



דלתא גליל תעשיות בע"מ

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 ביוני 2025**

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה" או "דלתא") המתייחס לדוח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובחו"ל (להלן: "הקבוצה") לרבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. (להלן: "תקנות הדוחות") דוח הדירקטוריון כולל סקירה ונערך בהתחשב בכך שלפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 אשר פורסם על ידי החברה בתאריך 11 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-010175) ("הדוח התקופתי לשנת 2024" או "הדוח התקופתי"). וכן דוח הביניים לרבעון הראשון של שנת 2025 אשר פורסם על ידי החברה בתאריך 21 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-036031).

תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

כללי 1.1

הקבוצה עוסקת בעיקר בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה עליונה לנשים וגברים, Activewear, הלבשה תחתונה לנשים וגברים, הלבשה לילית והלבשת ילדים.

מכירות הקבוצה מתחלקות באופן הבא:

מכירות מוצרים ממותגים 1.1.1

מכירות מוצרים ממותגים מתחלקות באופן הבא:

א. מכירת מותגים בבעלות החברה כגון: דלתא, Schiesser, Panta Rei, Fix, 7, Liabel, Passionata, Athena, Eminence, Splendid, For all Mankind, P.J. Salvage, KN Karen Neuburger, Organic Basics. המוצרים הנמכרים במסגרת זו כוללים פרטי הלבשה תחתונה, הלבשת ילדים, הלבשה לילית, Activewear, ג'ינס והלבשה עליונה. מוצרים אלו נמכרים באמצעות רשתות חנויות ואתרי אינטרנט בבעלות החברה, לרשתות קמעונאיות מובילות כגון: Carrefour, Leclerc, Bloomingdales, Macy's, Nordstrom, Amazon, Zalando ואחרים. Online Retailers מובילים כגון:

ב. מכירת מותגים להם קיבלה הקבוצה זיכיון כגון: Wilson, adidas, Wolford, Polo, florence by mills, Calvin Klein, Columbia, Tommy Hilfiger, Ralph Lauren וכן המותגים Disney ו-Victoria's Secret בישראל.

המוצרים הנמכרים במסגרת הסכמי הזיכיון ללקוחות קמעונאיים ובאמצעות רשתות החנויות ואתרי האינטרנט של החברה, כוללים בעיקר פריטי הלבשה תחתונה, הלבשת ילדים, הלבשה לילית ו-Activewear. בתמורה לשימוש בשם המותג משלמת החברה תמלוגים לבעל הזיכיון.

ג. בנוסף, בשנת 2024 החלה דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - דלתא ישראל) למכור בישראל תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה, אוירה וטיפוח, בישום לבית ואחרים תחת שם המותג Bath & Body Works באמצעות רשת חנויות ואתר אינטרנט יעודי.

מכירות מוצרים למותג הפרטי של הלקוח (Private Label) 1.1.2

מכירות מוצרים למותג הפרטי של הלקוח נעשות ללקוחות מובילים כגון: Skims, Nike, Calvin Klein, Amazon, Spanx, Victoria's Secret, Target, Walmart, Lululemon, American Eagle, Hanesbrands, Techstyle, Tommy Hilfiger, ועוד. המוצרים הנמכרים

למותג הפרטי של הלקוח כוללים בעיקר: פריטי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת פנאי והלבשת Activewear.

1.2. פעילות שיווק, פיתוח וייצור

החברה משווקת את המוצרים באזורים הגיאוגרפיים בהם היא פועלת בשיווק סיטונאי, באמצעות רשתות החנויות שבבעלותה ובאמצעות אתרי אינטרנט, בעיקר בארה"ב, באירופה ובישראל. החברה מעצבת ומפתחת את מוצריה בעיקר בישראל, ארה"ב, גרמניה, שווייץ, צרפת, סין והונג קונג. החברה מייצרת את המוצרים אותם היא מוכרת הן בקבלנות משנה והן במפעליה במזרח התיכון, באירופה ובמזרח הרחוק.

1.3. אירועים מהותיים בפעילות התאגיד, בתקופת הדיווח ולאחריה

1.3.1. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על החברה¹

להלן מפורטים גורמים בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה אשר השפיעו ועלולים להמשיך ולהשפיע על פעילותה בשוקי היעד העיקריים של הקבוצה הם ארה"ב, אירופה וישראל:

א. מבצע "עם כלביא"

ביום 13 ביוני 2025 החלה ישראל במתקפת פתע נגד איראן שהגיבה מנגד בהפצצה לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל ("הלחימה"). הלחימה נמשכה 12 ימים עד לבוקר ה-24 ביוני 2025 במהלכן הכריז פיקוד העורף על הנחיות התגוננות מחמירות, הכוללות סגירה של כל פעילות עסקית לא חיונית, לרבות השבתת מערכת החינוך ואיסור על התקהלויות.

במהלך הלחימה נסגרו חנויות דלתא ישראל מותגים בע"מ (חברת הבת), בכל רחבי הארץ לכ-12 ימים והמרכז הלוגיסטי שמשמש אותה, בין היתר, להפצת הזמנות אונליין והפצת סחורות בערוץ הסיטונאות, עבד באופן חלקי ובמתכונת מצומצמת בלבד בהתאם להוראות פיקוד העורף. סגירת הפעילות בתקופת הלחימה כאמור הובילה לירידה בהכנסות חברת הבת בתקופה זו בעוד שיכולתה לתת מענה בצורת צמצום הוצאות ו/או תזרים מזומנים הייתה מוגבלת, בין היתר, כדי שלא לגלגל את הפגיעה לספקיה ולעובדיה.

עם סיום הלחימה ונכון למועד הדוח, פעילות חברת הבת חזרה לשגרה.

ב. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בביאור 1(א) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", בעקבות המשך האיום החות"י על אוניות חברות הספנות בנתיבי השיט מהמזרח לישראל, משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל עדיין ארוך בכ-14 ימים מהממוצע ומחירי ההובלה הימית, אשר נמצאים במגמת ירידה במהלך השנה, עדיין יקרים בהשוואה למחירים טרום פרוץ המלחמה. להערכת החברה, השינויים במחירי ההובלה ובמשך ההובלה לא צפויים להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות של החברה.

¹ סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי עליית שיעור האינפלציה, הריבית, השינוע, תנודתיות בשערי החליפין, השפעת מלחמת "חרבות ברזל" הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הוא מידע בלתי וודאי המתייחס והמתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח, המצב הכלכלי בשוקי היעד של החברה, השפעות מצבים ביטחוניים בישראל ובעולם וכן של אירועים גלובליים וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה בלבד. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים וכן מהתמשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 66 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

ג. השפעת העלייה בשיעור המכסים על יבוא סחורות לארה"ב

ביום 2 באפריל 2025 התפרסם בערוצי התקשורת, כי נשיא ארצות הברית, דונלד טראמפ, חתם על צו נשיאותי המסדיר תוכנית מכסים חדשה על יבוא סחורות לארה"ב. התוכנית כוללת מכס בסיסי של 10% על כל היבוא לארה"ב, אשר נכנס לתוקף ביום 5 באפריל 2025 ושיעורי מכס גבוהים יותר עבור מדינות מסוימות, אשר נכנסו לתוקף החל מיום 9 באפריל 2025 (להלן: "תוכנית המכסים").

ביום 9 באפריל 2025 הקפיא נשיא ארה"ב את העלייה בשיעורי המכס על כלל המדינות למעט סין לתקופה של 90 יום והשאיר אותם על שיעור מופחת של 10% ובמקביל הודיע כי המכסים על סין הועלו ל-145% באופן מיידי.

ביום 12 במאי 2025, חתמו ארה"ב וסין על הסכם במסגרתו ארה"ב תוריד את היקף המכסים ל-30% ואילו סין תוריד ל-10%, וכי הורדת המכסים ההדדית תקפה ל-90 יום.

ביום 31 ביולי 2025, נחתם צו נשיאותי במסגרתו נקבעו שיעורי מכס שונים למדינות השונות שנכנסו לתוקף ב-7 באוגוסט 2025, לדוגמא 20% בוויטנאם ובנגלדש ו-19% בתאילנד ובקמבודיה.

על פי הפרסומים נראה, כי ייתכנו שינויים נוספים בשיעורי המכסים בעתיד. כמחצית ממכירות הקבוצה הן ללקוחות בארה"ב, כאשר שאר המכירות הן ללקוחות באירופה ובישראל, שאינן מושפעות מתוכנית המכסים האמורה. כמו כן, לקבוצה מפעלי ייצור וקבלני משנה במספר מדינות המאפשרים גמישות תפעולית מול לקוחותיה. החברה לומדת את ההשפעות של תוכנית המכסים על פעילותה.

להשפעת השינוי בשיעורי המכס על תוצאות הקבוצה בשנת 2025, ראו סעיף 2.3.6 להלן.

