

**דלתא גליל תעשיות בע"מ**

**דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2010**

# דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

## לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010

הננו מתכבדים להביא בזה את דו"ח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה" או "דלתא") המתייחס לדו"ח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובחו"ל (להלן: "הקבוצה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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.

## 1.2. אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח ולאחריה

1.2.1. הכרזה על דיבידנד - ביום 23 במאי 2010 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 1.5 מיליון דולר המהווים כ- 6.41 סנט למניה אשר חולק ביום 16 ביוני 2010. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 4 להלן.

1.2.2. הכרזה על דיבידנד לאחר תאריך המאזן – ביום 10 באוגוסט 2010 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 1.5 מיליון דולר המהווים 6.41 סנט למניה, אשר יחולק ביום 5 בספטמבר 2010 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה 22 באוגוסט 2010 ויום ה"אקס" יהיה 23 באוגוסט 2010. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 4 להלן.

1.2.3. רכישת מניות ע"י מנכ"ל דירקטור ובעל שליטה בחברה, מר אייזק דבח

בימים שבין ה-6 ביוני 2010 וה-10 ביוני 2010 רכש מר אייזק דבח (באמצעות GMM Capital LLC) 22,197 מניות דלתא במחיר של כ- 27 ש"ח ממוצע, כך ששיעור האחזקות בהן אשר בבעלותו הינו 54.42% (ראה אסמכתאות מס' 2010-01-512271, 2010-01-51393, 2010-01-515178, 2010-01-516789, 2010-01-518397).

בימים 9 ו-10 ביוני 2010 רכשה קרן השקעות Sterling Makro (המנוהלת ע"י מר אייזק דבח) 14,500 מניות דלתא במחיר ממוצע של 27.92 ₪, כך ששיעור האחזקות בהן אשר בבעלותה הינו 1.62% (ראה אסמכתאות מס' 2010-01-576798 ו-2010-01-518400).

1.2.4. בהמשך לדיווח מידי מיום 2 במרס 2010 (אסמכתא מס' 2010-01-400428), הודיעה החברה ביום 23 ביוני 2010 כי חתמה על תיקון להסכם האופציה לרכישת נכסי מקרקעין בנהריה, לפיו הוארכה התקופה למימוש האופציה לרכישת המקרקעין בנהריה שבבעלותה בחודש נוסף. לפירוט נוסף ראה דיווח מידי מיום 23.6.2010, מספר אסמכתא: 2010-01-529776, המובא על דרך ההפניה.

1.2.5. בהמשך לדיווח מידי מיום 23 ביוני 2010 הודיעה החברה ביום 28 ביולי 2010 על תיקון בהסכם למתן אופציה לרכישת מקרקעין לפיו הוארכה התקופה למימוש האופציה לרכוש את המקרקעין בחודשיים נוספים ובמקביל הוגשה תביעה מטעמי זהירות לוועדה המקומית לתכנון ובנייה נהרייה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 28.7.2010 אסמכתא מס' 2010-01-567957.

1.2.6. בהמשך לדיווח מידי מיום 3 ביוני 2010 (אסמכתא מס' 2010-01-509061) עדכנה החברה ביום 29 ביוני 2010 כי המשא ומתן לרכישת נכסים ופעילות ממותגת בתחום ההלבשה הופסק בשל החלטת המוכרת להפסיק את הליכי המכירה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 29.6.2010 אסמכתא מס' 2010-01-535980.

**2. ניתוח המצב הכספי**

**2.1. מאזן**

המאזן המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2010 הסתכם ב- 399.6 מיליון דולר, לעומת כ- 375.1 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2009.

הרכוש השוטף המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2010 הסתכם ב- 250.8 מיליון דולר לעומת 212.1 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2009.

הגידול בסך המאזן וברכוש השוטף ליום 30 ביוני 2010 לעומת היתרה ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 2010 עקב גידול בסעיף המלאי וזאת עקב הצטיידות עונתית לקראת עונת החזרה לבית הספר ( Back to School).

ההתחייבויות השוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 30 ביוני 2010 הסתכמו ב- 171.5 מיליון דולר לעומת 216.8 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2009.

הקיטון בהתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2010 לעומת 30 ביוני 2009, נובע בעיקר מפירעון אשראי לזמן קצר מבנקים וזאת עקב תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת שהושג במהלך 12 החודשים האחרונים וכן עקב הנפקת זכויות בסך של 21 מיליון דולר שבוצעה בנובמבר 2009.

הון הקבוצה ליום 30 ביוני 2010 הסתכם ב- 185.5 מיליון דולר, והיווה 46.4% מסך המאזן, לעומת כ- 145.3 מיליון דולר אשר היוו 38.7% מסך המאזן ליום 30 ביוני 2009 ולעומת 178.5 מיליון דולר המהווים 47.4% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2009.

הגידול בהון הקבוצה ליום 30 ביוני 2010 לעומת 31 בדצמבר 2009 נובע בעיקר מהרווח הנקי במחצית הראשונה של 2010 שהסתכם בסך של כ- 8.4 מיליון דולר, בניכוי דיבידנד שחולק בסך 1.5 מיליון דולר.

2.2 תוצאות הפעילות

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

שנה	מחצית ראשונה		רבעון שני		
	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	(לא מבוקר)				
572,534	259,337	<b>297,206</b>	135,911	<b>156,665</b>	מכירות
468,831	217,048	<b>239,541</b>	111,352	<b>127,192</b>	עלות המכירות
103,703	42,289	<b>57,665</b>	24,559	<b>29,473</b>	רווח גולמי
66,342	33,061	<b>32,000</b>	16,620	<b>16,263</b>	הוצאות מכירה ושיווק
21,956	10,194	<b>12,309</b>	5,059	<b>6,220</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
761	266	<b>1,562</b>	(313)	<b>615</b>	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<b>16,166</b>	<b>(700)</b>	<b>14,918</b>	<b>2,567</b>	<b>7,605</b>	רווח (הפסד) מפעולות לפני הוצאות ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש השקעה בחברה מאוחדת
(1,331)	-	<b>485</b>	-	-	הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש
1,945	-	-	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
-	-	<b>666</b>	-	-	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
<b>15,552</b>	<b>(700)</b>	<b>13,767</b>	<b>2,567</b>	<b>7,605</b>	רווח (הפסד) מפעולות
6,369	3,624	<b>3,631</b>	1,857	<b>1,591</b>	הוצאות מימון, נטו
(41)	1	-	1	-	חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברה כלולה
9,224	(4,325)	<b>10,136</b>	709	<b>6,014</b>	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
1,574	288	<b>1,700</b>	468	<b>1,450</b>	מיסים על הכנסה
<b>7,650</b>	<b>(4,613)</b>	<b>8,436</b>	<b>241</b>	<b>4,564</b>	רווח נקי (הפסד) לתקופה
					ייחוס הרווח (הפסד) הנקי לתקופה:
7,662	(4,673)	<b>8,376</b>	211	<b>4,534</b>	לבעלי המניות של החברה
(12)	60	<b>60</b>	30	<b>30</b>	לבעלי מניות המיעוט
<b>7,650</b>	<b>(4,613)</b>	<b>8,436</b>	<b>241</b>	<b>4,564</b>	
					רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה:
<b>0.40</b>	<b>(0.25)</b>	<b>0.36</b>	<b>0.01</b>	<b>0.19</b>	בסיסי
<b>0.40</b>	<b>(0.25)</b>	<b>0.35</b>	<b>0.01</b>	<b>0.19</b>	מדולל

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת 2009	12 חודשים אחרונים	מחצית ראשונה 2009	מחצית ראשונה 2010	רבעון שני 2009	רבעון שני 2010	
572.5	610.4	259.3	297.2	135.9	156.7	מכירות
16.2	31.7	(0.7)	14.9	2.6	7.6	רווח (הפסד) לפני הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
(1.3)	(0.8)	-	0.5	-	-	הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש
1.9	1.9	-	-	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
-	0.7	-	0.7	-	-	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
15.6	30.1	(0.7)	13.8	2.6	7.6	רווח (הפסד) מפעולות
29.5	44.6	5.5	20.6	5.7	10.5	EBITDA מתוקנן(*)
8.3	22.5	(4.7)	9.5	0.2	4.5	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה לפני הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
7.7	20.7	(4.7)	8.4	0.2	4.5	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה
40.8	43.3	7.9	10.4	4.3	9.6	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

שנת 2009	12 חודשים אחרונים	מחצית ראשונה 2009	מחצית ראשונה 2010	רבעון שני 2009	רבעון שני 2010	
7.7	20.7	(4.6)	8.4	0.2	4.6	רווח נקי (הפסד) לתקופה - כמדווח
1.5	2.9	0.3	1.7	0.5	1.4	מיסים על הכנסה
6.4	6.4	3.6	3.6	1.9	1.6	הוצאות מימון, נטו
(1.3)	(0.8)	-	0.5	-	-	הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש
1.9	1.9	-	-	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
-	0.7	-	0.7	-	-	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
13.3	12.8	6.2	5.7	3.1	2.9	פחת והפחתות
29.5	44.6	5.5	20.6	5.7	10.5	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 (הכנסות) ארגון מחדש והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת.

