

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 בספטמבר 2011

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011

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 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 Hilfiger®, Lucky®, Hilfiger® ועוד וכן תחת המותג KN Karen Neuburger אשר בבעלותה, ראה סעיף 1.2.9 להלן.

בישראל מוכרת החברה את מוצריה תחת מותגים להם קיבלה זיכיון הכוללים בין השאר את: Disney, Nici, Keds, Puma, Nike ועוד וכן תחת המותגים אשר בבעלותה והכוללים את: "מאצ'טונים", "יודפת", "Comfort", "Punch", "Touch" ו"דלתא".

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).

ביום 19 במאי 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 2 מיליון דולר המהווה 8.54 סנט למניה, אשר חולק ב- 14 ביוני 2011 (ראה דיווח מידי מיום 19.5.2011, מספר אסמכתא: 2011-01-154233).

ביום 4 באוגוסט 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 2 מיליון דולר המהווה 8.54 סנט למניה, אשר חולק ב- 6 בספטמבר 2011 (ראה דיווח מידי מיום 7.8.2011, מספר אסמכתא: 2011-01-232248).

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

ביום ה-12 ביולי 2011 רכש מר אייזק דבח (באמצעות GMM Capital LLC) 8,700 מניות דלתא במחיר ממוצע של 24 ש"ח, כך ששיעור האחזקות בהן אשר בבעלותו הינו כ- 54.4% (ראה אסמכתא מס' 2011-01-212808).

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 למניה, כך שלאחר הרכישות הנ"ל שיעור אחזקותיה בהן המניות המונפק והנפרע בחברה וזכויות ההצבעה בה היה 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).

בתקופה שבין מאי ויולי 2011 רכשה קרן השקעות Sterling Macro (המנוהלת ע"י מר אייזק דבח) 113,677 מניות של החברה במחיר ממוצע של 24 ש"ח למניה, כך שלאחר הרכישות הנ"ל שיעור אחזקותיה בהן המניות המונפק והנפרע בחברה וזכויות ההצבעה בה הינו כ-

2.5% (ראה אסמכתאות מס' 2011-01-158883, 2011-01-160599, 2011-01-162939, 2011-01-164523, 2011-01-174876, 2011-01-184428, 2011-01-186000, 2011-01-187407, 2011-01-210261).

1.2.3. ביום 30 בינואר 2011 דיווחה 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 מיידיים מיום 31.1.2011 ו- 6.2.2011 אסמכתא מס' 2011-01-032037, 2011-01-039138.

1.2.4. 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 ארבע עשרה חנויות חדשות מתוכן, חמש חנויות חדשות עצמאיות ותשע חנויות משולבות ובכוונתה לפתוח חנות משולבת נוספת עד תום השנה, ו- 3 חנויות משולבות נוספות במהלך 2012.

החברה העריכה, 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 העריכה, כי היקף ההשקעה הצפוי בשנת 2011 בהקמת רשת החנויות יסתכם בכ- 20 מיליון ש"ח ויכלול ציוד והון חוזר¹, ראה סעיף 2.3.3 להלן.

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

1.2.5. 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").

במסגרת העסקה, מכרה החברה לרוכשת גם את זכות החכירה של החברה ב-12 חניות הנמצאות בחניון הבניין ואת מניוטיה 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.

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.

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

1.2.6. 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.

1.2.7. 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.

1.2.8. 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).

1.2.9. ביום 30 ביוני 2011, דיווחה החברה כי דלתא USA, חברה בת אמריקאית בבעלותה המלאה, חתמה על הסכם לרכישת פעילות ממותגת בתחום הלבשה לילית ("sleepwear") לנשים, תחת המותג KN Karen Neuburger. הפעילות שנרכשה כוללת את רכישת הבעלות במותג, במלאי מוצרים מוגמרים והזמנות רכש פתוחות הקשורות לפעילות. בתמורה לפעילות הנרכשת שילמה חברת הבת סכום של 4 מיליון דולר. החברה מעריכה כי רכישת הפעילות תוסיף כ- 5 עד 7 מיליון דולר למכירותיה בשנת 2011. להערכת החברה, בשנת 2012 צפויה הפעילות הנרכשת להוסיף כ- 20 מיליון דולר למכירותיה ולתרום לרווחיותה החל מאותה שנה² (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 30.6.2011 אסמכתא מס' 2011-01-197625).

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.

1.2.10. ביום 15 בספטמבר 2011, פרסמה החברה כי ביום 12.9.2011 וביום 15.9.2011 קיבלו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, החלטה אשר יש לנושא משרה בחברה עניין אישי בה בדבר מתן תרומה בסך כולל של 10,000 ש"ח לאגף החדש של מוזיאון תל-אביב. מר גדעון שטיאט, חבר דירקטוריון החברה, נמנה על חבר הנאמנים ומועצת המנהלים של מוזיאון תל-אביב. מובהר, כי מר גדעון שטיאט אינו מקבל שכר מתוקף תפקידו כחבר בחבר הנאמנים או במועצת המנהלים של מוזיאון תל-אביב. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו כי אין בתרומה זו כדי לפגוע בטובת החברה והיא משתלבת עם מדיניות החברה.

1.2.11. ביום 18 בספטמבר 2011, פרסמה החברה על מינויו של מר צביקה שווימר למנכ"ל דלתא ישראל. תחילת כהונתו תהא לא יאחר מיום 1 בנובמבר 2011, לפירוט נוסף ראה דיווח מיידי מיום 18.9.2011 אסמכתא מס' 2011-01-276678.

בהתאם לדיווח שהוציאה החברה ביום 31 באוקטובר 2011, תחל כהונתו של מר שווימר בתאריך 15 בנובמבר 2011, לפירוט נוסף ראה דיווח מיידי מיום 31.11.2011 אסמכתא מס' 2011-01-311870.

1.2.12. ביום 11 באוקטובר 2011, הודיעה החברה כי היא מנהלת משא ומתן על הסכם לרכישת פעילות הג'ינס של חברת Jones Group Inc (חברה ציבורית אמריקאית) לרבות מספר מותגים בבעלותה, ההון החוזר, נכסים קבועים המשמשים את הפעילות האמורה ורישיונות שימוש במספר מותגים אחרים הקשורים לפעילות הג'ינס. החברה העריכה כי התמורה בעסקה תהיה סך כולל שבין 350 ל-400 מיליון דולר ארה"ב. לפירוט נוסף ראה דיווח מיידי מיום 11.10.2011 אסמכתא מס' 2011-01-299670.

נכון למועד דוח זה, המשא ומתן עם חברת Jones Group Inc ועם הבנקים נמשך. החברה מעריכה כי העסקה תושלם עד תום השנה³. יודגש שההסכם בין הצדדים, אם וככל שיחתם, יכול לכלול תנאים שונים

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 ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדו"ח.

מאלו שפורטו. אין כל ודאות כי המשא ומתן בין הצדדים אכן יתגבש להסכם שיחתם.

1.2.13. ביום 23 באוקטובר 2011, הודיעה החברה כי חברת מידרוג בע"מ הכניסה לרשימת מעקב את דירוג אגרות החוב (סדרה כ') שהנפיקה החברה. לפירוט נוסף ראה מידי מיום 23.10.2011 אסמכתא מס' 2011-01-304290.

1.2.14. ביום 25 באוקטובר 2011, התקיימה אסיפה כללית ומיוחדת במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות:

1.2.14.1. מינוי דירקטורים – מינויים של כל הדירקטורים המכהנים בחברה ואשר אינם דירקטורים חיצוניים, (ה"ה ישראל באום, אייזק דבח, יצחק ויינשטוק, ציפה כרמון, נועם לאוטמן וד"ר גדעון שטיאט) לתקופת כהונה נוספת עד לאסיפה השנתית הבאה.

1.2.14.2. מינוי משרד רואי חשבון קסלמן וקסלמן כרואה חשבון מבקר של החברה לשנת 2012 ועד למועד האסיפה הכללית הבאה של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו בהתאם לאופי והיקף השירותים שינתנו לחברה בשנת 2012.

1.2.14.3. שינוי תקנון החברה לרבות התאמת תקנות קיימות לתיקון 16 לחוק החברות שנכנס לתוקף לאחרונה, וכן התאמת תקנות קיימות לאור הוראות חוק ייעול הליכי האכיפה.

1.2.14.4. מתן כתב שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעל השליטה או קרובו, המכהנים ו/או שיכהנו בעתיד בחברה ו/או בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, כפי שהיו מעת לעת.

לפירוט נוסף בדבר הנושאים שעמדו על סדר יומה של האסיפה ראה דיווח מידי מיום 15.9.2011 אסמכתא: 2011-01-276396 ומיום 17.10.2011 אסמכתא מס' 2011-01-302754. לפירוט נוסף בדבר תוצאות האסיפה ראה דיווח מידי מיום 25.10.2011 אסמכתא מס' 2011-01-307128.

1.2.15. ביום 2 בנובמבר 2011 פרסמה החברה כי ביום 27 באוקטובר 2011, החליט דירקטוריון החברה להגדיל את מספר המניות הרגילות של החברה השמורות לצורך התוכנית לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים בכירים נבחרים של החברה או של חברות בנות וחברות קשורות של החברה, ב- 300,000 מניות, כך שהמספר הכולל של המניות השמורות לצורך התוכנית יעמוד על 1,100,000. כן החליט דירקטוריון החברה, באותו מועד, להגדיל את מספר המניות הרגילות של החברה השמורות לצורך התוכנית לתגמול עובדים אמריקאים של החברה ושל חברות בנות שלה לרבות דירקטורים ונושאי משרה אחרים, ב- 300,000 מניות, כך שהמספר הכולל של המניות השמורות לצורך התוכנית יעמוד על 600,000. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 2.11.2011 אסמכתא מס' 2011-01-315252.

