

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח רבעוני ליום 31 במרס 2012

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2012

הננו מתכבדים להביא בזה את דו"ח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה", "דלתא") המתייחס לדו"ח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובחו"ל (להלן: "הקבוצה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2012, 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. כמו כן עוסקת החברה בפיתוח, עיצוב, ייצור ושיווק של מוצרי הלבשה לילדים במסגרת פעילותה בשוק המקומי בישראל.

על לקוחותיה של הקבוצה נמנות בין השאר רשתות קמעונאיות מובילות כמו: Wal-Mart, Hema, Kohl's, J.C.Penney, Marks & Spencer, Victoria's Secret, Target, LuLulemon וכן מותגים מובילים הכוללים בין היתר: Nike, Calvin Klein, Hugo Boss, Maidenform, Tommy Hilfiger, Spanx, Under Armour, Triumph ועוד.

כמו כן, הקבוצה מוכרת את מוצריה תחת מותגים להם קיבלה זיכיון הכוללים, בין השאר את: Maidenform®, Converse®, Wilson®, MLB®, Tommy Hilfiger®, Kenneth Cole®, Lucky®, ועוד וכן תחת המותג KN Karen Neuburger אשר בבעלותה.

בישראל מוכרת החברה את מוצריה תחת מותגים להם קיבלה זיכיון הכוללים בין השאר את: Disney, Fox, Nici, Keds, Puma, Nike, Paul Frank, Power Rangers 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. חתימה על הסכם זכיינות Kenneth Cole

ביום 5 בינואר 2012, הודיעה החברה כי דלתא USA, חברת בת אמריקאית בבעלותה המלאה, חתמה על הסכם זכיינות בינלאומי לעיצוב, ייצור, שיווק ומכירה, תחת המותגים היוקרתיים Kenneth Cole New York, Reaction Kenneth Cole, ו- Unlisted, a Kenneth Cole Production של גרביים ומוצרים בתחום הלבשה תחתונה לנשים ולגברים. הזיכיון האמור כולל את הזכות לייצר ולשווק את המוצרים בארה"ב ובקנדה באופן בלעדי, ואת הזכות לייצר ולשווק את המוצרים ביתר העולם, באופן לא בלעדי.

החברה מעריכה כי היא תתחיל לשווק מוצרים תחת המותגים האמורים בעונת הסתיו של שנת 2012¹. לפירוט נוסף ראה דיווח מיידי מיום 5.1.2012 אסמכתא מס' 2012-01-006381, המובא בהכללה על דרך הפניה.

1.2.2. חלוקת דיבידנד

ביום 13 בפברואר 2012 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2 מיליון דולר המהווה 8.52 סנט למניה, אשר חולק ב- 7 במרס 2012 (ראה דיווח מיידי מיום 13.2.2012, מספר אסמכתא: 2012-01-045108).

1.2.3. דוח דירוג חברת מידרוג בע"מ

ביום 4 במרס 2012, הודיעה החברה כי חברת מידרוג בע"מ העלתה את דירוג אגרות החוב (סדרה כ') שהנפיקה החברה ל- A3 עם אופק חיובי. ביום 26 במרס 2012, הודיעה חברת מידרוג בע"מ כי דירוג אגרות החוב (סדרה ה') שבכוונת החברה להנפיק יהא A3 עם אופק חיובי. ביום 7 במאי 2012 בעקבות הודעת החברה בדבר רכישת Schiesser ראה סעיף 1.2.6 להלן, הודיעה החברה כי חברת מידרוג אשררה את הדירוג האמור והותירה אותו ללא שינוי. לפירוט נוסף ראה דיווחים

¹ יציין 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 המידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדו"ח.

מיידים מיום 4.3.2012, 26.3.2012 ו- 7.5.2012 אסמכתא מס' 2012-01-058155, 079566-01-2012 ו- 118329-01-2012, המובא בהכללה על דרך ההפניה.

1.2.4. הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

ביום 9 במאי 2012 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 1.9 מיליון דולר המהווים 8.07 סנט למניה אשר יחולק ביום 20 ביוני 2012 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור יהיה 6 ביוני 2012. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי בדבר חלוקת דיבידנד המפורסם במקביל לדוח זה.

1.2.5. הנפקת אג"ח – סדרה ה'

ביום 5 באפריל 2012 פרסמה החברה את תוצאות הנפקת אגרות חוב (סדרה ה) שבוצעה על פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 4 באפריל 2012 (בסעיף זה: "דוח הצעת מדף") (מספר אסמכתא 094464-01-2012, המובא בהכללה על דרך ההפניה), שפורסם על פי תשקיף מדף של החברה מיום 21.11.2010, כפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 14 באפריל 2011 וכפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 2 באפריל 2012².

לפרטים נוספים בדבר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף, מכרז מוקדם שנערך למשקיעים מסווגים ותוצאות ההנפקה ראה דיווח מידי מתאריך 5.4.2012 מספר אסמכתא 097797-01-2012, המובא בהכללה על דרך ההפניה.

התמורה המיידית (ברוטו), בגין 192,909,000 אגרות החוב (סדרה ה) שהונפקו על פי דוח הצעת מדף, הסתכמה ב- 192,909 אלפי ש"ח.

1.2.6. עסקת מכירת נכס מקרקעין בנהריה

ביום 24 באפריל 2012 פרסמה החברה כי בקשר לעסקה מיום 5.10.2010, במסגרתה מכרה החברה לקבוצת רוכשים את זכויותיה בנכס המצוי בגוש

² מספרי אסמכתא: 2010-01-687153, 2011-01-123366 ו- 2012-01-091359.

18206 חלקה 18 בנהריה (להלן, בהתאמה: "העסקה" ו"הנכס") ובהמשך לדיווחים המיידיים מיום 2.3.2010 (מספר אסמכתא 2010-01-400428); מיום 23.6.2010 (מספר אסמכתא: 2010-01-529776); מיום 28.7.2010 (מספר אסמכתא: 2010-01-567957); מיום 3.10.2010 (מספר אסמכתא: 2010-01-633762); ומיום 6.10.2010 (מספר אסמכתא: 2010-01-637704), המובאים בזה בהכללה על דרך ההפניה כי ביום ה- 23.4.2012, בעקבות קבלת מכתב מהמשרד להגנת הסביבה, המאשר כי מבחינת המשרד להגנת הסביבה, אין למשרד דרישות פינוי נוספות בשטח הבריכות עצמן המצויות בנכס – חתמה החברה עם הרוכשים של הנכס על תוספת להסכם שבה נקבע שאותו מכתב מקיים את דרישות ההסכם ביחס לפינוי הבוצה מהנכס. בנוסף, הוסכם בין החברה לרוכשים שהחל ממועד חתימת התוספת, יומחו לרוכשים מלוא זכויותיה וחובותיה של החברה על פי שני הסכמי השכירות הקיימים ביחס לחלק משטח הנכס; ובהתאם, שהתניית התשלום השלישי בפינוי השוכרים מן הנכס, תימחק.

לאור האמור, צפויה³ החברה להכיר ברווח ההון הנובע מהעסקה, אשר מוערך בסכום של כ- 19 מיליון דולר ארה"ב לפני מס, ברבעון השני של 2012.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 23.4.2012 מספר אסמכתא 2012-01-107145 המובא על דרך ההפניה.

³ יצוין כי המידע האמור לעיל, הינו הערכה בלבד וצופה פני עתיד, אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה, כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדוח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדוח.

1.2.7. עסקת רכישת קבוצת Schiesser

ביום ה- 2.5.2012 דיווחה החברה על חתימת הסכם בין החברה (וחברה בת שלה בגרמניה) לבין חברה בשליטת Dr. Volker Grub, המפרק (Insolvency Administrator) לשעבר של מספר חברות מקבוצת Schiesser הגרמנית (וחברת Schiesser Group AG, חברה שוויצרית), לרכישת מניותיהן של חברת Schiesser AG ושל חברות נוספות בשליטתה, שבהן מרוכזת הפעילות הממותגת בתחום ההלבשה התחתונה של Schiesser, מותג ההלבשה התחתונה המוביל בגרמניה.

התמורה עבור הקבוצה הנרכשת תסתכם בסך של 68 מיליוני אירו (כ- 90 מיליוני דולר).

