

**דלתא גליל תעשיות בע"מ**

**דוח רבעוני ליום 30 בספטמבר 2012**

## דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

### לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012

הננו מתכבדים להביא בזה את דו"ח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה", "דלתא") המתייחס לדו"ח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובחו"ל (להלן: "הקבוצה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2012, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

#### 1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

##### 1.1. כללי

הקבוצה עוסקת בעיצוב, פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה וגרביים, לנשים, גברים וילדים. כמו כן עוסקת החברה בפיתוח, עיצוב, ייצור ושיווק של מוצרי הלבשה לילדים במסגרת פעילותה בשוק המקומי בישראל ופעילותה בגרמניה באמצעות Schiesser.

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

כמו כן, הקבוצה מוכרת את מוצריה תחת מותגים להם קיבלה זיכיון הכוללים, בין השאר את: Tommy Hilfiger®, MLB®, Wilson®, Converse®, Maidenform®, Kenneth Cole®, Lucky®, ועוד וכן תחת המותג KN Karen Neuburger® 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: Power Rangers ועוד וכן תחת המותגים אשר בבעלותה והכוללים את: "מאצ'טונים", "יודפת", "Touch", "Punch", "Comfort" ו"דלתא".

בגרמניה מוכרת החברה את מוצריה תחת המותגים: Schiesser Revival, Schiesser ו- Uncover אשר בבעלותה וכן תחת מותג לו קיבלו 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, מזרח אירופה ובמזרח הרחוק.

## 1.2 אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח ולאחריה

### 1.2.1 חתימה על הסכם זכיינות Kenneth Cole

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

החברה התחילה לשווק מוצרים תחת המותגים האמורים ברבעון הרביעי של שנת 2012. לפירוט נוסף ראה דיווח מיידי מיום 5.1.2012 אסמכתא מס' 2012-01-006381, המובא בהכללה על דרך הפניה.

### 1.2.2 חלוקת דיבידנד

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

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

ביום 8 באוגוסט 2012 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 8.84 סנט למניה המהווה כ- 2.1 מיליון דולר, אשר חולק ביום 28 באוגוסט 2012 (ראה דיווח מיידי מיום 10.5.2012, מספר אסמכתא: 2012-01-205992).

### 1.2.3. הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

ביום 7 בנובמבר 2012 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 8.41 סנט למניה המהווים כ- 2 מיליון דולר אשר יחולק ביום 27 בנובמבר 2012 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור יהיה 14 בנובמבר 2012. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד המפורסם במקביל לדוח זה.

### 1.2.4. דוח דירוג חברת מידרוג בע"מ

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

### 1.2.5. הנפקת אג"ח – סדרה ה'

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

כפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 14 באפריל 2011 וכפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 2 באפריל 2012<sup>1</sup>.

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

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

#### 1.2.6. עסקת מכירת נכס מקרקעין בנהריה

ביום 24 באפריל 2012 פרסמה החברה כי בקשר לעסקה מיום 5.10.2010, במסגרתה מכרה החברה לקבוצת רוכשים את זכויותיה בנכס המצוי בגוש 18206 חלקה 18 בנהריה (להלן, בהתאמה: "**העסקה**" ו"**הנכס**") ובהמשך לדיווחים המיידיים מיום 2.3.2010 (מספר אסמכתא 2010-01-400428); מיום 23.6.2010 (מספר אסמכתא: 2010-01-529776); מיום 28.7.2010 (מספר אסמכתא: 2010-01-567957); מיום 3.10.2010 (מספר אסמכתא: 2010-01-633762); ומיום 6.10.2010 (מספר אסמכתא: 2010-01-637704), המובאים בזה בהכללה על דרך ההפניה כי ביום ה- 23.4.2012, בעקבות קבלת מכתב מהמשרד להגנת הסביבה, המאשר כי מבחינת המשרד להגנת הסביבה, אין למשרד דרישות פינוי נוספות בשטח הבריכות עצמן המצויות בנכס – חתמה החברה עם הרוכשים של הנכס על תוספת להסכם שבה נקבע שאותו מכתב מקיים את דרישות ההסכם ביחס לפינוי הבוצה מהנכס. בנוסף, הוסכם בין החברה לרוכשים שהחל ממועד חתימת התוספת, יומחו לרוכשים מלוא זכויותיה וחובותיה של החברה על פי שני הסכמי השכירות הקיימים ביחס לחלק משטח הנכס; ובהתאם, שהתניית התשלום השלישי בפינוי השוכרים מן הנכס, תימחק.

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

---

<sup>1</sup> מספרי אסמכתא: 2010-01-687153, 2011-01-123366 ו- 2012-01-091359.

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

#### 1.2.7. עסקת רכישת קבוצת שיסר

ביום ה- 2 במאי 2012, דיווחה החברה על חתימת הסכם בין החברה (וחברה בת שלה בגרמניה) לבין חברה בשליטת Dr. Volker Grub, המפרק (Insolvency Administrator) לשעבר של מספר חברות מקבוצת Schiesser הגרמנית (וחברת Schiesser Group AG, חברה שוויצרית), לרכישת מניותיהן של חברת Schiesser AG ושל חברות נוספות בשליטתה, שבהן מרוכזת הפעילות הממותגת בתחום ההלבשה התחתונה של שיסר (Schiesser), מותג ההלבשה התחתונה המוביל בגרמניה.

התמורה עבור הקבוצה הנרכשת הסתכמה בסך של 68 מיליוני אירו.

ביום 2 ביולי 2012 הושלמה העסקה.

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

לאחר השלמת העסקה פנתה החברה לרשות ניירות ערך בבקשה לקבלת פטור מפרסום נתוני פרופורמה בגין הרכישה.

בקשה זו אושרה ע"י הרשות לניירות ערך בתאריך 21 באוקטובר 2012.

מטרת נתוני הפרופורמה הינה לספק למשקיע הסביר מידע חשוב בדבר ההשפעה הצפויה של צירוף עסקים מהותי, על בסיס הפעילות הנמשכת של הנרכשת על דוחות החברה. היות והוצאות והכנסות בגין פריטים חד פעמיים אינם משקפים באופן נאות את תוצאות הפעילות הנרכשת כפי שיתבטאו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ממועד הרכישה ואילך, בחינת המהותיות של דוחות הנרכשת בנטרול פריטים אילו, הראתה כי לא מדובר בצירוף מהותי המחייב הכללת נתוני פרופורמה כאמור.

החברה ציינה בפני הרשות לניירות ערך כי בכוונתה למדוד ולהציג את תוצאות פעילות הנרכשת כמגזר נפרד בדוחותיה הכספיים.

החברה התחייבה לכלול מידע חלופי אודות השפעת עסקת הרכישה על תוצאותיה הכספיות החל מדוחותיה לרבעון השלישי של 2012, הכולל את תרומת הפעילות הנרכשת להכנסות החברה, לרווח הגולמי, לרווח התפעולי ול-EBITDA.

לפרטים נוספים ראה גם סעיף 2.3.3 להלן.

1.2.8. ביום 30 בספטמבר 2012, פרסמה החברה כי היא ממנה את הגב' אניטה שור לתפקיד סמנכ"ל משאבי אנוש של הקבוצה.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 30.9.2012 (אסמכתא מספר 2012-01-246669).

1.2.9. ביום 10 באוקטובר 2012, התקיימה אסיפה כללית ומיוחדת במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות:

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

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

1.2.9.3. מינוי מחדש של מר שאול בן זאב, המכהן כדירקטור חיצוני בחברה החל מיום 20 באוקטובר 2009, לתקופת כהונה שניה בת שלוש שנים שתחילתה במועד סיום כהונתו הנוכחית.

1.2.9.4. מינוי מחדש של מר יחזקאל דברת, המכהן כדירקטור חיצוני בחברה החל מיום 16 בדצמבר 2009, לתקופת כהונה שניה בת שלוש שנים שתחילתה במועד סיום כהונתו הנוכחית.

לפירוט נוסף בדבר הנושאים שעמדו על סדר יומה של האסיפה ראה דיווח  
מיידני מיום 2.9.2012 אסמכתא מס' 2012-01-227445 ומיום 3.9.2012  
אסמכתא מס' 2012-01-28990, המובאים בהכללה על דרך הפניה.

לפירוט נוסף בדבר תוצאות האסיפה ראה דיווח מיידני מיום 10.10.2012  
אסמכתא מס' 2012-01-251682, המובאים בהכללה על דרך הפניה.

#### 1.2.10. רכישה עצמית של מניות

ביום 31 באוקטובר 2012, אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית  
של מניות החברה. הרכישות תבוצענה במסגרת המסחר בבורסה או מחוצה לה  
מצדדים לא קשורים שאינם בעל השליטה בחברה או נושאי משרה בחברה,  
באמצעות כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ.

העלות הכוללת של המניות במסגרת תוכנית הרכישה הינה בסך מצטבר של  
עד 2.5 מיליון דולר ארה"ב. סך היקף עסקאות הרכישה העצמית של מניות  
החברה שתבצע כלל ביום רכישה, לא יעלה על סכום של 125,000 דולר  
ארה"ב.

מועד ביצוע תוכנית הרכישה יהיה החל מחלוף יום מסחר ממועד פרסום דוח  
זה, ועד לתום שלושה חודשים מהמועד האמור.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידני מיום 1 בנובמבר (אסמכתא מספר: 2012-01-  
268971) המובא בדוח זה בהכללה על דרך הפניה.



2. ניתוח המצב הכספי

2.1. מאזן

המאזן המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכם ב- 525.7 מיליון דולר, לעומת כ- 457.5 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2011.

הגידול בסך המאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2012 לעומת 30 בספטמבר 2011 נבע מגידול בנכסים שאינם שוטפים, ראה להלן.

נכסים שוטפים במאזן המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו ב- 308.3 מיליון דולר לעומת 307.3 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2011.

הגידול בנכסים שוטפים ליום 30 בספטמבר 2012 לעומת 30 בספטמבר 2011, נבע בעיקר מגידול בסעיפי לקוחות ומלאי עקב איחוד לראשונה של נתוני שיסר אשר קוזז על ידי קיטון של 47.5 מיליון דולר במזומנים ושווי מזומנים.

נכסים שאינם שוטפים ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו ב- 217.4 מיליון דולר לעומת 150.2 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2011.

הגידול בנכסים שאינם שוטפים ליום 30 בספטמבר 2012 לעומת 30 בספטמבר 2011 נובע מגידול ביתרות רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה עקב איחוד לראשונה של נתוני שיסר ומגידול ביתרות חובה לזמן ארוך בסך של 10.7 מיליון דולר בגין תמורת עסקת מכירת נכס המקרקעין בנהריה.

התחייבויות שוטפות במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכמו ב- 172.7 מיליון דולר לעומת 193.9 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2011.

הקיטון בהתחייבויות שוטפות ליום 30 בספטמבר 2012 לעומת 30 בספטמבר 2011, נובע מירידה של 44.8 מיליון דולר באשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר וזאת בעיקר עקב הנפקת אגרות חוב בסך של 51.5 מיליון דולר בחודש אפריל 2012 אשר שימשה לפירעון אשראי בנקאי לזמן קצר, אשר קוזזה על ידי גידול בסעיפי זכאים ומס הכנסה לשלם עקב איחוד לראשונה של נתוני שיסר.

התחייבויות שאינן שוטפות הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2012 ב- 94.0 מיליון דולר לעומת 53.3 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2011.

הגידול בהתחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 בספטמבר 2012 לעומת 30 בספטמבר 2011 נובע בעיקר מהנפקת אגרות החוב סדרה ה' אשר בוצעה במהלך רבעון שני של

השנה כאמור, בניכוי פירעון חלות שוטפת בגין אגרות חוב (סדרה כ') שבוצע בחודש יולי 2012.

הון הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכם ב- 259.0 מיליון דולר, והיווה 49.3% מסך המאזן, לעומת כ- 210.4 מיליון דולר אשר היוו 46.0% מסך המאזן ליום 30 בספטמבר 2011 ולעומת 217.2 מיליון דולר אשר היוו 49.0% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2011.

הגידול בהון הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012 לעומת 31 בדצמבר 2011 נובע בעיקר מהרווח הכולל בתשעת החודשים הראשונים של 2012 שהסתכם בסך של כ- 45.4 מיליון דולר, מתמורה בגין מימוש אופציות של עובדים בסך של 1.7 מיליון דולר בניכוי דיבידנד שחולק בסך 6.0 מיליון דולר.

## 2.2 תוצאות הפעילות

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

תשעה חודשים ראשונים		% גידול (קטון)	רבעון שלישי		% גידול (קטון)	
2011	2012		2011	2012		
באלפי דולר			באלפי דולר			
לא מבוקר			לא מבוקר			
502,431	571,212	14%	184,781	233,996	27%	מכירות
403,490	451,081		147,561	177,082		עלות המכירות
98,941	120,131		37,220	56,914		רווח גולמי
19.7%	21.0%		20.1%	24.3%		% מהמכירות
54,705	70,426	29%	18,846	33,315	77%	הוצאות מכירה ושיווק
10.9%	12.3%		10.2%	14.2%		% מהמכירות
18,770	19,194	2%	5,979	7,855	31%	הוצאות הנהלה וכלליות
3.7%	3.4%		3.2%	3.4%		% מהמכירות
(808)	468		411	58		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
24,658	30,979	26%	12,806	15,802	23%	רווח מפעולות לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים
4.9%	5.4%		6.9%	6.8%		% מהמכירות
3,597	19,910		-	-		רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה
-	1,160		-	-		הוצאות בגין רכישת שיסר
-	12,163		-	12,163		הכנסה נטו בגין התאמות הנובעות מהקצאת עלות רכישת שיסר *
-	1,309		-	-		ירידת ערך רכוש קבוע
-	5,424		-	2,441		הוצאות ארגון מחדש
28,255	55,159	95%	12,806	25,524	99%	רווח מפעולות
5,987	6,805	14%	3,235	2,828	(13%)	הוצאות מימון, נטו
22,268	48,354		9,571	22,696		רווח לפני מיסים על ההכנסה
3,064	5,338		1,842	2,599		מיסים על הכנסה
-	93		-	93		רווחי אקזיטי
19,204	43,109		7,729	20,190		רווח נקי לתקופה
16,374	20,052	22%	7,729	9,995	29%	רווח נקי לפני הכללת רווחי הון וסעיפים חד פעמיים נטו ממס לתקופה
19,111	43,019		7,698	20,160		ייחוס הרווח לתקופה:
93	90		31	30		לבעלי המניות של החברה
19,204	43,109		7,729	20,190		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
0.79	1.75		0.32	0.82		רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה
0.68	0.81		0.32	0.41		רווח מדולל למניה לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים נטו ממס, המיוחס לבעלי מניות של החברה

\* הכנסה נטו כוללת, רווח מרכישה הזדמנותית בסך 12.6 מיליון דולר בניכוי הוצאה בגין התאמת מלאי (Inventory Step-Up) בסך של כ- 0.4 מיליון דולר המוצגת בדוחות הכספיים בסעיף עלות המכר.