ד. תנודתיות בשערי חליפין

במקביל לעליה בשיעור האינפלציה כמפורט בסעיף ה' להלן, חלו במהלך 12 החודשים האחרונים שהסתיימו ביוני 2025 תנודות בשערי המטבע במדינות בהן הקבוצה פועלת לעומת הדולר, שהוא מטבע הפעילות. תנודתיות זו באה לידי ביטוי, למשל, בהיחלשות משמעותית בשערי המטבע של הלירה התורכית ושל הלירה המצרית כך שהשער הממוצע של מטבעות אלו ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2025 פחת לעומת הדולר בשיעור של כ-20% ו-6% וב-19% ו-26% בהתאמה, לעומת השערים הממוצעים בתקופות דיווח מקבילות אשתקד. פיחות זה גרם לקיטון בעלויות הייצור במונחים דולריים, אך קוֹזוּ במלואו על ידי גידול בהוצאות שכר ובהוצאות ייצור אחרות במדינות אלו.

בנוסף, חשופה הקבוצה בפעילותה לשערי החליפין של היורו והשקל לעומת הדולר שהינו מטבע פעילותה. לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשערי החליפין על הוצאות המימון ועודף התקבולים של הקבוצה במטבעות אלו ועסקאות ההגנה אותן היא מבצעת, ראו בסעיפים 2.3.3.1 ו-3.5.3 להלן.

ה. השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית²

במהלך המחצית הראשונה של 2025 קצב עליית שיעור האינפלציה בשווקי היעד של הקבוצה, היה בטווח של בין 2.0% ל-3.3%. תחזית³ שיעור האינפלציה הצפוי לשנת 2025 נעה בין 2.0% ל-3.1% בשווקי היעד, בהם פועלת הקבוצה. הקבוצה מושפעת באופן ישיר

² סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי עליית שיעור האינפלציה ו/או הריבית הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הוא מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתידי והנסמך, בין היתר, על פרסומים של גורמים מקצועיים כאלה ואחרים, נכון למועד הדוח; התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים שאינם תלויים בחברה כגון שינויים בסביבה המאקרו כלכלית, שינויים במגמות כלל עולמיות, החלטות נגידים הבנקים בעולם ובישראל וכן, מהתרחשויות איזוה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 66 לדוח התקופתי לשנת 2024.

³ תחזית שפורסמה על ידי אתר האינטרנט Bloomberg.

מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת, אשר מוצמדים בחלקם (בעיקר בישראל) למדד המחירים לצרכן. השפעת ההצמדה למדד ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025, אינה מהותית על תוצאות הקבוצה. בנוסף, גורמים הלחצים האינפלציוניים במדינות בהן הקבוצה מייצרת ו/או קונה חומרי גלם או מוצרים, לעליית שכר ולעליה בעלויות האנרגיה ועלויות יצור אחרות. עליית השכר ו/או הגידול בעלויות האנרגיה והייצור האחרות קוזזו על ידי פיחות בשערי החליפין של המטבעות במדינות בהן הקבוצה מייצרת לעומת הדולר, ראו סעיף ד' לעיל. הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת ובהתאם לקצב הגידול בעלויות ולמצב הסביבתי בשווקי היעד. להערכת הקבוצה המשך קיום סביבה אינפלציונית שלא תלווה במהלך של התאמת מחירים ללקוחות עלול לפגוע בתוצאות הקבוצה.

ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 שיעורי הריבית הממוצעת שחלו על הקבוצה בשווקי היעד בהם פועלת הקבוצה היו נמוכים במעט לעומת רמתם בסוף 2024. על פי התחזית⁴, שיעורי הריבית הממוצעים בשווקי היעד ימשיכו לרדת באופן הדרגתי, כך לדוגמא שיעור הריבית הממוצע בארה"ב צפוי לרדת משיעור של כ-6.9% בסוף 2024 לכ-6.5% בשנת 2025, ובאירופה מ-4.8% בסוף 2024 ל-3.1% בשנת 2025.

1.3.2. חלוקת דיבידנד

תאריך ההכרזה	(בסנט למניה)	גובה החלוקה		תאריך החלוקה
		(במיליוני דולרים)	המועד הקובע/ יום ה"אקס"	
11.2.2025	38.4	כ-10.0	19.2.2025	26.2.2025
21.5.2025	30.65	כ-8.0	28.5.2025	10.6.2025

הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

תאריך ההכרזה	(בסנט למניה)	גובה החלוקה		תאריך החלוקה
		(במיליוני דולרים)	המועד הקובע/ יום ה"אקס"	
20.8.2025	30.65	כ-8.0	28.8.2025	9.9.2025

חלוקת הדיבידנד תיעשה על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 20 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-062198).

1.3.3. תכניות ארגון מחדש⁵

ביום 30 בדצמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה תכנית ארגון מחדש מקיפה במפעלי תחום פעילות מותגים פרטיים במזרח הרחוק וזאת במטרה לשפר את תוצאותיו הפיננסיות, תוך המשך

⁴ תחזית שקיבלה החברה מבנקים מרכזיים.

⁵ סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי הצפי של השלמת תכנית הארגון מחדש, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד המבוסס אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך דוח זה, וכולל תחזיות והערכות החברה נכון לתאריך הדוח בהתחשב בניסיון החברה והערכות שונות והוא תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים שאינם תלויים בחברה כגון שינויים בסביבה המאקרו כלכלית וכן מהתרחשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 66 לדוח התקופתי לשנת 2024.

שיפור במבנה העלויות וחיזוק היתרון התחרותי. התוכנית כוללת סגירת אחד ממפעלי תחום הפעילות בתאילנד, צמצום פעילות הייצור במפעל בסין וכן צמצום תקורות נוספות.

עלות התוכנית בסך של כ-7.5 מיליון דולר נכללה כהוצאה בדוח לשנת 2024.

ביצוע התוכנית מתוכנן להיות מושלם במהלך 2025 וצפוי להניב חסכון בעלויות המוערך בכ-9 מיליון דולר, בשנת הדוח.

נכון לסוף הרבעון השני של 2025 ביצעה החברה כ-4.7 מיליון דולר מסך התוכנית.

בשנת 2024, אישר דירקטוריון החברה שתי תכניות ארגון מחדש ל-Bare Necessities וזאת במטרה לשפר את התוצאות הפיננסיות, זאת תוך יישום מודל עסקי חדש, שעיקרו צמצום יזום של מספר המותגים והתמקדות בסחר של מותגים מובילים, תוך צמצום משמעותי בתקורות.

עלות התוכנית בסך של כ-3.9 מיליון דולר נכללה בדוח לשנת 2024.

נכון לסוף הרבעון השני של 2025 ביצעה החברה כ-3.3 מיליון דולר מסך התוכניות.

1.3.4. דוח דירוג

א. ביום 3 בפברואר 2025 אישרה חברת מידרוג בע"מ את דירוג אגרות החוב של החברה (סדרות א' ו-ו') Aa3 עם אופק יציב. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 3 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-008350).

ב. ביום 9 באפריל 2025 אישרה חברת S&P מעלות בע"מ את דירוג אגרות החוב של החברה (סדרות א' ו-ו') AA עם אופק יציב. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 9 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-026597).

1.3.5. התקשרות חברה בת בהסכם זיכיון בלעדי להקמה ולהפעלת רשת Bath & Body Works במרכז ומערב אירופה

ביום 17 בפברואר 2025 חתמה חברה בת של דלתא ישראל מותגים בע"מ, אשר הוקמה למטרה זו, Delta Brands (Switzerland) GmbH ("חברת הבת"), על הסכם זיכיון עם PCAB Switzerland GmbH, חברה פרטית המאוגדת בשווייץ, להקמה ולהפעלת חנויות בגרמניה ואתר סחר מקוון, על בסיס בלעדי, למכירת מוצרי טיפוח גוף ומוצרי בישום לבית (body care and home fragrance products), של המותג Bath & Body Works ("ההסכם הזיכיון").

על פי התוכנית העסקית, חברת הבת תפתח אתר סחר מקוון במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 וצפויה לפתוח 20 חנויות קמעונאיות בגרמניה, במהלך ארבע השנים הראשונות לפעילותה. לאור הגבולות הפתוחים באיחוד האירופי, חברת הבת תפעל גם במדינות שכנות (צרפת, הולנד, בלגיה ואוסטריה) באמצעות פעילות הסחר המקוון שלה. יצוין, כי בהסכם הזיכיון נקבע כי לאחר פתיחת חמש החנויות הראשונות בגרמניה (שצפויות להיפתח במהלך 15 חודשים ממועד חתימת ההסכם הזיכיון), החברה תבחן, ביחד עם נותנת הזיכיון, את המשך תוכנית פתיחת החנויות בגרמניה וכן פתיחת חנויות במדינות האחרות הנזכרות לעיל.

נכון למועד פרסום הדוח, חתמה חברת הבת על שני הסכמי שכירות של חנויות בגרמניה, אשר צפויות להיפתח במהלך החציון הראשון של שנת 2026.