1.2.16. ביום 2 בנובמבר 2011, פרסמה החברה כי ביום ה- 2 בנובמבר 2011, מכרה GMM Capital LLC באמצעות אייזק דב, 100,000 מניות במחיר 23.5 ש"ח למניה, למר יצחק ויינשטוק, דירקטור בחברה ומנהל תפעול ראשי בחברה בת. בעקבות המכירה ירד שיעור אחזקותיה של GMM Capital LLC בהון המניות המונפק והנפרע בחברה וזכויות ההצבעה בה ל- 53.96% ול- 52.44% בדילול מלא. לפרטים נוספים בדבר המכירה ראה דיווח מידי מיום 2.11.2011 אסמכתא מס' 2011-01-315261.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. מאזן

המאזן המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכם ב- 457.5 מיליון דולר, לעומת 406.3 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2010.

הרכוש השוטף המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכם ב- 307.3 מיליון דולר לעומת 257.7 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2010.

הגידול בסך המאזן וברכוש השוטף ליום 30 בספטמבר 2011 לעומת היתרה ביום 30 בספטמבר 2010 נבע מגידול של 23.4 מיליון דולר במזומנים ושווי מזומנים בעיקר עקב תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת. כמו כן נבע הגידול בסך המאזן וברכוש השוטף ליום 30 בספטמבר 2011 מגידול בסך 7.3 מיליון דולר ביתרת המלאי, בעיקר בתחום פעילות דלתא ישראל, ראה סעיף 2.3.3 להלן ומגידול של כ- 16.5 מיליון דולר ביתרת הלקוחות בעיקר עקב גידול במכירות וגידול קל בימי אשראי לקוחות, ראה סעיף 3 להלן.

ההתחייבויות השוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכמו ב- 193.9 מיליון דולר לעומת 172.1 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2010.

הגידול בהתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2011 לעומת 30 בספטמבר 2010, נובע בעיקר מהחלות השוטפת בגין אגרות החוב בסך 11.1 מיליון דולר ומגידול ביתרת הספקים לאור הגידול בהיקף הפעילות.

הון הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכם ב- 210.4 מיליון דולר, והיווה 46.0% מסך המאזן, לעומת כ- 191.4 מיליון דולר אשר היוו 47.1% מסך המאזן ליום 30 בספטמבר 2011 ולעומת 197.3 מיליון דולר אשר היוו 47.0% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2009.

הגידול בהון הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2011 לעומת 31 בדצמבר 2010 נבע בעיקר מהרווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של 2011 שהסתכם בסך של כ- 19.2 מיליון דולר, בניכוי דיבידנד שחולק בסך 6.0 מיליון דולר.

2.2 תוצאות הפעילות

2.2.1 להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון שלישי ולתשעת

החודשים הראשונים של השנים 2011 ו-2010 ולשנת 2010, באלפי

דולר:

שנה	9 חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	(לא מבוקר)				
620,074	466,902	502,431	169,696	184,781	מכירות
498,805	375,792	403,490	136,251	147,561	עלות המכירות
121,269	91,110	98,941	33,445	37,220	רווח גולמי
65,207	48,531	54,705	16,531	18,846	הוצאות מכירה ושיווק
25,347	18,917	18,770	6,608	5,979	הוצאות הנהלה וכלליות
2,494	425	2,789	(1,137)	411	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
					רווח מפעולות לפני הוצאות ארגון
33,209	24,087	28,255	9,169	12,806	מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש השקעה בחברה מאוחדת
485	485	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
992	-	-	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
666	666	-	-	-	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
31,066	22,936	28,255	9,169	12,806	רווח מפעולות
7,817	5,729	5,987	2,098	3,235	הוצאות מימון, נטו
23,249	17,207	22,268	7,071	9,571	רווח לפני מיסים על ההכנסה
2,067	2,258	3,064	558	1,842	מיסים על הכנסה
21,182	14,949	19,204	6,513	7,729	רווח נקי לתקופה
					ייחוס הרווח הנקי לתקופה:
21,060	14,859	19,111	6,483	7,698	לבעלי המניות של החברה
122	90	93	30	31	לבעלי מניות המיעוט
21,182	14,949	19,204	6,513	7,729	
					רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה:
0.90	0.64	0.82	0.28	0.33	בסיסי
0.87	0.62	0.79	0.27	0.32	מדולל

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת 2010	12 חודשים אחרונים	9 חודשים 2010	9 חודשים 2011	רבעון שלישי 2010	רבעון שלישי 2011	
620.1	655.6	466.9	502.4	169.7	184.8	מכירות
33.2	37.4	24.1	28.3	9.2	12.8	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	36.4	22.9	28.3	9.2	12.8	רווח מפעולות
44.3	48.9	32.3	36.9	11.8	15.9	EBITDA מתוקנן(*)
23.2	26.3	16.1	19.1	6.5	7.7	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה לפני הוצאות ארגון מחדש, ירידת ערך רכוש קבוע והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
21.1	25.3	14.9	19.1	6.5	7.7	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
14.3	18.3	10.5	15.2	0.2	12.5	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

שנת 2010	12 חודשים אחרונים	9 חודשים 2010	9 חודשים 2011	רבעון שלישי 2010	רבעון שלישי 2011	
21.2	25.4	14.9	19.2	6.5	7.7	רווח נקי לתקופה - כמדווח
2.1	2.9	2.3	3.1	0.5	1.8	מיסים על הכנסה
7.8	8.1	5.7	6.0	2.1	3.2	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
<u>11.0</u>	<u>11.5</u>	<u>8.2</u>	<u>8.6</u>	<u>2.7</u>	<u>3.0</u>	פחת והפחתות
<u>44.3</u>	<u>48.9</u>	<u>32.3</u>	<u>36.9</u>	<u>11.8</u>	<u>15.9</u>	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 השלישי של 2011, הסתכמו ב- 184.8 מיליון דולר לעומת 169.7 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2010, עליה של כ- 9%, המכירות במונחי מטבע מקורי עלו ב- 7%.

בתשעת החודשים הראשונים של 2011, הסתכמו המכירות ב- 502.4 מיליון דולר לעומת 466.9 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2010, עליה של כ- 8%, המכירות במונחי מטבע מקורי עלו ב- 6%.

יצוין כי החל משנת 2011 מבוצעות מרבית המכירות באירופה ובבריטניה בדולר ארה"ב, ראה סעיף 4.3.2.

להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר:

שנת 2010		9 חודשים ראשונים						רבעון שלישי						
% מסה"כ	מסה"כ	% מסה"כ	2010	% מסה"כ	2011	% שינוי	% שינוי במטבע מקורי	% מסה"כ	2010	% מסה"כ	2011	% שינוי	% שינוי במטבע מקורי	
13	83.1	12	58.2	15	76.8	32	25	12	19.9	15	27.9	40	30	אירופה
13	78.2	12	54.8	13	64.0	17	10	11	19.2	12	22.6	18	11	ישראל
9	56.0	8	39.1	9	43.7	8	8	8	14.3	9	16.3	14	14	בריטניה
-	2.6	1	1.9	-	2.4	-	-	1	0.5	1	1.0	-	-	אחרים
100	620.1	100%	466.9	100%	502.4	8	6	100%	169.7	100%	184.8	9	7	סה"כ

צפון אמריקה

המכירות בצפון אמריקה עלו ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של השנה ב- 1% לעומת תקופות דיווח מקבילות וזאת עקב גידול בתחום פעילות פלח שוק עליון אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון בתחום פעילות דלתא ארה"ב שוק עממי, ראה סעיף 2.3.3 להלן.

אירופה

המכירות באירופה עלו ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של השנה ב- 40% ו- 32% בהתאמה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד וזאת בעיקר עקב גידול במכירת מוצרים ללא תפר וגרביים.

ישראל

המכירות בישראל עלו ברבעון השלישי של השנה במונחים דולריים ובשקלים, בכ- 18% ו- 11% לעומת תקופות מקבילות אשתקד, בהתאמה. המכירות בתשעת החודשים הראשונים של השנה במונחים דולריים ובשקלים עלו בכ- 17% ו- 10% לעומת תקופות מקבילות אשתקד, בהתאמה. הגידול במכירות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של השנה נבע מהתרחבות רשת החנויות והשקת רשת חנויות הילדים החדשה (Delta Kids).

בריטניה

המכירות בבריטניה עלו ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2011 בכ- 14% ו- 8% בהתאמה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד וזאת בעיקר עקב גידול במכירת חזיות ללקוחות קיימים.

הרווח הגולמי ברבעון השלישי של 2011 הסתכם ב- 37.2 מיליון דולר המהווה 20.1% מסך המכירות, לעומת 33.4 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2010 אשר היווה 19.7% מסך המכירות, עליה של כ- 11%.

בתשעת החודשים הראשונים של 2011 הסתכם הרווח הגולמי ב- 98.9 מיליון דולר, המהווה 19.7% מסך המכירות לעומת 91.1 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 אשר היווה 19.5% מסך המכירות, עליה של כ- 9%.

הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו ברבעון השלישי של 2011 מול רבעון מקביל אשתקד, נבע מגידול במכירות ומשיפור בסל המוצרים שכלל מכירות של מוצרים עתירי חדשנות וכן מגידול בהיקף הייצור במפעלי החברה. הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו בתשעת החודשים הראשונים של 2011 נבע מהאמור לעיל והושג חרף התייקרות במחירי חומרי הגלם ומוצרים מוגמרים אשר באה לידי ביטוי בשחיקת הרווח הגולמי בתחום הפעילות דלתא ארה"ב – שוק עממי, ראה סעיף 2.3.3 להלן.

הוצאות מכירה ושיווק גדלו בכ- 14% והסתכמו ב- 18.8 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2011, לעומת 16.5 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2010.

הוצאות מכירה ושיווק גדלו ב- 13% והסתכמו ב- 54.7 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2011, לעומת 48.5 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2010.