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת <u>2011</u>	12 חודשים <u>אחרונים</u>	תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
		<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
678.8	<b>747.6</b>	502.4	<b>571.2</b>	184.8	<b>234.0</b>	מכירות
36.1	<b>42.4</b>	24.7	<b>31.0</b>	12.8	<b>15.8</b>	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
39.7	<b>66.6</b>	28.3	<b>55.2</b>	12.8	<b>25.5</b>	רווח מפעולות
51.5	<b>55.2</b>	36.9	<b>40.7</b>	15.9	<b>19.7</b>	EBITDA
24.6	<b>28.3</b>	16.3	<b>20.0</b>	7.7	<b>10.0</b>	רווח נקי לפני סעיפים חד פעמיים נטו ממס המיוחס לבעלי המניות של החברה
27.4	<b>51.3</b>	19.1	<b>43.0</b>	7.7	<b>20.2</b>	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
36.3	<b>61.3</b>	15.2	<b>40.2</b>	12.5	<b>4.8</b>	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

חישוב ה-EBITDA:

שנת <u>2011</u>	12 חודשים <u>אחרונים</u>	תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
		<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
27.6	<b>51.4</b>	19.2	<b>43.1</b>	7.7	<b>20.2</b>	רווח נקי לתקופה – כמדווח
-	<b>(0.1)</b>	-	<b>(0.1)</b>	-	<b>(0.1)</b>	רווחי אקויטי
5.0	<b>7.2</b>	3.1	<b>5.3</b>	1.8	<b>2.6</b>	מסים על הכנסה
7.1	<b>7.9</b>	6.0	<b>6.8</b>	3.2	<b>2.8</b>	הוצאות מימון, נטו
11.8	<b>12.9</b>	8.6	<b>9.7</b>	3.0	<b>3.9</b>	פחת והפחתות
						סעיפים חד פעמיים:
-	<b>(19.9)</b>	-	<b>(19.9)</b>	-	-	רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה
-	<b>1.2</b>	-	<b>1.2</b>	-	-	הוצאות בגין רכישת שיסר
-	<b>(12.1)</b>	-	<b>(12.1)</b>	-	<b>(12.1)</b>	הכנסה נטו בגין התאמות הנובעות מהקצאת עלות הרכישה
-	<b>1.3</b>	-	<b>1.3</b>	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע
-	<b>5.4</b>	-	<b>5.4</b>	-	<b>2.4</b>	הוצאות ארגון מחדש
<u>51.5</u>	<u><b>55.2</b></u>	<u>36.9</u>	<u><b>40.7</b></u>	<u>15.9</u>	<u><b>19.7</b></u>	EBITDA

(\*) EBITDA הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאיים מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, ולמיטב ידיעתה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחומי פעילות החברה. ה-EBITDA מחושב כדלקמן: רווח נקי בתוספת מיסים על הכנסה, הוצאות מימון נטו, פחת והפחתות ובנטרול רווחי אקויטי וסעיפים חד פעמיים.

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

רווחי הון וסעיפים חד פעמיים נטו ממס, באלפי דולר:

תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
2011	2012	2011	2012	
19,204	43,109	7,729	20,190	רווח נקי לתקופה – כמדווח
				<u>בניכוי:</u>
-	19,910	-	-	רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה
3,597	-	-	-	רווח הון ממימוש רכוש קבוע וממכירת הסכם זכיינות
-	12,619	-	12,619	רווח מרכישה הזדמנותית
-	(456)	-	(456)	הוצאה בגין התאמת מלאי הנובעות מהקצאת עלות רכישת שיסר, הנכללת בעלות המכר
				<u>בתוספת:</u>
-	1,160	-	-	הוצאות רכישת חברה, ראה סעיף 1.2.7 לעיל
-	1,309	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע, ראה סעיף 2.3.1 להלן
-	5,424	-	2,441	הוצאות ארגון מחדש, ראה סעיף 2.3.1 להלן
				<u>בתוספת:</u>
767	1,123	=	(473)	מסים על ההכנסה (הכנסת מס – בגין סעיפים חד פעמיים כאמור לעיל
<u>16,374</u>	<u>20,052</u>	<u>7,729</u>	<u>9,995</u>	רווח נקי לתקופה לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים נטו ממס

2.3. ניתוח תוצאות הפעילות (כפי שמוצג בטבלה 2.2.1 לעיל)

2.3.1. כללי

מכירות הקבוצה ברבעון השלישי של 2012, הסתכמו ב- 234.0 מיליון דולר לעומת 184.8 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2011, עליה של כ- 27%.

המכירות בתשעה החודשים הראשונים של 2012 עלו ב- 14% והסתכמו ב- 571.2 מיליון דולר לעומת 502.4 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2011.

מכירות הקבוצה ברבעון השלישי ובתשעה חודשים ראשונים של השנה כללו את מכירות שיסר אשר נרכשה ב- 2 ביולי 2012 ואוחדה לראשונה במהלך הרבעון השלישי של 2012 והסתכמו בסך של 48.4 מיליון דולר.

מכירות הקבוצה בנטרול מכירות שיסר, עלו ב- 4% בתשעת החודשים הראשונים של השנה לעומת תקופה מקבילה אשתקד ובכ- 0.5% ברבעון השלישי של 2012 לעומת רבעון שלישי אשתקד.

פילוח מכירות הקבוצה לפי אזורים גאוגרפיים השתנה במהלך הרבעון השלישי של 2012 כתוצאה מרכישת שיסר, באופן שהמכירות בצפון אמריקה היוו 55% מסך המכירות לעומת 63% ברבעון מקביל אשתקד והמכירות באירופה גדלו באופן משמעותי ומהוות כ- 35% מסך המכירות לעומת 24% ברבעון מקביל אשתקד, כפי שמוצג בטבלה להלן:

פילוח מכירות לפי אזורים גאוגרפיים										
תשעה חודשים ראשונים					רבעון שלישי					
%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	
מסה"כ	2011	מסה"כ	2012	שינוי	מסה"כ	2011	מסה"כ	2012	שינוי	
63	315.5	62	<b>354.4</b>	12	63	117.0	55	<b>129.4</b>	11	צפון אמריקה
24	120.6	27	<b>153.1</b>	27	24	44.2	35	<b>82.6</b>	87	אירופה
13	64.0	11	<b>60.9</b>	(5)	12	22.6	9	<b>20.7</b>	(8)	ישראל
-	<u>2.3</u>	-	<u>2.8</u>	17	1	<u>1.0</u>	1	<u>1.3</u>	29	אחרים
100%	<u>502.4</u>	100%	<u>571.2</u>	14	100%	<u>184.8</u>	100%	<u>234.0</u>	27	סה"כ

### צפון אמריקה

המכירות בצפון אמריקה עלו ברבעון השלישי של השנה ב- 11% והסתכמו ב- 129.4 מיליון דולר, לעומת 117.0 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

בתשעת החודשים הראשונים של 2012 עלו המכירות בצפון אמריקה ב- 12% והסתכמו ב- 354.4 מיליון דולר לעומת 315.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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

### אירופה

המכירות באירופה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2012 עלו ב- 87% ו- 27% בהתאמה והסתכמו ב- 82.6 ו- 153.1 מיליון דולר לעומת 44.2 ו- 120.6 מיליון דולר בהתאמה בתקופות מקבילות אשתקד. מכירות שיסר באירופה

בתקופות הדיווח הסתכמו בסך של 48.4 מיליון דולר. בנטרול מכירות שיסר, ירדו המכירות באירופה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2012 ב- 23% ו- 13%, בהתאמה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד. הקיטון במכירות באירופה בנטרול שיסר כאמור, נבע מירידה במכירת הלבשת סקי עקב עונת החורף החמה יחסית באירופה, מירידה במכירות גרביים בבריטניה וכן עקב פיחות של 12% ו- 9% בשער החליפין הממוצע של היורו מול הדולר בתקופות הדיווח לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

## ישראל

המכירות בישראל ירדו ברבעון השלישי של השנה ב- 8% במונחים דולריים והסתכמו ב- 20.7 מיליון דולר לעומת 22.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. המכירות בשקלים ברבעון השלישי של 2012 עלו ב- 1% לעומת רבעון מקביל אשתקד והסתכמו ב- 81.0 מיליון ש"ח.

המכירות בישראל בתשעת החודשים הראשונים של 2012 ירדו ב- 5% והסתכמו ב- 60.9 מיליון דולר לעומת 64.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המכירות בשקלים בתשעת החודשים הראשונים של 2012 עלו ב- 4% והסתכמו ב- 232.8 מיליון ש"ח לעומת 223.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המכירות בישראל בתשעת החודשים הראשונים של 2012 קטנו ב- 3.8 מיליון ש"ח עקב שינוי שיטת המכירה לאחד מלקוחות תחום פעילות דלתא ישראל במהלך הרבעון השני של השנה.

בנטרול הקיטון עקב שינוי בשיטת המכירה כאמור לעיל, עלו המכירות בשקלים בתשעת החודשים הראשונים של 2012 ב- 6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח הגולמי** ברבעון השלישי של 2012 הסתכם ב- 56.5 מיליון דולר. הרווח הגולמי ברבעון השלישי של 2012 בנטרול התאמת מלאי בסך של כ- 0.4 מיליון דולר, ראה סעיף 2.2.1 לעיל הסתכם ב- 56.9 מיליון דולר והיווה 24.3% מסך המכירות לעומת 37.2 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2011 אשר היווה 20.1% מסך המכירות.

בתשעת החודשים הראשונים של 2012 עלה הרווח הגולמי בנטרול התאמת המלאי כאמור, ב- 21.4% והסתכם ב- 120.1 מיליון דולר או 21.0% מסך המכירות לעומת 98.9 מיליון דולר או 19.7% מסך המכירות בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2012 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע מאיחוד לראשונה של תוצאות שיסר. הרווח

הגולמי של פעילות שיסר אשר אוחדה לראשונה ברבעון השלישי היווה 44.9% מסך מכירותיה. בנטרול הרווח שנבע מפעילות שיסר קטן הרווח הגולמי עקב שחיקה ברווחיות תחום פעילות דלתא ישראל ותחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון עקב ירידה בהיקף הייצור במפעלי החברה, אשר קוזזה בחלקה על ידי שיפור בתחום פעילות דלתא ארה"ב – שוק עממי, ראה סעיף 2.3.3 להלן.

**הוצאות מכירה ושיווק** ברבעון שלישי של 2012 גדלו ב- 77% והסתכמו ב- 33.3 מיליון דולר, לעומת 18.8 מיליון דולר ברבעון המקביל של 2011.

בתשעת החודשים הראשונים של 2012 עלו הוצאות המכירה והשיווק ב- 29% והסתכמו ב- 70.4 מיליון דולר לעומת 54.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק בפעילות שיסר הסתכמו בתקופות הדיווח בסך של 13.8 מיליון דולר והיוו כ- 28.5% מסך מכירותיה.

בנטרול ההוצאות הנובעות מאיחוד שיסר כאמור, עלו הוצאות מכירה ושיווק בכ- 4% ברבעון שלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2012, 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:

9 חודשים ראשונים 2011	9 חודשים ראשונים 2012	רבעון שלישי 2011	רבעון שלישי 2012	
26.6	27.9	9.6	9.9	דלתא ישראל
42.2%	46.7%	43.0%	49.3%	% מסך מכירות של דלתא ישראל
-	13.8	-	13.8	שיסר
-	28.5%	-	28.5%	% מסך המכירות של שיסר
28.1	28.7	9.2	9.6	תחומי פעילות אחרים
6.4%	6.2%	5.7%	5.8%	% מסך מכירות של תחומי פעילות אחרים
54.7	70.4	18.8	33.3	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
10.9%	12.3%	10.2%	14.2%	% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות

הגידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות של תחום פעילות דלתא ישראל ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2012 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע ממספר גורמים:

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



העברת המרכז הלוגיסטי הסתיימה בחודש ספטמבר 2012.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק של תחום הפעילות ברבעון השלישי של 2012 נבע עקב המעבר לקיסריה, ההשקעה בתשתיות ובמערכת מידע חדשה וכן עקב הצורך לתחזק שני אתרים במקביל בתקופת ההעברה ומוערך בכ- 0.8 מיליון דולר ומהווים כ- 3% מסך מכירות דלתא ישראל ברבעון השלישי של 2012.

בנוסף נבע הגידול בהוצאות מכירה ושיווק מהמשך התרחבות רשת החנויות; במהלך הרבעון השלישי של 2012 נפתחו 9 חנויות חדשות.

**הוצאות הנהלה וכלליות** גדלו ברבעון השלישי של 2012 בכ- 31% והסתכמו ב- 7.9 מיליון דולר לעומת 6.0 מיליון דולר ברבעון שלישי 2011.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של 2012 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות שיסר, אשר הסתכמו ב- 1.8 מיליון דולר.

בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות בסך של 20.4 מיליון דולר וכללו 1.2 מיליון דולר הוצאות בגין רכישת שיסר המוצגות במסגרת סעיפים חד פעמיים. בנטרול הוצאה זו גדלו הוצאות הנהלה וכלליות ב- 2% בתשעת החודשים הראשונים של 2012 והסתכמו ב- 19.2 מיליון דולר לעומת 18.8 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של 2012 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע מאיחוד נתוני שיסר, כאמור לעיל. בנטרול ההוצאות בגין שיסר, ירדו הוצאות הנהלה וכלליות ב- 8% לעומת תקופה מקבילה אשתקד, בעיקר בסעיף השכר וזאת עקב פיחות של 9% בשער השקל מול הדולר.

