

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2012

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 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).

ביום 9 במאי 2012 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 1.9 מיליון דולר המהווים 8.07 סנט למניה אשר חולק ביום 20 ביוני 2012 (ראה דיווח מיידי מיום 10.5.2012, מספר אסמכתא: 2012-01-122214).

1.2.3. הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

ביום 8 באוגוסט 2012 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 2.1 מיליון דולר המהווים 8.84 סנט למניה אשר יחולק ביום 28 באוגוסט 2012 על

¹ יצוין כי המידע האמור לעיל הינו הערכה בלבד וצופה פני עתיד, אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד, ובשל היותו מבוסס על המידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדו"ח.

פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור יהיה 15 באוגוסט 2012. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי בדבר חלוקת דיבידנד המפורסם במקביל לדוח זה.

1.2.4. דוח דירוג חברת מידרוג בע"מ

ביום 4 במרס 2012, הודיעה החברה כי חברת מידרוג בע"מ העלתה את דירוג אגרות החוב (סדרה ל') שהנפיקה החברה ל- A3 עם אופק חיובי. ביום 26 במרס 2012, הודיעה חברת מידרוג בע"מ כי דירוג אגרות החוב (סדרה ה') שבכוננת החברה להנפיק יהא A3 עם אופק חיובי. ביום 7 במאי 2012 בעקבות הודעת החברה בדבר רכישת Schiesser ראה סעיף 1.2.7 להלן, הודיעה החברה כי חברת מידרוג אשררה את הדירוג האמור והותירה אותו ללא שינוי. לפירוט נוסף ראה דיווחים מידיים מיום 4.3.2012, 26.3.2012 ו- 7.5.2012 אסמכתא מס' 2012-01-058155, 2012-01-079566 ו- 2012-01-118329, המובא בהכללה על דרך ההפניה.

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 2012-01-094464, 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 2012-01-097797, 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.

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

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 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, החברה הכירה ברבעון השני של השנה ברווח ההון הנובע מהעסקה אשר הסתכם בסכום של 19.9 מיליון דולר ארה"ב לפני מס ו-16.9 מיליון דולר לאחר מס.

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

1.2.7. עסקת רכישת קבוצת Schiesser

ביום ה- 2 במאי 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 הסתכמה בסך של 68 מיליוני אירו.

ביום 29 ביוני 2012 הופקדה כל יתרת התמורה בנאמנות והיא כלולה במאזן ליום 30 ביוני 2012 בסעיף מזומנים מוגבלים, בסך של 85.6 מיליון דולר.

ביום 2 ביולי 2012 הושלמה העסקה.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידני מיום 2.5.2012 ו- 2.7.2012 (אסמכתאות מספר 2012-01-113829 ו- 2012-01-173547) המובאים בהכללה על דרך ההפניה.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. מאזן

המאזן המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2012 הסתכם ב- 464.6 מיליון דולר, לעומת כ- 438.1 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2011.

הנכסים השוטפים במאזן המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2012 הסתכמו ב- 304.2 מיליון דולר לעומת 283.5 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2011.

הגידול בנכסים השוטפים ליום 30 ביוני 2012 לעומת היתרה ביום 30 ביוני 2011 נבע בעיקר מגידול של 45.9 מיליון דולר במזומנים ושווי מזומנים ובמזומנים מוגבלים, ראה סעיף 1.2.7 לעיל. הגידול האמור קוזז על ידי קיטון של 12.3 מיליון דולר בסעיף לקוחות וקיטון בסך של 15.8 מיליון דולר בסעיף המלאי.

הנכסים שאינם שוטפים ליום 30 ביוני 2012 הסתכמו ב- 160.4 מיליון דולר לעומת 154.6 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2011.

הגידול בנכסים שאינם שוטפים ליום 30 ביוני 2012 לעומת 30 ביוני 2011 נובע מגידול ביתרות חובה לזמן ארוך בסך של 14.3 מיליון דולר המתייחס לתמורת עסקת מכירת נכס המקרקעין בנהריה, אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון בנכסים אחרים שאינם שוטפים.

ההתחייבויות השוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 30 ביוני 2012 הסתכמו ב- 127.1 מיליון דולר לעומת 163.6 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2011.

הקיטון בהתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2012 לעומת 30 ביוני 2011, נובע מירידה של 53.8 מיליון דולר באשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר וזאת בעיקר עקב הנפקת אגרות חוב בסך של 51.5 מיליון דולר בחודש אפריל 2012 אשר שימשה לפירעון אשראי בנקאי לזמן קצר, ראה סעיף 1.2.5 לעיל.

ההתחייבויות שאינן שוטפות הסתכמו ליום 30 ביוני 2012 ב- 100.2 מיליון דולר לעומת 69.1 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2011.

הגידול בהתחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 ביוני 2012 לעומת היתרה ביום 30 ביוני 2011 נובע מהנפקת סדרת אגרות החוב בסך 51.5 מיליון דולר אשר בוצעה במהלך הרבעון השני של השנה, בקיזוז החלות השוטפת בסך של 15.5 מיליון דולר אשר מוצגת במסגרת התחייבויות שוטפות.

הון הקבוצה ליום 30 ביוני 2012 הסתכם ב- 237.3 מיליון דולר, והיווה 51.1% מסך המאזן, לעומת כ- 205.4 מיליון דולר אשר היוו 46.9% מסך המאזן ליום 30 ביוני 2011 ולעומת 217.2 מיליון דולר אשר היוו 49.0% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2011.

הגידול בהון הקבוצה ליום 30 ביוני 2012 לעומת 31 בדצמבר 2011 נובע בעיקר מהרווח הכולל במחצית הראשונה של 2012 שהסתכם בסך של כ- 22.3 מיליון דולר בניכוי דיבידנד שחולק בסך 3.9 מיליון דולר.

2.2 תוצאות הפעילות

2.2.1 להלן דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון השני ולמחצית הראשונה של השנים 2012 ו-2011 אשר סעיפים מסוימים בהם ממויינים באופן שונה מאשר בדוחות הכספיים על מנת לאפשר ניתוח והשוואה מול תקופות דיווח מקבילות, התאמה של הרווח הנקי המדווח לרווח הנקי לפני סעיפים חד פעמיים מוצגת בסעיף 2.2.3, להלן:

| מחצית ראשונה | | % גידול (קייטון) | רבעון שני | | % גידול (קייטון) | |
|--------------|----------------|---------------------|------------|----------------|---------------------|---|
| 2011 | 2012 | | 2011 | 2012 | | |
| באלפי דולר | | | באלפי דולר | | | |
| לא מבוקר | | | לא מבוקר | | | |
| 317,650 | 337,216 | 6% | 160,226 | 169,149 | 6% | מכירות |
| 255,929 | 273,999 | | 127,483 | 137,226 | | עלות המכירות |
| 61,721 | 63,217 | | 32,743 | 31,923 | | רווח גולמי |
| 19.4% | 18.7% | | 20.4% | 18.9% | | % מהמכירות |
| 35,859 | 37,112 | 4% | 18,315 | 18,545 | 1% | הוצאות מכירה ושיווק |
| 11.3% | 11.0% | | 11.4% | 11.0% | | % מהמכירות |
| 12,791 | 11,340 | (11%) | 6,377 | 5,349 | (16%) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 4.0% | 3.4% | | 4.0% | 3.2% | | % מהמכירות |
| (1,219) | 410 | | (195) | 756 | | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 11,852 | 15,175 | 28% | 7,856 | 8,785 | 12% | רווח מפעולות לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים |
| 3.7% | 4.5% | | 4.9% | 5.2% | | % מהמכירות |
| | 19,910 | | | 19,910 | | רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה |
| 3,597 | 1,160 | | | 1,160 | | רווח הון ממימוש רכוש קבוע וממכירת הסכם זכיינות |
| | 1,309 | | | 1,309 | | הוצאות בגין רכישת Schiesser |
| | 2,982 | | | 2,982 | | ירידת ערך רכוש קבוע |
| 15,449 | 29,634 | 92% | 7,856 | 23,244 | 195% | הוצאות ארגון מחדש |
| 2,752 | 3,977 | 44% | 1,717 | 1,856 | 8% | רווח מפעולות |
| 12,697 | 25,657 | | 6,139 | 21,388 | | הוצאות מימון, נטו |
| 1,222 | 2,739 | | 510 | 2,401 | | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| 11,475 | 22,918 | | 5,629 | 18,987 | | מיסים על הכנסה |
| | | | | | | רווח נקי לתקופה |
| 8,645 | 10,055 | 16% | 5,629 | 6,124 | 9% | רווח נקי לפני הכללת רווחי הון וסעיפים חד פעמיים נטו ממס לתקופה |
| | | | | | | ייחוס הרווח לתקופה: |
| 11,413 | 22,858 | | 5,599 | 18,957 | | לבעלי המניות של החברה |
| 62 | 60 | | 30 | 30 | | לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 11,475 | 22,918 | | 5,629 | 18,987 | | |
| 0.47 | 0.95 | 102% | 0.24 | 0.79 | 229% | רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה |
| 0.35 | 0.41 | 17% | 0.24 | 0.25 | 4% | רווח מדולל למניה לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים נטו ממס, המיוחס לבעלי מניות של החברה |

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

| שנת <u>2011</u> | 12 חודשים <u>אחרונים</u> | מחצית ראשונה | | רבעון שני | | |
|--------------------|-----------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--|
| | | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | |
| 678.8 | 698.4 | 317.6 | 337.2 | 160.2 | 169.1 | מכירות |
| 36.1 | 39.4 | 11.9 | 15.2 | 7.9 | 8.8 | רווח מפעולות לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים |
| 39.7 | 53.8 | 15.4 | 29.6 | 7.9 | 23.2 | רווח מפעולות |
| 51.5 | 51.4 | 21.0 | 20.9 | 10.6 | 11.8 | EBITDA |
| 24.6 | 26.0 | 8.6 | 10.0 | 5.6 | 6.1 | רווח נקי לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים נטו ממס המיחוס לבעלי המניות של החברה |
| 27.4 | 38.9 | 11.4 | 22.9 | 5.6 | 19.0 | רווח נקי המיחוס לבעלי המניות של החברה |
| 36.3 | 69.0 | 2.8 | 35.5 | 5.9 | 16.1 | תזרים מזומנים מפעילות שוטפת |

חישוב ה-EBITDA:

| שנת <u>2011</u> | 12 חודשים <u>אחרונים</u> | מחצית ראשונה | | רבעון שני | | |
|--------------------|-----------------------------|--------------|---------------|-------------|---------------|--------------------------|
| | | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | |
| 27.6 | 39.0 | 11.5 | 22.9 | 5.6 | 19.0 | רווח נקי לתקופה – כמדווח |
| 5.0 | 6.5 | 1.2 | 2.7 | 0.5 | 2.4 | מסים על הכנסה |
| 7.1 | 8.3 | 2.7 | 4.0 | 1.7 | 1.8 | הוצאות מימון, נטו |
| 11.8 | 12.0 | 5.6 | 5.7 | 2.8 | 3.0 | פחת והפחתות |
| - | (14.4) | - | (14.4) | - | (14.4) | סעיפים חד פעמיים, נטו |
| 51.5 | 51.4 | 21.0 | 20.9 | 10.6 | 11.8 | 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 וסעיפים חד פעמיים.

2.2.3. להלן תובא התאמה בין הרווח הנקי המדווח לתקופה לבין הרווח הנקי לפני

רווחי הון וסעיפים חד פעמיים נטו ממס, באלפי דולר:

| מחצית ראשונה | | רבעון שני | | |
|--------------|--------|-----------|--------|--|
| 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | |
| 11,475 | 22,918 | 5,629 | 18,987 | רווח נקי לתקופה – כמדווח |
| | | | | <u>בניכוי:</u> |
| - | 19,910 | - | 19,910 | רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה |
| 3,597 | - | - | - | רווח הון ממימוש רכוש קבוע וממכירת הסכם זכיינות |
| | | | | <u>בתוספת:</u> |
| - | 1,160 | - | 1,160 | הוצאות רכישת חברה, ראה סעיף 1.2.7 לעיל |
| - | 1,309 | - | 1,309 | ירידת ערך רכוש קבוע, ראה סעיף 2.3.1 להלן |
| - | 2,982 | - | 2,982 | הוצאות ארגון מחדש, ראה סעיף 2.3.1 להלן |
| | | | | <u>בתוספת:</u> |
| 767 | 1,596 | = | 1,596 | מסים על ההכנסה – בגין סעיפים חד פעמיים כאמור לעיל |
| | | | | רווח נקי לתקופה לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים נטו |
| 8,645 | 10,055 | 5,629 | 6,124 | ממס |

2.3. ניתוח תוצאות הפעילות

2.3.1. כללי

מכירות הקבוצה ברבעון השני של 2012, הסתכמו ב- 169.1 מיליון דולר לעומת 160.2 מיליון דולר ברבעון השני של 2011, עליה של כ- 6%.