מועד השלמת העסקה (Closing) צפוי להיות לא לפני ה- 18.6.2012 ולהערכת החברה יהא בתחילת יולי 2012.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 2.5.2012 (אסמכתא מספר 2012-01-113829) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. מאזן

המאזן המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 הסתכם ב- 432.2 מיליון דולר, לעומת כ- 420.7 מיליון דולר ליום 31 במרס 2011.

הרכוש השוטף המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 הסתכם ב- 278.2 מיליון דולר לעומת 271.2 מיליון דולר ליום 31 במרס 2011.

הגידול בסך המאזן וברכוש השוטף ליום 31 במרס 2012 לעומת היתרה ביום 31 במרס 2011 נבע מגידול של 28.3 מיליון דולר במזומנים ושווי מזומנים עקב תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת אשר קוזז על ידי קיטון של כ- 5.8 מיליון דולר בסעיף לקוחות וקיטון בסך של 12.4 מיליון דולר בסעיף המלאי בעיקר בתחום פעילות דלתא ארה"ב, ראה סעיף 2.3.3 להלן.

ההתחייבויות השוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 31 במרס 2012 הסתכמו ב- 159.2 מיליון דולר לעומת 149.4 מיליון דולר ליום 31 במרס 2011.

הגידול בהתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס 2012 לעומת 31 במרס 2011, נובע בעיקר עקב הכללת חלות שוטפת בגין אגרות החוב בסך של כ- 14.0 מיליון דולר, אשר קוזז על ידי קיטון של כ- 5.0 מיליון דולר באשראי מתאגידי בנקאיים לזמן קצר.

הון הקבוצה ליום 31 במרס 2012 הסתכם ב- 220.0 מיליון דולר, והיווה 50.9% מסך המאזן, לעומת כ- 201.4 מיליון דולר אשר היוו 47.9% מסך המאזן ליום 31 במרס 2011 ולעומת 217.2 מיליון דולר אשר היוו 49.0% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2011.

הגידול בהון הקבוצה ליום 31 במרס 2012 לעומת 31 בדצמבר 2011 נובע בעיקר מהרווח הנקי ברבעון הראשון של 2012 שהסתכם בסך של כ- 3.9 מיליון דולר ומתמורת הנפקת מניות עקב מימוש אופציות עובדים ברבעון הראשון בסך של 0.2 מיליון דולר, בניכוי דיבידנד שחולק בסך 2 מיליון דולר.

2.2 תוצאות הפעילות

2.2.1 להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון ראשון של השנים 2012 ו- 2011, באלפי דולר:

רבעון ראשון 2011	רבעון ראשון 2012	% גידול/ (קיטון)	
	לא מבוקר		
157,424	168,067	7%	מכירות
128,446	136,773		עלות המכירות
28,978	31,294	8%	רווח גולמי
18.4%	18.6%		% מהמכירות
17,544	18,567	6%	הוצאות מכירה ושיווק
11.1%	11.1%		% מהמכירות
6,414	5,991	(6%)	הוצאות הנהלה וכלליות
4.1%	3.6%		% מהמכירות
1,024	346		הוצאות אחרות, למעט רווחי הון
3,996	6,390	60%	רווח מפעולות לפני הכללת רווחי הון
2.5%	3.8%		% מהמכירות
3,597	-		רווחי הון ממימוש רכוש קבוע וממכירת הסכם זכיינות
7,593	6,390	(16%)	רווח מפעולות
1,035	2,121	105%	הוצאות מימון, נטו
6,558	4,269		רווח לפני מיסים על ההכנסה
712	338		מיסים על הכנסה
5,846	3,931	(33%)	רווח נקי לתקופה
3,016	3,931	30%	רווח נקי לפני הכללת רווחי הון נטו ממס לתקופה
			ייחוס הרווח הנקי לתקופה:
5,814	3,901		לבעלי המניות של החברה
32	30		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
5,846	3,931		
0.24	0.16	(33%)	רווח נקי מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה
0.12	0.16	33%	רווח נקי מדולל למניה לפני הכללת רווחי הון נטו ממס, המיוחס לבעלי מניות של החברה

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת 2011	12 חודשים אחרונים	רבעון ראשון 2011	רבעון ראשון 2012	
678.8	689.5	157.4	168.1	מכירות
36.1	38.5	4.0	6.4	רווח מפעולות לפני הכללת רווחי הון
39.7	38.5	7.6	6.4	רווח מפעולות
51.5	50.2	10.4	9.1	EBITDA
24.6	25.5	3.0	3.9	רווח נקי לפני הכללת רווחי הון נטו ממס המיוחס לבעלי המניות של החברה
27.4	25.5	5.8	3.9	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
36.3	58.8	(3.1)	19.4	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

חישוב ה-EBITDA:

שנת 2011	12 חודשים אחרונים	רבעון ראשון 2011	רבעון ראשון 2012	
27.6	25.7	5.8	3.9	רווח נקי לתקופה - כמדווח
5.0	4.6	0.7	0.3	מיסים על הכנסה
7.1	8.2	1.0	2.1	הוצאות מימון, נטו
11.8	11.7	2.8	2.7	פחת והפחתות
51.5	50.2	10.4	9.1	EBITDA

(*) EBITDA 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 מחושב כדלקמן: רווח נקי בתוספת מיסים על הכנסה, הוצאות מימון נטו, פחת והפחתות.

2.2.3. להלן תובא התאמה בין הרווח הנקי המדווח לתקופה לבין הרווח הנקי לפני הכללת רווחי הון נטו ממס, באלפי דולר:

רבעון ראשון <u>2011</u>	רבעון ראשון <u>2012</u>	
5,846	3,931	רווח נקי לתקופה – כמדווח
		<u>פחות:</u>
3,597	-	רווחי הון ממימוש רכוש קבוע וממכירת הסכם זכיינות
		<u>נוסף:</u>
<u>767</u>	<u>-</u>	מסים על ההכנסה – בגין רווחי הון כאמור לעיל
<u>3,016</u>	<u>3,931</u>	רווח נקי לתקופה לפני הכללת רווחי הון נטו ממס

2.3. ניתוח תוצאות הפעילות

2.3.1. כללי

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון של 2012, הסתכמו ב- 168.1 מיליון דולר לעומת 157.4 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2011, עליה של כ- 7%.
להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר:

	רבעון ראשון				
	%	2011	%	2012	%
	מסה"כ		מסה"כ		שינוי
צפון אמריקה	65	101.7	68	113.5	12
אירופה	23	35.5	20	33.1	(7)
ישראל	12	19.6	12	20.8	6
אחרים		<u>0.6</u>		<u>0.7</u>	
סה"כ	100	<u>157.4</u>	100	<u>168.1</u>	7

הגידול במכירות ברבעון הראשון של 2012 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע משיפור במכירות בצפון אמריקה ובישראל.

צפון אמריקה

המכירות בצפון אמריקה עלו ברבעון הראשון של השנה ב- 12% והסתכמו ב- 113.5 מיליון דולר, לעומת 101.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד בעיקר עקב גידול במכירות לפלח השוק העליון.

אירופה

המכירות באירופה קטנו ב- 7% והסתכמו ב- 33.1 מיליוני דולר לעומת 35.5 מיליוני דולר ברבעון מקביל אשתקד, בעיקר עקב קיטון במכירת הלבשת סקי עקב עונת החורף החמה יחסית באירופה וכן עקב קיטון במכירות גרביים.

ישראל

המכירות בישראל עלו ברבעון הראשון של השנה ב- 6% במונחים דולריים והסתכמו ב- 20.8 מיליון דולר לעומת 19.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. המכירות בשקלים עלו ברבעון הראשון של 2012 ב- 10% לעומת רבעון מקביל אשתקד. הגידול במכירות כאמור נבע בעיקר מהתרחבות רשת החנויות.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2012 הסתכם ב- 31.3 מיליון דולר, המהווה 18.6% מסך המכירות לעומת 29.0 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2011 המהווה 18.4% מסך המכירות, עליה של 8%.

הגידול ברווח הגולמי ברבעון הראשון של 2012 מול רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מהגידול במכירות.

השיפור בשיעור הרווח הגולמי הושג עקב שיפור ברווח הגולמי בתחומי הפעילות שוק עממי ארה"ב ופלח שוק עליון, אשר קוזז בחלקו עקב שחיקה ברווח הגולמי בתחום פעילות דלתא שיווק ישראל, ראה סעיף 2.3.3 להלן.

הוצאות מכירה ושיווק גדלו ב- 6% והסתכמו ב- 18.6 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2012, לעומת 17.5 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2011.