**הכנסות אחרות** ברבעון השלישי של 2012 הסתכמו בסך של 0.1 מיליון דולר לעומת 0.4 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2011 וכללו רווחים משערוך עסקאות מטבע.

בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכמו הכנסות אחרות בגין רווחים משערוך עסקאות מטבע ב- 0.5 מיליון דולר לעומת הוצאות אחרות בגין הפסדים משערוך עסקאות מטבע בסך של 0.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח התפעולי לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים** ברבעון השלישי של 2012 הסתכמו ב- 15.8 מיליון דולר לעומת 12.8 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2011, עליה של 23%.

הרווח התפעולי לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכם ב- 31.0 מיליון דולר לעומת 24.7 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד, עליה של 26%.

הגידול ברווח התפעולי בתקופות הדיווח לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מגידול ברווח הגולמי בקיזוז עליה בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות.

**רווחי הון וסעיפים חד פעמיים ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2012 כללו את הסעיפים להלן:**

**א. הכנסה נטו בגין התאמות הנובעות מהקצאת עלות רכישת שיסר**

החברה כללה בדוחותיה לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של 2012 רווח מרכישה הזדמנותית, כתוצאה מהקצאת עלות הרכישה ( Purchase Price Allocation) שביצעה, בסך של 12.6 מיליון דולר, המצורפת לדוח זה.

הכנסה זו קוזזה על ידי הוצאה של 0.4 מיליון דולר עקב התאמת המלאי (Inventory Step-Up).

סך ההכנסה נטו הסתכמה ב- 12.2 מיליון דולר.

**ב. הוצאות ארגון מחדש**

הוצאות ארגון מחדש ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכמו ב- 2.4 מיליון דולר ו- 5.4 מיליון דולר בהתאמה.

**הוצאות ארגון מחדש – רבעון שלישי 2012**

בהמשך לתוכנית הארגון מחדש שנכללה ברבעון השני של 2012 וכחלק מאסטרטגית החברה להוזיל את עלויות הייצור, החליטה החברה ברבעון השלישי של השנה על ביצוע צעדי התייעלות נוספים וזאת לאור ירידה נוספת בהיקף ההזמנות

ייצור במפעליה בישראל. ההתייעלות צפויה<sup>2</sup> לתרום להורדת תקורות ולשיפור ביצועי החברה וכושר התחרות שלה.

הוצאות הארגון מחדש אשר הסתכמו בסך של 2.4 מיליון דולר, כוללות 1.1 מיליון דולר בגין עלויות פרישה וסיום העסקת עובדים וכ- 1.3 מיליון דולר בגין ירידת ערך רכוש קבוע.

#### הוצאות ארגון מחדש – תשעה חודשים ראשונים

1. ברבעון השני של 2012 החליטה החברה על צעדי התייעלות הכוללים את איחוד אתרי הייצור של מפעל הגרביים ומפעל סריגת אל-תפר בכרמיאל לאתר יצור אחד. ההתייעלות הינה חלק מאסטרטגיה להוזלת עלויות הייצור תוך העברת יצור לאתרי ייצור בסין ובבולגריה בהם עלות העבודה והייצור נמוכים יותר. איחוד אתרי הייצור כאמור צפוי<sup>(2)</sup> לתרום להוזלת עלויות הייצור ולהורדת תקורות, וצפוי להסתיים במהלך הרבעון הראשון של 2013.

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

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

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

---

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

לקיסריה. לפירוט בדבר השפעת המעבר על תחום פעילות דלתא ישראל, ראה הוצאות מכירה ושיווק בסעיף 2.3.1 לעיל.

3. הוצאות ארגון מחדש רבעון שלישי, ראה לעיל.

#### ג. רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה

##### תשעה חודשים ראשונים של 2012

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

#### ד. הוצאות בגין רכישת Schiesser

##### תשעה חודשים ראשונים של 2012

החברה כללה בתוצאות תשעת החודשים הראשונים של 2012 הוצאות בגין עסקת רכישת קבוצת שיסר בסך של 1.2 מיליון דולר.

#### ה. ירידת ערך רכוש קבוע

##### תשעה חודשים ראשונים של 2012

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

סך ההשפעה של כל הסעיפים האמורים (א'-ה') על הרווח התפעולי הסתכמה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2012 בהכנסה נטו של 9.7 מיליון דולר ו-24.2 מיליון דולר בהתאמה, לעומת הכנסה בסך 3.6 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2011, אשר נבעה מרווח הון ממימוש רכוש קבוע וממכירת הסכם זכיינות בדלתא ארה"ב.

**הרווח התפעולי** ברבעון השלישי של 2012 הסתכם בסך של 25.5 מיליון דולר לעומת 12.8 מיליון דולר ברבעון שלישי אשתקד.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכם ב- 55.2 מיליון דולר לעומת 28.3 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2012 נבע מגידול ברווח הגולמי בקיזוז גידול בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות ומהכללת רווחי הון וסעיפים חד פעמיים, כאמור לעיל.

**הוצאות מימון** ירדו ב- 13% ברבעון השלישי של 2012 והסתכמו ב- 2.8 מיליון דולר לעומת 3.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. בתשעת החודשים הראשונים של 2012 עלו הוצאות המימון ב- 14% והסתכמו ב- 6.8 מיליון דולר לעומת 6.0 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2011.

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

9 חודשים ראשונים 2011	9 חודשים ראשונים 2012	רבעון שלישי 2011	רבעון שלישי 2012	
4.6	5.9	1.8	2.4	הוצאות ריבית ועמלות
0.9	0.4	1.2	0.2	הפרשי שער
0.5	0.5	0.2	0.2	התאמות בגין IFRS
6.0	6.8	3.2	2.8	סה"כ הוצאות מימון

הקיטון בהוצאות המימון ברבעון שלישי של 2012 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מקיטון בהוצאות בגין הפרשי שער אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות ריבית בעיקר עקב הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה (ה').

הגידול בהוצאות המימון בתשעת החודשים הראשונים של 2012 לעומת תשעת חודשים ראשונים אשתקד נבע מגידול בהוצאות ריבית בסך של 1.3 מיליון דולר בעיקר עקב הנפקת סדרת אגרות חוב, כאמור.

**הוצאות מס** ברבעון השלישי של 2012 הסתכמו בסך של 2.6 מיליון דולר לעומת 1.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הוצאות מס בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכמו ב- 5.3 לעומת 3.1 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד.

שיעור המס האפקטיבי בתקופות הדיווח ירד לעומת תקופות דיווח מקבילות עקב הכללת סעיפים חד פעמיים נטו ששיעור המס האפקטיבי בגינם נמוך.

**הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון שלישי של 2012 הסתכם ב- 20.2**  
מיליון דולר לעומת 7.7 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2011.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה לפני הכללת רווחי הון וסעיפים חד פעמיים נטו  
ממס הסתכם ב- 10.0 מיליון דולר ברבעון שלישי של 2012 לעומת 7.7 מיליון דולר  
ברבעון מקביל אשתקד, עליה של כ- 29%.

הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה בתשעת החודשים הראשונים של 2012  
הסתכם ב- 43.0 מיליון דולר לעומת 19.1 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של  
2011, גידול של 125%.

הרווח המיוחס לבעלי מניות החברה לפני רווחי הון וסעיפים חד פעמיים נטו ממס  
בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכם ב- 20.0 מיליון דולר לעומת 16.3  
מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים אשתקד, עליה של כ- 23%.

2.3.2. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לפי ארבעת המגזרים החשבונאיים שבדוחותיה הכספיים, לרבעון שלישי ולתשעת החודשים הראשונים של 2012 ו-2011, באלפי דולר:

רבעון שלישי שהסתיים ב- 30 בספטמבר						
(בלתי מבוקר)						
הוצאות ארגון מחדש	רווח (הפסד) תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים		% שינוי	מכירות		
	2012	2011		2012	2011	
-	1,280	<b>3,633</b>	10	83,751	<b>91,721</b>	דלתא ארה"ב – "שוק עממי"
2,441	9,957	<b>5,506</b>	(6)	79,917	<b>75,045</b>	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
-	-	<b>6,227</b>		-	<b>48,388</b>	שיסר
-	2,743	<b>453</b>	(10)	22,326	<b>20,114</b>	דלתא ישראל
-	-	-		(1,290)	<b>(1,272)</b>	ביטול מכירות בין-חטיבות
-	(1,174)	<b>(17)</b>		77	-	התאמות אחרות*
<b>2,441</b>	<b>12,806</b>	<b>15,802</b>	<b>27</b>	<b>184,781</b>	<b>233,996</b>	סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים
		<b>12,163</b>				הכנסה נטו בגין התאמות הנובעות מהקצאת עלות רכישת שיסר
		<b>2,441</b>				הוצאות ארגון מחדש
		<b>25,524</b>				סה"כ רווח תפעולי בדו"ח המאוחד

\* סעיף התאמות אחרות לרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2012 כולל הכנסות של 0.1 מיליון דולר בגין רווחים משערוך עסקאות מטבע. בנטרול הרווחים האמורים, סך ההתאמות האחרות מסתכם בהוצאות של כ- 0.1 מיליון דולר. סעיף התאמות אחרות לרווח התפעולי ברבעון שלישי של 2011 כלל רווחים מעסקאות מטבע של 0.4 מיליון דולר, בנטרול ההפסדים מעסקאות מטבע, הסתכם סך ההתאמות ברבעון מקביל אשתקד ב- 1.6 מיליון דולר וכלל בעיקר הוצאות אשר אינן מיוחסות לחטיבות.

תשעה חודשים ראשונים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר

(בלתי מבוקר)

ירידת ערך רכוש קבוע	הוצאות ארגון מחדש	רווח (הפסד) תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים		% שינוי	מכירות		
		2011	2012		2011	2012	
2012	-	(717) *	5,572	7	229,358	245,656	דלתא ארה"ב – "שוק עממי"
-	4,977	23,313	17,974	2	214,886	219,975	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון
984	-	-	6,227	-	-	48,388	שיסר
-	447	8,260	1,988	(5)	63,088	59,739	דלתא ישראל
-	-	-	-		(5,564)	(2,780)	ביטול מכירות בין-חטיבות
325	-	(2,601)	(782)		663	233	התאמות אחרות**
1,309	5,424	28,255	30,979	14	502,431	571,212	סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים
			19,910				רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה
			1,160				הוצאות בגין רכישת שיסר
			1,309				ירידת ערך רכוש קבוע
			12,163				הכנסה נטו בגין התאמות הנובעות מהקצאת עלות רכישת שיסר
			5,424				הוצאות ארגון מחדש
			55,159				סה"כ רווח תפעולי בדוח המאוחד

\* ההפסד התפעולי בדלתא ארה"ב – שוק עממי בתשעת החודשים הראשונים של 2011 כלל רווח הון ממימוש הסכם זכינות בסך של 1.3 מיליון דולר. בנטרול הרווח הנ"ל הסתכם ההפסד התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2011 בסך של 2.0 מיליון דולר.

\*\* סעיף התאמות אחרות לרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2012 כולל 0.5 מיליון דולר רווחים משערוך עסקאות מטבע. בנטרול הרווחים האמורים, מסתכם סעיף ההתאמות להוצאות בסך 1.3 מיליון דולר. סעיף התאמות אחרות לרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2011 כולל 2.4 מיליון דולר רווח הון ממימוש רכוש קבוע ו-0.9 מיליון דולר הוצאות בגין הפסדים משערוך עסקאות מטבע. בנטרול הסעיפים החד פעמיים מסתכם סעיף ההתאמות בתשעת החודשים הראשונים של 2011 בסך של 4.1 מיליון דולר וכלל בעיקר הוצאות אשר אינן מיוחסות לחטיבות.



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

המכירות ברבעון השלישי של 2012 עלו ב- 10% והסתכמו ב- 91.7 מיליון דולר לעומת 83.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המכירות בתשעת החודשים הראשונה של 2012 עלו ב- 7% והסתכמו ב- 245.7 מיליון דולר לעומת 229.4 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2012 הסתכם ב- 3.6 מיליון דולר, לעומת 1.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

השיפור ברווח התפעולי ברבעון השלישי של 2012 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכם ב- 5.6 מיליון דולר, לעומת הפסד תפעולי של 0.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2011, לפני הכללת רווח הון ממכירת הסכם זכיינות בסך של 1.3 מיליון דולר, הסתכם ב- 2.0 מיליון דולר.

המעבר מהפסד תפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2011, לרווח תפעולי בתקופת הדיווח של 2012, נבע מגידול במכירות כאמור ומשיפור ברווח הגולמי עקב העלאת מחירי המכירה ללקוחות החל מהמחצית השנייה של 2011.

יתרת המלאי של תחום הפעילות ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכמה בכ- 55.8 מיליון דולר לעומת 66.8 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2011 ולעומת 58.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2011. הקיטון במלאי כאמור נובע משיפור בתיכנון המלאי ועקב מכירת מלאים עודפים.

יתרת מלאי תחום הפעילות ליום 30 בספטמבר 2012 כוללת כ- 2.6 מיליון דולר בגין הסבת מוצרים מאריזות של 10 יחידות למוצר (10pp) לאריזות של 3 יחידות למוצר

(3pp) כחלק מדרישה של לקוח עיקרי והיא צפויה<sup>3</sup> להימכר עד תום השנה. נכון לתאריך הדוח קטנה יתרת המלאי האמור והסתכמה בסך של 2.4 מיליון דולר.

### **תחום פעילות חטיבה גלובלית פלח שוק עליון**

המכירות ברבעון השלישי של 2012 הסתכמו ב- 75.0 מיליון דולר לעומת 79.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 6%.

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון השלישי של 2012 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירת מוצרי סריגת אל תפר ללקוחות באירופה ומירידה במכירות גרביים בבריטניה.

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכמו ב- 220.0 מיליון דולר לעומת 214.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 2%.

