(2)	(86)	(6)
77	36	9	70	24
-	-	(154)	-	(154)
27	(19)	(2)	(20)	(99)
(7,833)	(1,571)	(1,535)	(6,715)	(10,824)
(365)	(122)	(130)	(365)	(403)
(8,289)	(3,800)	(4,046)	(7,400)	(7,796)
-	-	-	-	8,300
(11,343)	8,603	(9,600)	(702)	(12,192)
(214)	(50)	(200)	(214)	(268)
(20,211)	4,631	(13,976)	(8,681)	(12,359)
(12,254)	(3,017)	1,017	(12,610)	1,266
(198)	(87)	10	7	(10)
16,676	7,177	4,453	16,676	4,224
4,224	4,073	5,480	4,073	5,480

### 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 (ששימשו לפעילות) 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  
פירעון הלוואות עובדים  
הוצאות מראש לזמן ארוך  
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 שנזקפו 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 בספטמבר 2009

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		9 החודשים שהסתיימו	
ב-31 בדצמבר	ב-30 בספטמבר	2009	ב-30 בספטמבר	2009
2008	2008	2009	2008	2009
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				

### התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים :

11,073	2,707	2,816	8,138	8,241	
1,472	378	664	1,054	1,464	פחת הפחתות
7,392	-	-	-	-	ירידת ערך מוניטין
55	55	(42)	55	(41)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברה כלולה
106	(921)	(10)	(1,015)	10	שחיקות מזומנים
6,132	1,506	1,072	4,817	2,831	ריבית ששולמה במזומן
4,987	1,560	218	4,322	(1,638)	מיסים על הכנסה ששולמו (שהוחזרו) במזומן
(2,982)	(447)	-	(677)	-	מרכיב הריבית בגין התחייבות להתאמת עלות הרכישה
1,027	1,141	567	(146)	638	מסי הכנסה נדחים, נטו
(116)	(193)	(13)	115	(71)	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
8,861	-	474	-	474	הוצאות ארגון מחדש
(805)	130	(40)	(728)	(204)	הפסד (רווח) הון ממימוש נכסים
(188)	63	129	(236)	261	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
(81)	-	73	-	(180)	הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
-	5	-	(69)	4	נגזרים, נטו
(38)	(4)	81	(45)	50	הוצאות מראש לזמן ארוך
36,895	5,980	5,989	15,585	11,839	אחרות
שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים :					
13,535	(8,888)	(4,121)	(7,630)	(15,387)	קיטון (גידול) בלקוחות
(1,108)	993	662	(1,101)	1,381	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
(14,420)	981	5,109	(5,260)	5,335	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(7,559)	(197)	1,405	(5,054)	(1,251)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
25,348	2,496	2,302	19,442	21,866	קיטון במלאי
15,796	(4,615)	5,357	397	11,944	
52,691	1,365	11,346	15,982	23,783	

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

(777)	914	169	1,018	(370)	
60	1	(120)	38	(235)	ספקים בגין רכישות רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים וקרקע בחכירה
5,326	-	1,375	5,214	4,420	חייבים בגין מכירות רכוש קבוע שלא במזומן
(4,478)	(1,863)	-	(2,609)	-	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
-	(215)	-	(215)	-	התחייבות לתשלום בגין רכישת חברה מאוחדת
-	-	(35)	-	323	התחייבות לסילוק נכסים
-	-	336	-	336	זכאים בגין רכישת פעילות
-	-	-	-	-	ספקים בגין הוצאות מראש לזמן ארוך

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 בספטמבר 2009

נספח א' –

רכישת פעילות – ראה ביאור 5 להלן.

3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2009	9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2009	
		<b>בלתי מבוקר</b>
		<b>אלפי דולרים</b>
-	(79)	חייבים ויתרות חובה
(736)	(2,568)	מלאי
-	(3,638)	רכוש קבוע
(35)	(1,773)	רכוש אחר
-	31	ספקים ונותני שירותים
-	81	זכאים ויתרות זכות
<b>(771)</b>	<b>(7,946)</b>	

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים  
ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2009 ולתקופות הביניים של 3 ו-9 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 בספטמבר 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 30 בספטמבר 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
<b>אלפי דולרים (בלתי מבוקר)</b>						
162,506	643	18,451	8,871	28,050	41,710	64,781
-	(4,234)	-	7	26	2,400	1,801
<u>162,506</u>	<u>(3,591)</u>	<u>18,451</u>	<u>8,878</u>	<u>28,076</u>	<u>44,110</u>	<u>66,582</u>
8,925	(613)	2,796	(212)	1,877	3,161	1,916
474	-	-	-	474	-	-
8,451	(613)	2,796	(212)	1,403	3,161	1,916
(1,419)	(1,419)					
42	42					
<u>7,074</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 לספטמבר 2009:

מכירות ללקוחות חיצוניים  
בין מגזרי  
סה"כ מכירות, נטו  
רווחי (הפסדי) המגזר  
הוצאות ארגון מחדש  
רווח (הפסד) המגזר, לאחר ארגון מחדש  
הוצאות מימון, נטו  
חלק החברה ברווחי 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
<b>אלפי דולרים (בלתי מבוקר)</b>						
167,674	982	20,069	7,535	25,701	42,648	70,739
-	(3,893)	-	1,192	-	2,701	-
<u>167,674</u>	<u>(2,911)</u>	<u>20,069</u>	<u>8,727</u>	<u>25,701</u>	<u>45,349</u>	<u>70,739</u>
8	(437)	3,107	(2,123)	(17)	(2,227)	1,705
(2,717)	(2,717)					
(55)	(55)					
<u>(2,764)</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 לספטמבר 2008:

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

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים  
ליום 30 בספטמבר 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)						
421,843	1,761	50,224	23,005	76,194	96,921	173,738
-	(6,577)	-	845	99	3,732	1,901
421,843	(4,816)	50,224	23,850	76,293	100,653	175,639
8,225	(357)	4,990	(1,373)	2,566	(1,045)	3,444
474	-	-	-	474	-	-
7,751	(357)	4,990	(1,373)	2,092	(1,045)	3,444
(5,043)	(5,043)					
41	41					
2,749						

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 לספטמבר 2009:

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר

הוצאות ארגון מחדש

רווח (הפסד) המגזר, לאחר ארגון מחדש

הוצאות מימון נטו

חלק החברה ברווחי חברה כלולה

רווח 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)						
479,332	2,706	56,708	16,629	81,062	128,491	193,736
-	(13,141)	49	6,533	5	6,554	-
479,332	(10,435)	56,757	23,162	81,067	135,045	193,736
4,952	(1,612)	9,389	(3,067)	1,028	(5,657)	4,871
(7,000)	(7,000)					
(55)	(55)					
(2,103)						

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 לספטמבר 2008:

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה בהפסדי חברה כלולה

הפסד לפני הוצאות מיסים

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים  
 ליום 30 בספטמבר 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
<b>אלפי דולרים (מבוקר)</b>						
622,834	3,143	77,496	22,690	106,412	159,516	253,577
-	(16,051)	49	6,713	26	9,263	-
<u>622,834</u>	<u>(12,908)</u>	<u>77,545</u>	<u>29,403</u>	<u>106,438</u>	<u>168,779</u>	<u>253,577</u>
828	(2,780)	12,724	(3,623)	(689)	(10,778)	5,974
9,162	-	-	291	1,370	7,501	-
<u>7,392</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,806</u>	<u>5,586</u>
(15,726)	(2,780)	12,724	(3,914)	(2,059)	(20,085)	388
<u>(7,479)</u>	<u>(7,479)</u>					
<u>(55)</u>	<u>(55)</u>					
<u>(23,260)</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 הוצאות מסים

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

### ביאור 4 – אופציות לעובדים ונושאי משרה בכירה אחרים

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).

ביום 20 באוגוסט 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות לתגמול העובדים, 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 לעד 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, לא סחירים, הניתנים למימוש לעד 300,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה.

ביום 3 בספטמבר 2009 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2006, 30,000 אופציות לא סחירות לעובדי החברה, הניתנות למימוש ל-30,000 מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה יהיה 3.35 דולר ארה"ב. הבשלתן של 10,000 מהאופציות תהיה 12 חודשים מיום הענקתן והבשלתן של יתר האופציות מותנית בהשגת יעדי רווח תפעוליים.

ביום 9.11.2009 אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן של 250,000 אופציות למר שלמה דורון, מנהל התפעול הראשי והמשנה למנכ"ל. הקצאת האופציות האמורה הינה בהתאם להחלטות שהתקבלו על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ובהתאם לתנאים הכלולים בהסכם העסקה עמו. מחיר המימוש לכל אופציה הינו \$3.072 ושווי כל אופציה לפי מודל בלק אנד שולס הינו \$2.44.

