

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח רבעוני ליום 31 במרס 2011

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2011

הננו מתכבדים להביא בזה את דו"ח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה", "דלתא") המתייחס לדו"ח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובחו"ל (להלן: "הקבוצה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2011, 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: Kohl's, J.C.Penney, Marks & Spencer, Victorias Secret, Target, Wal-Mart, Hema, וכן מותגים מובילים הכוללים בין היתר: Nike, Calvin Klein, Hugo Boss, Maidenform, Tommy Hilfiger, Spanx, Under Armour ועוד.

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

החברה מעצבת ומפתחת את מוצריה בעיקר בישראל ובארה"ב בעוד שייצור המוצרים נעשה בקבלנות משנה ובמפעליה של הקבוצה במזרח התיכון ובמזרח הרחוק.

1.2. אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח ולאחריה

1.2.1. חלוקת דיבידנד

ביום 16 בפברואר 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 2 מיליון דולר המהווה 8.54 סנט למניה, אשר חולק ב- 15 במרס 2011 (ראה דיווח מידי מיום 17.2.2011, מספר אסמכתא: 2011-01-052227).

1.2.2. הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

ביום 19 במאי 2011 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 2 מיליון דולר המהווים 8.54 סנט למניה אשר יחולק ביום 14 ביוני 2011 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה 31 במאי 2011 ויום ה"אקס" יהיה 1 ביוני 2011. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 4 להלן ודיווח מידי בדבר חלוקת דיבידנד המפורסם במקביל לדוח זה.

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

בתקופה שבין ינואר ומרס 2011 רכשה קרן השקעות Sterling Macro (המנוהלת ע"י מר אייזק דבח) 93,524 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- 2% (ראה אסמכתאות מס' 2011-01-034515, 2011-01-064875, 2011-01-067182, 2011-01-072519, 2011-01-074394, 2011-01-075942, 2011-01-082107, 2011-01-096426).

1.2.4. ביום 30 בינואר 2011 דווחה החברה כי לאור המצב ששרר אז במצרים והקושי לקיים שגרת פעילות, החליטה הנהלת החברה, ביוזמתה, שלא לפתוח את שערי המפעל. הפעילות במצרים, המיועדת בעיקר לתחום הפעילות של החטיבה הגלובלית פלח שוק עליון, אחראית לאספקת כ- 11% ממכירות החברה, מתוכם כ- 9% המיוצרים במפעל החברה והיתר באמצעות קבלני משנה מקומיים.

ביום 6 בפברואר 2011 דיווחה החברה שמפעלה במצרים נפתח וכי העבודה מתנהלת באופן סדיר. כמו-כן דווח כי בשל העוצר הקיים תסתיים העבודה במפעל כשעה וחצי קודם לשעת הסיום הרגילה ועם

דחיית שעת תחילת העוצר תסתיים העבודה בשעה הרגילה. שבוע לאחר מכן חזרה העבודה להתנהל בשעות רגילות לאור השינוי בשעות העוצר.

החל מאותו תאריך ועד לתאריך דוח זה מתנהלת העבודה במפעל כסדרה.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידים מיום 31.1.2011 ו- 6.2.2011 אסמכתא מס' 2011-01-032037, 2011-01-039138.

1.2.5. ביום 20 בפברואר 2011, הודיעה החברה כי בכוונתה לפתוח, בישראל, במהלך 2011 רשת חנויות חדשה לבגדי ילדים תחת שם המותג "Delta Kids". פתיחת הרשת מהווה נדבך באסטרטגיית ההתרחבות והצמיחה של החברה.

נכון למועד הדוח, פתחה החברה עשר חנויות חדשות מתוכן, שתי חנויות חדשות עצמאיות ושמונה חנויות משולבות ובכוונתה לפתוח עוד השנה חמש חנויות חדשות עצמאיות ושתי חנויות משולבות.

החברה מעריכה, כי היקף המכירות של בגדי ילדים, אשר בשנת 2010 הסתכם בכ- 40 מיליון ש"ח, צפוי לגדול לכ- 120 מיליון ש"ח בטווח של ארבע שנים, ולכ- 40 חנויות עד שנת 2015¹.

החברה מעריכה, כי היקף ההשקעה הצפוי בשנת 2011 בהקמת רשת החנויות יסתכם בכ- 20 מיליון ש"ח ויכלול ציוד והון חוזר¹.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 20 בפברואר 2011 אסמכתא מס' 2011-01-053958.

1.2.6. ביום 23 במרס 2011, הודיעה החברה כי חתמה על הסכם מכר, במסגרתו מכרה החברה לרוכשת (חברה פרטית), קומת משרדים (כ- 900 מ"ר) שבבעלותה, בבית הטקסטיל בתל אביב (להלן: "המשרדים").

¹ יצוין כי המידע האמור לעיל, בדבר החנויות היקף ההשקעה הצפוי בהקמת רשת החנויות והיקף המכירות הצפוי של בגדי ילדים, הינו הערכה בלבד וצופה פני עתיד, אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד (כגון הערכות כלכליות, חברתיות ואחרות) ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדו"ח.

במסגרת העסקה, מכרה החברה לרוכשת גם את זכות החכירה של החברה ב-12 חניות הנמצאות בחניון הבניין ואת מניותיה בחברת חניון בנין מרכז הטקסטיל בע"מ (להלן: "חברת החניון") ובחברת ניהול לבנין מרכז הטקסטיל בע"מ (להלן: "חברת הניהול") בכפוף לזכות הקדימה של בעלי המניות האחרים באותן חברות.

על פי הסכם המכר - תמורת המשרדים וזכות החכירה בחניות [ותמורת מניות החברה בחברת החניון ובחברת הניהול (בכפוף לזכות הקדימה)], תשלם הרוכשת לחברה סך כולל של 3.5 מיליון דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ). נכון לתאריך דוח זה שולמו 3.3 מיליון דולר מסך התמורה מתוכם 0.3 מיליון דולר הופקדו בנאמנות.

רווח ההון לפני מס הסתכם בכ-2.3 מיליון דולר ארה"ב והוא נכלל בסעיף הכנסות אחרות נטו ברבעון ראשון של 2011.

המשרדים משמשים את מטה החברה. לפיכך, במקביל להסכם המכר נחתם בין הצדדים הסכם שכירות לפיו תמשיך החברה לשכור את המשרדים מהרוכשת, בתנאים שסוכמו בין הצדדים.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 23 במרס 2011 אסמכתא מס' 2011-01-09057.

1.2.7. ביום 31 במרס 2011, הודיעה החברה כי מר גיל אדמוני, מנהל חטיבת דלתא ישראל, סיים את תפקידו בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 31 במרס אסמכתא מס' 2011-01-102915.

1.2.8. ביום 3 באפריל 2011, הודיעה החברה כי מר גדעון שטיאט הודיע על סיום תפקידו כיו"ר הדירקטוריון וכי מר נועם לאוטמן מונה ליו"ר הדירקטוריון חלף מר שטיאט. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 3 באפריל 2011, אסמכתא מס' 2011-01-106311 ו- 2011-01-106329.

1.2.9. ביום 17 באפריל 2011, דיווחה החברה שבמסגרת חידוש פוליסת הביטוח שלה, הרחיבה באופן משמעותי את הכיסוי הביטוחי לפעילותה במצריים ובירדן, תמורת פרמיה נוספת בסך של כ-245 אלפי דולר לשנה. הכיסוי המורחב ל-12 החודשים הבאים נרכש באמצעות פוליסה ייחודית שהונפקה לחברה להגנה על נכסיה במדינות אילו, עד לגובה

של 20 מיליון דולר ארה"ב (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 17 באפריל 2011, אסמכתא מס': 2011-01-125688).

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. מאזן

המאזן המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2011 הסתכם ב- 420.7 מיליון דולר, לעומת כ- 390.0 מיליון דולר ליום 31 במרס 2010.

הרכוש השוטף המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2011 הסתכם ב- 271.2 מיליון דולר לעומת 237.9 מיליון דולר ליום 31 במרס 2010.

הגידול בסך המאזן וברכוש השוטף ליום 31 במרס 2011 לעומת היתרה ביום 31 במרס 2010 נבע בעיקר מגידול של 23.2 מיליון דולר ביתרת המלאי בעיקר בתחום פעילות דלתא ארה"ב (Mass Market), ראה סעיף 2.3.3 להלן וכן עקב גידול בסך 12.7 מיליון דולר ביתרת מזומנים ושווה מזומנים.

ההתחייבויות השוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 31 במרס 2011 הסתכמו ב- 149.4 מיליון דולר לעומת 163.7 מיליון דולר ליום 31 במרס 2010.

הקיטון בהתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס 2011 לעומת 31 במרס 2010, נובע בעיקר מפירעון אשראי לזמן קצר מבנקים.

