

**דלתא גליל תעשיות בע"מ**

**דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2013**

## דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

### לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 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, Kauffhof וכן מותגים מובילים הכוללים בין היתר: Tommy Hilfiger, Maidenform, Boss, Spanx, Under Armour, 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).

ביום 20 במאי 2013 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10.19 סנט למניה המהווים כ- 2.5 מיליון דולר אשר חולק ביום 11 ביוני 2013 (ראה דיווח מיידי מיום 20.2.2013, מספר אסמכתא: 2013-01-043281).

### **הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן**

ביום 30 ביולי 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10.15 סנט למניה המהווים כ- 2.5 מיליון דולר אשר יחולק ביום 22 באוגוסט 2013 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור יהיה 8 באוגוסט 2013. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד המפורסם במקביל לדוח זה.

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.

ביום 17 באפריל 2013, מימש מר אייזק דבח את יתרת האופציות שעמדו לזכותו בסך 320,000 למניות החברה.

שיעור החזקותיו של מר דבח בהון החברה נכון ליום הדוח (במישרין ובאמצעות GMM Capital LLC) הינו 50.21%.

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 ש"ח (בתוספת מע"מ), במספר תשלומים שהאחרון שבהם אמור להיות במהלך חודש ספטמבר 2013.

החברה כללה בדוחותיה לרבעון השני ולמחצית הראשונה שהסתיימו ב- 30 ביוני 2013, את רווח ההון מהמכירה לעיל בסך של כ- 1.1 מיליון דולר ארה"ב במסגרת סעיף הכנסות אחרות, נטו.

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

1.2.4. ביום 27 במאי 2013, פרסמה החברה תשקיף מדף על בסיס דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012 וליום 31 במרס 2013. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 27.5.2013 (אסמכתא מספר 2013-01-073351).

1.2.5. דוח דירוג חברת מידרוג בע"מ

ביום 23 ביולי 2013, הודיעה החברה כי חברת מידרוג בע"מ אישרה את דירוג אגרות החוב הקיימות של החברה וכן אגרות חוב שבכוונת החברה להנפיק בסך של עד 200 מיליון ש"ח במסגרת הנפקת סדרה חדשה, והותירה אותו ללא שינוי – דהיינו בדירוג A2 עם אופק דירוג יציב.

לפירוט נוסף ראה דיווח מידי מיום 23.7.2013 (אסמכתא מספר 2013-01-099327).

1.2.6. מדיניות תגמול שכר נושאי משרה בכירה

ביום 25 ביולי 2013 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול, נוסח של מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה, בהתאם להוראת תיקון 20 לחוק החברות, תשנ"ט – 1999. האסיפה הכללית של בעלי המניות זומנה לאסיפה מיוחדת לאישור מדיניות התגמול, אשר תתכנס ביום 1 בספטמבר 2013. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 28.7.2013 (אסמכתא מספר 2013-01-101592).

**2. ניתוח המצב הכספי**

**2.1. מאזן**

סך המאזן המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2013 הסתכם ב- 578.3 מיליון דולר, לעומת כ- 464.6 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2012.

הרכוש השוטף המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2013 הסתכם ב- 341.3 מיליון דולר לעומת 304.2 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2012.

הגידול ברכוש השוטף ליום 30 ביוני 2013 לעומת היתרה ביום 30 ביוני 2012 נבע בעיקר מגידול בסעיפי לקוחות, חייבים אחרים ומלאי אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון של כ- 53.1 מיליון דולר במזומנים ושווה מזומנים ומזומנים מוגבלים. השינויים האמורים לעיל, נובעים בעיקר עקב רכישת ואיחוד נתוני שיסר.

נכסים שאינם שוטפים ליום 30 ביוני 2013 הסתכמו בסך של 236.9 מיליון דולר לעומת 160.4 מיליון דולר ביום 30 ביוני 2012.

הגידול בנכסים שאינם שוטפים ליום 30 ביוני 2013 לעומת 30 ביוני 2012 נבע מגידול בסעיפי רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה עקב איחוד נתוני שיסר.

ההתחייבויות השוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 30 ביוני 2013 הסתכמו ב- 186.1 מיליון דולר לעומת 127.1 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2012.

הגידול בהתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2013 לעומת 30 ביוני 2012, נובע בעיקר מגידול בסעיפי ספקים, זכאים, מס הכנסה לשלם ואשראי בנקאי לזמן קצר עקב איחוד נתוני שיסר.

התחייבויות שאינן שוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 30 ביוני 2013 הסתכמו ב- 101.4 מיליון דולר לעומת 100.2 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2012.

הון הקבוצה ליום 30 ביוני 2013 הסתכם ב- 290.8 מיליון דולר, והיווה 50.3% מסך המאזן, לעומת כ- 277.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2012 אשר היוו 49.7% מסך המאזן ולעומת כ- 237.3 מיליון דולר אשר היוו 51.1% מסך המאזן ליום 30 ביוני 2012.

הגידול בהון הקבוצה ליום 30 ביוני 2013 לעומת 31 בדצמבר 2012 נובע בעיקר מהרווח הכולל במחצית הראשונה של 2013 שהסתכם בסך של כ- 16.0 מיליון דולר,

מתמורה בגין מימוש אופציות עובדים בסך 1.8 מיליון דולר בניכוי דיבידנד שחולק בסך 5 מיליון דולר.

## 2.2. תוצאות הפעילות

2.2.1. להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון השני ולמחצית הראשונה של השנים 2013 ו-2012, באלפי דולר, אשר

סעיפים מסויימים 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 לתקופות הדיווח של 2012 מוצגת בסעיף 2.2.3 להלן:

מחצית ראשונה		% גידול	רבעון שני		% גידול	
2012	2013		2012	2013		
באלפי דולר			באלפי דולר			
לא מבוקר			לא מבוקר			
337,216	<b>461,623</b>	37%	169,149	<b>234,368</b>	39%	מכירות
273,999	<b>343,476</b>		137,226	<b>173,098</b>		עלות המכירות
63,217	<b>118,147</b>	87%	31,923	<b>61,270</b>	92%	רווח גולמי
18.7%	<b>25.6%</b>		18.9%	<b>26.1%</b>		% מהמכירות
37,112	<b>75,096</b>	102%	18,545	<b>38,277</b>	106%	הוצאות מכירה ושיווק
11.0%	<b>16.3%</b>		11.0%	<b>16.3%</b>		% מהמכירות
11,340	<b>19,336</b>	71%	5,349	<b>9,919</b>	85%	הוצאות הנהלה וכלליות
3.4%	<b>4.2%</b>		3.2%	<b>4.2%</b>		% מהמכירות
410	<b>1,831</b>		756	<b>905</b>		הכנסות אחרות, נטו
15,175	<b>25,546</b>	68%	8,785	<b>13,979</b>	59%	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
4.5%	<b>5.5%</b>		5.2%	<b>6.0%</b>		% מהמכירות
19,910			19,910			רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה
1,160			1,160			הוצאות בגין רכישת שיסר
1,309			1,309			ירידת ערך רכוש קבוע
2,982			2,982			הוצאות ארגון מחדש
29,634	<b>25,546</b>		23,244	<b>13,979</b>		רווח מפעולות
3,977	<b>5,290</b>	33%	1,856	<b>2,689</b>	45%	הוצאות מימון, נטו
25,657	<b>20,256</b>		21,388	<b>11,290</b>		רווח לפני מיסים על ההכנסה
2,739	<b>4,767</b>		2,401	<b>2,457</b>		מיסים על הכנסה
22,918	<b>15,489</b>		18,987	<b>8,833</b>		רווח נקי לתקופה
10,055	<b>15,489</b>	54%	6,124	<b>8,833</b>	44%	רווח נקי לתקופה לפני הכללת סעיפים חד פעמיים נטו ממס
22,858	<b>15,429</b>		18,957	<b>8,803</b>		ייחוס הרווח לתקופה:
60	<b>60</b>		30	<b>30</b>		לבעלי המניות של החברה
22,918	<b>15,489</b>		18,987	<b>8,833</b>		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
0.95	<b>0.61</b>		0.79	<b>0.35</b>		רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה
0.41	<b>0.61</b>	49%	0.25	<b>0.35</b>	40%	רווח מדולל למניה לפני סעיפים חד פעמיים נטו ממס, המיוחס לבעלי מניות של החברה



2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת <u>2012</u>	12 חודשים <u>אחרונים</u>	מחצית ראשונה		רבעון שני		
		<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
817.8	<b>942.2</b>	337.2	<b>461.6</b>	169.1	<b>234.4</b>	מכירות
50.7	<b>61.0</b>	15.2	<b>25.5</b>	8.8	<b>14.0</b>	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
74.8	<b>70.8</b>	29.6	<b>25.5</b>	23.2	<b>14.0</b>	רווח מפעולות
64.8	<b>77.9</b>	20.9	<b>34.0</b>	11.8	<b>18.3</b>	EBITDA
33.8	<b>39.2</b>	10.0	<b>15.4</b>	6.1	<b>8.8</b>	רווח נקי לפני סעיפים חד פעמיים המיוחס לבעלי המניות של החברה
56.9	<b>49.4</b>	22.9	<b>15.5</b>	19.0	<b>8.8</b>	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
72.9	<b>42.2</b>	35.5	<b>4.7</b>	16.1	<b>18.0</b>	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

