

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח רבעוני ליום 31 במרס 2010

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2010

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 31 במרס 2010, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. כללי

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

על לקוחותיה של הקבוצה נמנות בין השאר רשתות קמעונאיות מובילות כמו: Victoria's Secret, Hema, Mark's & Spencer, Target, 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.

אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח ולאחריה .1.2

1.2.1. הנפקת אגרות חוב - ביום 24.1.2010 החל המסחר באגרות חוב (סדרה כ) שהנפיקה החברה על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 18.1.2010 (בסעיף זה: "דוח הצעת המדף"), מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 29.5.2008. בהתאם לתוצאות ההנפקה, הנפיקה החברה 113,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה כ), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. לפירוט בדבר דוח הצעת המדף, תוצאות מכרז מקדים למשקיעים מוסדיים ותוצאות המכרז לציבור ראה דיווחים מתאריכים 17.1.2010, 18.1.2010, 19.1.2010 ו- 21.1.2010 (מספרי אסמכתאות: 2010-01-355935, 2010-01-358482, 2010-01-359094 ו- 2010-01-362040), המובאים על דרך ההפניה.

1.2.2. ביום 2 במרס 2010, הודיעה החברה כי חתמה על הסכם אופציה, במסגרתו העניקה לקבוצת רוכשים אופציה לרכוש את המקרקעין בנהרייה שבבעלותה – כ- 258 דונם, לפני הפקעה. לפירוט נוסף ראה דיווח מיידי מיום 2.3.2010, מספר אסמכתא: 2010-01-400428, המובא על דרך ההפניה.

1.2.3. ביום 21 באפריל 2010, הודיעה החברה כי מר גיל שמעון, מנהל פעילות הגרביים ומר מני אלון מנהל פעילות סריגת אל תפר יחדלו מלכהן כנושאי משרה בכירה בחברה, לפירוט ראה דיווחים מיידיים מיום 21.4.2010 אסמכתאות מס' 2010-01-455286 ו- 2010-01-455292.

1.2.4. הכרזה על דיבידנד לאחר תאריך המאזן - ביום 23 במאי 2010 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 1.5 מיליון דולר המהווים כ- 6.41 סנט למניה אשר יחולק ביום 16 ביוני 2010 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום הקודם ליום התשלום. המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה 2 ביוני 2010 ויום ה"אקס" יהיה 3 ביוני 2010. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 4 להלן.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. מאזן

המאזן המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2010 הסתכם ב- 390.0 מיליון דולר, לעומת כ- 357.2 מיליון דולר ליום 31 במרס 2009.

הרכוש השוטף המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2010 הסתכם ב- 237.9 מיליון דולר לעומת 197.3 מיליון דולר ליום 31 במרס 2009.

הגידול בסך המאזן וברכוש השוטף ליום 31 במרס 2010 לעומת היתרה ביום 31 במרס 2009 נובע מתמורת הנפקת אגרות החוב בסך 30.5 מיליון דולר שביצעה החברה בינואר 2010 ואשר נכללת בסעיף מזומנים ושווי מזומנים.

בנוסף, עלתה יתרת הרכוש השוטף ליום 31 במרס 2010 עקב גידול בסעיפי המלאי והלקוחות. הגידול ביתרת הלקוחות נובע מעליה של כ- 14% במכירות הרבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל אשתקד.

ההתחייבויות השוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 31 במרס 2010 הסתכמו ב- 163.7 מיליון דולר לעומת 203.2 מיליון דולר ליום 31 במרס 2009.

הקטון בהתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס 2010 לעומת 31 במרס 2009, נובע בעיקר מפירעון אשראי לזמן קצר מבנקים וזאת עקב תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת שהושג בשנת 2009 וכן עקב הנפקת זכויות בסך של 21 מיליון דולר שבוצעה בנובמבר 2009.

הון הקבוצה ליום 31 במרס 2010 הסתכם ב- 183.2 מיליון דולר, והיווה 47.0% מסך המאזן, לעומת כ- 145.2 מיליון דולר אשר היוו 40.6% מסך המאזן ליום 31 במרס 2009 ולעומת 178.5 מיליון דולר המהווים 47.4% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2009.

הגידול בהון הקבוצה ליום 31 במרס 2010 לעומת 31 בדצמבר 2009 נובע מהרווח הנקי ברבעון הראשון של 2010 שהסתכם בסך של כ- 3.9 מיליון דולר.

2.2 תוצאות הפעילות

2.2.1 להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון ראשון של השנים 2010 ו-2009 ולשנת 2009, באלפי דולר:

שנה	רבעון ראשון	רבעון ראשון	
2009	2009	2010	
מבוקר	לא מבוקר		
572,534	123,426	140,541	מכירות
468,831	105,696	112,349	עלות המכירות
103,703	17,730	28,192	רווח גולמי
66,342	16,441	15,737	הוצאות מכירה ושיווק
21,956	5,135	6,089	הוצאות הנהלה וכלליות
761	579	947	הכנסות אחרות, נטו
			רווח (הפסד) מפעולות לפני הוצאות ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש צפוי של השקעה בחברה מאוחדת
16,166	(3,267)	7,313	
(1,331)	-	485	הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש
1,945	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
-	-	666	הפסד מחברה בת המוחזקת למכירה
15,552	(3,267)	6,162	רווח (הפסד) מפעולות
6,369	1,767	2,040	הוצאות מימון, נטו
(41)	-	-	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
9,224	(5,034)	4,122	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
1,574	(180)	250	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
7,650	(4,854)	3,872	רווח נקי (הפסד) לתקופה
			ייחוס הרווח (הפסד) הנקי לתקופה:
7,662	(4,884)	3,842	לבעלי המניות של החברה
(12)	30	30	לבעלי מניות המיעוט
7,650	(4,854)	3,872	
			רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה:
0.40	(0.26)	0.16	בסיסי ומדולל

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת 2009	רבעון ראשון 2009	רבעון ראשון 2010	
572.5	123.4	140.5	מכירות
16.2	(3.3)	7.3	רווח (הפסד) לפני הוצאות ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד מחברה בת המוחזקת למכירה
(1.3)	-,-	0.5	הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש
1.9	-,-	-,-	ירידת ערך רכוש קבוע
-,-	-,-	0.7	הפסד מחברה בת המוחזקת למכירה
15.6	(3.3)	6.2	רווח (הפסד) מפעולות
29.6	(0.2)	10.1	EBITDA מתוקנן(*)
8.3	(4.9)	5.0	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה לפני הוצאות ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד מחברה בת המוחזקת למכירה
7.7	(4.9)	3.8	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה
40.8	3.6	0.8	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

שנת 2009	רבעון ראשון 2009	רבעון ראשון 2010	
7.7	(4.9)	3.9	רווח נקי (הפסד) לתקופה - כמדווח
1.6	(0.2)	0.2	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
6.4	1.8	2.0	הוצאות מימון, נטו
(1.3)	-,-	0.5	הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש
1.9	-,-	-,-	ירידת ערך רכוש קבוע
-,-	-,-	0.7	הפסד מחברה בת המוחזקת למכירה
13.4	3.1	2.8	פחת והפחתות
29.6	(0.2)	10.1	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 רכוש קבוע, הוצאות ארגון מחדש והפסד מחברה בת המוחזקת למכירה.

2.3. ניתוח תוצאות הפעילות

2.3.1. כללי

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון של 2010, הסתכמו ב- 140.5 מיליון דולר לעומת 123.4 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2009, עליה של כ- 14%.

להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר:

שנת 2009	רבעון ראשון							
	%	2009	%	2010	%	% שינוי		
מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	שינוי	שינוי	במטבע מקור		
62	352.4	65	79.7	65	91.5	15	15	צפון אמריקה
13	75.2	13	16.3	13	18.4	13	6	ישראל
11	65.2	10	13.0	13	17.5	34	27	אירופה
14	77.8	12	14.3	9	12.5	(13)	(21)	בריטניה
-	<u>1.9</u>	-	<u>0.1</u>		<u>0.6</u>			אחרים
100	<u>572.5</u>	100	<u>123.4</u>	100	<u>140.5</u>	14	12	סה"כ

הגידול במכירות ברבעון ראשון של 2010 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע משיפור במרבית שווקי המכירה, למעט בריטניה וזאת, עקב התאוששות במכירות של רשתות השיווק בארה"ב ובאירופה במהלך הרבעון. הגידול במכירות ברבעון הראשון נובע בין היתר עקב הכללת מכירות בסך 5.4 מיליון דולר של פעילות הגרביים שנרכשה מגיבור באפריל 2009.