הון הקבוצה ליום 31 במרס 2011 הסתכם ב- 201.4 מיליון דולר, והיווה 47.9% מסך המאזן, לעומת כ- 183.2 מיליון דולר אשר היוו 47.4% מסך המאזן ליום 31 במרס 2010 ולעומת 197.3 מיליון דולר אשר היוו 47.0% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2010.

הגידול בהון הקבוצה ליום 31 במרס 2011 לעומת 31 בדצמבר 2010 נובע בעיקר מהרווח הנקי ברבעון הראשון של 2011 שהסתכם בסך של כ- 5.8 מיליון דולר בניכוי הדיבידנד שחולק בסך 2 מיליון דולר.

2.2 תוצאות הפעילות

2.2.1 להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון ראשון של השנים

2011 ו-2010 ולשנת 2010, באלפי דולר:

שנה	רבעון ראשון	רבעון ראשון	
2010	2010	2011	
מבוקר	לא מבוקר		
620,074	140,541	157,424	מכירות
498,805	112,349	128,446	עלות המכירות
121,269	28,192	28,978	רווח גולמי
65,207	15,737	17,544	הוצאות מכירה ושיווק
25,347	6,089	6,414	הוצאות הנהלה וכלליות
2,494	947	2,573	הכנסות אחרות, נטו
33,209	7,313	7,593	רווח מפעולות לפני הוצאות ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
485	485	-	הוצאות ארגון מחדש
992	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
666	666	-	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
31,066	6,162	7,593	רווח מפעולות
7,817	2,040	1,035	הוצאות מימון, נטו
23,249	4,122	6,558	רווח לפני מיסים על ההכנסה
2,067	250	712	מיסים על הכנסה
21,182	3,872	5,846	רווח נקי לתקופה
			ייחוס הרווח הנקי לתקופה:
21,060	3,842	5,814	לבעלי המניות של החברה
122	30	32	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
21,182	3,872	5,846	
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה:
0.90	0.16	0.25	בסיסי
0.87	0.16	0.24	מדולל

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת 2010	12 חודשים אחרונים	רבעון ראשון 2010	רבעון ראשון 2011	
620.1	637.0	140.5	157.4	מכירות
33.2	33.5	7.3	7.6	רווח לפני הוצאות ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
0.5	-	0.5	-	הוצאות ארגון מחדש
1.0	1.0	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
0.7	-	0.7	-	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
31.1	32.5	6.2	7.6	רווח מפעולות
44.3	44.6	10.1	10.4	EBITDA מתוקנן(*)
23.2	24.0	5.0	5.8	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה לפני הוצאות ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
21.1	23.2	3.8	5.8	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
14.3	10.4	0.8	(3.1)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

חישוב ה-EBITDA:

שנת 2010	12 חודשים אחרונים	רבעון ראשון 2010	רבעון ראשון 2011	
21.2	23.2	3.9	5.8	רווח נקי לתקופה - כמדווח
2.1	2.6	0.2	0.7	מיסים על הכנסה
7.8	6.8	2.0	1.0	הוצאות מימון, נטו
0.5	-	0.5	-	הוצאות ארגון מחדש
1.0	1.0	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
0.7	-	0.7	-	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
11.0	11.0	2.8	2.8	פחת והפחתות
44.3	44.6	10.1	10.4	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 ארגון מחדש והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת.

2.3. ניתוח תוצאות הפעילות

2.3.1. כללי

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון של 2011, הסתכמו ב- 157.4 מיליון דולר לעומת 140.5 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2010, עליה של כ- 12%.

להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר:

שנת 2010	רבעון ראשון							
	% מסה"כ	2010	% מסה"כ	2011	% שינוי	% שינוי במטבע מקור		
65	400.2	65	91.5	65	101.7	11	11	צפון אמריקה
13	83.1	13	17.5	15	23.4	34	35	אירופה
13	78.2	13	18.4	12	19.6	6	3	ישראל
9	56.0	9	12.5	8	12.1	(2)	(2)	בריטניה
-	<u>2.6</u>		<u>0.6</u>		<u>0.6</u>			אחרים
100	<u>620.1</u>	100	<u>140.5</u>	100	<u>157.4</u>	12	12	סה"כ

הגידול במכירות ברבעון הראשון של 2011 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע משיפור במרבית שווקי המכירה.

צפון אמריקה

המכירות בצפון אמריקה עלו ברבעון הראשון של השנה ב- 11% והסתכמו ב- 101.7 מיליון דולר, לעומת 91.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד בעיקר עקב התאוששות במכירות של רשתות השיווק.

אירופה

המכירות באירופה ברבעון הראשון של השנה עלו ב- 34% במונחים דולריים והסתכמו ב- 23.4 מיליון דולר לעומת 17.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. עיקר הגידול במכירות באירופה נובע ממכירות ללקוחות חדשים וכן מגידול במכירות מוצרים ללא תפר וגרביים ללקוחות קיימים.

ישראל

המכירות בישראל עלו ברבעון הראשון של השנה ב- 6% במונחים דולריים והסתכמו ב- 19.6 מיליון דולר לעומת 18.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. המכירות בשקלים עלו ברבעון הראשון של 2011 ב- 3% לעומת רבעון מקביל אשתקד. הגידול במכירות נבע בעיקר מהתרחבות רשת החנויות והשקת רשת חנויות הילדים החדשה (Delta Kids).

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2011 הסתכם ב- 29.0 מיליון דולר, המהווה 18.4% מסך המכירות לעומת 28.2 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2010 המהווה 20.0% מסך המכירות, עליה של 3%.

הגידול ברווח הגולמי ברבעון הראשון של 2011 מול רבעון מקביל אשתקד, נבע מהגידול במכירות חרף קיטון בשיעור הרווח הגולמי.

הקיטון בשיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2011 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מהתייקרות במחירי חומרי הגלם ומוצרים מוגמרים אשר באה לידי ביטוי בעיקר בתחום פעילות דלתא ארה"ב – שוק עממי, ראה סעיף 2.3.3 להלן.

הוצאות מכירה ושיווק גדלו ב- 11% והסתכמו ב- 17.5 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2011, לעומת 15.7 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2010.

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

רבעון ראשון 2010	רבעון ראשון 2011	
7.2	8.2	דלתא ישראל
39.8%	42.4%	% הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
8.5	9.3	תחומי פעילות אחרים
6.9%	6.8%	% הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
15.7	17.5	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
11.2%	11.1%	% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתחום פעילות דלתא ישראל ברבעון ראשון של 2011 מול רבעון מקביל אשתקד נובע מהתרחבות רשת החנויות וכן עקב הוצאות בגין השקת רשת החנויות (Delta Kids). בנוסף עלו ההוצאות עקב התחזקות שער השקל בכ- 4% לעומת השער הממוצע ברבעון מקביל אשתקד, התחזקות אשר הביאה לעליה בהוצאות במונחים דולריים.

הוצאות הנהלה וכלליות גדלו ברבעון הראשון של 2011 בכ- 5% והסתכמו ב- 6.4 מיליון דולר לעומת 6.1 מיליון דולר ברבעון ראשון 2010.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון ראשון של 2011, נבע בעיקר מהכללת עלות פרישת מנהל תחום פעילות דלתא ישראל ומהתחזקות של כ- 4% בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר לעומת השער הממוצע ברבעון מקביל אשתקד, התחזקות אשר הגדילה את ההוצאות במונחים דולריים.

הכנסות אחרות, נטו ברבעון ראשון של 2011 הסתכמו בסך של 2.6 מיליון דולר לעומת 0.9 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2010, על פי הפירוט בטבלה להלן:

רבעון ראשון 2010	רבעון ראשון 2011	
-	2.3	רווח הון ממכירת רכוש קבוע, ראה 1.2.6 לעיל
-	1.3	רווח הון ממכירת הסכם זכיינות, ראה 2.3.3 להלן
0.9	(1.0)	רווח (הפסד) משערוך עסקאות מטבע
0.9	2.6	

הפסד משערוך עסקאות מטבע ברבעון ראשון 2011, נובע בעיקרו משערוך העסקאות הקיימות לפי שער הסגירה ליום המאזן, שהינו 1.42 דולר ל- 1 יורו.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2011 הסתכם ב- 7.6 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי בסך של 6.2 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2010.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2011 הסתכם בסך של 7.6 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש, והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת בסך של 7.3 מיליון דולר ברבעון ראשון אשתקד.

