

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח רבעוני ליום 31 במרס 2013

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2013

הננו מתכבדים להביא בזה את דו"ח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה", "דלתא") המתייחס לדו"ח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובחו"ל (להלן: "הקבוצה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2013, 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, גרביים, הלבשת ילדים והלבשת ספורט.

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

כמו כן, הקבוצה מוכרת את מוצריה תחת מותגים להם קיבלה זיכיון הכוללים, בין השאר את: Kenneth Cole, Tommy Hilfiger, MLB, Avia, Wilson, Converse, Maidenform, Original Penguin, Columbia ועוד וכן תחת המותגים KN Karen Neuburger, Little Miss Matched אשר בבעלותה.

בישראל פועלת החברה בתחום הקמעונאי דרך רשת החנויות "דלתא" וכן בתחום הסיטונאי. החברה מוכרת את מוצריה תחת מותגים להם קיבלה זיכיון הכוללים בין השאר את: Disney, Power Rangers, Paul Frank, Nike, Puma, Keds, NICI, בבעלותה והכוללים את: "מאצ'טונים", "יודפת", "Comfort", "Punch", "Touch" ו"דלתא".

בגרמניה מוכרת החברה, באמצעות שיסר, את מוצריה תחת המותגים: Schiesser, Schiesser Revival ו- Uncover אשר בבעלותה וכן תחת מותג לו קיבלה זיכיון Seidensticker.

בגרמניה ובמערב אירופה (בעיקר במדינות בנלוקס) פועלת שיסר בתחום הקמעונאי דרך רשת חנויות שיסר וכן בתחום הסיטונאי.

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

1.2 אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח ולאחריה

1.2.1 חלוקת דיבידנד

ביום 19 בפברואר 2013 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10.34 סנט למניה המהווים כ- 2.5 מיליון דולר, אשר חולק ב- 12 במרס 2013 (ראה דיווח מיידי מיום 20.2.2013, מספר אסמכתא: 2013-01-043281).

1.2.2 מכירת מניות ומימוש אופציות ע"י מנכ"ל, דירקטור ובעל שליטה בחברה, מר

אייזק דבח

ביום 8 באפריל 2013 מכר מר אייזק דבח (באמצעות GMM Capital LLC) מחוץ לבורסה 1,000,000 מניות דלתא במחיר 52.97 ש"ח לקרן השקעות Sterling Macro (המנוהלת על ידו), כך ששיעור ההחזקות בהון אשר בבעלותו ירד ל- 49.73% ושיעור ההחזקות בהון אשר בבעלותה של Sterling Macro עלה ל- 6.56%.

ביום 17 באפריל 2013, מימש מר אייזק דבח את יתרת האופציות שעמדו לזכותו בסך 320,000 למניות החברה, כך ששיעור החזקותיו בהון החברה נכון לאותו מועד וליום הדוח (במישרין ובאמצעות GMM Capital LLC) עלה ל- 50.38%.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מ- 9.4.2013 ו- 17.4.2013 אסמכתאות: 2013-01-030760, 2013-01-037696 בהתאמה, המובאים בהכללה על דרך הפניה.

1.2.3. ביום 30 באפריל 2013, הודיעה החברה כי ביום 29.4.2013 חתמה על הסכם מכר, במסגרתו מכרה לחברה פרטית נכס מקרקעין בכרמיאל, על הבנוי עליו. לחברה זכות חכירה ממינהל מקרקעי ישראל על המקרקעין.

על פי הסכם המכר, תשלם הרוכשת לחברה תמורת המקרקעין סך של 23.7 מיליון ₪ (בתוספת מע"מ), במספר תשלומים שהאחרון שבהם אמור להיות במהלך חודש ספטמבר 2013.

רווח ההון לפני מס הצפוי¹ לחברה מוערך בסכום של כ- 900 אלפי דולר ארה"ב.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 30.4.2013 אסמכתא: 2013-01-048292, המובא בהכללה על דרך הפניה.

1.2.4. הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

ביום 20 במאי 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10.19 סנט למניה המהווים כ- 2.5 מיליון דולר אשר יחולק ביום 11 ביוני 2013 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור יהיה 29 במאי 2013. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי בדבר חלוקת דיבידנד המפורסם במקביל לדוח זה.

¹ 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.

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. מאזן

סך המאזן המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2013 הסתכם ב- 569.3 מיליון דולר, לעומת כ- 432.2 מיליון דולר ליום 31 במרס 2012.

הרכוש השוטף המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2013 הסתכם ב- 334.9 מיליון דולר לעומת 278.2 מיליון דולר ליום 31 במרס 2012.

הגידול ברכוש השוטף ליום 31 במרס 2013 לעומת היתרה ביום 31 במרס 2012 נבע בעיקר מגידול בסעיפי לקוחות, חייבים אחרים ומלאי אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון של כ- 33.8 מיליון דולר במזומנים ושווה מזומנים. השינויים האמורים לעיל, נובעים עקב רכישת ואיחוד נתוני שיסר.

נכסים שאינם שוטפים ליום 31 במרס 2013 הסתכמו בסך של 234.4 מיליון דולר לעומת 154.0 מיליון דולר ביום 31 במרס 2012.

הגידול בנכסים שאינם שוטפים ליום 31 במרס 2013 לעומת 31 במרס 2012 נבע מגידול בסעיפי רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה עקב איחוד נתוני שיסר ומגידול ביתרת חובה לזמן ארוך בסך של 8.6 מיליון דולר בעיקר בגין תמורת עסקת מכירת נכס מקרקעין בנהריה.

ההתחייבויות השוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 31 במרס 2013 הסתכמו ב- 184.9 מיליון דולר לעומת 159.2 מיליון דולר ליום 31 במרס 2012.

הגידול בהתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס 2013 לעומת 31 במרס 2012, נובע בעיקר מגידול בסעיפי ספקים וזכאים עקב איחוד נתוני שיסר.

התחייבויות שאינן שוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 31 במרס 2013 הסתכמו ב- 101.8 מיליון דולר לעומת 52.9 מיליון דולר ליום 31 במרס 2012.

הגידול בסך ההתחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 במרס 2013 לעומת 31 במרס 2012 נובע בעיקר מהנפקת אגרות חוב סדרה ה' אשר בוצעה במהלך רבעון שני 2012 וכן מגידול בהתחייבויות אחרות עקב איחוד שיסר.

הון הקבוצה ליום 31 במרס 2013 הסתכם ב- 282.6 מיליון דולר, והיווה %49.6 מסך המאזן, לעומת כ- 277.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2012 אשר היוו %49.7 מסך

המאזן ולעומת כ- 220.0 מיליון דולר אשר היוו 50.9% מסך המאזן ליום 31 במרס 2012.

הגידול בהון הקבוצה ליום 31 במרס 2013 לעומת 31 בדצמבר 2012 נובע בעיקר מהרווח הנקי ברבעון הראשון של 2013 שהסתכם בסך של כ- 6.7 מיליון דולר בניכוי דיבידנד שחולק בסך 2.5 מיליון דולר.

2.2 תוצאות הפעילות

2.2.1 להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון ראשון של השנים 2013 ו- 2012, באלפי דולר:

רבעון ראשון 2012	רבעון ראשון 2013		
	לא מבוקר	% גידול	
168,067	227,255	35%	מכירות
136,773	170,378		עלות המכירות
31,294	56,877	82%	רווח גולמי
18.6%	25.0%		% מהמכירות
18,567	36,819	98%	הוצאות מכירה ושיווק
11.1%	16.2%		% מהמכירות
5,991	9,417	57%	הוצאות הנהלה וכלליות
3.6%	4.1%		% מהמכירות
(346)	926		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
6,390	11,567	81%	רווח מפעולות
3.8%	5.1%		% מהמכירות
2,121	2,601	23%	הוצאות מימון, נטו
4,269	8,966	110%	רווח לפני מיסים על ההכנסה
338	2,310		מיסים על הכנסה
3,931	6,656	69%	רווח נקי לתקופה
			ייחוס הרווח הנקי לתקופה:
3,901	6,626	70%	לבעלי המניות של החברה
30	30		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3,931	6,656		
0.16	0.26	63%	רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת 2012	12 חודשים אחרונים	רבעון ראשון 2012	רבעון ראשון 2013	
817.8	877.0	168.1	227.3	מכירות
50.7	55.8	6.4	11.6	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
74.8	80.0	6.4	11.6	רווח מפעולות
** 64.8	** 71.4	9.1	15.8	EBITDA
33.8	36.5	3.9	6.6	רווח נקי לפני סעיפים חד פעמיים המיוחס לבעלי המניות של החברה
56.9	59.6	3.9	6.6	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
72.9	40.2	19.4	(13.3)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

חישוב ה-EBITDA*:

שנת 2012	12 חודשים אחרונים	רבעון ראשון 2012	רבעון ראשון 2013	
57.0	59.7	3.9	6.7	רווח נקי לתקופה - כמדווח
(0.1)	(0.1)	-	-	רווחי אקוייטי
9.0	11.0	0.3	2.3	מיסים על הכנסה
8.9	9.4	2.1	2.6	הוצאות מימון, נטו
				סעיפים חד פעמיים:
(19.9)	(19.9)	-	-	רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה
1.2	1.2	-	-	הוצאות בגין רכישת שיטר
(12.1)	(12.1)	-	-	הכנסה נטו בגין התאמות הנובעות מהקצאת עלות רכישה
1.3	1.3	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
5.4	5.4	-	-	הוצאות ארגון מחדש
14.1	15.5	2.8	4.2	פחת והפחתות
64.8	71.4	9.1	15.8	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 ובנטרול רווחי אקוייטי וסעיפים חד פעמיים.