הגידול במכירות תחום הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של 2012 לעומת תקופות מקבילות של 2011 נבע בעיקר מעליה במכירת חזיות וגרביים ללקוחות בארה"ב, בקיזוז קיטון במכירות באירופה כאמור לעיל.

הרווח התפעולי ברבעון שלישי של 2012 הסתכם ב- 5.5 מיליון דולר לעומת 10.0 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 44%.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכם ב- 18.0 מיליון דולר לעומת 23.3 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד, קיטון של 23%.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון בשלישי של 2012 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מירידה במכירות כאמור, מירידה בהיקף הייצור במפעלי החברה עקב ההשפעה השלילית בטווח הקצר של העברת ייצור לאתרים בהם עלויות העבודה והייצור נמוכים יותר, ראה סעיף 2.3.1 לעיל. הירידה בהיקף הייצור במפעלי החברה נבעה גם מירידה בביקושים מצד לקוחות באירופה. בנוסף, הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השלישי של השנה נבע מפיחות של 12% בשער החליפין הממוצע של היורו לעומת הדולר.

---

<sup>3</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.

הקיטון ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2012 נבע מירידה בהיקף הייצור במפעלי החברה כאמור לעיל ועקב חולשה בשער היורו אשר פוחת בכ- 9% לעומת הדולר.

### **תחום פעילות שיסר**

ביום 2 ביולי 2012 השלימה החברה את עסקת רכישת שיסר, ראה סעיף 1.2.7 לעיל והחלה לאחד את תוצאות הפעילות החל מרבעון שלישי 2012.

מכירות תחום הפעילות הסתכמו ברבעון השלישי של השנה ב- 48.4 מיליון דולר.

הרווח הגולמי של תחום הפעילות ברבעון השלישי השנה הסתכם בכ- 21.7 מיליון דולר והיווה 44.9% מסך מכירותיה.

הרווח התפעולי לפני סעיפים חד פעמיים בגין התאמות הנובעות מהקצאת עלות הרכישה הסתכם ב- 6.2 מיליון דולר והיווה כ- 13% מסך המכירות.

הרווח התפעולי לפני פחת והפחתות ולפני סעיפים חד פעמיים (EBITDA) לרבעון השלישי של 2012 הסתכם ב- 7.5 מיליון דולר.

### **תחום פעילות דלתא ישראל**

המכירות ברבעון השלישי של 2012 הסתכמו ב- 20.1 מיליון דולר לעומת 22.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 10%.

המכירות בשקלים ברבעון השלישי של 2012 עלו ב- 1% לעומת הרבעון המקביל אשתקד והסתכמו בכ- 80.1 מיליון ש"ח.

המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכמו ב- 59.7 מיליון דולר לעומת 63.1 מיליון דולר תקופה מקבילה אשתקד, קיטון של 5%.

המכירות בשקלים בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכמו בכ- 230.7 מיליון ש"ח לעומת כ- 222.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה של 2011, עליה של 4%.

בנטרול הקיטון במכירות בסך 3.8 מיליון ש"ח עקב שינוי שיטת המכירה ללקוח במהלך הרבעון השני של 2012 כאמור לעיל, עלו המכירות בשקלים בתשעת החודשים הראשונים של 2012 ב- 6% לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר עקב התרחבות רשת החנויות.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2012 הסתכם ב- 0.5 מיליון דולר לעומת 2.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכם ב- 2.0 מיליון דולר לעומת 8.3 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2011.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השלישי של 2012 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מהסיבות להלן:

א. התייקרות בעלות המוצרים הנרכשים בין השאר עקב התחזקות שער החליפין של הדולר מול השקל בכ- 12% לעומת רבעון מקביל אשתקד והתאמה חלקית של מחירי המכירה ללקוחות.

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

ג. גידול בהוצאות מכירה ושיווק עקב הרחבת רשת החנויות. במהלך הרבעון השלישי של השנה פתחה החברה 9 חנויות נוספות.

הקיטון ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2012 לעומת תשעת החודשים הראשונים של 2011 נבע מהסיבות האמורות לעיל וכן עקב הסיבות להלן:

א. התארכות עונת החורף אשר הביאה לקיטון במכירת קולקציית הקיץ המאופיינת בשיעורי רווחיות גבוהים יותר בתחילת העונה ולמכירות גבוהות של מוצרים חורפיים במחירי סוף עונה תוך שימוש במבצעים והנחות מוגברות, עובדה אשר הביאה לקיטון ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2012.

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

ג. גידול בהוצאות מכירה ושיווק עקב התרחבות רשת החנויות. במהלך תקופה זו נפתחו 17 חנויות חדשות.

## 2.4. תחזיות החברה והערכותיה לגבי תוצאות עסקיה בשנת 2012 ואינדיקציה ראשונית

### לשנת 2013<sup>4</sup>

#### תחזית לשנת 2012

החברה מאשררת את התחזית שניתנה בחודש אוגוסט לגבי תוצאות 2012:

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

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

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

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

#### אינדיקציה ראשונית לשנת 2013

על פי הערכות ראשוניות צופה החברה כי המכירות בשנת 2013 יסתכמו ב- 910 עד 920 מיליון דולר וכי הרווח התפעולי צפוי להסתכם ב- 55 עד 60 מיליון דולר.

החברה מבהירה כי התחזיות לעיל מתייחסות לתוצאות בנטרול השפעת סעיפים חד פעמיים.

---

<sup>4</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.

### 3. נזילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר:

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011	תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
	2011	2012	2011	2012	
36.3	15.3	40.2	12.5	4.8	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(12.7)	(9.2)	(86.8)	(3.3)	4.9	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
(3.9)	6.3	(8.9)	6.0	(3.0)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
19.7	12.4	(55.5)	15.2	6.7	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

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

ברבעון השלישי של 2012 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 4.8 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים חיובי בסך של 12.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

בתשעת החודשים הראשונים של 2012 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 40.2 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים חיובי בסך של 15.3 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון השלישי של 2012 לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע מגידול בהון החוזר, בעיקר בסעיף לקוחות, אשר קוזז בחלקו על ידי השיפור ברווח הנקי.

השיפור בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של 2012 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע משיפור ברווח הנקי וכן עקב קיטון בהון החוזר בתשעת החודשים הראשונים של 2012 לעומת גידול בהון החוזר בתשעת החודשים הראשונים של 2011.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של 2012 כולל בעיקר את רכישת שיסר בסך של 72.9 מיליון דולר.

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון שלישי ולתשעה חודשים ראשונים של 2012 ו-2011  
ולשנת 2011:

שנת	רבעון שלישי	רבעון שלישי	
2011	2011	2012	
1.69	1.59	1.78	יחס שוטף
1.05	0.94	0.86	יחס מהיר
52	52	43	ימי אשראי לקוחות
46	53	39	ימי אשראי ספקים
72	76	105	ימי מלאי
-	12.5	4.8	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – רבעון שלישי
36.3	15.3	40.2	תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (מיליון \$) – 9 חודשים ראשונים/ שנת 2011
-	15.9	19.7	EBITDA (מיליון \$) – רבעון שלישי
-	36.9	40.7	EBITDA (מיליון \$) – 9 חודשים ראשונים
51.5	48.9	55.2	EBITDA (מיליון \$) על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים
53.8	72.8	109.4	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
1.0	1.5	2.0	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA (על בסיס שנים עשר חודשים אחרונים)*
49.0%	46.0%	49.3%	הון/ סך מאזן
217.2	210.4	259.0	הון (מיליון \$)
15.9%	21.4%	28.4%	חוב פיננסי נטו ל- CAP

\* על בסיס פרפורמה, כאשר מצרפים את ה- EBITDA של שיסר ב- 12 החודשים האחרונים המסתיימים ביום 30 בספטמבר 2012, יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל- EBITDA הינו 1.7.

הקיטון בימי אשראי ללקוחות, הגידול בימי מלאי, והקיטון בימי אשראי לספקים המוצגים לעיל, נובעים מאיחוד שיסר.

סך החוב הפיננסי נטו ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכם ב- 109.4 מיליון דולר לעומת 72.8 מיליון דולר ביום 30 בספטמבר 2011 ולעומת 53.8 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2011.

הגידול בחוב הפיננסי נטו ליום 30 בספטמבר 2012 לעומת 31 בדצמבר 2011 נבע בעיקר מרכישת שיסר, בניכוי תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של השנה.

#### 4. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

##### חשיפה לסיכוני שוק, גורמי סיכון וניהולם

#### 4.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

ניהול סיכוני השוק בחברה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים אשר נקבעת על ידי הדירקטוריון וההנהלה הבכירה של החברה.

מר אייזק דבח, מנכ"ל החברה משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה. מר יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית.

## 4.2. תיאור סיכוני השוק

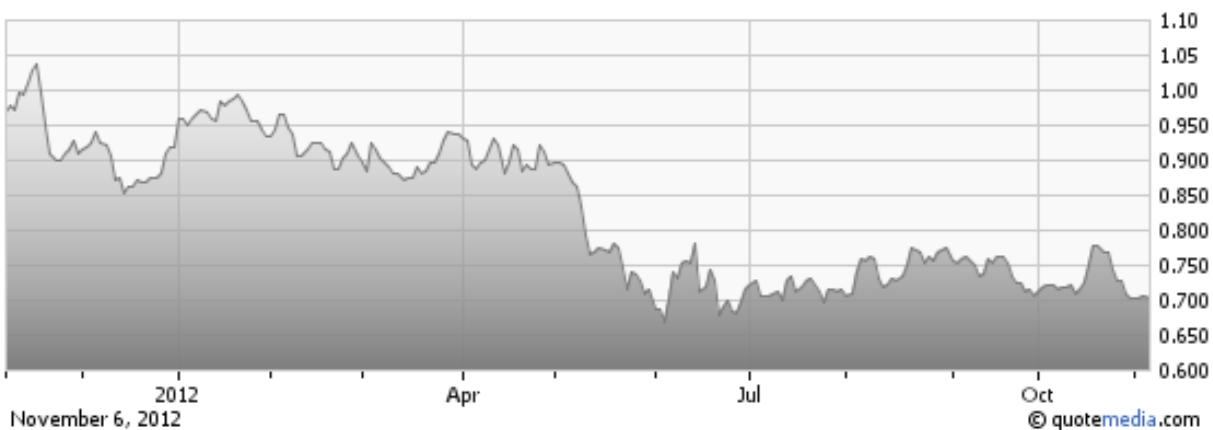
הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם המצב הכלכלי בשווקי היעד בהם פועלת החברה ותנודות בשערי החליפין באותם שווקים לעומת מטבע הפעילות שהינו הדולר.

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

## 4.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

### (1) תנודתיות במחירי הכותנה

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





## 2) תנודתיות בשער החליפין של האירו מול הדולר

עודף התקבולים של החברה באירו לפני רכישת שיסר מוערך בכ- 20 מיליון דולר<sup>5</sup> לשנת 2012.

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

בעקבות רכישת שיסר גדל עודף התקבולים של החברה באירו לכדי 50 מיליון דולר בשנה. עודף התקבולים של החברה באירו במחצית השנייה של 2012 (כולל שיסר) מוערך בכ- 25 מיליון דולר.

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

<u>% שינוי</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
(4%)	1.368	1.311	<b>רבעון ראשון</b>
(4%)	1.362	1.282	<b>רבעון שני</b>
(6%)	1.382	1.251	<b>רבעון שלישי</b>
(6%)	1.384	*1.305	<b>רבעון רביעי</b>

\* שער ממוצע של עסקאות הגנה שביצעה החברה.

במהלך רבעון שלישי 2012 השלימה החברה את רכישת שיסר, כאמור.

שיסר רוכשת כ- 50% מהמוצרים אותם היא מוכרת מחברת בת שלה בצ'כיה באופן שנוצרת חשיפה מטבעית בין המטבע המקומי בצ'כיה לאירו. כדי לבטל את החשיפה האמורה, ביצעה שיסר עסקאות הגנה בדרך של אופציות בהיקף של 1.5 מיליון אירו ברבעון השלישי של 2012 מתוכן 1 מיליון אירו באופציות ו- 0.5 מיליון אירו בעסקאות החלפת מזומנים (SWAP).

---

<sup>5</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.

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

פעילות הקבוצה חשופה לגורמי סיכון מקרו כלכליים, גורמי סיכון ענפיים וכן גורמי סיכון ייחודיים לפעילותה. פירוט מלא של גורמי סיכון אלה, מופיעים בחלק א' לדוח תקופתי לשנת 2011 בסעיף 1.23.

#### 4.4 מכשירים פיננסיים

להלן הפוזיציות הפתוחות נכון ליום 30 בספטמבר 2012 אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית, מול האירו:

<u>שער מטבע ממוצע</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>שער מטבע לעסקה (דולר ל- 1 אירו)</u>	<u>תאריך פירעון</u>	
	750	1.308	9/10/12	
	750	1.307	9/10/12	
	750	1.308	8/11/12	
	750	1.309	8/11/12	
	1,000	1.309	10/12/12	
	1,000	1.309	10/12/12	
<b>1.308</b>	<b>5,000</b>			<b>רבעון רביעי 2012</b>

בתוצאות רבעון שלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2012 כללה החברה במסגרת סעיף הכנסות אחרות, את תוצאות העסקאות שנסגרו במהלך תקופת הדוח ואת התוצאות המוערכות מהעסקאות הפתוחות לעיל, אשר הסתכמו ברווח בסך של כ- 0.1 ו- 0.5 מיליון דולר, בהתאמה.

נכון ליום 30 בספטמבר 2012, לשיסר פוזיציות פתוחות אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית, של האירו לעומת המטבע המקומי בצ'כיה, בסך של 3 מיליון אירו ל- 12 החודשים הבאים, מתוכן כ- 2.4 מיליון אירו באמצעות אופציות ו- 0.6 מיליון אירו באמצעות עסקאות להחלפת מזומנים (SWAP).

