

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 בספטמבר 2010

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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, Mark's & Spencer, Target, Wal-Mart, Tommy, Maidenform, Calvin Klein, Hugo Boss, Nike, הכוללים בין היתר: Hilfiger ועוד.

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

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

1.2 אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח ולאחריה

1.2.1 חלוקת דיבידנד

ביום 23 במאי 2010 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 1.5 מיליון דולר המהווה 6.41 סנט למניה, אשר חולק ב- 16 ביוני 2010 (ראו דיווח מיידי מיום 24.5.2010, מספר אסמכתא: 2010-01-489957).

ביום 10 באוגוסט 2010 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 1.5 מיליון דולר המהווה 6.41 סנט למניה, אשר חולק ביום 5 בספטמבר 2010 (ראו דיווח מיידי מיום 11.8.2010, מספר אסמכתא: 2010-01-582885).

1.2.2 הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

ביום 28 בנובמבר 2010 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 2 מיליון דולר המהווים 8.5 סנט למניה אשר יחולק ביום 21 בדצמבר 2010 על פי השער היציג של הדולר כפי שפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה 9 בדצמבר 2010 ויום ה"אקס" יהיה 12 בדצמבר 2010. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 4 להלן.

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

בתקופה שבין ה-6 ביוני וה-10 ביוני 2010 רכש מר אייזק דבח (באמצעות GMM Capital LLC) 22,197 מניות של החברה במחיר של כ- 27 ש"ח ממוצע, כך שלאחר הרכישות הנ"ל שיעור אחזקותו בהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה הינו כ- 54.41% (ראו 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 של החברה במחיר

ממוצע של 28 ש"ח, כך שלאחר הרכישות הנ"ל שיעור אחזקותיה בהון המניות המונפק והנפרע בחברה וזכויות ההצבעה בה הינו כ- 1.62% (ראו אסמכתאות מס' 2010-01-576798 ו- 2010-01-518400).

1.2.4. התקשרות בהסכם למתן אופציה לרכישת נכס מקרקעין בנהריה

ביום 2 במרס 2010, הודיעה החברה, כי חתמה על הסכם אופציה, במסגרתו העניקה לקבוצת רוכשים אופציה לרכוש את המקרקעין בנהריה שבבעלותה – כ- 258 דונם, לפני הפקעה, הידועים כגוש 18206 חלקה 18 (להלן: "המקרקעין"), במהלך תקופה של ארבעה חודשים ממועד חתימת הסכם האופציה (להלן: "האופציה"). ביום 22 ביוני 2010, חתמה החברה על תיקון להסכם האופציה לפיו הוארכה התקופה למימוש האופציה בחודש נוסף (ראו דיווח מיום 23 ביוני 2010, מספר אסמכתא: 2010-01-529776). ביום 27 ביולי 2010, חתמה החברה על תיקון נוסף להסכם האופציה לפיו הוארכה התקופה למימוש האופציה בחודשיים נוספים, קרי עד ליום 3 באוקטובר 2010. ההארכה הנוספת התבקשה על ידי מקבלי האופציה על מנת שיוכלו לבדוק אם תכנית מתאר מחוזית משנת 2007 משפיעה – אם בכלל – על זכויות הבנייה על המקרקעין (ראו דיווח מיום 28 ביולי 2010, מספר אסמכתא: 2010-01-567957).

תמורת האופציה כאמור, שילמו הרוכשים לחברה, סך של 2,000,000 ש"ח (בתוספת מע"מ), אשר לא יוחזר לרוכשים גם אם יבחרו שלא לממש את האופציה. בנוסף, הפקידו הרוכשים בידי ב"כ החברה, סך נוסף של 3,000,000 ש"ח (בתוספת מע"מ), כדמי רצינות. בהסכם האופציה נקבע שאם תמומש האופציה, ישמשו דמי הרצינות כתשלום ע"ח התמורה ושם יבחרו הרוכשים שלא לממש את האופציה, יוחזרו לרוכשים דמי הרצינות, על פירותיהם.

תמורת הסכמת החברה להארכת האופציה, קיבלה החברה סך נוסף של 500,000 ש"ח (בתוספת מע"מ), שיופחת מדמי הרצינות; כך שאם לא תמומש האופציה, תקבל החברה, בסך הכל, סך כולל של 2,500,000 (בתוספת מע"מ). עם זאת הוסכם, שאם הרוכשים יבחרו לממש את האופציה ולחתום על הסכם רכישה מלא עד לתום תקופת

האופציה, יחשב הסך של 500,000 ש"ח כחלק מהתמורה שתגיע לחברה עבור המקרקעין.

1.2.5. התקשרות בהסכם מכר למכירת המקרקעין בנהריה

ביום 3 באוקטובר 2010, קיבלה החברה הודעה בכתב ממקבלי האופציה על כוונתם לממש את האופציה ולחתום על הסכם לרכוש את המקרקעין בנהריה שבבעלותה – כ- 258 דונם, לפני הפקעה, הידועים כגוש 18206 חלקה 18 (להלן: "הקרקע בנהריה"). על פי הסכם האופציה, על הצדדים לחתום על הסכם מכר תוך 15 יום מקבלת הודעת המימוש ושם יסרבו מקבלי האופציה לחתום על ההסכם כאמור, ייחשב הדבר לחזרה של מקבלי האופציה מהודעת המימוש – דבר שיזכה את החברה בתמורה שניתנה לה עבור האופציה (2.5 מליון ש"ח, בתוספת מע"מ).

ביום 6 באוקטובר הודיעה החברה כי ב- 5 באוקטובר 2010, חתמה על הסכם מכר, במסגרתו מכרה לקבוצת רוכשים (4 חברות פרטיות) את הקרקע בנהריה. על פי הסכם המכר, ישלמו הרוכשים לחברה תמורת הקרקע בנהריה, 23,972,602 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ), מתוכם קיבלה החברה כ-7.4 מליון דולר והיתרה תשולם בתשלומים על פי מספר אבני דרך הנפרסים על פני תקופה של עד 39 חודשים ממועד החתימה על הסכם המכר; כאשר הוסכם שהתמורה הכוללת בשקלים לא תפחת מסך של 91,000,000 ש"ח.

במסגרת ההסכם המחתימה החברה לרוכשים את הזכויות (וההתחייבויות) על פי התביעה שהגישה החברה לוועדה המקומית לתכנון ובניה נהריה לפי סעיף 197 לחוק התכנון והבניה בשל המקרקעין (כאמור בדיווח החברה מיום 28 ביולי 2010). רווח ההון הצפוי לחברה מוערך בסכום שבין 17 ל- 18 מליון דולר ארה"ב (לפני מס). החברה בוחנת את מועד ההכרה ברווח ההון מהעסקה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 4.1.2010 (מספר אסמכתא: 2010-01-633762), 2.3.2010 (מספר אסמכתא -2010-01-400428), מיום 23.6.2010, מספר אסמכתא: 2010-01-529776

ומיום 28.7.2010, מספר אסמכתא: 2010-01-567957, מיום
4.10.2010, מספר אסמכתא: 2010-01-633762, ומיום 6.10.2010,
מספר אסמכתא: 2010-01-637704, המובאים על דרך ההפניה.

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 ראו דיווח מידי מיום 29.6.2010 אסמכתא מס' 2010-01-535980.

1.2.7. אישור תנאי העסקה של בעל עניין.

1.2.7.1. אישור תנאי העסקתה של בתו של בעל השליטה בחברה, בתפקידה כמנהלת מוצר ומתאמת פיתוח בחברה בת.

ביום 13 באוקטובר 2010 אישרה ועדת הביקורת החברה את תנאי העסקתה של בתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, בתפקידה כמנהלת מוצר ומתאמת פיתוח (Merchandising Manager) בחברת Delta Galil USA Inc. (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"). תנאי העסקתה יובאו לאישור באסיפה הכללית של החברה שתכונס בתאריך 27 בדצמבר 2010.

לפירוט נוסף בעניין, לרבות בדבר תנאי העסקתה של גב' דבח, ראו דוח עסקה עם בעל שליטה וזימון אסיפה כללית שפורסם ביום 18.11.2010, מספר אסמכתא: 2010-01-685278, המובא על דרך ההפניה.

1.2.7.2. אישור תנאי העסקתו של מר יצחק ויינשטוק, דירקטור בחברה, בתפקידו כמנהל תפעול ראשי בחברת בת

ביום 13 באוקטובר 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את תנאי העסקתו של מר יצחק ויינשטוק, דירקטור בחברה, בחברת Delta Galil USA Inc. (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"). במסגרת תפקידו ישמש החל מיום 1 בינואר 2011, כמנהל תפעול ראשי (COO) של כל פעילות החברה בצפון אמריקה, לרבות הפעילות של

חברת הבת, בהיקף משרה מלאה. תנאי העסקתו יובאו
לאישור באסיפה הכללית של החברה שתכונס בתאריך 27
בדצמבר 2010.

לפירוט נוסף בעניין, לרבות בדבר תנאי העסקתו של מר
ויינשטוק, ראו דוח עסקה עם בעל שליטה וזימון אסיפה
כללית שפורסם ביום 18.11.2010, מספר אסמכתא:
2010-01-685278, המובא על דרך ההפניה.

1.2.8. ביום 21 בנובמבר 2010 פרסמה החברה תשקיף מדף על בסיס
דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 וליום 30 ביוני 2010 (מס'
אסמכתא: 2010-01-687153).

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. מאזן

המאזן המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכם ב- 406.3 מיליון דולר, לעומת 375.8 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2009.

הרכוש השוטף המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכם ב- 257.7 מיליון דולר לעומת 215.1 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2009.

הגידול בסך המאזן וברכוש השוטף ליום 30 בספטמבר 2010 לעומת היתרה ביום 30 בספטמבר 2009 נובע בעיקר מתמורת הנפקת אגרות החוב בסך 30.5 מיליון דולר שביצעה החברה בינואר 2010 ואשר נכללת בסעיף מזומנים ושווי מזומנים.

כמו כן, יתרת הרכוש השוטף ליום 30 בספטמבר 2010 גדלה עקב עלייה בסעיף המלאי, אשר קוזזה בחלקה על ידי קיטון ביתרת הלקוחות, ראו סעיף 2.3.3 להלן.

ההתחייבויות השוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו ב- 172.1 מיליון דולר לעומת 211.7 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2009.

הקיטון בהתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2010 לעומת 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2010 הסתכם ב- 191.4 מיליון דולר, והיווה 47.1% מסך המאזן, לעומת כ- 151.8 מיליון דולר אשר היוו 40.4% מסך המאזן ליום 30 בספטמבר 2009 ולעומת 178.5 מיליון דולר אשר היוו 47.4% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2009.

הגידול בהון הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2010 לעומת 31 בדצמבר 2009 נובע בעיקר מהרווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של 2010 שהסתכם בסך של כ- 14.9 מיליון דולר, בניכוי דיבידנד שחולק בסך של 3.0 מיליון דולר.