המכירות במחצית הראשונה של 2012 עלו אף הן ב- 6% והסתכמו ב- 337.2 מיליון דולר לעומת 317.6 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2011.

להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר:

| מחצית ראשונה | | | | | רבעון שני | | | | | |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-----------|-------|-------|-------|-------|-------------|
| % | % | % | % | % | % | % | % | % | % | |
| מסה"כ | 2011 | מסה"כ | 2012 | שינוי | מסה"כ | 2011 | מסה"כ | 2012 | שינוי | |
| 63 | 198.6 | 67 | 225.0 | 13 | 60 | 96.8 | 66 | 111.5 | 15 | צפון אמריקה |
| 24 | 76.3 | 21 | 70.5 | (8) | 25 | 40.8 | 22 | 37.4 | (8) | אירופה |
| 13 | 41.4 | 12 | 40.2 | (3) | 14 | 21.8 | 12 | 19.4 | (11) | ישראל |
| = | 1.3 | 1 | 1.5 | = | 1 | 0.8 | = | 0.8 | = | אחרים |
| 100% | 317.6 | 100% | 337.2 | 6% | 100% | 160.2 | 100% | 169.1 | 6% | סה"כ |

הגידול במכירות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2012 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נבע משיפור במכירות בצפון אמריקה, אשר קוזז על ידי קיטון במכירות ביתר השווקים.

צפון אמריקה

המכירות בצפון אמריקה עלו ברבעון השני של השנה ב- 15% והסתכמו ב- 111.5 מיליון דולר, לעומת 96.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

במחצית הראשונה של 2012 עלו המכירות בצפון אמריקה ב- 13% והסתכמו ב- 225.0 מיליון דולר לעומת 198.6 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

הגידול במכירות בצפון אמריקה בתקופות הדיווח לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מגידול במכירות בשוק העממי ובפלח שוק עליון, ראה סעיף 2.3.3.

אירופה

המכירות באירופה ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2012 ירדו ב- 8% והסתכמו ב- 37.4 ו- 70.5 מיליוני דולר לעומת 40.8 ו- 76.3 מיליוני דולר בהתאמה בתקופות מקבילות אשתקד. הקיטון במכירות באירופה נבע מירידה במכירת הלבשת סקי עקב עונת החורף החמה יחסית באירופה, מירידה במכירות גרביים בבריטניה וכן מפיחות של 11% ו- 8% בשער החליפין הממוצע של היורו מול הדולר בתקופות הדיווח לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

ישראל

המכירות בישראל ירדו ברבעון השני של השנה ב- 11% במונחים דולריים והסתכמו ב- 19.4 מיליון דולר לעומת 21.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. המכירות בשקלים ברבעון השני של 2012 נותרו ללא שינוי לעומת רבעון מקביל אשתקד והסתכמו ב- 74.0 מיליון ש"ח.

המכירות בישראל ברבעון השני של 2012 קטנו ב- 3.8 מיליון ש"ח (או 1.0 מיליון דולר) עקב שנוי שיטת מכירה לאחד מלקוחות תחום הפעילות דלתא ישראל. בנטרול הקיטון האמור, גדלו המכירות בשקלים ברבעון השני של השנה ב- 5% לעומת רבעון מקביל אשתקד.

המכירות בישראל במחצית הראשונה של 2012 ירדו ב- 3% והסתכמו ב- 40.2 מיליון דולר לעומת 41.4 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד. המכירות בשקלים במחצית הראשונה של 2012 עלו ב- 5% והסתכמו ב- 150.5 מיליון ש"ח לעומת 143.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בנטרול הקיטון עקב שינוי בשיטת המכירה כאמור לעיל, גדלו המכירות בשקלים במחצית הראשונה של 2012 ב- 8% לעומת המחצית הראשונה אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון השני של 2012 הסתכם ב- 31.9 מיליון דולר, והיווה 18.9% מסך המכירות לעומת 32.7 מיליון דולר ברבעון שני של 2011 אשר היווה 20.4% מסך המכירות.

במחצית הראשונה של 2012 עלה הרווח הגולמי ב- 2% והסתכם ב- 63.2 מיליון דולר או 18.7% מסך המכירות לעומת 61.7 מיליון דולר או 19.4% מסך המכירות בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2012 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר משחיקה ברווח הגולמי בתחום פעילות דלתא ישראל וכן עקב ירידה בהיקף הייצור במפעלי החברה ברבעון השני של 2012, ראה סעיף 2.3.3 להלן.

הוצאות מכירה ושיווק גדלו ב- 1% והסתכמו ב- 18.5 מיליון דולר ברבעון שני של 2012, לעומת 18.3 מיליון דולר ברבעון המקביל של 2011.

במחצית הראשונה של 2012 עלו הוצאות המכירה והשיווק ב- 4% והסתכמו ב- 37.1 מיליון דולר לעומת 35.9 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

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

| מחצית ראשונה 2011 | מחצית ראשונה 2012 | רבעון שני 2011 | רבעון שני 2012 | |
|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|---|
| 17.0 | 18.0 | 8.8 | 9.3 | דלתא ישראל |
| 41.7% | 45.4% | 41.0% | 48.0% | % מסך מכירות של דלתא ישראל |
| 18.9 | 19.1 | 9.5 | 9.2 | תחומי פעילות אחרים |
| 6.8% | 6.4% | 6.9% | 6.1% | % מסך מכירות של תחומי פעילות אחרים |
| 35.9 | 37.1 | 18.3 | 18.5 | סה"כ הוצאות מכירה ושיווק |
| 11.3% | 11.0% | 11.4% | 11.0% | % הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות |

הגידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות של תחום פעילות דלתא ישראל ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2012 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע ממספר גורמים:

א. ברבעון השני של 2012 החל תחום הפעילות בהיערכות להעברת המרכז הלוגיסטי מראש העין לקיסריה, ראה גם סעיף ד'2 "סעיפים חד פעמיים" להלן.

העברת המרכז הלוגיסטי צפויה³ להסתיים במהלך הרבעון השלישי של 2012.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק של תחום הפעילות ברבעון השני של 2012 נבע עקב המעבר לקיסריה, ההשקעה בתשתיות ובמערכת מידע חדשה וכן עקב הצורך לתחזק שני אתרים במקביל בתקופת ההעברה ומוערך בכ- 0.4 מיליון דולר ומהווים כ- 2% מסך המכירות ברבעון השני.

ב. מכירות תחום הפעילות ברבעון השני של 2012 קטנו בכ- 1 מיליון דולר עקב שינוי שיטת מכירה ללקוח, ראה סעיף 2.3.1 לעיל. בנטרול הקיטון האמור במכירות, הסתכם שיעור הוצאות המכירה והשיווק מסך המכירות ב- 46%.

הוצאות הנהלה וכלליות קטנו ברבעון השני של 2012 בכ- 16% והסתכמו ב- 5.3 מיליון דולר לעומת 6.4 מיליון דולר ברבעון שני 2011.

במחצית הראשונה של 2012 קטנו הוצאות הנהלה וכלליות ב- 11% והסתכמו ב- 11.3 מיליון דולר לעומת 12.8 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדיווח נובע בעיקר מפיחות בשער השקל מול הדולר בכ- 11% ו- 8% לעומת השער הממוצע בתקופות מקבילות אשתקד, אשר הביא לקיטון בעיקר בהוצאות השכר במונחים דולריים.

הכנסות אחרות ברבעון ראשון של 2012 הסתכמו בסך של 0.8 מיליון דולר וכללו רווחים משערוך עסקאות מטבע למכירת יורו כנגד הדולר על מנת להגן על החשיפה המטבעית ליורו, ראה סעיף 4.3(2), להלן. לעומת הוצאות אחרות בסך 0.2 מיליון דולר בגין הפסדים משערוך עסקאות מטבע ברבעון שני של 2011.

במחצית הראשונה של 2012 הסתכמו הכנסות אחרות ב- 0.4 מיליון דולר וכללו רווחים משערוך עסקאות מטבע לעומת הוצאות בסך של 1.2 מיליון דולר בגין הפסדים משערוך עסקאות מטבע במחצית הראשונה של 2011.

³ יצויין כי 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.

הרווח התפעולי לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים ברבעון השני של 2012 הסתכם ב- 8.8 מיליון דולר לעומת 7.9 מיליון דולר ברבעון שני של 2011, עליה של 12%.

הרווח התפעולי לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים במחצית הראשונה של 2012 הסתכם ב- 15.2 מיליון דולר לעומת 11.9 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד, עליה של 28%.

השיפור ברווח התפעולי לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים בתקופות הדיווח של 2012 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות ומגידול בסעיף הכנסות אחרות, כאמור לעיל.

רווחי הון וסעיפים חד פעמיים ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2012 כללו את הסעיפים להלן:

א. רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה

החברה כללה בדוחותיה הכספיים לרבעון השני של 2012 רווח הון בסך 19.9 מיליון דולר לפני מס הנובע מעסקת מכירת המקרקעין בנהריה אשר נחתמה במהלך הרבעון הרביעי של 2010, ראה סעיף 1.2.6 לעיל.

ב. הוצאות בגין רכישת Schiesser

החברה כללה בתוצאות רבעון שני ובמחצית הראשונה של 2012 הוצאות בגין עסקת רכישת קבוצת Schiesser בסך של 1.2 מיליון דולר.

ג. ירידת ערך רכוש קבוע

ברבעון השני של 2012 כללה החברה בדוחותיה הכספיים הפחתה בגין ירידת ערך רכוש קבוע בסך של 1.3 מיליון דולר. ההפחתה האמורה הינה בגין מכונות ופריטי ציוד אחרים שאינם בשימוש. סכום בר ההשבה של המכונות הנ"ל נקבע על בסיס שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה, שהנו גבוה משווי השימוש של המכונות.

ד. הוצאות ארגון מחדש

1. ברבעון השני של 2012 החליטה החברה על צעדי התייעלות הכוללים את איחוד אתרי הייצור של מפעל הגרביים ומפעל סריגת אל-תפר בכרמיאל לאתר יצור אחד. ההתייעלות הינה חלק מאסטרטגיה להוזלת עלויות הייצור תוך העברת יצור

לאתרי ייצור בסין ובבולגריה בהם עלות העבודה והייצור נמוכים יותר. איחוד אתרי הייצור כאמור צפוי⁴ לתרום להוזלת עלויות הייצור ולהורדת תקורות, וצפוי להסתיים במהלך הרבעון הראשון של 2013.

עקב איחוד אתרי הייצור כאמור, המבנה בכרמיאל אשר שימש ליצור יתפנה וצפוי להימכר עד סוף שנת 2012 ולפיכך הוצג כנכס מוחזק למכירה במאזן ליום 30 ביוני 2012.

הוצאות הארגון מחדש הכרוכות באיחוד אתרי הייצור כאמור כוללות 1.6 מיליון דולר בגין עלויות פרישה וסיום העסקת עובדים וכ- 1.0 מיליון דולר בגין ירידת ערך רכוש קבוע.

2. ברבעון השני של 2012 כללה החברה הוצאות ארגון מחדש בסך 0.4 מיליון דולר בגין העברת המרכז הלוגיסטי של תחום פעילות דלתא ישראל מראש העין לקיסריה. המעבר לקיסריה צפוי ליעל את הפעילות הלוגיסטית ואת אספקת המוצרים ללקוחות ולתרום להוזלה בעלויות הלוגיסטיקה של תחום הפעילות. הוצאות הארגון מחדש כוללות כ- 0.2 מיליון דולר בגין ירידת ערך רכוש קבוע במרכז הלוגיסטי הישן ו- 0.2 מיליון דולר הוצאות אחרות הקשורות למעבר לקיסריה. לפירוט בדבר השפעת המעבר על הוצאות מכירה ושיווק של תחום הפעילות דלתא ישראל, ראה סעיף 2.3.1 לעיל.