4.5. דו"ח בסיסי הצמדה, באלפי דולר

ליום 30 בספטמבר 2012						
לא מבוקר						
סה"כ	יתרות לא כספיות	במטבעות אחרים	בש"ח	באירו	בדולר	
רכוש:						
10,976	-	1,001	56	7,088	2,831	מזומנים ושווי מזומנים
2,860	-	-	-	2,860	-	מזומנים מוגבלים
112,986	-	3,937	13,106	20,909	75,034	לקוחות
15,613	5,722	3,210	416	788	5,477	חייבים אחרים ויתרות חובה
159,677	159,677	-	-	-	-	מלאי
6,183	6,183	-	-	-	-	נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה
4,749	4,749	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
12,910	385	146	44	161	12,174	יתרות חובה והוצאות מראש לזמן ארוך
90,836	90,836	-	-	-	-	רכוש קבוע בניכוי פחת שנצבר
102,266	102,266	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
6,635	6,635	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
<b>525,691</b>	<b>376,453</b>	<b>8,294</b>	<b>13,622</b>	<b>31,806</b>	<b>95,516</b>	<b>סך הרכוש</b>
התחייבויות:						
28,633	-	268	81	6,479	21,805	אשראי מתאגידים בנקאיים
14,863	-	-	-	-	14,863	חלויות שוטפות של אגרות חוב (*)
52	-	-	-	-	52	חלויות שוטפות של מכשיר פיננסי נגזר (*)
73,161	-	2,828	10,095	9,543	50,695	ספקים ונותני שירותים
56,002	525	6,712	13,654	21,811	13,301	זכאים אחרים
302	-	-	-	-	302	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
1,574	1,574	-	-	-	-	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, לאחר ניכוי יעודה בקופות פיצויים
2,663	2,663	-	-	-	-	מיסים נדחים
75,682	-	-	-	-	75,682	אגרות חוב (*)
5,416	-	-	-	-	5,416	מכשיר פיננסי נגזר (*)
8,386	-	101	44	3,937	4,304	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
<b>266,734</b>	<b>4,762</b>	<b>9,908</b>	<b>23,874</b>	<b>41,770</b>	<b>186,420</b>	<b>סך התחייבויות</b>
<b>258,957</b>	<b>371,691</b>	<b>(1,614)</b>	<b>(10,252)</b>	<b>(9,964)</b>	<b>(90,905)</b>	<b>סה"כ יתרה מאזנית, נטו</b>

(\*) אגרות החוב שהונפקו במהלך ינואר ודצמבר 2010 ובאפריל 2012 נקובות בש"ח נושאות ריבית שקלית קבועה ואינן צמודות. החברה התקשרה עם תאגיד בנקאי בעסקה להחלפת תזרימי המזומנים השקליים (SWAP), בתזרים מזומנים דולרי לפיכך, מוצגת ההתחייבות בהצמדה לדולר.

4.6. מבחני רגישות לשינויים בשערי החליפין של השקל והאירו מול הדולר ולשינויים בשיעור הריבית, באלפי דולר.

רגישות לשינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			שער חליפין צפוי
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%	
10% = \$ 3.52 ש"ח	5% = \$ 3.72 ש"ח	3.91 = \$ 1 ש"ח	4.11 = \$ 1 ש"ח	4.30 = \$ 1 ש"ח	
6	3	56	(3)	(6)	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות <sup>5</sup>
1,311	655	13,106	(655)	(1,311)	חייבים אחרים ויתרות חובה
42	21	416	(21)	(42)	יתרות חובה לזמן ארוך
4	2	44	(2)	(4)	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
(8)	(4)	(81)	4	8	ספקים ונותני שירותים
(1,010)	(505)	(10,095)	505	1,010	זכאים אחרים
(1,365)	(683)	(13,654)	683	1,365	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(4)	(2)	(44)	2	4	התחייבויות חוץ מאזניות בגין הסכמי שכירות
(1,778)	(889)	(17,781)	889	1,778	סה"כ
(2,802)	(1,402)	(28,033)	1,402	2,802	

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

ירידה של 10% <sup>4</sup>	ירידה של 5% <sup>3</sup>	שיעור היוון 12%	עלייה של 5% <sup>2</sup>	עלייה של 10% <sup>1</sup>	שינוי בשווי ההוגן לפני מס <sup>6</sup>
(430)	(212)	(17,885)	206	406	

רגישות לשינוי בשער החליפין של האירו מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			שער חליפין צפוי
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%	
10% = € 1.17	5% = € 1.23	\$1.29 = € 1	\$1.36 = € 1	\$1.42 = € 1	
(709)	(354)	7,088	354	709	מזומנים ושווי מזומנים
(286)	(143)	2,860	143	286	מזומנים מוגבלים
(2,091)	(1,045)	20,909	1,045	2,091	לקוחות <sup>5</sup>
(79)	(39)	788	39	79	חייבים אחרים ויתרות חובה
(16)	(8)	161	8	16	יתרות חובה לזמן ארוך
648	324	(6,479)	(324)	(648)	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
954	477	(9,543)	(477)	(954)	ספקים ונותני שירותים
2,181	1,091	(21,811)	(1,091)	(2,181)	זכאים אחרים
394	197	(3,937)	(197)	(394)	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,216	1,108	(22,157)	(1,108)	(2,216)	התחייבויות חוץ מאזניות בגין הסכמי שכירות
3,212	1,608	(32,121)	(1,608)	(3,212)	סה"כ

רגישות לשינוי בשיעור ההיוון של ההתחייבות בגין הסכמי שכירות וזכינות הנקובים באירו:

ירידה של 10% <sup>4</sup>	ירידה של 5% <sup>3</sup>	שיעור היוון 12%	עלייה של 5% <sup>2</sup>	עלייה של 10% <sup>1</sup>	שינוי בשווי ההוגן לפני מס
(509)	(251)	(22,157)	245	485	

רגישות לשינויים בשיעור ריבית הליבור המשוקללת. התחשיב להלן מתייחס לחשיפה תזרימית ולא לשינוי בשווי הוגן בגין תיק הלוואות בסך של כ- 26.5 מיליון דולר (באלפי \$) כאשר הריבית המשוקללת בגין תיק ההלוואות ליום 30 בספטמבר 2012 הינה 2.75%:

עליה של 10%	עליה של 5%	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שינוי בשיעור הריבית
3.03	2.89	2.61	2.48	שיעור הריבית הצפוי לאור השינוי
(75)	(37)	37	75	רווח (הפסד) מהשינוי לפני מס

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

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

#### סדרה כ'

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
\$1 = 4.30 ש"ח	\$1 = 4.10 ש"ח	\$1 = 3.91 ש"ח	\$1 = 3.72 ש"ח	\$1 = 3.52 ש"ח	שער חליפין צפוי
(7,892)	(5,869)	(3,643)	1,183	1,551	שווי חוזה אקדמה
(4,249)	(2,226)		2,460	5,194	הפרש

#### סדרה ה'

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
\$1 = 4.30 ש"ח	\$1 = 4.10 ש"ח	\$1 = 3.91 ש"ח	\$1 = 3.72 ש"ח	\$1 = 3.52 ש"ח	שער חליפין צפוי
(7,344)	(4,716)	(1,825)	1,369	4,919	שווי חוזה אקדמה
(5,519)	(2,891)		3,194	6,745	הפרש

ניתוחי רגישות שווי חוזי ה- SWAP לשינויים בריבית השקלית:

#### סדרה כ'

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
7.70%	7.35%	7%	6.65%	6.30%	שיעור ריבית צפוי
(3,899)	(3,771)	(3,643)	(3,514)	(3,385)	שווי חוזה אקדמה
(256)	(128)		129	258	הפרש

#### סדרה ה'

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
8.36%	7.98%	7.6%	7.22%	6.84%	שיעור ריבית צפוי
(2,848)	(2,340)	(1,825)	(1,304)	(776)	שווי חוזה אקדמה
(1,023)	(515)		521	1,049	הפרש

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
6.69%	6.38%	6.08%	5.78%	5.47%	שיעור ריבית צפוי
(3,475)	(3,559)	(3,643)	(3,727)	(3,811)	שווי חוזה אקדמה
168	84		(84)	(168)	הפרש

#### סדרה ה'

עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%	שיעור שינוי
6.80%	6.49%	6.18%	5.87%	5.56%	שיעור ריבית צפוי
(1,038)	(1,430)	(1,825)	(2,225)	(2,628)	שווי חוזה אקדמה
787	395		(400)	(803)	הפרש

<sup>1</sup> לשיעור היוון של 13.2%

<sup>2</sup> לשיעור היוון של 12.6%

<sup>3</sup> לשיעור היוון של 11.4%

<sup>4</sup> לשיעור היוון של 10.8%

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

<sup>6</sup> עיקר ההתחייבויות הכלולות בטבלת ניתוח הרגישות לעיל מתייחסות להסכמי שכירות, ואילו ההתחייבויות בגין הסכמי הזכינות הינן בסכומים לא מהותיים.

5. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה החליט שהאורגן אשר מופקד על בקרת העל של הדוחות הכספיים בחברה הינה הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "הועדה").

בוועדה זו חברים שלושה דירקטורים, על פי הפירוט להלן:

יחזקאל דברת, יו"ר הועדה – דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

שאול 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, ראה חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2011 – "פרטים נוספים על התאגיד", אשר פורסם בתאריך 13 בפברואר 2012 (מספר אסמכתא: 2012-01-040779).

אישור הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2012 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן:

(1) ישיבה של הועדה שדנה דיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין הדוחות הכספיים.

(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

טרם אישור הדוחות הכספיים של החברה, 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 רואי החשבון החיצוניים המציגים את הדוחות הכספיים בפני חברי הועדה ועונים על שאלות, במידה וקיימות. כן מוזמנים לישיבת הועדה, עורכי הדין של החברה.

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

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

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

הוועדה גיבשה המלצות בדבר אישור הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השלישי של 2012 ואלו הועברו לעיונו של דירקטוריון החברה, 2 ימי עסקים קודם לשיבת הדירקטוריון, שהינו פרק זמן סביר להערכת דירקטוריון החברה, בהתחשב בהיקף ההמלצות ומורכבותן. לאחר המלצת הוועדה לאשר את הדוחות הכספיים כאמור, הובאו הדוחות הכספיים והביאורים הנלווים להם לאישור דירקטוריון החברה.

שמות חברי הוועדה לבחינת דוחות כספיים אשר השתתפו בישיבה ביום 4 בנובמבר 2012, במסגרתה המליצה הוועדה לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2012, הינם: יחזקאל דברת יו"ר הוועדה, שאול בן זאב וגדעון שטיאט.

כמו כן, נכחו בישיבה אייזק דבח, מנכ"ל החברה, יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים, מיקי לקסר חשב ומזכיר החברה, רואי החשבון, מבקר הפנים ועורך דין החברה.

שאר חברי הדירקטוריון קיבלו לעיונם את טיוטת הדוחות הכספיים 6 ימים לפני מועד ישיבת הדירקטוריון שנקבעה לאישור הדוחות הכספיים וכן הועברו לעיונם כאמור המלצות הוועדה. במהלך ישיבת הדירקטוריון נסקרו התוצאות הכספיות והסוגיות המהותיות בדוחות הכספיים על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה וכן נסקרו המלצות הוועדה. הועלו שאלות על ידי חברי הדירקטוריון השונים ביחס לנתוני הדוחות הכספיים. השאלות נדונו ונענו על ידי הנהלת החברה ועל ידי רואה החשבון המבקר. הדוחות אושרו ונחתמו על ידי המוסמכים לכך.

עוד יצוין כי אם וככל שבמהלך העבודה על הכנת הדוחות הכספיים, נתקל סמנכ"ל הכספים או מנכ"ל החברה בשאלות, סוגיות או בעיות מהותיות או ראשוניות שהטיפול בהן מצריך דיון מקדים בטרם מובאים הדוחות הכספיים לאישור הדירקטוריון, יורו סמנכ"ל הכספים או מנכ"ל החברה על כינוס ישיבת דירקטוריון מקדימה אשר בה נידונים ומלובנים נושאים אלו.

שמות חברי הדירקטוריון אשר השתתפו בישיבת הדירקטוריון ביום 7 בנובמבר 2012 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2012, הינם: יו"ר הדירקטוריון נועם לאוטמן, גדעון שטיאט, ישראל באום, יצחק ויינשטוק, שאול בן זאב, ציפורה כרמון, יחזקאל דברת ואיזק דבח. כן נכחו בישיבה: שלמה דורון, סמנכ"ל תפעול והמשנה למנכ"ל, יוסי חגג, סמנכ"ל הכספים, מיקי לקסר חשב ומזכיר החברה, רואי החשבון, נציג מבקר הפנים ועורך דין החברה.



## הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

### 6. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

פירוט מלא בדבר אומדנים והנחות חשבונאיות ניתן בביאור 3 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2011 אשר פורסם ביום 13 בפברואר 2012.

### גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

### 7. תעודות התחייבות שבמחזור

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

ה	כ	סדרה
<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>205,632,000</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 30.9.2012* (בש"ח) לרבות הצמדה
31.12.2014	19.7.2012	מועד תחילת פירעון הקרן
1	1	מספר תשלומים שנתיים לפירעון הקרן
כ- 7.0 מיליון ש"ח	כ- 2.2 מיליון ש"ח	סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.2012
כ- 189.6 מיליון ש"ח	כ- 164.6 מיליון ש"ח	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות כספיים ליום 30.9.2012
כ- 196 מיליון ש"ח	כ- 171 מיליון ש"ח	שווי בורסאי סמוך ליום 30.9.2012
קבועה - 7.6%	קבועה - 7%	סוג הריבית
7.98%	7.45%	ריבית שקלית אפקטיבית ליום ההנפקה (כולל הוצאות הנפקה)
לא רלוונטי	6.62%	ריבית שקלית אפקטיבית ליום הנפקת ההרחבה לאגרות החוב (כולל הוצאות הנפקה)
בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר החל מ- 31 בדצמבר 2012 ועד 31 בדצמבר 2021.	בתשלומים חצי שנתיים ביום 19 ביולי וביום 19 בינואר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2016 (כולל).	מועדי תשלום הריבית
אינן צמודות.	אינן צמודות.	סוג הצמדה
אגרות החוב אינן ניתנות להמרה.	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה.	זכות המרה
אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, לא תאפשר החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור. החברה תהא זכאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, לא תאפשר החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור.	זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה

ה	כ	סדרה
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>6</sup> .		
אינן מובטחות בשעבוד.	אינן מובטחות בשעבוד.	ערבות לתשלום התחייבויות
מידרוג בע"מ	מידרוג בע"מ	חברה מדרגת
A3 חיובי.	A3 יציב.	דירוג במועד הנפקת הסדרה
A3 עם אופק חיובי (ראו דיווח מיום 7.5.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-118329).	A3 עם אופק חיובי (ראו דיווח מיום 7.5.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-118329).	דירוג ליום 30.9.2012
-	א. ביום 23.10.2011: A3 יציב (כניסה לרשימת מעקב). ב. ביום 10.1.2012: A3 יציב (הוצאה מרשימת מעקב). ג. ביום 26.3.2012: A3 חיובי.	דירוגים נוספים
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:	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	פרטים בדבר הנאמן ופרטי ההתקשרות עמו

<sup>6</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
orit@hermetic.co.il	אלקטרוני: .ori@slcpa.co.il	
כ	כ	מהותיות (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)

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

נכון למועד הדוח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב שבמחזור, לרבות לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב ולא התקיימה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.