## 2.3. ניתוח תוצאות הפעילות

### 2.3.1. כללי

**מכירות** הקבוצה ברבעון השני של 2010, הסתכמו ב- 156.7 מיליון דולר לעומת 135.9 מיליון דולר ברבעון השני של 2009, עליה של כ- 15%, המכירות במונחי מטבע מקורי עלו אף הן ב- 15%.

במחצית הראשונה של 2010, הסתכמו המכירות ב- 297.2 מיליון דולר לעומת 259.3 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2009, עליה של כ- 15%, המכירות במונחי מטבע מקורי עלו ב- 15%.

להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר:

שנת 2009		מחצית ראשונה						רבעון שני						
מסה"כ %	מסה"כ %	2009		2010		מקורי %	מסה"כ %	2009		2010		מקורי %	מסה"כ %	
		מסה"כ %	מסה"כ %	מסה"כ %	מסה"כ %			מסה"כ %	מסה"כ %					
62	352.4	63	164.7	66	197.1	20	20	62	84.7	67	105.6	25	25	צפון אמריקה אירופה ישראל בריטניה אחרים סה"כ
11	65.2	11	29.2	13	38.3	31	30	12	16.1	13	20.8	29	35	
13	75.2	13	32.8	12	35.5	8	1	12	16.6	11	17.1	3	(4)	
14	77.8	13	32.1	8	24.8	(23)	(25)	13	17.9	8	12.4	(31)	(28)	
-	1.9	-	0.5	1	1.5	148	-	1	0.6	1	0.8	22	-	
100	<b>572.5</b>	100%	<b>259.3</b>	100%	<b>297.2</b>	15	15	100%	<b>135.9</b>	100%	<b>156.7</b>	15	15	

הגידול במכירות ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2010 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נבע משיפור במרבית שווקי המכירה, למעט בריטניה וזאת, עקב התאוששות במכירות של רשתות השיווק בארה"ב ובאירופה במהלך התקופה. הגידול במכירות נובע בין היתר עקב הכללת מכירות פעילות הגרביים שנרכשה מגיבור בסך 5.1 מיליון דולר ו- 10.5 מיליון דולר ברבעון השני ובמחצית הראשונה בהתאמה. הפעילות אשר נרכשה בחודש אפריל 2009 תרמה למכירות סך של 5.3 מיליון דולר ברבעון השני אשתקד.

בנטרול המכירות אשר התווספו מרכישת פעילות גיבור כאמור, עלו המכירות במחצית הראשונה של השנה בכ- 13% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

### צפון אמריקה

המכירות בצפון אמריקה עלו ברבעון השני ובמחצית הראשונה של השנה לעומת תקופות מקבילות אשתקד ב- 25% וב-20% בהתאמה וזאת בעיקר עקב גידול



במכירת חזיות והתאוששות מסוימת במכירות של רשתות השיווק בארה"ב במהלך תקופות הדיווח.

### ישראל

המכירות בישראל עלו ברבעון השני של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד, בכ- 3% במונחים דולריים. במונחים שקליים ירדו המכירות ב- 4%. הקיטון במכירות בשקלים ברבעון השני של השנה נובע מהקדמת המכירות לרבעון ראשון וזאת עקב עיתוי חג הפסח. המכירות במחצית הראשונה של השנה לעומת תקופה מקבילה אשתקד עלו בכ- 8% במונחים דולריים. המכירות במונחים שקליים עלו ב- 1%.

### אירופה

המכירות באירופה ברבעון השני ובמחצית הראשונה של השנה עלו ב- 29% ו- 31% בהתאמה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד וזאת בעיקר עקב גידול במכירות ללקוחות קיימים.

### בריטניה

המכירות בבריטניה ירדו ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2010 בכ- 31% ו- 23% בהתאמה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד וזאת לאור הקטנת הפעילות מול לקוח מסוים ובהתאם לתוכנית החברה, וכן עקב המעבר לשיטת מכירה על בסיס FOB אשר הקטינה את מחיר המכירה. אנו מעריכים כי הירידה במכירות ללקוח האמור תימשך גם בהמשך שנת 2010<sup>1</sup>.

**הרווח הגולמי** ברבעון השני של 2010 הסתכם ב- 29.5 מיליון דולר, המהווה 18.8% מסך המכירות לעומת 24.6 מיליון דולר ברבעון שני של 2009 המהווה 18.1% מסך המכירות, עליה של כ- 20%.

---

<sup>1</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.

במחצית הראשונה של 2010 הסתכם הרווח הגולמי ב- 57.7 מיליון דולר, המהווה 19.4% מסך המכירות לעומת 42.3 מיליון דולר במחצית הראשונה של שנת 2009 המהווה 16.3% מסך המכירות, עליה של כ- 36%.

הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו מסך המכירות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2010 מול תקופות מקבילות אשתקד, נבע מגידול במכירות ובעיקר במכירת חזיות ללקוח בארה"ב וכן 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. ראה גם סעיף 2.3.3 להלן.

**הוצאות מכירה ושיווק** קטנו בכ- 2.1% והסתכמו ב- 16.3 מיליון דולר ברבעון שני של 2010, לעומת 16.6 מיליון דולר ברבעון שני של 2009.

הוצאות מכירה ושיווק קטנו ב- 3.2% והסתכמו ב- 32.0 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2010, לעומת 33.1 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2009.

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

מחצית ראשונה 2009	מחצית ראשונה 2010	רבעון שני 2009	רבעון שני 2010	
12.9	<b>14.5</b>	6.6	<b>7.2</b>	דלתא ישראל
40.4%	<b>41.5%</b>	41.0%	<b>43.0%</b>	% מסך מכירות של דלתא שיווק ישראל
20.2	<b>17.5</b>	10.0	<b>9.1</b>	תחומי פעילות אחרים
8.9%	<b>6.7%</b>	8.4%	<b>6.5%</b>	% מסך מכירות של תחומי פעילות אחרים
33.1	<b>32.0</b>	16.6	<b>16.3</b>	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
12.7%	<b>10.8%</b>	12.2%	<b>10.4%</b>	% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2010 מול תקופות מקבילות אשתקד בתחום פעילות דלתא ישראל נובע מהתרחבות רשת החנויות וכן עקב התחזקות שער השקל ברבעון השני ובמחצית הראשונה של השנה בכ- 7% לעומת השער הממוצע בתקופות מקבילות אשתקד, התחזקות אשר הביאה לעליה בהוצאות במונחים דולריים.

הקיטון בהוצאות המכירה והשיווק בתחומי הפעילות האחרים ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2010 מול תקופות מקבילות אשתקד, נבע בעיקר כתוצאה מצמצום הפעילות בבריטניה ומעבר לשיטת מכירה ישירה (FOB).

**הוצאות הנהלה וכלליות** גדלו ברבעון השני של 2010 בכ- 22.9% והסתכמו ב- 6.2 מיליון דולר לעומת 5.1 מיליון דולר ברבעון שני 2009.

במחצית הראשונה של 2010 גדלו הוצאות הנהלה והכלליות ב- 20.7%

והסתכמו ב- 12.3 מיליון דולר לעומת 10.2 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2010, נבע בעיקר מהכללת הוצאות בגין בחינת ביצוע עסקת רכישה בסך של 0.5 מיליון דולר וסך של 0.7 מיליון דולר בהתאמה, ראה סעיף 1.2.6 לעיל. בנוסף, נבע הגידול בהוצאות מהתחזקות של כ- 7% בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר לעומת השער הממוצע בתקופות מקבילות אשתקד, התחזקות אשר הגדילה בכ- 0.3 וכ- 0.6 מיליון דולר בהתאמה את ההוצאות במונחים דולריים.

**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 הון ממימוש חברה מאוחדת.** 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. העסקה הושלמה במהלך הרבעון השני של 2010.

**הרווח התפעולי** ברבעון השני של 2010 הסתכם ב-7.6 מיליון דולר, לעומת 2.6 מיליון דולר ברבעון שני של 2009.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2010 הסתכם בסך של 13.8 מיליון דולר לעומת הפסד תפעולי בסך של 0.7 מיליון דולר, במחצית הראשונה אשתקד.

הרווח התפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת הסתכם ב- 14.9 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2010 לעומת הפסד תפעולי בסך של 0.7 מיליון דולר, במחצית הראשונה אשתקד.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2010 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נבע בעיקר מהגידול במכירות וברווח הגולמי כפי שתואר לעיל.