בנטרול המכירות אשר התווספו מרכישת פעילות גיבור כאמור, עלו המכירות בכ- 10% לעומת רבעון מקביל אשתקד.

צפון אמריקה

המכירות בצפון אמריקה עלו ברבעון הראשון של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד בכ- 15% בעיקר עקב גידול במכירת חזיות.

ישראל

המכירות בישראל עלו ברבעון הראשון של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד, בכ- 6% במונחים שקליים ובכ- 13% במונחים דולריים. הגידול במכירות נבע מהתרחבות רשת החנויות וכן עקב הקדמת חג הפסח השנה.

אירופה

המכירות באירופה ברבעון הראשון של השנה עלו ב- 34% במונחים דולריים וב- 27% במונחי יורו לעומת רבעון מקביל אשתקד, בעיקר עקב הכללת 3.8 מיליון דולר מכירות של פעילות הגרביים שנרכשה מגיבור וכתוצאה מהתחזקות בשער החליפין הממוצע של היורו בכ- 6%, מול השער הממוצע ברבעון מקביל אשתקד.

בריטניה

המכירות בבריטניה ירדו ברבעון הראשון של 2010 בכ- 13% וב- 21% במונחי ליש"ט לעומת רבעון מקביל אשתקד וזאת לאור הקטנת הפעילות מול לקוח מסוים ובהתאם לתוכנית החברה. המכירות ללקוח האמור ברבעון הראשון של 2010 הסתכמו בכ- 8.0 מיליון דולר לעומת 11.5 מיליון דולר ברבעון ראשון אשתקד.

אנו מעריכים כי הירידה במכירות ללקוח האמור תימשך גם בהמשך שנת 2010¹.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2010 הסתכם ב- 28.2 מיליון דולר, המהווה 20.0% מסך המכירות לעומת 17.7 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2009 המהווה 14.4% מסך המכירות, עליה של 59%.

הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו מסך המכירות ברבעון הראשון של 2010 מול רבעון מקביל אשתקד, נבע מצעדי התייעלות בהם נקטה החברה במהלך שנת 2009 אשר כללו יציאה מקטגוריות לא רווחיות בפעילות בבריטניה, ירידה בתקורות, שיפור האספקות בזמן ללקוחות, הקטנת עלויות הכשל ושיפור בניהול המלאי. בנוסף, השיפור ברווח הגולמי ובשיעורו מסך המכירות נבע מגידול כללי במכירות ובעיקר מגידול במכירות חזיות ללקוח בארה"ב. לפירוט נוסף ראה סעיף 2.3.3 להלן.

הוצאות מכירה ושיווק קטנו בכ- 4.3% והסתכמו ב- 15.7 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2010, לעומת 16.4 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2009.

¹ 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.

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

רבעון ראשון 2009	רבעון ראשון 2010	
6.2	7.2	דלתא שיווק ישראל
10.2	8.5	תחומי פעילות אחרים
16.4	15.7	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
13.3%	11.2%	% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של 2010 מול רבעון מקביל אשתקד בתחום פעילות דלתא שיווק ישראל נובע מהתרחבות רשת החנויות ומגידול במכירות וכן עקב התחזקות שער השקל בכ- 8% לעומת השער הממוצע ברבעון מקביל אשתקד, התחזקות אשר הביאה לעליה בהוצאות במונחים דולריים.

הקיטון בהוצאות המכירה והשיווק בתחומי הפעילות האחרים ברבעון ראשון 2010 מול רבעון מקביל אשתקד, נבע כתוצאה מצמצום הפעילות בבריטניה ומעבר לשיטת מכירה ישירה (FOB).

הוצאות הנהלה וכלליות עלו ברבעון הראשון של 2010 בכ- 18.6% והסתכמו ב- 6.1 מיליון דולר לעומת 5.1 מיליון דולר ברבעון ראשון 2009.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון ראשון של 2010, נבע בעיקר מהתחזקות של כ- 8% בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר לעומת השער הממוצע ברבעון מקביל אשתקד, התחזקות אשר הגדילה בכ- 0.3 מיליון דולר את ההוצאות במונחים דולריים וכן עקב הוצאות בגין מרכיב ההטבה של אופציות שניתנו למנהלים בסך של כ- 0.2 מיליון דולר.

בנוסף, נכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הראשון של השנה, הוצאות בגין בחינת ביצוע עסקת רכישה אשר טרם הושלמה בסך של 0.2 מיליון דולר (ראה דיווח מידי מיום 11.12.2009 אסמכתא מס' 315972-01-2009).

הוצאות ארגון מחדש. במהלך הרבעון הראשון של 2010 החליטה החברה על סגירת פעילות גימור הגרביים בירדן. עלות סגירת הפעילות האמורה הסתכמה בכ- 0.5 מיליון דולר וכוללת בעיקר ירידת ערך של רכוש קבוע ותשלומי פיצויים לכ- 90 עובדים אשר פוטרו.

הפסד מחברה בת המוחזקת למכירה. החברה חתמה על הסכם למכירת חברה בת בהודו העוסקת בייצור גרביים. הפסד ההון כתוצאה מהמכירה הסתכם בכ- 0.7 מיליון דולר ונכלל במסגרת תוצאות רבעון ראשון של 2010. השלמת העסקה צפויה במהלך שנת 2010.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2010 הסתכם ב-6.2 מיליון דולר וב-7.3 מיליון דולר לפני הוצאות ארגון מחדש והפסד מחברה בת המוחזקת למכירה, לעומת הפסד תפעולי בסך של 3.3 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2009.

המעבר מהפסד תפעולי ברבעון ראשון של 2009 לרווח תפעולי ברבעון ראשון השנה, נבע בעיקר מהגידול במכירות וברווח הגולמי כפי שתואר לעיל.

הוצאות המימון עלו ב-15% ברבעון הראשון של 2010 והסתכמו ב-2.0 מיליון דולר לעומת 1.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

רבעון ראשון 2009	רבעון ראשון 2010	
1.3	1.4	הוצאות ריבית ועמלות
0.4	0.4	הפרשי שער
0.1	0.2	התאמות IFRS
1.8	2.0	סה"כ הוצאות מימון

הוצאות מס ברבעון הראשון של 2010 הסתכמו בסך של 0.2 מיליון דולר לעומת הטבת מס בסך של 0.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

שיעור המס האפקטיבי הנמוך ברבעון הראשון של 2010 נובע מהטבת מס בגין ניצול הפסדים צבורים למס הכנסה בגינם לא נרשמו מסים נדחים.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון ראשון של 2010 הסתכם ב-3.8 מיליון דולר לעומת הפסד של 4.9 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2009.

המעבר מהפסד ברבעון ראשון של 2009 לרווח נקי ברבעון ראשון השנה, נבע מהשיפור ברווח התפעולי, כפי שהוסבר לעיל.

2.3.2. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לשלושת תחומי הפעילות שבדוחותיה הכספיים, לרבעון ראשון של 2010 ו-2009 ולשנת 2009, באלפי דולר:

שנת 2009		רבעון ראשון שהסתיים ב-31 במרס					
מבוקר		(בלתי מבוקר)					
רווח (הפסד)	מכירות	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד מחברה בת המוחזקת למכירה			מכירות		
תפעולי		2009	2010	% שינוי	2009	2010	
5,927	268,566	453	1,382	3	62,541	64,647	דלתא ארה"ב – "שוק עממי" (Mass Market)
1,428	243,576	(4,573)	2,904	38	45,314	62,607	דלתא ישראל
10,464	72,822	651	2,331	16	15,643	18,087	דלתא שיווק ישראל
(1,653)	(12,430)	202	696		(72)	(4,800)	התאמות
16,166	572,534	(3,267)	7,313	14	123,426	140,541	סה"כ מכירות ורווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך רכוש קבוע והפסד מחברה בת המוחזקת למכירה
(1,331)			485				הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש
1,945			-				ירידת ערך רכוש קבוע
			666				הפסד מחברה בת המוחזקת למכירה
15,552		(3,267)	6,162				סה"כ רווח (הפסד) תפעולי בדוח המאוחד

2.3.3. ניתוח תוצאות עסקיות לפי תחומי פעילות

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

המכירות ברבעון הראשון של 2010 הסתכמו ב- 64.6 מיליון דולר לעומת 62.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 3%.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2010 הסתכם ב- 1.4 מיליון דולר, לעומת 0.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2010 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע בעיקר מהגידול במכירות, כאמור לעיל.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות ברבעון הראשון של 2010 הסתכמו ב- 62.6 מיליון דולר לעומת 45.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 38%.