נחתם בתאריך: 7/11/2012.

אייזק דבח  
מנכ"ל ודירקטור

נועם לאוטמן  
יו"ר הדירקטוריון

**דלתא גליל תעשיות בע"מ**

**מידע כספי לתקופת ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**30 בספטמבר 2012**

**דלתא גליל תעשיות בע"מ**

**מידע כספי לתקופת ביניים**

**(בלתי מבוקר)**

**30 בספטמבר 2012**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

3	<b>דוח סקירה של רואה החשבון המבקר</b>
	<b>דוחות כספיים מאוחדים - בדולרים ארה"ב:</b>
4-5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות על הרווח הכולל
7-8	דוחות על השינויים בהון
9-11	דוחות על תזרימי המזומנים
12-20	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן החשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 7% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2012. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואה חשבון אחר שדוחות הסקירה שלו הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואה החשבון האחר.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואה חשבון אחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן,  
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,  
7 בנובמבר 2012

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי  
ליום 30 בספטמבר 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	30 בספטמבר 2011                      2012 (בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
65,760	58,493	10,976
-	-	2,860
103,444	108,349	112,986
1,434	1,112	976
9,770	12,160	14,637
110,824	125,469	159,677
1,766	1,766	6,183
<u>292,998</u>	<u>307,349</u>	<u>308,295</u>
322	224	385
-	-	4,749
1,202	1,224	12,525
64,184	64,008	90,836
77,390	78,488	102,266
7,014	6,244	6,635
<u>150,112</u>	<u>150,188</u>	<u>217,396</u>
<u>443,110</u>	<u>457,537</u>	<u>525,691</u>

### נכסים

#### נכסים שוטפים:

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

#### נכסים שאינם שוטפים:

הוצאות מראש לזמן ארוך  
נדל"ן להשקעה  
יתרות חובה לזמן ארוך  
רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר  
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה  
נכסי מסים נדחים  
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: 7 בנובמבר 2012



31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2011	2012
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
62,053	71,353	26,523
2,110	2,110	2,110
12,367	11,079	14,863
297	645	52
55,920	69,873	73,161
1,770	910	8,016
39,096	37,938	47,986
173,613	193,908	172,711
1,504	2,411	302
1,183	466	1,574
3,900	4,514	8,386
41,506	44,369	75,682
2,978	1,507	5,416
1,182	-	2,663
52,253	53,267	94,023
225,866	247,175	266,734
23,106	23,098	23,191
121,216	121,130	122,839
(633)	825	1,637
81,084	72,842	118,826
(9,700)	(9,700)	(9,700)
215,073	208,195	256,793
2,171	2,167	2,164
217,244	210,362	258,957
443,110	457,537	525,691

#### 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 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		
	2011	2012	2011	2012	
	(בלתי מבוקר)				
<b>אלפי דולרים</b>					
<b>למעט נתוני רווח למניה</b>					
678,819	184,781	233,996	502,431	571,212	<b>מכירות</b>
542,496	147,561	177,538	403,490	451,537	עלות המכירות
136,323	37,220	56,458	98,941	119,675	<b>רווח גולמי</b>
73,815	18,846	33,315	54,705	70,426	הוצאות מכירה ושיווק
25,705	5,979	7,855	18,770	20,354	הוצאות הנהלה וכלליות
2,858	411	58	2,789	468	הכנסות אחרות, נטו
39,661	12,806	15,346	28,255	29,363	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
-	-	-	-	19,910	רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה
-	-	12,619	-	12,619	רווח מרכישה הזדמנותית
-	-	-	-	1,309	ירידת ערך רכוש קבוע
-	-	2,441	-	5,424	הוצאות ארגון מחדש
39,661	12,806	25,524	28,255	55,159	<b>רווח מפעולות</b>
7,077	3,235	2,828	5,987	6,805	הוצאות מימון, נטו
-	-	93	-	93	חלק החברה ברווחי חברה כלולה
32,584	9,571	22,789	22,268	48,447	רווח לפני מסים על ההכנסה
5,009	1,842	2,599	3,064	5,338	מסים על הכנסה
27,575	7,729	20,190	19,204	43,109	רווח לתקופה
<b>רווח כולל אחר:</b>					
(559)	-	-	-	-	הפסדים אקטואריים - תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
(959)	281	(241)	(1,504)	355	שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרים מזומנים הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
(1,381)	(807)	3,095	543	2,006	מסים בגין הכנסות והוצאות שזקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל אחר
545	(65)	58	321	(91)	רווח (הפסד) כולל אחר
(2,354)	(591)	2,912	(640)	2,270	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס סך הרווח הכולל לתקופה
25,221	7,138	23,102	18,564	45,379	<b>ייחוס הרווח לתקופה:</b>
27,447	7,698	20,160	19,111	43,019	לבעלי המניות של החברה אם
128	31	30	93	90	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
27,575	7,729	20,190	19,204	43,109	סך הרווח הנקי לתקופה
<b>ייחוס סך הרווח הכולל לתקופה:</b>					
25,093	7,107	23,072	18,471	45,289	לבעלי המניות של החברה האם
128	31	30	93	90	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
25,221	7,138	23,102	18,564	45,379	סך ההכנסות והוצאות שהוכרו
<b>רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה אם:</b>					
1.17	0.33	0.86	0.82	1.83	בסיסי
1.15	0.32	0.82	0.79	1.75	מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון  
לתקופות של 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012

מיוחס לבעלי מניות של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	הפסדים אקטואריים בגין התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	הון מניות רגילות		
								פרמיה על מניות	סכום	מספר מניות באלפים
217,244	2,171	215,073	(9,700)	82,839	(1,755)	(681)	48	121,216	23,106	24,658
<b>אלפי דולרים</b>										
45,379	90	45,289	-	43,019	-	264	2,006	-	-	-
1,708	-	1,708	-	-	-	-	-	1,623	85	316
(6,000)	-	(6,000)	-	(6,000)	-	-	-	-	-	-
(97)	(97)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
723	-	723	-	723	-	-	-	-	-	-
<u>258,957</u>	<u>2,164</u>	<u>256,793</u>	<u>(9,700)</u>	<u>120,581</u>	<u>(1,755)</u>	<u>(417)</u>	<u>2,054</u>	<u>122,839</u>	<u>23,191</u>	<u>24,974</u>
197,338	2,547	194,791	(9,700)	60,468	(1,499)	36	1,429	120,966	23,091	24,605
18,564	93	18,471	-	19,111	-	(1,183)	543	-	-	-
171	-	171	-	-	-	-	-	164	7	24
(6,000)	-	(6,000)	-	(6,000)	-	-	-	-	-	-
(473)	(473)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
762	-	762	-	762	-	-	-	-	-	-
<u>210,362</u>	<u>2,167</u>	<u>208,195</u>	<u>(9,700)</u>	<u>74,341</u>	<u>(1,499)</u>	<u>(1,147)</u>	<u>1,972</u>	<u>121,130</u>	<u>23,098</u>	<u>24,629</u>
197,338	2,547	194,791	(9,700)	60,468	(1,499)	36	1,429	120,966	23,091	24,605
25,221	128	25,093	-	27,447	(256)	(717)	(1,381)	-	-	-
265	-	265	-	-	-	-	-	250	15	53
(6,000)	-	(6,000)	-	(6,000)	-	-	-	-	-	-
(504)	(504)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
924	-	924	-	924	-	-	-	-	-	-
<u>217,244</u>	<u>2,171</u>	<u>215,073</u>	<u>(9,700)</u>	<u>82,839</u>	<u>(1,755)</u>	<u>(681)</u>	<u>48</u>	<u>121,216</u>	<u>23,106</u>	<u>24,658</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)  
תנועות בתקופה של תשעה החודשים  
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2012  
(בלתי מבוקר):

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

יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)  
תנועות בתקופה של תשעה החודשים  
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2011  
(בלתי מבוקר):

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

יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)  
תנועות בשנת 2011 (מבוקר):

רווח כולל  
תמורה מממוש אופציות  
חלוקת דיבידנד  
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון  
לתקופות של 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012

### מיוחס לבעלי מניות של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	הפסדים אקטואריים בגין התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד אלפי דולרים	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
									סכום	מספר מניות באלפים
237,270	2,164	235,106	(9,700)	102,267	(1,755)	(234)	(1,041)	122,403	23,166	24,886
23,102	30	23,072	-	20,160	-	(183)	3,095	-	-	-
461	-	461	-	-	-	-	-	436	25	88
(2,100)	-	(2,100)	-	(2,100)	-	-	-	-	-	-
(30)	(30)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
254	-	254	-	254	-	-	-	-	-	-
<u>258,957</u>	<u>2,164</u>	<u>256,793</u>	<u>(9,700)</u>	<u>120,581</u>	<u>(1,755)</u>	<u>(417)</u>	<u>2,054</u>	<u>122,839</u>	<u>23,191</u>	<u>24,974</u>
205,445	2,548	202,897	(9,700)	68,462	(1,499)	(1,363)	2,779	121,121	23,097	24,627
7,138	31	7,107	-	7,698	-	216	(807)	-	-	-
10	-	10	-	-	-	-	-	9	1	2
(2,000)	-	(2,000)	-	(2,000)	-	-	-	-	-	-
(412)	(412)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
181	-	181	-	181	-	-	-	-	-	-
<u>210,362</u>	<u>2,167</u>	<u>208,195</u>	<u>(9,700)</u>	<u>74,341</u>	<u>(1,499)</u>	<u>(1,147)</u>	<u>1,972</u>	<u>121,130</u>	<u>23,098</u>	<u>24,629</u>

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

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

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

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

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים  
לתקופות של 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר	
	2011	2012	2011	2012
	<b>אלפי דולרים</b>			
	27,575	7,729	20,190	19,204
	18,135	9,611	(12,412)	4,088
	(5,720)	(2,521)	(2,299)	(4,960)
	750	133	2	527
	(4,419)	(2,458)	(727)	(3,611)
	<u>36,321</u>	<u>12,494</u>	<u>4,754</u>	<u>15,248</u>
	-	-	12,258	-
	-	-	(85,172)	-
	(4,000)	-	-	(4,000)
	(12,490)	(3,427)	(5,850)	(9,071)
	-	-	82,787	-
	178	-	-	-
	4,489	174	1,038	4,209
	-	-	-	(705)
	218	11	57	202
	(888)	(100)	-	(500)
	(37)	(16)	(9)	(26)
	31	6	9	28
	(208)	9	(164)	(43)
	<u>(12,707)</u>	<u>(3,343)</u>	<u>4,954</u>	<u>(9,201)</u>
	(133)	(41)	(30)	(102)
	-	-	-	50,987
	-	-	(11,245)	-
	(6,000)	(2,000)	(2,100)	(6,000)
	(2,229)	(150)	(675)	(1,207)
	4,194	8,229	10,616	13,479
	265	10	461	171
	<u>(3,903)</u>	<u>6,048</u>	<u>(2,973)</u>	<u>6,341</u>
	19,711	15,199	6,735	12,388
	(166)	(600)	142	(110)
	46,215	43,894	4,099	46,215
	<u>65,760</u>	<u>58,493</u>	<u>10,976</u>	<u>58,493</u>

### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

מזומנים שנכנסו לאיחוד בעקבות רכישת חברה בת  
(ראה ביאור 10)  
תשלומים לנושים ואחרים במסגרת עסקת רכישת  
חברה בת (ראה ביאור 10)  
רכישת פעילות (ראה נספח א')  
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים  
קיטון ביתרת (הפקדת) מזומנים מוגבלים  
קבלת מענק לרכישת רכוש קבוע  
תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה  
תשלומים בקשר עם מימוש נכס אשר הוחזק  
למכירה  
תמורה ממכירת רכוש קבוע  
מתן הלוואה לקבלן משנה  
הלוואות שניתנו לעובדים  
החזר הלוואות מעובדים  
אחרות

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

### תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
בחברה מאוחדת  
תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה  
פירעון קרן אגרות חוב  
דיבידנד ששולם  
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)

### גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים  
לתקופות של 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר	
	2011	2012	2011	2012
	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				

### התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

9,660	2,567	3,350	7,268	7,939	
2,182	517	588	1,439	1,727	פחת הפחתות
166	600	139	110	(484)	שחיקות (שערוד) מזומנים, נטו
5,720	2,521	2,299	4,960	5,385	ריבית ששולמה במזומן
(750)	(133)	(2)	(527)	(541)	ריבית שהתקבלה במזומן
4,419	2,458	727	3,611	3,050	מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
(392)	1,022	569	(796)	2,545	מסי הכנסה נדחים – נטו
157	(11)	82	(6)	158	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
(128)	(5)	23	(106)	23	רווח (הפסד) הון ממכירת רכוש קבוע
(2,330)	-	-	(2,330)	(19,910)	רווח הון ממימוש נכסים אשר סווגו כמחזקים למכירה
-	-	-	-	1,309	ירידת ערך רכוש קבוע
-	-	1,193	-	2,286	הוצאות ארגון מחדש
924	181	254	762	723	שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
1,034	(224)	281	694	(93)	שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
-	(2)	(81)	(26)	(59)	הוצאות מראש לזמן ארוך
-	-	(12,619)	-	(12,619)	הכנסה בגין התאמות הנובעות מהקצאת עלות רכישה אחרות
1,116	288	159	525	906	
21,778	9,779	(3,038)	15,578	(7,655)	
(16,352)	(335)	(9,902)	(17,531)	(2,891)	שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
(877)	(259)	1,099	(2,454)	(25)	גידול בלקוחות
3,354	14,438	2,748	16,667	9,582	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
(2,122)	(3,564)	(1,705)	(4,142)	(1,839)	גידול בספקים ונותני שירותים
12,354	(10,448)	(1,614)	(4,030)	7,849	קיטון בזכאים ויתרות זכות אחרות
(3,643)	(168)	(9,374)	(11,490)	12,676	קיטון (גידול) במלאי
18,135	9,611	(12,412)	4,088	5,021	