(**) שיטר אוחדה החל מהמחצית השניה של 2012. על בסיס פרופורמה, כאשר מצרפים את ה-EBITDA של שיטר לתקופה שלא אוחדה, מסתכם ה-EBITDA המאוחד ל-12 חודשים האחרונים ולשנת 2012 מסתכם ב-69.8 ו-67.3 מיליוני דולר, בהתאמה.

2.3. ניתוח תוצאות הפעילות

2.3.1. כללי

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון של 2013, הסתכמו ב- 227.3 מיליון דולר לעומת 168.1 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2012, עליה של כ- 35%.

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון של 2013, כללו את מכירות שיסר אשר הסתכמו בסך של 48.0 מיליון דולר.

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון של 2013 בנטרול מכירות שיסר, הסתכמו ב- 179.3 מיליון דולר, גידול של כ- 7%, לעומת רבעון מקביל אשתקד.

להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר:

רבעון ראשון				
	2012	%	2013	%
	מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	שינוי
צפון אמריקה	113.5	56	127.8	13
גרמניה	2.3	18	40.0	
אירופה (למעט גרמניה)	30.8	16	35.4	15
ישראל	20.8	10	23.3	12
אחרים	<u>0.7</u>	=	<u>0.8</u>	=
סה"כ	<u>168.1</u>	100	<u>227.3</u>	35

צפון אמריקה

המכירות בצפון אמריקה עלו ברבעון הראשון של השנה ב- 13% והסתכמו ב- 127.8 מיליון דולר, לעומת 113.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד בעיקר עקב גידול במכירות תחום פעילות שוק עממי דלתא ארה"ב ויציבות במכירות תחום פעילות חטיבה גלובלית שוק עליון.

גרמניה

המכירות בגרמניה ברבעון הראשון של 2013 הסתכמו ב- 40.0 מיליוני דולר לעומת 2.3 מיליוני דולר ברבעון מקביל אשתקד. הגידול במכירות לגרמניה נובע מאיחוד שיסר.

אירופה (למעט גרמניה)

המכירות באירופה (למעט גרמניה) ברבעון הראשון של השנה עלו ב- 15% והסתכמו ב- 35.4 מיליוני דולר לעומת 30.8 מיליוני דולר ברבעון מקביל אשתקד. מכירות שיסר הסתכמו בסך של 10.2 מיליון דולר. בנטרול מכירות שיסר, ירדו המכירות באירופה (למעט גרמניה) ב- 18% לעומת תקופת דיווח מקבילה אשתקד.

הקיטון במכירות ברבעון ראשון של 2013 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מחולשה במכירות בשוק האירופאי, ללא גרמניה.

ישראל

המכירות בישראל עלו ברבעון הראשון של השנה ב- 12% במונחים דולריים והסתכמו ב- 23.3 מיליון דולר לעומת 20.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. המכירות בשקלים עלו ברבעון הראשון של 2013 ב- 11% לעומת רבעון מקביל אשתקד. הגידול במכירות כאמור נבע בעיקר מהתרחבות רשת החנויות, ראה סעיף 2.3.2 להלן. בנטרול מעבר לקונסיגנציה בפעילות מול לקוח סיטונאי בדלתא ישראל, עלו המכירות ברבעון הראשון של 2013 לעומת רבעון מקביל ב- 2012 ב- 20%, ראה סעיף 2.3.2 להלן.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2013 הסתכם ב- 56.9 מיליון דולר, המהווה 25.0% מסך המכירות לעומת 31.3 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2012 אשר היווה 18.6% מסך המכירות, עליה של 82%.

הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו מהמכירות ברבעון הראשון של 2013 מול רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מאיחוד שיסר. הרווח הגולמי בפעילות שיסר ברבעון הראשון של 2013 היווה כ- 43.5% מסך מכירותיה. בנוסף, השיפור ברווח הגולמי ובשיעורו מהמכירות ברבעון הראשון של 2013, הושג עקב שיפור בתחומי הפעילות שוק עממי דלתא ארה"ב ודלתא ישראל, אשר קוזז בחלקו עקב שחיקה ברווח הגולמי בתחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון, ראה סעיף 2.3.2 להלן.

הוצאות מכירה ושיווק גדלו ב- 98% והסתכמו ב- 36.8 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2013, לעומת 18.6 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2012.

הוצאות מכירה ושיווק בפעילות שיסר הסתכמו ברבעון הראשון של 2013 ב- 15.4 מיליון דולר.

בנטרול הוצאות הנובעות מאיחוד שיסר כאמור, עלו הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של 2013 ב- 16% לעומת רבעון מקביל אשתקד, וזאת בעיקר עקב גידול בהוצאות בתחום פעילות דלתא ישראל.

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

	רבעון ראשון 2012	רבעון ראשון 2013	
דלתא ישראל	8.7	11.1	
% הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות	42.8%	47.8%	
שיסר	-	15.4	
% מסך המכירות של שיסר	-	32.1%	
תחומי פעילות אחרים	9.9	10.3	
% הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות	6.7%	7.1%	
סה"כ הוצאות מכירה ושיווק	18.6	36.8	
% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות	11.1%	16.2%	

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתחום פעילות דלתא ישראל ברבעון ראשון של 2013 מול רבעון מקביל אשתקד נובע מהרחבת רשת החנויות, ראה סעיף 2.3.2 להלן.

הוצאות הנהלה וכלליות גדלו ברבעון הראשון של 2013 בכ- 57% והסתכמו ב- 9.4 מיליון דולר לעומת 6.0 מיליון דולר ברבעון ראשון 2012.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון ראשון של 2013, נבע בעיקר מאיחוד נתוני שיסר אשר הסתכמו ב- 2.4 מיליוני דולר.

הוצאות הנהלה וכלליות בנטרול נתוני שיסר, עלו ב- 17% לעומת רבעון ראשון של 2012, בעיקר עקב גידול בסעיף שכר והפרשות למענקים מבוססי ביצועים.

הכנסות אחרות ברבעון ראשון של 2013 הסתכמו בסך של 0.9 מיליון דולר וכללו בעיקר רווחים מעסקאות מטבע לעומת הוצאות אחרות בסך של 0.3 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2012 אשר כללו הפסדים משערוך עסקאות מטבע.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2013 הסתכם בסך של 11.6 מיליון דולר לעומת 6.4 מיליון דולר ברבעון ראשון אשתקד. הגידול ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2013 נבע מגידול ברווח הגולמי אשר קוזז בחלקו על ידי עלייה בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות.

הוצאות המימון עלו ב- 23% ברבעון הראשון של 2013 והסתכמו ב- 2.6 מיליון דולר לעומת 2.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

רבעון ראשון 2012	רבעון ראשון 2013	
1.6	2.4	הוצאות ריבית ועמלות
0.3	-	הפרשי שער
0.2	0.2	התאמות IFRS
2.1	2.6	סה"כ הוצאות מימון

הגידול בהוצאות המימון ברבעון ראשון של 2013 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול בהוצאות ריבית בסך של 0.8 מיליון דולר בעיקר עקב הנפקת סדרת אגרות החוב, כאמור בסעיף 2.1 לעיל, בקיזוז קיטון בהוצאות בגין הפרשי שער.

הוצאות מס ברבעון הראשון של 2013 הסתכמו בסך של 2.3 מיליון דולר לעומת 0.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

שיעור המס האפקטיבי ברבעון הראשון של 2013 עלה לעומת רבעון מקביל אשתקד עקב הגידול ברווח לפני מס של תחום פעילות דלתא ארה"ב – שוק עממי, המאופיין בשיעור מס גבוה יותר.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון ראשון של 2013 הסתכם ב- 6.6 מיליון דולר לעומת 3.9 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2012.

הגידול ברווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון הראשון של 2013 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול ברווח התפעולי אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות המימון והמס, כאמור.

2.3.2. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לארבעת המגזרים החשבונאיים שבדוחותיה הכספיים, לרבעון ראשון של 2013 ו- 2012, באלפי דולר:

רבעון ראשון שהסתיים ב- 31 במרס

(בלתי מבוקר)					
רווח תפעולי			מכירות		
2012	2013	% שינוי	2012	2013	
116	4,307	21	75,945	91,692	דלתא ארה"ב – "שוק עממי"
7,320	3,917	(8)	72,270	66,427	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
-	3,456		-	48,035	שיסר
37	852	14	20,394	23,242	דלתא ישראל
			(666)	(2,141)	ביטול מכירות בין חטיבות
(1,083)	(965)		124		התאמות אחרות (*)
6,390	11,567	35	168,067	227,255	סה"כ מכירות ורווח תפעולי

(*) סעיף התאמות אחרות לרווח תפעולי כולל הוצאות אשר אינן מיוחסות לתחומי הפעילות.