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון ראשון 2010 לעומת רבעון ראשון 2009 נובע מעליה במכירת חזיות ללקוח בארה"ב, מהכללת מכירות הפעילות שנרכשה מגיבור בסך של כ- 5.4 מיליון דולר וכתוצאה מהתחזקות בשער החליפין של היורו בכ- 6% לעומת שער החליפין הממוצע ברבעון ראשון אשתקד והושג חרף הקיטון במכירות ללקוח מסוים בבריטניה.

בנטרול המכירות אשר התווספו מרכישת פעילות גיבור כאמור, גדלו מכירות תחום הפעילות ברבעון הראשון של 2010 ב- 26% לעומת רבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון ראשון של 2010 הסתכם ב- 2.9 מיליון דולר לעומת הפסד תפעולי של 4.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המעבר מהפסד תפעולי ברבעון הראשון של 2009 לרווח תפעולי ברבעון הראשון של השנה נבע מגידול במכירות, צמצום ההפסדים בפעילות בבריטניה מ- 3.5 מיליון דולר ברבעון ראשון אשתקד לאיזון תפעולי ברבעון הנוכחי עקב יישום צעדי ההתייעלות ותוכנית הארגון מחדש מרבעון רביעי 2008 והיציאה מקטגוריות לא רווחיות וכן מתרומה חיובית של 0.8 מיליון דולר בפעילות שנרכשה מגיבור.

תחום הפעילות דלתא שיווק ישראל

המכירות ברבעון הראשון של 2010 הסתכמו ב- 18.1 מיליון דולר לעומת 15.6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, עליה של 16%.

המכירות בשקלים ברבעון הראשון של 2010 הסתכמו בכ- 67.6 מיליון ש"ח לעומת כ- 63.4 מיליון ש"ח ברבעון ראשון 2009, עליה של 6%.

הגידול במכירות בשקלים ברבעון הראשון של 2010 מול רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מהתרחבות רשת החנויות וכן עקב הקדמת חג הפסח השנה.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2010 הסתכם ב- 2.3 מיליון דולר לעומת 0.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי במונחים דולריים ברבעון הראשון של 2009 כלל הוצאה בגין התאמת המלאי עקב היחלשות בשער השקל לעומת הדולר במהלך הרבעון הראשון אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2010 במונחים שקליים הסתכם בסך של 8.4 מיליון ש"ח לעומת 6.5 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 30%.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2010 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מהגידול במכירות וברוח הגולמי, כאמור לעיל.

3. נזילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר:

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009	רבעון ראשון שהסתיים ב-31 במרס		
	2009	2010	
40.8	3.6	0.8	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(11.0)	(1.5)	(1.1)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(6.1)	(2.0)	6.5	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
23.7	0.1	6.2	גידול במזומנים ושווי מזומנים

החברה מממנת את פעילותה מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, ממסגרות האשראי הבנקאיות ומהנפקת אגרות חוב.

ברבעון ראשון של 2010 נוצר לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 0.8 מיליון דולר לעומת תזרים חיובי בסך של 3.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של 2010 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול בהון החוזר ובסעיף המלאי בעיקר, לאור גידול בהיקף הפעילות.

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון ראשון של 2010 ו-2009:

רבעון ראשון 2009	רבעון ראשון 2010	
0.97	1.46	יחס שוטף
0.50	0.92	יחס מהיר
62	65	ימי אשראי לקוחות
43	49	ימי אשראי ספקים
82	70	ימי מלאי
3.6	0.8	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$)
(0.2)	10.1	EBITDA מתוקנן (מיליון \$)
132.1	84.3	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
22.8	2.1	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מתוקנן (על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים)
40.6%	47.0%	הון/ סך מאזן
145.2	183.2	הון (מיליון \$)

השיפור ביחס השוטף וביחס המהיר מ- 0.97 ו- 0.50 בהתאמה ביום 31 במרס 2009, ל- 1.46 ו- 0.92 בהתאמה ביום 31 במרס 2010 נבע מתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת, מהנפקת זכויות שביצעה החברה בנובמבר 2009 ומהנפקת אג"ח שבוצעה בתחילת 2010.

סך החוב הפיננסי נטו ליום 31 במרס 2010 הסתכם ב- 84.3 מיליון דולר לעומת 132.1 מיליון דולר ביום 31 במרס 2009 ולעומת 84.1 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2009.

הקיטון בחוב הפיננסי נטו ליום 31 במרס 2010 לעומת 31 במרס 2009 נבע מתזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת בעיקר עקב הקיטון בהון החוזר שהושג בשנת 2009, וכן כתוצאה מהנפקת הזכויות שביצעה החברה בנובמבר 2009 בסך של 21 מיליון דולר.

4. דיבידנד

לאחר תאריך המאזן החברה הכריזה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 1.5 מיליון דולר המהווים כ- 6.41 סנט למניה אשר יחולק ביום 16 ביוני 2010 כפי שיפורסם ביום הקודם ליום התשלום. המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה 2 ביוני 2010 ויום ה"אקס" יהיה 3 ביוני 2010.

להלן הפרטים בדבר הבחינה שערך הדירקטוריון בקשר עם קבלת ההחלטה על חלוקת הדיבידנד האמורה לעיל:

א. דירקטוריון החברה בחר את עמידת החברה במבחן הרווח ויכולת הפירעון הקבועים בסעיף 302(א) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ובעקבות בחינה זו אישר את עמידת החברה במבחנים אלה ביחס לחלוקת הדיבידנד האמור.

ב. לענין העמידה במבחן הרווח, הדירקטוריון אישר את חלוקת הדיבידנד האמור על בסיס יתרת העודפים של החברה ליום 31 במרס 2010 אשר עולה על סכום הדיבידנד שאושר.

ג. לענין העמידה במבחן יכולת הפירעון, הדירקטוריון שקל את העניינים הבאים: נתונים בדבר מצבה הפיננסי של החברה ובכלל זה נתונים בדבר היתרות הנזילות של החברה, יתרת החוב של החברה ויתרת החוב נטו שלה; מסגרות האשראי הבנקאיות הלא מנוצלות של החברה, תחזית תזרים המזומנים לשנת 2010 ואת התשלומים הצפויים של הריבית והקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה החברה. בעקבות בחינת העניינים הנ"ל, אישר הדירקטוריון שהחברה עומדת במבחן יכולת הפירעון ביחס לחלוקת הדיבידנד האמורה, לרבות בתרחישים שמרניים.

ד. להערכת הדירקטוריון, חלוקת הדיבידנד לא תשפיע באופן מהותי לרעה על מצבה הכספי של החברה, ובכלל זה על מבנה ההון שלה, רמת המינוף שלה, מצב נזילותה ועל יכולתה להמשיך לפעול במתכונת פעילותה הקיימת.

הנתונים הצפויים וההערכות האמורים בפסקאות ג' ו-ד' לעיל הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1986, המבוסס על ניתוח הנתונים המפורטים בפסקה ג' לעיל שערכה החברה. ציפיות והערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר בעקבות שינויים בשווקים הכלכליים בישראל ובעולם, שינויים בתנאי שוק ההון, שערי חליפין, תנאי השווקים השונים בהם פועלת החברה, העשויים להשפיע על פעילות החברה.

5. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

חשיפה לסיכוני שוק, גורמי סיכון וניהולם

5.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

ניהול סיכוני השוק בחברה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים אשר נקבעת על ידי הדירקטוריון וההנהלה הבכירה של החברה.

מר אייזק דבח, מנכ"ל החברה משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה. מר יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית.

5.2. תיאור סיכוני השוק

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

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראה סעיף 1.27 בחלק א' לדוח השנתי.

5.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

המשבר הפיננסי אשר פוקד את אירופה בשבועות האחרונים עלול להשפיע על החברה בשני מישורים עיקריים:

- קיטון במכירות במידה והמשבר יתפתח למיתון באירופה – קיטון אשר עלול להוביל לפגיעה ברווחיות החברה.
- המכירות לאירופה מהוות כ- 13% מסך המכירות ברבעון הראשון של 2010 והיוו כ- 11% מסך המכירות בשנת 2009.
- תנודתיות בשערי החליפין של המטבעות האירופיים מול הדולר.