**הוצאות המימון** ירדו ב- 14.3% ברבעון השני של 2010 והסתכמו ב-1.6 מיליון דולר לעומת 1.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

במחצית הראשונה של 2010 נותרו הוצאות המימון ללא שינוי לעומת המחצית

הראשונה של 2009 והסתכמו ב- 3.6 מיליון דולר.

### פירוט הרכב הוצאות מימון:

מחצית ראשונה 2009	מחצית ראשונה 2010	רבעון שני 2009	רבעון שני 2010	
2.7	3.2	1.5	1.7	הוצאות ריבית ועמלות
0.6	0.2	0.2	(0.2)	הפרשי שער
0.3	0.2	0.2	0.1	התאמות בגין IFRS
3.6	3.6	1.9	1.6	סה"כ הוצאות מימון

הגידול בהוצאות הריבית והעמלות בתקופות הדיווח לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע מהנפקת אגרות החוב וזאת חרף קיטון בהיקף החוב הבנקאי. שיעור הריבית על אגרות החוב העלה את מחיר האשראי הממוצע של החוב הפיננסי של החברה.

הגידול בהוצאות הריבית כאמור, קוזז על ידי הכנסות מהפרשי שער שנרשמו השנה לעומת הוצאות הפרשי שער בתקופות הדיווח המקבילות.

**הוצאות מס** ברבעון השני של 2010 הסתכמו בסך של 1.5 מיליון דולר לעומת 0.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הוצאות המס במחצית הראשונה של 2010 הסתכמו ב- 1.7 מיליון דולר לעומת 0.3 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

**הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה** ברבעון שני של 2010 הסתכם ב- 4.5 מיליון דולר לעומת 0.2 מיליון דולר ברבעון שני של 2009.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה במחצית הראשונה של 2010 הסתכם בסך של 8.4 מיליון דולר לעומת הפסד של 4.7 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

השנה השיפור בתוצאות העסקיות בתקופות הדיווח לעומת תקופות הדיווח אשתקד, נבע מהשיפור ברווח התפעולי, כפי שהוסבר לעיל.

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

רבעון שני שהסתיים ב- 30 ביוני					
(בלתי מבוקר)					
רווח (הפסד) תפעולי			מכירות		
2009	2010	% שינוי	2009	2010	
1,443	<b>1,936</b>	22	63,505	<b>77,210</b>	דלתא ארה"ב – "שוק עממי" (Mass Market)
(474)	<b>4,491</b>	20	57,429	<b>68,699</b>	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
1,543	<b>2,537</b>	4	16,130	<b>16,802</b>	דלתא ישראל
-	<b>(668)</b>	-	-	-	ביטול רווח בין-חטיבתי
-	-	-	(1,960)	<b>(7,075)</b>	ביטול מכירות בין-חטיבתי
55	<b>(691)</b>	-	807	<b>1,029</b>	התאמות אחרות
<b>2,567</b>	<b>7,605</b>	<b>15</b>	<b>135,911</b>	<b>156,665</b>	סה"כ מכירות ורווח תפעולי

שנת 2009		מחצית ראשונה שהסתיימה ב- 30 ביוני					
מבוקר		(בלתי מבוקר)					
רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך רכוש קבוע		רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת			מכירות		
	מכירות	2009	2010	% שינוי	2009	2010	
5,927	268,566	1,896	3,319	12	126,046	141,856	דלתא ארה"ב – "שוק עממי" (Mass Market)
1,428	243,576	(5,117)	7,395	28	102,743	131,306	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
10,464	72,822	2,194	4,867	10	31,773	34,889	דלתא ישראל
(881)	-	-	18	-	-	-	ביטול (הפסד) רווח בין-חטיבתי
-	(15,612)	-	-	-	(2,733)	(12,635)	ביטול מכירות בין-חטיביות
(772)	3,182	327	(681)	-	1,508	1,790	התאמות אחרות
16,166	572,534	(700)	14,918	15	259,337	297,206	סה"כ מכירות ורווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
(1,331)	-	-	485	-	-	-	הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש
1,945	-	-	-	-	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
-	-	-	(666)	-	-	-	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
15,552	-	(700)	13,767	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) תפעולי בדוח המאוחד

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

המכירות ברבעון השני של 2010 הסתכמו ב- 77.2 מיליון דולר לעומת 63.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 22%.

המכירות במחצית הראשונה של 2010 הסתכמו ב- 141.9 מיליון דולר לעומת 126.0 מיליון דולר במחצית המקבילה אשתקד, עליה של 12%.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2010 הסתכם ב- 1.9 מיליון דולר, לעומת 1.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 34%.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2010 הסתכם ב- 3.3 מיליון דולר לעומת 1.9 מיליון דולר במחצית המקבילה אשתקד, עליה של 75%.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2010 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נבע בעיקר מהגידול במכירות, כאמור לעיל.

**תחום פעילות – חטיבה גלובלית פלח שוק עליון**

המכירות ברבעון השני של 2010 הסתכמו ב- 68.7 מיליון דולר לעומת 57.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 20%.

המכירות במחצית הראשונה של 2010 הסתכמו ב- 131.3 מיליון דולר לעומת 102.7 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של 28%.

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון שני ובמחצית ראשונה של 2010 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע מגידול במכירות ללקוחות קיימים בארה"ב ובאירופה והושג חרף קיטון במכירות ללקוח מסוים בבריטניה.

הרווח התפעולי ברבעון שני של 2010 הסתכם ב-4.5 מיליון דולר לעומת הפסד תפעולי של 0.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2010 הסתכם ב- 7.4 מיליון דולר לעומת הפסד תפעולי של 5.1 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד תפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2009 לרווח תפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של השנה נבע מגידול במכירות, שיפור משמעותי בפעילות בבריטניה ומעבר מהפסדים שהסתכמו בסך של כ- 1.9 ו-5.4 מיליון דולר בתקופות מקבילות אשתקד, לרווח תפעולי בתקופה של שישה חודשים ראשונים של

2010, וכן עקב יישום צעדי ההתייעלות ותוכנית הארגון מחדש שהחלו ברבעון רביעי 2008 והיציאה מקטגוריות לא רווחיות.

### **תחום הפעילות דלתא ישראל**

המכירות ברבעון השני של 2010 הסתכמו ב- 16.8 מיליון דולר לעומת 16.1 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, עליה של 4%.

המכירות בשקלים ברבעון השני של 2010 הסתכמו בכ- 63.6 מיליון ש"ח לעומת כ- 65.6 מיליון ש"ח ברבעון שני של 2009, ירידה של 3%.

הקיטון במכירות בשקלים ברבעון השני של 2010 מול תקופה מקבילה אשתקד נבע מעיתוי חג הפסח אשר חל השנה ברבעון הראשון.

המכירות במחצית הראשונה של 2010 הסתכמו ב- 34.9 מיליון דולר לעומת 31.8 מיליון דולר במחצית מקבילה אשתקד, גידול של 10%.

המכירות בשקלים במחצית הראשונה של 2010 הסתכמו בכ- 131.2 מיליון ש"ח לעומת 129.0 מיליון ש"ח במחצית ראשונה של 2009, עלייה של 2%.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2010 הסתכם ב- 2.5 מיליון דולר לעומת 1.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד גידול של 64%.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2010 הסתכם ב- 4.9 מיליון דולר לעומת 2.2 מיליון דולר במחצית המקבילה אשתקד, עליה של 122%.

הרווח התפעולי במונחים דולריים ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2009 כלל הוצאה בגין התאמת המלאי עקב החלשות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר במהלך רבעון שני ומחצית ראשונה אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2010 במונחים שקליים הסתכם בסך של 10.1 מיליון ש"ח לעומת 8.2 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 22%.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2010 במונחים שקליים הסתכם בסך של 18.3 מיליון ש"ח לעומת 14.7 מיליון ש"ח, גידול של 24%.

הגידול ברווח התפעולי במונחים שקליים ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2010 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר משיפור בשיעור הרווח הגולמי.



תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר:

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009	מחצית ראשונה		רבעון שני		
	2009	2010	2009	2010	
40.8	7.9	10.4	4.3	9.6	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(11.0)	(9.3)	(0.8)	(7.8)	0.4	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
(6.1)	1.6	(1.0)	3.6	(7.5)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
23.7	0.2	8.7	0.1	2.5	גידול במזומנים ושווי מזומנים

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

ברבעון השני של 2010 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 9.6 מיליון דולר לעומת 4.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

במחצית הראשונה של 2010 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 10.4 מיליון דולר לעומת 7.9 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

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

רבעון שני 2009	רבעון שני 2010	
0.98	1.46	יחס שוטף
0.54	0.86	יחס מהיר
63	56	ימי אשראי לקוחות
50	52	ימי אשראי ספקים
76	73	ימי מלאי
4.3	9.6	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – רבעון שני
7.9	10.4	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – מחצית ראשונה
5.7	10.5	EBITDA מתוקנן (מיליון \$) – רבעון שני
5.5	20.6	EBITDA מתוקנן (מיליון \$) – מחצית ראשונה
6.8	44.6	EBITDA מתוקנן (מיליון \$) על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים
135.7	75.0	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
20.0	1.7	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מתוקנן (על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים)
39%	46%	הון/ סך מאזן
145.3	185.5	הון (מיליון \$)

השיפור ביחס השוטף וביחס המהיר מ- 0.98 ו- 0.54 בהתאמה ביום 30 ביוני 2009, ל- 1.46 ו- 0.86 בהתאמה ביום 30 ביוני 2010 נבע מתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת, מהנפקת זכויות שביצעה החברה בנובמבר 2009 ומהנפקת אג"ח שבוצעה בתחילת 2010.