תחום פעילות דלתא ארה"ב – "שוק עממי"

המכירות ברבעון הראשון של 2013 עלו ב- 21% והסתכמו ב- 91.7 מיליון דולר לעומת 75.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2013 הסתכם ב- 4.3 מיליון דולר, לעומת 0.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2013 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מהגידול במכירות.

תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון

המכירות ברבעון הראשון של 2013 הסתכמו ב- 66.4 מיליון דולר לעומת 72.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 8%.

הירידה במכירות תחום הפעילות ברבעון הראשון בשנת 2013 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבעה מקיטון במכירות באירופה, ראה סעיף 2.3.1 לעיל.

הרווח התפעולי ברבעון ראשון של 2013 הסתכם ב- 3.9 מיליון דולר לעומת 7.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון ראשון של 2013 לעומת רבעון ראשון של 2012 נבע בעיקר מירידה במכירות כאמור, וכן מירידה בהיקף הייצור במפעלי החברה, בין השאר, עקב ההשפעה השלילית בטווח הקצר של העברת ייצור לאתרים בהם עלות העבודה והייצור נמוכים יותר.

תחום פעילות שיסר

מכירות תחום הפעילות הסתכמו ברבעון הראשון של השנה ב- 48.0 מיליון דולר.

הרווח הגולמי של תחום הפעילות ברבעון הראשון של השנה הסתכם בכ- 20.9 מיליון דולר והיווה כ- 43.5% מסך המכירות.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2013 הסתכם ב- 3.5 מיליון דולר, המהווה כ- 7.2% מסך המכירות.

הרווח התפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ברבעון הראשון של 2013 הסתכם ב- 4.7 מיליון דולר.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות ברבעון הראשון של 2013 הסתכמו ב- 23.2 מיליון דולר לעומת 20.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 14%.

המכירות בשקלים ברבעון הראשון של 2013 הסתכמו בכ- 86.2 מיליון ש"ח לעומת כ- 76.5 מיליון ש"ח ברבעון ראשון 2012, עליה של 13%.

הגידול במכירות בשקלים ברבעון הראשון של 2013 מול רבעון מקביל אשתקד נבע מהגדלת רשת החנויות; מספר החנויות שהפעילה הרשת ברבעון הראשון של 2013 הסתכם ב- 139 לעומת 125 חנויות ברבעון מקביל אשתקד.

במהלך הרבעון הראשון של 2013 עבר תחום הפעילות למכור בקונסיגנציה ללקוח סיטונאי. כתוצאה מהשינוי האמור, קטנו מכירות תחום הפעילות ברבעון הראשון של השנה בכ- 5.8 מיליון ש"ח (כ- 1.6 מיליון דולר) ואילו הרווח הגולמי קטן בכ- 3.5 מיליון ש"ח (כ- 0.9 מיליון דולר).

בנטרול הקיטון במכירות עקב השפעת המעבר לקונסיגנציה, גדלו מכירות תחום הפעילות ברבעון הראשון של 2013 בכ- 20% לעומת רבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2013 הסתכם ב- 0.9 מיליון דולר לעומת איזון תפעולי ברבעון מקביל אשתקד.

בנטרול הקיטון ברווח התפעולי עקב השפעת המעבר לקונסיגנציה כאמור, הסתכם הרווח התפעולי בכ- 1.8 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2013 והיווה כ- 7.7% מסך המכירות לעומת איזון תפעולי ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון ראשון 2013 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות, ומשיפור בשיעור הרווח הגולמי, אשר קוזזו בחלקם על ידי גידול בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות, ראה סעיף 2.3.2 לעיל.

2.4. תחזיות החברה והערכותיה לגבי תוצאות עסקיה בשנת 2013²

החברה מאשררת את התחזית בדבר תוצאות 2013 כפי שזו ניתנה בדוח התקופתי לשנת 2012 ומעריכה שהתוצאות יהיו ברף העליון של התחזית.

3. נזילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר:

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2012	רבעון ראשון שהסתיים ב- 31 במרס		
	2012	2013	
72.9	19.4	(13.3)	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות שוטפת
(95.8)	(2.7)	(3.7)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
1.3	(7.1)	13.2	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
(21.6)	9.6	(3.8)	גידול(קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

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

ברבעון הראשון של 2013 נוצר לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 13.3 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים חיובי בסך של 19.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של 2013 נובע מגידול בסך של כ- 23.7 מיליון דולר בהון החוזר, בעיקר בסעיפי ספקים, מלאי, חייבים ולקוחות וזאת לעומת קיטון בהון החוזר בסך של כ- 11.8 מיליון דולר, בעיקר בסעיפי המלאי והלקוחות ברבעון ראשון אשתקד.

הגידול בהון החוזר ברבעון הראשון של 2013 נובע מצמיחה בתחומי פעילות דלתא ארה"ב שוק עממי ודלתא ישראל, המאופיינים בהון חוזר גבוה יותר ביחס לתחומי הפעילות האחרים.

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

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון ראשון של 2013 ו-2012 ולשנת 2012:

שנת 2012	רבעון ראשון 2012	רבעון ראשון 2013	
1.79	1.75	1.81	יחס שוטף
0.97	1.13	0.98	יחס מהיר
40	50	44	ימי אשראי ללקוחות (על בסיס רבעוני)
37	42	33	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)
75	65	82	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)
72.9	19.4	(13.3)	תזרים מזומנים (שלילי) חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – רבעון ראשון/שנה
-	58.8	40.2	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת ב- 12 החודשים האחרונים (מיליון \$)
-	9.1	15.8	EBITDA (מיליון \$) – רבעון ראשון
64.8	50.2	71.4	EBITDA (מיליון \$) – על בסיס 12 החודשים האחרונים
90.5	43.1	109.1	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
1.3	0.9	1.6	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מתוקנן* (על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים)
49.7%	50.9%	49.6%	הון/ סך מאזן
277.8	220.0	282.6	הון (מיליון \$)
21.5%	12.7%	24.9%	חוב פיננסי נטו ל- CAP

* שיסר אוחדה החל מהמחצית השנייה של 2012. על בסיס פרופורמה כאשר מצרפים את ה- EBITDA של שיסר, ה- EBITDA המאוחד ל- 12 חודשים אחרונים ולשנת 2012 מסתכם ב- 69.8 וב- 67.3 מיליוני דולר, בהתאמה.

השיפור בימי אשראי ללקוחות והקיטון בימי אשראי לספקים לעומת רבעון ראשון מקביל אשתקד המוצגים לעיל, נובעים מאיחוד פעילות שיסר, המתאפיינת בימי אשראי ללקוחות ולספקים קצרים יותר.

הגידול בימי המלאי לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מאיחוד פעילות שיסר המתאפיינת בימי מלאי גבוהים. בנטרול שיסר, ימי המלאי נשארו יציבים על רמה של 66 ימים לעומת 65 ימים ברבעון מקביל אשתקד.

סך החוב הפיננסי נטו ליום 31 במרס 2013 הסתכם ב- 109.1 מיליון דולר לעומת 43.1 מיליון דולר ביום 31 במרס 2012 ולעומת 90.5 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2012.

הגידול בחוב הפיננסי נטו ליום 31 במרס 2013 לעומת 31 בדצמבר 2012 נבע בעיקר מתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת שנוצר ברבעון הראשון של 2013, כאמור לעיל, וכן

עקב השקעות ברכוש קבוע וברכוש אחר בסך של 4.6 מיליון דולר ותשלום דיבידנד בסך של 2.5 מיליון דולר.

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.

החלטות בתחום ניהול סיכוני שוק, שערי חליפין וריבית מתקבלות במשותף על ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים.

4.2. תיאור סיכוני השוק

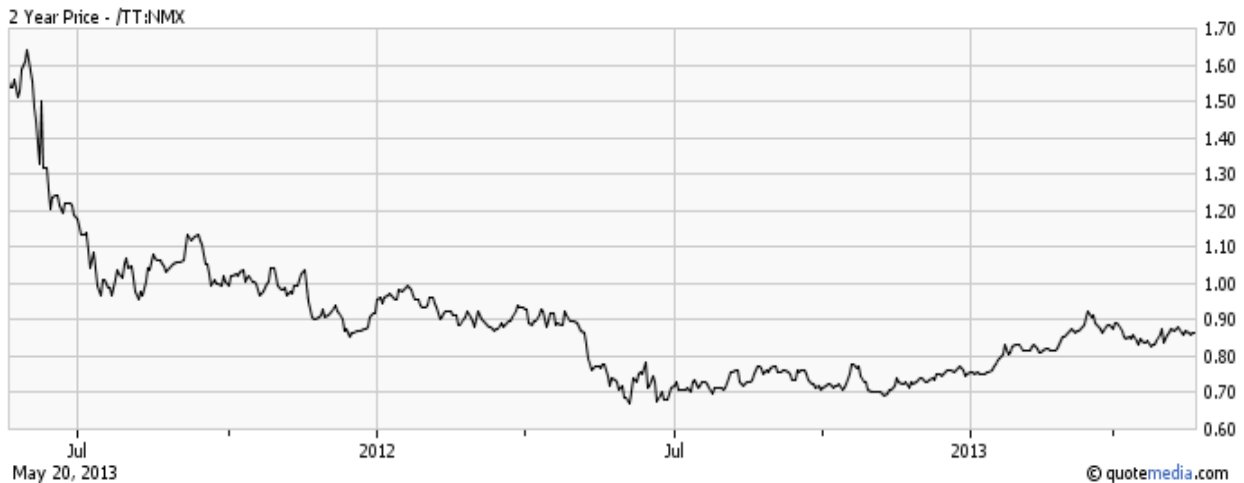
הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם המצב הכלכלי בשווקי היעד בהם פועלת החברה ותנודות בשערי החליפין באותם שווקים לעומת מטבע הפעילות שהינו הדולר.