2.2.1. להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון שלישי ולתשעת

החודשים הראשונים של השנים 2010 ו-2009 ולשנת 2009, באלפי

דולר:

שנה	9 חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	(לא מבוקר)				
572,534	421,843	466,902	162,506	169,696	מכירות
468,831	347,349	375,792	130,301	136,251	עלות המכירות
103,703	74,494	91,110	32,205	33,445	רווח גולמי
66,342	50,540	48,531	17,479	16,531	הוצאות מכירה ושיווק
21,956	15,963	18,917	5,769	6,608	הוצאות הנהלה וכלליות
(761)	(234)	(425)	32	1,137	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
16,166	8,225	24,087	8,925	9,169	רווח מפעולות לפני הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש השקעה בחברה מאוחדת
(1,331)	474	485	474	-	הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש
1,945	-	-	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
-	-	666	-	-	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
15,552	7,751	22,936	8,451	9,169	רווח מפעולות
6,369	5,043	5,729	1,419	2,098	הוצאות מימון, נטו
41	41	-	42	-	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
9,224	2,749	17,207	7,074	7,071	רווח לפני מיסים על ההכנסה
1,574	890	2,258	602	558	מיסים על הכנסה
7,650	1,859	14,949	6,472	6,513	רווח נקי לתקופה
					ייחוס הרווח הנקי לתקופה:
7,662	1,705	14,859	6,378	6,483	לבעלי המניות של החברה
(12)	154	90	94	30	לבעלי מניות המיעוט
7,650	1,859	14,949	6,472	6,513	
					רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה:
0.40	0.09	0.64	0.34	0.28	בסיסי
0.40	0.09	0.62	0.34	0.27	מדולל

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת 2009	12 חודשים אחרונים	9 חודשים 2009	9 חודשים 2010	רבעון שלישי 2009	רבעון שלישי 2010	
572.5	617.6	421.8	466.9	162.5	169.7	מכירות
16.2	32.0	8.2	24.1	8.9	9.2	רווח לפני הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
(1.3)	(1.3)	0.5	0.5	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	30.7	7.8	22.9	8.4	9.2	רווח מפעולות
29.5	44.2	18.0	32.7	12.5	12.0	EBITDA מתוקנן(*)
8.3	22.2	2.2	16.1	6.9	6.4	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה לפני הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
7.7	20.9	1.7	14.9	6.4	6.4	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
40.8	27.0	24.4	10.6	16.5	0.2	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

שנת 2009	12 חודשים אחרונים	9 חודשים 2009	9 חודשים 2010	רבעון שלישי 2009	רבעון שלישי 2010	
7.7	20.7	1.9	14.9	6.5	6.5	רווח נקי לתקופה - כמדווח
1.5	2.9	0.9	2.3	0.6	0.5	מיסים על הכנסה
6.4	7.1	5.0	5.7	1.4	2.1	הוצאות מימון, נטו
(1.3)	(1.3)	0.5	0.5	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	12.2	9.7	8.6	3.5	2.9	פחת והפחתות
29.5	44.2	18.0	32.7	12.5	12.0	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 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 השלישי של 2010, הסתכמו ב- 169.7 מיליון דולר לעומת 162.5 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2009, עליה של כ- 4%, המכירות במונחי מטבע מקורי עלו ב- 7%.

בתשעת החודשים הראשונים של 2010, הסתכמו המכירות ב- 466.9 מיליון דולר לעומת 421.8 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2009, עליה של כ- 11%, המכירות במונחי מטבע מקורי עלו ב- 12%.

להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר:

שנת 2009	9 חודשים ראשונים						רבעון שלישי							
	%		%		% שינוי		%		%		% שינוי			
מסה"כ	מסה"כ	2009	מסה"כ	2010	מסה"כ	מקורי	מסה"כ	2009	מסה"כ	2010	מסה"כ	מקורי		
62	352.4	63	265.3	67	312.9	18	18	62	100.6	68	115.8	15	15	צפון אמריקה
11	65.2	11	47.8	12	58.2	22	27	12	18.6	12	19.9	7	17	אירופה
13	75.2	12	52.2	12	54.8	5	-	12	19.4	11	19.2	(1)	(1)	ישראל
14	77.8	13	55.4	8	39.1	(29)	(29)	14	23.3	8	14.3	(39)	(32)	בריטניה
-	<u>1.9</u>	<u>1</u>	<u>1.1</u>	<u>1</u>	<u>1.9</u>	-	-	-	<u>0.6</u>	<u>1</u>	<u>0.5</u>	-	-	אחרים
100	572.5	100%	421.8	100%	466.9	11	12	100%	162.5	100%	169.7	4	7	סה"כ

הגידול במכירות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2010 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נבע משיפור במרבית שווקי המכירה, וזאת עקב התאוששות במכירות של רשתות השיווק בארה"ב ובאירופה.

צפון אמריקה

המכירות בצפון אמריקה עלו ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של השנה ב- 15% וב-18% בהתאמה לעומת תקופות מקבילות אשתקד וזאת בעיקר עקב גידול במכירת חזיות והתאוששות מסוימת במכירות של רשתות השיווק בארה"ב במהלך תקופות הדיווח.

אירופה

המכירות באירופה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של השנה עלו ב- 7% ו- 22% בהתאמה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד וזאת בעיקר עקב גידול במכירות ללקוחות קיימים.

ישראל

המכירות בישראל ברבעון השלישי של השנה במונחים דולריים ובשקלים, ירדו בכ- 1% לעומת רבעון מקביל אשתקד. המכירות בתשעת החודשים הראשונים של השנה עלו בכ- 5% במונחים דולריים, בעוד שבמונחים שקליים נותרו ללא שינוי לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

בריטניה

המכירות בבריטניה ירדו ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2010 בכ- 39% ו- 29% 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 ברבעון הרביעי של 2010¹.

הרווח הגולמי ברבעון השלישי של 2010 הסתכם ב- 33.4 מיליון דולר, לעומת 32.2 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2009, עליה של כ- 4%.

שיעור הרווח הגולמי נותר כמעט ללא שינוי והיווה 19.7% מסך המכירות ברבעון השלישי של 2010 לעומת 19.8% מסך המכירות ברבעון השלישי של 2009.

בתשעת החודשים הראשונים של 2010 הסתכם הרווח הגולמי ב- 91.1 מיליון דולר, המהווה 19.5% מסך המכירות לעומת 74.5 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 אשר היווה 17.7% מסך המכירות, עליה של כ- 22%.

הגידול ברווח הגולמי ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2010 מול תקופות מקבילות אשתקד, נבע מגידול במכירות ובעיקר ממכירת חזיות

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.

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. ראו גם סעיף 2.3.3 להלן.

הוצאות מכירה ושיווק קטנו בכ- 5.4% והסתכמו ב- 16.5 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2010, לעומת 17.5 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2009.

הוצאות מכירה ושיווק קטנו ב- 4.0% והסתכמו ב- 48.5 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2010, לעומת 50.5 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2009.

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

9 החודשים 2009	9 החודשים 2010	רבעון שלישי 2009	רבעון שלישי 2010	
19.7	21.8	6.9	7.3	דלתא ישראל
39.3%	40.7%	37.5%	39.2%	% מסך מכירות של דלתא ישראל
30.8	26.7	10.6	9.2	תחומי פעילות אחרים
8.3%	6.5%	7.3%	6.1%	% מסך מכירות של תחומי פעילות אחרים
50.5	48.5	17.5	16.5	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
12.0%	10.9%	10.8%	9.7%	% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתחום פעילות דלתא ישראל, ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2010 מול תקופות מקבילות אשתקד נובע מהתרחבות רשת החנויות וכן עקב התחזקות שער החליפין הממוצע של השקל בכ- 5% לעומת השער הממוצע אשתקד, התחזקות אשר הביאה לעליה בהוצאות במונחים דולריים.

הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בתחומי פעילות אחרים ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2010 מול תקופות מקבילות אשתקד, נבע בעיקר כתוצאה מצמצום הפעילות בבריטניה ומעבר לשיטת מכירה ישירה (FOB) אשר הוביל לקיטון בהוצאות הובלה ואחסון הכלולות תחת סעיף הוצאות מכירה ושיווק.

הוצאות הנהלה וכלליות גדלו ברבעון השלישי של 2010 בכ- 14.5% והסתכמו ב- 6.6 מיליון דולר לעומת 5.8 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2009.

בתשעת החודשים הראשונים של 2010 גדלו הוצאות הנהלה וכלליות ב- 18.5% והסתכמו ב- 18.9 מיליון דולר לעומת 16.0 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של השנה לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע מהכללת הוצאות בגין בחינת ביצוע עסקת רכישה בסך של כ- 0.8 מיליון דולר, (ראו סעיף 1.2.7 לעיל), מעליה בהוצאות שכר והפרשות לבונוסים וכן לאור התחזקות שער החליפין של השקל לעומת הדולר בכ- 5% לעומת השער הממוצע אשתקד, אשר הביא לגידול בהוצאות במונחים דולריים.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של 2010 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מעלייה בהוצאות שכר והפרשות לבונוסים עקב שיפור בתוצאות העסקיות.

הוצאות (הכנסות) אחרות נטו ברבעון השלישי של 2010 כללו הפסד בסך של 1.1 מיליון דולר שנבע בעיקר משערוך עסקאות מטבע המתייחסות לתקופות דיווח עתידיות שביצעה החברה להגנה מפני החלשות בשער היורו לעומת הדולר, ראו סעיף 5.4 להלן. בתשעת החודשים הראשונים של 2010 כללו ההכנסות האחרות רווח הון בסך של 0.2 מיליון דולר ורווח מעסקאות מטבע בסך של 0.2 מיליון דולר.

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 וכללה 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 השלישי של 2010 הסתכם ב-9.2 מיליון דולר, לעומת 8.5 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2009.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2010 הסתכם בסך של 22.9 מיליון דולר לעומת 7.8 מיליון דולר, בתשעת החודשים הראשונים אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2010 לפני הוצאות ארגון מחדש, הסתכם ב- 9.2 מיליון דולר לעומת 8.9 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2009 אשר הושג חרף הוצאה בסך של 1.1 מיליון דולר בגין שיערוך עסקאות מטבע המתייחסות לתקופות דיווח עתידיות.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2010, לפני הוצאות ארגון מחדש והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת הסתכם ב- 24.1 מיליון דולר לעומת 8.2 מיליון דולר, בתקופה המקבילה אשתקד.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2010 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נבע בעיקר מהגידול במכירות וברווח הגולמי כפי שתואר לעיל.

הוצאות המימון עלו ב- 47.9% ברבעון השלישי של 2010 והסתכמו ב-2.1 מיליון דולר לעומת 1.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

בתשעת החודשים הראשונים של 2010 עלו הוצאות המימון ב- 13.6% והסתכמו ב- 5.7 מיליון דולר לעומת 5.0 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2009.

פירוט הרכב הוצאות מימון:

9 החודשים 2009	9 החודשים 2010	רבעון שלישי 2009	רבעון שלישי 2010	
4.1	4.6	1.4	1.5	הוצאות ריבית ועמלות
0.5	0.7	(0.2)	0.5	הפרשי שער
0.4	0.4	0.2	0.1	התאמות בגין IFRS
5.0	5.7	1.4	2.1	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.

הוצאות בגין הפרשי שער ברבעון שלישי של 2010 הסתכמו ב- 0.5 מיליון דולר לעומת הכנסה בסך של 0.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד ונבעו מתנודתיות בשער החליפין הממוצע של היורו לעומת הדולר.