סך החוב הפיננסי נטו ליום 30 ביוני 2010 הסתכם ב- 75.0 מיליון דולר לעומת 135.7 מיליון דולר ביום 30 ביוני 2009 ולעומת 84.1 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2009.

הקיטון בחוב הפיננסי נטו ליום 30 ביוני 2010 לעומת 30 ביוני 2009 נבע מתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת במהלך 12 החודשים האחרונים וכתוצאה מהנפקת הזכויות בסך של 21 מיליון דולר.

4.1. לאחר תאריך המאזן החברה הכריזה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 1.5 מיליון דולר המהווים 6.41 סנט למניה, אשר יחולק ביום 5 בספטמבר 2010 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום הקודם ליום התשלום. המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה 22 באוגוסט 2010 ויום ה"אקס" יהיה 23 באוגוסט 2010.

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

א. דירקטוריון החברה בחן 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. לעניין העמידה במבחן הרווח, הדירקטוריון אישר את חלוקת הדיבידנד האמור על בסיס יתרת העודפים של החברה ליום 30 ביוני 2010 אשר עולה על סכום הדיבידנד שאושר.

ג. לעניין 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 (סדרה כ) 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.

ה. הדירקטוריון אינו מסתמך על יכולת החברה לממש נכסים או על מקורות כספיים הנובעים מחברות המוחזקות על ידי החברה.

ו. 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 ותוצאותיה.

4.2. ביום 23 במאי 2010 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 1.5 מיליון דולר המהווים כ- 6.41 סנט למניה אשר חולק ביום 16 ביוני 2010, ראה דיווח מידי מיום 24 במאי 2010 אסמכתא מספר 2010-01-489957.

## 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 של החברה שפורסם ביום 3.3.2010.

#### 5.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

המשבר הפיננסי אשר פוקד את אירופה בתקופה האחרונה 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 השני ובמחצית הראשונה של 2010 והיוו כ- 11% מסך המכירות בשנת 2009.

- תנודתיות בשערי החליפין של המטבעות האירופיים מול הדולר.

במהלך הרבעון הראשון התחזק שער החליפין הממוצע של היורו בכ- 6% מול רבעון מקביל אשתקד ואילו במהלך הרבעון השני נחלש שער החליפין הממוצע של היורו מול הדולר בכ- 6%.

החברה נהנתה מהגנה מלאה במהלך המחצית הראשונה של 2010 בשער חליפין ממוצע של כ- 1.484 דולר ל-1 יורו עקב עסקאות הגנה אשר בוצעו בשנת 2009. החברה ביצעה עסקאות הגנה למחצית השנייה של 2010 בשער חליפין ממוצע של 1.292 דולר ל- 1 יורו וזאת על מנת להגן מפני הסיכון שבו תזרים המזומנים נטו הנובע מעודף תקבולים ביורו יושפע משינויים בשער החליפין, ראה גם סעיף 5.4 להלן. בהנחה ולא תהיה התאמה ברמת מחירי המכירה במהלך המחצית השנייה של 2010, יקטן הרווח התפעולי של החברה בכ- 1.0 מיליון דולר ברבעון השלישי ובכ- 1.2 מיליון דולר ברבעון הרביעי של 2010 עקב החלשות בשער החליפין הממוצע של היורו מול תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

להלן שערי החליפין הממוצעים של היורו מול הדולר בשנת 2010 ו- 2009:

<u>% שינוי</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	
6%	\$1.306	\$1.384	רבעון ראשון
(6%)	\$1.361	\$1.275	רבעון שני
(10%)	\$1.430	\$1.290(*)	רבעון שלישי
(12%)	\$1.478	\$1.293(*)	רבעון רביעי
(11%)	\$1.454	\$1.292(*)	מחצית שנייה

(\*) שער חליפין ממוצע של עסקאות הגנה למחצית השנייה של 2010 (ראה סעיף 5.4 להלן).

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

5.4

בתוצאות הרבעון השני והמחצית הראשונה של 2010 כללה החברה במסגרת סעיף הכנסות אחרות נטו, את תוצאות העסקאות שנסגרו במהלך תקופת הדוח ואת התוצאות שהוערכו מעסקאות אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית מול היורו, אשר הסתכמו ברווח בסך של כ- 0.4 ו-1.3 מיליון דולר בהתאמה.

**להלן הפוזיציות שנפתחו לאחר תאריך המאזן 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>
26/7/10	1,600	1.273
10/8/10	1,700	1.276
10/8/10	1,000	1.308
24/8/10	1,000	1.308
13/9/10	1,600	1.276
16/9/10	1,000	1.308
28/9/10	1,000	1.308
12/10/10	1,700	1.277
12/10/10	1,000	1.308
26/10/10	1,000	1.308
8/11/10	1,700	1.276
8/11/10	1,000	1.308
23/11/10	1,000	1.308
8/12/10	1,700	1.277
8/12/10	1,000	1.308
21/12/10	1,000	1.308
	<u>20,000</u>	1.292

5.5. דו"ח בסיסי הצמדה, באלפי דולר

ליום 30 ביוני 2010							
לא מבוקר							
סה"כ	יתרות לא כספיות	במטבעות אחרים	בש"ח	בירו	בלירה שטרלינג	בדולר	
רכוש:							
36,375	-	603	1,058	1,851	398	32,465	מזומנים ושווי מזומנים
97,231	-	968	13,833	14,932	3,103	64,395	לקוחות
10,440	4,457	632	1,114	-	154	4,083	חייבים אחרים ויתרות חובה
103,832	103,832	-	-	-	-	-	מלאי
2,916	2,916	-	-	-	-	-	נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה
3,324	3,324	-	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
85	85	-	-	-	-	-	עודף נכסי תוכנית על ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
66,800	66,800	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
77,278	77,278	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
1,282	212	-	41	-	-	1,029	יתרות חובה והוצאות מראש לזמן ארוך
<b>399,563</b>	<b>258,904</b>	<b>2,203</b>	<b>16,046</b>	<b>16,783</b>	<b>3,655</b>	<b>101,972</b>	<b>סך הרכוש</b>
התחייבויות:							
77,849	-	-	80	15,128	-	62,641	אשראי מתאגידים בנקאיים
59,841	-	1,974	6,947	3,340	1,355	46,225	ספקים ונותני שירותים
33,834	368	2,176	13,483	504	1,552	15,751	זכאים אחרים
4,669	-	-	-	-	-	4,669	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
28,856	-	-	-	-	-	28,856	אגרות חוב <sup>2</sup>
1,132	-	-	-	-	-	1,132	מכשור פיננסי נגזר
385	385	-	-	-	-	-	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, לאחר ניכוי יעודה בקופות פיצויים
6,526	-	-	-	-	-	6,526	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
976	976	-	-	-	-	-	עתודה למסים נדחים
<b>214,068</b>	<b>1,729</b>	<b>4,150</b>	<b>20,510</b>	<b>18,972</b>	<b>2,907</b>	<b>165,800</b>	<b>סך התחייבויות</b>
<b>185,495</b>	<b>257,175</b>	<b>(1,947)</b>	<b>(4,464)</b>	<b>(2,189)</b>	<b>748</b>	<b>(63,828)</b>	<b>סה"כ יתרה מאזנית, נטו</b>

<sup>2</sup> 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 והיורו 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%		
106	53	1,058	(53)	(106)	מזומנים ושווי מזומנים	
1,383	692	13,833	(692)	(1,383)	לקוחות <sup>5</sup>	
111	56	1,114	(56)	(111)	חייבים אחרים ויתרות חובה	
4	2	41	(2)	(4)	יתרות חובה לזמן ארוך	
(8)	(4)	(80)	4	8	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר	
(695)	(347)	(6,947)	347	695	ספקים ונותני שירותים	
(1,348)	(674)	(13,483)	674	1,348	זכאים אחרים	
(782)	(391)	(7,823)	391	782	התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות	
(1,229)	(613)	(12,287)	613	1,229	סה"כ	

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

<sup>4</sup> ירידה של 10%	<sup>3</sup> ירידה של 5%	שיעור היוון 12%	<sup>2</sup> עלייה של 5%	<sup>1</sup> עלייה של 10%	שינוי בשווי ההוגן לפני מס <sup>6</sup>
(82)	(41)	(7,881)	40	80	