### 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-5,701 אלפי דולר מתוכה 5,343 אלפי דולר שולמו במזומן במועד השלמת העסקה, 35 אלפי דולר שולמו ברבעון השלישי והיתרה תשולם ברבעון הרביעי של 2009. בנוסף, רכשה החברה את המלאי שהיה ברשותה של גיבור במועד השלמת העסקה, כאמור לעיל בתמורה ל-2,568 אלפי דולר.



## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

### ביאור 6 – מיסים על הכנסה

הכנסות החברה בישראל, חייבת במס חברות בשיעור רגיל; בהתאם להוראות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (התשס"ה – 2005) מחודש אוגוסט 2005, נקבעה הפחתה הדרגתית בשיעורי מס החברות, וכתוצאה מתיקון זה שיעורי מס החברות החלים בשנות המס 2008 ואילך הינם: 2008 - 27%, 2009 - 26%, 2010 ואילך - 25%.

ביום 23 ביולי 2009 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו- 2010), התשס"ט – 2009, (להלן – תיקון 2009) אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת בשיעור מס החברות בשנות המס 2011 ואילך כדלקמן: 2011 - 24%, 2012 - 23%, 2013 - 22%, 2014 - 21%, 2015 - 20% ו- 2016 ואילך - 18%.

כתוצאה מתיקון 2009, לא צפוי לחול שינוי בהוצאות המסים על ההכנסה בשנת 2009.

### ביאור 7 – אירועים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 20.10.2009 אושרה במסגרת אסיפת בעלי מניות כללית ומיוחדת הקצאת אופציות למר אייזק דבח, מנכ"ל ודירקטור בחברה ובעל השליטה בה.  
למר דבח הוקצו 720,000 אופציות במחיר של \$3.27 לאופציה, הניתנות למימוש ל-720,000 מניות של החברה. הבשלתן של האופציות הנ"ל מותנית בהשגת יעדים בנוגע לרווח התפעולי מפעולות רגילות לא כולל השפעת סעיפים חד פעמיים (EBIT) במהלך השנים 2010-2013. ערכן הכלכלי הממוצע של האופציות לפי מודל הערכה בלק אנד שולס ליום ההענקה הינו 1.64 דולר.  
כמו כן, במסגרת אסיפה כללית זו אושרה הקצאת 50,000 אופציות לא סחירות לחמישה דירקטורים בחברה במחיר של \$5 לכל אופציה, הניתנות למימוש לעד 50,000 מניות רגילות של החברה. בנוסף, אושרו ליו"ר הדירקטוריון 10,000 אופציות נוספות הניתנות למימוש לעד 10,000 מניות רגילות של החברה. תקופת הבשלתן של אופציות אלו תהא שלוש שנים ממועד ההענקה, כאשר בתום כל שנת שירות מלאה כדירקטור תבשיל כמות של שליש מכמות האופציות שהוענקה לכל דירקטור. ערכן הכלכלי הממוצע של האופציות לפי מודל הערכה בלק אנד שולס ליום ההענקה הינו 1.13 דולר.  
כמו כן, אושרה הגדלת ההון הרשום של החברה ב-10,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, כך שההון הרשום של החברה יהיה 36,000,000 ש"ח מחולק ל-36,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.
2. ביום 27.10.2009 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות ולרישום בבורסה לניירות ערך. במסגרת דוח ההצעה יוצעו בין 4,685,220 ל-4,800,893 מניות רגילות רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה. בהנחה של ניצול מלוא הזכויות, תהווה המניות המוצעות על פי דוח הצעת המדף, מיד לאחר הנפקתן, כ-20% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ-19% בדילול מלא. המניות המוצעות, מוצעות בדרך של זכויות לבעלי המניות הרגילות של החברה, אשר היו רשומים בפנקס בעלי המניות בתום יום המסחר של ה-2.11.2009, באופן שכל מחזיק ב-4 מניות רגילות יהיה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת של מניה אחת במחיר של 17 ש"ח.
3. ביום 28.10.2009 פרסמה החברה דוח הצעה פרטית בדבר הקצאת כתבי אופציה (לא רשומים) של החברה בסך 10,000 אופציות לדירקטור חיצוני, במחיר מימוש של \$5 לכל אופציה הניתנות למימוש ל-10,000 מניות רגילות של החברה. תקופת הבשלתן של אופציות אלו תהא שלוש שנים ממועד ההענקה, כאשר בתום כל שנת שירות מלאה כדירקטור תבשיל כמות של שליש מכמות האופציות שהוענקה.  
ההקצאה מותנית באישור האסיפה הכללית אשר צפויה להתכנס ב-7 בדצמבר 2009.