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

	רבעון ראשון 2011	רבעון ראשון 2012	
	8.2	8.7	דלתא ישראל
	42.4%	42.8%	% הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
	9.3	9.9	תחומי פעילות אחרים
	6.8%	6.7%	% הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
	17.5	18.6	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
	11.1%	11.1%	% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתחום פעילות דלתא ישראל ברבעון ראשון של 2012 מול רבעון מקביל אשתקד נובע מהתרחבות רשת החנויות. במונחים שיקליים עלו הוצאות המכירה והשיווק בתחום פעילות דלתא ישראל בשיעור גבוה אף יותר ואולם במונחים דולריים קוזז חלק מגידול זה עקב התחזקות שער הדולר בכ- 5% לעומת השער הממוצע ברבעון מקביל אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות קטנו ברבעון הראשון של 2012 בכ- 6% והסתכמו ב- 6.0 מיליון דולר לעומת 6.4 מיליון דולר ברבעון ראשון 2011.

הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון ראשון של 2012, נבע בעיקר מהתחזקות של כ- 5% בשער החליפין הממוצע של הדולר מול השקל לעומת השער הממוצע ברבעון מקביל אשתקד, התחזקות אשר הקטינה את ההוצאות במונחים דולריים וכן עקב הכללת עלות פרישת מנהל תחום פעילות דלתא ישראל בסך של 0.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הוצאות אחרות ברבעון ראשון של 2012 הסתכמו בסך של 0.3 מיליון דולר לעומת 1.0 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2011 וכללו הפסדים משערוך עסקאות מטבע.

הרווח התפעולי לפני הכללת רווחי הון ברבעון הראשון של 2012 הסתכם ב- 6.4 מיליון דולר לעומת 4.0 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2011, עליה של 60%.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2012 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מהשיפור ברווח הגולמי ומהקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות ובהוצאות אחרות.

רווחי הון ברבעון הראשון של 2011 הסתכמו בסך 3.6 מיליוני דולר וכללו 2.3 מיליון דולר בגין מכירת קומת המשרדים בתל אביב ו- 1.3 מיליון דולר ממכירת הסכם זכיינות למכירת מוצרים שהיה ברשות החברה תחת השם: "Nicole Miller".

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2012 הסתכם בסך של 6.4 מיליון דולר לעומת 7.6 מיליון דולר ברבעון ראשון אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2012 נבע מהכללת רווחי ההון האמורים ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המימון עלו ב- 105% ברבעון הראשון של 2012 והסתכמו ב- 2.1 מיליון דולר לעומת 1.0 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

	רבעון ראשון 2011	רבעון ראשון 2012	
	1.3	1.6	הוצאות ריבית ועמלות
	(0.4)	0.3	הפרשי שער
	0.1	0.2	התאמות IFRS
	1.0	2.1	סה"כ הוצאות מימון

הגידול בהוצאות המימון ברבעון ראשון של 2012 נבע מהוצאות בגין הפרשי שער בסך של 0.3 מיליון דולר לעומת הכנסות בגין הפרשי שער בסך של 0.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד וכן מגידול בהוצאות ריבית בסך של כ- 0.3 מיליון דולר עקב הרחבת סדרת אגרות החוב.

הוצאות מס ברבעון הראשון של 2012 הסתכמו בסך של 0.3 מיליון דולר לעומת 0.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון ראשון של 2012 הסתכם ב- 3.9 מיליון דולר לעומת 5.8 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2011.

הרווח למעט רווחי הון נטו ממס המיוחס לבעלי המניות של החברה הסתכם בכ- 3.9 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2012 לעומת 3.0 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 30%.

הגידול ברווח למעט רווחי הון נטו ממס המיזח לבעלי המניות של החברה ברבעון ראשון של 2012 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מהשיפור ברווח התפעולי לפני הכללת רווחי הון, כאמור לעיל.

2.3.2. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לפי שלושת המגזרים החשבונאיים שבדוחותיה הכספיים, לרבעון ראשון של 2012 ו-2011, באלפי דולר:

רבעון ראשון שהסתיים ב- 31 במרס

(בלתי מבוקר)					
רווח תפעולי			מכירות		
2011	2012	% שינוי	2011	2012	
(266)*	116	-	76,051	75,945	דלתא ארה"ב – "שוק עממי"
6,122	7,320	13	63,720	72,270	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
1,917	37	6	19,280	20,394	דלתא ישראל
-	-	-	(1,981)	(666)	ביטול מכירות בין חברתיות
(180)	(1,083)	-	354	124	התאמות אחרות **
7,593	6,390	7	157,424	168,067	סה"כ מכירות ורווח תפעולי

* ההפסד התפעולי ברבעון הראשון של 2011 כלל רווח הון ממכירת הסכם זכיינות למכירת מוצרים בסך של 1.3 מיליון דולר, ראה סעיף 2.3.3 להלן. בנטרול רווח הון זה, הסתכם ההפסד התפעולי של תחום הפעילות ברבעון המקביל אשתקד בסך של 1.5 מיליון דולר.

** סעיף התאמות אחרות לרווח תפעולי ברבעון ראשון של 2011 כלל בין היתר רווח הון בסך של 2.3 מיליון דולר בקיזוז הפסד משערוך עסקאות מטבע בסך של 1.0 מיליון דולר. בנטרול הסכומים האמורים, סך ההתאמות האחרות הסתכם בכ- 1.5 מיליון דולר.

תחום פעילות דלתא ארה"ב – "שוק עממי"

המכירות ברבעון הראשון של 2012 נותרו כמעט ללא שינוי והסתכמו ב- 75.9 מיליון דולר לעומת 76.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2012 הסתכם ב- 0.1 מיליון דולר, לעומת הפסד תפעולי בסך 0.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

ההפסד התפעולי ברבעון הראשון של 2011, לפני הכללת רווח הון ממכירת הסכם זכיינות בסך של 1.3 מיליון דולר, הסתכם ב- 1.6 מיליון דולר.

המעבר מהפסד תפעולי ברבעון ראשון 2011 כאמור, לרווח תפעולי ברבעון הראשון של 2012, נבע בעיקר משיפור ברווח הגולמי עקב העלאת מחירי המכירה ללקוחות החל מהמחצית השנייה של 2011.

יתרת המלאי של תחום הפעילות ליום 31 במרס 2012 הסתכמה בכ- 50.6 מיליון דולר לעומת 65 מיליון דולר ליום 31 במרס 2011 ולעומת 58.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2011. הקיטון במלאי כאמור נובע משיפור בתיכנון המלאי ועקב מכירת מלאים עודפים.

יתרת מלאי תחום הפעילות ליום 31 במרס 2012 כוללת כ- 7.0 מיליון דולר בגין הסבת מוצרים מאריזות של 10 יחידות למוצר (10pp) לאריזות של 3 יחידות למוצר (3pp) כחלק מדרישה של לקוח עיקרי והיא צפויה⁴ להימכר בהמשך השנה בתיאום עם הלקוח. ללקוח העיקרי מחויבות לרכישת מלאי זה.

תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון

המכירות ברבעון הראשון של 2012 הסתכמו ב- 72.3 מיליון דולר לעומת 63.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 13%.

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.

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון ראשון 2012 לעומת רבעון ראשון 2011 נבע בעיקר מעליה במכירת חזיות וגרביים ללקוחות בארה"ב.

הרווח התפעולי ברבעון ראשון של 2012 הסתכם ב- 7.3 מיליון דולר לעומת 6.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של כ- 20%. השיפור ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2012 לעומת רבעון ראשון של 2011 נבע בעיקר מגידול במכירות.

ביום 28 באפריל 2012 חידשה החברה את פוליסת הביטוח הייחודית שהונפקה לה, המעניקה כיסוי ביטוחי לפעילותה במצרים ובירדן תמורת פרמיה בסך 300 אלפי דולר. הכיסוי הביטוחי יגן על נכסי החברה במדינות אלו עד לגובה של 27 מיליון דולר (לעומת 20 מיליון דולר בשנה קודמת), והינו בתוקף לשנה.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות ברבעון הראשון של 2012 הסתכמו ב- 20.4 מיליון דולר לעומת 19.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 6%. המכירות בשקלים ברבעון הראשון של 2012 הסתכמו בכ- 76.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 69.5 מיליון ש"ח ברבעון ראשון 2011, עליה של 10%.