במהלך הרבעון הראשון של 2010 התחזקו שערי החליפין הממוצעים של היורו והליש"ט בכ- 6% ו- 9% בהתאמה לעומת שערי החליפין הממוצעים ברבעון מקביל אשתקד. לעומת זאת, במהלך הרבעון הראשון של 2010, נחלשו שערי החליפין הממוצעים של היורו והליש"ט ב- 6% ו- 4% בהתאמה, לעומת שערי החליפין הממוצעים ברבעון הרביעי של 2009, היחלשות אשר תרמה לקיטון במכירות החברה במונחים דולריים. לאחר

תאריך המאזן הוסיף להיחלש שער היורו לעומת הדולר בכ- 10% לעומת שער החליפין הממוצע ברבעון ראשון 2010, היחלשות אשר אם תימשך תוביל לקיטון נוסף במכירות החברה וברווח התפעולי במונחים דולריים.

החברה ביצעה עסקאות הגנה למחצית הראשונה של 2010 על מנת להגן מפני הסיכון שבו תזרים המזומנים נטו הנובע מעודף תקבולים ביורו יושפע משינויים בשער החליפין, ראה גם סעיף 5.4 להלן. החברה לא ביצעה עסקאות כאלו למחצית השנייה של השנה. בהנחה ושער החליפין של היורו במחצית השנייה של 2010 יהיה נמוך משער החליפין הממוצע ברבעון הראשון של 2010 ובהנחה ולא תהיה התאמה ברמת מחירי המכירה, יקטן הרווח התפעולי של החברה בכ- 100 אלפי דולר ברבעון בגין כל היחלשות של 1% בשער החליפין כאמור.

מדיניות החברה הינה לשמור על מתאם גבוה ככל האפשר בין המטבע בו נמכרות הסחורות שלה לבין המטבע בו נרכשים המוצרים ו/או חומרי הגלם. החברה בוחנת באופן שוטף את החשיפה המאזנית ואת החשיפה הכלכלית שלה בהתאם לתחזית ההכנסות וההוצאות ל- 12 החודשים הבאים.

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 מבוצעות מרבית המכירות ללקוח עיקרי בבריטניה בדולרים אמריקאיים, כך שהחשיפה לליש"ט קטנה.

ב. לחברה עודף תשלומים על תקבולים הנקובים בשקלים. החברה צמצמה באופן משמעותי את החשיפה לשינויים בשער החליפין של השקל לעומת הדולר וזאת באמצעות הגדלת המכירות בשקלים וצמצום העלויות הנקובות בשקלים (עקב הקטנת התקורות בישראל).

ג. התקשרות לביצוע חוזי אקדמה לתקופה של עד שנה, על מנת להגן מפני הסיכון שבו תזרים המזומנים נטו הנובע מעודף תקבולים ביורו, יושפע משינויים בשער החליפין.

מכשירים פיננסיים

להלן הפוזיציות הפתוחות נכון ליום 31 במרס 2010 אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית, מול היורו:

<u>תאריך פרעון</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>שער מטבע לעסקה (דולר ל-1 יורו)</u>
12.4.2010	1,500	1.5003
26.4.2010	1,500	1.5001
10.5.2010	1,500	1.5000
25.5.2010	1,500	1.4998
10.6.2010	1,500	1.4995
28.6.2010	1,500	1.4990
	<u>9,000</u>	

בתוצאות הרבעון הראשון של 2010 כללה החברה במסגרת סעיף הכנסות אחרות נטו, את תוצאות העסקאות שנסגרו במהלך תקופת הדוח ואת התוצאות המוערכות מהעסקאות הפתוחות לעיל, אשר הסתכמו ברווח בסך של כ- 0.9 מיליון דולר.

5.5. דו"ח בסיסי הצמדה, באלפי דולר

ליום 31 במרס 2010							
לא מבוקר							
סה"כ	יתרות לא כספיות	במטבעות אחרים	בש"ח	בירו	בלירה שטרלינג	בדולר	
רכוש:							
34,069	-	201	429	127	80	33,232	מזומנים ושווי מזומנים
101,998	-	899	14,262	11,980	4,771	70,086	לקוחות
8,558	1,126	405	5,436	893	119	579	חייבים אחרים ויתרות חובה
87,881	87,881						מלאי
5,436	2,916					2,520	נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה
1,424	400	-	47	-	-	977	יתרות חובה לזמן ארוך
3,595	3,595	-	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
85	85						עודף נכסי תוכנית על ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
69,017	69,017						רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
77,986	77,986						נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
390,049	243,006	1,505	20,174	13,000	4,970	107,394	סך הרכוש התחייבויות:
82,759	-	344	4	14,896	2	67,513	אשראי מתאגידים בנקאיים
47,373	-	1,581	7,104	3,229	1,267	34,192	ספקים ונותני שירותים
33,562	107	2,165	12,536	782	1,901	16,071	זכאים אחרים
5,571	-	-	-	-	-	5,571	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
385	385						התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, לאחר ניכוי יעודה בקופות פיצויים
771	771						מסים נדחים
30,081	-	-	-	-	-	30,081	אגרות חוב ²
6,302	-	-	-	-	-	6,302	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
206,804	1,263	4,090	19,644	18,907	3,170	159,730	סך התחייבויות
183,245	241,743	(2,585)	530	(5,907)	1,800	(52,336)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

² אגרות החוב שהונפקו במהלך ינואר 2010 נקובות בש"ח נושאות ריבית שקלית קבועה ואינן צמודות. החברה התקשרה עם תאגיד בנקאי בעסקה להחלפת תזרימי המזומנים השקליים (SWAP), בתזרים מזומנים דולרי ולפיכך, מוצגת ההתחייבות בהצמדה לדולר.

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

רגישות לשינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			שער חליפין צפוי
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%	
10% = \$ 3.34 ש"ח	5% = \$ 3.53 ש"ח	שווי הוגן = \$ 3.71 ש"ח	עליה של 5% = \$ 3.90 ש"ח	עליה של 10% = \$ 4.08 ש"ח	
43	21	429	(21)	(43)	מזומנים ושווי מזומנים
1,426	713	14,262	(713)	(1,426)	לקוחות ⁵
544	272	5,436	(272)	(544)	חייבים אחרים ויתרות חובה
5	2	47	(2)	(5)	יתרות חובה לזמן ארוך
-	-	(4)	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
(710)	(355)	(7,104)	355	710	ספקים ונותני שירותים
(1,254)	(627)	(12,536)	627	1,254	זכאים אחרים
(819)	(410)	(8,194)	410	819	התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות
(765)	(384)	(7,664)	384	765	סה"כ

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

ירידה של 10% ⁴	ירידה של 5% ³	שיעור היוון 12%	עלייה של 5% ²	עלייה של 10% ¹	שינוי בשווי ההוגן לפני מס ⁶
(88)	(44)	(8,268)	43	86	

רגישות לשינוי בשער הלירה שטרלינג מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			שער חליפין צפוי
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%	
10% = £ 1.36	5% = £ 1.44	שווי הוגן = £ 1.51	עליה של 5% = £ 1.59	עליה של 10% = £ 1.66	
(8)	(4)	80	4	8	מזומנים ושווי מזומנים
(477)	(239)	4,771	239	477	לקוחות ⁵
(12)	(6)	119	6	12	חייבים אחרים ויתרות חובה
-	-	(2)	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
127	63	(1,267)	(63)	(127)	ספקים ונותני שירותים
190	95	(1,901)	(95)	(190)	זכאים אחרים
97	48	(967)	(48)	(97)	התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות
(83)	(43)	833	43	83	סה"כ

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

<u>עלייה של 10%</u> ¹	<u>עלייה של 5%</u> ²	<u>שיעור היוון 12%</u>	<u>ירידה של 5%</u> ³	<u>ירידה של 10%</u> ⁴	שינוי בשווי ההוגן לפני מס ⁶
46	23	(1,217)	(24)	(49)	