**דלתא גליל תעשיות בע"מ**

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

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2008	2009
	(בלתי מבוקר)	
	באלפים	
16,060	13,934	20,594
340,635	378,643	394,519
10,330	6,993	4,596
27,956	26,509	28,636
426,425	403,897	348,968
11,087	18,508	10,958
<u>832,493</u>	<u>848,484</u>	<u>808,271</u>
373	582	1,537
5,167	5,118	4,942
17,341	19,486	14,743
806	161	797
304,590	275,958	290,693
284,545	292,249	291,260
<u>612,822</u>	<u>593,554</u>	<u>603,972</u>
<u>1,445,315</u>	<u>1,442,038</u>	<u>1,412,243</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 בספטמבר 2009  
מתורגם לשקלים חדשים

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	30 בספטמבר		
	2008	2009	
	(בלתי מבוקר)		
	באלפים		
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
494,203	477,719	442,572	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
31,176	28,052	8,106	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
172,835	186,814	190,873	מתאגידים בנקאיים
1,274	876	1,297	זכאים ויתרות זכות:
150,707	117,248	152,703	ספקים ונותני שירותים
850,195	810,709	795,551	מס הכנסה לשלם
			אחרים
			סך התחייבויות שוטפות
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b>
-	2,737	24,897	הלוואות מתאגידים בנקאיים,
1,798	1,067	1,729	בניכוי חלויות שוטפות
-	14,279	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד,
22,763	25,607	19,557	בניכוי נכסי תוכנית
24,561	43,690	46,183	התחייבות בגין התאמת עלות הרכישה
874,756	854,399	841,734	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
			סך התחייבויות שאינן שוטפות
			<b>סך התחייבויות</b>
			<b>הון:</b>
100,579	100,579	100,579	הון השייך לבעלי המניות של החברה:
465,375	465,375	465,375	הון מניות
189,011	268,848	197,037	פרמיה על מניות
-	(779)	-	יתרת רווח שלא יועד
(44,649)	(44,649)	(44,649)	הפסד כולל אחר שנצבר
(153,319)	(214,371)	(160,402)	מניות אוצר
556,997	575,003	557,940	הפרשי תרגום מטבע
13,562	12,636	12,569	זכויות מיעוט
570,559	587,639	570,509	<b>סך הון</b>
1,445,315	1,442,038	1,412,243	<b>סך התחייבויות והון</b>

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 בספטמבר 2009  
מתורגם לשקלים חדשים

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		
2008 (מבוקר)	2008	2009 (בלתי מבוקר)	2008	2009	
<b>באלפים (למעט נתוני הרווח הנקי (הפסד) למניה)</b>					
2,234,604	585,518	629,768	1,684,424	1,682,521	<b>מכירות</b>
1,855,449	489,620	504,316	1,385,562	1,385,401	<b>עלות המכירות</b>
379,155	95,898	125,452	298,862	297,120	<b>רווח גולמי</b>
283,268	72,746	67,371	214,527	201,579	<b>הוצאות מכירה ושיווק</b>
95,805	22,670	22,286	69,446	63,668	<b>הוצאות הנהלה וכלליות</b>
2,888	(454)	(147)	2,571	933	<b>הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו</b>
32,871	-	1,815	-	1,815	<b>הוצאות ארגון מחדש</b>
26,521	-	-	-	-	<b>ירידת ערך מוניטין</b>
(56,422)	28	33,833	17,460	30,991	<b>רווח (הפסד) מפעולות</b>
26,833	9,488	5,403	24,590	20,114	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
197	192	(168)	192	(164)	<b>חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברה כלולה</b>
(83,452)	(9,652)	28,598	(7,322)	11,041	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
9,048	5,629	2,381	6,835	3,550	<b>מסים על ההכנסה</b>
(92,500)	(15,281)	26,217	(14,157)	7,491	<b>רווח נקי (הפסד) לתקופה</b>
(13,592)	12,473	(25,304)	(74,644)	(7,083)	<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>
(836)	-	-	-	-	שינויים בהפרשי תרגום דוחות הפסדים אקטואריים – תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים שינוי נטו בהפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
779	-	-	-	-	מסים בגין הכנסות והוצאות נזקפו ישירות להון
136	-	-	-	-	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה</b>
(13,513)	12,473	(25,304)	(74,644)	(7,083)	<b>סך רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
(106,013)	(2,808)	913	(88,801)	408	
(94,717)	(15,745)	25,847	(15,421)	6,877	<b>ייחוס הרווח הנקי (הפסד) לתקופה:</b>
2,217	464	370	1,264	614	לבעלי המניות של החברה
(92,500)	(15,281)	26,217	(14,157)	7,491	לבעלי מניות המיעוט
					<b>סך הכל</b>
(108,230)	(3,272)	543	(90,065)	(206)	<b>ייחוס הרווח (הפסד) הכולל לתקופה:</b>
2,217	464	370	1,264	614	לבעלי המניות של החברה
(106,013)	(2,808)	913	(88,801)	408	לבעלי מניות המיעוט
					<b>סך הכל</b>
<b>בשקלים</b>					
(5.05)	(0.82)	0.05	(0.76)	0.02	<b>רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה: בסיסי ומדולל</b>