הגידול במכירות בשקלים ברבעון הראשון של 2012 מול רבעון מקביל אשתקד נבע מהתרחבות רשת החנויות ובכללה תחום מוצרי ילדים (Delta Kids) אשר הושק בסוף הרבעון הראשון של 2011.

ברבעון הראשון של 2012 נרשם איזון תפעולי בתחום הפעילות לעומת רווח תפעולי בסך של 1.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון ראשון 2012 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר משחיקה בשיעור הרווח הגולמי עקב הסיבות להלן:

א. התארכות עונת החורף אשר הביאה לקיטון במכירת קולקציית הקיץ המאופיינת בשיעורי רווחיות גבוהים יותר בתחילת העונה ולמכירות גבוהות של מוצרים חורפיים במחירי סוף עונה תוך שימוש במבצעים והנחות מוגברות.

ב. התייקרות בעלות המוצרים הנרכשים בין השאר עקב התחזקות שער החליפין של הדולר מול השקל בכ- 5% לעומת רבעון מקביל אשתקד והתאמה חלקית של מחירי המכירה ללקוחות.

ג. גידול בנתח מכירות מוצרי ילדים עקב הצטברות מלאי עודף, אשר מאופיינים בשיעור רווח גולמי נמוך משאר הקטגוריות. מכירת המלאי העודף נעשתה במחירים מופחתים באמצעות מבצעים ללקוחות.

כמו כן, נבע הקיטון ברווח התפעולי עקב גידול בהוצאות מכירה ושיווק עקב הרחבת רשת החנויות; במהלך הרבעון הראשון של השנה פתחה החברה 4 חנויות נוספות.

2.4. תחזיות החברה והערכותיה לגבי תוצאות עסקיה בשנת 2012⁵

החברה מאשררת את התחזית בדבר תוצאות 2012 כפי שזו ניתנה בדוח התקופתי לשנת 2011 ומבהירה כי תוצאות אלו אינן כוללות הכנסות מסעיפים חד-פעמיים.

3. נזילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר:

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011	רבעון ראשון שהסתיים ב- 31 במרס		
	2011	2012	
36.3	(3.1)	19.4	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות שוטפת
(12.7)	1.3	(2.7)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
(3.9)	2.2	(7.1)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
19.7	0.4	9.6	גידול במזומנים ושווי מזומנים

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

⁵ 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.

ברבעון הראשון של 2012 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 19.4 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים שלילי בסך של 3.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

תזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של 2012 נבע בעיקר מקיטון בהון החוזר בסעיפי הלקוחות והמלאי.

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

שנת <u>2011</u>	רבעון ראשון <u>2011</u>	רבעון ראשון <u>2012</u>	
1.69	1.81	1.75	יחס שוטף
1.05	1.07	1.13	יחס מהיר
52	57	50	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
46	45	42	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)
72	78	65	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)
-	(3.1)	19.4	תזרים מזומנים חיובי (שלילי) מפעילות שוטפת (מיליון \$)
36.3	10.4	58.8	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת ב- 12 החודשים האחרונים (מיליון \$)
51.5	10.4	9.1	EBITDA (מיליון \$)
53.8	79.9	40.8	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
1.0	1.8	0.8	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA (על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים)
49.0%	47.9%	50.9%	הון/ סך מאזן
217.2	201.4	220.0	הון (מיליון \$)
15.9%	24.4%	12.1%	חוב פיננסי נטו ל- CAP

סך החוב הפיננסי נטו ליום 31 במרס 2012 הסתכם ב- 40.8 מיליון דולר לעומת 79.9 מיליון דולר ביום 31 במרס 2011 ולעומת 53.8 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2011.

הקיטון בחוב הפיננסי ליום 31 במרס 2012 לעומת 31 בדצמבר 2011 נבע בעיקר מתזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת שנבע ברבעון הראשון של השנה.

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

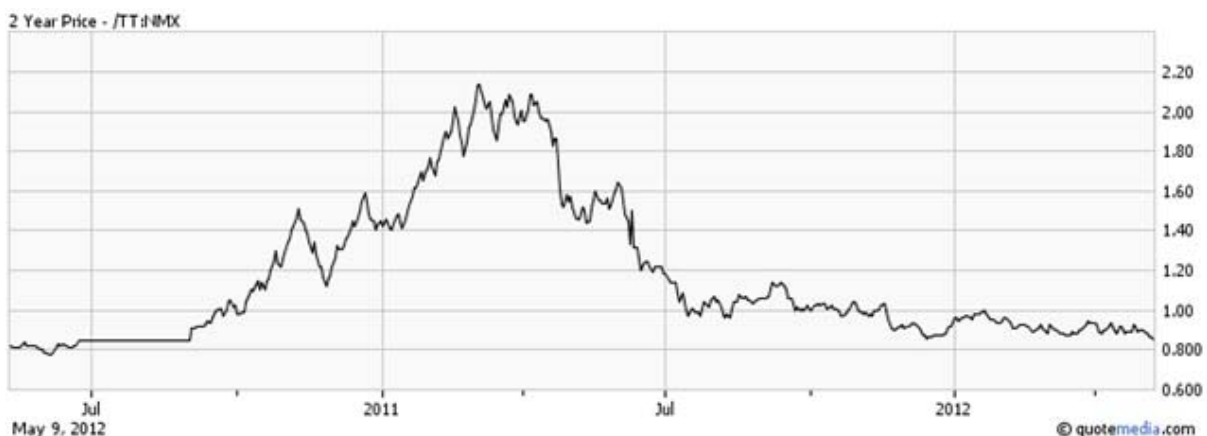
הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם המצב הכלכלי בשווקי היעד בהם פועלת החברה ותנודות בשערי החליפין באותם שווקים לעומת מטבע הפעילות שהינו הדולר.

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראה סעיף 1.23 בחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2011.

4.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

(1) תנודתיות במחירי הכותנה

במחצית הראשונה של 2011 חלה עלייה משמעותית במחירי הכותנה לעומת המחירים הממוצעים בשנת 2010. במחצית השנייה של 2011 חלה ירידה חדה במחירים באופן שאלו חזרו לרמתם טרם העלייה שתוארה לעיל (ראה גרף מחירי חוזי כותנה לחודש יולי 2012 להלן). החברה עוקבת אחר תנודתיות המחיר כאמור ומנסה להתאים את רמת מלאי החוטים ומוצרים מוגמרים בהתאם לתחזית המכירות.



2) תנודתיות בשער החליפין של האירו מול הדולר

בשנת 2012 עודף התקבולים של החברה באירו צפוי להסתכם לכדי 30 מיליון דולר⁶ (לעומת 20 מיליון דולר בשנת 2011) וזאת לאור העברת חלק מחוזי המכירה של החברה מול לקוחות באירופה לדולר.

החברה ביצעה עסקאות הגנה בהיקף כולל של 20 מיליון דולר לשנת 2012 (5 מיליון דולר בכל רבעון) בשער חליפין ממוצע של 1.305 דולר ל-1 יורו וזאת על מנת להגן על כשני שלישי מהחשיפה המטבעית, ראה סעיף 4.4 להלן.

להלן שערי החליפין הממוצעים של האירו מול הדולר בשנים 2011 ו-2012:

<u>% שינוי</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
(4%)	1.368	1.311	רבעון ראשון
(4%)	1.362	1.303	רבעון שני (**)
(6%)	1.382	1.304	רבעון שלישי (**)
(6%)	1.384	1.305	רבעון רביעי (**)

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

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

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 2011 בסעיף 1.23.

⁶ המידע האמור לעיל, הינו הערכה בלבד וצופה פני עתיד, אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדו"ח.

להלן הפוזיציות הפתוחות נכון ליום 31 במרס 2012 אשר אינן מוכרות כהגנה

חשבונאית, מול האירו:

שער מטבע ממוצע	סכום באלפי דולר	שער מטבע לעסקה (דולר ל- 1 אירו)	תאריך פירעון	
	750	1.303	10/4/12	
	750	1.304	10/4/12	
	750	1.305	6/5/12	
	750	1.303	9/5/12	
	1,000	1.305	11/6/12	
	1,000	1.304	11/6/12	
1.304	5,000			רבעון שני 2012
	750	1.306	9/7/12	
	750	1.303	9/7/12	
	750	1.304	9/8/12	
	750	1.307	9/8/12	
	1,000	1.305	10/9/12	
	1,000	1.307	10/9/12	
1.305	5,000			רבעון שלישי 2012
	750	1.308	9/10/12	
	750	1.307	9/10/12	
	750	1.308	8/11/12	
	750	1.309	8/11/12	
	1,000	1.309	10/12/12	
	1,000	1.309	10/12/12	
1.308	5,000			רבעון רביעי 2012
1.306	15,000			סה"כ עסקאות

בתוצאות רבעון ראשון של 2012 כללה החברה במסגרת סעיף הוצאות אחרות, את תוצאות העסקאות שנסגרו במהלך תקופת הדוח ואת התוצאות המוערכות מהעסקאות הפתוחות לעיל, אשר הסתכמו בהפסד בסך של כ- 0.3 מיליון דולר.