סך ההשפעה של כל הסעיפים האמורים (א'-ד') על הרווח התפעולי הסתכמה ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2012 בהכנסה של 14.4 מיליון דולר, לעומת הכנסה בסך 3.6 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2011, אשר נבעה מרווח הון ממימוש רכוש קבוע וממכירת הסכם זכיינות בדלתא ארה"ב.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2012 הסתכם בסך של 23.2 מיליון דולר לעומת 7.9 מיליון דולר ברבעון שני אשתקד.

⁴ יצויין 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.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2012 הסתכם ב- 29.6 מיליון דולר לעומת 15.4 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2012 נבע בעיקר מקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות, מגידול בהכנסות אחרות ומהכללת רווחי הון וסעיפים חד פעמיים, כאמור לעיל.

הוצאות מימון עלו ב- 8% ברבעון השני של 2012 והסתכמו ב- 1.9 מיליון דולר לעומת 1.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. במחצית הראשונה של 2012 הסתכמו הוצאות המימון ב- 4.0 מיליון דולר לעומת 2.8 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2011.

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

| מחצית ראשונה 2011 | מחצית ראשונה 2012 | רבעון שני 2011 | רבעון שני 2012 | |
|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 2.8 | 3.4 | 1.4 | 1.8 | הוצאות ריבית ועמלות הפרשי שער |
| (0.3) | 0.2 | 0.1 | (0.1) | |
| 0.3 | 0.4 | 0.2 | 0.2 | התאמות בגין IFRS סה"כ הוצאות מימון |
| 2.8 | 4.0 | 1.7 | 1.9 | |

הגידול בהוצאות המימון ברבעון שני של 2012 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול בהוצאות ריבית בסך של כ- 0.4 מיליון דולר עקב הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה (ה'). הגידול הוצאות המימון במחצית הראשונה של 2012 לעומת המחצית הראשונה אשתקד נבע מגידול בהוצאות ריבית בסך של 0.6 מיליון דולר עקב הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה וכן עקב הוצאות בגין הפרשי שער שהסתכמו בסך 0.2 מיליון דולר לעומת הכנסות מהפרשי שער של 0.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מס ברבעון השני של 2012 הסתכמו בסך של 2.4 מיליון דולר לעומת 0.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הוצאות מס במחצית הראשונה של 2012 הסתכמו ב- 2.7 לעומת 1.2 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

שיעור המס האפקטיבי בתקופות הדיווח לא השתנה באופן מהותי.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון שני של 2012 הסתכם ב- 19.0 מיליון דולר לעומת 5.6 מיליון דולר ברבעון שני של 2011.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים נטו ממס הסתכם ב- 6.1 מיליון דולר ברבעון שני של 2012 לעומת 5.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 9%.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה במחצית הראשונה של 2012 הסתכם ב- 22.9 מיליון דולר לעומת 11.4 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2011.

הרווח המיוחס לבעלי מניות החברה לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים נטו ממס במחצית הראשונה של 2012 הסתכם ב- 10.0 מיליון דולר לעומת 8.6 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד, עליה של 16%.

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

| רבעון שני שהסתיים ב- 30 ביוני | | | | | | | |
|-------------------------------|----------------------|-------------------------|---------------|---------|---------|----------------|--|
| (בלתי מבוקר) | | | | | | | |
| ירידת ערך רכוש קבוע | הוצאות ארגון מחדש | רווח (הפסד) תפעולי לפני | | % שינוי | מכירות | | |
| | | סעיפים חד פעמיים | 2012 | | 2011 | 2012 | 2011 |
| | 2012 | 2011 | 2012 | | 2011 | 2012 | |
| | | (1,731) | 1,822 | 12 | 69,556 | 77,991 | דלתא ארה"ב – "שוק עממי" |
| 984 | 2,535 | 7,204 | 5,149 | 2 | 71,249 | 72,661 | חטיבה גלובלית פלח שוק עליון |
| | 447 | 3,600 | 1,498 | (10) | 21,482 | 19,231 | דלתא ישראל |
| | | | | | (2,293) | (842) | ביטול מכירות ורווח בין-חטיבות |
| 325 | | (1,217) | 316 | | 232 | 108 | התאמות אחרות* |
| 1,309 | 2,982 | 7,856 | 8,785 | 6% | 160,226 | 169,149 | סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים |
| | | | 19,910 | | | | רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה** |
| | | | 1,160 | | | | הוצאות בגין רכישת Schiesser** |
| | | | 1,309 | | | | ירידת ערך רכוש קבוע |
| | | | 2,982 | | | | הוצאות ארגון מחדש |
| | | | 23,244 | | | | סה"כ רווח תפעולי בדו"ח המאוחד |

* סעיף התאמות אחרות לרווח התפעולי ברבעון השני של 2012 כולל הכנסות של 0.8 מיליון דולר בגין רווחים משערוך עסקאות מטבע. בנטרול הרווחים האמורים, סך ההתאמות האחרות מסתכם לכ- 0.5 מיליון דולר. סעיף התאמות אחרות לרווח התפעולי ברבעון שני של 2011 כלל הפסדים מעסקאות מטבע של 0.3 מיליון דולר, בנטרול ההפסדים מעסקאות מטבע, הסתכם סך ההתאמות ברבעון מקביל אשתקד ב- 0.9 מיליון דולר.

** הוצאות (הכנסות) שאינן מיוחסות לאחד מתחומי הפעילות.

מחצית ראשונה שהסתיימה ב- 30 ביוני

(בלתי מבוקר)

| ירידת ערך רכוש קבוע | הוצאות ארגון מחדש | רווח (הפסד) תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים | | % שינוי | מכירות | | |
|------------------------|----------------------|---|---------------|---------|---------|----------------|--|
| | | 2011 | 2012 | | 2011 | 2012 | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | | 2011 | 2012 | |
| | | *(1,997) | 1,938 | 6 | 145,607 | 153,936 | דלתא ארה"ב – "שוק עממי" |
| 984 | 2,535 | 13,266 | 12,468 | 7 | 134,969 | 144,930 | חטיבה גלובלית פלח שוק עליון |
| | 447 | 5,517 | 1,535 | (3) | 40,762 | 39,625 | דלתא ישראל |
| | | | | | (4,274) | (1,508) | ביטול מכירות והפסד בין-חטיבות |
| 325 | | (1,337) | (766) | | 586 | 233 | התאמות אחרות** |
| 1,309 | 2,982 | 15,449 | 15,175 | 6% | 317,650 | 337,216 | סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים |
| | | | 19,910 | | | | רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה*** |
| | | | 1,160 | | | | הוצאות בגין רכישת Schiesser*** |
| | | | 1,309 | | | | ירידת ערך רכוש קבוע |
| | | | 2,982 | | | | הוצאות ארגון מחדש |
| | | | 29,634 | | | | סה"כ רווח תפעולי בדוח המאוחד |

* הרווח התפעולי בדלתא ארה"ב – שוק עממי במחצית הראשונה של 2011 כלל רווח הון ממימוש הסכם זכיינות בסך של 1.3 מיליון דולר. בנטרול הרווח הנ"ל הסתכם ההפסד התפעולי במחצית הראשונה של 2011 בסך של 3.3 מיליון דולר.

** סעיף התאמות אחרות לרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2012 כולל 0.4 מיליון דולר רווחים משערוך עסקאות מטבע. בנטרול הרווחים האמורים, מסתכם סעיף ההתאמות להוצאות בסך 1.2 מיליון דולר. סעיף התאמות אחרות לרווח התפעולי המחצית הראשונה של 2011 כולל 2.3 מיליון דולר רווח הון ממימוש רכוש קבוע ו- 1.2 מיליון דולר הוצאות בגין הפסדים משערוך עסקאות מטבע. בנטרול הסעיפים החד פעמיים מסתכם סעיף ההתאמות במחצית הראשונה של 2011 בסך של 2.4 מיליון דולר.

*** הוצאות (הכנסות) שאינן מיוחסות לאחד מתחומי הפעילות.

תחום פעילות דלתא ארה"ב – "שוק עממי"

המכירות ברבעון השני של 2012 עלו ב- 12% והסתכמו ב- 78.0 מיליון דולר לעומת 69.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המכירות במחצית הראשונה של 2012 עלו ב- 6% והסתכמו ב- 153.9 מיליון דולר לעומת 145.6 מיליון דולר תקופה מקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2012 הסתכם ב- 1.8 מיליון דולר, לעומת הפסד תפעולי בסך 1.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2012 הסתכם ב- 1.9 מיליון דולר, לעומת הפסד תפעולי של 2.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד התפעולי במחצית הראשונה של 2011, לפני הכללת רווח הון ממכירת הסכם זכיינות בסך של 1.3 מיליון דולר, הסתכם ב- 3.3 מיליון דולר.

המעבר מהפסד תפעולי ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2011, לרווח תפעולי בתקופות הדיווח של 2012, נבע מגידול במכירות ומשיפור ברווח הגולמי עקב העלאת מחירי המכירה ללקוחות החל מהמחצית השנייה של 2011.

יתרת המלאי של תחום הפעילות ליום 30 ביוני 2012 הסתכמה בכ- 55.3 מיליון דולר לעומת 64.1 מיליון דולר ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2012 כוללת כ- 6.2 מיליון דולר בגין הסבת מוצרים מאריזות של 10 יחידות למוצר (10pp) לאריזות של 3 יחידות למוצר (3pp) כחלק מדרישה של לקוח עיקרי והיא צפויה⁵ להימכר בהמשך השנה בתיאום עם הלקוח.

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.

נכון לתאריך הדוח קטנה יתרת המלאי האמור והסתכמה בסך של 3.8 מיליון דולר. ללקוח העיקרי מחויבות לרכישת מלאי זה.

תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון

המכירות ברבעון השני של 2012 הסתכמו ב- 72.7 מיליון דולר לעומת 71.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, גידול של 2%.

המכירות במחצית הראשונה של 2012 הסתכמו ב- 144.9 מיליון דולר לעומת 135.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 7%.

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2012 לעומת תקופות מקבילות של 2011 נבע בעיקר מעליה במכירת חזיות וגרביים ללקוחות בארה"ב.

הרווח התפעולי ברבעון שני של 2012 הסתכם ב- 5.1 מיליון דולר לעומת 7.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של כ- 28%.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2012 הסתכם ב- 12.5 מיליון דולר לעומת 13.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של כ- 6%.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2012 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מירידה בהיקף הייצור במפעלי החברה בעיקר ברבעון השני, וזאת עקב ההשפעה השלילית בטווח הקצר של העברת הייצור לאתרים בהם עלויות העבודה והייצור נמוכים יותר, ראה סעיף 2.3.1 לעיל. הירידה בהיקף הייצור במפעלי החברה ברבעון השני של 2012, נבעה גם מירידה בביקושים מצד לקוחות באירופה, ראה סעיף 2.3.1 לעיל. הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2012 נבע גם עקב החולשה בשער היורו אשר פוחת בכ- 11% ו- 8% לעומת שערי החליפין הממוצעים של הדולר בתקופות מקבילות אשתקד.

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 הקודמת), והינו בתוקף לשנה.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות ברבעון השני של 2012 הסתכמו ב- 19.2 מיליון דולר לעומת 21.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 10%.

המכירות במחצית הראשונה של 2012 הסתכמו ב- 39.6 מיליון דולר לעומת 40.8 מיליון דולר תקופות מקבילות אשתקד, קיטון של 3%.

המכירות בשקלים ברבעון השני של 2012 נותרו ללא שינוי לעומת הרבעון המקביל אשתקד והסתכמו בכ- 74.0 מיליון ש"ח.

המכירות בישראל ברבעון השני של 2012 קטנו ב- 3.8 מיליון ש"ח (או 1 מיליון דולר) עקב שנוי שיטת מכירה לאחד מלקוחות תחום הפעילות.

בנטרול הקיטון האמור, גדלו המכירות בשקלים ברבעון השני של השנה ב- 5% לעומת רבעון מקביל אשתקד.