הוצאות המימון ירדו ב- 49% ברבעון הראשון של 2011 והסתכמו ב- 1.0 מיליון דולר לעומת 2.0 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

רבעון ראשון 2010	רבעון ראשון 2011	
1.4	1.3	הוצאות ריבית ועמלות
0.4	(0.4)	הפרשי שער
0.2	0.1	התאמות IFRS
2.0	1.0	סה"כ הוצאות מימון

הוצאות מס ברבעון הראשון של 2011 הסתכמו בסך של 0.7 מיליון דולר לעומת 0.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון ראשון של 2011 הסתכם ב- 5.8 מיליון דולר לעומת 3.8 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2010.

הגידול ברווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון ראשון של 2011 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע משיפור ברווח התפעולי וכן מקיטון בהוצאות מימון, כאמור לעיל.

2.3.2. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לפי שלושת המגזרים החשבונאיים שבדוחותיה הכספיים, לרבעון ראשון של 2011 ו-2010 ולשנת 2010, באלפי דולר:

שנת 2010		רבעון ראשון שהסתיים ב-31 במרס					
מבוקר		(בלתי מבוקר)					
		רווח תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת			מכירות		
רווח (הפסד)	מכירות	2010	2011	% שינוי	2010	2011	
תפעולי							
6,015	298,740	1,383	(266)	18	64,646	76,051	דלתא ארה"ב – "שוק עממי"
15,965	257,449	2,904	6,122	2	62,607	63,720	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
13,060	76,949	2,330	1,917	7	18,087	19,280	דלתא ישראל
18	(15,207)	686	-	(64)	(5,560)	(1,981)	ביטול מכירות והפסד בין חטיבתיים
(1,849)	2,143	10	(180)		761	354	אחרים
33,209	620,074	7,313	7,593	12	140,541	157,424	סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש, הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת וירידת ערך רכוש קבוע
485		485	-				הוצאות ארגון מחדש
666		666	-				הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
992		-	-				ירידת ערך רכוש קבוע
31,066		6,162	7,593				סה"כ רווח תפעולי בדוח המאוחד

2.3.3. ניתוח תוצאות עסקיות לפי תחומי פעילות

תחום פעילות דלתא ארה"ב – "שוק עממי"

המכירות ברבעון הראשון של 2011 הסתכמו ב- 76.1 מיליון דולר לעומת 64.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 18%.

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון ראשון 2011 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע בעיקר מהרחבת פעילות המותגים לגברים ולנשים וכתוצאה מגידול בפעילות הלבשה תחתונה בבריטניה וחרף קיטון במכירות ללקוח עיקרי.

כחלק משינוי שיטת העבודה מול לקוח עיקרי וכפי שדיווחה החברה בדוח השנתי לשנת 2010, הצטרפה החברה להסדר ניכיון, באמצעות גורם פיננסי, אשר כתוצאה ממנו קטנו ימי האשראי מול הלקוח מכ- 70 ל- 20 עד 30 יום. עקב כך קטן חוב הלקוח במאזן ליום 31 במרס 2011 בכ- 12 מיליון דולר לעומת היתרה ביום 31 במרס 2010.

ההפסד התפעולי ברבעון הראשון של 2011 הסתכם ב- 0.3 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי בסך 1.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

ההפסד התפעולי ברבעון הראשון של 2011, כלל רווח הון בסך 1.3 מיליון דולר ממכירת הסכם זכיינות שהיה ברשות החברה למכירת מוצרים תחת השם: "Nicole Miller". תוקף הסכם הזכיינות המקורי אמור לפוג בתום 2011, כך שרווח ההון האמור משקף את הרווח הצפוי ממכירת המוצרים תחת ההסכם במהלך שלושת הרבעונים הבאים של 2011.

המעבר מרווח תפעולי ברבעון ראשון 2010 להפסד תפעולי ברבעון הראשון של 2011, נבע בעיקר משחיקת הרווח הגולמי עקב התייקרות בעלות המוצרים. שחיקה זו נגרמה בעיקר לאור העלייה במחירי הכותנה שהתחזקה החל מהמחצית השנייה של 2010 ובשל פרק הזמן הנדרש להתאמת מחירי המכירה ללקוחות.

על מנת להתמודד עם ההתייקרות האמורה, פעלה החברה בשני מישורים:

א. התאמת מחירי המכירה מול הלקוחות. יצוין כי להערכת החברה העלאת מחירי המכירה תבוא לידי ביטוי בעיקר במחצית השנייה של 2011².

ב. גידול ביתרות המלאי במטרה להקטין את רמת החשיפה להתייקרות המוצרים כאמור.

יתרת המלאי של תחום הפעילות ליום 31 במרס 2011 הסתכמה בכ- 65 מיליון דולר לעומת 51 מיליון דולר ליום 31 במרס 2010 ולעומת 80 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2010.

הגידול ביתרת המלאי ליום 31 במרס 2011 לעומת 31 במרס 2010 נבע מהאמור בסעיף ב' לעיל וכן כתוצאה מהסבת מוצרים מאריזות של 10 יחידות למוצר (10pp) לאריזות של 3 יחידות למוצר (3pp) כחלק מדרישה של לקוח עיקרי. סך המלאי בגין הפרויקט הסתכם ב- 11 מיליון דולר. המלאי ליום 31 במרס 2011 הסתכם בכ- 9 מיליון דולר והוא צפוי להימכר במהלך שנת 2011 בתאום עם הלקוח². ללקוח העיקרי מחויבות לרכישת מלאי זה.

תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון

המכירות ברבעון הראשון של 2011 הסתכמו ב- 63.7 מיליון דולר לעומת 62.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 2%.

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון ראשון 2011 לעומת רבעון ראשון 2010 נבע בעיקר מעליה במכירת מוצרים ללא תפר ללקוחות באירופה.

הרווח התפעולי ברבעון ראשון של 2011 הסתכם ב- 6.1 מיליון דולר לעומת 2.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עלייה של 111%.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2011 לעומת רבעון ראשון של 2010 נבע מגידול במכירות ומשיפור בסל המוצרים שכלל מכירות של מוצרים עתירי חדשנות, וכן מגידול בהיקף הייצור במפעלי החברה במצרים, בולגריה וסריגת אל-תפר בישראל.

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 החברה נכון לתאריך הדוח.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות ברבעון הראשון של 2011 הסתכמו ב- 19.3 מיליון דולר לעומת 18.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 7%.

המכירות בשקלים ברבעון הראשון של 2011 הסתכמו בכ- 69.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 67.6 מיליון ש"ח ברבעון ראשון 2010, עליה של 3%.

הגידול במכירות בשקלים ברבעון הראשון של 2011 מול רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מהתרחבות רשת החנויות ובכללה רשת החנויות החדשה לבגדי ילדים (Delta Kids) אשר הושקה במהלך הרבעון הראשון של השנה.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2011 הסתכם ב- 1.9 מיליון דולר לעומת 2.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, ירידה של 18%.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2011 במונחים שקליים הסתכם בסך של 6.7 מיליון ש"ח לעומת 8.4 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד, ירידה של 19%.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון ראשון 2011 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע עקב השקת רשת חנויות הילדים (Delta Kids) אשר תרמה לגידול בהוצאות מכירה ושיווק. כמו כן, נבע הקיטון ברווח התפעולי מעיתוי חג הפסח אשר חל השנה ברבעון השני של השנה ואשתקד חל ברבעון הראשון ומעלות הפרישה של מנהל תחום הפעילות, אשר נכללה בתוצאות הרבעון הנוכחי.

3. נזילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר:

שנה שהסתיימה	רבעון ראשון שהסתיים ב- 31 במרס		
	2010	2011	
ב- 31 בדצמבר 2010			
14.3	0.8	(3.1)	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות שוטפת
1.9	(1.1)	1.3	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
1.9	6.5	2.2	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
18.1	6.2	0.4	גידול במזומנים ושווי מזומנים

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

ברבעון הראשון של 2011 נוצר לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 3.1 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים חיובי בסך של 0.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של 2011 נבע מגידול בהון החוזר ובעיקר בסעיף הלקוחות, עקב גידול במכירות. בנוסף, הושפע תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של 2011 מקיטון של 10.9 מיליון דולר ביתרת המלאי אשר קוזז על ידי קיטון דומה בסעיף הספקים והזכאים.

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון ראשון של 2011 ו-2010:

שנת 2010	רבעון ראשון 2010	רבעון ראשון 2011	
1.77	1.46	1.81	יחס שוטף
0.98	0.92	1.07	יחס מהיר
53	65	57	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)*
50	49	45	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)*
89	70	78	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)*
14.3	0.8	(3.1)	תזרים מזומנים (שלילי) חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$)
44.3	10.1	10.4	EBITDA מתוקנן (מיליון \$)
75.0	84.3	79.9	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
1.7	2.1	1.8	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מתוקנן (על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים)
47.0%	47.0%	47.9%	הון/ סך מאזן
197.3	183.2	201.4	הון (מיליון \$)

* להסבר בדבר הקיטון בימי אשראי לקוחות והגידול בימי המלאי לעומת תקופת דיווח מקבילה, ראה סעיף 2.3.3 לעיל.