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 בספטמבר 2009  
 מתורגמים לשקלים חדשים

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות המיעוט	סך הכל	הפרשי תרגום	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועדה באלפים	הון מניות רגילות			
						פרמיה על מניות	הפרשים מתרגום פעילויות חוץ	סכום	מספר מניות
570,559	13,562	556,997	(153,319)	(44,649)	189,011	-,-	465,375	100,579	19,948
408	614	(206)	(7,083)	-	6,877	-	-	-	-
(1,607)	(1,607)	-	-	-	-	-	-	-	-
1,040	-	1,040	-	-	1,040	-	-	-	-
109	-	109	-	-	109	-	-	-	-
570,509	12,569	557,940	(160,402)	(44,649)	197,037	-,-	465,375	100,579	19,948
678,557	12,655	665,902	(139,727)	(44,649)	285,103	(779)	465,375	100,579	19,948
(88,801)	1,264	(90,065)	(74,644)	-	(15,421)	-	-	-	-
(1,283)	(1,283)	-	-	-	-	-	-	-	-
(834)	-	(834)	-	-	(834)	-	-	-	-
587,639	12,636	575,003	(214,371)	(44,649)	268,848	(779)	465,375	100,579	19,948
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)	-	-	-	-
570,559	13,562	556,997	(153,319)	(44,649)	189,011	-,-	465,375	100,579	19,948

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

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

**יתרה ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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	הפרשים מתרגום פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	סכום	מספר מניות
באלפים									
569,591	12,698	556,893	(135,098)	(44,649)	170,686	-	465,375	100,579	19,948
913	370	543	(25,304)	-	25,847	-	-	-	-
(499)	(499)	-	-	-	-	-	-	-	-
504	-	504	-	-	504	-	-	-	-
<u>570,509</u>	<u>12,569</u>	<u>557,940</u>	<u>(160,402)</u>	<u>(44,649)</u>	<u>197,037</u>	<u>-,-</u>	<u>465,375</u>	<u>100,579</u>	<u>19,948</u>
590,653	12,598	578,055	(226,844)	(44,649)	284,373	(779)	465,375	100,579	19,948
(2,808)	464	(3,272)	12,473	-	(15,745)	-	-	-	-
(426)	(426)	-	-	-	-	-	-	-	-
220	-	220	-	-	220	-	-	-	-
<u>587,639</u>	<u>12,636</u>	<u>575,003</u>	<u>(214,371)</u>	<u>(44,649)</u>	<u>268,848</u>	<u>(779)</u>	<u>465,375</u>	<u>100,579</u>	<u>19,948</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2009 (בלתי מבוקר)  
 תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
 בתאריך 30 בספטמבר 2009:  
 סך הרווח (הפסד) הכולל  
 דיבידנד למיעוט  
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים  
 יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2008 (בלתי מבוקר)  
 תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
 בתאריך 30 בספטמבר 2008:  
 סך הרווח (הפסד) הכולל  
 דיבידנד למיעוט  
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים  
 יתרה ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)

**דלתא גליל תעשיות בע"מ**

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

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2009		9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2008 2009	
	2008	2009	2008	2009