המכירות בשקלים במחצית הראשונה של 2012 הסתכמו בכ- 150.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 143.5 מיליון ש"ח תקופות מקבילות של 2011, עליה של 5%.

בנטרול הקיטון עקב שינוי שיטת המכירה כאמור, עלו המכירות בשקלים במחצית הראשונה של 2012 ב- 8% לעומת המחצית הראשונה אשתקד בעיקר עקב התרחבות רשת החנויות ובכללה תחום מוצרי ילדים (Delta Kids) אשר הושק בסוף הרבעון הראשון של 2011.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2012 הסתכם ב- 1.5 מיליון דולר לעומת 3.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 59%.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2012 הסתכם אף הוא ב- 1.5 מיליון דולר לעומת 5.5 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2011.

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

א. התייקרות בעלות המוצרים הנרכשים בין השאר עקב התחזקות שער החליפין של הדולר מול השקל בכ- 11% לעומת רבעון מקביל אשתקד והתאמה חלקית של מחירי המכירה ללקוחות.

ב. גידול בעלויות הלוגיסטיקה עקב היערכות להעברת המרכז הלוגיסטי לקיסריה ועקב החלפת מערכת ERP בתחום הפעילות, ראה סעיף 2.3.1 הוצאות מכירה ושיווק לעיל.

ג. גידול בהוצאות מכירה ושיווק עקב הרחבת רשת החנויות. במהלך הרבעון השני של השנה פתחה החברה 4 חנויות נוספות.

הקיטון ברווח התפעולי במחצית הראשונה של 2012 לעומת המחצית הראשונה של 2011 נבע מהסיבות האמורות לעיל וכן 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, עובדה אשר הביאה לקיטון ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2012.

ב. הצטברות מלאי עודף, של מוצרי ילדים אשר נמכר ברבעון הראשון של 2012 במחירים מופחתים באמצעות מבצעים ללקוחות.

ג. גידול בהוצאות מכירה ושיווק עקב התרחבות רשת החנויות. במהלך תקופה זו נפתחו 8 חנויות חדשות.

2.4 תחזיות החברה והערכותיה לגבי תוצאות עסקיה בשנת 2012⁶

התחזיות להלן כוללות החל מרבעון שלישי של 2012 את התוצאות העסקיות של קבוצת Schiesser. תחזיות הרווח התפעולי, הרווח הנקי והרווח המדולל למניה מתייחסות לתוצאות העסקיות בנטרול השפעת סעיפים חד פעמיים, בניכוי מס.

החברה מעריכה כי המכירות בשנת 2012 יסתכמו ב- 810 עד 820 מיליון דולר, המהווים גידול של בין 19% ל- 21% לעומת המכירות בשנת 2011 (כ- 679 מיליון דולר בשנת 2011).

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.

החברה מעריכה כי הרווח התפעולי בשנת 2012 יסתכם ב- 50 עד 52 מיליון דולר, המהווה גידול של בין 26% ל- 31% לעומת הרווח התפעולי בשנת 2011 (כ- 40 מיליון דולר בשנת 2011).

החברה מעריכה כי הרווח הנקי בשנת 2012 יסתכם ב- 33.0 עד 34.5 מיליון דולר, המהווה גידול של בין 20% ל- 26% לעומת הרווח הנקי בשנת 2011 (כ- 27.4 מיליון דולר בשנת 2011).

החברה מעריכה כי הרווח המדולל למניה בשנת 2012 יסתכם ב- 1.37 עד 1.44 דולר למניה, המהווה גידול של בין 19% ל- 25% לעומת סך הרווח המדולל למניה בשנת 2011 (1.15 דולר למניה בשנת 2011).

3. נזילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר:

| שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011 | מחצית ראשונה | | רבעון שני | | |
|--------------------------------------|--------------|--------|-----------|--------|---|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | |
| 36.3 | 2.8 | 35.5 | 5.9 | 16.1 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| (12.7) | (5.9) | (91.8) | (7.1) | (89.0) | מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה ⁽¹⁾ |
| (3.9) | 0.3 | (6.0) | (1.9) | 1.1 | מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון |
| 19.7 | (2.8) | (62.3) | (3.1) | (71.8) | גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים ⁽¹⁾ |

(1) מזומנים ששימשו לפעילות השקעה כוללים 85.6 מיליון דולר מזומנים שהופקדו בנאמנות ומיועדים לרכישת קבוצת Schiesser, ראה סעיף 1.2.7 לעיל. מזומנים אלו מוצגים במאזן כמזומנים מוגבלים.

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

ברבעון השני של 2012 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 16.1 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים חיובי בסך של 5.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

במחצית הראשונה של 2012 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 35.5 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים חיובי בסך של 2.8 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

השיפור בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2012 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע משיפור ברווח הנקי וכן עקב קיטון בהון החוזר במחצית הראשונה של 2012 לעומת גידול בהון החוזר במחצית הראשונה של 2011.

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון שני ומחצית ראשונה של 2012 ו-2011 ולשנת 2011:

| שנת 2011 | רבעון שני 2011 | רבעון שני 2012 | |
|-------------|-------------------|-------------------|--|
| 1.69 | 1.73 | 2.39 | יחס שוטף |
| 1.05 | 1.02 | 1.60 | יחס מהיר |
| 52 | 58 | 51 | ימי אשראי לקוחות |
| 46 | 52 | 49 | ימי אשראי ספקים |
| 72 | 82 | 66 | ימי מלאי |
| - | 5.9 | 16.1 | תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – רבעון שני |
| 36.3 | 2.8 | 35.5 | תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – מחצית ראשונה/ שנת 2011 |
| - | 10.6 | 11.8 | EBITDA (מיליון \$) – רבעון שני |
| - | 21.0 | 20.9 | EBITDA (מיליון \$) – מחצית ראשונה |
| 51.5 | 44.7 | 51.4 | EBITDA (מיליון \$) על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים |
| 53.8 | 84.0 | 22.7 | חוב פיננסי נטו (מיליון \$) |
| 1.0 | 1.9 | 0.4 | יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA (על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים) |
| 49.0% | 46.9% | 51.1% | הון/ סך מאזן |
| 217.2 | 205.4 | 237.3 | הון (מיליון \$) |
| 15.9% | 25.2% | 6.5% | חוב פיננסי נטו ל- CAP |

סך החוב הפיננסי נטו ליום 30 ביוני 2012 הסתכם ב- 22.7 מיליון דולר לעומת 84.0 מיליון דולר ביום 30 ביוני 2011 ולעומת 53.8 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2011.

הקיטון בחוב הפיננסי ליום 30 ביוני 2012 לעומת 31 בדצמבר 2011 נבע מתזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת שנבע במחצית הראשונה של 2012.

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

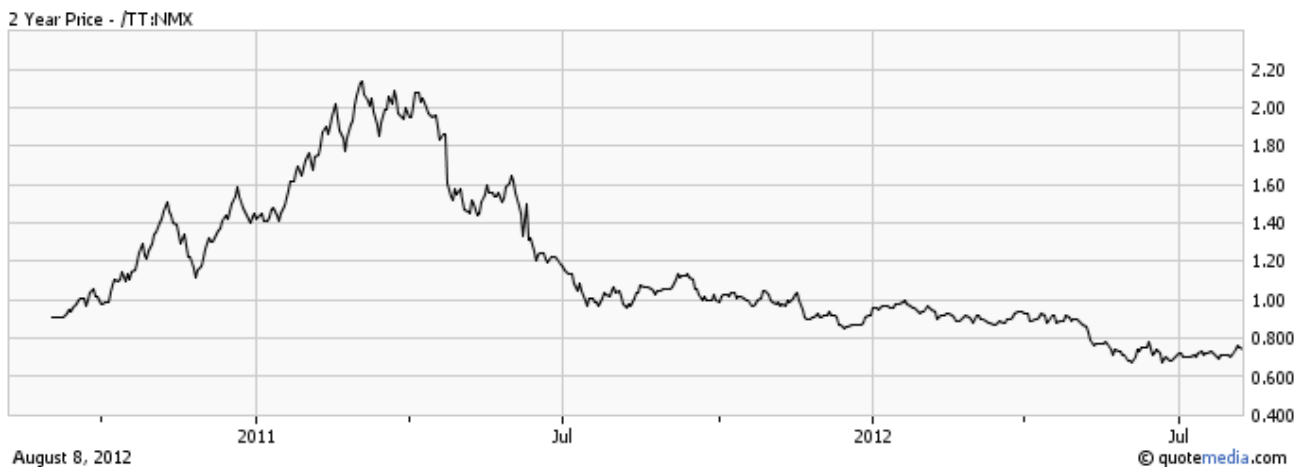
הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם המצב הכלכלי בשווקי היעד בהם פועלת החברה ותנודות בשערי החליפין באותם שווקים לעומת מטבע הפעילות שהינו הדולר.

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 אוגוסט 2012 להלן). מגמת הירידה במחירי הכותנה נמשכה במהלך הרבעון השני של 2012. 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

עודף התקבולים של החברה באירו לפני השפעת עסקת רכישת Schiesser צפוי להסתכם לכדי 20 מיליון דולר⁷ בשנת 2012.

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 אירו וזאת על מנת להגן על החשיפה המטבעית כאמור, ראה סעיף 4.4 להלן.

בעקבות רכישת קבוצת Schiesser יגדל עודף התקבולים של החברה באירו לכדי 50 מיליון דולר בשנה לעומת 20 מיליון דולר כיום. עודף התקבולים של החברה באירו במחצית השניה של 2012 מוערך על ידי החברה בכ- 25 מיליון דולר (כולל רכישת Schiesser).

להלן שער 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 | 1.282 | 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.

⁷ 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.

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.

4.4. מכשירים פיננסיים

להלן הפוזיציות הפתוחות נכון ליום 30 ביוני 2012 אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית,

מול האירו:

| שער מטבע ממוצע | סכום באלפי דולר | שער מטבע לעסקה (דולר ל- 1 אירו) | תאריך פירעון | |
|----------------|-----------------|---------------------------------|--------------|-------------------------|
| | 750 | 1.306 | 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 | 10,000 | | | סה"כ עסקאות |

בתוצאות רבעון שני ובמחצית הראשונה של 2012 כללה החברה במסגרת סעיף הכנסות אחרות, את תוצאות העסקאות שנסגרו במהלך תקופת הדוח ואת התוצאות המוערכות מהעסקאות הפתוחות לעיל, אשר הסתכמו ברווח בסך של כ- 0.8 ו- 0.4 מיליון דולר, בהתאמה.

4.5. דו"ח בסיסי הצמדה, באלפי דולר

| ליום 30 ביוני 2012 | | | | | | |
|--------------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|--|
| לא מבוקר | | | | | | |
| סה"כ | יתרות לא כספיות | במטבעות אחרים | בש"ח | באירו | בדולר | |
| רכוש: | | | | | | |
| 4,099 | - | 629 | 144 | 646 | 2,680 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 85,647 | - | - | - | 85,647 | - | מזומנים מוגבלים |
| 95,435 | - | 2,024 | 14,760 | 8,545 | 70,106 | לקוחות |
| 11,899 | 3,712 | 3,039 | 823 | 526 | 3,799 | חייבים אחרים ויתרות חובה |
| 100,905 | 100,905 | - | - | - | - | מלאי |
| 6,183 | 6,183 | - | - | - | - | נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה |
| 15,963 | 345 | 146 | 45 | - | 15,427 | יתרות חובה והוצאות מראש לזמן ארוך |
| 5,496 | 5,496 | - | - | - | - | נכסי מיסים נדחים |
| 61,139 | 61,139 | - | - | - | - | רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר |
| 77,791 | 77,791 | - | - | - | - | נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה |
| 464,557 | 255,571 | 5,838 | 15,772 | 95,364 | 92,012 | סך הרכוש |
| התחייבויות: | | | | | | |
| 11,253 | - | 9 | 81 | 6,041 | 5,122 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 15,547 | - | - | - | - | 15,547 | חלויות שוטפות של אגרות חוב (*) |
| 30 | - | - | - | - | 30 | מכשיר פיננסי נגזר (*) |
| 64,234 | - | 2,079 | 8,751 | 5,879 | 47,525 | ספקים ונותני שירותים |
| 36,068 | 592 | 3,357 | 16,565 | 1,520 | 14,034 | זכאים אחרים |
| 450 | - | - | - | - | 450 | הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך |
| 1,257 | 1,257 | - | - | - | - | התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, לאחר ניכוי יעודה בקופות פיצויים |
| 1,640 | 1,640 | - | - | - | - | מיסים נדחים |
| 85,206 | - | - | - | - | 85,206 | אגרות חוב (*) |
| 6,327 | - | - | - | - | 6,327 | מכשיר פיננסי נגזר (*) |
| 5,275 | - | 151 | 52 | 470 | 4,602 | הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 227,287 | 3,489 | 5,596 | 25,449 | 13,910 | 178,843 | סך התחייבויות |
| 237,270 | 252,082 | 242 | (9,677) | 81,454 | (86,831) | סה"כ יתרה מאזנית, נטו |

(*) אגרות החוב שהונפקו במהלך ינואר ודצמבר 2010 ובאפריל 2012 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 והאירו מול הדולר ולשינויים בשיעור הריבית, באלפי דולר.