רגישות לשינוי בשער החליפין של היורו מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים			
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%		
\$1.21 = 1€	\$1.28 = 1€	\$1.34 = 1€	\$1.41 = 1€	\$1.48 = 1€		שער חליפין צפוי
(13)	(6)	127	6	13		מזומנים ושווי מזומנים
(1,198)	(599)	11,980	599	1,198		לקוחות ⁵
(89)	(45)	893	45	89		חייבים אחרים ויתרות חובה
1,490	745	(14,896)	(745)	(1,490)		אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
323	161	(3,229)	(161)	(323)		ספקים ונותני שירותים
78	39	(782)	(39)	(78)		זכאים אחרים
591	295	(5,907)	(295)	(591)		סה"כ

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

<u>עלייה של 10%</u> ¹	<u>עלייה של 5%</u> ²	<u>שיעור היוון 12%</u>	<u>ירידה של 5%</u> ³	<u>ירידה של 10%</u> ⁴	שינוי בשווי ההוגן לפני מס
2	1	(352)	(1)	(2)	

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

בשווי הוגן בגין תיק הלוואות בסך של כ- 88 מיליון דולר (באלפי \$) כאשר הריבית המשוקללת בגין תיק

ההלוואות ליום 31 במרס 2010 הינה 2.85%:

<u>עליה של 10%</u>	<u>עליה של 5%</u>	<u>ירידה של 5%</u>	<u>ירידה של 10%</u>	שינוי בשיעור הריבית
3.14%	3.00%	2.71%	2.56%	שיעור הריבית הצפוי לאור השינוי
(250)	(125)	125	250	רווח (הפסד) מהשינויים לפני מס

¹ לשיעור היוון של 13.2%.

² לשיעור היוון של 12.6%.

³ לשיעור היוון של 11.4%.

⁴ לשיעור היוון של 10.8%.

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

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

להלן יובאו ניתוחי רגישות שווי חוזה SWAP שבגיננו התקשרה החברה בנוגע להחלפת תזרימי המזומנים השקליים לבעלי אגרות החוב בתזרים מזומנים דולרי. יצוין, כי שינויים בשווי של החוזה יזקפו לקרן הונית במאזן החברה ללא השפעה על דוח רווח והפסד.

ניתוח רגישות שווי חוזה ה-SWAP לשינויים בשער חליפין (שקל/ דולר):

שיעור שינוי	-10%	-5%	0%	5%	10%
שווי חוזה אקדמה	4,036,612	2,034,004	231,657	-1,399,038	-2,881,488
הפרש	3,804,955	1,802,347		-1,630,695	-3,113,145

ניתוח רגישות שווי חוזה ה-SWAP לשינויים בריבית השקלית:

שיעור שינוי	-10%	-5%	0%	5%	10%
שווי חוזה אקדמה	756,685	492,829	231,657	-26,866	-282,771
הפרש	525,025	261,172		-258,523	-514,428

ניתוח רגישות שווי חוזה SWAP לשינויים בריבית דולרית:

שיעור שינוי	-10%	-5%	0%	5%	10%
שווי חוזה אקדמה	-226,921	3,405	231,657	457,856	682,023
הפרש	-458,578	-228,252		226,199	450,366

6. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

טרם אישור הדוחות הכספיים של החברה, נשלחת טיוטת הדוחות הכספיים והביאורים לדוחות אלו לחברי ועדת הכספים, זמן סביר לפני הישיבה ובכפוף לכל דין.

לישיבת ועדת הכספים 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 הכספים 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 הכספים להצבעה את המלצת הועדה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים ומברר אם למי מחברי הועדה נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא נענה.

לאחר המלצת ועדת הכספים 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, יבקשו סמנכ"ל הכספים או מנכ"ל החברה לכנס ישיבת ועדת כספים מקדימה אשר בה ידונו נושאים אלו.

שמות חברי ועדת הכספים אשר השתתפו בישיבה ביום 20 במאי 2010, במסגרתה המליצה ועדת הכספים לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2010, הינם: יחזקאל דברת יו"ר הועדה, שאול בן זאב, גדעון שטיאט (יו"ר הדירקטוריון) ונועם לאוטמן.

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

במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, סוקר סמנכ"ל הכספים של החברה, באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים תוך השוואה לתקופות מקבילות,

ומתן דגש לשינויים מהותיים וסוגיות מהותיות בדוחות הכספיים, הערכות מהותיות ואומדנים קריטיים שישומו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שישומה והשינויים שחלו בה - במידה והיו.

בישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים נוכחים גם נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה אשר נוהגים להוסיף את הערותיהם והבהרותיהם לדוחות הכספיים. מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים ורואה החשבון המבקר עונים על שאלות הדירקטורים ומתקיים דיון לגבי הדוחות הכספיים טרם אישורם.

בתום הדיון, מקיים הדירקטוריון הצבעה לשם אישור הדוחות הכספיים.

שמות חברי הדירקטוריון אשר השתתפו בישיבת הדירקטוריון ביום 23 במאי 2010 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2010, הינם: יו"ר הדירקטוריון גדעון שטיאט, ישראל באום, יצחק ויינשטוק, נועם לאוטמן, שאול בן זאב, ציפורה כרמון, יחזקאל דברת ואייזק דבח.

הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

7. 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 השנתיים שפורסמו ביום 2.3.2010.

8. תעודות התחייבות שבמחזור

להלן יובא תיאור סדרות אגרות החוב של החברה שבמחזור נכון למועד הדוח:

כ	סדרה
נרשמו למסחר ביום 24.1.2010 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 18.1.2010 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 29.5.2008.	מועד ההנפקה
113,000,000	היקף ע.ג. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)

סדרה	כ
היקף ע.ג. אגרות חוב ליום 31.3.2010 (בש"ח) לרבות הצמדה	113,000,000
מועד תחילת פירעון הקרן	19.7.2012
מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן	1
סכום הריבית שנצברה ליום 31.3.2010	כ- 1.5 מיליון ש"ח
שווי בורסאי סמוך ליום 31.3.2010	כ- 118 מיליון ש"ח
סוג הריבית	קבועה- 7%
ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה	7.12%
מועדי תשלום הריבית	בתשלומים חצי שנתיים ביום 19 ביולי וביום 19 בינואר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2016 (כולל) (התשלום הראשון ישולם ביום 19.7.2010).
סוג הצמדה	אינן צמודות.
זכות המרה	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה.
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, לא תאפשר החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור.
ערבות לתשלום התחייבויות	אינן מובטחות בשעבוד.
דירוג	מדורגות על ידי מידרוג בע"מ בדירוג A3 יציב (ראו דיווח מיום 31.12.2009 (מס' אסמכתא: 03-623777-2009-01-338541).
פרטים בדבר הנאמן ופרטי ההתקשרות עמו	שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרחוב יצחק שדה 17, תל אביב (טלפון: 03-623777; פקס: 03-5613824). איש הקשר אצל הנאמן הינו מר אורי לזר, דואר אלקטרוני: ori@slcpa.co.il.

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

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.

נחתם בתאריך: 23/05/2010.

אייזק דבח
מנכ"ל ודירקטור

גדעון שטיאט
יו"ר הדירקטוריון

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2010

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2010

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים מאוחדים - בדולרים ארה"ב:

3-4

דוחות על המצב הכספי

5

דוחות על הרווח (הפסד) הכולל

6

דוחות על השינויים בהון

7-9

דוחות על תזרימי המזומנים

10-13

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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 31 במרס 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן החשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 7% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2010. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואה חשבון אחר שדוחות הסקירה שלו 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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
23 במאי, 2010

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 31 במרס 2010

31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	31 במרס	
	2009	2010
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
27,893	4,218	34,069
103,140	84,530	101,998
2,199	2,166	1,268
5,833	7,220	7,290
80,685	96,223	87,881
2,916	2,916	5,436
<u>222,666</u>	<u>197,273</u>	<u>237,942</u>
94	91	101
1,323	1,378	1,092
		231
85	212	85
72,677	78,536	69,017
76,040	74,978	77,986
3,541	4,711	3,595
<u>153,760</u>	<u>159,906</u>	<u>152,107</u>
<u>376,426</u>	<u>357,179</u>	<u>390,049</u>

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה:

לקוחות

מס הכנסה לקבל

אחרים

מלאי

נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה

סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

הוצאות מראש לזמן ארוך

יתרות חובה לזמן ארוך

מכשיר פיננסי נגזר

עודף נכסי תוכנית על התחייבות לסיום יחסים

עובד מעביד

רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר

נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה

נכסי מסים נדחים

סך נכסים שאינם שוטפים

סך נכסים

(גדעון שטיאט,
יו"ר הדירקטוריון)