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%		
(40)	(20)	398	20	40	מזומנים ושווי מזומנים	
(310)	(155)	3,103	155	310	לקוחות <sup>5</sup>	
(15)	(8)	154	8	15	חייבים אחרים ויתרות חובה	
136	68	(1,355)	(68)	(136)	ספקים ונותני שירותים	
155	78	(1,552)	(78)	(155)	זכאים אחרים	
93	47	(930)	(47)	(93)	התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות	
19	10	(182)	(10)	(19)	סה"כ	

רגישות לשינוי בשיעור ההיוון של התחייבויות בגין הסכמי שכירות, זכיינות 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>
42	21	(955)	(22)	(45)	

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%		
\$1.10 = 1€	\$1.17 = 1€	\$1.23 = 1€	\$1.29 = 1€	\$1.35 = 1€		שער חליפין צפוי
(185)	(93)	1,851	93	185		מזומנים ושווי מזומנים
(1,493)	(747)	14,932	747	1,493		לקוחות <sup>5</sup>
1,513	756	(15,128)	(756)	(1,513)		אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
334	167	(3,340)	(167)	(334)		ספקים ונותני שירותים
50	25	(504)	(25)	(50)		זכאים אחרים
219	108	(2,189)	(108)	(219)		סה"כ

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

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
1	-	(156)	-	(1)	

רגישות לשינויים בשיעור ריבית הליבור המשוקללת. התחשיב להלן מתייחס לחשיפה תזרימית ולא לשינוי בשווי הוגן בגין תיק הלוואות בסך של כ- 82.5 מיליון דולר (באלפי \$) כאשר הריבית המשוקללת בגין תיק ההלוואות ליום 30 ביוני 2010 הינה 3.0%:

עלייה של 10%	עלייה של 5%	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שינוי בשיעור הריבית
3.30%	3.18%	2.88%	2.73%	שיעור הריבית הצפוי לאור השינוי
250	125	(125)	(250)	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 הוגן 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 ושירותי האחסון הינן בסכומים לא מהותיים.



להלן יובאו ניתוחי רגישות שווי חוזה SWAP שבגינן 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):

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
עליה של 10% = \$1 = 4.26 ש"ח	עליה של 5% = \$1 = 4.07 ש"ח	שווי הוגן = \$1 = 3.88 ש"ח	ירידה של 5% = \$1 = 3.68 ש"ח	ירידה של 10% = \$1 = 3.49 ש"ח	שער חליפין צפוי
(4,221)	(2,750)	(1,132)	656	2,642	שווי חוזה אקדמה
(3,088)	(1,618)		1,788	3,775	הפרש

ניתוח רגישות שווי חוזה ה-SWAP לשינויים בריבית השקלית:

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
עליה של 10% = 7.83%	עליה של 5% = 7.48%	שווי הוגן = 7.12%	ירידה של 5% = 6.77%	ירידה של 10% = 6.41%	שיעור ריבית צפוי
(1,532)	(1,333)	(1,132)	(930)	(726)	שווי חוזה אקדמה
(400)	(201)		202	406	הפרש

ניתוח רגישות שווי חוזה SWAP לשינויים בריבית דולרית:

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
עליה של 10% = 6.69%	עליה של 5% = 6.38%	שווי הוגן = 6.08%	ירידה של 5% = 5.78%	ירידה של 10% = 5.47%	שיעור ריבית צפוי
(373)	(952)	(1,132)	(1,314)	(1,497)	שווי חוזה אקדמה
360	180		(182)	(365)	הפרש

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 ומבקר הפנים 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 8 באוגוסט 2010, במסגרתה המליצה ועדת הכספים לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2010, הינם: יחזקאל דברת יו"ר הועדה, שאול בן זאב, גדעון שטיאט (יו"ר הדירקטוריון) ונועם לאוטמן.

כמו כן, נכחו בישיבה אייזק דבח מנכ"ל החברה ודירקטור ויצחק ויינשטוק, דירקטור בחברה. 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 שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שיושמה 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 10 באוגוסט 2010 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2010, הינם: יו"ר הדירקטוריון גדעון שטיאט, ישראל באום, יצחק ויינשטוק, נועם לאוטמן, שאול בן זאב, 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 3.3.2010.

#### 8. תעודות התחייבות שבמחזור

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

סדרה	כ
מועד ההנפקה	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.
היקף ע.ג. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)	113,000,000

כ	סדרה
113,000,000	היקף ע.ג. אגרות חוב ליום 31.3.2010 (בש"ח) לרבות הצמדה
19.7.2012	מועד תחילת פירעון הקרן
1	מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן
כ- 3.5 מיליון ש"ח	סכום הריבית שנצברה ליום 30.6.2010
כ- 118 מיליון ש"ח	שווי בורסאי סמוך ליום 30.6.2010
קבועה- 7%	סוג הריבית
7.12%	ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה
בתשלומים חצי שנתיים ביום 19 ביולי וביום 19 בינואר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2016 (כולל) (התשלום הראשון ישולם ביום 19.7.2010).	מועדי תשלום הריבית
אינן צמודות.	סוג הצמדה
אגרות החוב אינן ניתנות להמרה.	זכות המרה
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.	זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה
אינן מובטחות בשעבוד.	ערבות לתשלום התחייבויות
מדורגות על ידי מידרוג בע"מ בדירוג A3 יציב (ראו דיווח מיום 31.12.2009 (מס' אסמכתא: 01-2009-338541).	דירוג
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.	פרטים בדבר הנאמן ופרטי ההתקשרות עמו

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.

## 9. היערכות החברה בנושא אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי

ביום 24 בדצמבר 2009, פורסמו ברשומות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון), התש"ע – 2009 (להלן "התיקון"). בהתאם לתיקון נדרש לצרף לדוחות התקופתיים, החל מהדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2010, דוח של הדירקטוריון ושל הנהלת החברה על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, הצהרות אישיות של המנהל הכללי ושל נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לגבי אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי וכן דוח רואה החשבון המבקר לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

בהתאם להוראות המעבר בתיקון, בדוח הדירקטוריון ליום 30.6.2010, בהמשך לגילוי שניתן בדוח התקופתי לשנת 2009, יינתן גילוי בדבר שלבי ההיערכות וההתקדמות של התאגיד ביישום הוראות התקנות והפעולות שבוצעו עד למועד הדוח.

נכון למועד הדוח השלימה החברה את הפעולות הבאות:

- הערכת הסיכונים במסגרת התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי, תוך תיעוד תהליכים אלה, הסיכונים הגלומים בהם לדיווח הכספי והגילוי, והבקורות הפנימית הקיימות בחברה אשר נותנות מענה לסיכונים אלה.

- ניתוח הפערים הקיימים בתכנון הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

הדירקטוריון והנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.

נחתם בתאריך: 10/08/2010.

---

אייזק דבח  
מנכ"ל ודירקטור

---

גדעון שטיאט  
יו"ר הדירקטוריון

**דלתא גליל תעשיות בע"מ**

**מידע כספי לתקופת ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**30 ביוני 2010**

## **דלתא גליל תעשיות בע"מ**

**מידע כספי לתקופת ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**30 ביוני 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

6-7

דוחות על השינויים בהון

8-10

דוחות על תזרימי המזומנים

11-17

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 30 ביוני 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן החשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 7% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 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  
10 באוגוסט, 2010



## דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי  
ליום 30 ביוני 2010

31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	30 ביוני	
	2009	2010
	(בלתי מבוקר) אלפי דולרים	
27,893	4,453	36,375
103,140	100,860	97,231
2,199	1,179	1,239
5,833	8,272	9,201
80,685	94,426	103,832
2,916	2,916	2,916
<u>222,666</u>	<u>212,106</u>	<u>250,794</u>
94	91	197
1,323	1,380	1,085
85	212	85
72,677	79,486	66,800
76,040	77,332	77,278
3,541	4,490	3,324
<u>153,760</u>	<u>162,991</u>	<u>148,769</u>
<u>376,426</u>	<u>375,097</u>	<u>399,563</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

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 ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 10 באוגוסט 2010

31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	30 ביוני	
	2009	2010
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
104,127	127,387	75,739
2,110	5,957	2,110
45,111	45,121	59,841
864	496	816
35,002	37,849	33,018
187,214	216,810	171,524
5,723	6,774	4,669
-	-	28,856
-	-	1,132
335	440	385
3,861	5,732	6,526
787	-	976
10,706	12,946	42,544
197,920	229,756	214,068
23,086	21,851	23,090
120,854	101,114	120,946
-	-	(458)
41,721	29,299	49,042
(9,700)	(9,700)	(9,700)
175,961	142,564	182,920
2,545	2,777	2,575
178,506	145,341	185,495
376,426	375,097	399,563

#### 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 בניכוי הוצאות הנפקה  
מכשיר פיננסי נגזר  
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