רגישות לשינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר:

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן | רווח (הפסד) מהשינויים | | שער חליפין צפוי |
|-----------------------|------------------|-----------------|-----------------------|-------------------|---|
| ירידה של 10% | ירידה של 5% | | עליה של 5% | עליה של 10% | |
| 10% = \$ 3.53 ש"ח | 5% = \$ 3.73 ש"ח | 3.92 = \$ 1 ש"ח | 5% = \$ 4.12 ש"ח | 10% = \$ 4.32 ש"ח | |
| 14 | 7 | 144 | (7) | (14) | מזומנים ושווי מזומנים לקוחות ⁵ |
| 1,476 | 738 | 14,760 | (738) | (1,476) | חייבים אחרים ויתרות חובה |
| 82 | 41 | 823 | (41) | (82) | יתרות חובה לזמן ארוך |
| 5 | 2 | 45 | (2) | (5) | אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר |
| (8) | (4) | (81) | 4 | 8 | ספקים ונותני שירותים |
| (875) | (438) | (8,751) | 438 | 875 | זכאים אחרים |
| (1,656) | (828) | (16,565) | 828 | 1,656 | הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| (5) | (3) | (52) | 3 | 5 | התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות |
| (1,720) | (860) | (17,196) | 860 | 1,720 | סה"כ |
| (2,687) | (1,345) | (26,873) | 1,345 | 2,687 | |

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 |
|---------------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|---------------------------|--|
| (431) | (212) | (17,320) | 206 | 406 | |

רגישות לשינוי בשער החליפין של האירו מול הדולר:

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן | רווח (הפסד) מהשינויים | | שער חליפין צפוי |
|-----------------------|-------------|------------|-----------------------|--------------|-------------------------------------|
| ירידה של 10% | ירידה של 5% | | עליה של 5% | עליה של 10% | |
| 10% = € 1.13 | 5% = € 1.19 | 1.26 = € 1 | 5% = € 1.32 | 10% = € 1.38 | |
| (65) | (32) | 646 | 32 | 65 | מזומנים ושווי מזומנים |
| (8,565) | (4,282) | 85,647 | 4,282 | 8,565 | מזומנים מוגבלים לקוחות ⁵ |
| (855) | (427) | 8,545 | 427 | 855 | חייבים אחרים ויתרות חובה |
| (53) | (26) | 526 | 26 | 53 | אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר |
| 604 | 302 | (6,041) | (302) | (604) | ספקים ונותני שירותים |
| 588 | 294 | (5,879) | (294) | (588) | זכאים אחרים |
| 152 | 76 | (1,520) | (76) | (152) | הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 47 | 24 | (470) | (24) | (47) | סה"כ |
| (8,147) | (4,071) | 81,454 | 4,071 | 8,147 | |

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 |
|---------------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| = | = | (29) | = | = | |

רגישות לשינויים בשיעור ריבית הליבור המשוקללת. התחשיב להלן מתייחס לחשיפה תזרימית ולא לשינוי בשווי הוגן בגין תיק הלוואות בסך של כ- 9.1 מיליון דולר (באלפי \$) כאשר הריבית המשוקללת בגין תיק ההלוואות ליום 30 ביוני 2012 הינה 2.4%:

| עליה של 10% | עליה של 5% | ירידה של 5% | ירידה של 10% | שינוי בשיעור הריבית |
|-------------|------------|-------------|--------------|--------------------------------|
| | | | | שיעור הריבית הצפוי לאור השינוי |
| 22 | 11 | (11) | (22) | רווח (הפסד) מהשינוי לפני מס |

להלן יובאו ניתוחי רגישות שווי חוזי 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.

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

סדרה כ'

| עליה של 10% | עליה של 5% | שווי הוגן | ירידה של 5% | ירידה של 10% | שיעור שינוי |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| \$1 = 3.53 ש"ח | \$1 = 3.72 ש"ח | \$1 = 3.92 ש"ח | \$1 = 4.12 ש"ח | \$1 = 4.32 ש"ח | שער חליפין צפוי |
| 2,022 | 1,398 | (4,475) | (7,260) | (9,791) | שווי חוזה אקדמה |
| 6,497 | 3,077 | | (2,785) | (5,316) | הפרש |

סדרה ה'

| עליה של 10% | עליה של 5% | שווי הוגן | ירידה של 5% | ירידה של 10% | שיעור שינוי |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| \$1 = 3.53 ש"ח | \$1 = 3.72 ש"ח | \$1 = 3.92 ש"ח | \$1 = 4.12 ש"ח | \$1 = 4.32 ש"ח | שער חליפין צפוי |
| 4,742 | 1,256 | (1,882) | (4,720) | (7,301) | שווי חוזה אקדמה |
| 6,624 | 3,138 | | (2,838) | (5,419) | הפרש |

ניתוחי רגישות שווי חוזה ה-SWAP לשינויים בריבית השקלית:

סדרה כ'

| 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 |
| (4,772) | (4,624) | (4,475) | (4,326) | (4,176) | שווי חוזה אקדמה |
| (297) | (149) | | 149 | 299 | הפרש |

סדרה ה'

| עליה של 10% | עליה של 5% | שווי הוגן | ירידה של 5% | ירידה של 10% | שיעור שינוי |
|-------------|------------|-----------|-------------|--------------|------------------|
| 8.36% | 7.98% | 7.6% | 7.22% | 6.84% | שיעור ריבית צפוי |
| (2,970) | (2,430) | (1,882) | (1,326) | (762) | שווי חוזה אקדמה |
| (1,088) | (548) | | 556 | 1,120 | הפרש |

ניתוחי רגישות שווי חוזה SWAP לשינויים בריבית דולרית:

סדרה כ'

| 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 |
| (4,264) | (4,370) | (4,475) | (4,581) | (4,688) | שווי חוזה אקדמה |
| 211 | 105 | | (106) | (213) | הפרש |

סדרה ה'

| עליה של 10% | עליה של 5% | שווי הוגן | ירידה של 5% | ירידה של 10% | שיעור שינוי |
|-------------|------------|-----------|-------------|--------------|------------------|
| 6.8% | 6.49% | 6.18% | 5.87% | 5.56% | שיעור ריבית צפוי |
| (1,009) | (1,443) | (1,882) | (2,325) | (2,772) | שווי חוזה אקדמה |
| 873 | 439 | | (443) | (890) | 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 הזכינות 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 13 בפברואר 2012 (מספר אסמכתא: 2012-01-040779).

אישור הדוחות הכספיים לרבעון השני 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. כן מוזמנים לישיבת הועדה, עורכי הדין של החברה.

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 השני של 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 6 באוגוסט 2012, במסגרתה המליצה הוועדה לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012, הינם: יחזקאל דברת יו"ר הוועדה, שאול בן זאב וגדעון שטיאט.

כמו כן, נכחו בישיבה יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים, מיקי לקסר חשב ומזכיר החברה, רואי החשבון, מבקר הפנים ועורך דין 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 8 באוגוסט 2012 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012, הינם: יו"ר הדירקטוריון נועם לאוטמן, גדעון שטיאט, ישראל באום, יצחק ויינשטוק, שאול בן זאב, ציפורה כרמון, יחזקאל דברת ואייזק דבח. כן נכחו בישיבה: שלמה דורון, סמנכ"ל תפעול והמשנה למנכ"ל, יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים, מיקי לקסר חשב ומזכיר החברה, רואי החשבון, נציג מבקר הפנים ועורך דין 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 סדרות אגרות החוב של החברה שבמחזור נכון ליום הדוח:

| ה | כ | סדרה |
|--|---|--|
| 192,909,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 10.4.2012 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 4.4.2010 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 29.5.2008. | 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. | מועד ההנפקה |
| | 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. | |
| 192,909,000 | 205,632,000 | היקף ע.ג. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח) |
| 192,909,000 | 205,632,000 | היקף ע.ג. אגרות חוב ליום 30.6.2012* (בש"ח) לרבות הצמדה |

| ה | כ | סדרה |
|---|---|--|
| 31.12.2014 | 19.7.2012 | מועד תחילת פירעון הקרן |
| 1 | 1 | מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן |
| כ- 3.5 מיליון ש"ח | כ- 6.4 מיליון ש"ח | סכום הריבית שנצברה ליום 30.6.2012 |
| כ- 185 מיליון ש"ח | כ- 215 מיליון ש"ח | שווי בורסאי סמוך ליום 30.6.2012 |
| קבועה - 7.6% | קבועה - 7% | סוג הריבית |
| 7.98% | 7.45% | ריבית שקלית אפקטיבית ליום ההנפקה (כולל הוצאות הנפקה) |
| לא רלוונטי | 6.62% | ריבית שקלית אפקטיבית ליום הנפקת ההרחבה לאגרות החוב (כולל הוצאות הנפקה) |
| בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר החל מ- 31 בדצמבר 2012 ועד 31 בדצמבר 2021. | בתשלומים חצי שנתיים ביום 19 ביולי וביום 19 בינואר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2016 (כולל). | מועדי תשלום הריבית |
| אינן צמודות. | אינן צמודות. | סוג הצמדה |
| אגרות החוב אינן ניתנות להמרה. | אגרות החוב אינן ניתנות להמרה. | זכות המרה |
| אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, לא תאפשר החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור. | אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, לא תאפשר החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור. | זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפזיה |
| אינן מובטחות בשעבוד. | אינן מובטחות בשעבוד. | ערבות לתשלום התחייבויות |
| מדורגות על ידי מידרוג בע"מ בדירוג A3 עם אופק חיובי (ראו דיווח מיום 31.12.2009 (מס' אסמכתא: 2009-01-338541), מיום 19.12.2010 (מס' אסמכתא: 2009-01-338541), מיום 19.12.2010 (מס' אסמכתא: 2009-01-338541), מיום 19.12.2010 (מס' אסמכתא: 2009-01-338541). | מדורגות על ידי מידרוג בע"מ בדירוג A3 עם אופק חיובי (ראו דיווח מיום 31.12.2009 (מס' אסמכתא: 2009-01-338541), מיום 19.12.2010 (מס' אסמכתא: 2009-01-338541), מיום 19.12.2010 (מס' אסמכתא: 2009-01-338541). | דירוג |

| ה | כ | סדרה |
|--|--|--|
| 2010-01- – אסמכתא 4.3.2012 ומיום (721767 2012-01- אסמכתא: - .058155 | 2010-01- – אסמכתא 4.3.2012 ומיום (721767 2012-01- אסמכתא: - .058155 | |
| הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113 ת"א (טלפון: 03-5274867 פקס: 03-5271736). איש קשר אצל הנאמן הינו עו"ד אורית קים, דואר אלקטרוני: orit@hermetic.co.il | שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרחוב יצחק שדה 17, תל אביב (טלפון: 03- 623777; פקס: 03- 5613824). איש הקשר אצל הנאמן הינו מר אורי לזר, דואר אלקטרוני: .ori@slcpa.co.il | פרטים בדבר הנאמן ופרטי ההתקשרות עמו |

* ביום 19 ביולי 2012, פרעה החברה את תשלום הקרן הראשון של סדרה אג"ח כ' כך שהיקף ע.ג. אגרות חוב לאחר הפרעון מסתכם ב- 164,505,600 ש"ח.