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראה סעיף 1.22 בחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012.

4.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

(1) תנודתיות במחירי הכותנה

החברה עוקבת אחר תנודתיות מחיר הכותנה כאמור ומנסה להתאים את רמת מלאי החוטים ומוצרים מוגמרים בהתאם לתחזית המכירות. בתחילת 2013 נרשמה עליה קלה במחירי הכותנה לרמה של כ- 85 סנט לפאונד.



2) תנודתיות בשער החליפין של האירו מול הדולר

בשנת 2013 עודף התקבולים של החברה באירו צפוי להסתכם לכדי 50 מיליון דולר³ לעומת 30 מיליון דולר בשנת 2012, וזאת לאור איחוד נתוני שיסר על פני שנה מלאה.

החברה ביצעה עסקאות הגנה בהיקף כולל של 32 מיליון דולר לשנת 2013 (מתוכם 12 מיליון דולר לרבעון הראשון) בשער חליפין ממוצע של 1.32 דולר ל-1 יורו וזאת על מנת להגן על כשני שלישי מהחשיפה המטבעית, ראה סעיף 4.4 להלן.

שיסר רוכשת כמחצית מהמוצרים אותם היא מוכרת מחברת בת שלה בצ'כיה באופן שנוצרת חשיפה מטבעית בין המטבע המקומי בצ'כיה לאירו כיוון ומכירות החברה בצ'כיה נקובות ביורו וחלק מההוצאות נקבעות במטבע מקומי. כדי לבטל חלק מהחשיפה האמורה, ביצעה שיסר עסקאות הגנה בדרך של אופציות בהיקף של 0.9 מיליון אירו ברבעון הראשון של 2013.

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.

להלן הפוזיציות הפתוחות נכון ליום 31 במרס 2013 אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית, מול האירו:

שער מטבע ממוצע	סכום באלפי דולר	שער מטבע לעסקה (דולר ל-1 יורו)	תאריך פירעון	
	3,200	1.324	אפריל	
	3,200	1.325	מאי	
	4,600	1.325	יוני	
1.3247	11,000			רבעון שני 2013
	2,000	1.316	יולי	
	3,500	1.342	אוגוסט	
	3,500	1.342	ספטמבר	
1.3364	9,000			רבעון שלישי 2013
1.3300	20,000			סה"כ עסקאות

בנוסף, לשיסר פוזיציות פתוחות ליום 31 במרס 2013 בסך כולל של 5.1 מיליון אירו מול הקרונה הצ'כית להגנה עד ספטמבר 2014, מתוכן 4.7 מיליון אירו באופציות ו- 0.4 מיליון אירו בעסקאות החלפת מזומנים (SWAP).

בתוצאות רבעון ראשון של 2013 כללה החברה במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, את תוצאות העסקאות שנסגרו במהלך תקופת הדוח ואת התוצאות המוערכות מהעסקאות הפתוחות לעיל, אשר הסתכמו ברווח בסך של כ- 0.8 מיליון דולר.

³ 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.

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 2012 – "פרטים נוספים על התאגיד", אשר פורסם בתאריך 19 בפברואר 2013 (מספר אסמכתא: 2013-01-013278).

אישור הדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2013 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 5 ימים לפני הישיבה.

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

במהלך ישיבת הוועדה הדנה בדוחות הכספיים, נסקרים ונידונים הדוחות הכספיים של החברה, נבחנו עיקרי השינויים בהם, הבקורות הפנימיות הקשורות בדוח הכספי, ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, שלמות ונאותות הגילוי והמדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה. בנוסף, ניתנת התייחסות

להערות הנהלת החברה ורואה החשבון המבקר ונבחנת התאמת הדוחות הכספיים לאירועים שהתרחשו בחברה ולתקנים שעל פיהם מכינה החברה את דוחותיה.

לאחר הדיון מעלה יו"ר הוועדה לבחינת דוחות כספיים להצבעה את המלצת הוועדה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים ומברר אם למי מחברי הוועדה נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא נענה.

הוועדה גיבשה המלצות בדבר אישור הדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2013 ואלו הועברו לעיונו של דירקטוריון החברה, 3 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 13 במאי 2013, במסגרתה המליצה הוועדה לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2013, הינם: יחזקאל דברת יו"ר הוועדה, שאול בן זאב וגדעון שטיאט.

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

שאר חברי הדירקטוריון קיבלו לעיונם את טיוטת הדוחות הכספיים כשבועיים 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 20 במאי 2013 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2013, הינם: יו"ר הדירקטוריון נועם לאוטמן, גדעון שטיאט, ישראל באום, יצחק וינשטוק, שאול בן זאב, ציפורה כרמון, יחזקאל דברת ואיזק דבח. כן נכחו בישיבה: יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים ומיקי לקסר חשב ומזכיר החברה.

הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

6. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. חלק מהאומדנים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים, מחייבים הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות.

פירוט מלא בדבר אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים ניתן בביאור 3 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2012 אשר פורסם ביום 19 בפברואר 2013.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

7. תעודות התחייבות שבמחזור

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

ה	כ	סדרה
<p>נרשמו למסחר ביום 5.4.2012 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 4.4.2012 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 22.11.2010, כפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 14.4.2011 וכפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 2.4.2012.</p>	<p>113,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 24.1.2010 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 18.1.2010 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 29.5.2008.</p> <p>92,632,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 28.12.2010 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 23.12.2010 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 22.12.2010.</p>	<p>מועד ההנפקה</p>
<p>192,909,000 (מתוך 255,000,000 שהוצעו לציבור. החלק שלא נמכר היווה כ- 24.35% מההיקף שהוצע לציבור)</p>	<p>113,000,000 ו- 92,632,000</p>	<p>היקף ע.נ. אגרות חוב במועד ההנפקה (בש"ח)</p>

ה	כ	סדרה
192,909,000	164,505,600	היקף ע.ג. אגרות חוב ליום 31.3.2013 בש"ח
31.12.2014	19.7.2012	מועד תחילת פירעון הקרן
1	1	מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן
כ- 3.6 מיליון ש"ח	כ- 2.2 מיליון ש"ח	סכום הריבית שנצברה ליום 31.3.2013
כ- 191.1 מיליון ש"ח	כ- 164.6 מיליון ש"ח	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות כספיים ביום 31.3.2013
כ- 225.4 מיליון ש"ח	כ- 164.5 מיליון ש"ח	שווי בורסאי ביום 31.3.2013
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 של כל אחת מהשנים 2012 עד 2021 (כולל), 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. החברה	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	זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפזיה

ה	כ	סדרה
תהא זכאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ה), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בהנחיות הבורסה כפי שיהיו באותה עת, כפי שייקבע ויפורסם בדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה ה), ובמקרה כאמור יחולו ההוראות המפורטות בסעיף 7 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה) והכל כפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלבנטי ⁴ .	בגין מחיקה כאמור.	
אינן מובטחות בשעבוד.	אינן מובטחות בשעבוד.	ערבות לתשלום התחייבויות
מידרוג בע"מ	מידרוג בע"מ	חברה מדרגת
A3 עם אופק חיובי	A3 עם אופק יציב	דירוג במועד הנפקת הסדרה
A2 עם אופק יציב (ראו דיווח מיום 24.12.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-317943).	A2 עם אופק יציב (ראו דיווח מיום 24.12.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-317943).	דירוג ליום 31.3.2013
ביום 7.5.2012: A3 עם אופק חיובי.	א. ביום 23.10.2011: A3 עם אופק יציב (כניסה לרשימת מעקב). ב. ביום 10.1.2012: A3 עם אופק יציב (הוצאה מרשימת מעקב). ג. ביום 26.3.2012: A3 עם אופק חיובי. ד. ביום 7.5.2012: A3 עם אופק חיובי.	דירוגים נוספים

⁴ לפרטים נוספים ראו דוח הצעת המדף של החברה מיום 4.4.2012 (אסמכתא מספר: 2012-01-094464) המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

ה	כ	סדרה
<p>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</p>	<p>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</p>	<p>פרטים בדבר הנאמן ופרטי ההתקשרות עמו</p>
<p>כן</p>	<p>כן</p>	<p>מהותיות (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)</p>

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: 20/5/2013.