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

(986)	(504)	(1,563)	(618)	(3,694)	
956	-	-	-	(1,350)	ספקים וזכאים שונים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן
1,816	6	1,138	1,618	4,931	חייבים בגין מכירות רכוש קבוע שלא במזומן
-	174	78	174	3,683	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
-	-	519	-	(14,724)	זכאים בגין מימוש רכוש קבוע שהוחזק למכירה
371	372	30	372	97	חייבים בגין מימוש רכוש קבוע שהוחזק למכירה
					דיבידנד שלא במזומן לבעלי זכויות שאין מקנות שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים  
לתקופות של 9 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012

נספח א' - רכישת פעילות:

תשעה חודשים ראשונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011
(לא מבוקר)
אלפי דולרים
921
3,469
(390)
4,000

מלאי  
רכוש בלתי מוחשי  
ספקים ויתרות זכות  
סך תמורה

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

### ביאור 1 - מידע כללי

דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") הינה תאגיד ישראלי אשר יחד עם חברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") עוסקת בעיקר בייצור ושיווק של הלבשה תחתונה, ופעילה בארבעה מגזרים תפעוליים עיקריים שונים - דלתא ארה"ב שוק עממי, חטיבה גלובלית פלח שוק עליון, שיסר (החל מיולי 2012, ראה ביאור 10) ודלתא ישראל. מידע לגבי מגזרי הפעילות מוצג במסגרת ביאור 4.

הבורסה הראשית בה נסחרות מניות החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

### ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

- א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2012 ולתקופת הביניים של 9 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 ומידיים) התש"ל - 1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני ה-IFRS") וכלולים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.
- ב. עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.
- בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו שבדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, למעט שיקולי הדעת והאומדנים אשר נכללו במסגרת צרוף עסקים - בתקופת הדוח ביצעה החברה בעזרתו של מעריך שווי חיצוני הערכת שווי הוגן, נכונה ליום 2 ביולי 2012, של הנכסים וההתחייבויות המוחשיים והבלתי מוחשיים של שיסר והתמורה בגינם, וכללה את שם המותג שיסר שאורך חייו נקבע כבלתי מוגבל. ראה באור 10.

### ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011, פרט למתואר להלן.

מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.



## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

### ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כתוצאה מרכישת שיסר ואיחוד דוחותיה לראשונה, נכלל במסגרת נכסים שאינם שוטפים נדליין להשקעה בסך של 4.7 מיליון דולר, המורכב מבניין משרדים בבעלות החברה המוחזק לצורך הפקת תשואה ארוכת-טווח מדמי שכירות, ואינו משמש את החברה.

נדליין להשקעה מוכר כנכס אם ורק אם: (א) צפוי (probable) שהטבות הכלכליות העתידיות המיוחסות לנדליין להשקעה יזרמו אל החברה/הקבוצה; וכן (ב) העלות של הנדליין להשקעה ניתנת למדידה באופן מהימן.

נדליין להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות. עלויות עסקה נכללות במדידה לראשונה זו. העלות של נדליין להשקעה שנרכש כוללת את מחיר רכישתו, וכן כל יציאה שניתן לייחס במישרין, לרבות שכר טרחה של יועצים מקצועיים עבור שירותים משפטיים, מסי רכישה של נדליין ועלויות עסקה אחרות.

לאחר ההכרה לראשונה מודדת הקבוצה את הנדליין להשקעה שלה בעלות היסטורית בניכוי פחת שנצבר וירידות ערך שנצברו תוך יישום מודל העלות המיושם לגבי פריטי רכוש קבוע שלה הנמדדים לפי מודל זה. העלות מופחתת לפי שיטת הקו הישר, על פני אורך החיים השימושיים של הנדליין, שהינו 40 שנים.

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

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

### ביאור 4 - דיווח מגזרי:

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	שיסר אלפי דולרים	דלתא ישראל	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
233,996	-	-	48,388	20,114	73,773	91,721
-	(1,272)	-	-	-	1,272	-
<u>233,996</u>	<u>(1,272)</u>	<u>-</u>	<u>48,388</u>	<u>20,114</u>	<u>75,045</u>	<u>91,721</u>
15,346	-	(17)	5,771	453	5,506	3,633
12,619	-	-	12,619	-	-	-
(2,441)	-	-	-	-	(2,441)	-
<u>25,524</u>	<u>-</u>	<u>(17)</u>	<u>18,390</u>	<u>453</u>	<u>3,065</u>	<u>3,633</u>
2,828		2,828				
93		93				
<u>22,789</u>						

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

רווחי (הפסדי) המגזר מפעולות לפני סעיפים  
חד פעמיים  
רווח מרכישה הזדמנותית  
הוצאות ארגון מחדש  
רווחי המגזר  
הוצאות מימון, נטו  
רווחי אקוויטי  
רווח לפני מסים על הכנסה

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	אלפי דולרים	דלתא ישראל	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
184,781	-	77		22,326	78,627	83,751
-	(1,290)	-		-	1,290	-
<u>184,781</u>	<u>(1,290)</u>	<u>77</u>		<u>22,326</u>	<u>79,917</u>	<u>83,751</u>
12,806	-	(1,174)		2,743	9,957	1,280
3,235		3,235				
<u>9,571</u>						

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

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

**דלתא גליל תעשיות בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים  
 ליום 30 בספטמבר 2012 (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
571,212	-	228	48,388	59,739	217,200	245,657
-	(2,780)	5	-	-	2,775	-
<u>571,212</u>	<u>(2,780)</u>	<u>233</u>	<u>48,388</u>	<u>59,739</u>	<u>219,975</u>	<u>245,657</u>
29,363	-	(1,942)	5,771	1,988	17,974	5,572
12,619	-	-	12,619	-	-	-
19,910	-	19,910	-	-	-	-
(5,424)	-	-	-	(447)	(4,977)	-
(1,309)	-	(325)	-	-	(984)	-
<u>55,159</u>	<u>-</u>	<u>17,643</u>	<u>18,390</u>	<u>1,541</u>	<u>12,013</u>	<u>5,572</u>
6,805		6,805				
93		93				
<u>48,447</u>						

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

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	אלפי דולרים	דלתא ישראל	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
502,431	-	507		63,088	209,478	229,358
-	(5,564)	156		-	5,408	-
<u>502,431</u>	<u>(5,564)</u>	<u>663</u>		<u>63,088</u>	<u>214,886</u>	<u>229,358</u>
28,255	-	(2,601)		8,260	23,313	(717) <sup>(1)</sup>
5,987		5,987				
<u>22,268</u>						

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

<sup>(1)</sup> ההפסד התפעולי כלל רווח הון ממימוש הסכם זכינות בסך שך 1.3 מיליון דולר, ההפסד בנטרול רווח הון הסתכם ב- 2.0 מיליון דולר.

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	ביטולים בין חטיבתיים	אחרים	דלתא ישראל	חטיבה גלובלית פלח שוק עליון	דלתא ארה"ב שוק עממי
אלפי דולרים					
678,819	-	552	90,675	275,554	312,038
-	(7,147)	161	-	6,986	-
678,819	(7,147)	713	90,675	282,540	312,038
39,661	-	(4,497)	12,911	28,193	3,054
7,077		7,077			
32,584					

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 לדצמבר 2011:

מכירות ללקוחות חיצוניים  
בין מגזרי  
סה"כ מכירות, נטו

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

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

### ביאור 5 - הסכם זכינות Kenneth Cole

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

### ביאור 6 - הנפקת אג"ח סדרה ה'

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

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

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

### ביאור 7 - מכירת נכס מקרקעין בנהריה

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

לאור האמור, הכירה החברה ברבעון השני של 2012 ברווח ההון הנובע מהעסקה, בסכום של 19.9 מיליון דולר ארה"ב לפני מס.

### ביאור 8 - הוצאות ארגון מחדש

ברבעון השלישי של 2012 כללה החברה בדוחותיה הכספיים הוצאות ארגון מחדש בסך של 2.4 מיליון דולר בגין צעדי התייעלות אשר יבוצעו במפעליה בכרמיאל. עלויות אלו כוללות 1.1 מיליון דולר בגין עלויות פרישה וסיום העסקת עובדים ו- 1.3 מיליון דולר בגין ירידת ערך רכוש קבוע.

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

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

### ביאור 9 - חלוקת דיבידנד

- א. ביום 13 בפברואר 2012 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2 מיליון דולר המהווים כ- 8.52 סנט למניה אשר חולק ביום 7 במרס 2012 על פי השער היציג של הדולר כפי שפורסם ביום הקודם ליום התשלום.  
המועד הקובע לחלוקה היה 23 בפברואר 2012 ויום ה"אקס" היה 26 בפברואר 2012.
- ב. ביום 9 במאי 2012 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 1.9 מיליון דולר המהווים 8.07 סנט למניה אשר חולק ביום 20 ביוני 2012 על פי השער היציג של הדולר כפי שפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור היה 6 ביוני 2012.
- ג. ביום 8 באוגוסט 2012 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 8.84 סנט למניה המהווה 2.1 מיליון דולר, אשר חולק ביום 28 באוגוסט 2012 על פי השער היציג של הדולר כפי שפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור היה 15 באוגוסט 2012.

### ביאור 10 - צירוף עסקים עקב רכישת חברה בת בגרמניה

ביום 2 במאי 2012 דיווחה החברה כי, ביום 1 במאי 2012 חתמה על הסכם עם המפרק ( Insolvency Administrator ) של מספר חברות מקבוצת Schiesser הגרמנית ( וחברת Schiesser AG ), לרכישת מלוא מניותיהן של חברת Schiesser AG ושל חברות נוספות בשליטתה, שבהן מרוכזות הפעילות הממוגנת בתחום ההלבשה התחתונה של Schiesser, בתמורה ל- 68 מיליוני אירו, מתוכם כ- 10 מיליון אירו ( 12.7 מיליון דולר ) הושקעו בהון וכ- 58 מיליון אירו ( 73.9 מיליון דולר ) בדרך של הלוואה מתוכם סך של 17 מיליון אירו ( 21.7 מיליון דולר ) הומרו להון מניות מיד לאחר הרכישה. תמורת הרכישה כולה שימשה את החברה לתשלום לנושים. בהתאם להסכם הרכישה, החייבה החברה שהתמורה כאמור תשמש לתשלום החובות לנושיה של שיסר ולכן מוצג התשלום במסגרת תזרים מזומנים מפעילות השקעה.  
ביום 2 ביולי 2012 הושלמה עסקת הרכישה.  
לאחר השלמת העסקה פנתה החברה לרשות ניירות ערך בבקשה לקבלת פטור מפרסום נתוני פרופורמה בגין הרכישה.  
בקשה זו אושרה ע"י הרשות לניירות ערך בתאריך 21 באוקטובר 2012.  
מטרת נתוני הפרופורמה הינה לספק למשקיע הסביר מידע חשוב בדבר ההשפעה הצפויה של צירוף עסקים מהותי, על בסיס הפעילות הנמשכת של הנרכשת על דוחות החברה. היות והוצאות והכנסות בגין פריטים חד פעמיים אינם משקפים באופן נאות את תוצאות הפעילות הנרכשת כפי שיתבטאו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ממועד הרכישה ואילך, בחינת המהותיות של דוחות הנרכשת בנטרול פריטים אילו, הראתה כי לא מדובר בצירוף מהותי המחייב הכללת נתוני פרופורמה כאמור.  
החברה התחייבה להציג במסגרת דוח הדירקטוריון את תרומת הפעילות הנרכשת להכנסות החברה, לרווח הגולמי, לרווח התפעולי ול- EBITDA.  
ברבעון השלישי של 2012 אוחדו תוצאות שיסר לראשונה במסגרת הדוחות הכספיים של החברה. הפעילות הנרכשת מוצגת כמגזר בר-דיווח נפרד, ראה ביאור 4.  
החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני לשם ביצוע הקצאת עלות הרכישה אשר מצורפת לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012. במסגרת הקצאת עלות הרכישה, נמדדו והוצגו הנכסים וההתחייבויות לפי שוויים ההוגן, לרבות שם המותג שיסר אשר נכלל במסגרת הנכסים הבלתי מוחשיים שהינו בעל אורך חיים בלתי מוגבל ואשר הוערך בסך של כ- 24.4 מיליון דולר, ורווח מרכישה הזדמנותית אשר נכלל ברווח מפעולות בתקופות הדיווח, ראה ביאור 3 לעיל. הרווח מרכישה הזדמנותית עשוי להיווצר במקרה שבו צירוף עסקים הינו מכירה כפויה, דגמת רכישה ממפרק, כמו במקרה דנן.  
החברה כללה בתוצאות הרבעון השני ותשעת החודשים הראשונים של 2012 הוצאות בגין עסקת רכישת שיסר בסך של 1.2 מיליון דולר; הוצאות אילו נכללות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

### ביאור 10 - צירוף עסקים עקב רכישת חברה בת בגרמניה (המשך):

להלן פירוט סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:

#### ליום 2 ביולי 2012

#### אלפי דולר

54,731	מלאי
7,145	לקוחות
3,964	חייבים אחרים
26,166	רכוש קבוע
4,660	נדל"ן להשקעה
	נכסים בלתי מוחשיים ורכוש אחר, נטו (כולל בעיקר את שם המותג שיסר)
25,824	ספקים
(5,344)	זכאים ויתרות זכות
(19,322)	מיסים נדחים
(195)	התחייבויות לזמן ארוך
(913)	רווח מרכישה הזדמנותית
(12,619)	
84,097	
(10,303)	נכסים פיננסיים, נטו
73,794	
12,258	יתרת מזומנים שנכנסו לאיחוד בעקבות רכישת חברה
86,052	תשלומים לנושים ואחרים במסגרת רכישת חברה בת

להלן יובאו נתונים בדבר מכירות ורווח תפעולי של הקבוצה, תחת ההנחה שעסקת רכישת שיסר נעשתה כבר ביום 1 בינואר 2012:

- א. מכירות הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של 2012 היו ומסתכמות ב- 648.3 מיליוני דולר לעומת 571.2 מיליוני דולר כמדווח.
- ב. הרווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכם בכ- 40.8 מיליוני דולר לעומת 44.0 מיליוני דולר כמדווח.