תנאי ההסכם הזיכיון דומים באופן מהותי לתנאי ההסכם הזיכיון שיש לחברה בישראל והינו לתקופה של 7 שנים עם אופציה ל-7 שנים נוספות, במסגרתו מפעילה דלתא ישראל מותגים בע"מ נכון ליום 30 ביוני 2025, 13 חנויות בישראל ואתר סחר מקוון ישראלי למכירת מוצרי Bath & Body Works.

דלתא ישראל מותגים בע"מ מתכוונת לממן את ההשקעה הכרוכה בקיום התחייבויותיה על פי ההסכם הזיכיון, ממקורותיה העצמיים, ומעריכה כי ההשקעה שתידרש לתוכנית הפעילות המלאה, דהיינו להקמת אתרי הסחר ולפתיחת 20 חנויות בגרמניה, כולל השקעה בהון חוזר, תסתכם בכ-11 מיליון דולר.

1.3.6. אסיפות כלליות של מחזיקי ניירות ערך של החברה

ביום 16 בפברואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הנושאים הבאים: (א) חידוש תנאי העסקתה של גבי גלוריה ונדום דבת, בתו של בעל השליטה בחברה; ו-(ב) החלת הוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 עם רישום מניות החברה בבורסה בארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 31 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-628771) ומיום 16 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-010968), הנכללים בדיווח זה על דרך ההפניה. ביום 21 בינואר 2025 אישרו אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה את החלת הוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 עם רישום מניות החברה בבורסה בארה"ב, בכפוף לחריגים מסוימים. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיום 21 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-10-005906 ו-2025-10-005933) וכן דיווחי החברה מיום 31 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2025-01-628801 ו-2025-01-628806), הנכללים בדיווח זה על דרך ההפניה.

1.3.7. שינויים בהון

לפרטים אודות הון ניירות הערך של החברה נכון למועד הסמוך למועד פרסום דוח זה, ראו דוח מיידי על היווצרות מניות רדומות מיום 15 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-052489) וכן דוח מצבת הון ניירות ערך של החברה מיום 15 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-052491).

1.3.8. שינויים בהחזקות בעלי עניין

לפרטים אודות החזקות בעלי העניין של החברה, ראו דוח מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ליום 30 ביוני 2025, כפי שפורסם ביום 7 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-049738), וכן דוח מיידי אודות שינוי החזקות בעל עניין מיום 10 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-026908).

1.3.9. החלפת מבקר פנים

ביום 22 ביולי 2025 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את מינויו של מר דורון רוזנבלום כמבקר הפנים של החברה, חלף מר משה כהן. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 23 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-054725), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.10. הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות

ביום 20 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה להצעת ניירות ערך של 76,512 אופציות ו-6,629 יחידות מניה חסומות, למספר עובדים ולנושא משרה בחברה ובחברות בנות.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. דוח על המצב הכספי

להלן יובאו הסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי, במיליוני דולר (חלק מהנתונים בטבלה עוגלו):

סעיף	30 ביוני		הסבר לשינויים עיקריים
	2025	2024	
מזומנים ושווי מזומנים ומזומנים מוגבלים	90.2	166.3	הקיטון ביתרה נבע בעיקר מפרעון נטו של אגרות חוב ואשראי בנקאי נטו, בסך של כ-40 מיליון דולר, השקעות נטו ברכוש קבוע ורכוש אחר בסך של כ-115 מיליון דולר וכן תשלום דיבידנד בסך של כ-48 מיליון דולר, אשר קוזזו בחלקם על ידי תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בנטרול IFRS16 שנבע ב-12 החודשים האחרונים בסך של כ-119 מיליון דולר, ושערך יתרות מזומנים עקב התחזקות בשערי החליפין של האירו והשקל לעומת הדולר.
נכסים שוטפים	839.3	855.0	הקיטון ביתרה נבע בעיקר מקיטון ביתרת המזומנים כאמור לעיל ומקיטון ביתרת הלקוחות בעיקר עקב גידול בחלק המכירות הישירות ללקוחות (DTC) המאופיינות בימי אשראי קצרים מהממוצע, אשר קוזזו בחלקם על ידי גידול ביתרת מלאי עקב השפעת שינוי בשערי החליפין (כ-23 מיליון דולר), עקב התרחבות הפעילות, כניסה למוותגים חדשים והתארכות זמני אספקה עקב האיום החות"י.
נכסים שאינם שוטפים	1,125.0	989.8	הגידול ביתרה נבע בעיקר עקב השקעות מואצות במפעלי החברה, במרכזים לוגיסטיים חדשים ובחנויות החברה (כ-69 מיליון דולר), גידול של כ-53 מיליון דולר בנכסי זכות שימוש עקב חתימה על הסכמי חכירה חדשים וגידול של כ-12 מיליון דולר ביתרת רכוש אחר, עקב התחזקות בשער החליפין של היורו לעומת הדולר.
סך מאזן	1,964.3	1,844.8	הגידול בסך המאזן נבע מגידול בנכסים שאינם שוטפים, אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון בנכסים שוטפים, כמוסבר לעיל.
התחייבויות שוטפות	591.9	546.1	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול ביתרת זכאים עקב התרחבות הפעילות בצרפת, מתוצאות עסקאות מטבע (כ-11 מיליון דולר), מגידול בהתחייבות בגין הסכמי חכירה חדשים (כ-17 מיליון דולר) ומגידול באשראי לזמן קצר.
התחייבויות שאינן שוטפות	520.4	526.9	הקיטון ביתרה נבע בעיקר מירידה בהתחייבויות לתמלוגים הכלולה בהתחייבויות אחרות בסך של כ-7 מיליון דולר ומקיטון ביתרת אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך בסך של כ-40 מיליון דולר, אשר קוזזו בחלקם עקב גידול של כ-42 מיליון דולר בהתחייבות בגין חכירות, עקב חתימה על הסכמים חדשים.
הון	852.0	771.8	הגידול ביתרת ההון נבע בעיקר עקב רווח כולל ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו ביוני 2025 בסך של כ-126 מיליון דולר בניכוי דיבידנדים שחולקו בסך של כ-48 מיליון דולר.
סך הון והתחייבויות	1,964.3	1,844.8	הגידול בסך הון והתחייבויות נבע מגידול בהון ובהתחייבויות שוטפות, כמפורט לעיל.

2.2. תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון שני ולמחצית ראשונה של 2025 ו-2024, אשר סעיפים מסוימים בהם ממוינים באופן שונה מאשר בדוחות הכספיים על מנת לאפשר ניתוח והשוואה מול תקופות דיווח מקבילות. התאמה של הרווח הנקי לפני סעיפים חד פעמיים, מוצגת בסעיף 2.2.2. להלן הנתונים מוצגים באלפי דולר (למעט נתוני רווח למניה):

מחצית ראשונה			רבעון שני		
2024	2025	% שינוי	2024	2025	% שינוי
לא מבוקר	לא מבוקר		לא מבוקר	לא מבוקר	
922,205	968,794	5%	471,426	470,124	(0%)
534,316	564,882		274,036	268,800	
387,889	403,912	4%	197,390	201,324	2%
42.1%	41.7%		41.9%	42.8%	
269,209	286,732	7%	134,398	144,386	7%
29.2%	29.6%		28.5%	30.7%	
51,551	53,174	3%	25,144	25,126	(0%)
5.6%	5.5%		5.3%	5.3%	
(27)	298		42	784	
67,156	63,708	(5%)	37,806	31,028	(18%)
7.3%	6.6%		8.0%	6.6%	
3,360	-		-	-	
63,796	63,708	(0%)	37,806	31,028	(18%)
21,836	19,045	(13%)	10,898	9,448	(13%)
41,960	44,663	6%	26,908	21,580	(20%)
8,890	10,324	16%	5,887	4,844	(18%)
33,070	34,339	4%	21,021	16,736	(20%)
35,507	34,339	(3%)	21,021	16,736	(20%)
29,627	31,271		19,288	15,052	
3,443	3,068		1,733	1,684	
33,070	34,339		21,021	16,736	
32,064	31,271	(2%)	19,288	15,052	(22%)
1.13	1.18	5%	0.74	0.57	(23%)
1.22	1.18	(3%)	0.74	0.57	(23%)

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו

2.2.1. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר*:

שנת 2024	12 חודשים אחרונים	מחצית ראשונה		רבעון שני		
		2024	2025	2024	2025	
2,045.7	2,092.3	922.2	968.8	471.4	470.1	מכירות
184.1	180.6	67.2	63.7	37.8	31.0	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
169.2	169.1	63.8	63.7	37.8	31.0	רווח מפעולות
279.9	280.6	114.7	115.3	61.8	57.5	EBITDA
108.5	107.3	35.5	34.3	21.0	16.7	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים
100.3	99.5	32.1	31.3	19.3	15.1	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים המיוחס לבעלים של החברה
86.4	88.1	29.6	31.3	19.3	15.1	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
203.0	170.8	76.3	44.1	40.7	25.6	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
153.1	118.6	51.5	17.1	28.1	13.0	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בנטרול השפעת IFRS 16