(בלתי מבוקר)  
אלפי שקלים

(92,500)	(15,281)	26,217	(14,157)	7,491
189,045	4,766	44,296	56,308	94,782
(22,000)	(5,259)	(4,151)	(16,934)	(11,291)
(17,892)	(5,448)	(1,001)	(15,187)	6,533
56,653	(21,222)	65,361	10,030	97,515
-	-	(2,953)	-	(32,909)
(7,595)	-	-	(7,465)	-
(27,917)	(7,658)	(3,357)	(22,368)	(13,481)
6,770	1,729	763	6,084	2,078
610	485	-	485	-
215	52	286	52	862
(291)	-	-	(291)	-
57	-	-	-	-
(326)	(154)	(8)	(306)	(24)
276	126	35	246	96
-	-	(614)	-	(614)
97	(66)	(8)	(73)	(402)
(28,104)	(5,486)	(5,856)	(23,636)	(44,394)
(1,310)	(426)	(499)	(1,283)	(1,607)
(29,739)	(13,270)	(15,871)	(25,964)	(31,094)
-	-	-	-	33,693
(40,696)	30,042	(38,106)	(2,767)	(48,628)
(768)	(175)	(793)	(770)	(1,069)
(72,513)	16,171	(55,269)	(30,784)	(48,705)
(43,964)	(10,537)	4,236	(44,390)	4,416
(4,112)	414	(1,093)	(5,812)	118
64,136	24,057	17,451	64,136	16,060
16,060	13,934	20,594	13,934	20,594

**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 (ששימשו) 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  
פירעון הלוואות עובדים  
הוצאות מראש לזמן ארוך  
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 שנזקפו בגין הוצאות נדחות  
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

**גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים  
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים**

**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 בספטמבר 2009  
מתורגם לשקלים חדשים

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		9 החודשים שהסתיימו	
ב-31 בדצמבר	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר	
2008	2008	2009	2008	2009
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי שקלים			

**התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים  
הנובעים מפעילות שוטפת**

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

39,728	9,453	10,847	28,603	32,870	פחת
5,281	1,320	2,591	3,704	5,839	הפחתות
26,521	-	-	-	-	ירידת ערך מוניטין
197	192	(168)	192	(164)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברה כלולה
380	(3,216)	(41)	(3,547)	40	שחיקות מזומנים, נטו
22,000	5,259	4,151	16,934	11,291	ריבית ששולמה במזומן
17,892	5,448	1,001	15,187	(6,533)	מיסים על הכנסה ששולמו (שהוחזרו) במזומן
(10,698)	(1,561)	-	(2,372)	-	מרכיב הריבית בגין התחייבות להתאמת עלות הרכישה
3,685	3,984	2,257	(554)	2,545	מסי הכנסה נדחים, נטו
(416)	(674)	(48)	412	(283)	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
31,791	-	1,815	-	1,815	הוצאות ארגון מחדש
(2,888)	454	(148)	(2,571)	(814)	הפסד (רווח) הון ממימוש נכסים
(675)	220	504	(834)	1,040	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
					הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
(291)	-	310	-	(718)	נגזרים, נטו
-	17	-	(244)	16	הוצאות מראש לזמן ארוך
(136)	15	325	(160)	199	אחרות
132,371	20,881	23,396	54,750	47,143	

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

48,561	(31,037)	(15,638)	(26,601)	(61,371)	קיטון (גידול) בלקוחות
(3,975)	3,468	2,589	(3,915)	5,508	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
(51,736)	3,426	20,362	(18,580)	21,279	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(27,120)	(688)	5,792	(17,814)	(4,990)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
90,944	8,716	7,795	68,468	87,213	קיטון במלאי
56,674	(16,115)	20,900	1,558	47,639	
189,045	4,766	44,296	56,308	94,782	

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

(2,788)	3,192	712	3,559	(1,476)	ספקים בגין רכישות רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים
215	3	(470)	133	(937)	וקרקע בחכירה
19,109	-	5,268	18,385	17,629	חייבים בגין מכירות רכוש קבוע שלא במזומן
(16,066)	(6,506)	-	(9,136)	-	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
-	(751)	-	(751)	-	התחייבות לתשלום בגין רכישת חברה מאוחדת
-	-	(167)	-	1,288	התחייבות לסילוק נכסים
-	-	1,340	-	1,340	זכאים בגין רכישת פעילות
					ספקים בגין הוצאות מראש לזמן ארוך

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 בספטמבר 2009  
מתורגם לשקלים חדשים

נספח א' -

רכישת פעילות - ראה ביאור 5 להלן.