השיפור ביחס השוטף וביחס המהיר מ-1.46 ו-0.92 בהתאמה ביום 31 במרס 2010, ל-1.81 ו-1.07 בהתאמה ביום 31 במרס 2011 נבע מהנפקת אגרות החוב אשר בוצעה בחודש דצמבר 2010 ושימשה בחלקה לפירעון אשראי זמן קצר ויתרתה הופקדה בפקידון בנקאי לזמן קצר אשר נכלל בסעיף מזומנים ושווי מזומנים.

סך החוב הפיננסי נטו ליום 31 במרס 2011 הסתכם ב-79.9 מיליון דולר לעומת 84.3 מיליון דולר ביום 31 במרס 2010 ולעומת 75.0 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2010.

הגידול בחוב הפיננסי ליום 31 במרס 2011 לעומת 31 בדצמבר 2010 נבע בעיקר מתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת שנוצר ברבעון הראשון של השנה.

4. דיבידנד

4.1. לאחר תאריך המאזן החברה הכריזה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 2 מיליון דולר המהווים 8.54 סנט למניה, אשר יחולק ביום 14 ביוני 2011 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום הקודם ליום התשלום. המועד הקובע לחלוקה יהיה 31 במאי 2011 ויום ה"אקס" יהיה 1 ביוני 2011.

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 31 במרס 2011 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 לשנים 2011 ו-2012 והתשלומים הצפויים של הריבית והקרן בגין אגרות החוב (סדרה כ) שהנפיקה החברה בשנת 2010. 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, ראה סעיף 1.25 בחלק א' לדוח השנתי של החברה לשנת 2010.

5.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

(1) עליית מחירי הכותנה

בשנת 2010 חלה עלייה משמעותית של כ- 80% במחירי הכותנה הממוצעים מול שנת 2009. מגמה זו המשיכה ביתר שאת גם ברבעון הראשון של 2011 והביאה לעלייה משמעותית במחירי חוטי הכותנה המהווים את חומר הגלם העיקרי של החברה. מחיר חוזי כותנה ליולי 2011 ב- 31 במרס 2011 היה 1.92 דולר לפאונד לעומת מחיר של כ- 1.3 דולר לפאונד ביום 31 בדצמבר 2010. החברה עוקבת אחר תנודתיות המחיר כאמור ומנסה להתאים את רמת מלאי החוטים ומוצרים מוגמרים בהתאם לתחזית

המכירות. בנוסף, החברה פעלה להעלאת מחירים מול לקוחות, אולם התאמת המחירים צפויה להימשך מספר חודשים³, ראה סעיף 2.3.3 לעיל.

לאחר תאריך המאזן חלה ירידה חדה במחירי הכותנה, מחיר חוזי כותנה ליולי 2011 מסתכם ב- 1.46 דולר לפאונד, ירידה של כ- 24% מהמחיר ביום 31 במרס 2011.

(2) תנודתיות בשער החליפין של היורו מול הדולר

ברבעון הראשון של 2011 נבע לחברה עודף תקבולים על תשלומים הנקובים ביורו המוערך בכ- 5 מיליון דולר.

החברה ביצעה עסקאות הגנה בשער חליפין ממוצע של 1.308 דולר ל- 1 יורו.

בשנת 2011 צפוי עודף התקבולים של החברה ביורו להצטמצם כך שיסתכם בכ- 20 מיליון דולר בלבד וזאת לאור העברת חלק מחוזי המכירה של החברה מול לקוחות באירופה לדולר.

החברה ביצעה עסקאות הגנה בהיקף כולל של 20 מיליון דולר לשנת 2011 (5 מיליון דולר בכל רבעון) בשער חליפין ממוצע של 1.359 דולר ל- 1 יורו וזאת על מנת להגן על עודף התקבולים כאמור, ראה סעיף 5.4 להלן.

להלן שערי החליפין הממוצעים של היורו מול הדולר בשנים 2011 ו- 2010:

<u>% שינוי</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	
(1%)	\$1.384	1.368	רבעון ראשון
7%	\$1.275	1.362	רבעון שני (**)
7%	\$1.291	1.382	רבעון שלישי (**)
2%	\$1.360	1.384	רבעון רביעי (**)

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

³ 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 (כגון הערכות כלכליות, חברתיות ואחרות) ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות החברה נכון לתאריך הדוח.

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.

פעילות הקבוצה חשופה לגורמי סיכון מקרו כלכליים, גורמי סיכון ענפיים וכן גורמי סיכון ייחודיים לפעילותה. פירוט מלא של גורמי סיכון אלה, מופיעים בחלק א' לדוח תקופתי לשנת 2010 בסעיף 1.25.1.

5.4 מכשירים פיננסיים

להלן הפוזיציות הפתוחות נכון ליום 31 במרס 2011 אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית, מול היורו:

<u>שער מטבע ממוצע</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>שער מטבע לעסקה (דולר ל- 1 יורו)</u>	<u>תאריך פירעון</u>	
	1,000	1.336	11/4/11	
	300	1.404	26/4/11	
	1,000	1.336	10/5/11	
	300	1.403	26/5/11	
	1,000	1.335	9/6/11	
	1,400	1.402	28/6/11	
1.362	5,000			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
1.376	15,000			סה"כ עסקאות

בתוצאות רבעון ראשון של 2011 כללה החברה במסגרת סעיף הכנסות אחרות נטו, את תוצאות העסקאות שנסגרו במהלך תקופת הדוח ואת התוצאות המוערכות מהעסקאות הפתוחות לעיל, אשר הסתכמו בהפסד בסך של כ- 1.0 מיליון דולר.

5.5. דו"ח בסיסי הצמדה, באלפי דולר

ליום 31 במרס 2011						
לא מבוקר						
סה"כ	יתרות לא כספיות	במטבעות אחרים	בש"ח	בירו	בדולר	
רכוש:						
46,794	-	1,348	113	348	44,985	מזומנים ושוי מזומנים
99,826	-	1,817	14,763	13,046	70,200	לקוחות
11,761	3,320	3,399	583	322	4,137	חייבים אחרים ויתרות חובה
111,070	111,070	-	-	-	-	מלאי
1,766	1,766	-	-	-	-	נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה
1,080	212	-	32	-	836	יתרות חובה והוצאות מראש לזמן ארוך
1,629	-	-	-	-	1,629	מכשיר פיננסי נגזר
6,495	6,495	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
63,362	63,362	-	-	-	-	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
76,886	76,886	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
420,669	263,111	6,564	15,491	13,716	121,787	סך הרכוש
התחייבויות:						
64,079	-	-	7	5,873	58,199	אשראי מתאגידים בנקאיים
48,681	-	2,103	9,041	4,681	32,856	ספקים ונותני שירותים
36,681	560	3,557	18,111	615	13,838	זכאים אחרים
3,465	-	-	-	-	3,465	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
461	461	-	-	-	-	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, לאחר ניכוי יעודה בקופות פיצויים
59,141	-	-	-	-	59,141	אגרות חוב (*)
6,780	-	240	32	164	6,344	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
219,288	1,021	5,900	27,191	11,333	173,843	סך התחייבויות
201,381	262,090	664	(11,700)	2,383	(52,056)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

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

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

רגישות לשינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		שער חליפין צפוי
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%	
10% = \$3.13 ש"ח	5% = \$3.31 ש"ח	10% = \$3.48 ש"ח	5% = \$3.66 ש"ח	10% = \$3.83 ש"ח	
11	6	113	(6)	(11)	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות ⁵
1,476	738	14,763	(738)	(1,476)	חייבים אחרים ויתרות חובה
58	29	583	(29)	(58)	יתרות חובה לזמן ארוך
3	2	32	(2)	(3)	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
(1)	-	(7)	-	1	ספקים ונותני שירותים
(904)	(452)	(9,041)	452	904	זכאים אחרים
(1,811)	(906)	(18,111)	906	1,811	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(3)	(2)	(32)	2	3	התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות
(941)	(470)	(9,409)	470	941	סה"כ
(2,112)	(1,055)	(21,109)	1,055	2,112	

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

⁴ ירידה של 10%	³ ירידה של 5%	שיעור היוון 12%	² עלייה של 5%	¹ עלייה של 10%	⁶ שינוי בשווי ההוגן לפני מס
(108)	(53)	(9,588)	53	105	