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

חישוב ה-EBITDA⁽¹⁾ במיליוני דולר*:

שנת 2024	12 חודשים אחרונים	מחצית ראשונה		רבעון שני		
		2024	2025	2024	2025	
94.6	95.9	33.1	34.3	21.0	16.7	רווח לתקופה - כמדווח
29.7	31.2	8.9	10.3	5.9	4.8	הוצאות מס הכנסה
44.8	42.0	21.8	19.0	10.9	9.4	הוצאות מימון, נטו
						סעיפים חד פעמיים:
5.3	5.3	-	-	-	-	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
9.6	6.2	3.4	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
95.9	99.9	47.5	51.6	24.0	26.5	פחת והפחותות
279.9	280.6	114.7	115.3	61.8	57.5	EBITDA
217.1	212.5	84.2	79.6	46.5	39.1	EBITDA בנטרול השפעת IFRS 16

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

(1) EBITDA הוא מדד בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, אשר אינו מחושב בהתאם לכללי חשבוונאות מקובלים. ה-EBITDA מאפשר, להערכת החברה, השוואה נכונה יותר של התוצאות התפעוליות לאורך זמן, תוך נטרול סעיפים חד פעמיים המשתנים בין התקופות. למיטב ידיעת החברה, EBITDA הוא מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחומי פעילות החברה. ה-EBITDA מחושב כדלקמן: רווח בתוספת מיסים על הכנסה, הוצאות מימון נטו, פחת והפחותות ובנטרול סעיפים חד פעמיים. ה-EBITDA בנטרול השפעת IFRS16, מנטרל בנוסף לכל האמור גם את תשלומי החכירות.

2.2.2. להלן תובא התאמה בין הרווח המדווח לתקופה לבין הרווח לפני סעיפים חד פעמיים, במיליוני דולר*:

מחצית ראשונה		רבעון שני		
2024	2025	2024	2025	
33.1	34.3	21.0	16.7	רווח לתקופה - כמדווח
				בנטרול:
3.4	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש בתחום פעילות אחרים
(0.9)	-	-	-	בניכוי השפעת המס בגין סעיפים חד פעמיים
35.5	34.3	21.0	16.7	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

2.3. ניתוח תוצאות הפעילות

2.3.1. מכירות

מכירות הקבוצה ברבעון השני של 2025 נותרו ללא שינוי במונחים דולריים, לעומת רבעון מקביל אשתקד וזאת על אף גידול בשיעור המכסים על ייבוא לארה"ב והשפעת מבצע "עם כלביא", כמפורט בסעיפים 2.3.2 ו-2.3.5 להלן.

במחצית הראשונה של 2025 עלו מכירות הקבוצה בדולרים ב-5% לעומת המחצית הראשונה אשתקד.

במונחי מטבע מקור (בנטרול השפעות השינוי בשערי חליפין), ירדו מכירות החברה ברבעון השני של השנה ב-2% ועלו ב-4% במחצית הראשונה של 2025, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

המכירות בערוץ הקמעונאות (DTC) של המותגים בבעלות החברה (בנטרול מכירות Bare Necessities) עלו ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 ב-9% וב-12%, בהתאמה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

המכירות באמצעות אתרי האינטרנט של המותגים בבעלות החברה (בנטרול מכירות Bare Necessities) עלו ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 ב-29% וב-25%, בהתאמה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

2.3.2. להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר*:

מחצית ראשונה						רבעון שני					
% מסה"כ	2024	% מסה"כ	2025	% שינוי	% שינוי במטבע מקור	% מסה"כ	2024	% מסה"כ	2025	% שינוי	% שינוי במטבע מקור
51	470.9	51	493.2	5	5	52	246.1	51	240.9	(2)	(2)
16	141.7	17	162.2	14	12	15	70.6	16	74.6	6	2
17	160.0	15	146.9	(8)	(9)	17	81.5	15	70.0	(14)	(17)
10	94.2	11	103.9	10	9	10	45.2	11	51.5	14	8
6	55.4	6	62.6	13	14	6	28.0	7	33.2	18	19
100%	922.2	100%	968.8	5	5	100%	471.4	100%	470.1	(0)	(2)

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו

ארה"ב

הקיטון במכירות בארה"ב ברבעון השני של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מקיטון במכירות תחומי פעילות מותגים פרטיים ואחרים לאור גידול בשיעור המכסים אשר גרם לקיטון בהזמנות ומתן הנחות ללקוחות, אשר קוּזז על ידי גידול במכירות תחומי פעילות מותגים ו-Seven for all mankind.

הגידול במכירות בארה"ב במחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מגידול במכירות תחומי פעילות מותגים פרטיים, מותגים ו-Seven for all mankind.

ישראל

ברבעון השני של 2025 עלו המכירות בישראל בשקלים, באופן מתון לעומת רבעון מקביל אשתקד וזאת עקב השפעת מבצע "עם כלביא" שהוביל לירידה במספר ימי הפעילות ברבעון.

הגידול במכירות במחצית הראשונה של השנה, נבע מגידול בפעילות מותגים בזכיינות והמשך צמיחה אורגנית במותגים בבעלות וזאת על אף השפעות מבצע "עם כלביא" שפגע בהיקף הפעילות בתקופה.

אירופה (למעט גרמניה)

הקיטון במכירות באירופה (למעט גרמניה) ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות תחום פעילות מותגים פרטיים, אשר קוּזז בחלקו על ידי גידול

במכירות תחום פעילות מותגים, בעיקר עקב רכישת Passionata והתחזקות שער החליפין של האירו מול הדולר.

גרמניה

הגידול במכירות בגרמניה ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות תחומי פעילות מותגים ו-Seven for all mankind ועקב התחזקות בשער החליפין של האירו מול הדולר, אשר קוזזו בחלקם על ידי קיטון במכירות תחום פעילות מותגים פרטיים.

אחרים

הגידול במכירות במדינות אחרות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות נובע בעיקר מגידול במכירות תחום פעילות מותגים.

2.3.3. ניתוח תוצאות הפעילות :

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון שני			
	2024	2025		
	באלפי דולר			
	לא מבוקר	שינוי %		
מכירות	471,426	470,124 (0%)	המכירות ברבעון השני של השנה נותרו ברמה דומה למכירות ברבעון מקביל אשתקד, לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.3.1 ו- 2.3.2 לעיל.	
רווח גולמי	197,390	201,324 2%	הגידול ברווח הגולמי ברבעון השני של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע משינוי בתמהיל תחומי הפעילות וערוצי המכירה כמפורט להלן וכן עקב התחזקות בשערי החליפין של השקל והאירו לעומת הדולר.	
% מהמכירות	41.9%	42.8%	הגידול בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מגידול חלק המכירות ללקוחות ישירים (DTC) מסך המכירות המאופייין בשיעור רווחיות גולמית גבוה יותר ומהתחזקות בשערי החליפין של השקל והאירו לעומת הדולר. שינויים חיוביים אלו קווצו בחלקם על ידי קיטון באחוז מענק יצוא המתקבל מממשלת מצרים (כ-1.4 מיליון דולר) ומהשפעת העליה בשיעור המכסים בכניסה לארה"ב (כ-4.0 מיליון דולר).	
הוצאות מכירה ושיווק	134,398	144,386 7%	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק, נבע מהתרחבות רשתות החנויות ואתרי האינטרנט בעיקר בישראל וגרמניה וכן מתוספת עלויות בגין Passionata שפעילותה החלה אשתקד. כמו כן, עלו הוצאות מכירה ושיווק ברבעון השני של 2025 עקב התחזקות של 5%-4% בשערי החליפין של האירו והשקל מול הדולר, לעומת השערים ברבעון מקביל אשתקד (כ-4 מיליון דולר).	
% מהמכירות	28.5%	30.7%	הגידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות, נבע מגידול יחסי של פעילות ה-DTC מסך המכירות, המאופיינת באחוז הוצאות מכירה ושיווק גבוה באופן יחסי.	
הוצאות הנהלה וכלליות	25,144	25,126 (0%)		
% מהמכירות	5.3%	5.3%		
הוצאות אחרות, נטו (ורוחי) הפסדי אקזיטיב חברות בנות	42	784	הוצאות אחרות ברבעון השני של 2025 כוללות בעיקר הפסדים מעסקאות מטבע בניכוי רווחי הון.	
רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים	37,806	31,028 (18%)	הקיטון ברווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים, נבע מגידול בהוצאות מכירה ושיווק ובהוצאות אחרות, אשר קווצו בחלקו על ידי גידול ברווח הגולמי, כאמור לעיל.	
% מהמכירות	8.0%	6.6%		
סעיפים חד פעמיים	-	-		
רווח מפעולות	37,806	31,028 (18%)		
הוצאות מימון, נטו	10,898	9,448 (13%)	ראו סעיף 2.3.3.1	
רווח לפני מס	26,908	21,580 (20%)		
הוצאות מס הכנסה	5,887	4,844	הקיטון בהוצאות המס נבע מהקיטון ברווח לפני מס. הגידול בשיעור המס האפקטיבי ברבעון השני של 2025 נבע משינוי בתמהיל הרווחיות בין המדינות השונות.	
רווח לתקופה	21,021	16,736 (20%)		
רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממס	21,021	16,736 (20%)	הקיטון ברווח ברבעון השני של 2025 נבע מקיטון ברווח התפעולי, אשר קווצו בחלקו על ידי קיטון בהוצאות המימון והמס.	