הוצאות מס ברבעון השלישי של 2010 נותרו ללא שינוי לעומת רבעון מקביל אשתקד הסתכמו בסך של 0.6 מיליון דולר.

הוצאות המס בתשעת החודשים הראשונים של 2010 הסתכמו ב- 2.3 מיליון דולר לעומת 0.9 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

שיעור המס האפקטיבי הנמוך של החברה נובע מניצול הפסדים למס הכנסה בישראל, בגינם לא נזקפו מסים נדחים.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון שלישי של 2010 הסתכם בסך של 6.5 מיליון דולר לעומת 6.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה בתשעת החודשים הראשונים של 2010 הסתכם בסך של 14.9 מיליון דולר לעומת 1.7 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד.

השיפור בתוצאות העסקיות בתשעת החודשים הראשונים של השנה לעומת תקופה מקבילה 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 שלישי ולתשעת החודשים הראשונים של 2010 ו-2009 ולשנת 2009, באלפי דולר:

רבעון שלישי שהסתיים ב- 30 בספטמבר					
(בלתי מבוקר)					
רווח (הפסד) תפעולי			מכירות		
לפני הוצאות ארגון מחדש					
2009	2010	% שינוי	2009	2010	
2,349	2,533	17	75,563	88,103	דלתא ארה"ב – "שוק עממי" (Mass Market)
4,388	5,282	(13)	73,687	64,088	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
2,796	3,009	2	18,451	18,777	דלתא ישראל
(583)	-		(6,054)	(1,780)	ביטולים בין-חטיבתיים
(25)	(1,655) (*)		859	508	אחרים
<u>8,925</u>	<u>9,169</u>	<u>4</u>	<u>162,506</u>	<u>169,696</u>	סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש
474	-				הוצאות ארגון מחדש
<u>8,451</u>	<u>9,169</u>				סה"כ רווח תפעולי בדוח מאוחד

(*) הפסד תפעולי אחר כולל הוצאה בסך 1.1 מיליון דולר בגין שיערוך עסקאות מטבע המתייחסות לתקופות דיווח עתידיות.

שנת 2009		תשעה חודשים ראשונים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר					
מבוקר		(בלתי מבוקר)					
רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות 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	4,245	5,852	14	201,609	229,959	דלתא ארה"ב – "שוק עממי" (Mass Market)
1,428	243,576	(729)	12,677	11	176,430	195,394	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
10,464	72,822	4,990	7,876	7	50,224	53,666	דלתא ישראל
(881)	(15,612)	(583)	18		(8,787)	(14,415)	ביטולים בין-חטיבתיים
(772)	3,182	302	(2,336)		2,367	2,298	אחרים (*)
							סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש,
16,166	572,534	8,225	24,087	11	421,843	466,902	ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
(1,331)		474	485				הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש
1,945		-	-				ירידת ערך רכוש קבוע
-		-	666				הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
15,552		7,751	22,936				סה"כ רווח תפעולי בדוח המאוחד

(*) הפסד תפעולי אחר כולל סך של 0.8 מיליון דולר בגין בחינת ביצוע עסקת רכישה ראו סעיף 1.2.6 לעיל וכן הוצאות אחרות שאינן מיוחסות לתחומי הפעילות.

2.3.3. ניתוח תוצאות עסקיות לפי תחומי פעילות

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

המכירות ברבעון השלישי של 2010 הסתכמו ב- 88.1 מיליון דולר לעומת 75.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 17%.

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2010 הסתכמו ב- 230.0 מיליון דולר לעומת 201.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 14%.

הגידול במכירות ברבעון השלישי של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות ללקוח עיקרי.

במהלך שנת 2010 שונתה שיטת העבודה מול Wal Mart כך שחלק משמעותי מהמוצרים מסופקים ללקוח בהתאם להזמנות (אד הוק) ולא בצורת מכירה חוזרת (Replenishment), כפי שהיה נהוג עד כה.

כחלק מהשינוי האמור, פנה הלקוח לספקים אסטרטגיים והציע להם להצטרף להסדר ניכיון באמצעות גורם פיננסי וזאת בתנאים מסחריים אטרקטיביים ($LIBOR+1\%$). כתוצאה משינוי זה, ימי האשראי מול הלקוח הינם בין 20 ל- 30 יום.

החברה בחרה להצטרף להסדר זה במהלך הרבעון השני של 2010, עובדה אשר הובילה לקיטון של כ- 21 מיליון דולר ביתרת הלקוח במאזן החברה נכון ל- 30 בספטמבר 2010, לעומת תקופות דיווח קודמות.

הרווח התפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש ברבעון השלישי של 2010 הסתכם ב- 2.5 מיליון דולר, לעומת 2.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 8%.

הרווח התפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש בתשעת החודשים הראשונים של 2010 הסתכם ב- 5.9 מיליון דולר לעומת 4.2 מיליון דולר בתשעת החודשים המקבילים אשתקד, עליה של 38%.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון שלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2010 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נבע בעיקר מהגידול במכירות, כאמור לעיל.

במהלך הרבעון השלישי של 2010 החלה החברה בתאום עם לקוח עיקרי בארה"ב להסב מוצרים מאריזות של 10 יחידות למוצר (10pp) לאריזות של 3 יחידות למוצר (3pp), מהלך אשר הוביל להצטברות מלאי של כ- 11 מיליון דולר ולגידול ביתרת המלאי

ליום 30 בספטמבר 2010. הסבת המוצרים צפויה להסתיים ברבעון הרביעי של 2010 ומכירתם בתיאום עם הלקוח צפויה במהלך שנת 2011².

תחום פעילות – חטיבה גלובלית פלח שוק עליון

המכירות ברבעון השלישי של 2010 הסתכמו ב- 64.1 מיליון דולר לעומת 73.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, ירידה של 13%.

הקיטון במכירות ברבעון השלישי של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון במכירות ללקוח מסוים בבריטניה.

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2010 הסתכמו ב- 195.4 מיליון דולר לעומת 176.4 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של 11%.

הגידול במכירות תחום הפעילות בתשעת החודשים ראשונים של 2010 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול במכירות ללקוחות קיימים בארה"ב ובאירופה והושג חרף קיטון במכירות ללקוח מסוים בבריטניה.

הרווח התפעולי ברבעון שלישי של 2010 הסתכם ב-5.3 מיליון דולר לעומת 4.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת בתשעת החודשים הראשונים של 2010 הסתכם ב- 12.7 מיליון דולר לעומת הפסד תפעולי של 0.7 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

השיפור בתוצאות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2010 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נבע מגידול במכירות באירופה ובארה"ב וחזיות בפרט וכן עקב יישום צעדי ההתייעלות ותוכנית הארגון מחדש שהחלו ברבעון רביעי 2008 ויציאה מקטגוריות לא רווחיות.

תחום פעילות - דלתא ישראל

המכירות ברבעון השלישי של 2010 הסתכמו ב- 18.8 מיליון דולר לעומת 18.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, עליה של 2%.

המכירות בשקלים ברבעון השלישי של 2010 הסתכמו בכ- 71.3 מיליון ש"ח לעומת כ- 70.6 מיליון ש"ח ברבעון שלישי של 2009, עליה של 1%.

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

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2010 הסתכמו ב- 53.7 מיליון דולר לעומת 50.2 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של 7%.

המכירות בשקלים בתשעת החודשים הראשונים של 2010 הסתכמו בכ- 202.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 199.6 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של 2009, עליה של 1%.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2010 הסתכם ב- 3.0 מיליון דולר לעומת 2.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 8%.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2010 הסתכם ב- 7.9 מיליון דולר לעומת 5.0 מיליון דולר בתשעת החודשים המקבילים אשתקד, עליה של 58%.

הרווח התפעולי במונחים דולריים בתשעת החודשים הראשונים של 2009 כלל הוצאה בגין התאמת המלאי עקב החלשות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר במהלך תקופה זו.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2010 במונחים שקליים הסתכם בסך של 11.5 מיליון ש"ח לעומת 9.8 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 18%.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2010 במונחים שקליים הסתכם בסך של 29.8 מיליון ש"ח לעומת 24.5 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של 22%.

הגידול ברווח התפעולי במונחים שקליים ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2010 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר משיפור בשיעור הרווח הגולמי.

החל משנת 2010 השקל החדש הינו המטבע העיקרי המשפיע על תחום פעילות דלתא ישראל. הנסיבות שהביאו לשינוי במטבע הפעילות נובעות מכך שהתחום הפך עצמאי מבחינה כלכלית. אי לכך החליטה הנהלת החברה לשנות את מטבע הפעילות של תחום זה מדולר לשקל חדש. השינוי נערך באופן פרוספקטיבי בדרך של "מכאן ולהבא". השפעת השינוי האמור לעיל על תוצאות הרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים של 2010, אינה מהותית.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר:

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009	9 החודשים		רבעון שלישי		
	2009	2010	2009	2010	
40.8	24.4	10.6	16.5	0.2	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(11.0)	(10.8)	(1.5)	(1.5)	(0.7)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(6.1)	(12.3)	(2.1)	(14.0)	(1.1)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
23.7	1.3	7.0	1.0	(1.6)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

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

ברבעון השלישי של 2010 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 0.2 מיליון דולר לעומת 16.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

בתשעת החודשים הראשונים של 2010 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 10.6 מיליון דולר לעומת 24.4 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2010 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול במלאי, ראו סעיף 2.3.3 לעיל.

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

רבעון שלישי 2009	רבעון שלישי 2010	
1.02	1.50	יחס שוטף
0.58	0.81	יחס מהיר
58	49	ימי אשראי לקוחות ³
48	48	ימי אשראי ספקים
64	78	ימי מלאי ⁴
16.5	0.2	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – רבעון שלישי
24.4	10.6	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – תשעה חודשים ראשונים
12.5	12.0	EBITDA מתוקנן (מיליון \$) – רבעון שלישי
18.0	32.7	EBITDA מתוקנן (מיליון \$) – תשעה חודשים ראשונים
17.2	44.2	EBITDA מתוקנן (מיליון \$) על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים
121.1	78.6	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
7.0	1.8	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מתוקנן (על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים)
40.4%	47.1%	הון/ סך מאזן
151.8	191.4	הון (מיליון \$)

השיפור ביחס השוטף וביחס המהיר מ- 1.02 ו- 0.58 בהתאמה ביום 30 בספטמבר 2009, ל- 1.50 ו- 0.81 בהתאמה ביום 30 בספטמבר 2010 נבע מתזרים מזומנים חיובי מפעילות

³ להסבר בדבר הקיטון בימי אשראי לקוחות והגידול בימי המלאי, ראה סעיף 2.3.3 לעיל.

שוטפת, מהנפקת זכויות שביצעה החברה בנובמבר 2009 ומהנפקת אג"ח שבוצעה בינואר 2010.

סך החוב הפיננסי נטו ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכם ב- 78.6 מיליון דולר לעומת 121.1 מיליון דולר ביום 30 בספטמבר 2009 ולעומת 84.1 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2009.