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: 8/8/2012.

אייזק דבח
מנכ"ל ודירקטור

גדעון שטיאט
דירקטור

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2012

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 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

6-7

דוחות על השינויים בהון

8-9

דוחות על תזרימי המזומנים

10-20

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 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 6 חודשים ו-3 חודשים 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 30 ביוני 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 היישות". סקירה של מידע כספי 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 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 בפסקה 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,
8 באוגוסט 2012

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 30 ביוני 2012

| 31 בדצמבר 2011 (מבוקר) | 30 ביוני | |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2011 (בלתי מבוקר) | 2012 (בלתי מבוקר) |
| אלפי דולרים | | |
| 65,760 | 43,894 | 4,099 |
| - | - | 85,647 |
| 103,444 | 107,686 | 95,435 |
| 1,434 | 29 | 1,794 |
| 9,770 | 13,435 | 10,105 |
| 110,824 | 116,705 | 100,905 |
| 1,766 | 1,766 | 6,183 |
| <u>292,998</u> | <u>283,515</u> | <u>304,168</u> |
| 322 | 222 | 345 |
| 1,202 | 1,333 | 15,618 |
| 64,184 | 63,500 | 61,139 |
| 77,390 | 79,588 | 77,791 |
| 7,014 | 7,331 | 5,496 |
| - | 2,660 | - |
| <u>150,112</u> | <u>154,634</u> | <u>160,389</u> |
| <u>443,110</u> | <u>438,149</u> | <u>464,557</u> |

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים
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
רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
נכסי מסים נדחים
מכשיר פיננסי נגזר
סך נכסים שאינם שוטפים
סך נכסים

(גדעון שטיאט,
דירקטור)

(אייזק דבח,
מנכ"ל)

(יוסי חגג,
סמנכ"ל כספים)

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 8 באוגוסט 2012

| 31 בדצמבר 2011 (מבוקר) | 30 ביוני | |
|------------------------------|--------------|---------|
| | 2011 | 2012 |
| | (בלתי מבוקר) | |
| | אלפי דולרים | |
| 62,053 | 62,924 | 9,143 |
| 2,110 | 2,110 | 2,110 |
| 12,367 | - | 15,547 |
| 297 | - | 30 |
| 55,920 | 55,459 | 64,234 |
| 1,770 | 1,867 | 657 |
| 39,096 | 41,219 | 35,411 |
| 173,613 | 163,579 | 127,132 |
| 1,504 | 2,559 | 450 |
| 1,183 | 477 | 1,257 |
| 3,900 | 5,812 | 5,275 |
| 41,506 | 60,277 | 85,206 |
| 2,978 | - | 6,327 |
| 1,182 | - | 1,640 |
| 52,253 | 69,125 | 100,155 |
| 225,866 | 232,704 | 227,287 |
| 23,106 | 23,097 | 23,166 |
| 121,216 | 121,121 | 122,403 |
| (633) | 1,416 | (1,275) |
| 81,084 | 66,963 | 100,512 |
| (9,700) | (9,700) | (9,700) |
| 215,073 | 202,897 | 235,106 |
| 2,171 | 2,548 | 2,164 |
| 217,244 | 205,445 | 237,270 |
| 443,110 | 438,149 | 464,557 |

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 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 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012

| שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011 (מבוקר) | 3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | | 6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | | |
|---|----------------------------------|---------|-----------------------------------|---------|---|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | |
| אלפי דולרים | | | | | |
| למעט נתוני רווח למניה | | | | | |
| 678,819 | 160,226 | 169,149 | 317,650 | 337,216 | מכירות |
| 542,492 | 127,483 | 137,226 | 255,929 | 273,999 | עלות המכירות |
| 136,323 | 32,743 | 31,923 | 61,721 | 63,217 | רווח גולמי |
| 73,815 | 18,315 | 18,545 | 35,859 | 37,112 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 25,705 | 6,377 | 6,509 | 12,791 | 12,500 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 2,858 | (195) | 756 | 2,378 | 410 | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 39,661 | 7,856 | 7,625 | 15,449 | 14,015 | רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים |
| - | - | 19,910 | - | 19,910 | רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה |
| - | - | 1,309 | - | 1,309 | ירידת ערך רכוש קבוע |
| - | - | 2,982 | - | 2,982 | הוצאות ארגון מחדש |
| 39,661 | 7,856 | 23,244 | 15,449 | 29,634 | רווח מפעולות |
| 7,077 | 1,717 | 1,856 | 2,752 | 3,977 | הוצאות מימון, נטו |
| 32,584 | 6,139 | 21,388 | 12,697 | 25,657 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 5,009 | 510 | 2,401 | 1,222 | 2,739 | מסים על הכנסה |
| 27,575 | 5,629 | 18,987 | 11,475 | 22,918 | רווח לתקופה |
| רווח כולל אחר: | | | | | |
| (559) | - | - | - | - | הפסדים אקטואריים - תוכנית הטבה |
| (959) | (315) | 630 | (1,785) | 596 | מוגדרת לעובדים |
| (1,381) | 464 | (1,458) | 1,350 | (1,089) | שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרים מזומנים |
| 545 | 69 | (157) | 386 | (149) | הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים |
| (2,354) | 218 | (985) | (49) | (642) | במטבע חוץ |
| 25,221 | 5,847 | 18,002 | 11,426 | 22,276 | מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות |
| יחוס הרווח לתקופה: | | | | | |
| 27,447 | 5,599 | 18,957 | 11,413 | 22,858 | לבעלי המניות של החברה אם |
| 128 | 30 | 30 | 62 | 60 | לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 27,575 | 5,629 | 18,987 | 11,475 | 22,918 | סך הרווח הנקי לתקופה |
| יחוס סך הרווח הכולל לתקופה: | | | | | |
| 25,093 | 5,817 | 17,972 | 11,364 | 22,216 | לבעלי המניות של החברה האם |
| 128 | 30 | 30 | 62 | 60 | לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 25,221 | 5,847 | 18,002 | 11,426 | 22,276 | סך ההכנסות והוצאות שהוכרו |
| בדולרים | | | | | |
| 1.17 | 0.24 | 0.80 | 0.49 | 0.97 | רווח למניה המיוחס לבעלי מניות |
| 1.15 | 0.24 | 0.79 | 0.47 | 0.95 | החברה אם: |
| | | | | | |
| | | | | | |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 | | | | | הון מניות רגילות | |
|----------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------|---|---------------------------------|-----------------------|----------------|---------------|------------------|--------|
| | | | | | אלפי דולרים | קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים | קרן הון מהפרישי תרגום | 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 | |
| 22,276 | 60 | 22,216 | - | 22,858 | - | 447 | (1,089) | - | - | - | |
| 1,247 | - | 1,247 | - | - | - | - | - | 1,187 | 60 | 228 | |
| (3,900) | - | (3,900) | - | (3,900) | - | - | - | - | - | - | |
| (67) | (67) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 470 | - | 470 | - | 470 | - | - | - | - | - | - | |
| <u>237,270</u> | <u>2,164</u> | <u>235,106</u> | <u>(9,700)</u> | <u>102,267</u> | <u>(1,755)</u> | <u>(234)</u> | <u>(1,041)</u> | <u>122,403</u> | <u>23,166</u> | <u>24,886</u> | |
| 197,338 | 2,547 | 194,791 | (9,700) | 60,468 | (1,499) | 36 | 1,429 | 120,966 | 23,091 | 24,605 | |
| 11,426 | 62 | 11,364 | - | 11,413 | - | (1,399) | 1,350 | - | - | - | |
| 161 | - | 161 | - | - | - | - | - | 155 | 6 | 22 | |
| (4,000) | - | (4,000) | - | (4,000) | - | - | - | - | - | - | |
| (61) | (61) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 581 | - | 581 | - | 581 | - | - | - | - | - | - | |
| <u>205,445</u> | <u>2,548</u> | <u>202,897</u> | <u>(9,700)</u> | <u>68,462</u> | <u>(1,499)</u> | <u>(1,363)</u> | <u>2,779</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 | |
| 25,221 | 128 | 25,093 | - | 27,447 | (256) | (717) | (1,381) | - | - | - | |
| 265 | - | 265 | - | - | - | - | - | 250 | 15 | 53 | |
| (6,000) | - | (6,000) | - | (6,000) | - | - | - | - | - | - | |
| (504) | (504) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 924 | - | 924 | - | 924 | - | - | - | - | - | - | |
| <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> | |

יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)
תנועות בתקופה של שישה החודשים
שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2012 (בלתי
מבוקר):
רווח כולל
תמורה ממימוש אופציות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
תנועות בתקופה של שישה החודשים
שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2011 (בלתי
מבוקר):
רווח כולל
תמורה מהנפקת מניות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
תנועות בשנת 2011 (מבוקר):
רווח כולל
תמורה ממימוש אופציות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 אלפי דולרים | קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים | קרן הון מהפרשי תרגום | פרמיה על מניות | הון מניות רגילות | |
|----------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------|---|---------------------------------|----------------------|----------------|------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | סכום | מספר מניות באלפים |
| 220,009 | 2,201 | 217,808 | (9,700) | 85,028 | (1,755) | (707) | 417 | 121,408 | 23,117 | 24,715 |
| 18,002 | 30 | 17,972 | - | 18,957 | - | 473 | (1,458) | - | - | - |
| 1,044 | - | 1,044 | - | - | - | - | - | 995 | 49 | 171 |
| (1,900) | - | (1,900) | - | (1,900) | - | - | - | - | - | - |
| (67) | (67) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 182 | - | 182 | - | 182 | - | - | - | - | - | - |
| <u>237,270</u> | <u>2,164</u> | <u>235,106</u> | <u>(9,700)</u> | <u>102,267</u> | <u>(1,755)</u> | <u>(234)</u> | <u>(1,041)</u> | <u>122,403</u> | <u>23,166</u> | <u>24,886</u> |
| 201,381 | 2,579 | 198,802 | (9,700) | 64,585 | (1,499) | (1,117) | 2,315 | 121,121 | 23,097 | 24,627 |
| 5,847 | 30 | 5,817 | - | 5,599 | - | (246) | 464 | - | - | - |
| (2,000) | - | (2,000) | - | (2,000) | - | - | - | - | - | - |
| (61) | (61) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 278 | - | 278 | - | 278 | - | - | - | - | - | - |
| <u>205,445</u> | <u>2,548</u> | <u>202,897</u> | <u>(9,700)</u> | <u>68,461</u> | <u>(1,499)</u> | <u>(1,363)</u> | <u>2,779</u> | <u>121,121</u> | <u>23,097</u> | <u>24,627</u> |

יתרה ליום 1 באפריל 2012 (בלתי מבוקר)
תנועות בתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר):

רווח כולל
תמורה ממימוש אופציות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2011 (בלתי מבוקר)
תנועות בתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר):