הסבר לשינויים עיקריים	מחצית ראשונה		
	2024	2025	
	באלפי דולר		
	לא מבוקר	% שינוי	
מכירות	922,205	968,794	5%
הגידול במכירות במחצית הראשונה של 2025 לעומת המחצית הראשונה אשתקד נבע מגידול במכירות בכל תחומי הפעילות המדווחים ובמרבית שווקי המכירה של החברה, לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.3.1 ו-2.3.2 לעיל.			
רווח גולמי	387,889	403,912	4%
הגידול ברווח הגולמי במחצית הראשונה של 2025 לעומת המחצית הראשונה אשתקד, נבע מגידול במכירות אשר קוּזו בחלקו על ידי השפעת העלייה במכסים והקטון באחוז המענק מממשלת מצרים, כמפורט להלן.			
% מהמכירות	42.1%	41.7%	
הקטון בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מקטון באחוז מענק יצוא המתקבל מממשלת מצרים (כ-3.4 מיליון דולר) ומהשפעת העליה בשיעור המכסים בכניסה לארה"ב (כ-4.0 מיליון דולר). קטון זה קוּזו בחלקו על ידי גידול בשיעור המכירות ללקוחות הסופיים (DTC) מסך המכירות המאופיינות בשיעור רווח גולמי גבוה יותר ומהתחזקות בשערי החליפין של השקל והאירו לעומת הדולר.			
הוצאות מכירה ושיווק	269,209	286,732	7%
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נבע מגידול במכירות ובפעילות מותגי החברה באמצעות התרחבות רשתות החנויות ואתרי האינטרנט בעיקר בישראל וגרמניה, עקב תוספת עלויות בגין Passionata שפעילותה החלה אשתקד ועקב התחזקות בשערי החליפין של האירו והשקל לעומת הדולר.			
% מהמכירות	29.2%	29.6%	
הוצאות הנהלה וכלליות	51,551	53,174	3%
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות במחצית הראשונה של 2025 לעומת המחצית הראשונה אשתקד נבע בעיקר מהוצאות בגין תחזוקת ופחת תוכנות וחובות מסופקים וכן עקב התחזקות בשערי החליפין של השקל והאירו לעומת הדולר.			
% מהמכירות	5.6%	5.5%	
הוצאות אחרות, נטו ורווחי אקוויטי בחברה בת	(27)	298	
הוצאות אחרות נטו במחצית הראשונה של 2025 כללו הפסדים מעסקאות מטבע בניכוי רווחי הון ורווחי אקוויטי.			
רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים	67,156	63,708	(5%)
הקטון ברווח התפעולי לפני סעיפים חד פעמיים במחצית הראשונה של 2025 לעומת המחצית הראשונה אשתקד נבע מגידול בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות, אשר קוּזו בחלקו על ידי גידול ברווח הגולמי, כאמור לעיל.			
% מהמכירות	7.3%	6.6%	
סעיפים חד פעמיים, נטו	3,360	-	
רווח מפעולות	63,796	63,708	(0%)
הוצאות מימון, נטו	21,836	19,045	(13%)
ראה פרוט בסעיף 2.3.3.1			
רווח לפני מס	41,960	44,663	6%
הגידול בהוצאות המס במחצית הראשונה של 2025 לעומת המחצית הראשונה אשתקד, נבע מגידול ברווח לפני מס וכן מעלייה בשיעור המס האפקטיבי עקב תמהיל הרווחיות בין המדינות השונות.	8,890	10,324	
רווח לתקופה	33,070	34,339	4%
רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממס	35,507	34,339	(3%)
הקטון ברווח לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממס במחצית הראשונה של 2025 לעומת המחצית הראשונה אשתקד נבע בעיקר מקטון ברווח התפעולי, לפני סעיפים חד פעמיים, אשר קוּזו בחלקו על ידי קטון בהוצאות מימון.			

2.3.3.1. הוצאות מימון, נטו

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

מחצית ראשונה		רבעון שני		
2024	2025	2024	2025	
מיליוני דולר		מיליוני דולר		
9.9	10.7	5.1	5.5	הוצאות ריבית נטו ועמלות
3.8	(0.8)	1.6	(0.8)	הוצאות הפרשי שער
8.1	9.1	4.2	4.7	מרכיב היזון בגין התחייבויות ו-IFRS 16
21.8	19.0	10.9	9.4	סה"כ הוצאות מימון, נטו

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

הקיטון בהוצאות המימון ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהוצאות הפרשי שער, אשר כללו אשתקד בעיקר הוצאות בגין פיחות בשער הלירה המצרית לעומת הדולר ואילו בתקופות הדיווח השנה כללו בעיקר הכנסות לאור התחזקות בשערי החליפין של האירו והשקל לעומת הדולר. קיטון זה, קוֹזַז בעיקר על ידי גידול בהשפעת IFRS16, עקב חתימה על הסכמי חכירה חדשים.

2.3.4. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לארבעת המגזרים החשבונאיים שבדוחותיה הכספיים, לרבעון שני ולמחצית ראשונה של 2025 ו-2024, באלפי דולר :

רבעון שני שהסתיים ב-30 ביוני									
לא מבוקר									
מכירות		רווח גולמי		הוצאות מכירה ושיווק		רווח (הפסד) תפעולי			
2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
								% שינוי	% שינוי במונחי מטבע מקורי
146,950	133,073	58,897	53,942	55,839	48,108	(7,643)	(2,949)	10%	7%
186,751	203,933	49,964	56,703	16,350	16,511	26,805	30,710	(8%)	(8%)
73,255	70,360	46,949	45,214	34,370	31,071	11,191	12,873	4%	0%
51,486	49,169	35,958	31,482	27,609	25,847	4,474	1,613	5%	3%
16,679	21,634	9,726	10,564	10,218	12,861	(1,596)	(3,021)	(23%)	(23%)
(4,997)	(6,743)	(170)	(515)	-	-	(2,203)	(1,420)		
470,124	471,426	201,324	197,390	144,386	134,398	31,028	37,806	(0%)	(2%)

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

תחום פעילות מותגים

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מגידול במכירות מרבית מותגי החברה בארה"ב (בעיקר במוטג Splendid), מגידול במכירות Schiesser ללקוחות ישירים (DTC) וכן מתוספת מכירות Passionata באירופה, שאוחדו החל מרבעון שני אשתקד.

הגידול במכירות תחום הפעילות לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מעליה במחיר הממוצע של הפריטים הנמכרים כתוצאה מתמחיל ערוצי המכירה שאופיין בגידול בשיעור מכירות ה-DTC, אשר קוּזז על ידי קיטון בכמות המוצרים שנמכרו.

הקיטון בשיעור הרווח הגולמי של תחום הפעילות לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, נבע בעיקר מעלייה בשיעור המכסים וכן מחולשה באירופה שגרמה לגידול בהנחות שניתנו ללקוחות קמעונאיים, אשר קוּזז בחלקו עקב התחזקות של 5%-1% בשער האירו מול הדולר, לעומת השערים הממוצעים אשתקד.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מהתחזקות בשער החליפין של האירו מול הדולר, מהתרחבות רשת החנויות של Schiesser בגרמניה ומגידול בהוצאות בגין Passionata, אשר החלה את פעילותה אשתקד. הגידול בהפסד התפעולי בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מקיטון בשיעור הרווח הגולמי ומגידול בהוצאות מכירה ושיווק, כאמור לעיל.

תחום פעילות מותגים פרטיים

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון השני של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מהגידול בשיעור המכסים לארה"ב, אשר גרמו לקיטון בהזמנות ובמתן הנחות ללקוחות.

מכירות תחום הפעילות במחצית הראשונה של 2025 נותרו ברמה דומה לעומת תקופת דיווח מקבילה אשתקד.

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון השני של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מקיטון בכמות המוצרים שנמכרו אשר קוּזז בחלקו עקב גידול במחיר המכירה הממוצע, לאור תמחיל המוצרים שנמכרו.

הקיטון ברווח הגולמי ברבעון השני של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע מקיטון במכירות ובמענק יצוא מממשלת מצרים (כ-1.4 מיליון דולר) וכן עקב השפעת העלייה בשיעור המכסים. השפעות אלו, קוּזז על ידי המשך התייעלות תפעולית במפעלי החברה. הקיטון ברווח הגולמי במחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופת דיווח מקבילה אשתקד, נבע בעיקר מקיטון במענק יצוא מממשלת מצרים (כ-3.4 מיליון דולר) וכן עקב השפעת העלייה בשיעור המכסים, כאמור.