דוח תמציתי מאוחד על הרווח (הפסד) הכולל  
לתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
<b>אלפי דולרים</b>					
<b>למעט נתוני רווח (הפסד) נקי למניה</b>					
572,534	135,911	156,665	259,337	297,206	מכירות
468,831	111,352	127,192	217,048	239,541	עלות המכירות
103,703	24,559	29,473	42,289	57,665	רווח גולמי
66,342	16,620	16,263	33,061	32,000	הוצאות מכירה ושיווק
21,956	5,059	6,220	10,194	12,309	הוצאות הנהלה וכלליות
761	(313)	615	266	1,562	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(1,331)	-	-	-	485	הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש, נטו
1,945	-	-	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
-	-	-	-	666	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
15,552	2,567	7,605	(700)	13,767	רווח (הפסד) מפעולות
6,369	1,857	1,591	3,624	3,631	הוצאות מימון, נטו
(41)	1	-	1	-	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברה כלולה
9,224	709	6,014	(4,325)	10,136	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,574	468	1,450	288	1,700	מסים על הכנסה
7,650	241	4,564	(4,613)	8,436	רווח (הפסד) לתקופה
<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>					
23	-	-	-	-	רווחים אקטואריים - תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
(105)	-	-	-	-	מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות להפסד כולל אחר
-	-	(123)	-	137	הגנת תזרים אגרות חוב
-	-	(829)	-	(595)	קרן מהפרשי תרגום
(82)	-	(952)	-	(458)	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממש
7,568	241	3,612	(4,613)	7,978	סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה
<b>ייחוס הרווח הנקי (הפסד) לתקופה:</b>					
7,662	211	4,534	(4,673)	8,376	לבעלי המניות של החברה אם
(12)	30	30	60	60	לבעלי מניות המיעוט
7,650	241	4,564	(4,613)	8,436	סך רווח (הפסד) לתקופה
<b>ייחוס סך הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה:</b>					
7,580	211	3,582	(4,673)	7,918	לבעלי המניות של החברה האם
(12)	30	30	60	60	לבעלי מניות המיעוט
7,568	241	3,612	(4,613)	7,978	סך ההכנסות והוצאות שהוכרו
<b>בדולרים</b>					
<b>רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה אם:</b>					
0.40	0.01	0.19	(0.25)	0.36	בסיסי
0.40	0.01	0.19	(0.25)	0.35	מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון  
לתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010

### מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות מיעוט	סך הכל	הון מניות רגילות				מספר מניות מאלפים	
			מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות		סכום
<b>אלפי דולרים</b>								
178,506	2,545	175,961	(9,700)	41,721	-, -	120,854	23,086	24,586
7,978	60	7,918	-	8,376	(458)	-	-	-
96	-	96	-	-	-	92	4	13
(30)	(30)	-	-	-	-	-	-	-
(1,500)	-	(1,500)	-	(1,500)	-	-	-	-
445	-	445	-	445	-	-	-	-
<u>185,495</u>	<u>2,575</u>	<u>182,920</u>	<u>(9,700)</u>	<u>49,042</u>	<u>(458)</u>	<u>120,946</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
(4,613)	60	(4,673)	-	(4,673)	-	-	-	-
(273)	(273)	-	-	-	-	-	-	-
27	-	27	-	27	-	-	-	-
132	-	132	-	132	-	-	-	-
<u>145,341</u>	<u>2,777</u>	<u>142,564</u>	<u>(9,700)</u>	<u>29,299</u>	<u>-, -</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,948</u>
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 של שלושה החודשים הסתיימו בתאריך 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר):**  
 רווח (הפסד) כולל  
 תמורה מהנפקת מניות  
 דיבידנד למיעוט  
 חלוקת דיבידנד  
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו  
**יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)**

**יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)**  
**תנועות בתקופה של שישה החודשים הסתיימו בתאריך 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר):**  
 רווח (הפסד) כולל  
 דיבידנד למיעוט  
 דיבידנד בגין שנים קודמות שלא נגבה  
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו  
**יתרה ליום 30 ביוני 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

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון  
לתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010

### מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות מיעוט	סך הכל	אלפי דולרים				הון מניות רגילות	
			מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	סכום	מספר מניות באלפים
183,245	2,575	180,670	(9,700)	45,844	494	120,942	23,090	24,599
3,612	30	3,582	-	4,534	(952)	-	-	-
4	-	4	-	-	-	4	-	-
(30)	(30)	-	-	-	-	-	-	-
(1,500)	-	(1,500)	-	(1,500)	-	-	-	-
164	-	164	-	164	-	-	-	-
<u>185,495</u>	<u>2,575</u>	<u>182,920</u>	<u>(9,700)</u>	<u>49,042</u>	<u>(458)</u>	<u>120,946</u>	<u>23,090</u>	<u>24,599</u>
145,188	2,899	142,289	(9,700)	29,024	-,-	101,114	21,851	19,948
241	30	211	-	211	-	-	-	-
(152)	(152)	-	-	-	-	-	-	-
64	-	64	-	64	-	-	-	-
<u>145,341</u>	<u>2,777</u>	<u>142,564</u>	<u>(9,700)</u>	<u>29,299</u>	<u>-,-</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,948</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2010 (בלתי מבוקר)  
תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו  
בתאריך 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר):

רווח (הפסד) כולל  
תמורה מהנפקת מניות  
דיבידנד למיעוט  
חלוקת דיבידנד  
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו  
יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2009 (בלתי מבוקר)  
תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו  
בתאריך 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר):

רווח (הפסד) כולל  
דיבידנד למיעוט  
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו  
יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים  
לתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			
7,650	241	4,564	(4,613)	8,436
35,370 (3,817)	4,177 (1,113)	6,773 (811)	12,437 (1,759)	4,426 (1,589)
1,621	980	(897)	1,856	(908)
40,824	4,285	9,629	7,921	10,365
(8,237)	(7,175)	-	(7,175)	-
-	-	816	-	816
(4,072)	(798)	(876)	(2,494)	(2,055)
-	-	-	-	(600)
1,071	192	472	324	510
-	-	-	-	538
236	60	83	142	127
(13)	-	(2)	(4)	(9)
28	4	4	15	9
(2)	(53)	(97)	(97)	(81)
(10,989)	(7,770)	400	(9,289)	(745)
(433)	(152)	(30)	(273)	(30)
-	-	(1,500)	-	(1,500)
8,300	5,300	-	8,300	-
(8,746)	(2,950)	(907)	(3,750)	(1,057)
-	-	-	-	30,132
-	-	4	-	96
20,975	-	-	-	-
(25,871)	1,500	(4,900)	(2,592)	(28,382)
(371)	(60)	(223)	(68)	(223)
(6,146)	3,638	(7,556)	1,617	(964)
23,689	153	2,473	249	8,656
(20)	82	(167)	(20)	(174)
4,224	4,218	34,069	4,224	27,893
27,893	4,453	36,375	4,453	36,375

### 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,  
נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

צירוף עסקים (ראה נספח א')  
תמורה ממכירת חברת מאוחדת, נטו (ראה נספח ב')  
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים  
רכישת סימן מסחרי  
תמורה ממכירת רכוש קבוע  
תמורה ממתן אופציות לרכישת קרקע  
פירעון יתרות חייבים לזמן ארוך  
הלוואות שניתנו לעובדים  
החזר הלוואות מעובדים  
פיקדונות לזמן ארוך

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

### תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם לבעלי מניות מיעוט בחברה  
מאוחדת  
דיבידנד ששולם  
קבלת הלוואות לזמן ארוך  
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן  
ארוך

תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות  
הנפקה

תמורה שנתקבלה מימוש אופציות לעובדים  
תמורה מהנפקת זכויות בניכוי הוצאות הנפקה  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו  
סכומים שנזקפו בגין הוצאות נדחות  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו)  
לפעילות מימון

### גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים

הפרשי שער ושערך מזומנים ושווי מזומנים, נטו  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה  
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים  
לתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
	(בלתי מבוקר)			
<b>אלפי דולרים</b>				