3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2009	9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2009	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי שקלים		
-	(330)	חייבים ויתרות חובה
(2,819)	(10,468)	מלאי
-	(15,188)	רכוש קבוע
(134)	(7,390)	רכוש אחר
-	129	ספקים ונותני שירותים
-	338	זכאים ויתרות זכות
<u>(2,953)</u>	<u>(32,909)</u>	

## **דלתא גליל תעשיות בע"מ**

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים  
ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2009 ולתקופות הביניים של 3 ו-9 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 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 30 בספטמבר 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
629,768	2,486	71,339	34,379	108,464	162,445	250,655
-	(16,721)	-	(32)	99	9,478	7,176
<u>629,768</u>	<u>(14,235)</u>	<u>71,339</u>	<u>34,347</u>	<u>108,563</u>	<u>171,923</u>	<u>257,831</u>
35,648	(2,467)	10,997	(759)	7,437	12,906	7,534
1,815	-	-	-	1,815	-	-
33,833	(2,467)	10,997	(759)	5,622	12,906	7,534
(5,403)	(5,403)					
168	168					
<u>28,598</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 לספטמבר 2009 :

מכירות ללקוחות חיצוניים  
בין מגזרי  
סה"כ מכירות, נטו  
רווחי (הפסדי) המגזר  
הוצאות ארגון מחדש  
רווח (הפסד) המגזר לאחר ארגון מחדש  
הוצאות מימון נטו  
חלק החברה ברווחי 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
585,518	3,429	70,081	26,312	89,748	148,927	247,021
-	(13,594)	-	4,162	-	9,432	-
<u>585,518</u>	<u>(10,165)</u>	<u>70,081</u>	<u>30,474</u>	<u>89,748</u>	<u>158,359</u>	<u>247,021</u>
28	(1,526)	10,850	(7,414)	(59)	(7,777)	5,954
(9,488)						
(192)						
<u>(9,652)</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 לספטמבר 2008 :

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

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים  
ליום 30 בספטמבר 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
1,682,521	7,024	200,318	91,755	303,900	386,569	692,955
-	(26,232)	-	3,370	395	14,885	7,582
1,682,521	(19,208)	200,318	95,125	304,295	401,454	700,537
32,806	(1,424)	19,903	(5,476)	10,234	(4,168)	13,737
1,815	-	-	-	1,815	-	-
30,991	(1,424)	19,903	(5,476)	8,419	(4,168)	13,737
(20,114)	(20,114)					
164	164					
11,041						

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 לספטמבר 2009:

מכירות ללקוחות חיצוניים  
בין מגזרי  
סה"כ מכירות, נטו  
רווחי (הפסדי) המגזר  
הוצאות ארגון מחדש  
רווח (הפסד) המגזר, לאחר ארגון מחדש  
הוצאות מימון נטו  
חלק החברה ברווחי 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
1,684,424	9,509	199,270	58,377	284,951	451,609	680,708
-	(46,203)	173	22,994	18	23,018	-
1,684,424	(36,694)	199,443	81,371	284,969	474,627	680,708
17,460	(5,669)	33,000	(10,743)	3,626	(19,871)	17,117
(24,590)						
(192)						
(7,322)						

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 לספטמבר 2008:

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

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים  
 ליום 30 בספטמבר 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 ובפלא 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	-
<u>26,521</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,480</u>	<u>20,041</u>
(56,422)	(9,974)	45,651	(14,043)	(7,387)	(72,062)	1,393
(26,833)	(26,833)					
<u>(197)</u>	<u>(197)</u>					
<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 הוצאות מסים

## **דלתא גליל תעשיות בע"מ**

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

### **ביאור 4 – אופציות לעובדים ונושאי משרה בכירה אחרים**

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).

ביום 20 באוגוסט 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות לתגמול העובדים, 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 לעד 800,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. 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, לא סחירים, הניתנים למימוש לעד 300,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה.

ביום 3 בספטמבר 2009 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2006, 30,000 אופציות לא סחירות לעובדי החברה, הניתנות למימוש ל-30,000 מניות רגילות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה יהיה 12.73 שקלים חדשים. הבשלתן של 10,000 מהאופציות תהיה 12 חודשים מיום הענקתן והבשלתן של יתר האופציות מותנית בהשגת יעדי רווח תפעוליים.

ביום 9.11.2009 אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן של 250,000 אופציות למר שלמה דורון, מנהל התפעול הראשי והמשנה למנכ"ל. הקצאת האופציות האמורה הינה בהתאם להחלטות שהתקבלו על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ובהתאם לתנאים הכלולים בהסכם העסקה עמו. מחיר המימוש לכל אופציה הינו 11.49 ש"ח ושווי כל אופציה לפי מודל בלק אנד שולס הינו 9.13 ש"ח.