רגישות לשינוי בשער החליפין של היורו מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		שער חליפין צפוי
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%	
10% = €1.28	5% = €1.35	10% = €1.42	5% = €1.49	10% = €1.56	
(35)	(17)	348	17	35	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות ⁵
(1,305)	(652)	13,046	652	1,305	חייבים אחרים ויתרות חובה
(32)	(16)	322	16	32	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
587	294	(5,873)	(294)	(587)	ספקים ונותני שירותים
468	234	(4,681)	(234)	(468)	זכאים אחרים
62	31	(615)	(31)	(62)	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
16	8	(164)	(8)	(16)	סה"כ
(239)	(118)	2,383	118	239	

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

עלייה של 10% ¹	עלייה של 5% ²	שיעור היוון 12%	ירידה של 5% ³	ירידה של 10% ⁴	שינוי בשווי ההוגן לפני מס
3	2	(248)	(2)	(3)	

רגישות לשינויים בשיעור ריבית הליבור המשוקללת. התחשיב להלן מתייחס לחשיפה תזרימית ולא לשינוי בשווי הוגן בגין תיק הלוואות בסך של כ- 64.1 מיליון דולר (באלפי \$) כאשר הריבית המשוקללת בגין תיק הלוואות ליום 31 במרס 2011 הינה 2.4%:

שינוי בשיעור הריבית	עלייה של 10%	עלייה של 5%	ירידה של 5%	ירידה של 10%
שיעור הריבית הצפוי לאור השינוי	2.64%	2.52%	2.28%	2.16%
רווח (הפסד) מהשינויים לפני מס	(138)	(69)	69	138

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):

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עלייה של 5%	עלייה של 10%
שער חליפין צפוי	\$1 = 3.13 ש"ח	\$1 = 3.31 ש"ח	\$1 = 3.48 ש"ח	\$1 = 3.66 ש"ח	\$1 = 3.83 ש"ח
שווי חוזה אקדמה	8,788	5,020	1,629	(1,438)	(4,227)
הפרש	7,159	3,391	-	(3,068)	(5,856)

ניתוח רגישות שווי חוזה ה-SWAP לשינויים בריבית השקלית:

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עלייה של 5%	עלייה של 10%
שיעור ריבית צפוי	6.30%	6.70%	7%	7.35%	7.70%
שווי חוזה אקדמה	2,472	2,049	1,629	1,214	802
הפרש	842	419	-	(415)	(828)

ניתוח רגישות שווי חוזה SWAP לשינויים בריבית דולרית:

שיעור שינוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עלייה של 5%	עלייה של 10%
שיעור ריבית צפוי	5.47%	5.78%	6.08%	6.38%	6.69%
שווי חוזה אקדמה	1,082	1,356	1,629	1,901	2,170
הפרש	(547)	(273)	-	271	541

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 ההתחייבויות בגין הסכמי הזכיינות הינן בסכומים לא מהותיים.

6. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה החליט שהאורגן אשר מופקד על בקרת העל של הדוחות הכספיים בחברה הינה הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "הועדה").

בוועדה זו חברים שלושה דירקטורים, על פי הפירוט להלן:

יחזקאל דברת, יו"ר הועדה – דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

שאל בן זאב – דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

גדעון שטיאט – דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

עובר למינויים, שלושת חברי הועדה מסרו לחברה הצהרה בהתאם להוראות סעיף 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010. לפירוט נוסף אודות חברי הועדה כאמור, לרבות בקשר עם כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע שלהם, שבהסתמך עליהם רואה אותם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2010 – "פרטים נוספים על התאגיד", אשר פורסם בתאריך 17 בפברואר 2011 (מספר אסמכתא: 2011-01-052224).

אישור הדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2011 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן:

(1) ישיבה של הועדה שדנה דיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין הדוחות הכספיים.

(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

טרם אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, נשלחה טיוטת הדוחות הכספיים, הדוחות הנלווים והביאורים לדוחות אלו לחברי הועדה 6 ימים לפני הישיבה.

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

במהלך ישיבת הוועדה הדנה בדוחות הכספיים, נסקרים ונידונים הדוחות הכספיים של החברה, נבחנו עיקרי השינויים בהם, הבקורות הפנימיות הקשורות בדוח הכספי, ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, שלמות ונאותות הגילוי והמדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה. בנוסף, 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 הוועדה לבחינת דוחות כספיים להצבעה את המלצת הוועדה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים ומברר אם למי מחברי הוועדה נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא נענה.

הוועדה גיבשה המלצות בדבר אישור הדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2011 ואלו הועברו לעיונו של דירקטוריון החברה, 2 ימי עסקים קודם לשיבת הדירקטוריון, שהינו פרק זמן סביר להערכת דירקטוריון החברה, בהתחשב בהיקף ההמלצות ומורכבותן. לאחר המלצת הוועדה לאשר את הדוחות הכספיים כאמור, הובאו הדוחות הכספיים והביאורים הנלווים להם לאישור דירקטוריון החברה.

שמות חברי הוועדה לבחינת דוחות כספיים אשר השתתפו בישיבה ביום 16 במאי 2011, במסגרתה המליצה הוועדה לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2011, הינם: יחזקאל דברת יו"ר הוועדה, שאול בן זאב וגדעון שטיאט.

כמו כן, נכח בישיבה אייזק דבח מנכ"ל החברה ודירקטור, יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים ומיקי לקסר חשב ומזכיר החברה.

שאר חברי הדירקטוריון קיבלו לעיונם את טיוטת הדוחות הכספיים 9 ימים לפני מועד ישיבת הדירקטוריון שנקבעה לאישור הדוחות הכספיים וכן הועברו לעיונם כאמור המלצות הוועדה. במהלך ישיבת הדירקטוריון נסקרו התוצאות הכספיות והסוגיות המהותיות בדוחות הכספיים על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה וכן נסקרו המלצות הוועדה. הועלו שאלות על ידי חברי הדירקטוריון השונים ביחס לנתוני הדוחות הכספיים. השאלות נדונו ונענו על ידי הנהלת החברה ועל ידי רואה החשבון המבקר. הדוחות אושרו ונחתמו על ידי המוסמכים לכך.

עוד יצוין כי אם וככל שבמהלך העבודה על הכנת הדוחות הכספיים, נתקל סמנכ"ל הכספים או מנכ"ל החברה בשאלות, סוגיות או בעיות מהותיות או ראשוניות שהטיפול בהן מצריך דיון מקדים בטרם מובאים הדוחות הכספיים לאישור הדירקטוריון, יורו סמנכ"ל הכספים או מנכ"ל החברה על כינוס ישיבת דירקטוריון מקדימה אשר בה נידונים ומלובנים נושאים אלו.

שמות חברי הדירקטוריון אשר השתתפו בישיבת הדירקטוריון ביום 19 במאי 2011 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2011, הינם: יו"ר הדירקטוריון נועם לאוטמן, גדעון שטיאט, ישראל באום, יצחק וינשטוק, שאול בן זאב, ציפורה כרמון, יחזקאל דברת ואיזק דבח. כן נכחו בישיבה: יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים, שלמה דורון, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל תפעול ראשי ומיקי לקסר חשב ומזכיר החברה.

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 של החברה לשנת 2010 אשר פורסם ביום 17 בפברואר 2011.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

8. תעודות התחייבות שבמחזור

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

סדרה	כ
מועד ההנפקה	113,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב 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.
	92,632,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 28.12.2010 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 23.12.2010 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 22.12.2010.
היקף ע.ג. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)	205,632,000
היקף ע.ג. אגרות חוב ליום 31.3.2011 (בש"ח) לרבות הצמדה	205,632,000
מועד תחילת פירעון הקרן	19.7.2012
מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן	1

סדרה	כ
סכום הריבית שנצברה ליום 31.3.2011	כ- 2.9 מיליון ש"ח
שווי בורסאי סמוך ליום 31.3.2011	כ- 216 מיליון ש"ח
סוג הריבית	קבועה- 7%
ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה (כולל הוצאות הנפקה)	7.45%
ריבית אפקטיבית ליום הנפקת ההרחבה לאגרות החוב (כולל הוצאות הנפקה)	6.62%
מועדי תשלום הריבית	בתשלומים חצי שנתיים ביום 19 ביולי וביום 19 בינואר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2016 (כולל).
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: 01-2009-338541) ומיום 19.12.2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-721767).
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 והנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.

נחתם בתאריך: 19/05/2011.