(אייזק דבח,
מנכ"ל)

(יוסי חגג,
סמנכ"ל כספים)

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת בנייים על ידי דירקטוריון החברה: 23 במאי 2010

31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	31 במרס	
	2009	2010
	(בלתי מבוקר) אלפי דולרים	
104,127	125,927	80,645
2,110	8,000	2,114
45,111	34,821	47,373
864	301	995
35,002	34,171	32,567
187,214	203,220	163,694
5,723	2,400	5,571
-	-	30,081
335	398	385
3,861	5,973	6,302
787	-	771
10,706	8,771	43,110
197,920	211,991	206,804
23,086	21,851	23,090
120,854	101,114	120,942
-	-	494
41,721	29,024	45,844
(9,700)	(9,700)	(9,700)
175,961	142,289	180,670
2,545	2,899	2,575
178,506	145,188	183,245
376,426	357,179	390,049

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
אגרות חוב
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
בניכוי נכסי תוכנית
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
עתודה למסים נדחים
סך התחייבויות שאינן שוטפות
סך התחייבויות

הון:

הון המיוחס לבעלי מניות של החברה אם:
הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון אחרות
יתרת רווח שלא יועד
מניות אוצר
זכויות מיעוט
סך הון
סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
(מבוקר)	2009	2010	
	(בלתי מבוקר)		
אלפי דולרים			
(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			
572,534	123,426	140,541	מכירות
468,831	105,696	112,349	עלות המכירות
103,703	17,730	28,192	רווח גולמי
66,342	16,441	15,737	הוצאות מכירה ושיווק
21,956	5,135	6,089	הוצאות הנהלה וכלליות
761	579	947	הכנסות אחרות, נטו
(1,331)	-	485	הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש, נטו
1,945	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
-	-	666	הפסד מחברה בת המוחזקת למכירה
15,552	(3,267)	6,162	רווח (הפסד) מפעולות
6,369	1,767	2,040	הוצאות מימון, נטו
(41)	-	-	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
9,224	(5,034)	4,122	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,574	(180)	250	מסים על הכנסה (הטבת מס)
7,650	(4,854)	3,872	רווח (הפסד) לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר:
23	-	-	רווחים (הפסדים) אקטואריים - תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
(105)	-	-	מסים בגין הכנסות והוצאות שנזקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל אחר
-	-	260	הגנת תזרים
(82)	-	234	קרן מהפרשי תרגום
7,568	(4,854)	4,94	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה
			ייחוס הרווח הנקי (הפסד) לשנה:
7,662	(4,884)	3,842	לבעלי המניות של החברה אם
(12)	30	30	לבעלי מניות המיעוט
7,650	(4,854)	3,872	
			ייחוס סך הרווח (ההפסד) הכולל לשנה:
7,580	(4,884)	4,336	לבעלי המניות של החברה האם
(12)	30	30	לבעלי מניות המיעוט
7,568	(4,854)	4,366	סך ההכנסות והוצאות שהוכרו
			בדולרים
0.40	(0.26)	0.16	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה אם: בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות מיעוט	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
							סכום	מספר מניות באלפים
אלפי דולרים								
178,506	2,545	175,961	(9,700)	41,721		120,854	23,086	24,586
4,366	30	4,336		3,842	494			
92		92				88	4	13
281		281		281				
<u>183,245</u>	<u>2,575</u>	<u>180,670</u>	<u>(9,700)</u>	<u>45,844</u>	<u>494</u>	<u>120,942</u>	<u>23,090</u>	<u>24,599</u>
150,068	2,990	147,078	(9,700)	33,813	-,-	101,114	21,851	19,948
(4,854)	30	(4,884)		(4,884)				
(121)	(121)							
68		68		68				
27		27		27				
<u>145,188</u>	<u>2,899</u>	<u>142,289</u>	<u>(9,700)</u>	<u>29,024</u>	<u>-,-</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,948</u>
150,068	2,990	147,078	(9,700)	33,813	-,-	101,114	21,851	19,948
7,568	(12)	7,580		7,580				
20,975		20,975				19,740	1,235	4,638
(433)	(433)							
27		27		27				
301		301		301				
<u>178,506</u>	<u>2,545</u>	<u>175,961</u>	<u>(9,700)</u>	<u>41,721</u>	<u>-,-</u>	<u>120,854</u>	<u>23,086</u>	<u>24,586</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס
2010:

רווח כולל
תמורה מהנפקת מניות
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס
2009:

רווח (הפסד) כולל
דיבידנד למיעוט
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
דיבידנד בגין שנים קודמות שלא נגבה
יתרה ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
תנועות בשנת 2009:

רווח (הפסד) כולל
הקצאת זכויות
דיבידנד למיעוט
דיבידנד בגין שנים קודמות שלא נגבה
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
	2009	2010	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולרים		
7,650	(4,854)	3,872	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
35,370	8,260	(2,296)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(3,817)	(646)	(778)	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים
1,621	876	(11)	הנובעים מפעילות שוטפת
40,824	3,636	787	ריבית ששולמה במזומן
			מסים על הכנסה שהוחזרו (ששולמו) במזומן, נטו
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(8,237)	-	-	צירוף עסקים (ראה נספח א')
(4,072)	(1,696)	(1,179)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
-	-	(600)	רכישת סימן מסחרי
1,071	132	38	תמורה ממכירת רכוש קבוע
-	-	538	תמורה בגין מתן אופציות לרכישת קרקע
236	82	44	פירעון יתרות חייבים לזמן ארוך
(13)	(4)	(7)	הלוואות שניתנו לעובדים
28	11	5	החזר הלוואות מעובדים
(2)	(44)	16	פיקדונות לזמן ארוך
(10,989)	(1,519)	(1,145)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(433)	(121)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות מיעוט בחברה המאוחדת
8,300	3,000	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
-	-	30,081	תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	92	תמורה שנתקבלה מימוש אופציות לעובדים
(8,746)	(800)	(150)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(25,871)	(4,092)	(23,482)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(371)	(8)	-	סכומים שנוקפו בגין הוצאות נדחות
20,975	-	-	תמורה מהנפקת זכויות בניכוי הוצאות הנפקה
(6,146)	(2,021)	6,541	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו) לפעילות מימון
23,689	96	6,183	גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
(20)	(102)	(7)	הפסדים מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
4,224	4,224	27,893	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
27,893	4,218	34,069	יתרות מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2009	2010
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

11,366	2,731	2,414	פחת
1,936	382	433	הפחתות
1,945	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
-	-	666	הפסד מחברה בת המוחזקת למכירה
(41)	-	-	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
20	102	7	שחיקות מזומנים, נטו
3,817	646	778	ריבית ששולמה במזומן
(1,621)	(876)	11	מסים על הכנסה ששולמו (שהוחזרו) במזומן, נטו
1,702	(150)	(70)	מסי הכנסה נדחים - נטו
(79)	(74)	5	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
429	-	485	הוצאות ארגון מחדש
-	-	410	הוצאות ריבית בגין אגרות חוב
(375)	(72)	(26)	רווח הון ממימוש נכסים
301	68	281	שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
(448)	140	(385)	רווח משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שוטפים
(4)	6	(8)	הוצאות מראש לזמן ארוך
(137)	(46)	50	אחרות
18,811	2,857	5,051	
(13,546)	5,064	919	שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
2,166	654	(23)	קיטון (גידול) בלקוחות
(411)	(10,495)	3,010	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
(5,691)	(5,755)	(3,207)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
34,041	15,935	(8,046)	קיטון בזכאים ויתרות זכות אחרות
16,559	5,403	(7,347)	קיטון (גידול) במלאי
35,370	8,260	(2,296)	

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

196	(143)	(441)	ספקים בגין רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן
(508)	(93)	(35)	חייבים בגין רכוש קבוע שלא במזומן
4,843	2,598	3,050	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
32			התחייבות לתשלום בגין רכישת פעילות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010

נספח א':

צירוף עסקים:

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר) אלפי דולרים
(79)
(2,568)
(3,638)
(2,064)
31
81
<u>(8,237)</u>

חייבים ויתרות חובה
מלאי
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2010 (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 בשלושה מגזרים תפעוליים עיקריים שונים - ארה"ב שוק עממי, דלתא ישראל ודלתא שיווק ישראל. מידע לגבי מגזרי הפעילות מוצג במסגרת ביאור 3.