4.5. דו"ח בסיסי הצמדה, באלפי דולר

ליום 31 במרס 2012						
לא מבוקר						
סה"כ	יתרות לא כספיות	במטבעות אחרים	בש"ח	באירו	בדולר	
רכוש:						
75,054	-	722	44	903	73,385	מזומנים ושווי מזומנים
94,038	-	2,025	16,160	9,465	66,388	לקוחות
8,532	2,948	1,845	713	50	2,976	חייבים אחרים ויתרות חובה
98,690	98,690	-	-	-	-	מלאי
1,766	1,766	-	-	-	-	נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה
92	-	-	-	-	92	חלויות שוטפות של מכשיר פיננסי נגזר (*)
1,870	376	-	48	-	1,446	יתרות חובה והוצאות מראש לזמן ארוך
7,002	7,002	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
65,682	65,682	-	-	-	-	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
79,457	79,457	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
432,183	255,921	4,592	16,965	10,418	144,287	סך הרכוש
התחייבויות:						
59,134	-	-	3	8,712	50,419	אשראי מתאגידים בנקאיים
14,021	-	-	-	-	14,021	חלויות שוטפות של אגרות חוב (*)
51,161	-	2,310	8,853	3,983	36,015	ספקים ונותני שירותים
34,916	5,077	3,514	15,072	823	10,430	זכאים אחרים
1,355	-	-	-	-	1,355	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
1,289	1,289	-	-	-	-	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, לאחר ניכוי יעודה בקופות פיצויים
1,005	1,005	-	-	-	-	מיסים נדחים
41,382	-	-	-	-	41,382	אגרות חוב (*)
1,984	-	-	-	-	1,984	מכשיר פיננסי נגזר (*)
5,927	-	203	72	247	5,405	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
212,174	7,371	6,027	24,000	13,765	161,011	סך התחייבויות
220,009	248,550	(1,435)	(7,035)	(3,347)	(16,724)	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%	
10% = \$ 3.34 ש"ח	10% = \$ 3.53 ש"ח	10% = \$ 3.72 ש"ח	10% = \$ 3.90 ש"ח	10% = \$ 4.09 ש"ח	
4	2	44	(2)	(4)	מזומנים ושווי מזומנים
1,616	808	16,160	(808)	(1,616)	לקוחות ⁵
71	36	713	(36)	(71)	חייבים אחרים ויתרות חובה
5	2	48	(2)	(5)	יתרות חובה לזמן ארוך
-	-	(3)	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
(885)	(443)	(8,853)	443	885	ספקים ונותני שירותים
(1,507)	(754)	(15,072)	754	1,507	זכאים אחרים
(7)	(4)	(72)	4	7	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(1,055)	(527)	(10,546)	527	1,055	התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות
(1,758)	(880)	(17,581)	880	1,758	סה"כ

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
(116)	(57)	(10,693)	57	113	

רגישות לשינוי בשער החליפין של האירו מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			שער חליפין צפוי
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%	
10% = € 1.28	10% = € 1.35	10% = € 1.33	10% = € 1.40	10% = € 1.47	
(90)	(45)	903	45	90	מזומנים ושווי מזומנים
(947)	(473)	9,465	473	947	לקוחות ⁵
(5)	(3)	50	3	5	חייבים אחרים ויתרות חובה
871	436	(8,712)	(436)	(871)	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
398	199	(3,983)	(199)	(398)	ספקים ונותני שירותים
82	41	(823)	(41)	(82)	זכאים אחרים
25	12	(247)	(12)	(25)	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
334	167	(3,347)	(167)	(334)	סה"כ

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

ירידה של 10% ⁴	ירידה של 5% ³	שיעור היוון 12%	עלייה של 5% ²	עלייה של 10% ¹	שינוי בשווי ההוגן לפני מס
=	=	(31)	=	=	

רגישות לשינויים בשיעור ריבית הליבור המשוקללת. התחשיב להלן מתייחס לחשיפה תזרימית ולא לשינוי בשווי הוגן בגין תיק הלוואות בסך של כ- 57 מיליון דולר (באלפי \$) כאשר הריבית המשוקללת בגין תיק ההלוואות ליום 31 במרס 2012 הינה 2.6%:

ירידה של 10%	ירידה של 5%	עליה של 5%	עליה של 10%	שינוי בשיעור הריבית
2.34%	2.47%	2.73%	2.86%	שיעור הריבית הצפוי לאור השינוי
148	74	(74)	(148)	רווח (הפסד) מהשינוי לפני מס

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

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

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
\$1 = 3.35 ש"ח	\$1 = 2.53 ש"ח	\$1 = 3.72 ש"ח	\$1 = 3.91 ש"ח	\$1 = 4.09 ש"ח	שער חליפין צפוי
(7,399)	(4,776)	(1,892)	1,297	4,839	שווי חוזה אקדמה
(5,507)	(2,884)		3,189	6,731	הפרש

ניתוח רגישות שווי חוזה ה-SWAP לשינויים בריבית השקלית:

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
7.70%	7.35%	7%	6.70%	6.30%	שיעור ריבית צפוי
(2,311)	(2,102)	(1,892)	(1,680)	(1,467)	שווי חוזה אקדמה
(419)	(210)		212	425	הפרש

ניתוח רגישות שווי חוזה SWAP לשינויים בריבית דולרית:

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
6.69%	6.38%	6.08%	5.78%	5.47%	שיעור ריבית צפוי
(1,635)	(1,763)	(1,892)	(2,020)	(2,150)	שווי חוזה אקדמה
254	129		(128)	(258)	הפרש

¹ לשיעור היוון של 13.2%

² לשיעור היוון של 12.6%

³ לשיעור היוון של 11.4%

⁴ לשיעור היוון של 10.8%

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

⁶ עיקר ההתחייבויות הכלולות בטבלת ניתוח הרגישות לעיל מתייחסות להסכמי שכירות, ואילו 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 שטיאט – דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

עובר למינויים, שלושת חברי הועדה מסרו לחברה הצהרה בהתאם להוראות סעיף 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010. לפירוט נוסף אודות חברי הועדה כאמור, לרבות בקשר עם כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע שלהם, שבהסתמך עליהם רואה אותם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2011 – "פרטים נוספים על התאגיד", אשר פורסם בתאריך 16 בפברואר 2012 (מספר אסמכתא: 2012-01-040779).

אישור הדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2012 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 4 ימים לפני הישיבה.

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

במהלך ישיבת הוועדה הדנה בדוחות הכספיים, נסקרים ונידונים הדוחות הכספיים של החברה, 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 לרבעון הראשון של שנת 2012 ואלו הועברו לעיונו של דירקטוריון החברה, 2 ימי עסקים קודם לשיבת הדירקטוריון, שהינו פרק זמן סביר להערכת דירקטוריון החברה, בהתחשב בהיקף ההמלצות ומורכבותן. לאחר המלצת הוועדה לאשר את הדוחות הכספיים כאמור, הובאו הדוחות הכספיים והביאורים הנלווים להם לאישור דירקטוריון החברה.