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

4. דיבידנד

4.1. לאחר תאריך המאזן החברה הכריזה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 2 מיליון דולר המהווים 8.5 סנט למניה, אשר יחולק ביום 21 בדצמבר 2010 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום הקודם ליום התשלום. המועד הקובע לחלוקה יהיה 9 בדצמבר 2010 ויום ה"אקס" יהיה 12 בדצמבר 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 בספטמבר 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 והתשלומים 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.

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 בשווקי היעד בהם פועלת החברה ותנודות בשערי החליפין באותם שווקים לעומת מטבע הפעילות שהינו הדולר.

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראו 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- 12% מסך המכירות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2010.
- תנודתיות בשערי החליפין של המטבעות האירופיים מול הדולר.

במהלך הרבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2010 נחלש שער החליפין הממוצע של היורו מול הדולר בכ- 10% ובכ- 7% בהתאמה, מול השערים הממוצעים אשתקד.

החברה נהנתה מהגנה מלאה במהלך ששת החודשים הראשונים של 2010 בשער חליפין ממוצע של כ- 1.484 דולר ל-1 יורו עקב עסקאות הגנה אשר בוצעו בשנת 2009 ו- 2010. במהלך הרבעון השלישי של השנה פעלה החברה בשער חליפין ממוצע של 1.29 דולר ליורו עקב עסקאות הגנה אשר בוצעו בשנת 2010. החברה ביצעה עסקאות מטבע עד סוף שנת 2011 בשער חליפין ממוצע של 1.336 דולר ל- 1 יורו וזאת על מנת להגן מפני הסיכון שבו תזרים המזומנים נטו הנובע מעודף תקבולים ביורו יושפע משינויים בשער החליפין, ראו גם סעיף 5.4 להלן.

להלן שערי החליפין הממוצעים של היורו מול הדולר לשנת 2009 ולתשעת החודשים הראשונים של 2010 ושערים ממוצעים בגין עסקאות הגנה שבוצעה החברה לרבעון הרביעי של 2010 ולשנת 2011:

% שינוי ב-2010

<u>לעומת 2009</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	
6%	\$1.306	\$1.384	(**) \$1.308	רבעון ראשון
(6%)	\$1.361	\$1.275	(**) \$1.362	רבעון שני
(10%)	\$1.430	(*) \$1.291	(**) \$1.382	רבעון שלישי
(12%)	\$1.478	(**) \$1.293	(**) \$1.384	רבעון רביעי

(*) שער חליפין זה הינו השער הממוצע ברבעון ואינו כולל את ההפסד בסך של 1.1 מיליון דולר בגין שיערוך עסקאות מטבע בגין תקופות דיווח עתידיות, הכלול בסעיף הוצאות אחרות.

(**) שער ממוצע על עסקאות הגנה שביצעה החברה.

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 משנת 2010 מבוצעות מרבית המכירות ללקוח עיקרי בבריטניה בדולרים אמריקאיים, כך שהחשיפה לליש"ט אינה מהותית.

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. בנוסף, החברה פועלת לשינוי מטבע המכירה מיורו לדולר מול לקוחות באירופה. החברה הגיעה להסכמה עם לקוח אירופאי שמטבע המכירה יוסב מיורו לדולר ובהתאם סגרה חלק מעסקאות האקדמה (שנפתחו בעבר) בשווי של 20 מיליון דולר על מנת להתאים את היקף העסקאות לחשיפה ליורו בשנת 2011. תוצאות סגירת עסקאות האקדמה אשר נסגרו בשווי של 20 מיליון דולר כאמור, הסתכמו ברווח של כ- 0.9 מיליון דולר ויכללו בדוחות הכספיים של החברה לרבעון הרביעי של השנה.

מכשירים פיננסיים

.5.4

בתוצאות הרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים של 2010 כללה החברה במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות נטו, הוצאה בסך 1.1 מיליון דולר והכנסה בסך של 0.2 מיליון דולר בהתאמה. סעיף זה כולל את תוצאות העסקאות שנסגרו במהלך תקופת הדוח ואת ההוצאה בגין שיערוך עסקאות מטבע המתייחסות לתקופות דיווח עתידיות אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית מול היורו.

להלן הפוזיציות אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית מול היורו:

שער מטבע ממוצע	עסקאות שנפתחו לאחר תאריך המאזן		עסקאות שנפתחו לפני תאריך המאזן		תאריך פירעון		
	שער מטבע לעסקה (דולר ל-1 יורו)	סכום באלפי דולר	שער מטבע לעסקה (דולר ל-1 יורו)	סכום באלפי דולר			
				1,700	1.277	12/10/10	
				1,000	1.308	12/10/10	
				1,000	1.308	26/10/10	
				1,700	1.276	8/11/10	
				1,000	1.308	8/11/10	
				1,000	1.308	23/11/10	
				1,700	1.277	8/12/10	
				1,000	1.308	8/12/10	
				1,000	1.308	21/12/10	
1.293				11,100			רבעון רביעי 2010
				1,300	1.308	10/1/11	
				1,300	1.309	8/2/11	
				2,400	1.308	10/3/11	
1.308				5,000			רבעון ראשון 2011 (*)
				1,000	1.336	11/4/11	
	300	1.404				26/4/11	
	300	1.403		1,000	1.336	10/5/11	
						26/5/11	
				1,000	1.335	9/6/11	
	1,400	1.402				28/6/11	
1.362	2,000			3,000			רבעון שני 2011 (*)
	2,000	1.382				11/7/11	
	1,500	1.382				8/8/11	
	1,500	1.382				8/9/11	
1.382	5,000						רבעון שלישי 2011 (*)
	1,200	1.381				11/10/11	
	1,200	1.380				8/11/11	
	100	1.395				28/11/11	
	1,100	1.380				8/12/11	
	1,400	1.394				24/12/11	
1.384	5,000						רבעון רביעי 2011 (*)
1.336	12,000			19,100			סה"כ עסקאות

* ראה סעיף 5.3.ג

5.5. דו"ח בסיסי הצמדה, באלפי דולר

ליום 30 בספטמבר 2010						
לא מבוקר						
סה"כ	יתרות לא כספיות	במטבעות		ביו"ר	בדולר	
		אחרים	בש"ח			
						רכוש:
35,140	-	1,431	411	87	33,211	מזומנים ושווי מזומנים
91,895	-	4,677	15,162	13,603	58,453	לקוחות
9,531	3,232	1,285	1,645	-	3,369	חייבים אחרים ויתרות חובה
118,167	118,167	-	-	-	-	מלאי
2,916	2,916	-	-	-	-	נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה
4,586	4,586	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
85	85	-	-	-	-	עודף נכסי תוכנית על ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
65,468	65,468	-	-	-	-	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
77,257	77,257	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
1,279	214	-	40	-	1,025	יתרות חובה והוצאות מראש לזמן ארוך
406,324	271,925	3,393	17,258	13,690	96,058	סך הרכוש
						התחייבויות:
78,701	-	-	103	15,333	63,265	אשראי מתאגידים בנקאיים
55,573	-	2,040	7,534	2,977	42,022	ספקים ונותני שירותים
37,827	128	2,421	15,458	1,608	17,212	זכאים אחרים
4,520	-	-	-	-	4,520	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
30,515	-	-	-	-	30,515	אגרות חוב ⁴
74	-	-	-	-	74	מכשור פיננסי נגזר
409	409	-	-	-	-	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, לאחר ניכוי יעודה בקופות פיצויים
6,334	-	303	-	-	6,031	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
959	959	-	-	-	-	עתודה למסים נדחים
214,912	1,496	4,764	23,095	19,918	163,639	סך התחייבויות
191,412	270,429	629	(5,837)	(6,228)	(67,581)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

⁴ 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 היורו והשקל, מול הדולר ולשינויים בשיעור הריבית, באלפי דולר.

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%		
\$1.22 = 1€	\$1.29 = 1€	\$1.36 = 1€	\$1.43 = 1€	\$1.50 = 1€		שער חליפין צפוי
(9)	(4)	87	4	9		מזומנים ושווי מזומנים
(1,360)	(680)	13,603	680	1,360		לקוחות ⁵
1,533	767	(15,333)	(767)	(1,533)		אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
298	149	(2,977)	(149)	(298)		ספקים ונותני שירותים
161	80	(1,608)	(80)	(161)		זכאים אחרים
623	312	(6,228)	(312)	(623)		סה"כ

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

עלייה של 10% ¹	עלייה של 5% ²	שיעור היוון 12%	ירידה של 5% ³	ירידה של 10% ⁴	
1	(99)		=	(1)	שינוי בשווי ההוגן לפני מס

רגישות לשינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים			
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עלייה של 5%	עלייה של 10%		
\$3.30 = 1\$ ש"ח	\$3.48 = 1\$ ש"ח	\$3.67 = 1\$ ש"ח	\$3.85 = 1\$ ש"ח	\$4.03 = 1\$ ש"ח		שער חליפין צפוי
41	21	411	(21)	(41)		מזומנים ושווי מזומנים
1,516	758	15,162	(758)	(1,516)		לקוחות ⁵
165	82	1,645	(82)	(165)		חייבים אחרים ויתרות חובה
4	2	40	(2)	(4)		יתרות חובה לזמן ארוך
(10)	(5)	(103)	5	10		אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
(753)	(377)	(7,534)	377	753		ספקים ונותני שירותים
(1,546)	(773)	(15,458)	773	1,546		זכאים אחרים
(831)	(415)	(8,306)	415	831		התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות
(1,414)	(707)	(14,143)	707	1,414		סה"כ

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

עלייה של 10% ¹	עלייה של 5% ²	שיעור היוון 12%	ירידה של 5% ³	ירידה של 10% ⁴	
88	44	(8,462)	(45)	(90)	שינוי בשווי ההוגן לפני מס ⁶

רגישות לשינויים בשיעור ריבית הליבור המשוקללת. התחשיב להלן מתייחס לחשיפה תזרימית ולא לשינוי בשווי הוגן בגין תיק הלוואות בסך של כ- 83.2 מיליון דולר (באלפי \$) כאשר הריבית המשוקללת בגין תיק הלוואות ליום 30 בספטמבר 2010 הינה 2.8%:

עליה של 10%	עליה של 5%	עליה של 5%	עליה של 10%	שינוי בשיעור הריבית
2.52%	2.66%	2.94%	3.08%	שיעור הריבית הצפוי לאור השינוי
233	117	(117)	(233)	רווח (הפסד) מהשינויים לפני מס

להלן יובאו ניתוחי רגישות שווי חוזה SWAP שבגינם 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
\$1 = 4.04 ש"ח	\$1 = 3.85 ש"ח	\$1 = 3.67 ש"ח	\$1 = 3.49 ש"ח	\$1 = 3.30 ש"ח	שער חליפין צפוי
(3,283)	(1,755)	(74)	1,784	3,848	שווי חוזה אקדמה
(3,209)	(1,681)		1,858	3,922	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
7.83%	7.48%	7.12%	6.77%	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
6.69%	6.38%	6.08%	5.78%	5.47%	שיעור ריבית צפוי
(373)	(952)	(1,132)	(1,314)	(1,497)	שווי חוזה אקדמה
360	180		(182)	(365)	הפרש

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 הוגן המוצג לגביה תואם ליתרה הכלולה בדוחות הכספיים.