המען הרשמי של החברה הינו רחוב קויפמן 2 תל אביב.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. כללי

בעקבות מחיקת מניות החברה מהנסדא"ק (במרס 2008), החלה החברה לדווח לבורסה על פי הוראות פרק ו' לחוק ניירות ערך ולערוך את דוחותיה הכספיים, החל מדוחות שנתיים 2007, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

ב. בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2010 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2009 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני ה-IFRS") וכללו את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010. 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 לשנת 2009, 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.

תקנים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב-1 בינואר 2010:

- (1) תקן חשבונאות בינלאומי מספר 27 (מתוקן) - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" (להלן IAS 27R) (בתוקף לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2009 או לאחריו). IAS 27R דורש להציג במסגרת ההון את השפעתן של כל העסקות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שאינן גורמות לשינוי בשליטה ובהתאם, עסקות אלו לא יביאו עוד ליצירת מוניטין או רווח והפסד. IAS 27R דן גם בטיפול החשבונאי בעת איבוד השליטה בישות המוחזקת. שוויין של כל זכויות הבעלות הנותרות בישות עם אובדן השליטה בה, נמדדות מחדש לפי שוויין ההוגן, והרווח או ההפסד המתקבל מוכר ברווח או הפסד.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקרים)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הקבוצה מיישמת את IAS 27R באופן פרוספקטיבי ("מכאן ואילך") לגבי כל העסקות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שיחולו החל מיום 1 בינואר 2010 ואילך, וצופה כי ליישומן לא תהיה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 3 (מתוקן) - "צירופי עסקים" (להלן IFRS 3R) (בתוקף לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2009 או לאחריו). התקן המתוקן ממשיך לעשות שימוש בשיטת הרכישה לטיפול בצירופי עסקים, אך עם כמה שינויים מהותיים. לדוגמא, יש להכיר בכל התשלומים לרכישת עסק בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה, כאשר תשלומים מותנים יסווגו כהתחייבויות שתמדדנה מחדש לאחר מכן דרך רווח או הפסד. קיימת אפשרות בחירה, לגבי כל רכישה ורכישה בנפרד, למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בעסק הנרכש, או בהתאם לשוויין ההוגן או בהתאם לחלקן היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו של העסק הנרכש. יש לזקוף לרווח או הפסד את כל העלויות המתייחסות לעסקת הרכישה. הקבוצה מיישמת את ה- IFRS 3R באופן פרוספקטיבי ("מכאן ואילך") לגבי כל צירופי העסקים שחלים מיום 1 בינואר 2010 ואילך, והיא אינה צופה יש ליישומן תהיה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

(3) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 - "חכירות" (להלן IAS 17). התיקון האמור מהווה חלק מפרויקט השיפורים השנתי (improvements) של ה- IASB שפורסם באפריל 2009. תיקון זה מבטל את ההנחיות הספציפיות המתייחסות לסיווג חכירות קרקע, על מנת לבטל את החוסר עקביות עם ההנחיות הכלליות לסיווג חכירות. במסגרת התיקון הושמטה הקביעה החד משמעית שהיתה בעבר ב- IAS 17 לפיה, חכירת קרקע שבמסגרתה הבעלות על הקרקע אינה חזויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה - תסווג כחכירה תפעולית. בהתאם לתיקון, ישות תעריך את סיווג הקרקע כחכירה מימונית או חכירה תפעולית בהתאם להנחיות הכלליות שב- IAS 17 לסיווג חכירות. התיקון האמור חל באופן רטרואקטיבי (למפרע) לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010 או לאחר מכן. הקבוצה מיישמת את התיקון האמור ל- IAS 17 החל ביום 1 בינואר 2010 ביישום למפרע, והיא אינה צופה כי ליישומן תהיה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים נוספים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2010, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - דיווח מגזרי:

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל אלפי דולרים	דלתא ישראל	דלתא ארה"ב שוק עממי
140,541	(2,516)	18,087	60,323	64,647
-	(2,284)		2,284	
140,541	(4,800)	18,087	62,607	64,647
7,313	696	2,331	2,904	1,382
485			485	
666			666	
6,162	696	2,331	1,753	1,382
2,040	2,040			
4,122				

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 למרס 2010:
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו

רווחי המגזר לפני הוצאות ארגון מחדש והפסד מחברה בת
המוחזקת למכירה
הוצאות ארגון מחדש
הפסד ממימוש מחברה בת המוחזקת למכירה
רווחי המגזר
הוצאות מימון נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל אלפי דולרים	דלתא ישראל	דלתא ארה"ב שוק עממי
123,426	604	15,643	44,647	62,532
-	(676)	-	667	9
123,426	(72)	15,643	45,314	62,541
(3,267)	202	651	(4,573)	453
1,767	1,767			
(5,034)				

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 למרס 2009:
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון, נטו
הפסד לפני הטבת מס

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל אלפי דולרים	דלתא ישראל	דלתא ארה"ב שוק עממי
572,534	2,461	72,804	228,804	268,465
-	(14,891)	18	14,772	101
572,534	(12,430)	72,822	243,576	268,566
16,166	(1,653)	10,464	1,428	5,927
(1,331)	-	-	(1,805)	474
1,945	-	-	1,945	-
15,552	(1,653)	10,464	1,288	5,453
6,369	6,369			
41	41			
9,224				

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 לדצמבר 2009:

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

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

הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש, נטו

ירידת ערך רכוש קבוע

רווח (הפסד) המגזר, לאחר ארגון מחדש וירידת ערך רכוש קבוע

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברה כלולה

רווח לפני מס

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - הון

אופציות לעובדים

ביום 14 בינואר 2010 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2006, 40,000 אופציות ל-7 עובדים, במחיר מימוש של 6.93 דולר לאופציה.

ביום 21 באפריל 2010 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות, 115,000 אופציות במחיר מימוש של 8.98 דולר לאופציה כדלקמן:
65,000 אופציות מתוך תוכנית האופציות לעובדים הלא אמריקאיים משנת 2006.
50,000 אופציות מתוך תוכנית האופציות לעובדים אמריקאיים משנת 2009.

מחיר תוספת המימוש שנקבעה שווה למחיר המניה הממוצע ב-30 ימי המסחר הקודמים ליום ההחלטה.

ביאור 5 - אגרות חוב

בינואר 2010 הנפיקה החברה אגרות חוב שקליות בסך כולל של 113,000,000 ש"ח. אגרות החוב נושאות ריבית שקלית נומינאלית קבועה בשיעור של 7% ועומדות לפירעון ב-5 תשלומים שנתיים שווים החל מיולי 2012. תשלומי הריבית הינם חצי שנתיים וישולמו בינואר ויולי בכל שנה, החל מיולי 2010. אגרות החוב מוצגות במאזן החברה ליום 31 במרס 2010 במסגרת התחייבויות לזמן ארוך, בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח. באותו מועד התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בעסקה להחלפת תזרימי המזומנים השקליים (SWAP) בהתחייבות לתשלום לבעלי אגרות החוב, בתזרים מזומנים דולרי. הריבית הדולרית שנקבעה בעסקה הינה 6.08%.

ביאור 6 - אופציה לרכישת מקרקעין

במרס 2010 חתמה החברה על הסכם עם קבוצת רוכשים במסגרתו העניקה אופציה לרכישת המקרקעין בנהרייה אשר בבעלותה, במהלך תקופה של ארבעה חודשים. תמורת האופציה קיבלה החברה 2 מיליון ש"ח אשר לא יוחזרו לרוכשים גם אם יבחרו שלא לממש את האופציה. תמורת האופציה כאמור נכללה במאזן החברה ליום 31 במרס 2010 במסגרת ההתחייבויות השוטפות. במקרה שהרוכשים יבחרו לממש את האופציה ולחנותם על הסכם רכישה מלא, במהלך אותם ארבעה חודשים, ישלמו הרוכשים לחברה תמורת המקרקעין כ-24 מיליון דולר בתשלומים על פני תקופה של עד 3 שנים ממועד החתימה על הסכם הרכישה.