שמות חברי הוועדה לבחינת דוחות כספיים אשר השתתפו בישיבה ביום 7 במאי 2012, במסגרתה המליצה הוועדה לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2012, 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 במאי 2012 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2012, הינם: יו"ר הדירקטוריון נועם לאוטמן, גדעון שטיאט, ישראל באום, יצחק וינשטוק, שאול בן זאב, ציפורה כרמון, יחזקאל דברת ואיזק דבח. כן נכחו בישיבה: יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים 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 2011 אשר פורסם ביום 13 בפברואר 2012.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

7. תעודות התחייבות שבמחזור

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

סדרה	כ
מועד ההנפקה	113,000,000 ש"ח ע.נ. 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.נ. 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.נ. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)	205,632,000
היקף ע.נ. אגרות חוב ליום 31.3.2012 (בש"ח) לרבות הצמדה	205,632,000
מועד תחילת פירעון הקרן	19.7.2012

סדרה	כ
מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן	1
סכום הריבית שנצברה ליום 31.3.2012	כ- 2.9 מיליון ש"ח
שווי בורסאי סמוך ליום 31.3.2012	כ- 216 מיליון ש"ח
סוג הריבית	קבועה- 7%
ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה (כולל הוצאות הנפקה)	7.45%
ריבית אפקטיבית ליום הנפקת ההרחבה לאגרות החוב (כולל הוצאות הנפקה)	6.62%
מועדי תשלום הריבית	בתשלומים חצי שנתיים ביום 19 ביולי וביום 19 בינואר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2016 (כולל).
סוג הצמדה	אינן צמודות.
זכות המרה	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה.
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, לא תאפשר החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור.
ערבות לתשלום התחייבויות	אינן מובטחות בשעבוד.
דירוג	מדורגות על ידי מידרוג בע"מ בדירוג A3 עם אופק חיובי (ראו דיווח מיום 31.12.2009 (מס' אסמכתא: 03-623777; פקס: 03-5613824), מיום 19.12.2010 (מס' אסמכתא – 03-5613824) ומיום 4.3.2012 (מס' אסמכתא: 03-5613824) ומיום 2012-01-058155).
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.

יצוין, כי לאחר יום הדוח, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ה). לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2.5 לעיל.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.

נחתם בתאריך: 9/5/2012.

אייזק דבח
מנכ"ל ודירקטור

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2012

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2012

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים מאוחדים - בדולרים ארה"ב:

3-4

דוחות על המצב הכספי

5

דוחות על הרווח הכולל

6

דוחות על השינויים בהון

7-8

דוחות על תזרימי המזומנים

9-13

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן החשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 8% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2012. 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 במאי 2012

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 31 במרס 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	31 במרס	
	2011 (בלתי מבוקר)	2012 (בלתי מבוקר)
	אלפי דולרים	
65,760	46,794	75,054
103,444	99,826	94,038
1,434	30	1,229
9,770	11,731	7,303
110,824	111,070	98,690
-	-	92
1,766	1,766	1,766
<u>292,998</u>	<u>271,217</u>	<u>278,172</u>
322	197	376
1,202	883	1,494
64,184	63,362	65,682
77,390	76,886	79,457
7,014	6,495	7,002
-	1,629	-
150,112	149,452	154,011
<u>443,110</u>	<u>420,669</u>	<u>432,183</u>

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
מס הכנסה לקבל
אחרים
מלאי
מכשיר פיננסי נגזר
נכסים מסווגים 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
סך נכסים

(נועם לאוטמן,
(יו"ר הדירקטוריון

(אייזק דבח,
(מנכ"ל

(יוסי חגג,
(סמנכ"ל כספים

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 9 במאי 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	31 במרס	
	2011	2012
	(בלתי מבוקר) אלפי דולרים	
62,053	61,969	57,024
2,110	2,110	2,110
12,367	-	14,021
297	-	-
55,920	48,681	51,161
1,770	1,951	1,232
39,096	34,730	33,684
173,613	149,441	159,232
1,504	3,465	1,355
1,183	461	1,289
3,900	6,780	5,927
41,506	59,141	41,382
2,978	-	1,984
1,182	-	1,005
52,253	69,847	52,942
225,866	219,288	212,174
23,106	23,097	23,117
121,216	121,121	121,408
(633)	1,198	(290)
81,084	63,086	83,273
(9,700)	(9,700)	(9,700)
215,073	198,802	217,808
2,171	2,579	2,201
217,244	201,381	220,009
443,110	420,669	432,183

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
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
אגרות חוב
מכשיר פיננסי נגזר
עתודה למסים נדחים
סך התחייבויות שאינן שוטפות
סך התחייבויות

הון:

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
	2011	2012	
	(בלתי מבוקר)		
אלפי דולרים (למעט נתוני רווח למניה)			
678,819	157,424	168,067	מכירות
542,496	128,446	136,773	עלות המכירות
136,323	28,978	31,294	רווח גולמי
73,815	17,544	18,567	הוצאות מכירה ושיווק
25,705	6,414	5,991	הוצאות הנהלה וכלליות
2,858	2,573	(346)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
39,661	7,593	6,390	רווח מפעולות
7,077	1,035	2,121	הוצאות מימון, נטו
32,584	6,558	4,269	רווח לפני מסים על ההכנסה
5,009	712	338	מסים על הכנסה
27,575	5,846	3,931	רווח לתקופה
			רווח כולל אחר:
(559)	-	-	הפסדים אקטואריים - תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
(959)	(1,470)	(34)	שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרימי מזומנים
(1,381)	886	369	הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
545	317	8	מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל אחר
(2,354)	(267)	343	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
25,221	5,579	4,274	סך הרווח הכולל לתקופה
27,447	5,814	3,901	ייחוס הרווח הנקי לתקופה:
128	32	30	לבעלי המניות של החברה אם
27,575	5,846	3,931	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
			סך הרווח הנקי לתקופה
25,093	5,547	4,244	ייחוס סך הרווח הכולל לתקופה:
128	32	30	לבעלי המניות של החברה אם
25,221	5,579	4,274	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
			סך ההכנסות והוצאות שהוכרו הכולל לתקופה
בדולרים			
1.17	0.25	0.17	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה אם:
1.15	0.24	0.16	בסיסי
			מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012

מיוחס לבעלי מניות של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	הפסדים אקטואריים בגין התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד			קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	הון מניות רגילות	
					אלפי דולרים	פרמיה על מניות	סכום			מספר מניות	באלפים
217,244	2,171	215,073	(9,700)	82,839	(1,755)	(681)	48	121,216	23,106	24,658	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר) תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר):
4,274	30	4,244	-	3,901	-	(26)	369	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
203	-	203	-	-	-	-	-	192	11	57	תמורה מממוש אופציות חלוקת דיבידנד
(2,000)	-	(2,000)	-	(2,000)	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
288	-	288	-	288	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)
<u>220,009</u>	<u>2,201</u>	<u>217,808</u>	<u>(9,700)</u>	<u>85,028</u>	<u>(1,755)</u>	<u>(707)</u>	<u>417</u>	<u>121,408</u>	<u>23,117</u>	<u>24,715</u>	
197,338	2,547	194,791	(9,700)	60,468	(1,499)	36	1,429	120,966	23,091	24,605	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר) תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר):
5,579	32	5,547	-	5,814	-	(1,153)	886	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
161	-	161	-	-	-	-	-	155	6	22	תמורה מממוש אופציות חלוקת דיבידנד
(2,000)	-	(2,000)	-	(2,000)	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
303	-	303	-	303	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)
<u>201,381</u>	<u>2,579</u>	<u>198,802</u>	<u>(9,700)</u>	<u>64,585</u>	<u>(1,499)</u>	<u>(1,117)</u>	<u>2,315</u>	<u>121,121</u>	<u>23,097</u>	<u>24,627</u>	
197,338	2,547	194,791	(9,700)	60,468	(1,499)	36	1,429	120,966	23,091	24,605	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר) תנועות בשנת 2011 (מבוקר):
25,221	128	25,093	-	27,447	(256)	(717)	(1,381)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
265	-	265	-	-	-	-	-	250	15	53	תמורה מממוש אופציות חלוקת דיבידנד
(6,000)	-	(6,000)	-	(6,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(504)	(504)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
924	-	924	-	924	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)
<u>217,244</u>	<u>2,171</u>	<u>215,073</u>	<u>(9,700)</u>	<u>82,839</u>	<u>(1,755)</u>	<u>(681)</u>	<u>48</u>	<u>121,216</u>	<u>23,106</u>	<u>24,658</u>	