רווח כולל
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012

| שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011 (מבוקר) | 3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | | 6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | | |
|---|----------------------------------|----------|-----------------------------------|----------|---|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | |
| | (בלתי מבוקר) אלפי דולרים | | | | |
| | | | | | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: |
| 27,575 | 5,629 | 18,987 | 11,475 | 22,918 | רווח נקי לתקופה |
| 18,135 | 1,891 | (1,208) | (5,523) | 17,434 | התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים |
| (5,720) | (734) | (525) | (2,441) | (3,086) | הנובעים מפעילות שוטפת |
| 750 | 237 | 219 | 396 | 539 | ריבית ששולמה במזומן |
| (4,419) | (1,156) | (1,385) | (1,153) | (2,324) | ריבית שהתקבלה במזומן |
| 36,321 | 5,867 | 16,088 | 2,754 | 35,481 | מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו |
| | | | | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | | | | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: |
| (4,000) | (4,000) | - | (4,000) | - | רכישת פעילות |
| (12,490) | (3,056) | (4,220) | (5,644) | (6,410) | רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים |
| - | - | (86,527) | - | (86,527) | הפקדת מזומנים מוגבלים |
| 178 | - | - | - | - | קבלת מענק לרכישת רכוש קבוע |
| 4,489 | 121 | 1,824 | 191 | 1,865 | תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה |
| - | - | (244) | - | (705) | תשלומים בקשר עם מימוש נכס המוחזק למכירה |
| 218 | 268 | 6 | 4,035 | 506 | תמורה ממכירת רכוש קבוע |
| (888) | (400) | - | (400) | (400) | מתן הלוואה לקבלן משנה |
| (37) | (8) | (15) | (10) | (28) | הלוואות שניתנו לעובדים |
| 31 | 7 | 15 | 22 | 31 | החזר הלוואות מעובדים |
| (208) | (52) | 96 | (52) | (126) | אחרות |
| (12,707) | (7,120) | (89,065) | (5,858) | (91,794) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| | | | | | תזרימי מזומנים מפעילות מימון: |
| (133) | (61) | (67) | (61) | (67) | דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| - | - | 50,987 | - | 50,987 | בחברה מאוחדת |
| (6,000) | (2,000) | (1,900) | (4,000) | (3,900) | תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה |
| (2,229) | (907) | (906) | (1,057) | (1,056) | דיבידנד ששולם |
| 4,194 | 1,091 | (48,020) | 5,250 | (53,182) | פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 265 | - | 1,044 | 161 | 1,247 | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו |
| | | | | | תמורה שנתקבלה מימוש אופציות לעובדים |
| | | | | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (שימשו |
| | | | | | לפעילות מימון) |
| (3,903) | (1,877) | 1,138 | 293 | (5,971) | גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 19,711 | (3,130) | (71,839) | (2,811) | (62,284) | הפרשי שער ושערך מזומנים ושווי מזומנים, נטו |
| (166) | 230 | 884 | 490 | 623 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 42,215 | 46,794 | 75,054 | 46,215 | 65,760 | יתרות מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה |
| 65,760 | 43,894 | 4,099 | 43,894 | 4,099 | |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012

| שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011 (מבוקר) | 3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | | 6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | |
|---|----------------------------------|----------|-----------------------------------|----------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| | (בלתי מבוקר) | | | |
| אלפי דולרים | | | | |
| 9,660 | 2,333 | 2,397 | 4,701 | 4,589 |
| 2,182 | 458 | 592 | 922 | 1,139 |
| 166 | (230) | (884) | (490) | (623) |
| 5,720 | 734 | 525 | 2,441 | 3,086 |
| (750) | (237) | (219) | (396) | (539) |
| 4,419 | 1,156 | 1,385 | 1,153 | 2,324 |
| (392) | (767) | 2,141 | (1,818) | 1,976 |
| 157 | 16 | (28) | 5 | 76 |
| (128) | (108) | - | (101) | - |
| (2,330) | - | (19,910) | (2,330) | (19,910) |
| - | - | 1,309 | - | 1,309 |
| - | - | 1,094 | - | 1,094 |
| 924 | 278 | 182 | 581 | 470 |
| 1,034 | 161 | (696) | 918 | (374) |
| - | (26) | 38 | (24) | 22 |
| 1,116 | (135) | 612 | 237 | 746 |
| 21,778 | 3,633 | (11,462) | 5,799 | (4,615) |
| (16,352) | (7,593) | (2,395) | (17,196) | 7,011 |
| (877) | (2,195) | (2,090) | (2,195) | (1,124) |
| 3,354 | 7,063 | 11,897 | 2,229 | 6,834 |
| (2,122) | 5,444 | 5,280 | (578) | (135) |
| 12,354 | (4,461) | (2,438) | 6,418 | 9,463 |
| (3,643) | (1,742) | 10,254 | (11,322) | 22,049 |
| 18,135 | 1,891 | (1,208) | (5,523) | 17,434 |
| (986) | 356 | (1,805) | (114) | (2,131) |
| 956 | - | - | - | (1,350) |
| 1,816 | 141 | 270 | 1,612 | 3,793 |
| - | 268 | 3,607 | 510 | 3,683 |
| - | (41) | (15,243) | 79 | (15,243) |
| 371 | - | 67 | - | 67 |

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

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

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים: קיטון (גידול) בלקוחות גידול בחייבים ויתרות חובה אחרות גידול בספקים ונותני שירותים גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות קיטון (גידול) במלאי

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 רכוש קבוע שהוחזק למכירה חייבים בגין מימוש רכוש קבוע שהוחזק למכירה דיבידנד שלא במזומן לבעלי זכויות שאין מקנות שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2012 ולתקופת הביניים של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי:

| סה"כ | ביטולים בין חטיבתיים | אחרים | דלתא ישראל | חטיבה גלובלית פלח שוק עליון | דלתא ארה"ב שוק עממי |
|----------------|-------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------|------------------------|
| אלפי דולרים | | | | | |
| 169,149 | - | 103 | 19,231 | 71,824 | 77,991 |
| - | (842) | 5 | - | 837 | - |
| <u>169,149</u> | <u>(842)</u> | <u>108</u> | <u>19,231</u> | <u>72,661</u> | <u>77,991</u> |
| 7,625 | - | (844) | 1,498 | 5,149 | 1,822 |
| 19,910 | - | 19,910 | - | - | - |
| 2,982 | - | - | 447 | 2,535 | - |
| 1,309 | - | 325 | - | 984 | - |
| <u>23,244</u> | <u>-</u> | <u>18,741</u> | <u>1,051</u> | <u>1,630</u> | <u>1,822</u> |
| 1,856 | - | 1,856 | - | - | - |
| <u>21,388</u> | <u>-</u> | <u>1,856</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך
30 ליוני 2012:
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר מפעולות לפני סעיפים
חד פעמיים
רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה
הוצאות ארגון מחדש
ירידת ערך רכוש קבוע
רווחי המגזר
הוצאות מימון, נטו

| סה"כ | ביטולים בין חטיבתיים | אחרים | דלתא ישראל | חטיבה גלובלית פלח שוק עליון | דלתא ארה"ב שוק עממי |
|----------------|-------------------------|--------------|---------------|-----------------------------------|------------------------|
| אלפי דולרים | | | | | |
| 160,226 | - | 154 | 21,482 | 69,034 | 69,556 |
| - | (2,293) | 78 | - | 2,215 | - |
| <u>160,226</u> | <u>(2,293)</u> | <u>232</u> | <u>21,482</u> | <u>71,249</u> | <u>69,556</u> |
| 7,856 | - | (1,217) | 3,600 | 7,204 | (1,731) |
| 1,717 | - | 1,717 | - | - | - |
| <u>6,139</u> | <u>-</u> | <u>1,717</u> | <u>3,600</u> | <u>7,204</u> | <u>(1,731)</u> |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך
30 ליוני 2011:
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 ביוני 2012 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

| סה"כ | ביטולים בין חטיבתיים | התאמות אחרות | דלתא ישראל | חטיבה גלובלית פלח שוק עליון | דלתא ארה"ב שוק עממי |
|----------------|-------------------------|--------------|---------------|-----------------------------------|------------------------|
| אלפי דולרים | | | | | |
| 337,216 | - | 228 | 39,625 | 143,427 | 153,936 |
| - | (1,508) | 5 | - | 1,503 | - |
| <u>337,216</u> | <u>(1,508)</u> | <u>233</u> | <u>39,625</u> | <u>144,930</u> | <u>153,936</u> |
| 14,015 | - | (1,926) | 1,535 | 12,468 | 1,938 |
| 19,910 | - | 19,910 | - | - | - |
| 2,982 | - | - | 447 | 2,535 | - |
| 1,309 | - | 325 | - | 984 | - |
| 29,634 | - | 17,659 | 1,088 | 8,949 | 1,938 |
| 3,977 | - | 3,977 | - | - | - |
| <u>25,657</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה בתאריך
30 ליוני 2012:
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר מפעולות לפני סעיפים
חד פעמיים
רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה
הוצאות ארגון מחדש
ירידת ערך רכוש קבוע
רווחי המגזר
הוצאות מימון נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

| סה"כ | ביטולים בין חטיבתיים | התאמות אחרות | דלתא ישראל | חטיבה גלובלית פלח שוק עליון | דלתא ארה"ב שוק עממי |
|----------------|-------------------------|--------------|---------------|-----------------------------------|------------------------|
| אלפי דולרים | | | | | |
| 317,650 | - | 430 | 40,762 | 130,851 | 145,607 |
| - | (4,274) | 156 | - | 4,118 | - |
| <u>317,650</u> | <u>(4,274)</u> | <u>586</u> | <u>40,762</u> | <u>134,969</u> | <u>145,607</u> |
| 15,449 | - | (1,337) | 5,517 | 13,266 | (1,997) ⁽¹⁾ |
| 2,752 | - | 2,752 | - | - | - |
| <u>12,697</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה בתאריך
30 ליוני 2011:
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

(1) ההפסד התפעולי כלל רווח הון ממימוש הסכם זכיינות בסך שך 1.3 מיליון דולר, ההפסד בנטרול רווח הון הסתכם ב- 3.3 מיליון דולר.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - 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 6 - 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 החזרים בגין אגרות החוב להן נדרשת החברה.

ביאור 7 - מכירת נכס מקרקעין בנהריה

ביום 24 באפריל 2012 קיבלה החברה את אישור המשרד להגנת הסביבה כי אין לו דרישות פינוי 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, הכירה החברה ברבעון השני של 2012 ברווח ההון הנובע מהעסקה, בסכום של 19.9 מיליון דולר ארה"ב לפני מס.

ביאור 8 - הוצאות ארגון מחדש

ברבעון השני של 2012 כללה החברה בדוחותיה הכספיים הוצאות ארגון מחדש בסך של 2.6 מיליון דולר בגין צעדי התייעלות הכוללים את איחוד אתרי הייצור בכרמיאל לאתר ייצור אחד כחלק מאסטרטגיה להוזלת עלויות ייצור תוך העברתן לאתרים בהם עלות העבודה והייצור נמוכה יותר. כמו כן כללו הוצאות ארגון מחדש, הוצאות בסך של 0.4 מיליון דולר בגין העברת המרכז הלוגיסטי של תחום פעילות דלתא ישראל לקיסריה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקרים)

ביאור 9 - חלוקת דיבידנד

א. 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.

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

ביאור 10 - רכישת חברה בת בגרמניה

ביום 2 במאי 2012 דיווחה החברה כי, ביום 1 במאי 2012 חתמה על הסכם עם המפרק (Insolvency Administrator) של מספר חברות מקבוצת Schiesser הגרמנית (וחברת Schiesser AG), לרכישת מלוא מניותיהן של חברת Schiesser AG ושל חברות נוספות בשליטתה, שבהן מרוכזות הפעילות הממותגת בתחום ההלבשה התחתונה של Schiesser, בתמורה ל- 68 מיליוני יורו. במסגרת הדיווח האמור כללה החברה תיאור מפורט של הקבוצה הנרכשת לרבות נתונים כספיים לשנים 2010 ו- 2011. לאור העובדה כי הקבוצה הנרכשת הינה חברה פרטית הנדרשת לערוך דוחות שנתיים בלבד, וכן עקב פעילותה המבוזרת במספר רב יחסית של מדינות בחברות בת שחלק מדוחותיהן הכספיים הינם לפי כללי החשבונאות שאינם IFRS, החברה כוללת בביאור זה את המידע הקיים ברשותה לתאריך הדוח ותשלם את המידע החסר בדיווחים הבאים.
ביום 29 ביוני 2012 הופקדה כל יתרת התמורה בנאמנות והיא כלולה במאזן ליום 30 ביוני 2012 בסעיף מזומנים מוגבלים, בסך של 85.6 מיליון דולר.
החברה כללה בדוחות הכספיים של הרבעון השני של 2012 הוצאות בגין עסקת הרכישה בסך 1.2 מיליון דולר. הוצאות אלו נכללות במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.
ביום 2 ביולי 2012 הושלמה עסקת הרכישה.

ביאור 11 - דירוג אגרות חוב

ביום 7 במאי 2012, בעקבות הודעת החברה בדבר רכישת Schiesser (ראה סעיף 10 לעיל), עדכנה מידרוג את דירוג סדרות האג"ח של החברה ל- A3 עם אופק חיובי.

ביאור 12 - אופציות לעובדים

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.