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

9 החודשים 2010	9 החודשים 2011	רבעון שלישי 2010	רבעון שלישי 2011	
21.8	26.6	7.3	9.6	דלתא ישראל
40.7%	42.2%	39.2%	43.0%	% מסך מכירות של דלתא ישראל
26.7	28.1	9.2	9.2	תחומי פעילות אחרים
6.5%	6.4%	6.1%	5.7%	% מסך מכירות של תחומי פעילות אחרים
48.5	54.7	16.5	18.8	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
10.9%	10.9%	9.7%	10.2%	% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתחום פעילות דלתא ישראל, ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2011 מול תקופות מקבילות אשתקד נובע מהתרחבות רשת החנויות וכן עקב השקת רשת חנויות הילדים (Delta Kids). כמו כן גדלו הוצאות המכירה והשיווק עקב התחזקות בשער החליפין הממוצע של השקל בכ- 7% לעומת השער הממוצע בתקופות מקבילות אשתקד, התחזקות אשר הביאה לעליה בהוצאות במונחים דולריים.

הוצאות הנהלה וכלליות ירדו ברבעון השלישי של 2011 בכ- 9% והסתכמו ב- 6.0 מיליון דולר לעומת 6.6 מיליון דולר ברבעון שלישי 2010.

בתשעת החודשים הראשונים של 2011 ירדו הוצאות הנהלה וכלליות ב- 1% והסתכמו ב- 18.8 מיליון דולר לעומת 18.9 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד.

הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של 2011 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע בעיקר מהכנסה בסך 0.6 מיליון דולר בגין הקטנת הפרשה לחובות מסופקים, ראה גם סעיף 2.3.3 להלן.

הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של 2011 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע מהכנסה בגין הפרשה לחובות מסופקים כאמור, אשר קוזזה עקב התחזקות שער החליפין של הדולר מול השקל אשר הגדילה את ההוצאות במונחים דולריים.

הכנסות אחרות נטו ברבעון השלישי של 2011 הסתכמו בסך של 0.4 מיליון דולר לעומת הוצאות אחרות בסך 1.1 מיליון דולר ברבעון שלישי אשתקד.

בתשעת החודשים הראשונים של 2011 הסתכמו ההכנסות האחרות, נטו בסך של 2.8 מיליון דולר לעומת 0.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ראה פירוט בטבלה להלן:

9 חודשים 2010	9 חודשים 2011	רבעון שלישי 2010	רבעון שלישי 2011	
0.2	2.4	-	-	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
-	1.3	-	-	רווח הון ממכירת הסכם זכיינות, ראה 2.3.3 להלן
0.2	(0.9)	(1.1)	0.4	רווח (הפסד) משערוך עסקאות מטבע
0.4	2.8	(1.1)	0.4	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2011 הסתכם ב- 12.8 מיליון דולר, לעומת 9.2 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2010, עליה של כ- 40%.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2011 הסתכם בסך של 28.3 מיליון דולר לעומת 22.9 מיליון דולר, בתשעת החודשים הראשונים אשתקד, עליה של כ- 23%.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2011 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נבע בעיקר מהגידול במכירות וברוח הגולמי, כפי שתואר לעיל.

הוצאות המימון, נטו עלו ב- 53% ברבעון השלישי של 2011 והסתכמו ב- 3.2 מיליון דולר לעומת 2.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד בעיקר עקב גידול בהוצאות הפרשי שער, כמתואר להלן.

בתשעת החודשים הראשונים של 2011 עלו הוצאות המימון, נטו ב- 5% והסתכמו ב- 6.0 מיליון דולר לעומת 5.7 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2010.

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון, נטו:

9 החודשים 2010	9 החודשים 2011	רבעון שלישי 2010	רבעון שלישי 2011	
4.6	4.6	1.5	1.8	הוצאות ריבית ועמלות
0.7	0.9	0.5	1.2	הפרשי שער
0.4	0.5	0.1	0.2	התאמות בגין IFRS
5.7	6.0	2.1	3.2	סה"כ הוצאות מימון

הוצאות מס ברבעון השלישי של 2011 הסתכמו בסך של 1.8 מיליון דולר לעומת 0.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.
הוצאות המס בתשעת החודשים הראשונים של 2011 הסתכמו ב- 3.1 מיליון דולר לעומת 2.3 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.
שיעור המס האפקטיבי הנמוך של החברה בתשעת החודשים הראשונים של 2011 נובע מרישום חסכון במס בשיעור גבוה משיעור המס הממוצע, בגין הפסדים בתחום פעילות דלתא ארה"ב.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון שלישי של 2011 הסתכם בסך של 7.7 מיליון דולר לעומת 6.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה בתשעת החודשים הראשונים של 2011 הסתכם בסך של 19.1 מיליון דולר לעומת 14.9 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד.

השיפור בתוצאות העסקיות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של השנה לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נבע מהשיפור ברווח התפעולי בקיזוז גידול בהוצאות המימון והמס, 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 2011 ו-2010 ולשנת 2010, באלפי דולר:

רבעון שלישי שהסתיים ב- 30 בספטמבר					
(בלתי מבוקר)					
רווח (הפסד) תפעולי			מכירות		
2010	2011	% שינוי	2010	2011	
2,533	1,280	(5)	88,103	83,751	דלתא ארה"ב – "שוק עממי"
5,282	9,957	25	64,088	79,917	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
3,009	2,743	19	18,777	22,326	דלתא ישראל
-	-		(1,780)	(1,290)	ביטול מכירות ורווח בין-חטיבות
(1,655)	(1,173)		508	77	התאמות אחרות
<u>9,169</u>	<u>12,806</u>	<u>9</u>	<u>169,696</u>	<u>184,781</u>	סה"כ מכירות ורווח תפעולי בדו"ח המאוחד

שנת 2010		תשעה חודשים ראשונים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר					
מבוקר		(בלתי מבוקר)					
רווח (הפסד) תפעולי		רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש והפסד הון ממימוש חברה מאוחדת			מכירות		
תפעולי	מכירות	2010	2011	% שינוי	2010	2011	
6,015	298,740	5,852	(717)	-	229,959	229,358	דלתא ארה"ב – "שוק עממי"
15,965	257,449	12,677	23,313	10	195,394	214,886	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
13,060	76,949	7,876	8,260	18	53,666	63,088	דלתא ישראל
18	(15,207)	18	-		(14,415)	(5,564)	ביטול מכירות והפסד בין-חטיבות
(1,849)	2,143	(2,336)	(2,601)		2,298	663	התאמות אחרות
33,209	620,074	24,087	28,255	8	466,902	502,431	סה"כ מכירות ורווח תפעולי 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		22,936	28,255				סה"כ רווח תפעולי בדוח המאוחד

2.3.3. ניתוח תוצאות עסקיות לפי תחומי פעילות

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

המכירות ברבעון השלישי של 2011 הסתכמו ב- 83.8 מיליון דולר לעומת 88.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, ירידה של 5%.

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2011 נותרו כמעט ללא שינוי והסתכמו ב- 229.4 מיליון דולר לעומת 230.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון במכירות ברבעון השלישי של 2011 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מחולשה במכירות של מרבית הרשתות הקמעונאיות בשוק העממי האמריקאי.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2011 הסתכם ב- 1.3 מיליון דולר, לעומת 2.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המעבר לרווח תפעולי ברבעון השלישי של 2011 לעומת רבעונים קודמים השנה, נבע משינוי במחירי המכירה מול הלקוחות, לאור העלייה במחירי הכותנה וכפי שדיווחה החברה ברבעון הקודם. כמו כן, גדל הרווח התפעולי ברבעון הנוכחי עקב הכנסה בגין קיטון הפרשה לחובות מסופקים בסך של 0.8 מיליון דולר. הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השלישי של 2011 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מהקיטון במכירות.

ההפסד התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2011 הסתכם ב- 0.7 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי בסך 5.9 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד.

ההפסד התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2011 לעומת הרווח התפעולי בתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר משחיקת הרווח הגולמי עקב התייקרות בעלות המוצרים. שחיקה זו נגרמה בעיקר לאור העלייה במחירי הכותנה שהתחזקה החל מהמחצית השנייה של 2010, ראה סעיף 5.3 להלן, ובשל פרק הזמן הנדרש להתאמת מחירי המכירה ללקוחות.

על מנת להתמודד עם ההתייקרות האמורה, העלתה החברה את מחירי המכירה מול הלקוחות. עלייה זו באה לידי ביטוי החל מהרבעון הנוכחי.

יתרת מלאי תחום הפעילות ליום 30 בספטמבר 2011 כוללת כ- 8.2 מיליון דולר בגין הסבת מוצרים מאריזות של 10 יחידות למוצר (10pp) לאריזות של 3 יחידות למוצר (3pp) כחלק מדרישה של לקוח עיקרי. יתרת המלאי הכוללת בגין הפרויקט הסתכמה ב- 11 מיליון דולר. לאחר תאריך המאזן מכרה החברה מלאי בסך 0.6 מיליון דולר

מתוך הסך האמור והיתרה בסך של 7.6 מיליון דולר צפויה להימכר במהלך הרבעון השני והשלישי של 2012 בתאום עם הלקוח⁴. ללקוח העיקרי מחויבות לרכישת מלאי זה.

ביום 28 ביוני 2011, רכשה דלתא ארה"ב פעילות ממותגת בתחום ההלבשה הלילית (Sleepwear) לנשים, תחת המותג KN Karen Neuburger, בתמורה ל- 4 מיליון דולר, ראה סעיף 1.2.9 לעיל.

תחום פעילות – חטיבה גלובלית פלח שוק עליון (Upper Market)

המכירות ברבעון השלישי של 2011 הסתכמו ב- 79.9 מיליון דולר לעומת 64.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 25%.

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2011 הסתכמו ב- 214.9 מיליון דולר לעומת 195.4 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של 10%.

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים ראשונים של 2011 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מעלייה במכירת מוצרים ללא תפר וגרביים ללקוחות באירופה ובארה"ב.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2011 הסתכם ב- 10.0 מיליון דולר לעומת 5.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 88%.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2011 הסתכם ב- 23.3 מיליון דולר לעומת 12.7 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של 84%.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2011 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נובע מגידול במכירות ומשיפור בסל המוצרים שכלל מכירות של מוצרים עתירי חדשנות, וכן מגידול בהיקף היצור וברווחיות מפעלי החברה במצרים, בולגריה וסריגת אל תפר בישראל.

⁴ 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.