קיטון זה ברווח הגולמי ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 קוּזז בחלקו באמצעות צעדי התייעלות ותוכנית הארגון מחדש שמיישמת החברה במפעליה במזרח הרחוק.

הקיטון ברווח התפעולי בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מהקיטון ברווח הגולמי, כאמור לעיל.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות בשקלים ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2025 נותרו ברמה דומה ועלו ב-11% בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

מכירות תחום הפעילות ברבעון השני של 2025 נותרו ברמה דומה ביחס לרבעון מקביל אשתקד על אף השפעת מבצע "עם כלביא" שהוביל לירידה במספר ימי הפעילות וזאת לאור הגידול

בפעילות מותגים בזכיינות Victoria's Secret ו-Bath & Body Works (להלן: VS ו-BBW) והמשך צמיחה אורגנית של המותגים בבעלות החברה "דלתא", "פיקס" ו-"פנטה ריי".

לאור השפעת מבצע "עם כלביא" על מכירות תחום הפעילות במהלך הרבעון השני של 2025, יצוין כי שיעור השינוי במכירות חנויות זהות של חברת הבת בחודש יולי 2025 לעומת חודש יולי 2024 הינו גידול של 20.2% וכי שיעור השינוי במכירות חנויות זהות כולל אתרי הסחר המקוון בחודש יולי 2025 לעומת חודש יולי 2024 הינו גידול של 20%.

הגידול במכירות במחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע מגידול בפעילות המותגים בזכיינות והמשך צמיחה אורגנית של המותגים בבעלות וזאת על אף השפעת מבצע "עם כלביא" שפגע בהיקף הפעילות בתקופה.

הירידה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השני של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נובעת מהגידול היחסי של פעילות המותגים בזכיינות מסך הכנסות תחום הפעילות, המאופיינת בשיעור רווח גולמי נמוך יותר, אשר קוּזַז בחלקו על ידי שיפור בעלויות הובלה. הירידה בשיעור הרווח הגולמי במחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובעת משינוי תמהיל המוצרים, מהשפעת מבצע "עם כלביא" ומגידול יחסי של פעילות המותגים בזכיינות מסך הכנסות תחום הפעילות, המאופיינת בשיעור רווח גולמי נמוך יותר. ירידה זו בשיעור הרווח הגולמי, קוּזַז בחלקה על ידי שיפור בעלויות הובלה וכן עקב התחזקות בשער השקל מול הדולר.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופות הדיווח של 2025 נבע מגידול בפעילות מותגים בזכיינות (VS ו-BBW). העלייה בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות בתקופות הדיווח של 2025 נבעה מתקורות שהיו קיימות בימים בהם לא היתה פעילות, עקב מבצע "עם כלביא".

הקיטון ברווח התפעולי ובשיעורו מהמכירות בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מירידה בשיעור הרווח הגולמי ומהשפעת מבצע "עם כלביא" שגרם לעליה בשיעור ההוצאות התפעוליות מסך המכירות, כאמור לעיל.

להלן תובא תמצית נתונים ותוצאות של תחום הפעילות לרבעון שני של 2025 ו-2024, כפי שדווחו על ידי חברת הבת, עבור המותגים אשר בבעלותה ואשר בזכיינות. תוצאות הפעילות - הכנסות, עלויות ורווחיות, ניתנות באלפי דולרים, בהתאם לשערי החליפין הממוצעים בתקופות הדיווח:

רבעון שני 2025		רבעון שני 2024	
נתונים כלליים			
מספר סניפים		238	220
שטח מסחר נטו (מ"ר)		36,055	32,927
הון אנושי*		698	628
סניפים			
אחרים		394	340
תוצאות הפעילות (באלפי דולר)			
הפעלה ישירה		56,604	53,348
הפעלה חיצונית		11,187	11,105
אחרים		5,464	5,907
עלויות קבועות		79	51
עלויות משתנות		26,227	25,095
עלויות קבועות		7,324	5,580
עלויות משתנות		262	463
הוצאות שכר מכירה ושיווק		12,649	11,289
הוצאות פחת**		1,472	1,615
הוצאות פרסום		1,691	1,852
רווח תפעולי		11,191	12,873

* נתוני ההון האנושי הם על בסיס משרות מלאות ואינם כוללים עובדים המועסקים באמצעות חברות כח אדם.

** כולל הוצאות פחת בגין רכוש קבוע וכן הוצאות בגין הפחתת תוכנה.

תחום פעילות Seven for all mankind

הגידול במכירות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות ללקוחות קמעונאיים בארה"ב וכן עקב התחזקות שער החליפין של האירו מול הדולר שהשפיעה על המכירות באירופה.

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מגידול במחיר המכירה הממוצע עקב תמחיל המוצרים ולאור קיטון במבצעים ובהנחות שניתנו ללקוחות בעקבות האסטרטגיה שיישמה החברה "Back To Premium".

הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו מהמכירות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, נבע מגידול במכירות, משינוי בתמחיל המוצרים ומקיטון בהנחות ובמבצעים שניתנו ללקוחות, כאמור. כמו-כן, עלה הרווח הגולמי בתקופות הדיווח השנה עקב שיפור בעלויות רכש המוצרים ולאור התחזקות שער החליפין של האירו מול הדולר, לעומת השערים הממוצעים אשתקד.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופות הדיווח של 2025 נבע בעיקר מגידול עונתי וזמני בהוצאות פרסום וכן עקב התחזקות שער החליפין של האירו מול הדולר, לעומת תקופות דיווח אשתקד.

הגידול ברווח התפעולי בתקופות הדיווח של 2025 נבע בעיקר מגידול במכירות ומהשיפור בשיעור הרווח הגולמי, כאמור לעיל.

אחרים

אחרים כולל את פעילויות ה-On-line של Organic Basics ו-Bare Necessities.

הקיטון במכירות ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מקיטון במכירות Bare Necessities עקב יישום המודל העסקי, המתמקד בצמצום משמעותי של מספר המותגים, שאינם בבעלות החברה, הנמכרים על ידי החברה. קיטון זה, קוֹזָז בחלקו על ידי גידול של כ-85% ו-90% במכירות Organic Basics, ברבעון השני ובמחצית הראשונה של השנה בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

הקיטון בהפסד התפעולי ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מצעדי ההתייעלות שנקטה החברה לגבי פעילות Bare Necessities.

2.3.6 תחזית החברה לגבי תוצאות עסקיה⁸

התחזית לשנת 2025 הינה בנטרול השפעת סעיפים חד פעמיים, בהתבסס על שערי המטבע 1.15 דולר ל-1 יורו ו-3.45 ש"ח לאחד דולר ובהתחשב בשיעורי המס והמכס הנוכחיים, במיליוני דולרים :

תחזית מעודכנת		תחזית מקורית
לשנת 2025		לשנת 2025
2,110 - 2,135		2,118 - 2,165
מכירות		
171 - 176		192 - 200
רווח תפעולי		
275 - 279		293 - 301
EBITDA		
97 - 101		112 - 118
רווח נקי		
3.32 - 3.46		3.92 - 4.15
רווח מדולל למניה (ב-\$ למניה)		

החברה פועלת לצמצום השפעת העלאת המכסים באמצעות השתתפות הספקים והלקוחות בחלק מהעלות הנוספת ואופטימיזציה של מערך הייצור והרכש למדינות בהן שיעורי המכס נמוכים יותר.

בהתבסס על שיעורי המכס הקיימים למועד דוח זה, החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המכס תקטין את הרווח התפעולי בשנת 2025 בסכום שלא יעלה על 22 מיליון דולר. יובהר, כי ההשפעה האמורה נכללה בתחזית לעיל.

3. נזילות ומקורות מימון

3.1. תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר*:

מחצית ראשונה		רבעון שני		
2024	2025	2024	2025	
76.3	44.1	40.7	25.6	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(40.0)	(61.5)	(26.4)	(36.9)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(15.4)	-	-	-	מזומנים ששימשו לרכישת המותג Passionata
(25.7)	(22.0)	(34.8)	2.5	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(4.8)	(39.4)	(20.5)	(8.7)	קטיון במזומנים ושווי מזומנים

מחצית ראשונה		רבעון שני		
2024	2025	2024	2025	
76.3	44.1	40.7	25.6	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח
				בנטרול:
(24.7)	(27.0)	(12.6)	(12.6)	פרעון התחייבויות בגין חכירות, הנכלל בתזרימי מזומנים מפעילות מימון
51.5	17.1	28.1	13.0	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת - ללא השפעת IFRS 16 (1)

*חלק מהנתונים בטבלאות לעיל עוגלו.