חישוב ה-EBITDA\*:

שנת <u>2012</u>	12 חודשים <u>אחרונים</u>	מחצית ראשונה		רבעון שני		
		<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
57.0	<b>49.5</b>	22.9	<b>15.5</b>	19.0	<b>8.8</b>	רווח נקי לתקופה – כמדווח
(0.1)	<b>(0.1)</b>					רווחי אקוויטי
9.0	<b>11.1</b>	2.7	<b>4.7</b>	2.4	<b>2.5</b>	מסים על הכנסה
8.9	<b>10.2</b>	4.0	<b>5.3</b>	1.8	<b>2.7</b>	הוצאות מימון, נטו
						סעיפים חד פעמיים:
(19.9)	-	(19.9)	-	(19.9)	-	רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה
1.2	-	1.2	-	1.2	-	הוצאות בגין רכישת שיסור
(12.1)	<b>(12.1)</b>					הכנסה נטו בגין התאמות הנובעות מהקצאת עלות רכישה
1.3	-	1.3	-	1.3	-	ירידת ערך רכוש קבוע
5.4	<b>2.4</b>	3.0	-	3.0	-	הוצאות ארגון מחדש
<u>14.1</u>	<u><b>16.9</b></u>	<u>5.7</u>	<u><b>8.5</b></u>	<u>3.0</u>	<u><b>4.3</b></u>	פחת והפחתות
64.8	<b>77.9</b>	20.9	<b>34.0</b>	11.8	<b>18.3</b>	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 סעיפים חד פעמיים.

2.2.3. להלן תובא התאמה בין הרווח הנקי המדווח לתקופה לבין הרווח הנקי לפני סעיפים חד פעמיים נטו ממס, באלפי דולר:

מחצית ראשונה <u>2012</u>	רבעון שני <u>2012</u>	
22,918	18,987	רווח נקי לתקופה – כמדווח <u>בניכוי:</u>
19,910	19,910	רווח הון ממכירת נדל"ן בנהריה <u>בתוספת:</u>
1,160	1,160	הוצאות רכישת שיסר
1,309	1,309	ירידת ערך רכוש קבוע
2,982	2,982	הוצאות ארגון מחדש <u>בתוספת:</u>
<u>1,596</u>	<u>1,596</u>	מסים על ההכנסה בגין סעיפים חד פעמיים כאמור לעיל
<u>10,055</u>	<u>6,124</u>	רווח נקי לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים נטו ממס

## 2.3 ניתוח תוצאות הפעילות

### 2.3.1 כללי

**מכירות הקבוצה ברבעון השני של 2013**, הסתכמו ב- 234.4 מיליון דולר לעומת 169.1 מיליון דולר ברבעון השני של 2012, עליה של כ- 39%.

מכירות הקבוצה במחצית הראשונה של 2013 עלו בכ- 37% והסתכמו ב- 461.6 מיליון דולר לעומת 337.2 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2012.

מכירות הקבוצה ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013, כללו את מכירות שיסר אשר הסתכמו בסך של 35.2 ו- 83.2 מיליון דולר, בהתאמה.

מכירות הקבוצה ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 בנטרול מכירות שיסר, הסתכמו ב- 199.1 וב- 378.4 מיליון דולר בהתאמה, גידול של כ- 18% וכ- 12%, לעומת תקופות מקבילות אשתקד.

להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר:

מחצית ראשונה					רבעון שני					
%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	
מסה"כ	2012	מסה"כ	2013	% שינוי	מסה"כ	2012	מסה"כ	2013	% שינוי	
67	225.0	58	265.6	18	66	111.5	59	137.8	24	צפון אמריקה
20	66.2	17	77.9	18	21	35.4	18	42.4	20	אירופה (למעט גרמניה)
1	4.3	15	68.3		1	2.0	12	28.5		גרמניה
12	40.2	10	47.1	17	12	19.4	10	23.8	23	ישראל
=	1.5	=	2.7		=	0.8	1	1.9		אחרים
100%	337.2	100%	461.6	37	100%	169.1	100%	234.4	39	סה"כ

### צפון אמריקה

המכירות בצפון אמריקה עלו ברבעון השני של השנה ב- 24% והסתכמו ב- 137.8 מיליון דולר, לעומת 111.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המכירות בצפון אמריקה במחצית הראשונה של 2013 עלו ב- 18% והסתכמו ב- 265.6 מיליון דולר לעומת 225.0 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

הגידול במכירות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע עקב גידול במכירות תחום פעילות דלתא ארה"ב - שוק עממי ובמכירות תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון, ראה סעיף 2.3.2 להלן.

### אירופה (למעט גרמניה)

המכירות באירופה (למעט גרמניה) ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 עלו ב- 20% ו- 18% והסתכמו ב- 42.4 ו- 77.9 מיליוני דולר, לעומת 35.4 ו- 66.2 מיליוני דולר בהתאמה, בתקופות דיווח מקבילות אשתקד.

מכירות שיסר ברבעון השני ובמחצית הראשונה של השנה הסתכמו בסך של 8.1 ו- 19.7 מיליון דולר, בהתאמה. בנטרול מכירות שיסר, ירדו המכירות באירופה (למעט גרמניה) ב- 3% וב- 12% לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

הקטון במכירות ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2013 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע מחולשה במכירות בשוק האירופי, ללא גרמניה.

## גרמניה

המכירות בגרמניה ברבעון השני של 2013 הסתכמו ב- 28.5 מיליוני דולר לעומת 2.0 מיליוני דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המכירות בגרמניה במחצית הראשונה של 2013 הסתכמו ב- 68.3 מיליוני דולר לעומת 4.3 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הגידול במכירות לגרמניה נובע מאיחוד שיסר לראשונה.

## ישראל

המכירות בישראל עלו ברבעון השני של השנה ב- 23% במונחים דולריים והסתכמו ב- 23.8 מיליון דולר לעומת 19.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. המכירות בשקלים עלו ברבעון השני של 2013 ב- 17% והסתכמו בסך של 86.7 מיליוני ש"ח לעומת 74.3 מיליוני ש"ח ברבעון מקביל אשתקד. הגידול במכירות כאמור נבע בעיקר מהתרחבות רשת החנויות, ראה סעיף 2.3.2 להלן.

המכירות בישראל במחצית הראשונה של 2013 עלו ב- 17% והסתכמו ב- 47.1 מיליון דולר לעומת 40.2 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד. המכירות בשקלים במחצית הראשונה של 2013 עלו ב- 14% והסתכמו ב- 173.0 מיליון ש"ח לעומת 151.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בנטרול מעבר לקונסיגנציה במהלך הרבעון הראשון של השנה בפעילות מול לקוח סיטונאי בדלתא ישראל, עלו המכירות במחצית הראשונה של 2013 לעומת המחצית הראשונה של 2012 ב- 19%, ראה סעיף 2.3.2 להלן.

**הרווח הגולמי** ברבעון השני של 2013 הסתכם ב- 61.3 מיליון דולר, המהווה 26.1% מסך המכירות לעומת 31.9 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2012 אשר היווה 18.9% מסך המכירות, עליה של 92%.

במחצית הראשונה של 2013 עלה הרווח הגולמי ב- 87% והסתכם ב- 118.1 מיליון דולר או 25.6% מסך המכירות לעומת 63.2 מיליון דולר או 18.7% מסך המכירות בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו מהמכירות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 מול תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מאיחוד שיסר וכן עקב שיפור ברווח הגולמי

בתחום פעילות דלתא ארה"ב שוק עממי, ראה סעיף 2.3.2 להלן. הרווח הגולמי בפעילות שיסר ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 היווה כ- 47.5% וכ- 45.3% מסך מכירותיה, בהתאמה.

**הוצאות מכירה ושיווק גדלו ב- 106% והסתכמו ב- 38.3 מיליון דולר ברבעון שני של 2013, לעומת 18.5 מיליון דולר ברבעון המקביל של 2012.**

במחצית הראשונה של 2013 עלו הוצאות המכירה והשיווק ב- 102% והסתכמו ב- 75.1 מיליון דולר לעומת 37.1 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק בפעילות שיסר הסתכמו ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 ב- 15.3 וב- 30.7 מיליון דולר, בהתאמה.

בנטרול הוצאות הנובעות מאיחוד שיסר כאמור, עלו הוצאות מכירה ושיווק ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 ב- 24% וב- 20% לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

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

מחצית ראשונה 2012	מחצית ראשונה 2013	רבעון שני 2012	רבעון שני 2013	
18.0	<b>21.8</b>	9.3	<b>10.7</b>	דלתא ישראל
45.4%	<b>46.3%</b>	48.0%	<b>44.8%</b>	% הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
-	<b>30.7</b>	-	<b>15.3</b>	שיסר
-	<b>36.8%</b>	-	<b>43.4%</b>	% מסך המכירות של שיסר
19.1	<b>22.6</b>	9.2	<b>12.3</b>	תחומי פעילות אחרים
6.4%	<b>6.8%</b>	6.1%	<b>7.0%</b>	% מסך מכירות של תחומי פעילות אחרים
<b>37.1</b>	<b>75.1</b>	<b>18.5</b>	<b>38.3</b>	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
11.0%	<b>16.3%</b>	11.0%	<b>16.3%</b>	% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתחום פעילות דלתא ישראל ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2013 מול תקופות מקבילות אשתקד נובע מהרחבת רשת החנויות, ראה סעיף 2.3.2 להלן.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתחומי פעילות אחרים ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013, נובע בעיקר מתחום פעילות דלתא ארה"ב – שוק עממי וזאת בין היתר עקב הגידול במכירות, התחלת פעילות השיווק תחת המותג Little Miss Matched וכן עקב גידול בסעיף שכר עקב הפרשות למענקים מבוססי ביצועים.