לאחר תאריך המאזן ועד לימים אילו פוקדים את תאילנד שיטפונות כבדים אשר הביאו להשבתת העבודה במפעל החברה. החברה העבירה את ההזמנות הפתוחות בתיאום עם לקוחותיה לביצוע על ידי קבלני משנה על מנת שהאספקה אליהם לא תיפגע. הרכוש המצוי במפעל, כולל מכונות, ציוד ומלאי, מבוטח. להערכת החברה הנזק שייגרם בעקבות השיטפונות האמורים אינו מהותי.

תחום פעילות - דלתא ישראל

המכירות ברבעון השלישי של 2011 הסתכמו ב- 22.3 מיליון דולר לעומת 18.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, עליה של 19%.
המכירות בשקלים ברבעון השלישי של 2011 הסתכמו בכ- 79.2 מיליון ש"ח לעומת כ- 71.3 מיליון ש"ח ברבעון שלישי של 2010, עליה של 11%.

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2011 הסתכמו ב- 63.1 מיליון דולר לעומת 53.7 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, עליה של 18%.
המכירות בשקלים בתשעת החודשים הראשונים של 2011 הסתכמו בכ- 222.7 מיליון ש"ח לעומת כ- 202.5 מיליון ש"ח בתשעת החודשים ראשונים של 2010, עליה של 10%.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2011 הסתכם ב- 2.7 מיליון דולר לעומת 3.0 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, ירידה של 9%.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2011 הסתכם ב- 8.3 מיליון דולר לעומת 7.9 מיליון דולר בתשעת החודשים המקבילים אשתקד, עליה של 5%.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2011 במונחים שקליים הסתכם בסך של 10.0 מיליון ש"ח לעומת 11.5 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד, ירידה של 13%.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2011 במונחים שקליים הסתכם בסך של 29.6 מיליון ש"ח לעומת 29.8 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השלישי של 2011 במונחים שקליים, לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע משחיקה של כ- 1.7% ברווח הגולמי עקב מבצעים והנחות לאור השקת רשת החנויות וזאת למרות הגידול במכירות. כמו כן, נבע הקיטון ברווח התפעולי כאמור, מגידול בהוצאות מכירה ושיווק בגין השקת רשת החנויות החדשה.

יתרת המלאי של תחום פעילות זה ליום 30 בספטמבר 2011 עלתה בכ- 10.2 מיליון דולר, מ- 13.6 ל- 23.8 מיליון דולר לעומת 30 בספטמבר אשתקד. מתוך הגידול האמור

כ- 4.2 מיליון דולר נבעו מהשקת רשת החנויות החדשה. יתרת המלאי בדרך הכלולה בסך האמור הסתכמה ב- 5.2 מיליון דולר לעומת 2.3 מיליון דולר ב- 30 בספטמבר אשתקד וזאת לאור הקדמת משלוחים מספקים.

בתשעה החודשים הראשונים של 2011 השקיעה החברה כ- 2.7 מיליון דולר בציוד וברשת החנויות.

3. נדילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר:

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2010	9 חודשים		רבעון שלישי		
	2010	2011	2010	2011	
14.3	10.5	15.2	0.2	12.5	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
1.9	(1.5)	(9.2)	(0.7)	(3.3)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
1.9	(2.1)	6.3	(1.1)	6.0	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
18.1	7.0	12.3	(1.6)	15.2	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

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

ברבעון השלישי של 2011 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 12.5 מיליון דולר לעומת 0.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

בתשעת החודשים הראשונים של 2011 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 15.2 מיליון דולר לעומת 10.5 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2011 לעומת תקופות דיווח מקבילות נבע משיפור ברווחיות למרות גידול בהון החוזר כתוצאה מגידול בהיקף הפעילות.

הגידול בתזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מרכישת הפעילות הממותגת בסך 4 מיליון דולר, ראה סעיף 1.2.9, ומגידול בהשקעות עקב השקת רשת החנויות לילדים בישראל, כאמור בסעיף 2.3.3 לעיל.

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

שנת 2010	רבעון שלישי 2010	רבעון שלישי 2011	
1.77	1.50	1.59	יחס שוטף
0.98	0.81	0.94	יחס מהיר
53	49	52	ימי אשראי לקוחות
50	48	53	ימי אשראי ספקים
89	78	76	ימי מלאי
	0.2	12.5	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – רבעון שלישי
14.3	10.5	15.2	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – תשעה חודשים ראשונים/ שנת 2010
	11.8	15.9	EBITDA מתוקנן (מיליון \$) – רבעון שלישי
	32.3	36.9	EBITDA מתוקנן (מיליון \$) – תשעה חודשים ראשונים
44.3	44.2	48.9	EBITDA מתוקנן (מיליון \$) על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים
75.0	78.6	72.8	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
1.7	1.8	1.5	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מתוקנן (על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים)
47.0%	47.1%	46.0%	הון/ סך מאזן
197.3	191.4	210.4	הון (מיליון \$)

השיפור ביחס השוטף וביחס המהיר מ- 1.50 ו- 0.81 בהתאמה ביום 30 בספטמבר 2010, ל- 1.59 ו- 0.94 בהתאמה ביום 30 בספטמבר 2011 נבע מהנפקת אגרות חוב אשר בוצעה בחודש דצמבר 2010 ושימשה בחלקה לפירעון אשראי זמן קצר ויתרתה הופקדה בפיקדון בנקאי לזמן קצר אשר נכלל בסעיף מזומנים ושווי מזומנים.

סך החוב הפיננסי נטו ליום 30 בספטמבר 2011 הסתכם ב- 72.8 מיליון דולר לעומת 78.6 מיליון דולר ביום 30 בספטמבר 2010 ו- 75.0 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2010.

4. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

חשיפה לסיכוני שוק, גורמי סיכון וניהולם

4.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

ניהול סיכוני השוק בחברה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים אשר נקבעת על ידי 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.

4.2 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.

4.3 מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

4.3.1 מחירי הכותנה

בשנת 2010 חלה עלייה משמעותית של כ- 80% במחירי הכותנה הממוצעים מול שנת 2009. מגמה זו המשיכה ביתר שאת גם במחצית הראשונה של 2011 והביאה לעלייה משמעותית במחירי חוטי הכותנה המהווים את חומר הגלם העיקרי של החברה.

החל מחודש יולי 2011 חלה ירידה חדה במחירי הכותנה באופן שמחיר חוזי כותנה לחודש יולי 2011 ירדו לכ- 1 דולר לפאונד. מחיר חוזי הכותנה לדצמבר 2011 התייצבו סביב רמה זו (ראה גרף חוזי כותנה לדצמבר 2011 להלן). מחיר חוזה כותנה לדצמבר ליום פרסום הדוח הוא 0.98 דולר לפאונד, ירידה של כ- 50% ממחיר השיא שנרשם לכותנה במחצית 2011.

החברה עוקבת אחר תנודתיות המחיר כאמור ומנסה להתאים את רמת מלאי החוטים ומוצרים מוגמרים בהתאם לתחזית המכירות. בנוסף, החברה העלתה את מחירי המכירה מול לקוחות, ראה סעיף 2.3.3 לעיל.



4.3.2 תנודתיות בשער החליפין של היורו מול הדולר

בשנת 2011 עודף התקבולים של החברה ביורו הצטמצם לכדי 20 מיליון דולר בשנה (לעומת כ- 40 מיליון דולר בשנת 2010) וזאת לאור העברת חלק מחוזי המכירה של החברה מול לקוחות באירופה לדולר.

החברה ביצעה עסקאות הגנה בהיקף האמור לעיל 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 בשנת 2011 ו- 2010 על בסיס רבעוני:

<u>שינוי %</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	
(1%)	\$1.384	\$1.368	רבעון ראשון
13%	\$1.275	\$1.441	רבעון שני
10%	\$1.291	\$1.414	רבעון שלישי
2%	\$1.360	\$1.384	רבעון רביעי (*)

(*) שער ממוצע של עסקאות הגנה שביצעה החברה ב- 2011.

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 והוצאות 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.

4.4 מכשירים פיננסיים

להלן הפוזיציות הפתוחות נכון ליום 30 בספטמבר 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>	
	1,200	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

בתוצאות הרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים של 2011 כללה החברה במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות נטו, את תוצאות העסקאות שנסגרו במהלך תקופת הדוח ואת התוצאות שהוערכו מעסקאות אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית מול היורו, אשר הסתכמו ברווח בסך של כ- 0.4 מיליון דולר והפסד בסך של 0.9 מיליון דולר, בהתאמה.

4.5. דו"ח בסיסי הצמדה, באלפי דולר

ליום 30 בספטמבר 2011						
לא מבוקר						
סה"כ	יתרות לא כספיות	במטבעות אחרים	בש"ח	בירו	בדולר	
רכוש:						
58,493	-	380	101	640	57,372	מזומנים ושווי מזומנים
108,349	-	1,586	15,864	12,671	78,228	לקוחות
13,272	4,800	3,910	1,124	802	2,636	חייבים אחרים ויתרות חובה
125,469	125,469	-	-	-	-	מלאי
1,766	1,766	-	-	-	-	נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה
1,448	238	-	29	-	1,181	יתרות חובה והוצאות מראש לזמן ארוך
6,244	6,244	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
64,008	64,008	-	-	-	-	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
78,488	78,488	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
457,537	281,013	5,876	17,118	14,113	139,417	סך הרכוש
התחייבויות:						
73,463	-	-	-	7,384	66,079	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
11,079	-	-	-	-	11,079	חלויות שוטפות של אגרות חוב(*)
645	-	-	-	-	645	חלות שוטפת של מכשיר פיננסי נגזר
69,873	-	2,719	8,041	3,755	55,358	ספקים ונותני שירותים
38,848	5,389	3,567	13,760	783	15,349	זכאים אחרים
2,411	-	-	-	-	2,411	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
466	466	-	-	-	-	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, לאחר ניכוי יעודה בקופות פיצויים
44,369	-	-	-	-	44,369	אגרות חוב (*)
1,507	-	-	-	-	1,507	מכשיר פיננסי נגזר
4,514	-	165	-	55	4,294	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
247,175	5,855	6,451	21,801	11,977	201,091	סך התחייבויות
210,362	275,158	(575)	(4,683)	2,136	(61,674)	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.