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
	2011	2012	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולרים		
27,575	5,846	3,931	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
18,135	(7,414)	18,642	רווח נקי לתקופה
(5,720)	(1,707)	(2,561)	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים
750	159	320	הנובעים מפעילות שוטפת
(4,419)	3	(939)	ריבית ששולמה במזומן
36,321	(3,113)	19,393	ריבית שהתקבלה במזומן
			מסים על הכנסה שהוחזרו (ששולמו) במזומן, נטו
			מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(4,000)	-	-	רכישת פעילות
(12,490)	(2,588)	(2,190)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
178	-	-	קבלת מענק לרכישת רכוש קבוע
4,489	3,767	41	תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה
-	-	(461)	תשלומים בקשר עם מימוש נכס המוחזק למכירה
218	70	500	תמורה מגריעת רכוש קבוע
(888)	-	(400)	מתן הלוואה לקבלן משנה
(37)	(2)	(13)	הלוואות שניתנו לעובדים
31	15	16	החזר הלוואות מעובדים
(208)	-	(222)	אחרות
(12,707)	1,262	(2,729)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות)
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(133)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה
(6,000)	(2,000)	(2,000)	מאוחדת
(2,229)	(150)	(150)	דיבידנד ששולם
4,194	4,159	(5,162)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
265	161	203	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(3,903)	2,170	(7,109)	תמורה שנתקבלה מימוש אופציות לעובדים
19,711	319	9,555	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)
(166)	260	(261)	גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
42,215	46,215	65,760	הפרשי שער ושיערוך מזומנים ושווי מזומנים, נטו
65,760	46,794	75,054	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2011	2012
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
9,660	2,368	2,192
2,182	464	547
166	(260)	261
5,720	1,707	2,561
(750)	(159)	(320)
4,419	(3)	939
(392)	(1,051)	(165)
157	(11)	104
(128)	7	-
(2,330)	(2,330)	-
924	303	288
1,034	757	322
1,116	374	116
21,778	2,166	6,845
(16,352)	(9,603)	9,406
(877)	-	969
3,354	(4,834)	(5,063)
(2,122)	(6,022)	(5,416)
12,354	10,879	11,901
(3,643)	(9,580)	11,797
18,135	(7,414)	18,642

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

פחת הפחתות שחיקות (שערך) מזומנים, נטו ריבית ששולמה במזומן ריבית שהתקבלה במזומן מסים על הכנסה ששולמו (שהוחזרו) במזומן, נטו מסי הכנסה נדחים – נטו התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו רווח הון ממכירת רכוש קבוע רווח הון ממימוש נכסים אשר סווגו כמוחזקים למכירה שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים אחרות

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

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

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

(986)	470	(326)
956	-	1,350
1,816	1,472	3,523
-	(42)	-
-	242	-
-	120	76
371	-	-

ספקים וזכאים שונים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן חייבים בגין מכירות רכוש קבוע שלא במזומן התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים זכאים בגין מימוש חברה מאוחדת חייבים בגין מימוש רכוש קבוע מיועד למכירה זכאים בגין מימוש רכוש קבוע מיועד למכירה דיבידנד שלא במזומן לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2012 (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. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופת ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני ה-IFRS") וכלולים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.
 - ב. עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.
- בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו שבדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011.

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 2011, 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.

תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2011.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2012 (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
168,067	-	124	20,394	71,604	75,945
-	(666)	-	-	666	-
168,067	(666)	124	20,394	72,270	75,945
6,390		(1,083)	37	7,320	116
2,121		2,121			
4,269					

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 למרס 2012:
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
157,424	-	276	19,280	61,817	76,051
-	(1,981)	78	-	1,903	-
157,424	(1,981)	354	19,280	63,720	76,051
7,593		(180)	1,917	6,122	*(266)
1,035		1,035			
6,558					

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

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

(*): ההפסד התפעולי ברבעון ראשון 2011, כלל רווח הון בסך 1.3 מיליון דולר ממכירת הסכם זכיינות.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2012 (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
678,819	-	552	90,675	275,554	312,038
-	(7,147)	161	-	6,986	-
678,819	(7,147)	713	90,675	282,540	312,038
39,661	-	(4,497)	12,911	28,193	3,054
7,077		7,077			
32,584					
441,344	-	80,154	46,755	126,200	188,235
1,766	-	1,766	-	-	-
11,842	-	1,255	955	7,226	2,406
2,458	-	2,355	-	-	103
16,880	-	1,166	4,524	6,177	5,013

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 לדצמבר 2011:

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו

רווח (הפסד) המגזר
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מס

נכסים לסוף שנה
נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה
פחת והפחתות
רווח הון, נטו

השקעות הוניות ברכוש קבוע, בנכסים בלתי מוחשיים וברכישת פעילות

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - חלוקת דיבידנד

ביום 13 בפברואר 2012 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2 מיליון דולר המהווים כ- 8.52 סנט למניה אשר חולק ביום 7 במרס 2012 על פי השער היציג של הדולר כפי שפורסם ביום הקודם ליום התשלום.
המועד הקובע לחלוקה היה 23 בפברואר 2012 ויום ה"אקס" היה 26 בפברואר 2012.

ביאור 6 - הסכם זכינות Kenneth Cole

ביום 5 בינואר 2012, חתמה חברת בת על הסכם זכינות בינלאומי לעיצוב, ייצור, שיווק ומכירה, תחת המותגים היוקרתיים Kenneth Cole New York, Reaction Kenneth Cole ו- Unlisted, a Kenneth Cole Production של גרביים ומוצרים בתחום הלבשה תחתונה לנשים ולגברים. הזיכיון האמור כולל את הזכות לייצר ולשווק את המוצרים בארה"ב ובקנדה באופן בלעדי, ואת הזכות לייצר ולשווק את המוצרים ביתר העולם, באופן לא בלעדי.
החברה מעריכה כי היא תתחיל לשווק מוצרים תחת המותגים האמורים בעונת הסתיו של שנת 2012.

ביאור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. הנפקת אג"ח סדרה ה'

ביום 5 באפריל 2012 פרסמה החברה את תוצאות הנפקת אגרות חוב (סדרה ה) שבוצעה על פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 4 באפריל 2012, שפורסם על פי תשקיף מדף של החברה מיום 21.11.2010, כפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 14 באפריל 2011 וכפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 2 באפריל 2012.
התמורה המיידית (ברוטו), בגין 192,909,000 אגרות החוב (סדרה ה) שהונפקו על פי דוח הצעת מדף, הסתכמה ב- 192,909 אלפי ש"ח (כ-51.5 מיליון דולר).

תשלומי הקרן יהיו ב- 8 תשלומים שווים (החל מדצמבר 2014 ועד דצמבר 2021). תשלומי הריבית יהיו חצי שנתיים, ביולי ובדצמבר של כל שנה, החל מדצמבר 2012.

החברה החליטה להכנס להסכם להחלפת זרמי מזומנים בזהה לתאריכי הפירעונות של האג"ח עפ"י נוסחה קבועה עם תאגיד בנקאי למטרת גידור תזרימי המזומנים בגין תשלומי האג"ח מפני סיכון שער חליפין. גידור זה יוצר לחברה תזרימי מזומנים קבועים במונחי דולר. בהתאם להסכם מתחייבת החברה להעביר תשלום דולרי לפי שיעור ריבית קבועה של 6.18% ולקבל מהתאגיד הבנקאי תשלום שקלי לפי שיעור ריבית קבועה של 7.6%, על פי לוח הסילוקין של האג"ח.
עסקה זו הינה "Back to Back" עם החוזרים בגין אגרות החוב להן נדרשת החברה.

2. מכירת נכס מקרקעין בנהריה

ביום 24 באפריל 2012 קיבלה החברה את אישור המשרד להגנת הסביבה כי אין לו דרישות פינני נוספות בשטח הבריכות המצויות בנכס. לאור המכתב האמור, חתמה החברה על תוספת להסכם עם הרוכשים, בה נקבע שאותו מכתב קיים את דרישות ההסכם ביחס לפינוי הבוצה מהנכס ובנוסף, הוסכם בין החברה לרוכשים שהחל ממועד חתימת התוספת, יומחו לרוכשים מלוא זכויותיה וחובותיה של החברה על פי שני הסכמי השכירות הקיימים ביחס לחלק משטח הנכס; ובהתאם, שהתניית התשלום השלישי בפינוי השוכרים מן הנכס, תימחק.