**הוצאות הנהלה וכלליות** גדלו ברבעון השני של 2013 בכ- 85% והסתכמו ב- 9.9 מיליון דולר לעומת 5.3 מיליון דולר ברבעון שני 2012.

במחצית הראשונה של 2013 גדלו הוצאות הנהלה וכלליות ב- 71% והסתכמו ב- 19.3 מיליון דולר לעומת 11.3 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2013, נבע בעיקר מאיחוד נתוני שיסר אשר הסתכמו ב- 2.3 וב- 4.7 מיליוני דולר, בהתאמה וכן עקב גידול בסעיף שכר והפרשות למענקים מבוססי ביצועים.

**הכנסות אחרות** ברבעון שני של 2013 הסתכמו בסך של 0.9 מיליון דולר וכללו רווח הון ממכירת נכס מקרקעין בכרמיאל בסך של 1.1 מיליון דולר בניכוי הפסדים מעסקאות מטבע בסך 0.2 מיליון דולר. ברבעון השני של 2012 הסתכמו ההכנסות אחרות בסך של 0.8 מיליון דולר וכללו הכנסות משערוך עסקאות מטבע.

במחצית הראשונה של 2013 הסתכמו הכנסות אחרות ב- 1.8 מיליון דולר וכללו בעיקר את רווח ההון מעסקת המקרקעין, כאמור לעיל וכן רווחים משערוך עסקאות מטבע בסך 0.5 מיליון דולר לעומת הכנסות בסך של 0.4 מיליון דולר בגין הכנסות משערוך עסקאות מטבע במחצית הראשונה של 2012.

**הרווח התפעולי לפני סעיפים חד פעמיים** ברבעון השני של 2013 הסתכם בסך של 14.0 מיליון דולר לעומת 8.8 מיליון דולר ברבעון שני אשתקד, עליה של 59%.

הרווח התפעולי לפני סעיפים חד פעמיים במחצית הראשונה של 2013 הסתכם ב- 25.5 מיליון דולר לעומת 15.2 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד, עליה של 68%.

הגידול ברווח התפעולי לפני סעיפים חד פעמיים ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע מגידול ברווח הגולמי אשר קוזז בחלקו על ידי עלייה בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות.

**הרווח התפעולי** ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 הסתכם ב- 14.0 ו- 25.5 מיליון דולר, בהתאמה לעומת 23.2 ו- 29.6 מיליון דולר בתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי בתקופות הדיווח לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מהכנסה נטו בסך 14.5 מיליון דולר ברבעון שני אשתקד, אשר כללה רווח הון ממכירת הקרקע בנהריה בסך של 19.9 מיליון דולר בקיזוז הוצאות בגין ירידת ערך בגין רכוש קבוע, הוצאות ארגון מחדש והוצאות בגין עסקת רכישת שיסר.

הוצאות המימון עלו ב- 45% ברבעון השני של 2013 והסתכמו ב- 2.7 מיליון דולר לעומת 1.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. במחצית הראשונה של 2013 עלו הוצאות המימון ב- 33% והסתכמו ב- 5.3 מיליון דולר לעומת 4.0 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2012.

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

מחצית ראשונה 2012	מחצית ראשונה 2013	רבעון שני 2012	רבעון שני 2013	
3.4	4.7	1.8	2.2	הוצאות ריבית ועמלות
0.2	0.1	(0.1)	0.1	הפרשי שער
0.4	0.5	0.2	0.4	התאמות בגין IFRS
4.0	5.3	1.9	2.7	סה"כ הוצאות מימון

הגידול בהוצאות המימון ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2013 לעומת תקופות מקביל אשתקד נבע מגידול מגידול בהוצאות ריבית בסך של 0.4 מיליון דולר ו- 1.3 מיליון דולר בהתאמה, בעיקר עקב הנפקת אגרות חוב ברבעון השני של 2012.

**הוצאות מס** ברבעון השני של 2013 הסתכמו בסך של 2.5 מיליון דולר לעומת 2.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. הוצאות מס במחצית הראשונה של 2013 הסתכמו ב- 4.8 לעומת 2.7 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי בתקופות הדיווח של 2013 עלה לעומת תקופות דיווח מקבילות 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 לפני סעיפים חד פעמיים** ברבעון שני של 2013 הסתכם ב- 8.8 מיליון דולר לעומת 6.1 מיליון דולר ברבעון שני של 2012, עליה של 44%.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה לפני סעיפים חד פעמיים במחצית הראשונה של 2013 הסתכם ב- 15.4 מיליון דולר לעומת 10.0 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2012, עליה של 54%.

הגידול ברווח המיוחס לבעלי המניות של החברה לפני סעיפים חד פעמיים בתקופות הדיווח של 2013 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע מהגידול ברווח התפעולי אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות המימון והמס, כאמור.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 הסתכם ב- 8.8 ו- 15.4 מיליון דולר, בהתאמה וזאת לעומת 19.0 ו- 22.9 מיליון דולר בתקופות הדיווח המקבילות אשתקד.

הקיטון ברווח המיוחס לבעלי המניות של החברה בתקופות הדיווח לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מהכנסה נטו לאחר מס בסך 12.9 מיליון דולר ברבעון שני אשתקד בגין סעיפים חד פעמיים, כאמור לעיל.



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

רבעון שני שהסתיים ב- 30 ביוני

(בלתי מבוקר)					
רווח (הפסד) תפעולי			מכירות		
2012	2013	% שינוי	2012	2013	
1,822	8,087	33	77,991	104,004	דלתא ארה"ב – "שוק עממי"
5,149	7,502	-	72,661	72,625	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון (*)
	(1,464)		-	35,221	שיסר
1,498	1,086	24	19,231	23,888	דלתא ישראל
-	-		(842)	(1,370)	ביטול מכירות בין חטיבות
316	(1,232)		108		התאמות אחרות (**)
8,785	13,979	39	169,149	234,368	סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים
19,910					רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה
1,160					הוצאות בגים רכישת שיסר
1,309					ירידת ערך רכוש קבוע
2,982					הוצאות ארגון מחדש
23,244					סה"כ רווח תפעולי בדו"ח המאוחד

(\*) הרווח התפעולי ברבעון השני של 2013 בתחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון, כולל רווח הון ממכירת נכס מקרקעין בכרמיאל בסך של 1.1 מיליון דולר, ראה סעיף 1.2.3 לעיל. הרווח התפעולי בתחום הפעילות בנטרול רווח ההון הסתכם ב- 6.4 מיליון דולר.

(\*\*) סעיף התאמות אחרות לרווח תפעולי כולל הוצאות אשר אינן מיוחסות לתחומי הפעילות. ברבעון השני של 2012 כלל סעיף זה רווחים מעסקאות מטבע בסך של 0.8 מיליון דולר. בנטרול הרווחים האמורים, סך ההתאמות האחרות מסתכם ב- 0.5 מיליון דולר.

מחצית ראשונה שהסתיימה ב- 30 ביוני

(בלתי מבוקר)					
רווח (הפסד) תפעולי			מכירות		
2012	2013	% שינוי	2012	2013	
1,938	12,395	27	153,936	195,696	דלתא ארה"ב – "שוק עממי"
12,468	11,419	(4)	144,930	139,053	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון (*)
	1,992		-	83,256	שיסר
1,535	1,938	19	39,625	47,130	דלתא ישראל
-	-	-	(1,508)	(3,512)	ביטול מכירות בין חטיבות
(766)	(2,198)	-	233	-	התאמות אחרות (**)
15,175	25,546	37	337,216	461,623	סה"כ מכירות ורווח תפעולי
19,910					רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה
1,160					הוצאות בגין רכישת שיסר
1,309					ירידת ערך רכוש קבוע
2,982					הוצאות ארגון מחדש
29,634					סה"כ רווח תפעולי בדוח המאוחד

(\*) הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2013 בתחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון, כולל רווח הון ממכירת נכס מקרקעין בכרמיאל כאמור לעיל. הרווח התפעולי בתחום הפעילות בנטרול רווח ההון הסתכם ב- 10.3 מיליון דולר.

(\*\*) סעיף התאמות אחרות לרווח תפעולי כולל הוצאות אשר אינן מיוחסות לתחומי הפעילות. במחצית הראשונה של 2012 כלל סעיף זה רווחים מעסקאות מטבע בסך של 0.4 מיליון דולר. בנטרול הרווחים האמורים, סך ההתאמות האחרות מסתכם לכ- 1.2 מיליון דולר.