אייזק דבח
מנכ"ל ודירקטור

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2011

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2011

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	דוחות על השינויים בהון
7-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10-15	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2011 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן החשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 8% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2011. 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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,
19 במאי 2011

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 31 במרס 2011

31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	31 במרס	
	2010 (בלתי מבוקר)	2011 (בלתי מבוקר)
אלפי דולרים		
46,215	34,069	46,794
90,317	101,998	99,826
725	1,268	30
12,028	7,290	11,731
121,275	87,881	111,070
2,838	5,436	1,766
<u>273,398</u>	<u>237,942</u>	<u>271,217</u>
198	101	197
890	1,092	883
-	85	-
62,704	69,017	63,362
75,464	77,986	76,886
5,127	3,595	6,495
1,830	231	1,629
<u>146,213</u>	<u>152,107</u>	<u>149,452</u>
<u>419,611</u>	<u>390,049</u>	<u>420,669</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
מכשיר פיננסי נגזר
סך נכסים שאינם שוטפים
סך נכסים

(נועם לאוטמן,
יו"ר הדירקטוריון)

(אייזק דבח,
מנכ"ל)

(יוסי חגג,
סמנכ"ל כספים)

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת בנייים על ידי דירקטוריון החברה: 19 במאי 2011

31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	31 במרס	
	2010	2011
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
57,439	80,645	61,969
2,110	2,114	2,110
52,959	47,373	48,681
854	995	1,951
41,506	32,567	34,730
154,868	163,694	149,441
3,614	5,571	3,465
472	385	461
5,296	6,302	6,780
-	771	-
58,023	30,081	59,141
67,405	43,110	69,847
222,273	206,804	219,288
23,091	23,090	23,097
120,966	120,942	121,121
1,465	494	1,198
58,969	45,844	63,086
(9,700)	(9,700)	(9,700)
194,791	180,670	198,802
2,547	2,575	2,579
197,338	183,245	201,381
419,611	390,049	420,669

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות שאינן שוטפות:

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

הון:

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
	2010	2011	
	(בלתי מבוקר)		
אלפי דולרים (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
620,074	140,541	157,424	מכירות
498,805	112,349	128,446	עלות המכירות
121,269	28,192	28,978	רווח גולמי
65,207	15,737	17,544	הוצאות מכירה ושיווק
25,347	6,089	6,414	הוצאות הנהלה וכלליות
2,494	947	2,573	הכנסות אחרות, נטו
485	485	-	הוצאות ארגון מחדש, נטו
992	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
666	666	-	הפסד הון מממוש חברה מאוחדת
31,066	6,162	7,593	רווח מפעולות
7,817	2,040	1,035	הוצאות מימון, נטו
23,249	4,122	6,558	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,067	250	712	מסים על הכנסה
21,182	3,872	5,846	רווח לתקופה
רווח כולל אחר:			
(139)	-	-	הפסדים אקטואריים - תוכנית הטבה
47	260	(1,470)	מוגדרת לעובדים
1,429	234	886	שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרימי מזומנים
54	-	317	הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
1,391	494	(267)	מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות
22,573	4,366	5,579	לרווח כולל אחר
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס			
סך הרווח הכולל לתקופה			
ייחוס הרווח הנקי לתקופה:			
21,060	3,842	5,814	לבעלי המניות של החברה אם
122	30	32	לבעלי מניות המיעוט
21,182	3,872	5,846	
ייחוס סך הרווח הכולל לתקופה:			
22,451	4,336	5,547	לבעלי המניות של החברה האם
122	30	32	לבעלי מניות המיעוט
22,573	4,366	5,579	סך ההכנסות והוצאות שהוכרו
בדולרים			
0.90	0.16	0.25	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות
0.87	0.16	0.24	החברה אם:
			בסיסי
			מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011

מיוחס לבעלי מניות של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	הפסדים אקטואריים בגין התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד אלפי דולרים	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	הון מניות רגילות			
								פרמיה על מניות	סכום	מספר מניות באלפים	
197,338	2,547	194,791	(9,700)	60,468	(1,499)	36	1,429	120,966	23,091	24,605	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר) תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר):
5,579	32	5,547	-	5,814	-	(1,153)	886	-	-	-	רווח כולל
161	-	161	-	-	-	-	-	155	6	22	תמורה מממוש אופציות
(2,000)	-	(2,000)	-	(2,000)	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
303	-	303	-	303	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
<u>201,381</u>	<u>2,579</u>	<u>198,802</u>	<u>(9,700)</u>	<u>64,585</u>	<u>(1,499)</u>	<u>(1,117)</u>	<u>2,315</u>	<u>121,121</u>	<u>23,097</u>	<u>24,627</u>	יתרה ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)
178,506	2,545	175,961	(9,700)	43,146	(1,425)	-,-	-,-	120,854	23,086	24,586	יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר) תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר):
4,366	30	4,336	-	3,842	-	-	494	-	-	-	רווח כולל
92	-	92	-	-	-	-	-	88	4	13	תמורה מממוש אופציות
281	-	281	-	281	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
<u>183,245</u>	<u>2,575</u>	<u>180,670</u>	<u>(9,700)</u>	<u>47,269</u>	<u>(1,425)</u>	<u>-,-</u>	<u>494</u>	<u>120,942</u>	<u>23,090</u>	<u>24,599</u>	יתרה ליום 31 במרס 2010 (בלתי מבוקר)
178,506	2,545	175,961	(9,700)	43,146	(1,425)	-,-	-,-	120,854	23,086	24,586	יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר) תנועות בשנת 2010 (מבוקר):
22,573	122	22,451	-	21,060	(74)	36	1,429	-	-	-	רווח כולל
117	-	117	-	-	-	-	-	112	5	19	תמורה מממוש אופציות
(120)	(120)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(5,000)	-	(5,000)	-	(5,000)	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
1,262	-	1,262	-	1,262	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
<u>197,338</u>	<u>2,547</u>	<u>194,791</u>	<u>(9,700)</u>	<u>60,468</u>	<u>(1,499)</u>	<u>36</u>	<u>1,429</u>	<u>120,966</u>	<u>23,091</u>	<u>24,605</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
	2010	2011	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולרים		
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
21,182	3,872	5,846	רווח נקי לתקופה
448	(2,296)	(7,415)	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים
(4,002)	(778)	(1,548)	הנובעים מפעילות שוטפת
(3,368)	(11)	3	ריבית ששולמה במזומן
14,260	787	(3,113)	מסים על הכנסה שהוחזרו (ששולמו) במזומן, נטו
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
816	-	-	תמורה ממכירת חברה מאוחדת, נטו (ראה נספח א')
(4,617)	(1,179)	(2,588)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(600)	(600)	-	רכישת סימן מסחרי
710	38	70	תמורה ממכירת רכוש קבוע
682	538	-	תמורה ממתן אופציה למכירת נכס מוחזק למכירה
4,218	-	-	תמורה ממכירת קרקע, נטו מתשלומי המס המתחייבים
644	-	3,767	תמורה ממכירת נכס שהוחזק למכירה
132	44	-	פירעון יתרות חייבים לזמן ארוך
(12)	(7)	(2)	הלוואות שניתנו לעובדים
25	5	15	החזר הלוואות מעובדים
(80)	16	-	פיקדונות לזמן ארוך
1,918	(1,145)	1,262	מזומנים נטו (שנבעו מפעילות) ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(120)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה
(5,000)	-	(2,000)	מאוחדת
(2,220)	(150)	(150)	דיבידנד ששולם
(47,205)	(23,482)	4,159	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
56,331	30,081	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
117	92	161	תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה
1,903	6,541	2,170	תמורה שנתקבלה מימוש אופציות לעובדים
18,081	6,183	319	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
241	(7)	260	גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
27,893	27,893	46,215	רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
46,215	34,069	46,794	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2010	2011
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
9,291	2,414	2,368
1,739	433	464
992	-	-
666	666	-
(241)	7	(260)
4,002	778	1,548
3,368	11	(3)
(2,319)	(70)	(1,051)
44	5	(11)
327	485	-
(249)	-	7
(483)	(26)	(2,330)
1,262	281	303
(505)	(385)	757
(6)	(8)	1
760	50	372
18,648	4,641	2,165
13,645	919	(9,603)
(1,379)	(23)	-
7,926	3,010	(4,834)
2,403	(2,797)	(6,022)
(40,795)	(8,046)	10,879
(18,200)	(6,937)	(9,580)
448	(2,296)	(7,415)

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

	פחת
	הפחתות
	ירידת ערך רכוש קבוע
	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
	שחיקות מזומנים, נטו
	ריבית ששולמה במזומן
	מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
	מסי הכנסה נדחים - נטו
	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
	הוצאות ארגון מחדש
	הפסד (רווח) הון נכסים ממכירת רכוש קבוע
	רווח הון ממימוש נכס אשר סווג כמוחזק למכירה
	שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
	הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
	נגזרים שוטפים
	הוצאות מראש לזמן ארוך
	אחרות

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

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

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

	ספקים בגין רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן
	חייבים בגין רכוש קבוע שלא במזומן
	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
	חייבים בגין מימוש חברה מאוחדת
	זכאים בגין מימוש חברה מאוחדת
	חייבים בגין מימוש רכוש קבוע מיועד למכירה
	זכאים בגין מימוש רכוש קבוע מיועד למכירה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011

נספח א':

תמורה ממכירת חברה שאוחדה בעבר:

שנה שהסתיימה	
ב- 31 בדצמבר	
2010	
(מבוקר)	
אלפי דולרים	
223	לקוחות
202	חייבים ויתרות חובה
888	מלאי
122	פיקדונות לזמן ארוך
1,536	רכוש קבע
(307)	ספקים
232	זכאים ויתרות זכות
40	מרכיב היוון בגין תמורה ממכירת חברה
(666)	הפסד הון
2,270	סך תמורה
(1,454)	בניכוי חייבים בגין מכירת חברה מאוחדת
816	

* במהלך הרבעון השני 2010, 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 צפויה להתקבל עד אפריל 2012.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2011 (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 - דלתא ארה"ב שוק עממי, חטיבה גלובלית פלח שוק עליון ודלתא ישראל. מידע לגבי מגזרי הפעילות מוצג במסגרת ביאור 4.