אייזק דבח
מנכ"ל ודירקטור

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2013

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2013

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים מאוחדים - בדולרים ארה"ב:

3-4

דוחות על המצב הכספי

5

דוחות על הרווח הכולל

6

דוחות על השינויים בהון

7-8

דוחות על תזרימי המזומנים

9-15

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן החשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 6% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2013 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 5% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך. 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 אותה חברה, 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 רואה החשבון האחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואה החשבון האחר, 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,
20 במאי 2013

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 31 במרס 2013

31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	31 במרס	
	2012 (בלתי מבוקר)	2013 (בלתי מבוקר)
אלפי דולרים		
45,475	75,054	41,227
2,822	-	2,134
108,735	94,038	110,320
125	1,229	1,780
12,124	7,303	17,719
719	92	983
150,309	98,690	154,366
6,456	1,766	6,358
<u>326,765</u>	<u>278,172</u>	<u>334,887</u>
562	376	508
4,795	-	4,610
12,710	1,494	10,075
93,019	65,682	93,910
111,482	79,457	112,805
8,833	7,002	9,052
1,045	-	3,495
<u>232,446</u>	<u>154,011</u>	<u>234,455</u>
<u>559,211</u>	<u>432,183</u>	<u>569,342</u>

נכסים

נכסים שוטפים:

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

נכסים שאינם שוטפים:

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

(נועם לאוטמן,
יו"ר הדירקטוריון)

(אייזק דבח,
מנכ"ל)

(יוסי חגג,
סמנכ"ל כספים)

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת בנייים על ידי דירקטוריון החברה: 20 במאי 2013

31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	31 במרס	
	2012	2013
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
40,175	57,024	55,028
1,357	2,110	1,357
15,965	14,021	15,980
72,351	51,161	58,606
5,029	1,232	5,084
47,479	33,684	48,847
182,356	159,232	184,902
150	1,355	-
2,679	1,289	2,820
13,543	5,927	13,576
79,323	41,382	81,526
-	1,984	-
3,361	1,005	3,881
99,056	52,942	101,803
281,412	212,174	286,705
23,311	23,117	23,339
124,220	121,408	124,653
8,736	(290)	8,833
130,364	83,273	134,614
(10,996)	(9,700)	(10,996)
275,635	217,808	280,443
2,164	2,201	2,194
277,799	220,009	282,637
559,211	432,183	569,342

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
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

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2013

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
	2012	2013	
	(בלתי מבוקר)		
אלפי דולרים (למעט נתוני רווח למניה)			
817,782	168,067	227,255	מכירות
634,401	136,773	170,378	עלות המכירות
183,381	31,294	56,877	רווח גולמי
107,059	18,567	36,819	הוצאות מכירה ושיווק
27,851	5,991	9,417	הוצאות הנהלה וכלליות
571	(346)	926	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
19,910	-	-	רווח הון ממכירת נדל"ן בנהריה
12,619	-	-	רווח מרכישה הזדמנותית
5,424	-	-	הוצאות ארגון מחדש
1,309	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
74,838	6,390	11,567	רווח מפעולות
8,925	2,121	2,601	הוצאות מימון, נטו
93	-	-	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
66,006	4,269	8,966	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,029	338	2,310	מסים על הכנסה
56,977	3,931	6,656	רווח לתקופה
			רווח כולל אחר:
			סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:
(731)	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד
6,686	369	(130)	הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות של החברה למטבע ההצגה
246	-	-	מסים בגין רווחים (הפסדים) שנוקפו ישירות לרווח כולל אחר
6,201	369	(130)	
			סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
3,064	(34)	303	הגנת תזרים מזומנים
(381)	8	(76)	מסים בגין רווחים (הפסדים) שנוקפו ישירות לרווח כולל אחר
2,683	(26)	227	
65,861	4,274	6,753	סך הרווח הכולל לתקופה
56,857	3,901	6,626	ייחוס הרווח הנקי לתקופה:
120	30	30	לבעלי המניות של החברה אם
56,977	3,931	6,656	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
			סך הרווח הנקי לתקופה
65,741	4,244	6,723	ייחוס סך הרווח הכולל לתקופה:
120	30	30	לבעלי המניות של החברה אם
65,861	4,274	6,753	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
			סך הרווח הכולל לתקופה
בדולרים			
2.40	0.17	0.27	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה אם:
2.30	0.16	0.26	בסיסי
			מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2013

מיוחס לבעלי מניות של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	מדידות מחדש 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		
277,799	2,164	275,635	(10,996)	132,604	(2,240)	2,002	6,734	124,220	23,311	25,431	יתרה ליום 1 בינואר 2013 (מבוקר) תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר): רווח (הפסד) כולל תמורה מממוש אופציות חלוקת דיבידנד מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו יתרה ליום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר)	
6,753	30	6,723	-	6,626	-	227	(130)	-	-	-		
461	-	461	-	-	-	-	-	433	28	105		
(2,500)	-	(2,500)	-	(2,500)	-	-	-	-	-	-		
124	-	124	-	124	-	-	-	-	-	-		
<u>282,637</u>	<u>2,194</u>	<u>280,443</u>	<u>(10,996)</u>	<u>136,854</u>	<u>(2,240)</u>	<u>2,229</u>	<u>6,604</u>	<u>124,653</u>	<u>23,339</u>	<u>25,536</u>		
217,244	2,171	215,073	(9,700)	82,839	(1,755)	(681)	48	121,216	23,106	24,658		יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר) תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר): רווח (הפסד) כולל תמורה מממוש אופציות חלוקת דיבידנד מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו יתרה ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)
4,274	30	4,244	-	3,901	-	(26)	369	-	-	-		
203	-	203	-	-	-	-	-	192	11	57		
(2,000)	-	(2,000)	-	(2,000)	-	-	-	-	-	-		
288	-	288	-	288	-	-	-	-	-	-		
<u>220,009</u>	<u>2,201</u>	<u>217,808</u>	<u>(9,700)</u>	<u>85,028</u>	<u>(1,755)</u>	<u>(707)</u>	<u>417</u>	<u>121,408</u>	<u>23,117</u>	<u>24,715</u>		
217,244	2,171	215,073	(9,700)	82,839	(1,755)	(681)	48	121,216	23,106	24,658	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר) תנועות בשנת 2012 (מבוקר): רווח (הפסד) כולל תמורה מממוש אופציות רכישה עצמית של מניות חלוקת דיבידנד דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	
65,861	120	65,741	-	56,857	(485)	2,683	6,686	-	-	-		
3,209	-	3,209	-	-	-	-	-	3,004	205	773		
(1,296)	-	(1,296)	(1,296)	-	-	-	-	-	-	-		
(7,995)	-	(7,995)	-	(7,995)	-	-	-	-	-	-		
(127)	(127)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
903	-	903	-	903	-	-	-	-	-	-		
<u>277,799</u>	<u>2,164</u>	<u>275,635</u>	<u>(10,996)</u>	<u>132,604</u>	<u>(2,240)</u>	<u>2,002</u>	<u>6,734</u>	<u>124,220</u>	<u>23,311</u>	<u>25,431</u>		

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2013

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
	2012	2013	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולרים		
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
56,977	3,931	6,656	רווח לתקופה
31,807	18,642	(14,794)	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים
(8,475)	(2,561)	(1,950)	הנובעים מפעילות שוטפת
604	320	30	ריבית ששולמה במזומן
(8,009)	(939)	(3,215)	ריבית שהתקבלה במזומן
72,904	19,393	(13,273)	מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
			מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
12,258	-	-	מזומנים שנכנסו לאיחוד בעקבות רכישת חברה בת
(86,052)	-	-	תשלומים לנושים ואחרים במסגרת עסקת רכישת חברה בת
(21,550)	(2,190)	(4,586)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(2,822)	-	621	שחרור (הפקדה) מזומנים מוגבלים
41	41	348	תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה
765	500	58	תמורה ממכירת רכוש קבוע
2,010	(461)	-	תמורה ממימוש נכס נדל"ן בנהריה, נטו מעלויות המתייחסות
(400)	(400)	(173)	מתן הלוואה לקבלני משנה
(144)	(13)	(7)	הלוואות שניתנו לעובדים
155	16	9	החזר הלוואות מעובדים
(98)	(222)	(32)	אחרות
(95,837)	(2,729)	(3,762)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(127)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה
(11,285)	-	-	מאוחדת
(7,995)	(2,000)	(2,500)	פירעון קרן אגרות חוב
(1,296)	-	-	דיבידנד ששולם
(2,875)	(150)	(566)	רכישה עצמית של מניות
(29,253)	(5,162)	15,772	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
50,987	-	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
3,209	203	461	הנפקת אגרות חוב, נטו
1,365	(7,109)	13,167	תמורה שנתקבלה מימוש אופציות לעובדים
(21,568)	9,555	(3,868)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)
1,283	(261)	(380)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
65,760	65,760	45,475	הפרשי שער ושיערוך מזומנים ושווי מזומנים, נטו
45,475	75,054	41,227	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
			יתרות מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2013