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

פחת הפחתות

הפחתת הוצאות הנפקת אגרות חוב

ירידת ערך רכוש קבוע

הפסד הון ממימוש חברה בת

חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברה כלולה

שחיקות ושערוך מזומנים ושווי מזומנים, נטו

ריבית ששולמה במזומן

מסים על הכנסה ששולמו (שהוחזרו) במזומן, נטו

מסי הכנסה נדחים - נטו

התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו

הוצאות ארגון מחדש

רווח הון ממימוש נכסים

שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים

שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים

להגנה מפני חשיפות מטבע

הוצאות מראש לזמן ארוך

אחרות

11,366	2,694	2,517	5,425	4,931
1,936	418	401	800	834
-	-	55	-	55
1,945	-	-	-	-
-	-	-	-	666
(41)	1	-	1	-
20	(82)	167	20	174
3,817	1,113	811	1,759	1,589
(1,621)	(980)	897	(1,856)	908
1,702	221	468	71	398
(79)	16	7	(58)	12
429	-	(158)	-	327
(375)	(92)	(224)	(164)	(250)
301	64	164	132	445
(448)	(393)	914	(253)	529
(4)	(2)	-	4	(8)
(137)	15	59	(31)	58
<b>18,811</b>	<b>2,993</b>	<b>6,078</b>	<b>5,850</b>	<b>10,668</b>
(13,546)	(16,330)	4,289	(11,266)	5,208
2,166	65	(1,151)	719	(1,174)
(411)	10,721	12,647	226	15,657
(5,691)	3,099	1,144	(2,656)	(1,653)
34,041	3,629	(16,234)	19,564	(24,280)
16,559	1,184	695	6,587	(6,242)
<b>35,370</b>	<b>4,177</b>	<b>6,773</b>	<b>12,437</b>	<b>4,426</b>

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בלקוחות

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות

גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות

קיטון (גידול) במלאי

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

196	(396)	(54)	(539)	(495)
(508)	(22)	30	(115)	(5)
4,843	447	-	3,045	1,057
32	358	-	358	-
-	-	-	-	(1,414)
-	-	-	-	139

ספקים זכאים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן

חייבים בגין מכירות רכוש קבוע שלא במזומן

התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים

זכאים לתשלום בגין רכישת פעילות

חייבים בגין מימוש השקעה בחברה מאוחדת

זכאים בגין מימוש השקעה בחברה מאוחדת

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים**

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים  
לתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010

נספח א':

צירוף עסקים (רכישת פעילות גיבור):

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	
<b>אלפי דולרים</b>		
(79)	(79)	חייבים ויתרות חובה
(2,568)	(1,832)	מלאי
(3,638)	(3,638)	רכוש קבוע
(2,064)	(1,738)	נכסים בלתי מוחשיים
31	31	ספקים ונותני שירותים
81	81	זכאים ויתרות זכות
<u>(8,237)</u>	<u>(7,175)</u>	

נספח ב':

יציאה מאיחוד (מכירת חברה מאוחדת בהודו):

6 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	
<b>אלפי דולרים</b>	
223	לקוחות
202	חייבים ויתרות חובה
(1,414)	חייבים בגין מכירה
888	מלאי
122	פיקדונות לזמן ארוך
1,536	רכוש קבוע
(307)	ספקים
232	זכאים ויתרות זכות
(666)	הפסד הון
<u>816</u>	

\* במהלך הרבעון השני השלימה החברה את מכירת חברת הבת שלה בהודו. סך התמורה בגין המכירה הינו כ- 2.3 מיליון דולר, מתוכו כ- 0.9 מיליון דולר התקבלו במזומן עד לתום הרבעון ויתרה תועבר עד לסוף שנת 2010.



## דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים  
ליום 30 ביוני 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, חטיבה גלובלית פלח שוק עליון ודלתא 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 30 ביוני 2010 ולתקופות הביניים של 3 החודשים ו-6 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), 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 30 ביוני 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. לדוגמה, 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.

במאי 2010 פורסם מסמך השיפורים לתקני IFRS 2010, הכולל תיקונים נוספים לתקני IFRS קיימים, אשר מרביתם ייכנסו לתוקף מחייב לגבי תקופות שנתיות המתחילות ב- 1 בינואר 2011 או לאחריו. החברה בוחנת את השפעתם של התיקונים האמורים במסמך השיפורים.

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים  
ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקרים)

### ביאור 3 - דיווח מגזרי:

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	התאמות אחרות	דלתא ישראל אלפי דולרים	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
156,665	-	945	16,802	61,708	77,210
-	(7,075)	84	-	6,991	-
156,665	(7,075)	1,029	16,802	68,699	77,210
7,605	(668)	(691)	2,537	4,491	1,936
1,591		1,591			
6,014					

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך  
30 ליוני 2010:

מכירות ללקוחות חיצוניים  
בין מגזרי  
סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר  
הוצאות מימון נטו  
רווח לפני מסים על הכנסה

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	התאמות אחרות	דלתא ישראל אלפי דולרים	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
135,911	-	514	16,130	55,853	63,414
-	(1,960)	293	-	1,576	91
135,911	(1,960)	807	16,130	57,429	63,505
2,567	-	55	1,543	(474)	1,443
1,857		1,857			
1		1			
709					

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך  
30 ליוני 2009:

מכירות ללקוחות חיצוניים  
בין מגזרי  
סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר  
הוצאות מימון, נטו  
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה  
רווח לפני מסים על הכנסה

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים  
ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	התאמות אחרות	דלתא ישראל אלפי דולרים	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
297,206	-	1,599	34,889	118,862	141,856
-	(12,635)	191	-	12,444	-
<u>297,206</u>	<u>(12,635)</u>	<u>1,790</u>	<u>34,889</u>	<u>131,306</u>	<u>141,856</u>
14,918	18	(681)	4,867	7,395	3,319
485	-	-	-	485	-
666	-	-	-	666	-
<u>13,767</u>	<u>18</u>	<u>(681)</u>	<u>4,867</u>	<u>6,244</u>	<u>3,319</u>
3,631		3,631			
<u>10,136</u>					

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה בתאריך  
30 ליוני 2010:

מכירות ללקוחות חיצוניים  
בין מגזרי  
סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר לפני הוצאות ארגון מחדש  
והפסד הון מממוש חברה מאוחדת  
הוצאות ארגון מחדש  
הפסד הון מממוש חברה מאוחדת  
רווחי (הפסדי) המגזר  
הוצאות מימון נטו  
רווח לפני מסים על הכנסה

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	התאמות אחרות	דלתא ישראל אלפי דולרים	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
259,337	-	1,118	31,773	100,500	125,946
-	(2,733)	390	-	2,243	100
<u>259,337</u>	<u>(2,733)</u>	<u>1,508</u>	<u>31,773</u>	<u>102,743</u>	<u>126,046</u>
(700)	-	327	2,194	(5,117)	1,896
3,624		3,624			
1		1			
<u>(4,325)</u>					

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה בתאריך  
30 ליוני 2009:

מכירות ללקוחות חיצוניים  
בין מגזרי  
סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר  
הוצאות מימון, נטו  
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה  
הפסד לפני הוצאות מסים על הכנסה

### דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים  
 ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	התאמות אחרות	דלתא ישראל אלפי דולרים	חטיבת גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
572,534	-	2,461	72,804	228,804	268,465
-	(15,612)	721	18	14,772	101
<u>572,534</u>	<u>(15,612)</u>	<u>3,182</u>	<u>72,822</u>	<u>243,576</u>	<u>268,566</u>
16,166	(881)	(772)	10,464	1,428	5,927
(1,331)	-	-	-	(1,805)	474
<u>1,945</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,945</u>	<u>-</u>
15,552	(881)	(772)	10,464	1,288	5,453
6,369		<u>6,369</u>			
41		<u>41</u>			
<u>9,224</u>					

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 לדצמבר 2009:  
 מכירות ללקוחות חיצוניים  
 בין מגזרי  
 סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר, לפני הוצאות (הכנסות) 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 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקרים)

### **ביאור 4 - 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.

ביום 10 באוגוסט 2010 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות 10,000 אופציות במחיר מימוש של 6.70 דולר לאופציה לעובדת בדלתא ארה"ב.

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

### **ביאור 5 - חלוקת דיבידנד**

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

ביום 10 באוגוסט 2010 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 1.5 מיליון דולר המהווים כ- 6.41 סנט למניה אשר יחולק ביום 5 בספטמבר 2010 על פי שער יציג של הדולר כפי שיפורסם יום קודם ליום התשלום.  
המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה 22 באוגוסט 2010 ויום ה"אקס" יהיה 23 באוגוסט 2010.

### **ביאור 6 - 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 30 ביוני 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%.  
במהלך יולי 2010 שילמה החברה לבעלי אגרות החוב את תשלום הריבית הראשון.

## **דלתא גליל תעשיות בע"מ**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים  
ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקרים)

### **ביאור 7 - 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 30 ביוני 2010 במסגרת ההתחייבויות השוטפות. במקרה שהרוכשים יבחרו לממש את האופציה ולחתום 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.

ביום 23 ביוני 2010 חתמה החברה על תיקון להסכם האופציה לרכישת נכסי מקרקעין בנהרייה, לפיו הוארכה התקופה למימוש האופציה לרכישת המקרקעין בחודש נוסף, תמורתה קיבלה החברה 500 אלף ש"ח נוספים.