### ביאור 11 - דירוג אגרות חוב

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

### ביאור 12 - אופציות לעובדים

- א. ביום 9 במאי 2012 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות למנהל בחברה, 10,000 אופציות, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2009, במחיר מימוש של 8.05 דולר לאופציה. תוספת המימוש שנקבעה שווה למחיר המניה הממוצע ב- 30 ימי המסחר הקודמים ליום ההחלטה.
- ב. ביום 1 במאי 2012 קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות לשלושה מנהלים בשיסר 100,000 אופציות מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2009, במחיר מימוש של 7.76 דולר לאופציה. יום ההענקה נקבע ליום השלמת עסקת הרכישה, דהיינו 2 ביולי 2012. 30,000 מתוך האופציות האמורות, מותנות בהשגת יעדים. תוספת המימוש שנקבעה שווה למחיר המניה הממוצע ב- 30 ימי המסחר הקודמים ליום ההחלטה.

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

### ביאור 12 - אופציות לעובדים (המשך):

ג. ביום 27 בספטמבר קיבל דירקטוריון החברה החלטה להקצות לשני מנהלים בחברה, 10,000 אופציות לכל אחד, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתוכנית 2009, במחיר מימוש של 9.18 דולר לאופציה. תוספת המימוש שנקבעה שווה למחיר המניה הממוצע ב- 30 ימי המסחר הקודמים ליום ההחלטה.

### ביאור 13 - אירועים לאחר תאריך המאזן

#### 1. חלוקת דיבידנד

ביום 7 בנובמבר 2012 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 8.41 סנט למניה המהווה כ- 2 מיליון דולר, אשר יחולק ביום 14 בנובמבר 2012 על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. המועד הקובע וה"אקס" לחלוקה כאמור יהיה 27 בנובמבר 2012.

#### 2. רכישה עצמית של מניות

ביום 31 באוקטובר 2012, אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה. הרכישות תבוצענה במסגרת המסחר בבורסה או מחוצה לה מצדדים לא קשורים שאינם בעל השליטה בחברה או נושאי משרה בחברה, באמצעות כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ. העלות הכוללת של המניות במסגרת תוכנית הרכישה הינה בסך מצטבר של עד 2.5 מיליון דולר ארה"ב. סך היקף עסקאות הרכישה העצמית של מניות החברה שתבצע כלל ביום רכישה, לא יעלה על סכום של 125,000 דולר ארה"ב. מועד ביצוע תוכנית הרכישה יהיה החל מחלוף יום מסחר ממועד פרסום דוח זה, ועד לתום שלושה חודשים מהמועד האמור.

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



## דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970  
ליום 30 בספטמבר 2012

### תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר נתונים כספיים בדולרים של ארה"ב:
3-4	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
5	המיוחס לחברה עצמה כחברת אם תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
6-7	המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
8-9	ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד



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

א.ג.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 בספטמבר 2012 ולתקופות של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי המיוחס לבעלים של החברה האם המתייחס לסך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברה מוחזקת אשר הסתכם לסך של כ- 22,165 אלפי דולרים ליום 30 בספטמבר 2012 ואשר חלק בעלי המניות של החברה האם בהפסדי חברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 1,296 אלפי דולרים וכ- 874 אלפי דולרים לתקופות של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון  
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב  
7 בנובמבר 2012

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2011	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
61,440	51,327	298
54,365	57,090	47,779
-	700	779
7,719	10,987	10,810
28,686	36,540	26,745
1,766	1,766	6,183
<u>153,976</u>	<u>158,410</u>	<u>92,594</u>
322	224	385
355	354	10,864
29,155	28,560	26,975
4,335	4,217	4,135
7,014	4,924	6,167
<u>41,181</u>	<u>38,279</u>	<u>48,526</u>
<u>195,157</u>	<u>196,689</u>	<u>141,120</u>
185,356	182,634	287,781
<u>380,513</u>	<u>379,323</u>	<u>428,901</u>

### נכסים

#### נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה:  
לקוחות  
מס הכנסה לקבל  
אחרים  
מלאי

נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה  
סך נכסים שוטפים

#### נכסים שאינם שוטפים:

הוצאות מראש לזמן ארוך  
יתרות חובה לזמן ארוך  
רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר  
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה  
נכסי מסים נדחים  
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: 7 בנובמבר 2012

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים.

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2011	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
42,913	41,393	1,860
2,110	2,110	2,110
12,367	11,079	14,863
297	645	52
29,466	40,616	44,209
1,101	-	-
30,063	26,596	25,502
<u>118,317</u>	<u>122,439</u>	<u>88,596</u>
1,504	2,411	302
619	347	759
41,506	44,369	75,682
2,978	1,507	5,416
516	55	1,353
47,123	48,689	83,512
165,440	171,128	172,108
215,073	208,195	256,793
<u>380,513</u>	<u>379,323</u>	<u>428,901</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 שאינן שוטפות:

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

## דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר	
2011	2011	2012	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				

### דוח על הרווח הכולל:

351,223	96,942	88,588	261,397	257,325	
262,986	72,579	68,652	194,470	199,858	מכירות עלות המכירות
88,237	24,363	19,936	66,927	57,467	<b>רווח גולמי</b>
45,876	11,846	12,263	34,174	35,730	הוצאות מכירה ושיווק
14,363	3,124	2,374	10,147	8,281	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	19,910	רווח הון ממכירת נכס מוחזק למכירה
-	-	-	-	1,309	ירידת ערך רכוש קבוע
-	-	2,283	-	5,264	הוצאות ארגון מחדש
1,536	397	(114)	1,428	297	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
29,534	9,790	2,904	24,034	27,090	<b>רווח מפעולות</b>
2,915	1,877	498	2,392	2,537	הוצאות מימון, נטו
26,619	7,913	2,406	21,642	24,553	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
4,607	2,021	(167)	4,060	1,953	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
22,012	5,892	2,573	17,582	22,600	<b>רווח לתקופה</b>

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

5,435	1,806	17,587	1,529	20,419	
27,447	7,698	20,160	19,111	43,019	<b>סך הכל רווח לתקופה המיוחס לחברה אם</b>

**רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס לחברה אם:**

(959)	281	(241)	(1,504)	355	
(1,381)	(807)	272	543	(817)	שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרימי מזומנים
(138)	-	-	-	-	שינוי נטו בהפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
390	(65)	58	321	(91)	רווחים אקטואריים - תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
(2,088)	(591)	89	(640)	(553)	מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות לרווח (הפסד) כולל אחר
(266)	-	2,823	-	2,823	<b>סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לחברה עצמה כחברה אם</b>
(2,354)	(591)	2,912	(640)	2,270	סכום נטו, המיוחס לחברה אם, של פריטי רווח (הפסד)
(25,093)	7,107	23,072	18,471	45,289	<b>כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות</b>
					<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה</b>
					<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה</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 2011 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		
	2011	2012	2011	2012	
	(בלתי מבוקר)				
אלפי דולרים					
27,447	7,698	20,161	19,111	43,019	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>
7,918	3,265	(11,974)	4,260	(7,403)	רווח לתקופה המיוחס לחברה אם
(4,411)	(2,370)	(2,099)	(3,970)	(4,801)	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי
750	133	2	527	518	המזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
(4,519)	(2,333)	(640)	(3,608)	(3,083)	ריבית ששולמה במזומן
27,185	6,393	5,450	16,320	28,250	ריבית שהתקבלה במזומן
					מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
-	-	65,625	-	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>
-	-	(33,799)	-	(53,821)	השקעה במזומנים מוגבלים
(7,939)	(1,573)	(2,504)	(5,748)	(7,102)	השקעה בחברה בת לצורך רכישת חברה
-	-	25	5	37	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
4,489	174	1,038	4,209	2,903	תמורה ממכירת רכוש קבוע
-	-	-	-	(705)	תמורה ממימוש נכסים המוחזקים למכירה
(37)	(16)	(9)	(26)	(37)	תשלומים בקשר עם מימוש נכס שהוחזק
31	6	9	28	40	למכירה
(388)	-	-	-	-	הלוואות שניתנו לעובדים
(182)	-	880	-	(35)	החזר הלוואות מעובדים
(144)	738	(17,773)	(1,209)	(24,375)	מתן הלוואה לקבלן משנה
(4,170)	(671)	13,492	(2,741)	(83,095)	אחרים
					תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין
					עסקאות עם חברות מוחזקות
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
					השקעה
(6,000)	(2,000)	(2,100)	(6,000)	(6,000)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון:</b>
(2,115)	(150)	(151)	(1,207)	(1,207)	דיבידנד ששולם
-	-	-	-	50,987	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות
-	-	(11,245)	-	(11,245)	לזמן ארוך
5,947	7,015	(6,382)	4,484	(41,236)	תמורה מהנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות
265	10	461	171	1,708	הנפקה
(1,903)	4,875	(19,417)	(2,552)	(6,993)	פירעון קרן אגרות חוב
					אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
					תמורה שנתקבלה ממימוש אופציות לעובדים
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
					לפעילות) מימון
21,112	10,597	(475)	11,027	(61,838)	<b>גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
(158)	(690)	166	(186)	696	<b>הפרשי שער ושיערוך מזומנים ושווי מזומנים,</b>
40,486	41,420	607	40,486	61,440	<b>נטו</b>
61,440	51,327	298	51,327	298	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
					<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה</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 (המשך)

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר	
	2011	2012	2011	2012
	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				

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

5,850	1,679	1,295	4,444	3,993	
(5,435)	(1,806)	(17,587)	(1,529)	(20,419)	פחת והפחתות
158	690	(166)	186	(696)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
4,411	2,370	2,099	3,970	4,801	שחיקות מזומנים, נטו
(750)	(133)	(2)	(527)	(518)	ריבית ששולמה במזומן
4,519	2,333	640	3,608	3,083	ריבית שהתקבלה במזומן
(1,732)	952	(522)	521	847	מסים על הכנסה ששולמו במזומן
158	(8)	58	24	142	מסי הכנסה נדחים, נטו
(12)	(4)	-	(8)	-	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
-	-	-	-	1,309	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
-	-	1,033	-	2,126	ירידת ערך רכוש קבוע
(2,330)	-	-	(2,330)	(19,910)	הוצאות ארגון מחדש
924	548	254	762	723	רווח הון מממוש נכסים אשר סווגו כמוחזקים למכירה
(1,384)	(335)	(1,380)	(1,575)	(2,005)	שינוי במרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
-	-	(40)	-	51	הפרשי שער וריבית, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות
915	309	277	336	863	הוצאות מראש לזמן ארוך
5,292	6,595	(14,041)	7,882	(25,610)	אחרים

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

(5,846)	409	2,134	(4,845)	5,704	
(2,198)	(5,492)	(3,735)	(5,379)	(1,902)	קיטון (גידול) בלקוחות
4,586	5,288	321	5,010	976	גידול בחייבים ויתרות חובה אחרות
7,225	6,865	7,166	17,188	13,187	קיטון בחייבים לזמן ארוך
1,304	(2,351)	(1,958)	(3,557)	(1,563)	גידול בספקים ונותני שירותים
(2,445)	(8,049)	(1,861)	(12,039)	1,805	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
2,626	(3,330)	2,067	(3,622)	18,207	קיטון (גידול) במלאי
7,918	3,265	(11,974)	4,260	(7,403)	

**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 בספטמבר 2012 ולתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

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

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

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

### ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

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

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2012 ולתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

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

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2011 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 בספטמבר	
2011	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
50,768	51,820	77,150

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. אבי אביטל, סמנכ"ל מערכות מידע;
9. אניטה שור, סמנכ"ל משאבי אנוש ;
10. מיקי לקסר, חשב ומזכיר;

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2012 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית;

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

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.

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 השלישי לשנת 2012 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 וההנהלה 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. בשל טווח הזמנים הקצר ממועד השלמת עסקת הרכישה טרם נעשה תהליך מיקוד (scoping) על שיסר, שבעקבותיו החברה תקבע מהם התהליכים המהותיים בשיסר והאם נדרש לבצע שינוי בקביעת התהליכים המהותיים ברמת הקבוצה כולה.
3. לאחר תהליך המיקוד, על החברה לתעד את התהליכים שנמצאו מהותיים בשיסר, ולוודא שכל הסיכונים הקיימים בתהליכים הנ"ל מכוסים בבקורות מתאימות, על מנת להקטין את רמת החשיפה של החברה לסיכונים האמורים. נכון למועד מכתבנו זה, הנהלת החברה טרם יכולה לקבל החלטות סופיות ולהגדיר את התהליכים החדשים שכן הללו טרם הושלמו וטרם הוגדרו בשיסר.

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 בספטמבר 2012 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, בוקרו על ידי רואי החשבון של החברה (BOD בגרמניה) כך שהיוו בסיס מהימן לתחשיב הקצאת עלות הרכישה (PPA).

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

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

## הצהרות מנהלים:

(1א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1

### הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

אני, אייזק דבח, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2012 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות (\*); וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים (\*);
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד (\*).

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

אייזק דבח – מנכ"ל

7 בנובמבר 2012

(\*) **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 השלישי של שנת 2012 (להלן – הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות (\*); וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים (\*);
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון 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.

יוסי חגג – סמנכ"ל כספים

7 בנובמבר 2012

- (\*) **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.