**תחום פעילות דלתא ארה"ב – "שוק עממי"**

המכירות ברבעון השני של 2013 עלו ב- 33% והסתכמו ב- 104.0 מיליון דולר לעומת 78.0 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המכירות במחצית הראשונה של 2013 עלו ב- 27% והסתכמו ב- 195.7 מיליון דולר לעומת 153.9 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הגידול במכירות בתקופות הדיווח לעומת תקופות דיווח מקבילות נובע מצמיחה במכירות ללקוחות עיקריים וכן עקב גידול בפעילות הממותגת, הן במותגים בבעלות והן תחת הסכמי זיכיון.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2013 הסתכם ב- 8.1 מיליון דולר, לעומת 1.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2013 הסתכם ב- 12.4 מיליון דולר, לעומת 1.9 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מהגידול במכירות.

**תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון**

המכירות ברבעון השני של 2013 הסתכמו ב- 72.6 מיליון דולר לעומת 72.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המכירות במחצית הראשונה של 2013 הסתכמו ב- 139.1 מיליון דולר לעומת 144.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 4%.

הירידה במכירות תחום הפעילות במחצית הראשונה של 2013 לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבעה מקיטון במכירות באירופה, ראה סעיף 2.3.1 לעיל.

הרווח התפעולי ברבעון שני של 2013 הסתכם ב- 7.5 מיליון דולר לעומת 5.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2013 הסתכם ב- 11.4 מיליון דולר לעומת 12.5 מיליון דולר במחצית הראשונה אשתקד.  
הרווח התפעולי בתקופות הדיווח של 2013 כולל רווח הון ממכירת נכס מקרקעין בכרמיאל בסך של 1.1 מיליון דולר, ראה סעיף 1.2.3 לעיל.  
השיפור ברווח התפעולי ברבעון השני של 2013 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר עקב הוזלת עלויות הייצור בגין השלמת איחוד אתרי הייצור של מפעל הגרביים וסריגת האל תפר בכרמיאל לאתר יצור אחד.  
הקיסון ברווח התפעולי במחצית הראשונה של 2013 לעומת מחצית ראשונה בשנת 2012 נבע בעיקר מירידה במכירות ברבעון הראשון של השנה.

### **תחום פעילות שיסר**

מכירות תחום הפעילות הסתכמו ברבעון השני של השנה ב- 35.2 מיליון דולר.  
פעילות שיסר מאופיינת בעונתיות כאשר מרבית המכירות מתרכזות במחצית השניה של השנה. הרבעון השני של כל שנה הינו רבעון חלש עונתית ומהווה בדרך כלל פחות מ- 20% מהמכירות השנתיות עקב מכירות נמוכות של קולקציית אופנה.  
מכירות תחום הפעילות במחצית הראשונה הסתכמו ב- 83.3 מיליון דולר.  
מכירות תחום הפעילות בשנים עשר החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2013, הסתכמו בכ- 182.6 מיליון דולר.  
הרווח הגולמי של תחום הפעילות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 הסתכם בכ- 16.7 ובכ- 37.7 מיליון דולר והיווה כ- 47.5% וכ- 45.3% מסך המכירות, בהתאמה.  
ברבעון השני של 2013 נרשם הפסד תפעולי בסך של 1.5 מיליון דולר, אשר נבע מרמת המכירות הנמוכה, כאמור לעיל.  
הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2013 הסתכם ב- 2.0 מיליון דולר.  
הרווח התפעולי בשנים עשר החודשים האחרונים, אשר הסתיימו ב- 30 ביוני 2013, הסתכם בכ- 13.5 מיליון דולר והיווה כ- 7.4% מהמכירות באותה תקופה.

הרווח (הפסד) התפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 הסתכם ב- EBITDA שלילי בסך 0.2 מיליון דולר וב- EBITDA חיובי בסך 4.5 מיליון דולר, בהתאמה.

הרווח התפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) בשנים עשר החודשים האחרונים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2013 הסתכם ב- 18.2 מיליון דולר והיווה כ- 10% מהמכירות.

#### **תחום פעילות דלתא ישראל**

המכירות ברבעון השני של 2013 הסתכמו ב- 23.9 מיליון דולר לעומת 19.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, עליה של 24%.

המכירות במחצית ראשונה של 2013 הסתכמו ב- 47.1 מיליון דולר לעומת 39.6 מיליון דולר תקופה מקבילה אשתקד, עליה של 19%.

המכירות בשקלים ברבעון השני של 2013 הסתכמו בכ- 86.7 מיליון ש"ח לעומת כ- 74.0 מיליון ש"ח ברבעון שני 2012, עליה של 17%.

המכירות בשקלים במחצית הראשונה של 2013 הסתכמו בכ- 172.8 מיליון ש"ח לעומת כ- 150.5 מיליון ש"ח במחצית ראשונה 2012, עליה של 15%.

הגידול במכירות בשקלים ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013 מול תקופות מקבילות אשתקד נבע מהגדלת רשת החנויות; מספר החנויות שהפעילה הרשת בתום הרבעון השני של 2013 הסתכם ב- 144 לעומת 129 חנויות בתום הרבעון המקביל אשתקד.

בנטרול השפעת המעבר לקונסיגנציה כאמור להלן, גדלו מכירות תחום הפעילות במחצית הראשונה של 2013 בכ- 19% לעומת המחצית הראשונה אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון השני של 2013 הסתכם ב- 1.1 מיליון דולר לעומת 1.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השני של 2013 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע עקב עיתוי חג הפסח אשר חל השנה ברבעון ראשון ובשנת 2012 חל ברבעון השני.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2013 הסתכם ב- 1.9 מיליון דולר לעומת 1.5 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

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

בנטרול השפעת המעבר לקונסיגנציה כאמור הסתכם הרווח התפעולי ב- 2.8 מיליון דולר וגדל במחצית הראשונה של 2013 ב- 87% לעומת המחצית הראשונה אשתקד.

הגידול ברווח התפעולי המחצית הראשונה של 2013 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות.

#### **2.4 תחזיות החברה והערכותיה לגבי תוצאות עסקיה בשנת 2013<sup>1</sup>**

החברה מעדכנת את התחזית בדבר תוצאות 2013 כדלקמן:

החברה מעריכה כי סך מכירותיה בשנת 2013 יסתכמו לכדי 940 עד 950 מיליון דולר ארה"ב (לעומת 910 – 920 מיליון דולר בתחזית הקודמת), המהווים גידול של בין 14.9% ל- 16.2% לעומת סך המכירות בשנת 2012 (817.8 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2012).

החברה מעריכה כי סך הרווח התפעולי בשנת 2013 יסתכם לכדי 61 עד 65 מיליון דולר ארה"ב (לעומת 57 – 62 מיליון דולר בתחזית הקודמת), המהווה גידול של בין 20.3% ל- 28.2% לעומת סך הרווח התפעולי בשנת 2012 (50.7 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2012).

החברה מעריכה כי סך הרווח הנקי בשנת 2013 יסתכם לכדי 40 עד 42 מיליון דולר ארה"ב (לעומת 38 – 40 מיליון דולר בתחזית הקודמת), המהווה גידול של בין 18.3% ל- 24.3% לעומת סך הרווח הנקי בשנת 2012 (33.8 מיליון דולר ארה"ב בשנת 2012).

---

<sup>1</sup> 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. התחזית הינה בנטרול השפעת סעיפים חד פעמיים.

החברה מעריכה כי סך הרווח המדולל למניה בשנת 2013 יסתכם לכדי 1.59 עד 1.67 דולר ארה"ב מדולל למניה (לעומת 1.51 – 1.59 דולר מדולל למניה בתחזית הקודמת), המהווה גידול של בין 16.0% ל- 21.9% לעומת סך הרווח המדולל למניה בשנת 2012 (1.37 דולר ארה"ב למניה בשנת 2012).

### 3. נזילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר:

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2012	מחצית ראשונה		רבעון שני		
	2012	2013	2012	2013	
72.9	35.5	4.7	16.1	18.0	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(95.8)	(91.8)	(7.6)	(89.0)	(3.8)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה*
1.3	(6.0)	(7.7)	1.1	(20.9)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
(21.6)	(62.3)	(10.6)	(71.8)	(6.7)	קיטון במזומנים ושווי מזומנים

\* מזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2012 כוללים 85.6 מיליון דולר מזומנים שהופקדו בנאמנות ויועדו לרכישת שיסר אשר מוצגים במאזן כמזומנים מוגבלים.

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

ברבעון השני של 2013 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 18.0 מיליון דולר לעומת 16.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

במחצית הראשונה של 2012 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 4.7 מיליון דולר לעומת 35.5 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת במחצית הראשונה של 2013 לעומת המחצית הראשונה אשתקד נובע מגידול בסך של כ- 16.9 מיליון דולר בהון החוזר, בעיקר בסעיפי לקוחות ומלאי וזאת לעומת קיטון בהון החוזר בסך של כ- 22.0 מיליון דולר, במחצית הראשונה אשתקד.

הגידול בהון החוזר במחצית הראשונה של 2013 נובע מצמיחה בתחומי פעילות דלתא ארה"ב שוק עממי ודלתא ישראל, המאופיינים בהון חוזר גבוה יותר (בשיעורן מסך המכירות) ביחס לתחומי הפעילות האחרים.