### **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-23,729 אלפי ש"ח מתוכה 22,307 אלפי ש"ח שולמו במזומן במועד השלמת העסקה, 134 אלפי ש"ח שולמו ברבעון השלישי והיתרה תשולם ברבעון הרביעי של 2009. בנוסף, רכשה החברה את המלאי שהיה ברשותה של גיבור במועד השלמת העסקה, כאמור לעיל בתמורה ל-10,468 אלפי ש"ח.

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

### ביאור 6 – מיסים על הכנסה

הכנסות החברה בישראל, חייבות במס חברות בשיעור רגיל; בהתאם להוראות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (התשס"ה – 2005) מחודש אוגוסט 2005, נקבעה הפחתה הדרגתית בשיעורי מס החברות, וכתוצאה מתיקון זה שיעורי מס החברות החלים בשנות המס 2008 ואילך הינם: 2008 - 27%, 2009 - 26%, 2010 ואילך - 25%.

ביום 23 ביולי 2009 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו- 2010), התשס"ט – 2009, (להלן – תיקון 2009) אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת בשיעור מס החברות בשנות המס 2011 ואילך כדלקמן: 2011 – 24%, 2012 – 23%, 2013 – 22%, 2014 – 21%, 2015 – 20% ו- 2016 ואילך – 18%.

כתוצאה מתיקון 2009, לא צפוי לחול שינוי בהוצאות המסים על ההכנסה בשנת 2009.

### ביאור 7 – אירועים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 20.10.2009 אושרה במסגרת אסיפת בעלי מניות כללית ומיוחדת הקצאת אופציות למר אייזק דבח, מנכ"ל ודירקטור בחברה ובעל השליטה בה. למר דבח הוקצו 720,000 אופציות במחיר של 12.1 ש"ח לאופציה, הניתנות למימוש ל-720,000 מניות של החברה. הבשלתן של האופציות הנ"ל מותנית בהשגת יעדים בנוגע לרווח התפעולי מפעולות רגילות לא כולל השפעת סעיפים חד פעמיים (EBIT) במהלך השנים 2010-2013. ערכן הכלכלי הממוצע של האופציות לפי מודל הערכה בלק אנד שולס ליום ההענקה הינו 6.07 ש"ח.

כמו כן, במסגרת אסיפה כללית זו אושרה הקצאת 60,000 אופציות לא סחירות לשישה דירקטורים בחברה במחיר של 18.5 ש"ח לכל אופציה, הניתנות למימוש לעד 60,000 מניות רגילות של החברה. בנוסף, אושרו ליו"ר הדירקטוריון 10,000 אופציות נוספות הניתנות למימוש לעד 10,000 מניות רגילות של החברה. תקופת הבשלתן של אופציות אלו תהא שלוש שנים ממועד ההענקה, כאשר בתום כל שנת שירות מלאה כדירקטור תבשיל כמות של שליש מכמות האופציות שהוענקה לכל דירקטור. ערכן הכלכלי הממוצע של האופציות לפי מודל הערכה בלק אנד שולס ליום ההענקה הינו 4.18 ש"ח.

כמו כן, אושרה הגדלת ההון הרשום של החברה ב-10,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, כך שההון הרשום של החברה יהיה 36,000,000 ש"ח מחולק ל-36,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח נ.ע. כ"א.

2. ביום 27.10.2009 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות ולרישום בבורסה לניירות ערך. במסגרת דוח ההצעה יוצעו בין 4,685,220 ל-4,800,893 מניות רגילות רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה בהנחה של ניצול מלוא הזכויות, תהווה המניות המוצעות על פי דוח הצעת המדף, מיד לאחר הנפקתן, כ-20% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ-19% בדילול מלא. המניות המוצעות, מוצעות בדרך של זכויות לבעלי המניות הרגילות של החברה, אשר יהיו רשומים בפנקס בעלי המניות בתום יום המסחר של ה-2.11.2009, באופן שכל מחזיק ב-4 מניות רגילות יהיה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת של מניה במחיר של 17 ש"ח.

3. ביום 28.10.2009 פרסמה החברה דוח הצעה פרטית בדבר הקצאת כתבי אופציה (לא רשומים) של החברה בסך 10,000 אופציות לדירקטור חיצוני, במחיר מימוש של 18.5 ש"ח לכל אופציה הניתנות למימוש ל-10,000 מניות רגילות של החברה. תקופת הבשלתן של אופציות אלו תהא שלוש שנים ממועד ההענקה, כאשר בתום כל שנת שירות מלאה כדירקטור תבשיל כמות של שליש מכמות האופציות שהוענקה. ההקצאה מותנית באישור האסיפה הכללית אשר צפויה להתכנס ב-7 בדצמבר 2009.