4.6. 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%	
1\$ = 3.34 ש"ח	1\$ = 3.53 ש"ח	1\$ = 3.71 ש"ח	1\$ = 3.90 ש"ח	1\$ = 4.08 ש"ח	
10	5	101	(5)	(10)	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות ⁵
1,586	793	15,864	(793)	(1,586)	חייבים אחרים ויתרות חובה
112	56	1,124	(56)	(112)	יתרות חובה לזמן ארוך
3	1	29	(1)	(3)	ספקים ונותני שירותים
(804)	(402)	(8,041)	402	804	זכאים אחרים
(1,376)	(688)	(13,760)	688	1,376	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	-	-	-	-	התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות
(1,048)	(524)	(10,477)	524	1,048	סה"כ
(1,517)	(759)	(15,160)	759	1,517	

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

ירידה של 10% ⁴	ירידה של 5% ³	שיעור היוון 12%	עלייה של 5% ²	עלייה של 10% ¹	שינוי בשווי ההוגן לפני מס ⁶
(126)	(63)	(10,591)	62	123	

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%	
1€ = 1.22 \$	1€ = 1.29 \$	1€ = 1.36 \$	1€ = 1.43 \$	1€ = 1.49 \$	
(64)	(32)	640	32	64	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות ⁵
(1,267)	(634)	12,671	634	1,267	חייבים אחרים ויתרות חובה
(80)	(40)	802	40	80	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
738	369	(7,384)	(369)	(738)	ספקים ונותני שירותים
376	188	(3,755)	(188)	(376)	זכאים אחרים
78	39	(783)	(39)	(78)	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
6	3	(55)	(3)	(6)	סה"כ
(213)	(107)	2,136	107	213	

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
2	1	(190)	(1)	(2)	

רגישות לשינויים בשיעור ריבית הליבור המשוקללת. התחשיב להלן מתייחס לחשיפה תזרימית ולא לשינוי בשווי הוגן בגין תיק הלוואות בסך של כ- 71.4 מיליון דולר (באלפי \$) כאשר הריבית המשוקללת בגין תיק הלוואות ליום 30 בספטמבר 2011 הינה 2.2%:

שיעור הריבית	עלייה של 10%	עלייה של 5%	ירידה של 5%	ירידה של 10%
שיעור הריבית הצפוי לאור השינוי	2.42%	2.31%	2.09%	1.98%
רווח (הפסד) מהשינויים לפני מס	(158)	(80)	80	157

להלן יובאו ניתוחי רגישות שווי חוזה SWAP שבגינו התקשרה החברה בנוגע להחלפת תזרימי המזומנים השקליים לבעלי אגרות החוב בתזרים מזומנים דולרי. יצוין, כי שינויים בשוויי 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 שער חליפין צפוי	ירידה של 10% ש"ח	ירידה של 5% ש"ח	שווי הוגן	עלייה של 5% ש"ח	עלייה של 10% ש"ח
שווי חוזה אקדמה	4,664	1,076	(2,152)	(5,074)	(7,729)
הפרש	6,816	3,228	-	(2,922)	(5,577)

ניתוח רגישות שווי חוזה ה-SWAP לשינויים בריבית השקלית:

שיעור שינוי שער חליפין צפוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עלייה של 5%	עלייה של 10%
שווי חוזה אקדמה	(1,613)	(1,884)	(2,152)	(2,419)	(2,685)
הפרש	539	268	-	(267)	(533)

ניתוח רגישות שווי חוזה SWAP לשינויים בריבית דולרית:

שיעור שינוי שער חליפין צפוי	ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עלייה של 5%	עלייה של 10%
שווי חוזה אקדמה	(2,479)	(2,315)	(2,152)	(1,990)	(1,828)
הפרש	(327)	(163)	-	162	324

¹ לשיעור היוון של 13.2%.

² לשיעור היוון של 12.6%.

³ לשיעור היוון של 11.4%.

⁴ לשיעור היוון של 10.8%.

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

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

5. 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 שטייט – 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 השלישי ולתשעת החודשים הראשונים 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 יומיים 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, נבחנים 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 לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 ואלו הועברו לעיונו של דירקטוריון החברה, יומיים 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 7 בנובמבר 2011, במסגרתה המליצה הוועדה לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 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 6 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 9 בנובמבר 2011 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011, הינם: יו"ר הדירקטוריון נועם לאוטמן, גדעון שטיאט, ישראל באום, יצחק ויינשטוק, 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

6. 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

7. 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 30.6.2011 (בש"ח) לרבות הצמדה	205,632,000
מועד תחילת פירעון הקרן	19.7.2012
מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן	1
סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.2011	כ- 2.9 מיליון ש"ח
שווי בורסאי סמוך ליום 30.9.2011	כ- 204 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.

סדרה	כ
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) 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 וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.

נחתם בתאריך: 9/11/2011.

אייזק דבח
מנכ"ל ודירקטור

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 2011

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 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

6-7

דוחות על השינויים בהון

8-10

דוחות על תזרימי המזומנים

11-20

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 30 בספטמבר 2011 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן החשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו 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

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב
9 בנובמבר 2011

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 30 בספטמבר 2011

31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2010	2011
	(בלתי מבוקר) אלפי דולרים	
46,215	35,140	58,493
90,317	91,895	108,349
725	900	1,112
12,028	8,631	12,160
121,275	118,167	125,469
2,838	2,916	1,766
<u>273,398</u>	<u>257,649</u>	<u>307,349</u>
198	199	224
890	1,080	1,224
-	85	-
62,704	65,468	64,008
75,464	77,257	78,488
5,127	4,586	6,244
1,830	-	-
<u>146,213</u>	<u>148,675</u>	<u>150,188</u>
<u>419,611</u>	<u>406,324</u>	<u>457,537</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,
(דירקטור

(אייזק דבח,
(מנכ"ל

(יוסי חגג,
(סמנכ"ל כספים

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 9 בנובמבר 2011

31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2010	2011
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
57,439	76,591	71,353
2,110	2,110	2,110
-	-	11,079
-	-	645
52,959	55,573	69,873
854	997	910
41,506	36,830	37,938
154,868	172,101	193,908
3,614	4,520	2,411
472	409	466
5,296	6,334	4,514
-	959	-
58,023	30,515	44,369
-	74	1,507
67,405	42,811	53,267
222,273	214,912	247,175
23,091	23,090	23,098
120,966	120,946	121,130
1,465	202	825
58,969	54,299	72,842
(9,700)	(9,700)	(9,700)
194,791	188,837	208,195
2,547	2,575	2,167
197,338	191,412	210,362
419,611	406,324	457,537

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
 חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
 מתאגידים בנקאיים
 חלויות שוטפות של אגרות חוב
 חלות שוטפת של מכשיר פיננסי נגזר
 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
 מכשיר פיננסי נגזר
 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 2011

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		
2010	2010	2011	2010	2011	
(בלתי מבוקר)					
אלפי דולרים					
למעט נתוני רווח נקי למניה					
620,074	169,696	184,781	466,902	502,431	מכירות
498,805	136,251	147,561	375,792	403,490	עלות המכירות
121,269	33,445	37,220	91,110	98,941	רווח גולמי
65,207	16,531	18,846	48,531	54,705	הוצאות מכירה ושיווק
25,347	6,608	5,979	18,917	18,770	הוצאות הנהלה וכלליות
2,494	(1,137)	411	425	2,789	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
485	-	-	485	-	הוצאות ארגון מחדש, נטו
992	-	-	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
666	-	-	666	-	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
31,066	9,169	12,806	22,936	28,255	רווח מפעולות
7,817	2,098	3,235	5,729	5,987	הוצאות מימון, נטו
23,249	7,071	9,571	17,207	22,268	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,067	558	1,842	2,258	3,064	מסים על הכנסה
21,182	6,513	7,729	14,949	19,204	רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:					
(139)	-	-	-	-	הפסדים אקטואריים - תוכנית הטבה
47	(606)	281	(469)	(1,504)	מוגדרת לעובדים
1,429	1,166	(807)	571	543	שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרים מזומנים
54	100	(65)	100	321	הפרשים מתרגם דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
1,391	660	(591)	202	(640)	מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל אחר
22,573	7,173	7,138	15,151	18,564	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס סך הרווח הכולל לתקופה
ייחוס הרווח הנקי לתקופה:					
21,060	6,483	7,698	14,859	19,111	לבעלי המניות של החברה אם
122	30	31	90	93	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
21,182	6,513	7,729	14,949	19,204	
ייחוס סך הרווח הכולל לתקופה:					
22,451	7,143	7,107	15,061	18,471	לבעלי המניות של החברה האם
122	30	31	90	93	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
22,573	7,173	7,138	15,151	18,564	סך ההכנסות והוצאות שהוכרו
בדולרים					
0.90	0.28	0.33	0.64	0.82	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה אם:
0.87	0.27	0.32	0.62	0.79	בסיסי
					מדולל
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים					

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011
מיוחס לבעלי מניות של החברה