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

שנת <u>2012</u>	רבעון שני <u>2012</u>	רבעון שני <u>2013</u>	
1.79	2.39	1.83	יחס שוטף
0.97	1.60	0.98	יחס מהיר
40	51	45	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
37	49	40	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)
75	66	83	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)
	16.1	18.0	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – רבעון שני
	35.5	4.7	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – מחצית ראשונה
72.9	69.0	42.2	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – ב-12 החודשים האחרונים (מיליון \$)
	11.8	18.3	EBITDA (מיליון \$) – רבעון שני
	20.9	34.0	EBITDA (מיליון \$) – מחצית ראשונה
64.8	51.4	77.9	EBITDA (מיליון \$) – על בסיס 12 החודשים האחרונים
90.5	22.7	99.1	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
1.3	0.4	1.3	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מתוקנן* (על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים)
49.7%	51.1%	50.3%	הון/ סך מאזן
277.8	237.3	290.8	הון (מיליון \$)
21.5%	6.5%	23.0%	חוב פיננסי נטו ל- CAP

השיפור בימי אשראי ללקוחות והקיטון בימי אשראי לספקים לעומת רבעון שני 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 קטנו לרמה של 61 ימים לעומת 66 ימים ברבעון מקביל אשתקד.

סך החוב הפיננסי נטו ליום 30 ביוני 2013 הסתכם ב- 99.1 מיליון דולר לעומת 22.7 מיליון דולר ביום 30 ביוני 2012 ולעומת 90.5 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2012.

הגידול בחוב הפיננסי נטו ליום 30 ביוני 2013 לעומת 31 בדצמבר 2012 נבע בעיקר עקב השקעות ברכוש קבוע וברכוש אחר בסך 9.6 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.

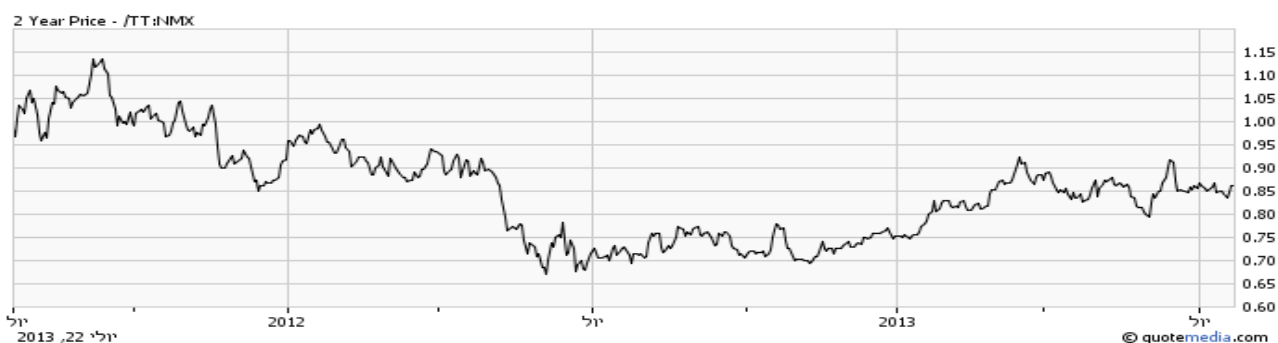
לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראה סעיף 1.22 בחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012.

##### 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. במהלך 2013 נרשמה עליה קלה במחירי הכותנה לרמה של כ- 85 סנט לפאונד.

## חוזה כותנה לחודש דצמבר 2013



### (2) תנודתיות בשער החליפין של האירו מול הדולר

בשנת 2013 עודף התקבולים של החברה באירו צפוי להסתכם לכדי 45 מיליון דולר<sup>2</sup> לעומת 30 מיליון דולר בשנת 2012, וזאת לאור איחוד נתוני שיסר על פני שנה מלאה.

החברה ביצעה עסקאות הגנה בהיקף כולל של 45 מיליון דולר לשנת 2013 בשער חליפין ממוצע של 1.325 דולר ל-1 יורו וזאת על מנת להגן על מלוא החשיפה 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 1.6 ו- 2.5 מיליון אירו ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2013, בהתאמה.

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.

---

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

להלן הפוזיציות הפתוחות נכון ליום 30 ביוני 2013 אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית, מול האירו:

שער מטבע ממוצע	סכום באלפי דולר	תאריך פירעון	
	3,700	יולי	
	5,100	אוגוסט	
	5,200	ספטמבר	
<b>1.3329</b>	<b>14,000</b>		<b>רבעון שלישי 2013</b>
	1,700	אוקטובר	
	2,700	נובמבר	
	3,600	דצמבר	
<b>1.3278</b>	<b>8,000</b>		<b>רבעון רביעי 2013</b>
<b>1.3310</b>	<b>22,000</b>		<b>סה"כ עסקאות</b>

בנוסף, לשיסר פוזיציות פתוחות ליום 30 ביוני 2013 בסך כולל של 5.7 מיליון אירו מול הקרונה הצ'כית להגנה עד דצמבר 2014, מתוכן 5.6 מיליון אירו באופציות ו- 0.1 מיליון אירו בעסקאות החלפת מזומנים (SWAP).

בתוצאות רבעון שני ובמחצית הראשונה 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 (הפסד) בסך של כ- (0.2) וכ- 0.5 מיליון דולר, בהתאמה.

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 השני 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 לדין בדוחות הכספיים ואישורם.

טרם אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, נשלחה טיוטת הדוחות הכספיים, הדוחות הנלווים והביאורים לדוחות אלו לחברי הועדה 3 ימים לפני הישיבה.

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

במהלך ישיבת הועדה 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 שנת 2013 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 28 ביולי 2013, במסגרתה המליצה הוועדה לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2013, הינם: יחזקאל דברת יו"ר הוועדה, שאול בן זאב וגדעון שטיאט.

כמו כן, נכחו בישיבה יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים ומיקי לקסר חשב ומזכיר החברה. שאר חברי הדירקטוריון קיבלו לעיונם את טיוטת הדוחות הכספיים חמישה 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 30 ביולי 2013 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2013, הינם: יו"ר הדירקטוריון נועם לאוטמן, גדעון שטיאט, ישראל באום, יצחק ויינשטוק, שאול בן זאב, ציפורה כרמון, יחזקאל דברת ואייזק 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 30.6.2013 בש"ח
31.12.2014	19.7.2012	מועד תחילת פירעון הקרן
1	1	מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן
לא רלבנטי (שולמה ביום 30 ביולי)	כ- 5.1 מיליון ש"ח	סכום הריבית שנצברה ליום 30.6.2013
כ- 191.2 מיליון ש"ח	כ- 164.6 מיליון ש"ח	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות כספיים ביום 30.6.2013
כ- 222.3 מיליון ש"ח	כ- 180.6 מיליון ש"ח	שווי בורסאי ביום 30.6.2013
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 ביולי 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	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 כפויה

ה	כ	סדרה
בגין מחיקה כאמור. החברה 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 <sup>3</sup> .	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 30.6.2013
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

<sup>3</sup> 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>

\* ביום 19 ביולי 2013 פרעה החברה תשלום קרן שני של סדרה אג"ח כ', כך שהיקף ע.נ. אגרות חוב לאחר הפירעון מסתכם בכ- 123,379,200 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 והנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.

נחתם בתאריך: 30/7/2013.

אייזק דבח  
מנכ"ל ודירקטור

נועם לאוטמן  
יו"ר הדירקטוריון

**דלתא גליל תעשיות בע"מ**

**מידע כספי לתקופת ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**30 ביוני 2013**

## **דלתא גליל תעשיות בע"מ**

**מידע כספי לתקופת ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**30 ביוני 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

6-7

דוחות על השינויים בהון

8-9

דוחות על תזרימי המזומנים

10-18

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 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן החשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-6% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2013 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-0.5% ו-0.4% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה 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 חשבון אחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

תל-אביב  
30 ביולי, 2013

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי  
ליום 30 ביוני 2013

31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	30 ביוני	
	2012	2013
	(בלתי מבוקר) אלפי דולרים	
45,475	4,099	34,825
2,822	85,647	1,790
108,735	95,435	117,367
125	1,794	2,389
12,124	10,105	22,797
719	-	1,262
150,309	100,905	159,890
6,456	6,183	1,017
<u>326,765</u>	<u>304,168</u>	<u>341,337</u>
562	345	453
4,795	-	4,668
12,710	15,618	10,457
93,019	61,139	95,503
111,482	77,791	112,619
8,833	5,496	9,956
1,045	-	3,280
<u>232,446</u>	<u>160,389</u>	<u>236,936</u>
<u>559,211</u>	<u>464,557</u>	<u>578,273</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  
נדליין 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 ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 30 ביולי 2013

31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	30 ביוני	
	2012	2013
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
40,175	9,143	38,744
1,357	2,110	450
15,965	15,547	16,468
-	30	-
72,351	64,234	72,832
5,029	657	4,618
47,479	35,411	52,986
182,356	127,132	186,098
150	450	-
2,679	1,257	2,985
13,543	5,275	12,815
79,323	85,206	81,857
-	6,327	-
3,361	1,640	3,693
99,056	100,155	101,350
281,412	227,287	287,448
23,311	23,166	23,451
124,220	122,403	125,896
8,736	(1,275)	9,220
130,364	100,512	141,030
(10,996)	(9,700)	(10,996)
275,635	235,106	288,601
2,164	2,164	2,224
277,799	237,270	290,825
559,211	464,557	578,273