⁶ עיקר ההתחייבויות הכלולות בטבלת ניתוח הרגישות לעיל מתייחסות להסכמי שכירות, ואילו ההתחייבות בגין הסכמי הינה בסכומים לא מהותיים.

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 המנכ"ל, סמנכ"ל הכספים וחשב החברה ומבקר הפנים וכן רואה החשבון המבקר 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 15 בנובמבר 2010, במסגרתה המליצה ועדת הכספים לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 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, וציפה כרמון דירקטורית 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 28 בנובמבר 2010 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010, הינם: ישראל באום, יצחק ויינשטוק, ציפה כרמון, 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

סדרה	כ
היקף ע.ג. אגרות חוב ליום 30.9.2010 (בש"ח) לרבות הצמדה	113,000,000
מועד תחילת פירעון הקרן	19.7.2012
מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן	1
סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.2010	כ- 1.7 מיליון ש"ח
שווי בורסאי ליום 30.9.2010	כ- 120 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 שולם 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: 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: 28/11/2010.

אייזק דבח
מנכ"ל ודירקטור

נועם לאוטמן
דירקטור

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 2010

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 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 הכולל

6-7

דוחות על השינויים בהון

8-10

דוחות על תזרימי המזומנים

11-22

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 בספטמבר 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של 9 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-8% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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
28 בנובמבר, 2010

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 30 בספטמבר 2010

31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2009	2010
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
27,893	5,480	35,140
103,140	104,981	91,895
2,199	1,223	900
5,833	7,620	8,631
80,685	92,860	118,167
2,916	2,916	2,916
<u>222,666</u>	<u>215,080</u>	<u>257,649</u>
94	409	199
1,323	1,315	1,080
85	212	85
72,677	77,353	65,468
76,040	77,504	77,257
3,541	3,923	4,586
<u>153,760</u>	<u>160,716</u>	<u>148,675</u>
<u>376,426</u>	<u>375,796</u>	<u>406,324</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

נועם לאוטמן,
(דירקטור

(אייזק דבח,
(מנכ"ל

(יוסי חגג,
(סמנכ"ל כספים

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 28 בנובמבר 2010

31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2009	2010
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
104,127	117,768	76,591
2,110	2,157	2,110
45,111	50,791	55,573
864	345	997
35,002	40,634	36,830
187,214	211,695	172,101
5,723	6,625	4,520
-	-	30,515
-	-	74
335	460	409
3,861	5,204	6,334
787	-	959
10,706	12,289	42,811
197,920	223,984	214,912
23,086	21,851	23,090
120,854	101,114	120,946
-	-	202
41,721	35,806	54,299
(9,700)	(9,700)	(9,700)
175,961	149,071	188,837
2,545	2,741	2,575
178,506	151,812	191,412
376,426	375,796	406,324

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 שאינן מקנות שליטה

סך הון

סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
לתקופות של 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		
	2009	2010	2009	2010	
	(בלתי מבוקר)				
	אלפי דולרים				
	למעט נתוני רווח נקי למניה				
572,534	162,506	169,696	421,843	466,902	מכירות
468,831	130,301	136,251	347,349	375,792	עלות המכירות
103,703	32,205	33,445	74,494	91,110	רווח גולמי
66,342	17,479	16,531	50,540	48,531	הוצאות מכירה ושיווק
21,956	5,769	6,608	15,963	18,917	הוצאות הנהלה וכלליות
(761)	32	1,137	(234)	(425)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(1,331)	474	-	474	485	הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש, נטו
1,945	-	-	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
-	-	-	-	666	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
15,552	8,451	9,169	7,751	22,936	רווח מפעולות
6,369	1,419	2,098	5,043	5,729	הוצאות מימון, נטו
41	42	-	41	-	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
9,224	7,074	7,071	2,749	17,207	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,574	602	558	890	2,258	מסים על הכנסה
7,650	6,472	6,513	1,859	14,949	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
23	-	-	-	-	רווחים אקטואריים - תוכנית הטבה
-	-	(606)	-	(469)	מוגדרת לעובדים
-	-	1,166	-	571	הגנת תזרים אגרות חוב
					קרבן מהפרשי תרגום
(105)	-	100	-	100	מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות
(82)	-	660	-	202	לרווח (הפסד) כולל אחר
7,568	6,472	7,173	1,859	15,151	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
					סך הרווח הכולל לתקופה
7,662	6,378	6,483	1,705	14,859	ייחוס הרווח הנקי לתקופה:
(12)	94	30	154	90	לבעלי המניות של החברה אם
7,650	6,472	6,513	1,859	14,949	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
					סך רווח לתקופה
7,580	6,378	7,143	1,705	15,061	ייחוס סך הרווח הכולל לתקופה:
(12)	94	30	154	90	לבעלי המניות של החברה האם
7,568	6,472	7,173	1,859	15,151	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
					סך הרווח הכולל לתקופה
					רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה אם:
0.40	0.34	0.28	0.09	0.64	בסיסי
0.40	0.34	0.27	0.09	0.62	מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	הון מניות רגילות					
			מניות באוצר אלפי דולרים	יתרת רווח שלא יועד	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	מספר מניות באלפים	סכום
178,506	2,545	175,961	(9,700)	41,721	-, -	120,854	23,086	24,586
15,151	90	15,061	-	14,859	202	-	-	-
96	-	96	-	-	-	92	4	13
(60)	(60)	-	-	-	-	-	-	-
(3,000)	-	(3,000)	-	(3,000)	-	-	-	-
719	-	719	-	719	-	-	-	-
<u>191,412</u>	<u>2,575</u>	<u>188,837</u>	<u>(9,700)</u>	<u>54,299</u>	<u>202</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
1,859	154	1,705	-	1,705	-	-	-	-
(403)	(403)	-	-	-	-	-	-	-
27	-	27	-	27	-	-	-	-
261	-	261	-	261	-	-	-	-
<u>151,812</u>	<u>2,741</u>	<u>149,071</u>	<u>(9,700)</u>	<u>35,806</u>	<u>-, -</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,948</u>
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 תשעה החודשים הסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר):
 רווח (הפסד) כולל
 תמורה מהנפקת מניות
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 חלוקת דיבידנד
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
תנועות בתקופה של תשעה החודשים הסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר):
 רווח כולל
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 דיבידנד בגין שנים קודמות שלא נגבה
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
תנועות בשנת 2009:
 רווח (הפסד) כולל
 הקצאת זכויות
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 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 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	אלפי דולרים				הון מניות רגילות	
			מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	סכום	מספר מניות באלפים
185,495	2,575	182,920	(9,700)	49,042	(458)	120,946	23,090	24,599
7,173	30	7,143	-	6,483	660	-	-	-
(30)	(30)	-	-	-	-	-	-	-
(1,500)	-	(1,500)	-	(1,500)	-	-	-	-
274	-	274	-	274	-	-	-	-
<u>191,412</u>	<u>2,575</u>	<u>188,837</u>	<u>(9,700)</u>	<u>54,299</u>	<u>202</u>	<u>120,946</u>	<u>23,090</u>	<u>24,599</u>
145,341	2,777	142,564	(9,700)	29,299	-, -	101,114	21,851	19,947
6,472	94	6,378	-	6,378	-	-	-	-
(130)	(130)	-	-	-	-	-	-	-
129	-	129	-	129	-	-	-	-
<u>151,812</u>	<u>2,741</u>	<u>149,071</u>	<u>(9,700)</u>	<u>35,806</u>	<u>-, -</u>	<u>101,114</u>	<u>21,851</u>	<u>19,947</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2010 (בלתי מבוקר)
תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו
בתאריך 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר):
רווח (הפסד) כולל
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
חלוקת דיבידנד
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2009 (בלתי מבוקר)
תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו
בתאריך 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר):
רווח כולל
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			
7,650	6,472	6,513	1,859	14,949
35,370 (3,817)	11,346 (1,072)	(4,247) (829)	23,783 (2,831)	179 (2,418)
1,621	(218)	(1,255)	1,638	(2,163)
40,824	16,528	182	24,449	10,547
(8,237)	(771)	-	(7,946)	-
-	-	-	-	816
(4,072)	(886)	(1,022)	(3,380)	(3,077)
-	-	-	-	(600)
1,071	197	133	521	643
-	-	144	-	682
236	74	5	216	132
(13)	(2)	-	(6)	(9)
28	9	12	24	21
-	(154)	-	(154)	-
(2)	(2)	2	(99)	(79)
(10,989)	(1,535)	(726)	(10,824)	(1,471)
(433)	(130)	(30)	(403)	(60)
-	-	(1,500)	-	(3,000)
8,300	-	-	8,300	-
(8,746)	(4,046)	(255)	(7,796)	(1,312)
-	-	-	-	30,132
-	-	-	-	96
20,975	-	-	-	-
(25,871)	(9,600)	998	(12,192)	(27,384)
(371)	(200)	(315)	(268)	(538)
(6,146)	(13,976)	(1,102)	(12,359)	(2,066)
23,689	1,017	(1,646)	1,266	7,010
(20)	10	411	(10)	237
4,224	4,453	36,375	4,224	27,893
27,893	5,480	35,140	5,480	35,140

תזרימי מזומנים מפעילות:

רווח נקי 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 אופציה לרכישת קרקע
פירעון יתרות חייבים לזמן ארוך
הלוואות שניתנו לעובדים
החזר הלוואות מעובדים
הוצאות מראש לזמן ארוך
פיקדונות לזמן ארוך
מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה 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 ששימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) 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 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

11,366	2,816	2,430	8,241	7,361	פחת
1,936	664	438	1,464	1,272	הפחתות
1,945	-	-	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
-	-	-	-	666	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
(41)	(42)	-	(41)	-	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
20	(10)	(411)	10	(237)	שחיקות ושערוך מזומנים ושווי מזומנים, נטו
3,817	1,072	829	2,831	2,418	ריבית ששולמה במזומן
(1,621)	218	1,255	(1,638)	2,163	מסים על הכנסה ששולמו (שהוחזרו) במזומן, נטו
1,702	567	(1,163)	638	(765)	מסי הכנסה נדחים, נטו
(79)	(13)	22	(71)	34	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
429	474	-	474	327	הוצאות ארגון מחדש
(375)	(40)	15	(204)	(235)	הפסד (רווח) הון ממימוש נכסים
301	129	274	261	719	שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
(448)	73	-	(180)	529	שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
(4)	-	2	4	(6)	הוצאות מראש לזמן ארוך
(137)	81	(10)	50	48	אחרות
<u>18,811</u>	<u>5,989</u>	<u>3,681</u>	<u>11,839</u>	<u>14,294</u>	
(13,546)	(4,121)	6,207	(15,387)	11,415	שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
2,166	662	803	1,381	(371)	קיטון (גידול) בלקוחות
(411)	5,109	(4,673)	5,335	10,984	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
(5,691)	1,405	3,483	(1,251)	1,885	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
34,041	2,302	(13,748)	21,866	(38,028)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
16,559	5,357	(7,928)	11,944	(14,115)	קיטון (גידול) במלאי
<u>35,370</u>	<u>11,346</u>	<u>(4,247)</u>	<u>23,783</u>	<u>179</u>	