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2012	2013
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

11,709	2,192	3,596	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
2,386	547	596	פחת הפחתות
1,309	-	-	ירידת ערך רכש קבוע
(556)	261	4	שחיקות (שערך) מזומנים, נטו
8,475	2,561	1,950	ריבית ששולמה במזומן
(604)	(320)	(30)	ריבית שהתקבלה במזומן
8,009	939	3,215	מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
1,287	(165)	459	מסי הכנסה נדחים, נטו
395	104	121	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
2,485	-	-	הוצאות ארגון מחדש
(137)	-	(169)	רווח הון ממכירת רכוש קבוע ונכס מיועד למכירה
(19,910)	-	-	רווח הון ממכירת נדל"ן בנהריה
903	288	124	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
77	322	(770)	שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
220	-	(220)	הוצאות מראש לזמן ארוך
(12,619)	-	-	רווח מרכישה הזדמנותית
443	116	14	אחרות
3,872	6,845	8,890	
1,401	9,406	(2,033)	שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
4,037	969	(3,579)	קיטון (גידול) בלקוחות
9,246	(5,063)	(13,753)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
(4,051)	(5,416)	676	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
17,302	11,901	(4,995)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
27,935	11,797	(23,684)	קיטון (גידול) במלאי
31,807	18,642	(14,794)	

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

(2,958)	(326)	728	ספקים וזכאים שונים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן
1,350	1,350	-	חייבים בגין מכירות רכוש קבוע שלא במזומן
4,534	3,523	2,390	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
-	76	-	זכאים בגין מימוש רכוש קבוע מיועד למכירה
10,959	-	-	יתרות חובה וזכות לזמן ארוך וקצר בגין מכירת נדל"ן בנהריה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2013 (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 בעיצוב, פיתוח, ייצור ושיווק של הלבשה תחתונה, ופעילה בארבעה מגזרים עסקיים - דלתא ארה"ב שוק עממי, חטיבה גלובלית פלח שוק עליון, דלתא ישראל ושיר. מידע לגבי מגזרי הפעילות מוצג במסגרת ביאור 4.

הבורסה הראשית בה נסחרות מניות החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. המען הרשמי של החברה הינו רחוב קויפמן 2 תל אביב. המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

- א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2013 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופת ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2012 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני ה-IFRS") וכוללים 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 2012.

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 2012, 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.

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2012, תיקונים נוספים לתקני IFRS קיימים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת ביניים (לרבות מספרי השוואה) של החברה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי:

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	שיסר	דלתא ישראל	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי	
אלפי דולרים							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2013:
227,255	-	-	48,035	23,242	64,286	91,692	מכירות ללקוחות חיצוניים
-	(2,141)	-	-	-	2,141	-	בין מגזרי
<u>227,255</u>	<u>(2,141)</u>	<u>-</u>	<u>48,035</u>	<u>23,242</u>	<u>66,427</u>	<u>91,692</u>	סה"כ מכירות, נטו
11,567	-	(965)	3,456	852	3,917	4,307	רווח המגזר
2,601							הוצאות מימון, נטו
<u>8,966</u>							רווח לפני מס
אלפי דולרים							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2012:
168,067	-	124	-	20,394	71,604	75,945	מכירות ללקוחות חיצוניים
-	(666)	-	-	-	666	-	בין מגזרי
<u>168,067</u>	<u>(666)</u>	<u>124</u>	<u>-</u>	<u>20,394</u>	<u>72,270</u>	<u>75,945</u>	סה"כ מכירות, נטו
6,390		(1,083)	-	37	7,320	116	רווח המגזר
2,121							הוצאות מימון, נטו
<u>4,269</u>							רווח לפני מס

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	שיסר אלפי דולרים	דלתא ישראל	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
817,782	-	228	99,352	89,719	288,636	339,847
-	(3,876)	5	15	-	3,856	-
817,782	(3,876)	233	99,367	89,719	292,492	339,847
74,838	-	16,946	23,690	5,757	16,441	12,004
8,925						
93						
66,006						
552,755	-	57,569	144,497	52,553	121,843	176,293
6,456	-	6,183	273	-	-	-
14,095	-	424	2,436	1,645	7,233	2,357
20,047	-	20,004	98	(4)	-	(51)
24,943	-	655	4,326	7,778	6,442	5,742

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 לדצמבר 2012:

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו

רווח המגזר
הוצאות מימון, נטו
רווחי אקוויטי
רווח לפני מס

נכסים לסוף שנה *
נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה
פחת והפחתות
רווח הון ממכירת נדל"ן בנהריה ורווח
(הפסד) הון אחר, נטו
השקעות הוניות ברכוש קבוע בנכסים בלתי
מוחשיים **

* נתונים אלו אינם כוללים את יתרות הנכסים המסווגים כמוחזקים למכירה.
** נתונים אלו אינם כוללים את סכומי המינימום בגין הסכמי זכיינות שהחברה הינה צד להם ורכישת מותגים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. תהליך הערכת אומדן שווי הוגן

לחברה מכשיר פיננסי נגזר הנמדד בשווי הוגן ונכלל תחת רמה מספר 2.

מכשיר פיננסי נגזר זה כולל חוזי החלפה של מטבע חוץ וחוזי החלפה של ריבית בקשר עם החלפת זרמי מזומנים בגין אגרות חוב שהנפיקה החברה. חוזי ההחלפה של מטבע חוץ הוערכו תוך שימוש בנתוני שער חליפין ניתנים לצפייה ומצוטטים בשוק פעיל. חוזי ההחלפה של ריבית הוערכו תוך שימוש בשיעורי ריבית עתידיים המבוססים על עקום תשואה הניתן לצפייה.

מחלקת הכספים בחברה נעזרת במעריך שווי חיצוני לקבלת הערכת שווי של המכשיר הפיננסי הנגזר, הנדרשת לשם הדיווח הכספי.

הערכת השווי מבוצעת אחת לרבעון וכוללת ניתוחי רגישות לשינויים בשיעורי הריבית השקלית והדולרית וכן בשער החליפין של השקל לעומת הדולר (ראה סעיף ד' להלן). הערכת השווי מובאת לדיון בישיבת הועדה לבחינת דוחות כספיים, הדנה בדוחות הכספיים הרבעוניים.

ב. שוויים ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ערכם בספרים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות המפורטים להלן, מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן:

- לקוחות וחייבים אחרים
- נכסים פיננסיים שוטפים אחרים
- מזומנים ושווי מזומנים (למעט משיכות יתר)
- ספקים וזכאים אחרים
- התחייבויות לתשלום תמלוגים מינימליים
- תשלומי חכירה מימונית נומינליים
- ספקים בגין רכישת מכוונות, תוכנות ושיפורים במושכר

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ג. ביאור הצמדת פריטים פיננסיים:

ליום 31 במרס 2013					
סה"כ	במטבעות אחרים	בש"ח	באירו	בדולר	
אלפי דולרים					
					נכסים:
					נכסים שוטפים:
41,227	1,880	87	9,427	29,833	מזומנים ושווי מזומנים
2,134	-	-	2,134	-	מזומנים מוגבלים
110,320	4,104	16,393	20,481	69,342	לקוחות
14,915	3,387	862	910	9,756	חייבים אחרים ויתרות חובה
983	-	-	-	983	חלות שוטפת של מכשיר פיננסי
10,075	147	266	77	9,585	יתרות חובה לזמן ארוך
3,495	-	-	-	3,495	מכשיר פיננסי נגזר לזמן ארוך
183,149	9,518	17,608	33,029	122,994	סך נכסים
					התחייבויות:
					התחייבויות שוטפות:
56,385	261	54	30,209	25,861	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
15,980	-	-	-	15,980	חלויות שוטפות של אגרות חוב(*)
58,606	3,400	8,032	6,440	40,734	ספקים ונותני שירותים
53,587	7,296	14,176	15,114	17,001	זכאים אחרים
81,526	-	-	-	81,526	אגרות חוב(*)
13,576	56	509	2,550	10,461	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
279,660	11,013	22,771	54,313	191,563	סך התחייבויות
(96,511)	(1,495)	(5,163)	(21,284)	(68,569)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

(*) אגרות חוב שהונפקו במהלך ינואר ודצמבר 2010 ואפריל 2012, נקובות בשקלים, נושאות ריבית שקלית קבועה ואינן צמודות. החברה התקשרה עם תאגיד בנקאי בעסקה להחלפת תזרימי המזומנים השקליים (SWAP) בתזרים דולרי לפיכך, מוצגת ההתחייבות בהצמדה לדולר.