**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 2013

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
	(בלתי מבוקר)				
<b>אלפי דולרים</b>					
<b>למעט נתוני רווח למניה</b>					
817,782	169,149	234,368	337,216	461,623	<b>מכירות</b>
634,401	137,226	173,098	273,999	343,476	עלות המכירות
183,381	31,923	61,270	63,217	118,147	<b>רווח גולמי</b>
107,059	18,545	38,277	37,112	75,096	הוצאות מכירה ושיווק
27,851	6,509	9,919	12,500	19,336	הוצאות הנהלה וכלליות
571	756	905	410	1,831	הכנסות אחרות, נטו
19,910	19,910	-	19,910	-	רווח הון ממכירת נדל"ן בנהריה
12,619	-	-	-	-	רווח מרכישה הזדמנותית
5,424	2,982	-	2,982	-	הוצאות ארגון מחדש
1,309	1,309	-	1,309	-	ירידת ערך רכוש קבוע
74,838	23,244	13,979	29,634	25,546	<b>רווח מפעולות</b>
8,925	1,856	2,689	3,977	5,290	הוצאות מימון, נטו
93	-	-	-	-	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
66,006	21,388	11,290	25,657	20,256	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,029	2,401	2,457	2,739	4,767	מסים על הכנסה
56,977	18,987	8,833	22,918	15,489	רווח לתקופה
<b>רווח כולל אחר:</b>					
(731)	-	-	-	-	<b>סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:</b>
246	-	-	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
(485)	-	-	-	-	מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל אחר
<b>סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:</b>					
3,064	630	(648)	596	(345)	הגנת תזרים מזומנים
6,686	(1,458)	873	(1,089)	743	הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
(381)	(157)	162	(149)	86	מסים בגין רווחים (הפסדים) שנוקפו ישירות לרווח כולל אחר
9,369	(985)	387	(642)	484	
65,861	18,002	9,220	22,276	15,973	<b>סך הרווח הכולל לתקופה</b>
<b>ייחוס הרווח לתקופה:</b>					
56,857	18,957	8,803	22,858	15,429	לבעלי המניות של החברה אם
120	30	30	60	60	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
56,977	18,987	8,833	22,918	15,489	סך הרווח הנקי לתקופה
<b>ייחוס סך הרווח הכולל לתקופה:</b>					
64,741	17,972	9,190	22,216	15,913	לבעלי המניות של החברה האם
120	30	30	60	60	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
65,861	18,002	9,220	22,276	15,973	סך ההכנסות והוצאות שהוכרו
<b>רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה אם:</b>					
2.40	0.80	0.36	0.97	0.63	בסיסי
2.30	0.79	0.35	0.95	0.61	מדולל

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 2013

מיוחס לבעלי מניות של החברה

		הון מניות רגילות								
סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	הפסדים אקטואריים בגין התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	סכום	מספר מניות באלפים
אלפי דולרים										
277,799	2,164	275,635	(10,996)	132,604	(2,240)	2,002	6,734	124,220	23,311	25,431
15,973	60	15,913	-	15,429	-	(259)	743	-	-	-
1,816	-	1,816	-	-	-	-	-	1,676	140	508
(5,000)	-	(5,000)	-	(5,000)	-	-	-	-	-	-
237	-	237	-	237	-	-	-	-	-	-
<u>290,825</u>	<u>2,224</u>	<u>288,601</u>	<u>(10,996)</u>	<u>143,270</u>	<u>(2,240)</u>	<u>1,743</u>	<u>7,477</u>	<u>125,896</u>	<u>23,451</u>	<u>25,939</u>
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>
217,244	2,171	215,073	(9,700)	82,839	(1,755)	(681)	48	121,216	23,106	24,658
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>

**יתרה ליום 1 בינואר 2013 (מבוקר)**  
תנועות בתקופה של שישה החודשים  
שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2013 (בלתי  
מבוקר):

רווח כולל  
תמורה מממוש אופציות  
חלוקת דיבידנד  
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו

**יתרה ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר)**

**יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)**  
תנועות בתקופה של שישה החודשים  
שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2012 (בלתי  
מבוקר):

רווח כולל  
תמורה מממוש 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 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)**



## דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון  
לתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013

### מיוחס לבעלי מניות של החברה

						הון מניות רגילות				
סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	הפסדים אקטואריים בגין התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	סכום	מספר מניות
					אלפי דולרים	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות
282,637	2,194	280,443	(10,996)	136,854	(2,240)	2,229	6,604	124,653	23,339	25,536
9,220	30	9,190	-	8,803	-	(486)	873	-	-	-
1,355	-	1,355	-	-	-	-	-	1,243	112	403
(2,500)	-	(2,500)	-	(2,500)	-	-	-	-	-	-
113	-	113	-	113	-	-	-	-	-	-
<u>290,825</u>	<u>2,224</u>	<u>288,601</u>	<u>(10,996)</u>	<u>143,270</u>	<u>(2,240)</u>	<u>1,743</u>	<u>7,477</u>	<u>125,896</u>	<u>23,451</u>	<u>25,939</u>
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>

יתרה ליום 1 באפריל 2013 (בלתי מבוקר)  
תנועות בתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר):

רווח כולל  
תמורה מממוש אופציות  
חלוקת דיבידנד  
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו  
יתרה ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר)

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

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

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים  
לתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
	<b>(בלתי מבוקר)</b>			
	<b>אלפי דולרים</b>			
56,977	18,987	8,833	22,918	15,489
31,807	(1,208)	14,079	17,434	(715)
(8,475)	(525)	(634)	(3,086)	(2,584)
604	219	77	539	107
(8,009)	(1,385)	(4,353)	(2,324)	(7,568)
72,904	16,088	18,002	35,481	4,729
12,258	-	-	-	-
(86,052)	-	-	-	-
(21,550)	(4,892)	(5,024)	(6,410)	(9,611)
(2,822)	(86,527)	389	(86,527)	1,010
41	1,824	655	1,865	1,003
765	6	408	506	466
2,010	(244)	-	(705)	-
(400)	-	(227)	(400)	(400)
(144)	(15)	(14)	(28)	(21)
155	15	15	31	24
(98)	96	(20)	(126)	(52)
(95,837)	(89,065)	(3,818)	(91,794)	(7,581)
(127)	(67)	-	(67)	-
-	-	(1,376)	-	(1,376)
(11,285)	-	-	-	-
50,987	50,987	-	50,987	-
(7,995)	(1,900)	(2,500)	(3,900)	(5,000)
(1,296)	-	-	-	-
(2,875)	(906)	(1,317)	(1,056)	(1,883)
(29,253)	(48,020)	(17,056)	(53,182)	(1,284)
3,209	1,044	1,355	1,247	1,816
1,365	1,138	(20,894)	(5,971)	(7,727)
(21,568)	(71,839)	(6,710)	(62,284)	(10,579)
1,283	884	308	623	(71)
65,760	75,054	41,227	65,760	45,475
45,475	4,099	34,825	4,099	34,825

### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

מזומנים שנכנסו לאיחוד בעקבות רכישת חברה בת  
תשלומים לנושים ואחרים במסגרת עסקת רכישת  
חברה בת  
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים  
שחרור (הפקדת) מזומנים מוגבלים  
תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה  
תמורה ממכירת רכוש קבוע  
תמורה ממימוש נכס לנדל"ן בנהריה, נטו העלויות  
המתייחסות  
מתן הלוואה לקבלן משנה  
הלוואות שניתנו לעובדים  
החזר הלוואות מעובדים  
אחרות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

### תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
בחברה מאוחדת  
תשלום אשראי ספקים לזמן ארוך בקשר עם רכישת  
רכוש קבוע  
פירעון קרן אגרות חוב  
תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה  
דיבידנד ששולם  
רכישה עצמית של מניות  
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו  
תמורה שנתקבלה מימוש אופציות לעובדים  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (שימשו  
לפעילות מימון)

### קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים

הפרשי שער ושערוך מזומנים ושווי מזומנים, נטו  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה  
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים  
לתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
	(בלתי מבוקר)				
אלפי דולרים					
11,709	2,397	3,708	4,589	7,304	<b>התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:</b>
2,386	592	601	1,139	1,197	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
1,309	1,309	-	1,309	-	פחת הפחתות
(556)	(884)	(20)	(623)	(16)	ירידת ערך רכוש קבוע
8,475	525	634	3,086	2,584	שערוך מזומנים, נטו
(604)	(219)	(77)	(539)	(107)	ריבית ששולמה במזומן
8,009	1,385	4,353	2,324	7,568	ריבית שהתקבלה במזומן
1,287	2,141	(1,232)	1,976	(773)	מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
395	(28)	179	76	300	מסי הכנסה נדחים - נטו
2,485	1,094	-	1,094	-	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
(137)	-	(1,174)	-	(1,343)	הוצאות ארגון מחדש
(19,910)	(19,910)	-	(19,910)	-	רווח הון ממכירת רכוש קבוע ונכס מיועד למכירה
903	-	-	-	-	רווח הון ממכירת נדל"ן בנהריה
-	182	113	470	237	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו
77	(696)	279	(374)	(491)	שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
220	38	(19)	22	(239)	שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
(12,619)	-	-	-	-	הוצאות מראש לזמן ארוך
443	612	(72)	746	(58)	רווח מרכישה הזדמנותית
3,872	(11,462)	7,273	(4,615)	16,163	אחרות
1,401	(2,395)	(5,442)	7,011	(7,475)	שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
4,037	(2,090)	(346)	(1,124)	(3,925)	קישון (גידול) בלקוחות
9,246	11,897	13,519	6,834	(236)	קישון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
(4,051)	5,280	3,631	(135)	4,309	גידול (קישון) בספקים ונותני שירותים
17,302	(2,438)	(4,556)	9,463	(9,551)	גידול (קישון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
27,935	10,254	6,806	22,049	(16,878)	קישון (גידול) במלאי
31,807	(1,208)	14,079	17,434	(715)	
(2,958)	(1,805)	(51)	(2,131)	(779)	ספקים וזכאים שונים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן
1,350	-	330	(1,350)	330	חייבים בגין מכירות רכוש קבוע שלא במזומן
4,534	270	(873)	3,793	1,517	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
-	3,607	113	3,683	113	זכאים בגין מימוש רכוש קבוע שהוחזק למכירה
10,959	(15,243)	(5,949)	(15,243)	(5,949)	חייבים בגין מימוש רכוש קבוע שהוחזק למכירה

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים**

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים  
ליום 30 ביוני 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 ושיסר. 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 30 ביוני 2013 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 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 30 ביוני 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
<b>אלפי דולרים</b>						
234,368	-	-	35,221	23,888	71,255	104,004
-	(1,370)	-	-	-	1,370	-
<u>234,368</u>	<u>(1,370)</u>	<u>-</u>	<u>35,221</u>	<u>23,888</u>	<u>72,625</u>	<u>104,004</u>
13,979	-	(1,232)	(1,464)	1,086	7,502	8,087
2,689						
<u>11,290</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך  
30 ליוני 2013:

מכירות ללקוחות חיצוניים  
בין מגזרי  
סה"כ מכירות, נטו

רווח המגזר  
הוצאות מימון, נטו  
רווח לפני מס

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	דלתא ישראל	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
<b>אלפי דולרים</b>					
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					
<u>21,388</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

### דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים  
ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	שיסר	דלתא ישראל	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
אלפי דולרים						
461,623	-	-	83,256	47,130	135,541	195,696
-	(3,512)	-	-	-	3,512	-
<u>461,623</u>	<u>(3,512)</u>	<u>-</u>	<u>83,256</u>	<u>47,130</u>	<u>139,053</u>	<u>195,696</u>
25,546	-	(2,198)	1,992	1,938	11,419	12,395
5,290						
<u>20,256</u>						

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 ליוני 2013:

מכירות ללקוחות חיצוניים  
בין מגזרי  
סה"כ מכירות, נטו

רווח המגזר  
הוצאות מימון, נטו  
רווח לפני מס

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	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					
<u>25,657</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

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים  
ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 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).

#### **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 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקרים)

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

### ג. ביאור הצמדת פריטים פיננסיים:

ליום 30 ביוני 2013					
סה"כ	במטבעות אחרים	בש"ח	באירו	בדולר	
אלפי דולרים					
					<b>נכסים:</b>
					נכסים שוטפים:
34,825	2,310	414	3,652	28,449	מזומנים ושווי מזומנים
1,790	-	-	1,790	-	מזומנים מוגבלים
117,367	4,310	14,909	15,744	82,404	לקוחות
19,981	3,712	6,288	650	9,331	חייבים אחרים ויתרות חובה
1,262	-	-	-	1,262	חלות שוטפת של מכשיר פיננסי
10,457	147	361	79	9,870	יתרות חובה לזמן ארוך
3,280	-	-	-	3,280	מכשיר פיננסי נגזר לזמן ארוך
<u>188,962</u>	<u>10,479</u>	<u>21,972</u>	<u>21,915</u>	<u>134,596</u>	<b>סך נכסים</b>
					<b>התחייבויות:</b>
					התחייבויות שוטפות:
					הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות
					של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
39,194	1,220	-	22,940	15,034	בנקאים
16,468	-	-	-	16,468	חלויות שוטפות של אגרות חוב(*)
72,832	3,724	5,938	6,746	56,424	ספקים ונותני שירותים
57,204	6,122	15,733	14,496	20,853	זכאים אחרים
81,857	-	-	-	81,857	אגרות חוב (*)
12,815	39	527	2,293	9,956	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>280,370</u>	<u>11,105</u>	<u>22,198</u>	<u>46,475</u>	<u>200,592</u>	<b>סך התחייבויות</b>
<u>(91,408)</u>	<u>(626)</u>	<u>(226)</u>	<u>(24,560)</u>	<u>(65,996)</u>	<b>סה"כ יתרה מאזנית, נטו</b>

(\*) אגרות החוב 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:

<u>ירידה של 10%<sup>4</sup></u>	<u>ירידה של 5%<sup>2</sup></u>	<u>שיעור היוון 12%</u>	<u>עלייה של 5%<sup>4</sup></u>	<u>עלייה של 10%<sup>1</sup></u>	<u>שינוי בשווי ההוגן לפני מס</u>
(424)	(209)	20,904	204	403	

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים  
ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקרים)

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

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

עלייה של 10% <sup>1</sup>	עלייה של 5% <sup>2</sup>	שיעור היוון 12%	ירידה של 5% <sup>3</sup>	ירידה של 10% <sup>4</sup>	שינוי בשווי ההוגן לפני מס
459	232	24,107	(237)	(478)	

ב. רגישות לשינויים בשיעור ריבית הליבור המשוקללת. התחשיב להלן מתייחס לחשיפה תזרימית ולא לשינוי בשווי הוגן בגין תיק הלוואות בסך של כ- 39 מיליון דולר (באלפי \$) כאשר הריבית המשוקללת בגין תיק ההלוואות ליום 30 ביוני 2013 הינה 2.4%:

עלייה של 10% <sup>1</sup>	עלייה של 5% <sup>2</sup>	ירידה של 5% <sup>3</sup>	ירידה של 10% <sup>4</sup>	שינוי בשער הריבית	שיעור ריבית צפוי לאור השינוי
2.65%	2.53%	2.29%	2.17%	94	רווח (הפסד) שנתי מהשינוי לפני מס
(94)	(47)	47	94		

- (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 חוזי 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 = 3.98 ש"ח	\$1 = 3.80 ש"ח	\$1 = 3.62 ש"ח	\$1 = 3.44 ש"ח	\$1 = 3.26 ש"ח	שער חליפין צפוי
(3,926)	(1,764)	616	3,257	6,194	שווי חוזה אקדמה
(4,542)	(2,380)		2,641	5,578	רווח (הפסד)

סדרה ה'

עלייה של 10%	עלייה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
\$1 = 3.98 ש"ח	\$1 = 3.80 ש"ח	\$1 = 3.62 ש"ח	\$1 = 3.44 ש"ח	\$1 = 3.26 ש"ח	שער חליפין צפוי
(1,756)	922	3,925	7,301	11,060	שווי חוזה אקדמה
(5,681)	(3,003)		3,376	7,135	רווח (הפסד)

ניתוחי רגישות שווי חוזי 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
522	569	616	663	710	שווי חוזה אקדמה
(94)	(47)		47	94	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
3,312	3,617	3,925	4,240	4,563	שווי חוזה אקדמה
(613)	(308)		315	638	רווח (הפסד)

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים  
ליום 30 ביוני 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%	
662	640	616	592	570	
46	24		(24)	(46)	

#### 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%	
4,367	4,146	3,925	3,705	3,484	
442	221		(220)	(441)	

### ביאור 6 - חלוקת דיבידנד

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

ב. 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 - התקשרות בהסכם מכר נכס מקרקעין

ביום 29 באפריל 2013 חתמה החברה על הסכם למכירת נכס מקרקעין בכרמיאל, על הבנוי עליו. לחברה זכות חכירה ממינהל מקרקעי ישראל על המקרקעין. הרוכשת תשלם 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 לחברה הינו כ- 1.1 מיליון דולר ארה"ב ונכלל בסעיף הכנסות אחרות נטו.

### ביאור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן

#### 1. חלוקת דיבידנד

ביום 30 ביולי 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10.15 סנט למניה המהווים כ- 2.5 מיליון דולר אשר יחולק ביום 22 באוגוסט 2013 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור יהיה 8 באוגוסט 2013.

## **דלתא גליל תעשיות בע"מ**

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים  
ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקרים)

**ביאור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך):**

2. הקצאת אופציות ומניות חסומות לעובדים

ביום 30 ביולי 2013 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות לעובדים בחברה 57,000 אופציות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2009 במחיר מימוש של 15.22 דולר לאופציה. תוספת המימוש שנקבעה שווה למחיר המניה הממוצע ב- 30 ימי המסחר הקודמים ליום ההחלטה. כמו כן, החליט דירקטוריון החברה להקצות 31,342 מניות חסומות למספר עובדים בארה"ב.