הבורסה הראשית בה נסחרות מניות החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

א. כללי

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

ב. בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2011 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2010 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.

ביאור 3 – 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 2010, 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, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופת חשבונאיות המתחילות ב-1 בינואר 2011:

(1) תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - התיקון ל-IAS 34). התיקון האמור מהווה חלק ממסמך השיפורים לתקני IFRS שפורסם במאי 2010. התיקון ל-IAS 34 מבהיר ומתקן את דרישות הגילוי בדוחות הביניים לגבי עסקות או אירועים משמעותיים ולגבי עניינים אחרים, תוך הוספת דרישות גילוי לגבי:

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- א. שינויים משמעותיים בתנאים העסקיים או הכלכליים המשפיעים על שווים ההוגן של מכשירים פיננסיים בדוח הכספי, בין אם הם נמדדים בשווי הוגן ובין אם הם נמדדים בעלות מופחתת;
- ב. העברות בין רמות של מדרג השווי ההוגן (fair value hierarchy) בהן נעשה שימוש במדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים;
- ג. שינוי בסיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי במטרה או בשימוש של נכסים אלה;
- ד. שינויים בהתחייבויות תלויות או בנכסים תלויים.

הקבוצה יישמה את התיקון האמור החל ב-1 בינואר 2011 והרחיבה בהתאם, ככל שרלוונטי, את הגילוי אשר ניתן במסגרת המידע הכספי לתקופת הביניים.

(2) תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים נוספים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב-1 בינואר 2011, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי של הקבוצה לתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 (לרבות מספרי ההשוואה):

- א. תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 - "צירופי עסקים" (להלן - IFRS 3R) התיקונים האמורים מהווים חלק ממסמך השיפורים לתקני IFRS שפורסם במאי 2010. להלן עיקרי התיקונים:

הבהרה כי הטיפול בתמורה מותנית בגין צירוף עסקים שהתרחש קודם ליישום IFRS 3R יהיה בהתאם להוראות הגרסה הקודמת של IFRS 3 (שפורסם בשנת 2004).

קביעה שאפשרות הבחירה של מדידת הזכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה לפי שווי הוגן או לפי החלק היחסי בנכסים המזוהים נטו של הנרכש שהוכרו, תתייחס רק לזכויות שאינן מקנות שליטה המקנות זכות בעלות בהווה ומזכות את בעליהן בחלק יחסי מהנכסים נטו של הישות במקרה של פירוק. כל יתר רכיבי הזכויות שאינן מקנות שליטה ימדדו על פי שוויים ההוגן ליום צירוף העסקים, אלא אם בסיס מדידה אחר נדרש על פי תקני ה-IFRS.

הבהרה כי הוראות המדידה של IFRS 3R יחולו על כל עסקות התשלומים מבוססי המניות של הנרכש, בין אם הוחלפו בעסקות תשלומים מבוססי מניות של הרוכש ובין אם לאו. בנוסף, קביעה שעסקות התשלומים מבוססי מניות של הנרכש תימדדנה על פי הוראות IFRS 2 "תשלום מבוסס מניות" ליום הרכישה.

- ב. תיקון תקן דיווח כספי בינלאומי 7 - "מכשירים פיננסיים: גילויים". התיקון האמור מהווה חלק ממסמך השיפורים לתקני IFRS שפורסם במאי 2010. התיקון האמור מתקן חלק מהגילויים האיכותיים והכמותיים הנדרשים בגין מהות והיקף הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים ומבהיר את האינטראקציה בין גילויים איכותיים וכמותיים אלו.

- ג. תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל- IAS 1). התיקון האמור מהווה חלק ממסמך השיפורים לתקני IFRS שפורסם במאי 2010. התיקון ל- IAS 1 מאפשר לישות להציג את ניתוח מרכיבי הרווח הכולל האחר, במסגרת הדוח על השינויים בהון או במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

לתיקון ל- IAS 1 אין השפעה על דוחותיה הכספיים של הקבוצה, מאחר שניתוח מרכיבי הרווח הכולל האחר מוצג בדוחותיה הכספיים במסגרת הדוח על השינויים בהון.

ד. תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 27 (מתוקן) - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" (להלן - התיקון ל- IAS 27R). התיקון האמור מהווה חלק ממסמך השיפורים לתקני IFRS שפורסם במאי 2010. התיקון ל- IAS 27R מבהיר אלו מבין התיקונים לתקנים בינלאומיים: IAS 21 "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ", IAS 28 "השקעות בחברות כלולות" ו- IAS 31 "זכויות בעסקאות משותפות", אשר תוקנו במסגרת פרסום IAS 27R ייושמו באופן פרוספקטיבי ("מכאן ואילך") ואלו מהם ייושמו באופן רטרוספקטיבי ("למפרע").

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי:

סה"כ	ביטולים בין חברתיים	אחרים	דלתא ישראל אלפי דולרים	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
157,424	-	276	19,280	61,817	76,051
-	(1,981)	78	-	1,903	-
157,424	(1,981)	354	19,280	63,720	76,051
7,593	-	(180)	1,917	6,122	(266)
1,035		1,035			
6,558					

סה"כ	ביטולים בין חברתיים	אחרים	דלתא ישראל אלפי דולרים	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
140,541	-	654	18,087	57,154	64,646
-	(5,560)	107	-	5,453	-
140,541	(5,560)	761	18,087	62,607	64,646
7,313	686	10	2,330	2,904	1,383
485	-	-	-	485	-
666	-	-	-	666	-
6,162	686	10	2,330	1,753	1,383
2,040		2,040			
4,122					

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 למרס 2011:
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו

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

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

רווחי המגזר לפני הוצאות ארגון מחדש והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
הוצאות ארגון מחדש
הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
רווחי המגזר
הוצאות מימון נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	דלתא ישראל אלפי דולרים	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
620,074	-	1,740	76,949	242,645	298,740
-	(15,207)	403	-	14,804	-
620,074	(15,207)	2,143	76,949	257,449	298,740
33,209	18	(1,849)	13,060	15,965	6,015
485	-	-	-	485	-
666	-	-	-	666	-
992	-	992	-	-	-
31,066	18	(2,841)	13,060	14,814	6,015
7,817		7,817			
23,249					

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 לדצמבר 2010:

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר, לפני הוצאות ארגון מחדש, הפסד הון ממימוש
חברה מאוחדת וירידת ערך רכוש קבוע
הוצאות ארגון מחדש
הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
ירידת ערך רכוש קבוע

רווח (הפסד) המגזר, לאחר ארגון מחדש, הפסד הון ממימוש חברה
מאוחדת וירידת ערך רכוש קבוע
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - אופציות לעובדים

ביום 16 בפברואר 2011 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות למנהל בחברה בת בארה"ב, 15,000 אופציות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2009, במחיר מימוש של 8.91 דולר לאופציה.

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

ביאור 6 - מכירת נכס מקרקעין

ביום 23 במרס 2011, חתמה החברה על הסכם מכר, במסגרתו מכרה, קומת משרדים (כ-900 מ"ר) שבבעלותה, בבית הטקסטיל בתל אביב (להלן: "המשרדים") וכן זכות חכירה ב-12 חניות הממוקמות בחניון הבניין ואת מניותיה בחברת חניון בניין מרכז הטקסטיל. על פי הסכם המכר הסתכמה התמורה בסך כולל של 3.5 מליון דולר ארה"ב (בתוספת מע"מ). רווח ההון לפני מס הסתכם בכ-2.3 מליון דולר ארה"ב והוא נכלל בתוצאות רבעון ראשון של 2011 במסגרת סעיף הכנסות אחרות, נטו. המשרדים משמשים את מטה החברה. לפיכך, במקביל להסכם המכר נחתם בין הצדדים הסכם שכירות לפיו תמשיך החברה לשכור את המשרדים מהרוכשת, בתנאים שסוכמו בין הצדדים.