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

196	169	142	(370)	(353)	ספקים זכאים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן
(508)	(120)	(43)	(235)	(48)	חייבים בגין מכירות רכוש קבוע שלא במזומן
-	336	-	336	-	ספקים בגין הוצאות מראש לזמן ארוך
4,843	1,375	724	4,420	4,831	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
32	(35)	-	323	-	זכאים לתשלום בגין רכישת פעילות
-	-	-	-	(1,414)	חייבים בגין מימוש השקעה בחברה מאוחדת
-	-	-	-	139	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 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

נספח א':

צירוף עסקים (רכישת פעילות גיבור):

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים			
(79)	-	(79)	חייבים ויתרות חובה
(2,568)	(736)	(2,568)	מלאי
(3,638)	-	(3,638)	רכוש קבוע
(2,096)	-	(2,096)	נכסים בלתי מוחשיים
31	-	31	ספקים ונותני שירותים
81	-	81	זכאים ויתרות זכות
(8,269)	(736)	(8,269)	סך עלות
32	(35)	323	בתוספת זכאים בגין רכישת פעילות
(8,237)	(771)	(7,946)	

נספח ב':

יציאה מאיחוד (מכירת חברה מאוחדת בהודו):

9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר) אלפי דולרים	
223	לקוחות
202	חייבים ויתרות חובה
888	מלאי
122	פיקדונות לזמן ארוך
1,536	רכוש קבוע
(307)	ספקים
232	זכאים ויתרות זכות
(666)	הפסד הון
2,230	סך תמורה
(1,414)	בניכוי חייבים בגין מכירת חברה מאוחדת
816	

* 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 והיתרה תועבר עד לסוף שנת 2011.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 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. בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2010 ולתקופות הביניים של 3 החודשים ו-9 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) 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.

ב. 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 בספטמבר 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, ליישומן של התקן אין 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, ליישומן של התקן אין 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 המתנייחות 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, ליישומן של התקן אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

(4) במאי 2010 פורסם מסמך השיפורים לתקני IFRS 2010, הכולל תיקונים נוספים לתקני IFRS קיימים, אשר מרביתם נכנסו 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 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקרים)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(5) באוקטובר 2010 פורסם תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 7 – "מכשירים פיננסיים: גילויים" המרחיב את דרישות הגילוי לגבי נכסים פיננסיים שהועברו לצד אחר (להלן – התיקון ל- IFRS 7) אשר יכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2011 או לאחריו, ופורסם עדכון לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 – "מכשירים פיננסיים" (להלן – העדכון ל- IFRS 9), אשר ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו.

החברה לא בחרה באימוצם המוקדם של התיקונים האמורים במסמך השיפורים ושל התיקון ל- IFRS 7 ושל העדכון ל- IFRS 9.

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.

ביאור 3 - דוח מגזרי:

כמתואר בדוח התקופתי של החברה לשנת 2009, במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2009 בוצע שינוי בדיווח המנותח על ידי ה-CODM, אשר הושפע משינוי מבני בתחומי הפעילות המדווחים, לפרטים נוספים ראה ביאור 5 לדוח התקופתי הנ"ל. בעקבות שינויים אלו, הוצגו מחדש הנתונים לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 המוצגים לצורך השוואה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	דלתא ישראל אלפי דולרים	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
169,696	-	424	18,777	62,392	88,103
-	(1,780)	84	-	1,696	-
<u>169,696</u>	<u>(1,780)</u>	<u>508</u>	<u>18,777</u>	<u>64,088</u>	<u>88,103</u>
9,169	-	(1,655)	3,009	5,282	2,533
<u>2,098</u>		<u>2,098</u>			
<u>7,071</u>					

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 לספטמבר 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	אחרים	דלתא ישראל אלפי דולרים	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
162,506	-	643	18,451	67,853	75,559
-	(6,054)	216	-	5,834	4
<u>162,506</u>	<u>(6,054)</u>	<u>859</u>	<u>18,451</u>	<u>73,687</u>	<u>75,563</u>
8,925	(583)	(25)	2,796	4,388	2,349
<u>474</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>474</u>
<u>8,451</u>	<u>(583)</u>	<u>(25)</u>	<u>2,796</u>	<u>4,388</u>	<u>1,875</u>
<u>(1,419)</u>		<u>(1,419)</u>			
<u>42</u>		<u>42</u>			
<u>7,074</u>					

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 לספטמבר 2009:
מכירות ללקוחות חיצוניים בין מגזרי סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר לפני הוצאות ארגון מחדש הוצאות ארגון מחדש רווחי (הפסדי) המגזר, לאחר הוצאות ארגון מחדש הוצאות מימון, נטו חלק החברה ברווחי חברה כלולה רווח לפני מסים על הכנסה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	דלתא ישראל אלפי דולרים	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
466,902	-	2,023	53,666	181,254	229,959
-	(14,415)	275	-	14,140	-
<u>466,902</u>	<u>(14,415)</u>	<u>2,298</u>	<u>53,666</u>	<u>195,394</u>	<u>229,959</u>
24,087	18	(2,336)	7,876	12,677	5,852
485	-	-	-	485	-
666	-	-	-	666	-
22,936	18	(2,336)	7,876	11,526	5,852
5,729		<u>5,729</u>			
<u>17,207</u>					

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 לספטמבר 2010:
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר לפני הוצאות ארגון מחדש
והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
הוצאות ארגון מחדש
הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
רווחי (הפסדי) המגזר, לאחר הוצאות ארגון מחדש
והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
הוצאות מימון נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	דלתא ישראל אלפי דולרים	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
421,843	-	1,761	50,224	168,353	201,505
-	(8,787)	606	-	8,077	104
<u>421,843</u>	<u>(8,787)</u>	<u>2,367</u>	<u>50,224</u>	<u>176,430</u>	<u>201,609</u>
8,225	(583)	302	4,990	(729)	4,245
474	-	-	-	-	474
7,751	(583)	302	4,990	(729)	3,771
5,043		<u>5,043</u>			
41		<u>41</u>			
<u>2,749</u>					

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 לספטמבר 2009:
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר לפני הוצאות ארגון מחדש
הוצאות ארגון מחדש
רווחי (הפסדי) המגזר, לאחר הוצאות ארגון מחדש
הוצאות מימון, נטו
חלק החברה ברווחי חברה כלולה
רווח לפני מסים על הכנסה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	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		6,369			
41		41			
<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 הוצאות (הכנסות) ארגון מחדש
וירידת ערך רכוש קבוע
הוצאות מימון, נטו
חלק החברה ברווחי חברה כלולה
רווח לפני מסים על הכנסה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

ביאור 4 - אופציות לעובדים

- א. ביום 14 בינואר 2010 החליט דירקטוריון החברה להעניק, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2006, 40,000 אופציות ל-7 עובדים, במחיר מימוש של 6.93 דולר לאופציה.
- מתוך אופציות אלו: 20,000 אופציות מותנות בתוצאות של חברה בת בארה"ב בשנת 2010, אופציות אלו יבשילו בתום 15 חודשים מיום ההענקה.
- מרכיב ההטבה על פי "בלק אנד שולס" הינו 2.91 דולר לאופציה. 20,000 אופציות נוספות הוענקו בשלוש מנות שוות, אופציות אילו יבשילו בתום שנתיים, שלוש וארבע שנים מיום ההענקה מרכיב ההטבה על פי "בלק אנד שולס" הינו 3.57 דולר לאופציה.
- ב. ביום 21 באפריל 2010 החליט דירקטוריון החברה להעניק, 115,000 אופציות במחיר מימוש של 8.98 דולר לאופציה כדלקמן:
1. 65,000 אופציות מתוך תוכנית האופציות לעובדים הלא אמריקאיים משנת 2006. מתוך אופציות אלו: 15,000 אופציות יבשילו 18 חודשים מיום ההענקה מרכיב ההטבה על פי "בלק אנד שולס" הינו 2.59 דולר לאופציה.
- 50,000 אופציות נוספות הוענקו בארבע מנות שוות, אופציות אלו יבשילו בתום שנה, שנתיים, שלוש וארבע שנים מיום ההענקה מרכיב ההטבה על פי "בלק אנד שולס" הינו 3.19 דולר לאופציה.
2. 50,000 אופציות מתוך תוכנית האופציות לעובדים אמריקאיים משנת 2009. מתוך אופציות אלו: 25,000 אופציות מותנות ביעדים תפעוליים של חברה בת בארה"ב בשנת 2010 מרכיב ההטבה על פי "בלק אנד שולס" הינו 3.10 דולר לאופציה, אופציות אלו יבשילו שנתיים מיום ההענקה ו-25,000 אופציות נוספות יבשילו בתום שנה מיום ההענקה מרכיב ההטבה על פי "בלק אנד שולס" הינו 2.99 דולר לאופציה.
- ג. ביום 10 באוגוסט 2010 החליט דירקטוריון החברה להעניק 10,000 אופציות במחיר מימוש של 6.70 דולר לאופציה לעובדת בדלתא ארה"ב מרכיב ההטבה על פי "בלק אנד שולס" הינו 2.43 דולר לאופציה. האופציות הוענקו בשלוש מנות שוות, אשר יבשילו בתום שנה, שנתיים ושלוש שנים מיום ההענקה.
- ד. ביום 13 באוקטובר 2010 החליט דירקטוריון החברה להעניק 150,000 אופציות במחיר מימוש של 8.00 דולר לאופציה לעובד החברה. מרכיב ההטבה על פי "בלק אנד שולס" הינו 4.01 דולר לאופציה. האופציות הוענקו בארבע מנות שוות, אשר יבשילו בתום שנה, שנתיים, שלוש וארבע שנים מיום ההענקה.

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 חולק ביום 5 בספטמבר 2010 על פי שער יציג של הדולר כפי שפורסם יום קודם ליום התשלום. המועד הקובע לחלוקה כאמור היה 22 באוגוסט 2010 ויום ה"אקס" היה 23 באוגוסט 2010.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

ביאור 6 - אגרות חוב

ביום 20 בינואר 2010 פרסמה החברה את תוצאות הנפקת אגרות חוב שבוצעה על פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 18 בינואר 2010 (להלן - "דוח הצעת המדף"), שפורסם על פי תשקיף המדף של החברה מיום 29 במאי 2008.