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2013 ולתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים 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-21,536 אלפי דולרים ליום 30 ביוני 2013 ואשר חלק בעלי המניות של החברה האם בהפסדי חברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ-3,351 אלפי דולרים וכ-1,364 אלפי דולרים לתקופות של 6 החודשים

ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון  
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב  
30 ביולי 2013

קסלמן וקסלמן, מגדל הסחר, רחוב המרד 25, תל-אביב 6812508, ישראל, ת.ד. 50005 תל-אביב 6150001  
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, [www.pwc.com/il](http://www.pwc.com/il)

## 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	30 ביוני	
2012	2012	2013
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
25,488	606	26,146
-	65,625	-
54,877	49,797	46,224
10,703	5,620	22,841
-	573	2,001
719	-	1,262
23,440	24,555	25,679
6,183	6,183	1,000
<u>121,410</u>	<u>152,959</u>	<u>125,153</u>
148	345	95
11,411	14,280	9,013
28,185	26,608	29,638
4,034	4,290	4,139
6,384	5,496	7,097
1,045	-	3,280
51,207	51,019	53,262
<u>172,617</u>	<u>203,978</u>	<u>178,415</u>
266,730	214,736	270,603
<u>439,347</u>	<u>418,714</u>	<u>449,018</u>

### נכסים

#### נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים  
מזומנים מוגבלים  
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: 30 ביולי 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	30 ביוני	
2012	2012	2013
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
781	8,241	1
1,357	2,110	450
15,965	15,547	16,468
-	30	-
38,136	37,071	33,206
464	-	-
24,632	27,390	26,327
<u>81,335</u>	<u>90,389</u>	<u>76,452</u>
150	450	-
910	701	1,058
79,323	85,206	81,857
-	6,327	-
1,994	535	1,050
<u>82,377</u>	<u>93,219</u>	<u>83,965</u>
163,712	183,608	160,417
275,635	235,106	288,601
<u><u>439,347</u></u>	<u><u>418,714</u></u>	<u><u>449,018</u></u>

### התחייבויות

#### התחייבויות שוטפות:

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

#### התחייבויות שאין שוטפות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות  
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, בניכוי נכסי תוכנית  
אגרות חוב  
מכשיר פיננסי נגזר  
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות  
סך התחייבויות שאינן שוטפות  
**סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם**  
**סך הון**  
**סך התחייבויות והון**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים



## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
	(בלתי מבוקר) אלפי דולרים				
					<b>דוח על הרווח הכולל:</b>
353,290	86,198	90,929	168,737	173,911	מכירות
275,212	66,617	67,785	131,206	129,308	עלות המכירות
78,078	19,581	23,144	37,531	44,603	<b>רווח גולמי</b>
50,248	12,033	13,446	23,467	27,250	הוצאות מניה ושיווק
10,034	3,386	3,304	5,907	6,284	הוצאות הנהלה וכלליות
19,910	19,910	-	19,910	-	רווח הון ממכירת נדל"ן בנהריה
1,309	1,309	-	1,309	-	ירידת ערך רכוש קבוע
5,266	2,982	-	2,982	-	הוצאות ארגון מחדש
412	756	1,224	410	1,491	הכנסות אחרות, נטו
31,543	20,537	7,618	24,186	12,560	<b>רווח מפעולות</b>
245	755	724	2,040	1,674	הוצאות מימון, נטו
31,298	19,782	6,894	22,146	10,886	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
3,778	1,756	97	2,120	279	מסים על ההכנסה
27,520	18,026	6,797	20,026	10,607	<b>רווח לתקופה</b>
					<b>סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה אם, של סך</b>
29,337	931	2,006	2,832	4,822	<b>ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המוצגים בדוחות</b>
56,857	18,957	8,803	22,858	15,429	<b>הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות</b>
					<b>סך הכל רווח לתקופה המיוחס לחברה אם</b>
					<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס לחברה אם:</b>
					<b>סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:</b>
(166)	-	-	-	-	מדירות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
42	-	-	-	-	מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל אחר
(142)	-	-	-	-	
					<b>סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:</b>
3,064	630	(648)	596	(345)	הגנת תזרים מזומנים
1,613	(1,458)	(854)	(1,089)	1,619	הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע פעילות של החברה למטבע ההצגה
(381)	(157)	162	(149)	86	מסים בגין רווחים (הפסדים) שנוקפו ישירות לרווח כולל אחר
4,296	(985)	(1,340)	(642)	1,360	
4,172	(985)	(1,340)	(642)	1,360	<b>סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לחברה עצמה כחברה אם</b>
4,713	-	1,728	-	(876)	<b>סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות</b>
8,885	(985)	388	(642)	484	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לחברה אם</b>
65,742	17,972	9,191	22,216	15,913	<b>סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לחברה אם</b>

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 2012 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				
56,857	18,957	8,803	22,858	15,429
(13,338)	(5,235)	3,610	4,571	(852)
(7,437)	(380)	(236)	(2,702)	(1,820)
519	219	51	516	75
(3,507)	(1,312)	(1,039)	(2,443)	(3,398)
33,094	12,249	11,189	22,800	9,434
-	(66,505)	-	(66,505)	-
(53,821)	(20,022)	-	(20,022)	-
(9,781)	(2,905)	(1,606)	(4,598)	(3,873)
142	12	2	12	10
41	1,824	654	1,865	654
2,010	(244)	-	(705)	-
-	-	(49)	-	(308)
(144)	(15)	(14)	(28)	(21)
155	15	15	31	24
(39)	(13)	4	(36)	(4)
2,832	(8,500)	-	(6,602)	860
(58,605)	(96,353)	(994)	(96,588)	(2,658)
(1,296)	-	-	-	-
(7,995)	(1,900)	(2,500)	(3,900)	(5,000)
(2,114)	(906)	(907)	(1,056)	(1,057)
-	-	(1,049)	-	(1,049)
(42,490)	(36,929)	(6,654)	(34,855)	(869)
50,987	50,987	-	50,987	-
(11,285)	-	-	-	-
3,209	1,044	1,355	1,247	1,816
(10,990)	12,296	(9,755)	12,423	(6,159)
(36,501)	(71,808)	440	(61,365)	617
549	893	30	531	41
61,440	71,521	25,676	61,440	25,488
25,488	606	26,146	606	26,146

### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

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

### תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

רכישה עצמית של מניות  
דיבידנד ששולם  
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות  
לזמן ארוך  
תשלום אשראי ספקים לזמן ארוך בקשר עם  
רכישת רכוש קבוע  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו  
תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות  
הנפקה  
פירעון קרן אגרות חוב  
תמורה שנתקבלה ממכירת אופציות לעובדים  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו  
לפעילות מימון)

**גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים,  
הפרשי שער ושיערוך מזומנים ושווי מזומנים,  
נטו**

**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 ב- 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			

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

5,529	1,360	1,416	2,698	2,817	פחת והפחתות
(29,337)	(931)	(2,006)	(2,832)	(4,822)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(549)	(893)	(30)	(531)	(41)	שחיקות מזומנים, נטו
7,437	380	236	2,702	1,820	ריבית ששולמה במזומן
(519)	(219)	(51)	(516)	(75)	ריבית שהתקבלה במזומן
3,507	1,312	1,039	2,443	3,398	מסים על הכנסה ששולמו במזומן
672	1,357	(609)	1,369	(712)	מסי הכנסה נדחים, נטו
123	(25)	65	84	145	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
1,309	1,309	-	1,309	-	ירידת ערך רכוש קבוע
2,325	1,094	-	1,094	-	הוצאות ארגון מחדש
					רווח הון ממכירת נכס מיועד למכירה ורכוש קבוע
(97)	-	(1,179)	-	(1,195)	רווח הון ממכירת נדל"ן בנהריה
(19,910)	(19,910)	-	(19,910)	-	שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
903	182	113	470	237	הפרשי שער וריבית, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות
(2,532)	(309)	(146)	(627)	(556)	אחרים
797	605	(53)	678	(325)	
<u>(30,342)</u>	<u>(14,688)</u>	<u>(1,205)</u>	<u>(11,569)</u>	<u>691</u>	

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

(1,355)	(4,416)	443	3,570	9,909	קיטון (גידול) בלקוחות
2,586	(1,794)	(794)	1,833	(5,104)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
18	3,705	440	655	(204)	קיטון (גידול) בחייבים לזמן ארוך
11,842	3,776	1,920	6,021	(5,067)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(2,070)	4,879	2,615	395	600	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
5,983	3,303	191	3,666	(1,677)	קיטון (גידול) במלאי
<u>17,004</u>	<u>9,453</u>	<u>4,815</u>	<u>16,140</u>	<u>(1,543)</u>	
<u>(13,338)</u>	<u>(5,235)</u>	<u>3,610</u>	<u>4,571</u>	<u>(852)</u>	

**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 2013 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 2013 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 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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2012	2013
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
45,857	57,997	45,553

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 שני 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 30 ביוני 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 וההטמעה בשיסר, עד למצב בו ניתן יהיה לתת דיווח אמיתי ונכון בדבר אפקטיביות הבקורות, יושלמו עד לסוף שנת 2013, 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 השני 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 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.

אייזק דבח – מנכ"ל

30 ביולי 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 השני 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.