(1) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16, הוא מדד שאינו לפי כללי חשבונאות מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תזרימי המזומנים התפעוליים השוטפים שלה בנטרול בתשלומי חכירה, אשר נכללים בדוח תזרימי המזומנים המדווח כחלק מפעילות מימון.

החברה מממנת את פעילותה מיתרות מזומנים ושווי מזומנים, מתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת, מאשראי בנקאי ומהנפקת אגרות חוב.

הקטיון בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר עקב גידול ברמת ההון החוזר עקב התרחבות הפעילות.

הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד (בנטרול רכישת Passionata), נבע בעיקר מהשקעות בחנויות חדשות של מותגי החברה בעיקר בישראל וגרמניה, במרכז לוגיסטי של דלתא ארה"ב ובהטמעת מערכת ERP.

הקטיון בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול בקבלת אשראי בנקאי לזמן קצר.

⁸ סעיף זה, הנוגע ליעדי החברה, לאסטרטגיה שלה ולציפיותיה להמשך צמיחה ולהתפתחות, מהווה מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח התקופתי, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה והוא תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה כגון: המצב הכלכלי והביטחוני בשוקי היעד, שינויים בעלויות חומרי גלם, בעלויות שינוע, שיעורי המכס, עלות רכש מוצרים מוגמרים ועוד. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור להלן אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, אם תתרחש הידרדרות, חדשה או נוספת, במצב השווקים בהם פועלת החברה, אם יתממש איזה מגורמי הסיכון הרלוונטיים לחברה כמפורט בסעיף 66 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ועוד.

3.2. להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון שני ומחצית ראשונה של 2024 ו-2025 ולשנת 2024:

שנת 2024	רבעון שני		
	2024	2025	
1.50	1.57	1.42	יחס שוטף *
0.79	0.80	0.59	יחס מהיר *
41	41	37	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
61	75	71	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)
103	137	165	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)**
-	40.7	25.6	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - רבעון שני
-	76.3	44.1	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - מחצית ראשונה
203.0	212.8	170.8	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - 12 חודשים אחרונים
-	61.8	57.5	EBITDA (מיליון \$) - רבעון שני
-	114.7	115.3	EBITDA (מיליון \$) - מחצית ראשונה
279.9	262.6	280.6	EBITDA (מיליון \$) - 12 חודשים אחרונים
126.5	153.3	191.4	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
0.6	0.8	0.9	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל-EBITDA מתוקנן ***
42.7%	41.8%	43.4%	(על בסיס 12 חודשים אחרונים)
הון / סך מאזן			
803.6	771.8	852.0	הון (מיליון \$)
11.6%	13.5%	16.3%	חוב פיננסי נטו ל- CAP ****

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

* הקיטון ביחס השוטף והמהיר ליום 30 ביוני 2025 לעומת 30 ביוני 2024 נובע בעיקר עקב קיטון ביתרת המזומנים וכן עקב גידול ביתרת הספקים, עקב הצטיידות במלאי ברמה גבוהה לעומת אשתקד, עקב הגידול הצפוי במכירות במחצית השנייה של השנה.

** הגידול בימי המלאי לעומת יוני 2024 נובע בעיקר מתרחבות הפעילות, מהתארכות בזמני אספקה עקב המשבר החותי ומחתכות בשערי החליפין של היורו והשקל מול הדולר. ימי המלאי במונחי מטבע מקור היו 156.

*** ביחס הנ"ל נטרלה ההשפעה החיובית על ה-EBITDA שנבעה מיישום IFRS16.

**** CAP כהגדרתו בשטרי הנאמנות לאגרות החוב – חוב פיננסי, בתוספת סך ההון העצמי במאזן (כולל זכויות מיעוט) בתוספת מסים נדחים לזמן ארוך.

יחס חוב פיננסי ל-EBITDA ויחס חוב פיננסי ל-CAP מחושבים בנטרול השפעת IFRS16 שכן השינויים בעקבות אימוץ התקן, אינם משפיעים על יכולת החזר החוב של החברה.

הגדרת חוב פיננסי נטו כפי שמופיעה בשטרי הנאמנות של סדרות אגרות החוב של החברה, כוללת בין היתר, התחייבויות בגין חכירה תפעולית ו/או חכירה מימונית.

לאור יישום IFRS16, כללה החברה במאזן ליום 30 ביוני 2025 התחייבויות בגין חכירות תפעוליות בסך כולל של כ-318.6 מיליון דולר וכן נכסים בגין זכות שימוש בסך של כ-292.2 מיליון דולר.

יובהר כי לשיטת החברה אין לראות בהתחייבויות האמורות בגין חכירות תפעוליות כחלק מהחוב הפיננסי של החברה. למען הזהירות מבהירה החברה, כי גם בהתחשב באותן התחייבויות בגין חכירות תפעוליות היא עומדת באמות המידה הפיננסיות.

להלן האינדיקטורים הפיננסיים בהתחשב בהתחייבויות בגין חכירות תפעוליות - החוב הפיננסי נטו מסתכם לכ-510.0 מיליון דולר (לעומת 191.4 מיליון דולר כמפורט בטבלה), היחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA הינו 1.8 (לעומת 0.9 בטבלה) והיחס חוב פיננסי נטו ל-CAP הינו 34.3% (לעומת 16.3% כמפורט בטבלה).

יודגש כי שטר הנאמנות של אג"ח סדרה ו' מאפשר לחברה לנטרל שינויים בתקני חשבונאות לעומת אלו שהיו בתוקף במועד הנפקת הסדרה, לצורך חישוב עמידה באמות המידה הקבועות בשטר.

3.3. להלן טבלה המפרטת את מבנה החוב הפיננסי נטו, במיליוני דולר:

31/12/2024	30/6/2024	30/6/2025	
244.6	312.3	282.3	אגרות חוב וחוב פיננסי, כולל ריבית לשלם צבורה
(120.5)	(164.3)	(88.7)	בניכוי, מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר
2.4	5.3	(2.2)	מכשיר פיננסי נגזר
126.5	153.3	191.4	סה"כ חוב פיננסי נטו

סך החוב הפיננסי נטו ליום 30 ביוני 2025 הסתכם ב-191.4 מיליון דולר לעומת 153.3 מיליון דולר ב-30 ביוני 2024 ולעומת 126.5 מיליון דולר ב-31 בדצמבר 2024.

הגידול בחוב הפיננסי נטו ליום 30 ביוני 2025 לעומת 31 בדצמבר 2024 נבע בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר, נטו בסך של כ-64 מיליון דולר ותשלום דיבידנד בסך של כ-20 מיליון דולר אשר קוזזו בחלקם על ידי תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בנטרול IFRS16 במחצית הראשונה של 2025, בסך של כ-17 מיליון דולר.

3.4. גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי

דירקטוריון החברה בחן את הקריטריונים בנוגע לסימני אזהרה בחברה, כמפורט בתקנות הדוחות ומצא כי לחברה גרעון בהון החוזר בדוח בדבר מידע כספי נפרד ("דוח סולוי") ליום 30 ביוני 2025. עם זאת, בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לאותו מועד, לא קיים גרעון בהון החוזר.

לאור האמור, בחן דירקטוריון החברה האם יש באמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, זאת באמצעות בחינת תזרים המזומנים החזוי של החברה לשנת 2025, בשים לב לעודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות בדוח המאוחד ובחינת מסגרות האשראי הבנקאיות הבלתי מנוצלות אשר הראו כי לחברה קיימים מקורות המזומנים הנדרשים לה לשם המשך פעילותה ועמידתה בהתחייבויותיה הצפויות בהגיע מועד קיומן. בהתאם לבחינה ולדיון שבוצע, דירקטוריון החברה סבור כי אין בקיומו של הגרעון בהון החוזר בדוח בדבר מידע כספי נפרד, כאמור לעיל, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה ואי לכך, אין צורך בצירוף תזרים מזומנים חזוי.

3.5. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

3.5.1. 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. לפרטים בקשר למר דבח, ראה פרטים לפי תקנה 26 בדוח פרטים נוספים על החברה, חלק ד' לדוח התקופתי.

מר יניב בנדק, סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית. לפרטים בקשר למר בנדק, ראו פרטים לפי תקנה 26 בדוח פרטים נוספים על החברה, חלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2024.

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

3.5.2. תיאור סיכוני השוק

הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם המצב הכלכלי בשווקי היעד בהם פועלת הקבוצה ותנודות בשערי החליפין באותם שווקים לעומת מטבע הפעילות, שהוא דולר.

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה הקבוצה, ראה סעיף 66 בדוח תיאור עסקי התאגיד, חלק א' לדוח התקופתי, לשנת 2024.

תנודתיות בשער החליפין של האירו מול הדולר

עיקר פעילות הקבוצה באירופה מבוצעת באמצעות חברות הבת Eminence, Schiesser ו- Seven for all mankind ומתבצעת באירו.