		הון מניות רגילות								
סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	הפסדים אקטואריים בגין התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	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
אלפי דולרים										
18,564	93	18,471	-	19,111	-	(1,183)	543	-	-	-
171	-	171	-	-	-	-	-	164	7	24
(6,000)	-	(6,000)	-	(6,000)	-	-	-	-	-	-
(473)	(473)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
762	-	762	-	762	-	-	-	-	-	-
<u>210,362</u>	<u>2,167</u>	<u>208,195</u>	<u>(9,700)</u>	<u>74,341</u>	<u>(1,499)</u>	<u>(1,147)</u>	<u>1,972</u>	<u>121,130</u>	<u>23,098</u>	<u>24,629</u>
178,506	2,545	175,961	(9,700)	43,146	(1,425)	-,	-,	120,854	23,086	24,586
15,151	90	15,061	-	14,859	-	(369)	571	-	-	-
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>55,724</u>	<u>(1,425)</u>	<u>(369)</u>	<u>571</u>	<u>120,946</u>	<u>23,090</u>	<u>24,599</u>
178,506	2,545	175,961	(9,700)	43,146	(1,425)	-,	-,	120,854	23,086	24,586
22,573	122	22,451	-	21,060	(74)	36	1,429	-	-	-
117	-	117	-	-	-	-	-	112	5	19
(120)	(120)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(5,000)	-	(5,000)	-	(5,000)	-	-	-	-	-	-
1,262	-	1,262	-	1,262	-	-	-	-	-	-
<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 1 בינואר 2011 (מבוקר)
תנועות בתקופה של תשעה החודשים
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2011
(בלתי מבוקר):
רווח (הפסד) כולל
תמורה מממוש אופציות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
תנועות בתקופה של תשעה החודשים
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2010
(בלתי מבוקר):
רווח (הפסד) כולל
תמורה מממוש אופציות
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
חלוקת דיבידנד
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
תנועות בשנת 2010 (מבוקר):
רווח (הפסד) כולל
תמורה מממוש אופציות
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
חלוקת דיבידנד
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011

מיוחס לבעלי מניות של החברה											
הון מניות רגילות										מספר מניות באלפים	
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	פרמיה על מניות	סכום		מספר מניות באלפים
205,445	2,548	202,897	(9,700)	68,462	(1,499)	(1,363)	2,779	121,121	23,097	24,627	יתרה ליום 1 ביולי 2011 (בלתי מבוקר) תנועות בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר): רווח (הפסד) כולל תמורה ממימוש אופציות חלוקת דיבידנד דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
7,138	31	7,107	-	7,698	-	216	(807)	-	-	-	
10	-	10	-	-	-	-	-	9	1	2	
(2,000)	-	(2,000)	-	(2,000)	-	-	-	-	-	-	
(412)	(412)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
181	-	181	-	181	-	-	-	-	-	-	
<u>210,362</u>	<u>2,167</u>	<u>208,195</u>	<u>(9,700)</u>	<u>74,341</u>	<u>(1,499)</u>	<u>(1,147)</u>	<u>1,972</u>	<u>121,130</u>	<u>23,098</u>	<u>24,629</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)
185,495	2,575	182,920	(9,700)	50,467	(1,425)	137	(595)	120,946	23,090	24,599	יתרה ליום 1 ביולי 2010 (בלתי מבוקר) תנועות בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר): רווח (הפסד) כולל דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה חלוקת דיבידנד
7,173	30	7,143	-	6,483	-	(506)	1,166	-	-	-	
(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>55,724</u>	<u>(1,425)</u>	<u>(369)</u>	<u>571</u>	<u>120,946</u>	<u>23,090</u>	<u>24,599</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר	
	2010	2011	2010	2011
(בלתי מבוקר) אלפי דולרים				
21,182	6,513	7,729	14,949	19,204
448	(4,247)	9,611	179	4,088
(4,002)	(829)	(2,388)	(2,418)	(4,433)
(3,368)	(1,255)	(2,458)	(2,163)	(3,611)
<u>14,260</u>	<u>182</u>	<u>12,494</u>	<u>10,547</u>	<u>15,248</u>
816	-	-	816	-
-	-	-	-	(4,000)
(5,217)	(1,022)	(3,427)	(3,677)	(9,071)
710	133	11	643	202
682	144	-	682	-
4,218	-	-	-	-
-	-	(100)	-	(500)
644	-	174	-	4,209
132	5	-	132	-
(12)	-	(16)	(9)	(26)
25	12	6	21	28
(80)	-	-	-	-
-	2	9	(79)	(43)
<u>1,918</u>	<u>(726)</u>	<u>(3,343)</u>	<u>(1,471)</u>	<u>(9,201)</u>
(120)	(30)	(41)	(60)	(102)
(5,000)	(1,500)	(2,000)	(3,000)	(6,000)
(2,220)	(255)	(150)	(1,312)	(1,207)
(47,205)	683	8,229	(27,922)	13,479
56,331	-	-	30,132	-
117	-	10	96	171
<u>1,903</u>	<u>(1,102)</u>	<u>6,048</u>	<u>(2,066)</u>	<u>6,341</u>
18,081	(1,646)	15,199	7,010	12,388
241	411	(600)	237	(110)
27,893	36,375	43,894	27,893	46,215
<u>46,215</u>	<u>35,140</u>	<u>58,493</u>	<u>35,140</u>	<u>58,493</u>

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
תמורה ממכירת חברה מאוחדת, נטו
(ראה נספח א')
רכישת פעילות (ראה נספח ב')
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה ממתן אופציה למכירת נכס מוחזק
למכירה
תמורה ממכירת קרקע, נטו מתשלומי המס
המתייחסים
מתן הלוואה לקבלן משנה
תמורה ממכירת נכס שהוחזק למכירה
פירעון יתרות חייבים לזמן ארוך
הלוואות שניתנו לעובדים
החזר הלוואות מעובדים
הוצאות מראש לזמן ארוך
פיקדונות לזמן ארוך
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו
לפעילות השקעה)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה בחברה מאוחדת
דיבידנד ששולם
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות
הנפקה
תמורה שנתקבלה מימוש אופציות לעובדים
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (שימשו
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 2011

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר	
	2010	2011	2010	2011
	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

9,291	2,260	2,567	6,971	7,268	פחת
1,739	438	517	1,272	1,439	הפחתות
992	-	-	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
666	-	-	666	-	הפסד הון ממימוש חברה מאוחדת
(241)	(411)	600	(237)	110	שחיקת מזומנים, נטו
4,002	829	2,388	2,418	4,433	ריבית ששולמה במזומן, נטו
3,368	1,255	2,458	2,163	3,611	מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
(2,319)	(1,163)	1,022	(765)	(796)	מסי הכנסה נדחים - נטו
44	22	(11)	34	(6)	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
327	-	-	327	-	הוצאות ארגון מחדש
(249)	-	(5)	-	(106)	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
(483)	15	-	(235)	(2,330)	רווח הון ממימוש נכס אשר סווג כמוחזק למכירה
1,262	274	181	719	762	שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
(505)	-	(224)	529	694	שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
(6)	2	(2)	(6)	(26)	להגנה מפני חשיפות מטבע
760	160	288	438	525	הוצאות מראש לזמן ארוך
18,648	3,681	9,779	14,294	15,578	אחרות
13,645	6,207	(335)	11,415	(17,531)	שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
(1,379)	803	(259)	(371)	(2,454)	קיטון (גידול) בלקוחות
7,926	(4,673)	14,438	10,984	16,667	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
2,403	3,483	(3,564)	1,885	(4,142)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(40,795)	(13,748)	(10,448)	(38,028)	(4,030)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
(18,200)	(7,928)	(168)	(14,115)	(11,490)	גידול במלאי
448	(4,247)	9,611	179	4,088	

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

(89)	142	(504)	(353)	(618)	ספקים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר
-	(43)	-	(48)	-	שלא במזומן
(997)	-	174	-	174	חייבים בגין מכירות רכוש קבוע שלא במזומן
1,358	724	6	4,831	1,618	חייבים בגין מימוש רכוש קבוע מיועד למכירה שלא במזומן
63	-	-	139	-	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
(1,454)	-	-	(1,414)	-	זכאים בגין מימוש חברה מאוחדת
-	-	-	-	-	חייבים בגין מימוש חברה מאוחדת
-	-	372	-	372	דיבידנד שלא במזומן לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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 2011

נספח א' - תמורה ממכירה 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 של 2010, השלימה החברה את מכירת חברת הבת שלה בהודו. סך התמורה בגין המכירה הינו כ- 2.3 מיליון דולר.

נספח ב' - רכישת פעילות ראה ביאור 8 :

תשעה חודשים ראשונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011 (לא מבוקר) אלפי דולרים		
921		מלאי
3,469		רכוש בלתי מוחשי
(390)		ספקים ויתרות זכות
4,000		סך תמורה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2011 ולתקופות הביניים של 3 ו-9 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), 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 תקופות 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 30 בספטמבר 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 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 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011 (לרבות מספרי השוואה):

- 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 30 בספטמבר 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").

(3) תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2010. בנוסף לתקנים ותיקונים לתקנים אלה, פורסמו במאי וביוני 2011 התקנים והתיקונים לתקנים הבאים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

- תקן דיווח כספי בינלאומי 10 - "דוחות כספיים מאוחדים" (להלן - IFRS 10);
- תקן חשבונאות בינלאומי 27 (מתוקן 2011) - "דוחות כספיים נפרדים" (להלן - IAS 27R);
- תקן דיווח כספי בינלאומי 13 - "מדידת שווי הוגן" (להלן - IFRS 13).
- תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 1 - "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל- IAS 1).
- תיקון תקן חשבונאות בינלאומי 19 - "הטבות עובד" (להלן - התיקון ל- IAS 19)

בשלב זה הקבוצה בוחנת את השלכותיהם ואת עיתוי יישומם על ידיה בעתיד.
להלן תמצית הוראות עיקריות בתקנים האמורים הרלוונטיים לפעילות הקבוצה:

א. IFRS 10 מחליף את כל ההנחיות הקיימות לגבי שליטה ואיחוד דוחות כספיים במסגרת תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" (להלן - IAS 27) ובמסגרת פרשנות מספר 12 של הוועדה המתמדת לפרשנויות - "איחוד - ישויות למטרות מיוחדות". IFRS 10 משנה את הגדרת "שליטה". ההגדרה החדשה מתמקדת בדרישה לקיומם של "כוח" ותשואות משתנות על מנת שתתקיים שליטה. "כוח" הינו היכולת בהווה לכוון את הפעילויות שמשיעורן באופן משמעותי על התשואות. IFRS 10 כולל, בין היתר, הנחיות המתייחסות להבחנה בין זכויות משתתפות לזכויות מגינות וכן הנחיות המתייחסות למקרים בהם משקיע פועל בשם ישות אחרת או בשם קבוצת ישויות. עיקרון הליבה לפיו ישות מאוחדת מציגה חברה אם וחברות בנות שלה כאילו הן ישות אחת, נותר על כנו, כמו גם טכניקת האיחוד. יש ליישם את IFRS 10 לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. ישות שתבחר ביישום מוקדם תידרש לגלות זאת וליישם מוקדם, באותו מועד, גם את IAS 27R, IFRS 12, IFRS 11 ו- IAS 28R.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- ב. IAS 27R מחליף את IAS 27 ויטפל אך ורק בדוחות כספיים נפרדים. ההנחיות הקיימות כיום במסגרת IAS 27 לגבי הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים נפרדים נותרו ללא שינוי במסגרת IAS 27R. יש ליישם את IAS 27R לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. ישות שתבחר ביישום מוקדם תידרש לגלות זאת וליישם מוקדם, באותו מועד, גם את IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12.
- ג. IFRS 13 מספק הנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן והוראות גילוי מתייחסות, אולם אינו קובע מתי או לגבי אילו פריטים בדוחות הכספיים נדרשת מדידה בשווי הוגן. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שיתקבל ממכירת נכס או שישולם לשם העברת התחייבות, בעסקה סדירה, בין משתתפי שוק, במועד המדידה (מחיר יציאה). במדידת שווי הוגן גלומה ההנחה, שהעסקה למכירת הנכס או להעברת התחייבות כאמור לעיל תבוצע בשוק העיקרי בו הנכס או התחייבות נסחרים. בהיעדר שוק עיקרי, יילקח מחיר בשוק הכדאי ביותר למכירת הנכס או להעברת התחייבות. שווי הוגן יימדד תוך שימוש באותן ההנחות בהן יעשו שימוש המשתתפים בשוק ותוך לקיחה בחשבון של אותם מאפיינים של הנכס או התחייבות אשר יילקחו בחשבון על ידי המשתתפים בשוק. IFRS 13 כולל הנחיות מפורטות רבות בנוגע לשימוש בטכניקות הערכה ובנוגע לדירוג מדידות שווי הוגן בהתבסס על סוגי הנתונים המשמשים בטכניקת הערכת השווי ההוגן שבה נעשה שימוש ובנוגע לסדרי עדיפות בשימוש בטכניקות הערכה ובנתונים במדידת שווי הוגן. IFRS 13 כולל גם הנחיות לגבי אופן השימוש במרווח bid-ask (ככל שקיים) בעת מדידת השווי ההוגן ומציין כי השימוש במחירי bid לגבי פוזיציות נכסים ובמחירי ask לגבי פוזיציות התחייבויות הינו מותר אך אינו מחויב. דרישות הגילוי ב- IFRS 13 מרחיבות את רמת הגילוי הקיימת כיום בתקני ה- IFRS השונים לגבי מדידות שווי הוגן. יש ליישם את IFRS 13 לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לעובדה זו. IFRS 13 ייושם באופן פרוספקטיבי ("מכאן ואילך") החל מתחילת התקופה השנתית שבה הוא מיושם לראשונה. דרישות הגילוי האמורות ב- IFRS 13 לא נדרשות להיות מיושמות לגבי מספרי ההשוואה המתייחסים לתקופות שלפני מועד היישום לראשונה שלו.
- ד. התיקון ל- IAS 1 משנה את אופן הגילוי של פריטי רווח כולל אחר (להלן – OCI) במסגרת הדוח על הרווח הכולל.
- להלן תמצית עיקרי התיקון ל- IAS 1:
- יש להפריד את הפריטים המוצגים ב- OCI לשתי קבוצות, בהתבסס על הבחינה באם הם עשויים להיות "ממוחזרים" בעתיד לרווח או הפסד, או שלא. בהתאם, פריטים שלא עשויים להיות ממוחזרים בעתיד לרווח או הפסד יוצגו בנפרד מפריטים שכן עשויים להיות ממוחזרים בעתיד לרווח או הפסד.
 - ישויות הבוחרות להציג פריטי OCI לפני המס המתייחס תידרשנה להציג את השפעת המס המתייחסת לכל אחת משתי הקבוצות האמורות, בנפרד.
 - כינויו של הדוח על הרווח הכולל שונה ל- "דוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר". עם זאת, IAS 1 מתיר לישויות לעשות שימוש בכינויים אחרים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

התיקון ל-1 IAS ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2012 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. התיקון האמור ייושם באופן רטרוספקטיבי לכל התקופות המדווחות.

ה. התיקון ל-19 IAS כולל שינויים מהותיים לאופן ההכרה והמדידה של תוכניות להטבה מוגדרת והטבות בגין פיטורין וכן לגבי הגילויים הנדרשים בגין כל סוגי הטבות העובד הנדונות במסגרת IAS 19. להלן תמצית שינויים עיקריים הנכללים במסגרתו:

- המינוח "רווחים והפסדים אקטואריים" הוחלף במונח "מדידות מחדש". מדידות מחדש יוכרו מיידית ב-OCI. בכך בוטלה האפשרות להכרה בהן במסגרת הרווח או הפסד וכן האפשרות לעשות שימוש בשיטת "המסדרון".
- עלות שירותי עבר תוכר מיידית בתקופה בה חל השינוי בתוכנית ולא תיפרס על פני תקופת השירות העתידית עד להבשלתה.
- הוצאות בגין תוכניות הטבה שבגינן קיימים נכסי תוכנית, יכללו הוצאות/הכנסות ריבית נטו, המחושבות על יתרת הנכס או התחייבות להטבת עובד נטו, תוך שימוש בשיעור ההיוון המשמש במסגרת IAS 19 במתכונתו הנוכחית למדידת ההתחייבות בגין הטבה מוגדרת. טיפול חשבונאי זה יחליף את השימוש ב"עלות ריבית" וב"תשואה חזויה על נכסי תוכנית" הקיימים ב-19 IAS במתכונתו הנוכחית.
- ההבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר או ארוך, לשם מדידתן בדוחות הכספיים, תתבסס על המועד בו צפוי התשלום ולא על המועד בו התשלום עשוי להידרש.
- כל הטבה הכרוכה במחויבות לשירות עתידי לא תהווה הטבה בגין פיטורין. ההתחייבות המתייחסת להטבות בגין פיטורין תוכר כאשר הישות אינה יכולה עוד לחזור בה מההצעה של ההטבה בגין פיטורין או כאשר הישות מכירה בעלויות ארגון מחדש מתייחסות.
- הורחבו דרישות הגילוי לעומת אלו הקיימות ב-19 IAS במתכונתו הנוכחית.

התיקון ל-19 IAS ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון האמור ייושם באופן רטרוספקטיבי בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 8 – "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות", למעט:

- א) לגבי שינויים בערך בספרים של נכסים (שאינם בתחולת IAS 19), בהתייחס לשינויים בעלויות הטבות עובד שנכללו במסגרת הערך בספרים של הנכסים האמורים לפני תחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים הראשוניים שבהם הישות מאמצת את התיקון ל-19 IAS.
- ב) בדוחות כספיים לתקופות המתחילות לפני 1 בינואר 2014, ישות לא תידרש להציג מידע השוואתי לגבי גילויים מסוימים הנדרשים בתיקון ל-19 IAS בהתייחס לרגישות המחויבות להטבה מוגדרת.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי:

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	דלתא ישראל אלפי דולרים	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
502,431		507	63,088	209,478	229,358
-	(5,564)	156	-	5,408	-
<u>502,431</u>	<u>(5,564)</u>	<u>663</u>	<u>63,088</u>	<u>214,886</u>	<u>229,358</u>
28,255	-	(2,601)	8,260	23,313	(717)
<u>5,987</u>	<u>-</u>	<u>5,987</u>			
<u>22,268</u>					

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 לספטמבר 2011:
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
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	-
<u>666</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>666</u>	<u>-</u>
<u>22,936</u>	<u>18</u>	<u>(2,336)</u>	<u>7,876</u>	<u>11,526</u>	<u>5,852</u>
5,729		5,729			
<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

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 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
184,781	-	77	22,326	78,627	83,751
-	(1,290)	-	-	1,290	-
<u>184,781</u>	<u>(1,290)</u>	<u>77</u>	<u>22,326</u>	<u>79,917</u>	<u>83,751</u>
12,806	-	(1,173)	2,743	9,957	1,280
3,235	-	3,235	-	-	-
<u>9,571</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך
30 לספטמבר 2011:

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
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
2,098	-	2,098	-	-	-
<u>7,071</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</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

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 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	-
<u>620,074</u>	<u>(15,207)</u>	<u>2,143</u>	<u>76,949</u>	<u>257,449</u>	<u>298,740</u>
33,209	18	(1,849)	13,060	15,965	6,015
485	-	-	-	485	-
666	-	-	-	666	-
992	-	992	-	-	-
<u>31,066</u>	<u>18</u>	<u>(2,841)</u>	<u>13,060</u>	<u>14,814</u>	<u>6,015</u>
7,817		7,817			
<u>23,249</u>					

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 30 בספטמבר 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.

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.

ביום 4 באוגוסט 2011 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות לשני מנהלים בחברה בת בארה"ב, 25,000 אופציות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2009, במחיר מימוש של 6.69 דולר לאופציה.

ביום 15 בספטמבר 2011 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות לשני עובדים בחברה, 30,000 אופציות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2006 ו-50,000 אופציות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2009 במחיר מימוש של 5.36 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 חנויות 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 - חלוקת דיבידנד

ביום 19 במאי 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2 מיליון דולר המהווים כ-8.54 סנט למניה אשר חולק ביום 14 ביוני 2011 על פי השער היציג של הדולר כפי שפורסם ביום הקודם ליום התשלום. המועד הקובע לחלוקה כאמור היה 31 במאי 2011 ויום ה"אקס" היה 1 ביוני 2011.