ביאור 7 - מטבע פעילות

החל בשנת 2010 מירב הפרמטרים המשפיעים על פעילות תחום דלתא שיווק ישראל נמדדים בשקלים, אי לכך החליטה הנהלת החברה לשנות את מטבע הפעילות של תחום זה מדולרים לשקלים.

השפעת השינוי האמור לעיל על תוצאות הרבעון הראשון של 2010, אינה מהותית.

ביאור 8 – אירוע לאחר תאריך המאזן

ביום 23 במאי 2010 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 1.5 מיליון דולר המהווים כ-6.41 סנט למניה אשר יחולק ביום 16 ביוני 2010 עד פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום הקודם ליום התשלום.
המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה 2 ביוני 2010 ויום ה"אקס" יהיה 3 ביוני 2010.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
ליום 31 במרס 2010

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר נתונים כספיים בדולרים של ארה"ב:
3	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4	דוח על הרווח (הפסד) הכולל בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברת אם
5-7	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
8-9	ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד

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

לכבוד
בעלי המניות של דלתא גליל תעשיות בע"מ

רח' קויפמן 2
תל-אביב

א.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרס 2010 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	31 במרס	
	2009	2010
אלפי דולרים		
22,684	638	30,747
52,734	36,438	44,205
968	1,003	-
3,765	3,843	4,396
26,047	33,646	24,123
2,916	2,916	5,386
<u>109,114</u>	<u>78,484</u>	<u>108,857</u>
94	91	101
754	727	705
-	-	231
30,468	31,492	29,706
3,703	1,446	3,846
3,541	3,126	3,595
<u>38,560</u>	<u>36,882</u>	<u>38,184</u>
<u>147,674</u>	<u>115,366</u>	<u>147,041</u>
167,142	184,862	162,935
<u>314,816</u>	<u>300,228</u>	<u>309,976</u>
66,425	70,780	32,379
2,110	8,000	2,114
37,309	42,218	38,441
-	-	144
24,428	31,432	17,664
<u>130,272</u>	<u>152,430</u>	<u>90,742</u>
5,723	2,400	5,571
-	-	30,081
315	-	337
-	210	-
<u>6,038</u>	<u>2,610</u>	<u>35,989</u>
<u>136,310</u>	<u>155,040</u>	<u>126,731</u>

נכסים

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
מכשיר פיננסי נגזר
רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
נכסי מסים נדחים
סך נכסים שאינם שוטפים

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

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
אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, בניכוי נכסי תוכנית
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
סך התחייבויות שאינן שוטפות

סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

יוסי חגג
סמנכ"ל כספים

אייזק דבח
מנכ"ל

גדעון שטיאט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 23 במאי 2010
הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

שנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2009	2010
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

דוח על הרווח (הפסד) הכולל:

291,973	58,663	73,317		מכירות
239,685	50,053	55,919		עלות המכירות
52,288	8,610	17,398		רווח גולמי
35,294	8,183	8,918		הוצאות מכירה ושיווק
9,439	1,810	3,018		הוצאות הנהלה וכלליות
347	523	895		הכנסות אחרות, נטו
-	-	404		הפסד מחברה בת המוחזקת למכירה
7,902	(860)	5,953		רווח (הפסד) מפעולות
1,412	815	1,122		הוצאות מימון, נטו
6,490	(1,675)	4,831		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
388	5	417		מסים על הכנסה
6,102	(1,680)	4,414		רווח (הפסד) לתקופה

**סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה אם, של סך ההכנסות
בניכוי סך ההוצאות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין
חברות מוחזקות וחברה כלולה, לרבות ירידת ערך מוניטין או
ביטולה**

1,560	(3,204)	(572)
7,662	(4,884)	3,842

סך הכל רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לחברה אם

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס לחברה אם:

169	-	-		שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרימי מזומנים
(159)	-	-		רווחים (הפסדים) אקטואריים-תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
-	-	260		מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל אחר
-	-	234		הגנת תזרים
10	-	494		קרן מהפרשי תרגום
(92)	-	-		סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
(82)	-	494		סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
7,580	(4,884)	4,336		סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לחברה אם
7,580	(4,884)	4,336		סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה, המיוחס לחברה אם

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

שנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2009	2010
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
7,662	(4,884)	3,842
(11,528)	3,825	8,631
(2,063)	(279)	(394)
(20)	(10)	(2)
<u>(5,949)</u>	<u>(1,348)</u>	<u>12,077</u>
(7,454)		
(2,565)	(953)	(481)
1,020	35	7
-	-	538
180	-	-
20,617	-	-
(13)	(4)	(7)
28	11	5
(2)	2	-
<u>11,811</u>	<u>(909)</u>	<u>62</u>
8,300	(800)	(150)
(8,650)	3,000	-
(4,616)	(261)	(34,045)
-	-	30,081
-	-	92
20,975	-	-
<u>16,009</u>	<u>1,939</u>	<u>(4,022)</u>
21,871	(318)	8,117
(202)	(59)	(54)
1,015	1,015	22,684
<u>22,684</u>	<u>638</u>	<u>30,747</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

צירוף עסקים (ראה נספח א')
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה בגין מתן אופציה לרכישת קרקע
פירעון יתרות חייבים לזמן ארוך
פירעון הלוואות ושטרי הון מחברות בת
הלוואות שניתנו לעובדים
החזר הלוואות מעובדים
פיקדונות לזמן ארוך
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

קבלת (פירעון) הלוואות לזמן ארוך
קבלת (פירעון) הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה
תמורה שנתקבלה ממימוש אופציות לעובדים
תמורה מהנפקת זכויות, בניכוי הוצאות הנפקה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

הפסדים מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי בנייים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

שנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2009	2010
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
5,737	1,201	1,213
(1,560)	3,204	572
202	59	54
2,063	279	394
20	10	2
352	767	(54)
(119)	(806)	22
		404
(22)	(16)	(1)
211	60	154
485	(278)	77
(58)	9	42
<u>7,311</u>	<u>4,489</u>	<u>2,879</u>
(16,711)	(414)	8,529
552	602	11
-	(153)	1,540
(4,916)	132	1,049
(7,597)	(497)	(7,339)
9,833	(334)	1,962
<u>(18,839)</u>	<u>(664)</u>	<u>5,752</u>
<u>(11,528)</u>	<u>3,825</u>	<u>8,631</u>

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

פחת והפחתות
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות בת
הפרשי שער בגין מזומנים, נטו
ריבית ששולמה במזומן
מסים על הכנסה ששולמו במזומן
מסי הכנסה נדחים, נטו
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
הפסד מחברה בת המוחזקת למכירה
רווח הון מממוש נכסים
שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
הפרשי שער וריבית, נטו בגין הלוואות בחברה מוחזקת
הוצאות מראש לזמן ארוך

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

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

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

נספח א':

צירוף עסקים:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2009 (מבוקר) אלפי דולר
(2,568)
(2,822)
(2,064)
<u>(7,454)</u>

מלאי
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

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

א. הגדרות:

"החברה" - דלתא גליל תעשיות בע"מ

"המידע הכספי ביניים הנפרד" - מידע כספי לתקופת ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2010 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת או חברה כלולה או ישות/חברה בשליטה משותפת.

"עסקות בינחברתיות" - עסקות של החברה עם חברות בנות או עם חברות בשליטה משותפת המטופלות בשיטת האיחוד היחסי.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9ג לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9ג), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2010 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2009 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2009), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9ג לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2009 ואשר פורטו במסגרתו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

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

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט ואף אינו מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי ביניים הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור לעיל בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד.

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

(1) עסקות עם חברה בת

בתקופות המדווחות בצעה החברה עסקאות מכירה וקנייה וכן חיובים בגין שירותים אחרים שניתנו/ נתקבלו מול חברות הבת שלה, המוחזקות במלואן על ידי החברה, במחירי שוק בתנאי אשראי מקובלים הנעים בין 30 ל- 90 ימי אשראי.

(2) עסקות עם חברה בשליטה משותפת

החברה רוכשת שירותי תפירה מחברת Century Wear בירדן שהינה חברה בשליטה משותפת (מוחזקת בשיעור של 50%). הרכישות מתבצעות בדרך העסקים הרגילה ובהתאם למחירים ותנאי אשראי שאינם חורגים מאלה המקובלים בשוק וכפי שנקבעו בהסכם השותפות.

(3) הלוואות לחברות מוחזקות

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2009	2010
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
18,177	19,340	18,011

הלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות בת