- א. על פי דוח הצעת המדף הוצעו לציבור עד 113 מיליון ש"ח (כ- 30 מיליון דולר) ערך נקוב אגרות חוב (סדרה כ), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
- ב. אגרות החוב הוצעו לציבור ב- 113,000 יחידות בנות 1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה כ) כל אחת, בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה כ), אשר לא יעלה על 7.25% לשנה. אגרות החוב (סדרה כ) הוצעו במחיר השווה ל- 100% מערך הנקוב.
- ג. החברה קיבלה התחייבויות מוקדמות ממשקיעים מסווגים להגשת הזמנות במכרז לרכישת 90,400 יחידות אגרות חוב (סדרה כ), המהוות כ-80% מסך יחידות אגרות החוב (סדרה כ) שהוצעו לציבור.
- ד. להלן תוצאות המכרז שהתקיים ביום 19 בינואר 2010:

- 1) במכרז התקבלו 1,471 הזמנות לרכישת 203,838 יחידות אגרות חוב (סדרה כ), מתוכן הזמנות של משקיעים מסווגים לרכישת 113,438 יחידות אגרות חוב (סדרה כ), כאמור בסעיף 3 לעיל.
- 2) שיעור הריבית השנתית הקבועה שתישאנה אגרות החוב (סדרה כ), כפי שנקבע במכרז, הינו 7.0% (להלן - "שיעור הריבית שנקבע במכרז").
- 3) התשלום הראשון של הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה כ) ישולם ביום 19 ביולי 2010, עבור תקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז והמסתיימת ביום 18 ביולי 2010 (כולל) (להלן: "תקופת הריבית הראשונה"), מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה לפי מספר הימים בתקופה האמורה. בהתאם, שיעור הריבית שישולם בעד תקופת הריבית הראשונה הינו 3.4329%.
- ה. בסך הכל הוקצו 113,000 יחידות אגרות חוב (סדרה כ), כדלקמן:

- 1) 12 הזמנות של משקיעים מסווגים לרכישת 28,911 יחידות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית שנקבע במכרז נענו בשיעור מלא, כך שלמשקיעים המסווגים הוקצו 28,911 יחידות.
- 2) 13 הזמנות של משקיעים מסווגים לרכישת 25,890 יחידות הנוקבות בשיעור הריבית שנקבע במכרז, נענו באופן יחסי כך שכל מזמין קיבל כ- 2.35% מהזמנתו.
- 3) 1,207 הזמנות של הציבור לרכישת 83,480 יחידות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית שנקבע במכרז - נענו במלואן.
- 4) 239 הזמנות של הציבור ושל משקיעים מסווגים לרכישת 65,557 יחידות הנוקבות בשיעור ריבית הגבוה משיעור הריבית שנקבע במכרז - לא נענו.

- ו. התמורה המיידית (ברוטו), בגין אגרות החוב (סדרה כ) שהוקצו על פי דוח הצעת המדף, הסתכמה ב- 113 מיליון ש"ח (כ- 30 מיליון דולר).
- ז. החברה התקשרה עם תאגיד בנקאי בעסקה להחלפת תזרימי המזומנים השקליים (Swap) בהתחייבות לתשלום לבעלי אגרות החוב בתזרים מזומנים דולרי. הריבית הדולרית שנקבעה בעסקה הינה 6.08%.
- ח. במהלך חודש יולי 2010 שילמה החברה לבעלי אגרות החוב את תשלום הריבית הראשון.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

ביאור 7 - עסקת נדלן נהרייה

א. התקשרות בהסכם למתן אופציה לרכישת נכס 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 (כ- 538 אלפי דולר) 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 91 מיליון ש"ח (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 (כ- 129 אלפי דולר) נוספים, סכום זה נרשם במאזן החברה במסגרת התחייבויות שוטפות. עם זאת הוסכם, שאם הרוכשים יבחרו לממש את האופציה ולחתום על הסכם רכישה מלא עד לתום תקופת האופציה, יחשב הסך של 500 אלף ש"ח כחלק מהתמורה שתגיע לחברה עבור המקרקעין.

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, תוכנית מתאר מחוזית משנת 2007 פוגעת בזכויות הבנייה על המקרקעין.

ביום 3 באוקטובר 2010, קיבלה החברה הודעה בכתב ממקבלי האופציה על כוונתם לממש את האופציה ולחתום על הסכם לרכוש את המקרקעין בנהרייה שבבעלותה כ- 258 דונם, לפני הפקעה, הידועים כגוש 18206 חלקה 18. על פי הסכם האופציה, על הצדדים לחתום על הסכם מכר תוך 15 יום מקבלת הודעת המימוש ושלא יסרבו מקבלי האופציה לחתום על ההסכם כאמור, ייחשב הדבר לחזרה של מקבלי האופציה מהודעת המימוש, דבר שיזכה את החברה בתמורה שניתנה לה עבור האופציה (2.5 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ).

ב. התקשרות בהסכם מכר למכירת נכס מקרקעין

ביום 6 באוקטובר הודיעה החברה כי ב- 5 באוקטובר 2010, חתמה החברה על הסכם מכר, במסגרתו מכרה לקבוצת רוכשים (4 חברות פרטיות) מקרקעין בנהרייה שבבעלותה – כ- 258 דונם, לפני הפקעה, הידועים כגוש 18206 חלקה 18. על פי הסכם המכר, ישלמו הרוכשים לחברה תמורת המקרקעין, 23,972,602 דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ), מתוכם קיבלה החברה כ- 7.4 מיליון דולר והיתרה תשולם בתשלומים על פי מספר אבני דרך הנפרסים על פני תקופה של עד 39 חודשים ממועד החתימה על הסכם המכר; כאשר הוסכם שהתמורה הכוללת בשקלים לא תפחת מסך של 91 מיליון ש"ח.

במסגרת ההסכם המחתה החברה לרוכשים את הזכויות (וההתחייבויות) על פי התביעה שהגישה החברה לוועדה המקומית לתכנון ובניה נהרייה לפי סעיף 197 לחוק התכנון והבניה בשל המקרקעין (כאמור בדיווח החברה מיום 28 ביולי 2010). רווח ההון הצפוי לחברה מוערך בסכום שבין 17 ל- 18 מיליון דולר ארה"ב (לפני מס). החברה בוחנת את מועד ההכרה ברווח ההון מהעסקה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקרים)

ביאור 8 - מטבע פעילות

החל משנת 2010 השקל החדש הינו המטבע העיקרי המשפיע על תחום פעילות דלתא ישראל. הנסיבות שהביאו לשינוי במטבע הפעילות נובעות מכך שהתחום הפך עצמאי מבחינה כלכלית. אי לכך החליטה הנהלת החברה שחל שינוי במטבע הפעילות של תחום זה מדולר לשקל חדש. השינוי נערך באופן פרוספקטיבי בדרך של "מכאן ולהבא". השפעת השינוי האמור לעיל על תוצאות הרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים של 2010, אינה מהותית.

ביאור 9 - שינוי בתנאי התקשרות עם לקוח מהותי

במהלך שנת 2010 שונתה שיטת העבודה מול לקוח עיקרי בארה"ב כך שחלק משמעותי מהמוצרים מסופקים ללקוח בהתאם להזמנות (אד הוק) ולא בצורת מכירה חוזרת (Replenishment), כפי שהיה נהוג עד כה. כחלק מהשינוי האמור, פנה הלקוח לספקים אסטרטגיים והציע להצטרף להסדר ניכיון באמצעות גורם פיננסי וזאת בתנאים מסחריים אטרקטיביים ($LIBOR + 1\%$). החברה בחרה להצטרף להסדר זה וכתוצאה משינוי זה, ימי האשראי מול הלקוח הינם בין 20 ל-30 יום.

ביאור 10 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. מכירת מקרקעין בדלית אל כרמל

ביום 13 באוקטובר 2010, חתמה החברה על הסכם למכירת קרקע של כ-10 דונם בדלית אל כרמל, אותה חכרה ממינהל מקרקעי ישראל, לחברה פרטית. על הקרקע נמצאים מבנים בשטח כולל של כ-3,600 מ"ר, אשר שימשו את מפעל הגומי של החברה, עד לסגירתו בשנת 2007.

על פי ההסכם אמורה החברה לקבל תמורת זכויות החכירה, סך כולל של 1.6 מיליון דולר על פי השער היציג ביום התשלום (אך לא פחות מ-5,904 אלפי ש"ח), כאשר התשלום הראשון (על סך של 320 אלפי דולר), אמור להיות משולם כנגד רישום הערת אזהרה לטובת הרוכשת (מיד לאחר חתימת הסכם המכר) והיתרה, ב-4 תשלומים, לסוף ינואר 2011. מסירת החזקה לרוכשת מיועדת ל-20 בינואר 2011.

להשלמת ההסכם דרושה הסכמת מינהל מקרקעי ישראל להעברת זכויות החכירה מהחברה לרוכשת. בין הצדדים הוסכם שאם לא תינתן הסכמה כאמור, מסיבות שאינן תלויות בצדדים - לא יהווה הדבר הפרת ההסכם ונקבעו בהסכם הסדרים מתאימים למקרה כזה, שבסיסם הוא ניסיון להשבת המצב לקדמותו.

ב. אישור תנאי העסקה של בעלי עניין

1) אישור תנאי העסקתה של בתו של בעל השליטה בחברה, בתפקידה כמנהלת מוצר ומתאמת פיתוח בחברה בת.

ביום 13 באוקטובר 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את תנאי העסקתה של בתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, בתפקידה כמנהלת מוצר ומתאמת פיתוח (Merchandising Manager) בחברת Delta Galil USA Inc. (להלן בסעיף זה: "חברת הבת"). תנאי העסקתה יובאו לאישור באסיפה הכללית של החברה שתכונס בשבועות הקרובים. להלן עיקרי תנאי העסקתה, כפי שאושרו:

א. תוקף תנאי העסקתה מיום תחילת עבודתה בפועל בחברת הבת, קרי מיום 8 במרס 2010. תנאי העסקתה אינם קצובים בזמן ועל סיומם יחולו הוראות הדין האמריקאי.

ב. משכורת שנתית בסך של 70,000 דולר (ברוטו) ותהא זכאית ליתר התנאים המקובלים המוענקים לעובדי חברת הבת. בנוסף, תהיה זכאית לבונוס שנתי על פי תכנית בונוסים לעובדים הקיימת בחברת הבת, על פי יעדים שנקבעו, אשר לא יעלה על 20% ממשכורתה השנתית.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

ביאור 10 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך):

- ג. תהיה זכאית להשתתף בתכנית ביטוח בריאות, ביטוח מנהלים (401k) של עובדי חברת הבת ולהחזר הוצאות שתוציא במסגרת עבודתה, על פי הכללים וההנחיות החלים על עובדי חברת הבת, כפי שיהיו בתוקף באותה עת.
- ד. מנכ"ל חברת הבת יהיה רשאי לעדכן, מעת לעת, את תנאי העסקתה בהיקף שלא יעלה על 10% לשנה, בכפוף לכך שועדת הביקורת ודירקטוריון החברה יאשרו, כי העדכון הינו תוצאה של עמידה ביעדים שיקבעו לו בתכנית העבודה השנתית ובביצועי כלל החברה.
- ה. תנאי ההעסקה נקבעו על בסיס התנאים המקובלים לעובדים אחרים בחברת הבת בתפקידים ובכישורים דומים.

עם אישור הסכם זה על ידי כל מוסדות החברה (כולל אסיפת בעלי מניות) ישולמו לגבי דבח הסכומים המגיעים לה בגין התקופה שמתחילת עבודתה בפועל (8 במרץ 2010).