ביאור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 19 במאי 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2 מיליון דולר המהווים כ- 8.54 סנט למניה אשר יחולק ביום 14 ביוני 2011 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום הקודם ליום התשלום. המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה 31 במאי 2011 ויום ה"אקס" יהיה 1 ביוני 2011.
2. ביום 19 במאי 2011 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות לשני עובדים בחברה, 7,000 אופציות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2006, במחיר מימוש של 7.56 דולר לאופציה. תוספת המימוש שנקבעה שווה למחיר המניה הממוצע ב- 30 ימי המסחר הקודמים ליום ההחלטה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
ליום 31 במרס 2011

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
5-6	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
7-8	ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קסלמן וקסלמן,
רואי חשבון

תל-אביב,
19 במאי 2011

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

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 2010 (מבוקר)	31 במרס	
2010	2010	2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
40,486	30,747	41,103
51,744	44,205	48,970
702	-	-
6,383	4,396	5,992
25,258	24,123	29,112
2,838	5,386	1,766
<u>127,411</u>	<u>108,857</u>	<u>126,943</u>
198	101	197
565	705	558
27,103	29,706	28,349
4,055	3,846	4,206
5,124	3,595	6,143
1,830	231	1,629
<u>38,875</u>	<u>38,184</u>	<u>41,082</u>
<u>166,286</u>	<u>147,041</u>	<u>168,025</u>
183,528	160,360	186,392
<u>349,814</u>	<u>307,401</u>	<u>354,417</u>
36,744	32,379	37,003
2,110	2,114	2,110
23,654	38,441	29,034
144	-	-
30,493	17,664	24,060
<u>93,001</u>	<u>90,742</u>	<u>92,475</u>
3,614	5,571	3,465
323	337	339
58,023	30,081	59,141
62	-	-
<u>62,022</u>	<u>35,989</u>	<u>63,140</u>
<u>155,023</u>	<u>126,731</u>	<u>155,615</u>
<u>194,791</u>	<u>180,670</u>	<u>198,802</u>
<u>349,814</u>	<u>307,401</u>	<u>354,417</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
מכשיר פיננסי נגזר
סך נכסים שאינם שוטפים

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

התחייבויות שוטפות:

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

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, בניכוי נכסי תוכנית
אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה
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 דב
מנכ"ל

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 19 במאי 2011
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

שנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
	2010	2011	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולרים		
			דוח על הרווח (הפסד) הכולל:
307,960	73,317	76,485	מכירות
237,219	55,919	57,329	עלות המכירות
70,741	17,398	19,156	רווח גולמי
38,009	8,918	10,826	הוצאות מכירה ושיווק
13,763	3,018	3,483	הוצאות הנהלה וכלליות
1,862	491	1,322	הכנסות אחרות, נטו
20,831	5,953	6,169	רווח מפעולות
3,477	1,122	1	הוצאות מימון, נטו
17,354	4,831	6,168	רווח לפני מסים על ההכנסה
149	417	863	מסים על הכנסה
17,205	4,414	5,305	רווח לתקופה
			סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה אם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות וחברה כלולה, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה
3,855	(572)	509	
21,060	3,842	5,814	סך הכל רווח לתקופה המיוחס לחברה אם
			רווח כולל אחר לתקופה המיוחס לחברה אם:
47	260	(1,470)	שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרימי מזומנים
1,429	234	886	שינוי נטו בהפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
53	-	-	רווחים אקטואריים-תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
(21)	-	317	מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל
1,508	494	(267)	סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
(117)	-	-	סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
1,391	494	(267)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לחברה אם
22,451	4,336	5,547	סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לחברה אם

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

שנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2010	2011
	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
21,060	3,842	5,814
1,979	8,631	(2,724)
(2,114)	(394)	(1,163)
(2,099)	(2)	(551)
<u>18,826</u>	<u>12,077</u>	<u>1,376</u>
818	-	-
(2,872)	(481)	(2,027)
136	7	5
644	-	3,767
4,218	-	-
682	538	-
35	-	-
(12)	(7)	(2)
25	5	15
(104)	-	-
(24,011)	-	(1,000)
<u>(20,441)</u>	<u>62</u>	<u>758</u>
-	(150)	(150)
(5,000)	-	(2,000)
(2,109)	-	-
(29,916)	(34,045)	194
56,331	30,081	-
117	92	161
<u>19,423</u>	<u>(4,022)</u>	<u>(1,795)</u>
17,808	8,117	339
(6)	(54)	278
22,684	22,684	40,486
<u>40,486</u>	<u>30,747</u>	<u>41,103</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

תמורה ממכירת חברה מוחזקת
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה ממכירת נכס שהוחזק למכירה
תמורה ממכירת קרקע, נטו מתשלומי המס המתייחסים
תמורה ממתן אופציה ממכירת נכס מוחזק למכירה
פירעון יתרות חייבים לזמן ארוך
הלוואות שניתנו לעובדים
החזר הלוואות מעובדים
פיקדונות לזמן ארוך
תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות
מאוחדות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות השקעה)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

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

גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

שנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2010	2011
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
4,793	1,213	1,393
(3,855)	572	(509)
6	54	(278)
2,114	394	1,163
2,099	2	551
(1,604)	(54)	(702)
61	22	16
404	-	-
(19)	(1)	(5)
(483)	404	(2,330)
870	154	43
314	77	(671)
464	42	66
5,164	2,879	(1,263)
2,035	8,529	2,679
235	11	1,135
(4,932)	1,540	(443)
(2,108)	1,049	4,986
113	(7,339)	(6,638)
1,472	1,962	(3,180)
(3,185)	5,752	(1,461)
1,979	8,631	(2,724)

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, נטו
ריבית ששולמה במזומן, נטו	מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
מסי הכנסה נדחים, נטו	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
הפסד הון מממוש חברה מוחזקת	רווח הון מממוש נכסים
רווח הון מממוש נכס שהוחזק למכירה	שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
הפרשי שער וריבית, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות	הוצאות מראש לזמן ארוך

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

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

א. הגדרות:

"החברה" - דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

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

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

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

ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

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

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2011 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

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

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2010 ואשר פורטו במסגרתו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

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

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והראות 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 חברות בת

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

(2) הלוואות לחברות מוחזקות

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2010	2011
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
49,241	18,011	50,912

הלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות בת

חלק ג'

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי
תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות
תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970:**

מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 וכן לפי העקרונות המנחים ליישום הערכת אפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי על הדירקטוריון וההנהלה, כפי שפורסמו על ידי רשות ניירות ערך בעמדה משפטית מספר 199-9 מ-23 בנובמבר 2010:

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, נושאי משרה בכירה וחברי ההנהלה הם:

1. אייזק דבח, מנכ"ל ודירקטור;
2. שלמה דורון, משנה למנכ"ל, מנהל תפעול ראשי ומנהל חטיבה גלובלית פלח שוק עליון;
3. יוסי חגג, סמנכ"ל כספים;
4. אסתי מעוז, סמנכ"ל שיווק ופיתוח אסטרטגי;
5. טים ריגן, מנהל Delta Galil USA;
6. סטיב קליין, מנהל Burlen;
7. מוטי פיירמן, סמנכ"ל משאבי אנוש;
8. אבי אביטל, סמנכ"ל מערכות מידע;
9. גיל שמעון, מנהל פעילות גרביים וסריגת אל תפר;
10. מיקי לקסר, חשב ומזכיר;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים קיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנכ"ל ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע זה שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנכ"ל, לסמנכ"ל התפעול ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרס 2011, היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית. בתחילת השנה החליפה החברה את המערכת הפיננסית המשמשת אותה במטה בישראל וב- Burlen בארה"ב למערכת ה-ERP של הקונצרן.

החלפת המערכת בוצעה ובוקרה על פי נוהל השינויים הקיים בחברה לנושא שינויים במערכות מידע. החברה ווידאה שהפרדת התפקידים והבקורות הרלוונטיות נשמרות גם במערכת החדשה.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת הנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל: הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(א1) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייזק דבח, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2011 (להלן – הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי לשנת 2010) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, למעט החלפת המערכת הפיננסית כפי שצוין לעיל, אשר יש בו כדי לשנות, להערכת את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יוסי חגג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2011 (להלן – הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי לשנת 2010) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, למעט החלפת המערכת הפיננסית כפי שצוין לעיל, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.