ביום 4 באוגוסט 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2 מיליון דולר המהווים כ-8.54 סנט למניה אשר חולק ביום 6 בספטמבר 2011 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום הקודם ליום התשלום. המועד הקובע לחלוקה כאמור היה 22 באוגוסט 2011 ויום ה"אקס" היה 23 באוגוסט 2011.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקרים)

ביאור 8 - רכישת פעילות

ביום 28 ביוני 2011 רכשה חברה בת אמריקאית בבעלותה המלאה של החברה, פעילות ממותגת בתחום ההלבשה הלילית לנשים תחת המותג KN Karen Neuburger. הפעילות שנרכשה כוללת את רכישת הבעלות במותג, מלאי מוצרים מוגמרים והזמנות רכש פתוחות הקשורות לפעילות. בתמורה לפעילות שילמה חברת הבת 4 מיליון דולר.

ביאור 9 – אירוע לאחר תאריך המאזן

א. ביום 9 בנובמבר 2011 קיבל דירקטוריון החברה להקצות 66,000 אופציות ל-19 עובדים אמריקאים ו-115,000 אופציות ל-27 עובדים שאינם אמריקאים, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2009, במחיר מימוש של 5.65 דולר לאופציה. תוספת המימוש שנקבעה שווה למחיר המניה הממוצע ב-30 ימי המסחר בקודמים ליום ההחלטה.

ב. ביום 30 באוקטובר 2011, קיבלה ממשלת ישראל החלטה בדבר אימוץ עיקרי ההמלצות המופיעות בפרק המסים של דוח הוועדה לשינוי כלכלי חברתי (הידועה בכינויה - ועדת סרכטנברג) אשר הוגש לממשלה ביום 26 בספטמבר 2011 (להלן – החלטת הממשלה).

במסגרת זאת החליטה הממשלה, בין היתר, כי שיעור מס החברות החל על תאגידי יעמוד החל משנת 2012 על שיעור קבוע של 25%, במקום שיעור מס חברות של 23% בשנת 2012 המופחת בהדרגה עד לשיעור של 18% בשנת 2016 בהתאם לחקיקה הקיימת כיום. המשך מתווה ההפחתה של שיעור מס חברות יישקל מחדש לא יאוחר משנת 2014 בשים לב לתנאים הכלכליים והפיסקאליים של המשק הישראלי ולמצב השווקים הגלובאליים באותה תקופה.

תזכיר החוק שפורסם בעקבות אמוץ עיקרי המלצות הוועדה כאמור לעיל, טרם הובשל לכדי חקיקה.

לשינויים האמורים אין השפעה על מדידת נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2011, וזאת מאחר שחקיקתם טרם הושלמה למעשה באותו מועד.

אילו הליכי החקיקה לגבי שיעורי המס החדשים היו מושלמים למעשה עד ליום 30 ספטמבר 2011, והשינויים בשיעור מס החברות האמורים לעיל היו נכללים בתיקוני החוק כלשונם בהחלטת הממשלה, השפעת השינוי על הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2011 הייתה מתבטאת בגידול בנכסי המסים הנדחים נטו בסך כולל של כ-0.6 מיליון דולר, מתוכם סך של כ-0.4 מיליון דולר היה נזקף כהכנסה לדוח רווח והפסד ברבעון שלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2011 וסך של כ-0.2 מיליון דולר היה נזקף כרווח, לרווח כולל אחר.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

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 2011 ולתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי 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- 22,052 אלפי דולרים ליום 30 בספטמבר 2011 ואשר חלק בעלי המניות של החברה האם בהפסדי חברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 1,272 אלפי דולרים וכ- 281 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 מבידורים, 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 מחוים 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
9 בנובמבר 2011

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2010	2010	2011
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
40,486	30,920	51,327
51,744	48,670	57,090
702	897	700
6,383	4,624	10,987
25,258	27,243	36,540
2,838	2,916	1,766
<u>127,411</u>	<u>115,270</u>	<u>158,410</u>
198	199	223
565	755	355
27,103	27,755	28,560
4,055	4,010	4,217
5,124	4,586	4,924
1,830	-	-
<u>38,875</u>	<u>37,305</u>	<u>38,279</u>
<u>166,286</u>	<u>152,575</u>	<u>196,689</u>
183,528	161,910	182,634
<u>349,814</u>	<u>314,485</u>	<u>379,323</u>
36,744	33,541	41,393
2,110	2,110	2,110
-	-	11,079
-	-	645
23,654	29,209	40,616
-	-	-
30,493	25,199	26,596
<u>93,001</u>	<u>90,059</u>	<u>122,439</u>
3,614	4,520	2,411
323	360	347
58,023	30,515	44,369
-	74	1,507
62	120	55
<u>62,022</u>	<u>35,589</u>	<u>48,689</u>
155,023	125,648	171,128
194,791	188,837	208,195
<u>349,814</u>	<u>314,485</u>	<u>379,323</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, 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
חלויות שוטפות אגרות חוב
חלות שוטפת של מכשיר פיננסי נגזר
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
מכשיר פיננסי נגזר

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
סמנכ"ל

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 9 בנובמבר 2011
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 2010 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר	
	2010	2011	2010	2011
	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				

דוח על הרווח הכולל:

307,960	77,769	96,942	228,083	261,397	מכירות
237,219	58,942	72,579	175,206	194,470	עלות המכירות
70,741	18,827	24,363	52,877	66,927	רווח גולמי
38,009	9,295	11,846	27,492	34,174	הוצאות מכירה ושיווק
13,763	3,113	3,124	9,382	10,147	הוצאות הנהלה וכלליות
1,862	(1,206)	397	(294)	1,428	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
20,831	5,213	9,790	15,709	24,034	רווח מפעולות
3,477	875	1,877	2,826	2,392	הוצאות מימון, נטו
17,354	4,338	7,913	12,883	21,642	רווח לפני מסים על ההכנסה
149	(1,576)	2,021	(192)	4,060	מסים על ההכנסה (חסכון במס)
17,205	5,914	5,892	13,075	17,582	רווח לתקופה

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

3,855	569	1,806	1,784	1,529
21,060	6,483	7,698	14,859	19,111

סך הכל רווח לתקופה המיוחס לחברה אם

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס לחברה אם:

47	(606)	-	(469)	(1,504)	שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרימי מזומנים
1,429	1,166	(807)	571	543	שינוי נטו בהפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
53	-	-	-	-	רווחים אקטואריים - תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
(21)	100	(65)	100	321	מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל אחר
1,508	660	(872)	202	(640)	סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
(117)	-	-	-	-	סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי הפסד כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
1,391	660	(872)	202	(640)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לחברה אם
22,451	7,143	6,826	15,061	18,471	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 38' 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 2010 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
(בלתי מבוקר) אלפי דולרים					
21,060	6,483	7,698	14,859	19,111	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
1,979 (2,114) (2,099)	(3,452) (147) (630)	3,265 (2,237) (2,333)	2,561 (889) (1,367)	4,260 (3,443) (3,608)	
<u>18,826</u>	<u>2,254</u>	<u>6,393</u>	<u>15,164</u>	<u>16,320</u>	
818 (2,872) 136 644	- (629) 9 -	- (1,573) - 174	818 (1,620) 117 -	- (5,748) 5 4,209	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
4,218	-	-	-	-	תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
682 35 (12) 25 (104)	144 5 - 12 (6)	- - (16) 6 -	682 35 (9) 21 (104)	- - (26) 28 -	
<u>(24,011)</u>	<u>-</u>	<u>738</u>	<u>(1,209)</u>	<u>(1,209)</u>	
<u>(20,441)</u>	<u>(465)</u>	<u>(671)</u>	<u>(60)</u>	<u>(2,741)</u>	
(5,000)	(1,500)	(2,000)	(3,000)	(6,000)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון: 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)
(2,109) (29,916)	(150) (1,060)	(150) 7,015	(1,207) (33,085)	(1,207) 4,484	
56,331 117	- -	- 10	30,132 96	- 171	
<u>19,423</u>	<u>(2,710)</u>	<u>4,875</u>	<u>(7,064)</u>	<u>(2,552)</u>	
17,808	(921)	10,597	8,040	11,027	גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים הפרשי שער ושערוך מזומנים ושווי מזומנים, נטו
(6)	176	(690)	196	(186)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
22,684	31,665	41,420	22,684	40,486	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה
<u>40,486</u>	<u>30,920</u>	<u>51,327</u>	<u>30,920</u>	<u>51,327</u>	

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

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 2010 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר	
	2010	2011	2010	2011
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			
4,793	1,346	1,679	3,554	4,444
(3,855)	(569)	(1,806)	(1,784)	(1,529)
6	(176)	690	(196)	186
2,114	147	2,237	889	3,443
2,099	630	2,333	1,367	3,608
(1,604)	(1,144)	952	(936)	521
61	17	(8)	44	24
404	-	-	404	-
(19)	(2)	(4)	(7)	(8)
(483)	-	-	-	(2,330)
870	133	548	502	762
314	-	(335)	93	(1,575)
464	67	309	247	336
5,164	449	6,595	4,177	7,882
2,035	1,911	409	4,457	(4,845)
235	(1,054)	(5,492)	762	(5,379)
(4,932)	(4,620)	5,288	(5,513)	5,010
(2,108)	(4,086)	6,865	30	17,188
113	6,774	(2,351)	(498)	(3,557)
1,472	(2,826)	(8,049)	(854)	(12,039)
(3,185)	(3,901)	(3,330)	(1,616)	(3,622)
1,979	(3,452)	3,265	2,561	4,260

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

פחת והפחתות
חלק החברה ברווחי 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 בחברה
מוחזקות
אחרים

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

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 2011 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 בספטמבר 2011 ולתקופות של 9 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 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 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-2010 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) הלוואות לחברות מוחזקות

ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר	
	2010	2011
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
49,241	22,204	51,820

הלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות מוחזקות

חלק ג'

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי
תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות
תקופתיים ומיידיים), 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. מיקי לקסר, חשב ומזכיר;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות 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, בקורות 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 30 בספטמבר 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-Burien בארה"ב למערכת ה-ERP של הקונצרן.

החלפת המערכת בוצעה ובוקרה על פי נוהל השינויים הקיים בחברה לנושא שינויים במערכות מידע. החברה ויודאה 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) לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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.

(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) לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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.