ביאור 13 - אירוע לאחר תאריך המאזן

חלוקת דיבידנד

ביום 8 באוגוסט 2012 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 8.84 סנט למניה המהווה סך של כ- 2.1 מיליון דולר, אשר יחולק ביום 28 באוגוסט 2012 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור יהיה 15 באוגוסט 2012.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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



לכבוד
בעלי המניות של
דלתא גליל תעשיות בע"מ
רח' קויפמן 2
תל-אביב

א.ג.נ.,

הנדון: **דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2012 ולתקופות של 6 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי המיוחס לבעלים של החברה האם המתייחס לסך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברה מוחזקת אשר הסתכם לסך של כ- 23,039 אלפי דולרים ליום 30 ביוני 2012 ואשר חלק בעלי המניות של החברה האם בהפסדי חברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 111 אלפי דולרים וכ- 605 אלפי דולרים לתקופות של 6 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב
8 באוגוסט 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 המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

| 31 בדצמבר | 30 ביוני | |
|----------------|----------------|----------------|
| 2011 | 2011 | 2012 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי דולרים | | |
| 61,440 | 41,420 | 606 |
| - | - | 65,625 |
| 54,365 | 57,174 | 49,797 |
| - | - | 573 |
| 7,719 | 6,829 | 5,620 |
| 28,686 | 30,175 | 24,555 |
| 1,766 | 1,766 | 6,183 |
| <u>153,976</u> | <u>137,364</u> | <u>152,959</u> |
| 322 | 222 | 345 |
| 355 | 557 | 14,280 |
| 29,155 | 28,654 | 26,608 |
| 4,335 | 4,322 | 4,290 |
| 7,014 | 5,941 | 5,496 |
| - | 2,660 | - |
| <u>41,181</u> | <u>42,356</u> | <u>51,019</u> |
| <u>195,157</u> | <u>179,720</u> | <u>203,978</u> |
| <u>185,356</u> | <u>186,962</u> | <u>214,736</u> |
| <u>380,513</u> | <u>366,682</u> | <u>418,714</u> |

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
מס הכנסה לקבל
אחרים
מלאי
נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה
סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

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

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

יוסי חגג
סמנכ"ל כספים

אייזק דבח
מנכ"ל

גדעון שטיאט
דירקטור

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 8 באוגוסט 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 | 30 ביוני | |
|-------------|--------------|------|
| 2011 | 2011 | 2012 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי דולרים | | |

התחייבויות

| | | | התחייבויות שוטפות: |
|---------|---------|---------|---|
| 42,913 | 34,264 | 8,241 | הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים |
| 2,110 | 2,110 | 2,110 | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים |
| 12,367 | - | 15,547 | חלויות שוטפות אגרות חוב |
| 297 | - | 30 | מכשיר פיננסי נגזר |
| | | | זכאים ויתרות זכות: |
| | | | ספקים ונותני שירותים |
| 29,466 | 33,868 | 37,071 | מס הכנסה לשלם |
| 1,101 | 314 | - | אחרים |
| 30,063 | 29,881 | 27,390 | סך התחייבויות שוטפות |
| 118,317 | 100,437 | 90,389 | התחייבויות שאין שוטפות: |
| 1,504 | 2,559 | 450 | הלוואות מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות |
| 619 | 355 | 701 | התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, בניכוי נכסי תוכנית |
| 41,506 | 60,277 | 85,206 | אגרות חוב |
| 2,978 | - | 6,327 | מכשיר פיננסי נגזר |
| 516 | 157 | 535 | התחייבויות אחרות שאינן שוטפות |
| 47,123 | 63,348 | 93,219 | סך התחייבויות שאינן שוטפות |
| 165,440 | 163,785 | 183,608 | סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם |
| 215,073 | 202,897 | 235,106 | סך הון |
| 380,513 | 366,682 | 418,714 | 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 ב- 31 בדצמבר 2011 (מבוקר) | 3 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | | 6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | |
|---|-----------------------------------|------|-----------------------------------|------|
| 2011 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | | |
| אלפי דולרים | | | | |

דוח על הרווח הכולל:

| | | | | | |
|---------|--------|--------|---------|---------|----------------------------------|
| 351,223 | 87,970 | 86,198 | 164,455 | 168,737 | |
| 262,986 | 64,562 | 66,617 | 121,891 | 131,206 | מכירות עלות המכירות |
| 88,237 | 23,408 | 19,581 | 42,564 | 37,531 | רווח גולמי |
| 45,876 | 11,502 | 12,033 | 22,328 | 23,467 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 14,363 | 3,540 | 3,386 | 7,023 | 5,907 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| - | - | 19,910 | - | 19,910 | רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה |
| - | - | 1,309 | - | 1,309 | ירידת ערך רכוש קבוע |
| - | - | 2,982 | - | 2,982 | הוצאות ארגון מחדש |
| 1,536 | (291) | 756 | 1,031 | 410 | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 29,534 | 8,075 | 20,537 | 14,244 | 24,186 | רווח מפעולות |
| 2,915 | 514 | 755 | 515 | 2,040 | הוצאות מימון, נטו |
| 26,619 | 7,561 | 19,782 | 13,729 | 22,146 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 4,607 | 1,176 | 1,756 | 2,039 | 2,120 | מסים על הכנסה |
| 22,102 | 6,385 | 18,026 | 11,690 | 20,026 | רווח לתקופה |

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

| | | | | | |
|--------|-------|--------|--------|--------|---|
| 5,435 | (786) | 931 | (277) | 2,832 | |
| 27,447 | 5,599 | 18,957 | 11,413 | 22,858 | סך הכל רווח לתקופה המיוחס לחברה אם |

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס לחברה אם:

| | | | | | |
|---------|-------|---------|---------|---------|---|
| (959) | (315) | 630 | (1,785) | 596 | |
| (1,381) | 464 | (1,458) | 1,350 | (1,089) | שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרימי מזומנים שינוי נטו בהפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ |
| (138) | - | - | - | - | רווחים אקטואריים - תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים |
| 390 | 69 | (157) | 386 | (149) | מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל אחר |
| (2,088) | 218 | (985) | (49) | (642) | סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לחברה עצמה כחברה אם |
| (266) | - | - | - | - | סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות |
| (2,354) | 218 | (985) | (49) | (642) | סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לחברה אם |
| 25,093 | 5,817 | 17,972 | 11,364 | 22,216 | 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 ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר) | 3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני | | 6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני | | |
|--|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|---|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | |
| | אלפי דולרים | | | | |
| 27,447 | 5,599 | 18,957 | 11,413 | 22,858 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: רווח לתקופה המיוחס לחברה אם 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 |
| 7,918 | 3,720 | (5,235) | 995 | 4,571 | |
| (4,411) | (281) | (380) | (1,602) | (2,702) | |
| 750 | 237 | 219 | 396 | 516 | |
| (4,519) | (724) | (1,312) | (1,275) | (2,443) | |
| <u>27,185</u> | <u>8,551</u> | <u>12,249</u> | <u>9,927</u> | <u>22,800</u> | |
| - | - | (66,505) | - | (66,505) | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: הפקדת מזומנים מוגבלים השקעה בחברה בת לצורך רכישת חברה רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים תמורה ממכירת רכוש קבוע תמורה ממימוש נכסים המוחזקים למכירה תשלומים בקשר עם מימוש נכס מוחזק למכירה הלוואות שניתנו לעובדים החזר הלוואות מעובדים מתן הלוואה לקבלן משנה אחרים |
| - | - | (20,022) | - | (20,022) | |
| (7,939) | (2,148) | (2,905) | (4,175) | (4,598) | |
| - | - | 12 | 5 | 12 | |
| 4,489 | 268 | 1,824 | 4,035 | 1,865 | |
| - | - | (244) | - | (705) | |
| (37) | (8) | (15) | (10) | (28) | |
| 31 | 7 | 15 | 22 | 31 | |
| (388) | - | - | - | - | |
| (182) | - | (13) | - | (36) | |
| (144) | (947) | (8,500) | (1,947) | (6,602) | תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| <u>(4,170)</u> | <u>(2,828)</u> | <u>(96,353)</u> | <u>(2,070)</u> | <u>(96,588)</u> | |
| (6,000) | (2,000) | (1,900) | (4,000) | (3,900) | תזרימי מזומנים מפעילות מימון: דיבידנד ששולם פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה |
| (2,115) | (907) | (906) | (1,057) | (1,056) | |
| - | - | 50,987 | - | 50,987 | |
| 5,947 | (2,725) | (36,929) | (2,531) | (34,855) | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו תמורה שנתקבלה ממימוש אופציות לעובדים מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון) |
| 265 | - | 1,044 | 161 | 1,247 | |
| <u>(1,903)</u> | <u>(5,632)</u> | <u>12,296</u> | <u>(7,427)</u> | <u>12,423</u> | |
| 21,112 | 91 | (71,808) | 430 | (61,365) | גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים הפרשי שער ושיערוך מזומנים ושווי מזומנים, נטו |
| (158) | 226 | 893 | 504 | 531 | |
| 40,486 | 41,103 | 71,521 | 40,486 | 61,440 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| <u>61,440</u> | <u>41,420</u> | <u>606</u> | <u>41,420</u> | <u>606</u> | 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 38ד' 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 2011 (מבוקר) | 3 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | | 6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | |
|---|-----------------------------------|------|-----------------------------------|------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| | (בלתי מבוקר) | | | |
| אלפי דולרים | | | | |

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

| | | | | | |
|---------|-------|----------|---------|----------|---|
| | | | | | |
| 5,850 | 1,372 | 1,360 | 2,765 | 2,698 | פחת והפחתות |
| (5,435) | 786 | (931) | 277 | (2,832) | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות |
| 158 | (226) | (893) | (504) | (531) | שחיקות מזומנים, נטו |
| 4,411 | 281 | 380 | 1,602 | 2,702 | ריבית ששולמה במזומן |
| (750) | (237) | (219) | (396) | (516) | ריבית שהתקבלה במזומן |
| 4,519 | 724 | 1,312 | 1,275 | 2,443 | מסים על הכנסה ששולמו במזומן |
| (1,732) | 271 | 1,357 | (431) | 1,369 | מסי הכנסה נדחים, נטו |
| 158 | 16 | (25) | 32 | 84 | התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו |
| (12) | 1 | - | (4) | - | רווח הון ממכירת רכוש קבוע |
| - | - | 1,309 | - | 1,309 | ירידת ערך רכוש קבוע |
| - | - | 1,094 | - | 1,094 | הוצאות ארגון מחדש |
| (2,330) | - | (19,910) | (2,330) | (19,910) | רווח הון ממימוש נכסים אשר סווגו כמוחזקים למכירה |
| 924 | 278 | 182 | 581 | 470 | שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים |
| (1,384) | (569) | (309) | (1,240) | (627) | הפרשי שער וריבית, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות |
| - | (39) | 39 | 27 | 22 | הוצאות מראש לזמן ארוך |
| 915 | (107) | 566 | (367) | 656 | אחרים |
| 5,292 | 2,551 | (14,688) | 1,287 | (11,569) | |

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

| | | | | | |
|---------|---------|---------|---------|--------|---|
| | | | | | |
| (5,846) | (7,936) | (4,416) | (5,254) | 3,570 | קיטון (גידול) בלקוחות |
| (2,198) | (1,022) | (1,794) | 113 | 1,833 | קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות |
| 4,586 | 165 | 3,705 | (278) | 655 | קיטון (גידול) בחייבים לזמן ארוך |
| 7,225 | 5,339 | 3,776 | 10,323 | 6,021 | גידול בספקים ונותני שירותים |
| 1,304 | 5,433 | 4,879 | (1,206) | 395 | גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות |
| (2,445) | (810) | 3,303 | (3,990) | 3,666 | קיטון (גידול) במלאי |
| 2,626 | 1,169 | 9,453 | (292) | 16,140 | |
| 7,918 | 3,720 | (5,235) | 995 | 4,571 | |

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 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 ביוני 2012 ולתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

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

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

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

ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 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 9ג לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9ג), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2012 ולתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

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

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

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

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | |
|----------------|---------------|--------|
| 2011 | 2011 | 2012 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי דולרים | | |
| 50,768 | 52,427 | 57,997 |

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, חברי 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2012 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית;

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה 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 הדוח הרבעוני של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני 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 (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) 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 השני 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 (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) 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.