2) אישור תנאי העסקתו של דירקטור בחברה בתפקידו כמנהל תפעול ראשי בחברת בת

ביום 13 באוקטובר 2010 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את תנאי העסקתו בחברת Delta Galil USA Inc. (להלן בסעיף זה: "חברת הבת") של דירקטור בחברה. במסגרת תפקידו ישמש החל מיום 1 בינואר 2011, כמנהל תפעול ראשי (COO) של כל פעילות החברה בצפון אמריקה, לרבות הפעילות של חברת הבת, בהיקף משרה מלאה. תנאי העסקתו יובאו לאישור באסיפה הכללית של החברה. להלן עיקרי תנאי העסקתו, כפי שאושרו:

- א. משכורת שנתית בסך של 360 אלף דולר (ברוטו). בנוסף, יהיה זכאי לבונוס שנתי על פי תכנית בונוסים לעובדים בכירים הקיימת בחברת הבת, על פי יעדים שנקבעו, אשר לא יעלה על 30% ממשכורתו השנתית.
- ב. יהיה זכאית להשתתף בתכנית ביטוח בריאות, ביטוח מנהלים (401k) של עובדי חברת הבת ולהחזר הוצאות שיוציא במסגרת עבודתו, על פי הכללים וההנחיות החלים על עובדי חברת הבת, כפי שיהיו בתוקף באותה עת.
- ג. ההסכם אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב ומראש לצד השני של שלושה חודשים.
- ד. מנכ"ל החברה יהיה רשאי לעדכן, מעת לעת, את שכרו בהיקף שלא יעלה על 10% לשנה, בכפוף לכך שועדת הביקורת ודירקטוריון החברה יאשרו, כי העדכון הינו סביר בהתחשב בהיקף ההעסקה, אופי התפקיד ואופן ביצועו ויתר נסיבות העניין.
- ה. יצוין, כי כל עוד יועסק הדירקטור בחברת הבת לא יקבל גמול דירקטורים בחברה בגין כהונתו כדירקטור בה.

ג. חלוקת דיבידנד

לאחר תאריך המאזן החברה הכריזה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 2 מיליון דולר המהווים 8.51 סנט למניה, אשר יחולק ביום 21 בדצמבר 2010 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום הקודם ליום התשלום. המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה 9 בדצמבר 2010 ויום ה"אקס" יהיה 12 בדצמבר 2010.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

ביאור 10 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך):

ד. סגירת עסקאות אקדמה יורו – דולר

החברה פועלת לשינוי מטבע המכירה מיורו לדולר מול לקוחות באירופה. החברה הגיעה להסכמה עם לקוח אירופאי שמטבע המכירה יוסב מיורו לדולר ובהתאם סגרה חלק מעסקאות האקדמה (שנפתחו בעבר) בשווי של 20 מיליון דולר על מנת להתאים את היקף העסקאות לחשיפה ליורו בשנת 2011. תוצאות סגירת עסקאות האקדמה אשר נסגרו בשווי של 20 מיליון דולר כאמור, הסתכמו ברווח של כ- 0.9 מיליון דולר ויכללו בדוחות הכספיים של החברה לרבעון הרביעי של השנה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
ליום 30 בספטמבר 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר 2010 ולתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו 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.

לא סקרנו את המידע הכספי המיוחס לבעלים של החברה האם המתייחס לסך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברה מוחזקת אשר הסתכם לסך של כ- 17,657 אלפי דולרים ליום 30 בספטמבר 2010 ואשר חלק בעלי המניות של החברה האם בהפסדי חברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 1,811 אלפי דולרים וכ- 388 אלפי דולרים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 מחווים 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב
28 בנובמבר 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 בספטמבר	
2009	2009	2010
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
22,684	944	30,920
52,734	49,281	48,670
968	1,102	897
3,765	4,283	4,624
26,047	30,379	27,243
2,916	2,916	2,916
<u>109,114</u>	<u>88,905</u>	<u>115,270</u>
94	409	199
754	626	755
30,468	32,084	27,755
3,703	3,613	4,010
3,541	3,861	4,586
<u>38,560</u>	<u>40,593</u>	<u>37,305</u>
<u>147,674</u>	<u>129,498</u>	<u>152,575</u>
164,597	178,394	161,910
<u>312,271</u>	<u>307,892</u>	<u>314,485</u>
66,425	64,107	33,541
2,110	2,157	2,110
37,309	50,345	29,209
24,428	35,073	25,199
<u>130,272</u>	<u>151,682</u>	<u>90,059</u>
5,723	6,625	4,520
-	-	30,515
-	-	74
315	460	360
-	54	120
<u>6,038</u>	<u>7,139</u>	<u>35,589</u>
136,310	158,821	125,648
175,961	149,071	188,837
<u>312,271</u>	<u>307,892</u>	<u>314,485</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
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
סך הון
סך התחייבויות והון**

יוסי חגג
סמנכ"ל כספים

אייזק דבח
מנכ"ל

נועם לאוטמן
דירקטור

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 28 בנובמבר 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 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			

דוח על הרווח (הפסד) הכולל:

291,973	83,621	77,769	211,334	228,083	מכירות
239,685	61,161	58,942	171,395	175,206	עלות המכירות
52,288	22,460	18,827	39,939	52,877	רווח גולמי
35,294	9,136	9,295	25,886	27,492	הוצאות מכירה ושיווק
9,439	2,802	3,113	6,583	9,382	הוצאות הנהלה וכלליות
(347)	58	1,206	(55)	294	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
7,902	10,464	5,213	7,525	15,709	רווח מפעולות
1,412	272	875	1,532	2,826	הוצאות מימון, נטו
6,490	10,192	4,338	5,993	12,883	רווח לפני מסים על ההכנסה
388	20	(1,576)	37	(192)	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה
6,102	10,172	5,914	5,956	13,075	רווח לתקופה

סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה אם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות וחברה כלולה.

1,560	(3,794)	569	(4,251)	1,784
7,662	6,378	6,483	1,705	14,859

סך הכל רווח לתקופה המיוחס לחברה אם

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס לחברה אם:

169	-	-	-	-	רווחים אקטואריים - תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
-	-	(606)	-	(469)	הגנת תזרים אגרות חוב
-	-	1,166	-	571	קרן מהפרשי תרגום
(159)	-	100	-	100	מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל אחר
10	-	660	-	202	סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש, המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
(92)	-	-	-	-	סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי הפסד כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
(82)	-	660	-	202	סך הכל הפסד כולל אחר נטו, לתקופה, המיוחס לחברה אם
7,580	6,378	7,143	1,705	15,061	סך הכל רווח 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 ב- 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		
	2009	2010	2009	2010	
	(בלתי מבוקר) אלפי דולרים				
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
7,662	6,378	6,483	1,705	14,859	רווח נקי לתקופה
(11,176)	7,107	(3,452)	16,000	2,561	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי
(2,063)	(564)	(147)	(1,512)	(889)	המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת
(20)	407	(630)	394	(1,367)	ריבית ששולמה במזומן
(5,597)	13,328	2,254	16,587	15,164	מסים על הכנסה שהוחזרו (ששולמו) במזומן, נטו
					מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(8,237)	(771)	-	(7,946)	-	צירוף עסקים (ראה נספח א')
-	-	-	-	818	תמורה ממכירת חברה מוחזקת, (ראה נספח ב')
(2,565)	(591)	(629)	(2,340)	(1,620)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
1,020	69	9	98	117	תמורה ממכירת רכוש קבוע
-	-	144	-	682	הכנסות ממתן אופציה לרכישת קרקע
180	180	5	180	35	פירעון יתרות חייבים לזמן ארוך
21,048	-	-	-	-	פירעון הלוואות ושטרי הון מחברות מאוחדות
(13)	(2)	-	(6)	(9)	הלוואות שניתנו לעובדים
28	9	12	24	21	החזר הלוואות מעובדים
(2)	(1)	(6)	-	(104)	פיקדונות לזמן ארוך
11,459	(1,107)	(465)	(9,990)	(60)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
8,300	-	-	8,300	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
-	-	(1,500)	-	(3,000)	דיבידנד ששולם
(8,650)	(3,950)	(150)	(7,700)	(1,207)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות
(4,616)	(7,644)	(989)	(6,951)	(32,885)	לזמן ארוך
-	-	-	-	30,132	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	-	-	96	תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	-	-	-	תמורה שנתקבלה ממימוש אופציות לעובדים
-	-	(71)	-	(200)	סכומים שנזקפו בגין הוצאות נדחות
20,975	-	-	-	-	תמורה מהנפקת זכויות, בניכוי הוצאות הנפקה
16,009	(11,594)	(2,710)	(6,351)	(7,064)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)
21,871	627	(921)	246	8,040	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
(202)	(133)	176	(317)	196	הפרשי שער ושערוך מזומנים ושווי
1,015	450	31,665	1,015	22,684	מזומנים, נטו
22,684	944	30,920	944	30,920	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי בנייים 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 2009 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				
5,737	1,503	1,421	4,063	3,758
(1,560)	3,794	(569)	4,251	(1,784)
202	133	(176)	317	(196)
2,063	564	147	1,512	889
20	(407)	630	(394)	1,367
352	(744)	(1,144)	32	(936)
(119)	784	17	26	44
-	-	-	-	404
(22)	(4)	(2)	(25)	(7)
211	111	133	244	502
837	(171)	-	148	93
(58)	(130)	(8)	(76)	43
<u>7,663</u>	<u>5,433</u>	<u>449</u>	<u>10,098</u>	<u>4,177</u>
(16,711)	(371)	1,911	(13,257)	4,457
552	57	(1,054)	58	762
-	2,538	(4,620)	1,308	(5,513)
(4,916)	(1,242)	(4,086)	9,560	30
(7,597)	(1,660)	6,774	2,732	(498)
9,833	2,352	(2,826)	5,501	(854)
<u>(18,839)</u>	<u>1,674</u>	<u>(3,901)</u>	<u>5,902</u>	<u>(1,616)</u>
<u>(11,176)</u>	<u>7,107</u>	<u>(3,452)</u>	<u>16,000</u>	<u>2,561</u>

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

פחת והפחתות
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות שחיקות מזומנים ושווי מזומנים, נטו ריבית ששולמה במזומן מסים על הכנסה ששולמו (שהוחזרו) במזומן מסי הכנסה נדחים, נטו התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו הפסד הון ממימוש חברה מוחזקת רווח הון ממימוש 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
קיטון (גידול) בחייבים לזמן ארוך
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
גידול (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)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים			
(2,568)	(736)	(2,568)	מלאי
(2,822)	-	(2,822)	רכוש קבוע
(2,096)	-	(2,096)	נכסים בלתי מוחשיים
(783)	-	(783)	השקעה בחברה מאוחדת
(8,269)	(736)	(8,269)	סך עלות
32	(35)	323	בתוספת זכאים בגין רכישת פעילות
(8,237)	(771)	(7,946)	

נספח ב':

מכירת חברה מוחזקת בהודו:

9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר) אלפי דולרים	
2,371	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
265	זכאים ויתרות זכות
(404)	הפסד הון
2,232	סך תמורה
(1,414)	בניכוי חייבים בגין מכירה חברה מאוחדת
818	

* 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 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

א. הגדרות:

"החברה" - דלתא גליל תעשיות בע"מ

"המידע הכספי ביניים הנפרד" - מידע כספי לתקופת ביניים נפרד המובא לפי תקנה ד'38 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 בספטמבר 2010 ולתקופות של 9 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 ד'38 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 9 לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9), 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 9 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 2009 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר	
	2009	2010
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
18,177	18,404	22,204

הלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות מוחזקות