לאור האמור, צפויה החברה להכיר ברווח ההון הנובע מהעסקה, אשר מוערך בסכום של כ- 19 מיליון דולר ארה"ב לפני מס, ברבעון השני של 2012.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך):

3. רכישת חברה בת בגרמניה

ביום 1.5.2012, חתמה החברה (וחברה בת שלה בגרמניה) על הסכם עם המפרק (Insolvency Administrator) של מספר חברות מקבוצת Schiesser הגרמנית (וחברת Schiesser AG), לרכישת מניותיהן של חברת Schiesser AG ושל חברות נוספות בשליטתה, שבהן מרוכזת הפעילות הממותגת בתחום ההלבשה התחתונה של Schiesser, בתמורה ל- 68 מיליוני יורו (כ-90 מיליוני דולר). להערכת החברה מועד השלמת העסקה לא יהיה לפני 18 ביוני 2012 וכנראה בתחילת יולי 2012.

4. דירוג אגרות חוב

ביום 7 במאי 2012 בעקבות הודעת החברה בדבר רכישת Schiesser ראה סעיף 4 לעיל אשררה מידרוג את דירוג סדרות האג"ח של החברה והותירה אותו ללא שינוי, A3 עם אופק יציב.

5. הקצאת אופציות

ביום 9 במאי 2012 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות למנהל בחברה, 10,000 אופציות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2009, במחיר מימוש של 8.05 דולר לאופציה. תוספת המימוש שנקבעה שווה למחיר המניה הממוצע ב- 30 ימי המסחר הקודמים ליום ההחלטה.

6. חלוקת דיבידנד

ביום 9 במאי 2012 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 1.9 מיליון דולר המהווים 8.07 סנט למניה אשר יחולק ביום 20 ביוני 2012 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור יהיה 6 ביוני 2012.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
ליום 31 במרס 2012

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר נתונים כספיים בדולרים של ארה"ב:
3-4	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
5	המיוחס לחברה עצמה כחברת אם תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
6-7	המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
8-9	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 ומידיים) התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרס 2012 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי המיוחס לבעלים של החברה האם המתייחס לסך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברה מוחזקת אשר הסתכם לסך של כ- 23,644 אלפי דולרים ליום 31 במרס 2012 ואשר חלק בעלי המניות של החברה האם ברווחי חברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 494 אלפי דולרים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 ומידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן,

רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,

9 במאי 2012

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

31 בדצמבר	31 במרס	
2011	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
61,440	41,103	71,522
54,365	48,970	46,379
7,719	5,992	3,558
28,686	29,112	28,090
-	-	92
1,766	1,766	1,766
<u>153,976</u>	<u>126,943</u>	<u>151,407</u>
322	197	376
355	558	48
29,155	28,349	31,277
4,335	4,206	4,385
7,014	6,143	7,002
-	1,629	-
41,181	41,082	43,088
<u>195,157</u>	<u>168,025</u>	<u>194,495</u>
185,356	186,392	188,682
<u>380,513</u>	<u>354,417</u>	<u>383,177</u>

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים
מלאי
חלויות שוטפות של מכשיר פיננסי נגזר
נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה
סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

הוצאות מראש לזמן ארוך
יתרות חובה לזמן ארוך
רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
נכסי מסים נדחים
מכשיר פיננסי נגזר
סך נכסים שאינם שוטפים

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

יוסי חגג
סמנכ"ל כספים

אייזק דבח
מנכ"ל

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 9 במאי 2012

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

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

31 בדצמבר	31 במרס	
2011	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
42,913	37,003	45,074
2,110	2,110	2,110
12,367	-	14,021
297	-	-
29,466	29,034	32,295
1,101	268	376
30,063	24,060	25,733
<u>118,317</u>	<u>92,475</u>	<u>119,609</u>
1,504	3,465	1,355
619	339	730
41,506	59,141	41,382
2,978	-	1,984
516	195	309
47,123	63,140	45,760
165,440	155,615	165,369
215,073	198,802	217,808
<u>380,513</u>	<u>354,417</u>	<u>383,177</u>

התחייבויות

התחייבויות שוטפות:

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

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאין 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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

שנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2011	2012
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
351,223	76,485	82,539
262,986	57,329	64,589
88,237	19,156	17,950
45,876	10,826	11,434
14,363	3,483	2,521
1,536	1,322	(346)
29,534	6,169	3,649
2,915	1	1,285
26,619	6,168	2,364
4,607	863	364
22,012	5,305	2,000
5,435	509	1,901
27,447	5,814	3,901
(959)	(1,470)	(34)
(1,381)	886	369
(138)	-	-
390	317	8
(2,088)	(267)	343
(266)	-	-
(2,354)	(267)	343
25,093	5,547	4,244

דוח על הרווח הכולל:

מכירות
עלות המכירות
רווח גולמי
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
רווח מפעולות
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על הכנסה
רווח לתקופה

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

סך הכל רווח לתקופה המיוחס לחברה אם

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס לחברה אם:

שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרימי מזומנים
שינוי נטו בהפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
רווחים אקטואריים - תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל
**סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש, המיוחס לחברה
עצמה כחברה אם**
**סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי רווח (הפסד) כולל אחר,
המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות**
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לחברה אם
סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לחברה אם

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

שנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2011	2012
	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
27,447	5,814	3,901
7,918	(2,724)	9,806
(4,411)	(1,322)	(2,322)
750	159	297
(4,519)	(551)	(1,131)
<u>27,185</u>	<u>1,376</u>	<u>10,551</u>
(7,939)	(2,027)	(1,693)
-	5	41
4,489	3,767	(461)
(37)	(2)	(13)
31	15	16
(388)	-	-
(182)	-	(23)
(144)	(1,000)	1,898
<u>(4,170)</u>	<u>758</u>	<u>(235)</u>
(6,000)	(2,000)	(2,000)
(2,115)	(150)	(150)
5,947	194	2,074
265	161	204
<u>(1,903)</u>	<u>(1,795)</u>	<u>128</u>
21,112	339	10,444
(158)	278	(362)
40,486	40,486	61,440
<u>61,440</u>	<u>41,103</u>	<u>71,522</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה נטו (תשלומים) בקשר עם מימוש נכס המוחזק למכירה
הלוואות שניתנו לעובדים
החזר הלוואות מעובדים
מתן הלוואה לקבלן משנה
אחרים
תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות
מאוחדות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות השקעה)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

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

גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים

הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

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

שנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2011	2012
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
5,850	1,393	1,339
(5,435)	(509)	(1,901)
158	(278)	362
4,411	1,322	2,322
(750)	(159)	(297)
4,519	551	1,131
(1,732)	(702)	12
158	16	109
(12)	(5)	-
(2,330)	(2,330)	-
924	43	288
(1,384)	(671)	(318)
-	66	-
915	-	72
<u>5,292</u>	<u>(1,263)</u>	<u>3,119</u>
(5,846)	2,679	7,986
(2,198)	1,135	3,627
4,586	(443)	(3,050)
7,225	4,986	2,245
1,304	(6,638)	(4,484)
(2,445)	(3,180)	363
<u>2,626</u>	<u>(1,461)</u>	<u>6,687</u>
<u>7,918</u>	<u>(2,724)</u>	<u>9,806</u>

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
ריבית שהתקבלה במזומן
מסים על הכנסה ששולמו במזומן
מסי הכנסה נדחים, נטו
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
רווח הון ממכירת רכוש קבוע
רווח הון ממימוש נכס אשר סווג למכירה
שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
הפרשי שער וריבית, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות
הוצאות מראש לזמן ארוך
אחרים

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

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

א. הגדרות:

"החברה" - דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2012 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

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

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

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

ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

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

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2012 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2011), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9ג לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2011 ואשר פורטו במסגרתו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

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

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

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

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

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

(1) עסקות עם חברות בת

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

(2) הלוואות לחברות מוחזקות

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2011	2012
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
50,768	50,912	49,188

הלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות בת

חלק ג'

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

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, סמנכ"ל סחר ושיווק גלובלי בדלתא ארה"ב;
6. סטיב קליין, מנהל Burlen ותחום פעילות הנשים בדלתא ארה"ב;
7. צביקה שווימר, מנהל תחום פעילות דלתא ישראל;
8. מוטי פיירמן, סמנכ"ל משאבי אנוש;
9. אבי אביטל, סמנכ"ל מערכות מידע;
10. מיקי לקסר, חשב ומזכיר;

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנכ"ל 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 2011 (להלן – הדוח השנתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד;

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי האחרון.

בהתבסס על האמור לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרס 2012, היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייזק דבח, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2012 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות 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 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 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 פיקוחי 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 2011) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יוסי חגג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2012 (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 2011) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה 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.