א. מבחני רגישות לשינוי בשיעור ההיוון של התחייבויות חוץ מאזניות, באלפי דולר:

1. התחייבויות חוץ מאזניות בגין הסכמי שכירות וזכיינות הנקובים בשקלים:

עלייה של 10%	עלייה של 5%	שיעור היוון 12%	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שינוי בשווי ההוון לפני מס
403	204	20,755	(210)	(434)	

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

2. התחייבויות חוץ מאזניות בגין הסכמי שכירות וזכיינות הנקובים באירו:

עלייה של 10% ¹	עלייה של 5% ²	שיעור היוון 12%	ירידה של 5% ³	ירידה של 10% ⁴	שינוי בשווי ההוגן לפני מס
519	262	24,707	(268)	(544)	

ב. רגישות לשינויים בשיעור ריבית הליבור המשוקללת. התחשיב להלן מתייחס לחשיפה תזרימית ולא לשינוי בשווי הוגן בגין תיק הלוואות בסך של כ- 55 מיליון דולר (באלפי \$) כאשר הריבית המשוקללת בגין תיק ההלוואות ליום 31 במרס 2013 הינה 2.4%:

עלייה של 10% ¹	עלייה של 5% ²	ירידה של 5% ³	ירידה של 10% ⁴	שינוי בשער הריבית	שיעור ריבית צפוי לאור השינוי
2.64%	2.52%	2.28%	2.16%	רווח (הפסד) שנתי מהשינוי לפני מס	
(132)	(66)	66	132		

- (1) לשיעור היוון של 13.2%.
- (2) לשיעור היוון של 12.6%.
- (3) לשיעור היוון של 11.4%.
- (4) לשיעור היוון של 10.8%.

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

סדרה כ'

עלייה של 10%	עלייה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
\$1 = 4.01 ש"ח	\$1 = 3.83 ש"ח	\$1 = 3.65 ש"ח	\$1 = 3.47 ש"ח	\$1 = 3.28 ש"ח	שער חליפין צפוי
(4,225)	(2,078)	285	2,896	5,797	שווי חוזה אקדמה
(4,510)	(2,363)		2,611	5,512	רווח (הפסד)

סדרה ה'

עלייה של 10%	עלייה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
\$1 = 4.01 ש"ח	\$1 = 3.83 ש"ח	\$1 = 3.65 ש"ח	\$1 = 3.47 ש"ח	\$1 = 3.28 ש"ח	שער חליפין צפוי
(1,700)	1,106	4,194	7,606	11,397	שווי חוזה אקדמה
(5,894)	(3,088)		3,412	7,203	רווח (הפסד)

ניתוחי רגישות שווי חוזה ה-SWAP לשינויים בריבית השקלית:

סדרה כ'

עלייה של 10%	עלייה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
7.7%	7.35%	7%	6.65%	6.3%	שיעור ריבית צפוי
113	198	285	371	459	שווי חוזה אקדמה
(172)	(87)		86	174	רווח (הפסד)

סדרה ה'

עלייה של 10%	עלייה 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
3,300	3,744	4,194	4,648	5,108	שווי חוזה אקדמה
(894)	(450)		454	914	רווח (הפסד)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ניתוחי רגישות שווי חוזי SWAP לשינויים בריבית דולרית:

סדרה כ'

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי שיעור ריבית צפוי שווי חוזה אקדמה רווח (הפסד)
6.69%	6.38%	6.08%	5.78%	5.47%	
418	352	285	218	150	
133	67		(67)	(135)	

סדרה ה'

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי שיעור ריבית צפוי שווי חוזה אקדמה רווח (הפסד)
6.80%	6.49%	6.18%	5.87%	5.56%	
4,947	4,572	4,194	3,812	3,427	
753	378		(382)	(767)	

ביאור 6 - חלוקת דיבידנד

ביום 19 בפברואר 2013 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2.5 מיליון דולר המהווים כ- 10.34 סנט למניה אשר חולק ביום 12 במרס 2013 על פי השער היציג של הדולר כפי שפורסם ביום הקודם ליום התשלום.
המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור היה 27 בפברואר 2013.

ביאור 7 - הקצאת אופציות לעובדים

ביום 19 בפברואר 2013 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות למנהל בחברה, 10,000 אופציות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2009, במחיר מימוש של 13.40 דולר לאופציה.
תוספת המימוש שנקבעה שווה למחיר המניה הממוצע ב- 30 ימי המסחר הקודמים ליום ההחלטה.

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. התקשרות בהסכם מכר נכס מקרקעין

ביום 29.4.2013 חתמה החברה על הסכם מכר, במסגרתו מכרה לחברה פרטית נכס מקרקעין בכרמיאל, על הבנוי עליו. לחברה זכות חכירה ממנינהל מקרקעי ישראל על המקרקעין.
על פי הסכם המכר, תשלם הרוכשת לחברה תמורת המקרקעין סך של כ- 6.6 מיליון דולר (בתוספת מע"מ), במספר תשלומים שהאחרון שבהם אמור להיות במהלך חודש ספטמבר 2013.
רווח ההון לפני מס הצפוי לחברה מוערך בסכום של כ- 900 אלפי דולר ארה"ב.

ב. חלוקת דיבידנד

ביום 20 במאי 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10.19 סנט למניה המהווים כ- 2.5 מיליון דולר אשר יחולק ביום 11 ביוני 2013 על פי השער היציג של הדולר כפי שפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור יהיה 29 במאי 2013.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
ליום 31 במרס 2013

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.ג.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים). התש"ל-1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרס 2013 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי המיוחס לבעלים של החברה האם המתייחס לסך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברה מוחזקת אשר הסתכם לסך של כ- 22,902 אלפי דולרים ליום 31 במרס 2013 ואשר חלק בעלי המניות של החברה האם בהפסדי חברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 1,988 אלפי דולרים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואה חשבון אחר שדוחותיו הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה מבוססת על דוח הסקירה של רואה החשבון האחר.

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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע 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 רואה החשבון האחר לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תל-אביב, 20 במאי 2013
קסלמן וקסלמן,
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

31 בדצמבר	31 במרס	
	2012	2013
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
25,488	71,522	25,676
54,877	46,379	45,377
10,703	3,558	16,582
-	-	1,512
719	92	983
23,440	28,090	25,945
6,183	1,766	6,342
121,410	151,407	122,417
148	376	133
11,411	48	8,796
28,185	31,277	30,086
4,034	4,385	4,099
6,384	7,002	6,487
1,045	-	3,495
51,207	43,088	53,096
172,617	194,495	175,513
266,730	188,682	267,168
439,347	383,177	442,681

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה:

לקוחות

אחרים

מס הכנסה לקבל

מכשיר פיננסי נגזר

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

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 20 במאי 2013

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

31 בדצמבר	31 במרס	
2012	2012	2013
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
781	45,074	6,606
1,357	2,110	1,357
15,965	14,021	15,980
38,136	32,295	31,010
464	376	-
24,632	25,733	23,450
81,335	119,609	78,403
150	1,355	-
910	730	990
79,323	41,382	81,526
-	1,984	-
1,994	309	1,319
82,377	45,760	83,835
163,712	165,369	162,238
275,635	217,808	280,443
439,347	383,177	442,681

התחייבויות

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות שאין שוטפות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, בניכוי נכסי תוכנית
אגרות חוב
מכשיר פיננסי נגזר
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
סך התחייבויות שאינן שוטפות

סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

סך הון

סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

שנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2012	2013
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
353,290	82,539	82,982
275,212	64,589	61,523
78,078	17,950	21,459
50,248	11,434	13,804
10,034	2,521	2,980
19,910	-	-
1,309	-	-
5,266	-	-
412	(346)	267
31,543	3,649	4,942
245	1,285	950
31,298	2,364	3,992
3,778	364	182
27,520	2,000	3,810
29,337	1,901	2,816
56,857	3,901	6,626
(166)	-	-
1,613	369	2,473
42	-	-
1,489	369	2,473
3,064	(34)	303
(381)	8	(76)
2,683	(26)	227
4,172	343	2,700
4,713	-	(2,603)
8,885	343	97
65,742	4,244	6,723

דוח על הרווח הכולל:

מכירות
עלות המכירות
רווח גולמי
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
רווח הון ממכירת נדל"ן בנהריה
ירידת ערך רכוש קבוע
הוצאות ארגון מחדש
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
רווח מפעולות
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על הכנסה
רווח לתקופה

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

סך הכל רווח לתקופה המיוחס לחברה אם

רווח כולל אחר לתקופה המיוחס לחברה אם:

סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:

מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד
הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע פעילות של החברה
למטבע ההצגה
מסים בגין רווחים (הפסדים) שנוקפו ישירות לרווח כולל
אחר

סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:

הגנת תזרים מזומנים
מסים בגין רווחים (הפסדים) שנוקפו ישירות לרווח כולל
אחר

**סך רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לחברה
עצמה כחברה אם**

**סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי רווח (הפסד) כולל אחר,
המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות**

**סך הכל רווח כולל אחר לתקופה, המיוחס לחברה אם
סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לחברה אם**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

שנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2012	2013
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
56,857	3,901	6,626
(13,338)	9,806	(4,462)
(7,437)	(2,322)	(1,584)
519	297	24
(3,507)	(1,131)	(2,359)
<u>33,094</u>	<u>10,551</u>	<u>(1,755)</u>
(53,821)	-	-
(9,781)	(1,693)	(2,303)
142	41	44
41	-	-
2,010	(461)	-
(144)	(13)	(7)
155	16	9
-	-	(259)
(39)	(23)	(8)
<u>2,832</u>	<u>1,898</u>	<u>860</u>
<u>(58,605)</u>	<u>(235)</u>	<u>(1,664)</u>
(1,296)	-	-
(7,995)	(2,000)	(2,500)
(2,114)	(150)	(150)
(42,490)	2,075	5,785
50,987	-	-
(11,285)	-	-
3,209	203	461
<u>(10,990)</u>	<u>128</u>	<u>3,596</u>
(36,501)	10,444	177
549	(362)	11
61,440	61,440	25,488
<u>25,488</u>	<u>71,522</u>	<u>25,676</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

השקעה בחברה מוחזקת
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה מימוש נכסים שהוחזקו למכירה
תמורה ממימוש נכס נדל"ן המיועד למכירה, נטו מעלויות
המתייחסות
הלוואות שניתנו לעובדים
החזר הלוואות מעובדים
מתן הלוואה לזכיון
אחרים
תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות
מאוחדות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

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

**גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 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 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2012	2013
(בלתי מבוקר)		
אלפי דולרים		
5,529	1,339	1,401
(29,337)	(1,901)	(2,816)
(549)	362	(11)
7,437	2,322	1,584
(519)	(297)	(24)
3,507	1,131	2,359
672	12	(103)
123	109	80
1,309	-	-
2,325	-	-
(19,910)	-	-
(97)	-	(16)
903	288	124
(2,532)	(318)	(410)
797	72	(272)
(30,342)	3,119	1,896
(1,355)	7,986	9,466
2,586	3,627	(4,310)
18	(3,050)	(644)
11,842	2,245	(6,987)
(2,070)	(4,484)	(2,015)
5,983	363	(1,868)
17,004	6,687	(6,358)
(13,338)	9,806	(4,462)

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

	פחת והפחתות
	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
	שחיקות מזומנים, נטו
	ריבית ששולמה במזומן
	ריבית שהתקבלה במזומן
	מסים על הכנסה ששולמו במזומן
	מסי הכנסה נדחים, נטו
	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
	ירידת ערך רכוש קבוע
	הוצאות ארגון מחדש
	רווח הון ממכירת נדל"ן בנהריה
	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
	שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
	הפרשי שער וריבית, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות
	אחרים

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 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 31 במרס 2013 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

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

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

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

ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 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 31 במרס 2013 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2012 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2012), 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-2012 ואשר פורטו במסגרתו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

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

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

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

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

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

(1) עסקות עם 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

31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	31 במרס	
	2012	2013
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
45,857	49,188	45,407

הלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות בת

חלק ג'

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, לפי
תקנה 38ג לתקנות ניירות ערך (דוחות
תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970, יצוין
כי "התאגיד הנרכש" כהגדרתו להלן, אינו
נכלל בתחולת דוח הערכת אפקטיביות זה:**

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, סמנכ"ל 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 בדלתא ארה"ב;
7. צביקה שווימר, מנהל תחום פעילות דלתא ישראל;
8. אניטה שור, סמנכ"ל משאבי אנוש ;
9. אבי אביטל, סמנכ"ל מערכות מידע;
10. מיקי לקסר, חשב ומזכיר;

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח השנתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (להלן – הדוח התקופתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית;

למעט לעניין רכישת "התאגיד הנרכש" כמפורט להלן, עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

בכפוף לאמור לעיל, למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

התייחסות לגבי התאגיד הנרכש (שיסר)

ביום 2 ביולי 2012 השלימה החברה את עסקת רכישת שיסר, לפרטים ראה סעיף 1.2.7 בדוח הדירקטוריון של הדוח התקופתי לשנת 2012.

תוצאות שיסר אוחדו לראשונה במסגרת דוחות דלתא לרבעון השלישי של 2012.

לאור מועד השלמת עסקת הרכישה ולאחר בחינה מעמיקה, סבורה הנהלת החברה, כי קיים קושי מעשי בעריכת דוח הערכת אפקטיביות לרבעון ראשון לשנת 2013 ביחס לשיסר, משום שעד להשלמת עסקת הרכישה והפיכתה לחברה-בת בבעלות מלאה של החברה, הייתה שיסר חברה פרטית שלא נדרשה לבצע (ואף לא ביצעה) תהליכי בדיקה של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, שנקבעו בעקבות המלצות ועדת גושן (ISOX).

על פי הנחית סגל הרשות מיולי 2010 – 1 (SOX) FAQ ("הנחית הרשות"), נקבע כי במקרה שבו הושגה שליטה "בתאגיד אחר" במהלך תקופת הדיווח ("התאגיד הנרכש"), באופן באופן בו לא עלה בידי ההנהלה והדירקטוריון להעריך את אפקטיביות הבקרה הפנימית בתאגיד הנרכש ליום הדוח, אזי:

"סגל הרשות לא יראה כהפרה של הוראות התקנות, מתן גילוי בדוח הערכת האפקטיביות, בדבר היקף הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית, בו יצינו הדירקטוריון והנהלה כי התאגיד הנרכש אינו נכלל בתחולת דוח הערכת האפקטיביות".

למעשה, על פי הנחיית הרשות, החברה זכאית לארכה בהתייחס לפעילות הנרכשת כ"תאגיד אחר" שהושגה שליטה עליו, במשמעות ובהקשר הניתנים למונח על פי הנחית הרשות.

הנהלת החברה והדירקטוריון הגיעו לכדי מסקנה כי השלכות עסקת הרכישה מחייבות היערכות ושינויים מתאימים מצד שיסר לצורך תכנון, הקמת מערך בקורות העונה על כל הסיכונים הכרוכים (ככל שקיימים), הטמעת הבקורות בחברה וביצוע תהליכי בדיקה של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי - הן ברמת סגירת הדוחות הכספיים של שיסר והן ברמת מערך הכספים ומערכות המידע של שיסר. היערכות ושינויים אלו מחייבים מטבע הדברים זמן תכנון, ביצוע ויישום ארוכים, כמפורט להלן:

1. כחלק מהשלכות עסקת הרכישה, השתנו תהליכי זרימת המידע, כמו גם תכניות עסקיות של שיסר, והם מצויים בתהליכי הערכה ואפיון מחודשים.
2. החברה מיפתה את התהליכים המהותיים ואת הבקורות הנדרשות בפעילות שיסר.
3. החברה החלה בתהליך תיעוד התהליכים שנמצאו מהותיים בשיסר, והיא תוודא שכל הסיכונים הקיימים בתהליכים הנ"ל מכוסים בבקורות מתאימות, על מנת להקטין את רמת החשיפה של החברה לסיכונים האמורים.

יחד עם כל האמור לעיל, סבורה החברה כי רמת הבקורות, הנהלים, היישום הפנימי והדיווח הכספי הנה איכותית, באופן המספק גילוי נאות לציבור. זאת, בהתחשב הן בבקורות שהיו קיימות בשיסר טרם העסקה והן בבקורות על דיווחי שיסר אשר נוספו על ידי החברה לאחר ביצוע העסקה ולקראת הכנת הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2013 ובכללם:

- א. הכנת חבילת דיווח מפורטת המכילה נתונים לגבי פעילות הנרכשת על חברות הבת השונות הקיימות בקבוצה.
- ב. ביצוע ראיונות עם אנשי מפתח במערך הכספים בשיסר ומילוי שאלונים המתייחסים לאופן הביקורת ועריכת הדוחות הכספיים של שיסר.
- ג. הדוחות הכספיים של שיסר לתאריך השלמת העסקה, אשר בוקרו על ידי רואי החשבון (BOD גרמניה), היוו בסיס מהימן לתחשיב הקצאת עלות הרכישה (PPA).
- ד. רואי החשבון של שיסר ביקרו את הדוחות הכספיים של שיסר ליום 31 בדצמבר 2012.

4. להערכת החברה, גיבוש התהליכים וההטעמה בשיסר, עד למצב בו ניתן יהיה לתת דיווח אמיתי ונכון בדבר אפקטיביות הבקורות, יארכו כשנה (ביחס לשיסר), כאשר מובא בחשבון ביצוע הליכי מיפוי, השלמת הליכי תיעוד בהקדם האפשרי (לרבות קיום ראיונות עם בעלי התפקידים הרלבנטיים), קביעת נהלים ובקורות לבדיקה, תהליכי הטמעה בחברה, תיקון ליקויים (במידה וימצאו) וכן ביצוע הבדיקות עצמן (Testing).

בכפוף לאמור לעיל, הנהלת החברה בדיעה כי למרות שלא יושמו תהליכי הערכת אפקטיביות לבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד הנרכש, אין לעובדה זו השפעה מהותית על הדיווח הכספי והגילוי ברמת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

הצהרות מנהלים:

(1א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייזק דבח, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2013 (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 ולועדות 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.

אייזק דבח – מנכ"ל

20 במאי 2013

(*) **הבהרה**: לאור הנסיבות המיוחדות לחברה כפי שתוארו בתחילת דוח זה, החברה לא ביצעה במסגרת דוח זה יישום תהליכי הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בקשר עם שיסר, כנדרש באופן מלא על פי התקנות.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יוסי חגג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2013 (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 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.