ביום 28 ביולי 2010 הודיעה החברה על תיקון נוסף להסכם האופציה לרכישת המקרקעין, לפיו הוארכה האופציה בחודשיים נוספים ובמקביל הגישה תביעה מטעמי זהירות לוועדה המקומית לתכנון ובניה בנהרייה, על מנת לפצותה על הנזקים שייגרמו לה מירידת ערך של המקרקעין, למקרה שייקבע על ידי מוסד תכנוני מוסמך – בניגוד לעמדת החברה ויועציה – שתמ"מ/9/2 פוגעת בזכויות הבנייה על המקרקעין.

### **ביאור 8 - מטבע פעילות**

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

השפעת השינוי האמור לעיל על תוצאות רבעון שני ומחצית ראשונה של 2010, אינה מהותית.

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970  
ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2010 ולתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### 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 מחוויים 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.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

תל-אביב  
10 באוגוסט 2010

## 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)	30 ביוני	
2009	2009	2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
22,684	450	31,665
52,734	48,910	49,709
968	1,055	-
3,765	4,391	4,512
26,047	31,995	23,830
2,916	2,916	2,916
<u>109,114</u>	<u>89,717</u>	<u>112,632</u>
94	91	197
754	678	751
30,468	33,558	28,683
3,703	3,564	3,762
3,541	3,117	3,324
<u>38,560</u>	<u>41,008</u>	<u>36,717</u>
<u>147,674</u>	<u>130,725</u>	<u>149,349</u>
164,597	185,890	164,622
<u>312,271</u>	<u>316,615</u>	<u>313,971</u>
66,425	71,753	34,527
2,110	5,957	2,110
37,309	52,692	41,381
-	-	78
24,428	36,758	17,957
<u>130,272</u>	<u>167,160</u>	<u>96,053</u>
5,723	6,774	4,669
-	-	28,856
-	-	1,132
315	-	341
-	117	-
<u>6,038</u>	<u>6,891</u>	<u>34,998</u>
<u>136,310</u>	<u>174,051</u>	<u>131,051</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

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

מכשיר פיננסי נגזר

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: 10 באוגוסט 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 ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			

### דוח על הרווח (הפסד) הכולל:

291,973	69,050	76,997	127,713	150,314	
239,685	60,181	60,543	110,234	116,462	מכירות עלות המכירות
52,288	8,869	16,454	17,479	33,852	<b>רווח גולמי</b>
35,294	8,567	9,253	16,750	18,197	הוצאות מכירה ושיווק
9,439	1,971	3,251	3,781	6,269	הוצאות הנהלה וכלליות
347	(410)	395	113	1,316	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
-	-	-	-	404	הפסד הון ממימוש חברה מוחזקת
7,902	(2,079)	4,345	(2,939)	10,298	<b>רווח (הפסד) מפעולות</b>
1,412	446	829	1,260	1,951	הוצאות מימון, נטו
6,490	(2,525)	3,516	(4,199)	8,347	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
388	12	967	17	1,384	מסים על ההכנסה
6,102	(2,537)	2,549	(4,216)	6,963	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

**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	2,748	1,985	(457)	1,413	
7,662	211	4,534	(4,673)	8,376	

**סך הכל רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לחברה אם**

**רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס לחברה אם:**

169	-	-	-	-	
					רווחים אקטואריים - תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
(159)	-	-	-	-	מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל אחר
-	-	(123)	-	137	הגנת תזרים אגרות חוב
-	-	(829)	-	(595)	קרן מהפרשי תרגום
10	-	(952)	-	(458)	<b>סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לחברה עצמה כחברה אם</b>
(92)	-	-	-	-	סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי הפסד כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
(82)	-	(952)	-	(458)	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לחברה אם</b>
7,580	211	3,582	(4,673)	7,918	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה, המיוחס לחברה אם</b>

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 ב- 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
	(בלתי מבוקר)				
(מבוקר)	אלפי דולרים				
7,662	211	4,534	(4,673)	8,376	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>
(11,528)	4,285	(2,568)	8,110	6,012	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(2,063)	(669)	(348)	(948)	(742)	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי
(20)	(3)	(735)	(13)	(737)	המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת
(5,949)	3,824	883	2,476	12,909	ריבית ששולמה במזומן
					מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
					מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות שוטפת
(7,454)	(6,392)	-	(6,392)	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>
-	-	818	-	818	צירוף עסקים (ראה נספח א')
(2,565)	(796)	(510)	(1,749)	(991)	תמורה ממכירת חברה מוחזקת, (ראה נספח ב')
1,020	(6)	101	29	108	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	538	תמורה ממכירת רכוש קבוע
180	-	30	-	30	הכנסות ממתן אופציה לרכישת קרקע
20,617	-	-	-	-	פירעון יתרות חייבים לזמן ארוך
(13)	-	(2)	(4)	(9)	פירעון הלוואות ושטרי הון מחברות מאוחדות
28	4	4	15	9	הלוואות שניתנו לעובדים
(2)	(1)	(97)	1	(97)	החזר הלוואות מעובדים
11,811	(7,191)	344	(8,100)	406	פיקדונות לזמן ארוך
					מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
8,300	5,300	-	8,300	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון:</b>
-	-	(1,500)	-	(1,500)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(8,650)	(2,950)	(907)	(3,750)	(1,057)	דיבידנד ששולם
(4,616)	954	2,149	693	(31,896)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות
-	-	-	-	30,132	לזמן ארוך
-	-	4	-	96	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	(129)	-	(129)	תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה
20,975	-	-	-	-	תמורה שנתקבלה ממימוש אופציות לעובדים
16,009	3,304	(383)	5,243	(4,354)	סכומים שנזקפו בגין הוצאות נדחות
					תמורה מהנפקת זכויות, בניכוי הוצאות הנפקה
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)
21,871	(63)	844	(381)	8,961	<b>גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
(202)	(125)	74	(184)	20	<b>הפרשי שער ושערוך מזומנים ושווי מזומנים, נטו</b>
1,015	638	30,747	1,015	22,684	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
22,684	450	31,665	450	31,665	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה</b>

## 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)

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				
5,737	1,359	1,322	2,560	2,535
-	-	55	-	55
(1,560)	(2,747)	(1,985)	457	(1,413)
202	125	(74)	184	(20)
2,063	669	348	948	742
20	3	735	13	737
352	9	262	776	208
(119)	48	5	(758)	27
-	-	-	-	404
(22)	(5)	(4)	(21)	(5)
211	73	215	133	369
485	(186)	16	(464)	93
(58)	45	60	54	51
<u>7,311</u>	<u>(607)</u>	<u>955</u>	<u>3,882</u>	<u>3,783</u>
(16,711)	(12,472)	(5,983)	(12,886)	2,546
552	(601)	1,805	1	1,816
-	(1,077)	(2,433)	(1,230)	(893)
(4,916)	10,670	3,066	10,802	4,115
(7,597)	4,889	12	4,392	(7,327)
9,833	3,483	10	3,149	1,972
<u>(18,839)</u>	<u>4,892</u>	<u>(3,523)</u>	<u>4,228</u>	<u>2,229</u>
<u>(11,528)</u>	<u>4,285</u>	<u>(2,568)</u>	<u>8,110</u>	<u>6,012</u>

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

פחת והפחתות  
הפחתת הוצאות הנפקת אגרות חוב  
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות  
שחיקות ושערוך מזומנים ושווי מזומנים, נטו  
ריבית ששולמה במזומן  
מסים על הכנסה ששולמו במזומן  
מסי הכנסה נדחים, נטו  
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו  
הפסד הון ממיוש חברה מוחזקת  
רווח הון ממיוש 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 (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות  
גידול בחייבים לזמן ארוך  
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים  
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות  
קיטון במלאי

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 (המשך)

נספח א':

צירוף עסקים:

6 החודשים ו-3	
שנה	החודשים
שהסתיימה	שהסתיימו
ב-31 בדצמבר	ב-30 ביוני
2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולר	
(2,568)	(1,832)
(2,822)	(2,822)
(2,064)	(1,738)
<u>(7,454)</u>	<u>(6,392)</u>

מלאי  
רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים

נספח ב':

מכירת חברה מוחזקת בהודו:

6 החודשים ו-3 החודשים	
שהסתיימו	
ב-30 ביוני 2010	
(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים	
	(1,414)
	2,371
	265
	(404)
	<u>818</u>

חייבים בגין מכירה  
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך  
זכאים ויתרות זכות  
הפסד הון

\* במהלך הרבעון השני השלימה החברה את מכירת החברה המוחזקת שלה בהודו. סך התמורה בגין המכירה הינו כ- 2.3 מיליון דולר, מתוכו כ- 0.9 מיליון דולר התקבלו במזומן עד לתום הרבעון והיתרה תועבר עד לסוף שנת 2010.

## 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 30 ביוני 2010 ולתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

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

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

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

### ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 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 30 ביוני 2010 ולתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 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 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 (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 מוחזקת

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		הלוואות ליזמן ארוך שניתנו לחברות מוחזקות
	2009	2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולרים		
18,177	18,795	17,768	