הקבוצה מנהלת את סיכון השוק הנובע מתנודתיות שער האירו מול הדולר במטרה להקטין את החשיפה הכלכלית הקיימת. מדיניות הקבוצה הינה להגן על החשיפות המוערכות על ידיה על בסיס הזמנות בפועל וכן על בסיס התקציב השנתי המאושר או טיוטת התקציב ולתקופה של עד תום השנה העוקבת, אולם בכל מקרה לתקופה שלא תעלה על 18 חודשים מיום ביצוע העסקה.

בשנת 2025 עודף התקבולים של הקבוצה באירו צפוי להסתכם בכ-135 מיליון דולר.

כחלק מהיערכות הקבוצה לשנת 2025, ביצעה הקבוצה עסקאות מטבע להגנה מפני פחות בשער האירו לעומת הדולר בסך של 91 מיליון דולר בשער ממוצע של 1.11 דולר ל-1 אירו.

בנוסף וכחלק מהיערכות הקבוצה לשנת 2026 ביצעה הקבוצה עסקאות מטבע להגנה מפני פחות בשער האירו לעומת הדולר בסך של 60 מיליון דולר, בשער ממוצע של 1.156 דולר ל-1 אירו.

תנודתיות בשער החליפין של השקל מול הדולר

בשנת 2025, עודף התקבולים של הקבוצה בשקל צפוי להסתכם בכ-148 מיליון דולר.

כחלק מהיערכות הקבוצה לשנת 2025 ביצעה הקבוצה עסקאות מטבע להגנה מפני פחות בשער שקל לעומת הדולר, בסך של 92 מיליון דולר בשער ממוצע של 3.573 ש"ח ל-\$1.

בנוסף וכחלק מהיערכות הקבוצה לשנת 2026 ביצעה הקבוצה עסקאות מטבע להגנה מפני פחות בשער השקל לעומת הדולר בסך של 22 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.478 דולר ל-\$1.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

דירקטוריון החברה דן בנושא חשיפות המטבע השונות בעת אישור התקציב השנתי.

⁹ סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי עודף תקבולים/תשלומים בשנת 2025 הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתידי והנסמך, על תחזיות והערכות החברה, נכון למועד הדוח; התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים לרבות כאלו שאינם בשליטת החברה, ולכן נתונים לסיכונים ולחוסר וודאות.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

4. תעודות התחייבות שבמחזור

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

סדרה	א	ו
מועד ההנפקה והיקף אג"ח מונפק במועד ההנפקה (בש"ח)	178,543,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 12.8.2013 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 8.8.2013 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 27.5.2013, כפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 5.8.2013 ("תשקיף המדף"). 21,457,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 27.10.2013 על פי דוח הצעה פרטית. 161,734,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 15.5.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 13.5.2014 מכוח תשקיף המדף. 38,266,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 2.6.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 1.6.2014 מכוח תשקיף המדף. 245,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 24.12.2019 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 22.12.2019 מכוח תשקיף המדף	208,877,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 30.3.2017 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 27.3.2017 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 18.1.2017. 253,470,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 13.3.2019 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 12.3.2019.
היקף ע.נ. אגרות חוב ליום 30.06.2025 בש"ח	223,174,889	109,800,857

מועד תחילת פירעון הקרן ואופן פירעונה	החל מ-31.8.2015, בתשלומים שנתיים ביום 31 באוגוסט של כל שנה עד 31 באוגוסט 2028 (כולל)	החל מ-31.12.2018 בתשלומים שנתיים ביום 31 בדצמבר של כל שנה עד 31 בדצמבר 2026 (כולל)
סכום הריבית שנצברה ליום 30.06.2025	כ-3.7 מיליון ש"ח	כ-0.1 מיליון ש"ח
שווי כפי שנכלל בדוחות כספיים ביום 30.06.2025	כ-230.1 מיליון ש"ח	כ-103.6 מיליון ש"ח
שווי שוק בבורסה ביום 30.06.2025	כ-227.3 מיליון ש"ח	כ-101.2 מיליון ש"ח
סוג הריבית	קבועה - 5.0%	קבועה - 3.85%
מועדי תשלום הריבית	בתשלומים חצי שנתיים ביום 28 בפברואר וביום 31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2014 עד 2028.	בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2026.
סוג הצמדה	אינן צמודות	צמודות לדולר ארה"ב
זכות המרה	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור. החברה תהא זכאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ו'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר הנאמנים בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו').	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור. החברה תהא זכאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ו'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר הנאמנים בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו').
ערבות לתשלום התחייבויות ובטוחות אחרות	אינן מובטחות	אינן מובטחות
חברה מדרגת	מידרוג בע"מ	מידרוג בע"מ
דירוג במועד הנפקת הסדרה	A2 עם אופק יציב	A1 עם אופק יציב
דירוג ליום 3.2.2025 [ראו דוח מיידי מיום 3.2.2025 (מס' אסמכתא: 008350-01-2025)]	Aa3 עם אופק יציב	Aa3 עם אופק יציב

דירוגים נוספים	א. ביום 30.1.2023 Aa3 עם אופק יציב ב. ביום 25.1.2022 A1 עם אופק יציב ג. ביום 14.4.2021 A1 עם אופק יציב ד. ביום 7.4.2020 A1 עם אופק שלילי ה. ביום 11.3.2019 A1 עם אופק יציב ו. ביום 12.3.2018 A1 עם אופק יציב ז. ביום 12.3.2017 A1 עם אופק יציב ח. ביום 10.7.2016 A1 עם אופק יציב ט. ביום 31.3.2016 A1 עם אופק יציב י. ביום 18.5.2015 A1 עם אופק יציב יא. ביום 2.9.2014 A1 עם אופק יציב יב. ביום 30.3.2014 A1 עם אופק יציב	א. ביום 30.1.2023 Aa3 עם אופק יציב ב. ביום 25.1.2022 A1 עם אופק יציב ג. ביום 14.4.2021 A1 עם אופק יציב ד. ביום 7.4.2020 A1 עם אופק שלילי ה. ביום 11.3.2019 A1 עם אופק יציב ו. ביום 12.3.2018 A1 עם אופק יציב ז. ביום 12.3.2017 A1 עם אופק יציב
חברה מדרגת נוספת	מעלות S&P בע"מ	מעלות S&P בע"מ
דירוג ליום 9.4.2025 [ראו דוח מיידי מיום 9.4.2025 (מס' אסמכתא: 026597-01-2025)]	AA- תחזית יציבה	AA- תחזית יציבה
פרטים בדבר הנאמן ופרטי ההתקשרות עמו	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113 ת"א (טלפון : 03-5544553 פקס : 03-5271736). איש קשר אצל הנאמן הוא אלקטרוני : Avnon@hermetic.co.il	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113 ת"א (טלפון : 03-5544553 פקס : 03-5271736). איש קשר אצל הנאמן הוא עו"ד דן אבנון, דואר אלקטרוני : Avnon@hermetic.co.il
מהותיות (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)	כן	לא

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

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.
נחתם בתאריך: 20 באוגוסט 2025.

אייזק דבח	נעם לאוטמן
מנכ"ל ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות כספיים

30 ביוני 2025

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 ביוני 2025

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים ארה"ב:
4-5	דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
6	דוח תמציתי מאוחד על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
9-10	דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים:
11-12	ביאור 1 - מידע כללי
12	ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים
13	ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
14-20	ביאור 4 - דיווח מגזרי
21	ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים
21	ביאור 6 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח
22	ביאור 7 – הקצאת אופציות
22	ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, 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 ומיידים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
20 באוגוסט 2025

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 30 ביוני 2025

31 בדצמבר	30 ביוני	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

120,509	164,292	88,692
1,305	2,050	1,501
271,873	214,009	191,776
1,927	3,235	1,080
56,998	51,217	59,196
160	39	505
400,533	418,381	491,803
1,773	1,773	4,770
855,078	854,996	839,323

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים
לקוחות
מס הכנסה לקבל
חייבים ויתרות חובה אחרות
מכשיר פיננסי נגזר
מלאי
נכסים מוחזקים למכירה

נכסים שאינם שוטפים:

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך
נדל"ן להשקעה
רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה
מוניטין
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
נכסים בגין זכויות שימוש
נכסי מסים נדחים
מכשיר פיננסי נגזר

12,824	13,858	12,827
2,401	2,528	2,640
288,346	266,516	335,502
138,033	144,341	142,494
294,899	289,447	301,799
257,629	239,023	292,170
30,537	33,778	35,637
511	269	1,956
1,025,180	989,760	1,125,025
1,880,258	1,844,756	1,964,348

סך נכסים

(נועם לאוטמן,
(יו"ר הדירקטוריון

(אייזק דבח,
(מנכ"ל

(יניב בנדק,
(סמנכ"ל כספים

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 20 באוגוסט 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 30 ביוני 2025

31 בדצמבר	30 ביוני	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

התחייבויות והון		
התחייבויות שוטפות:		
2,335	28,143	39,711
20,939	24,983	22,325
29,476	29,638	31,289
1,314	1,887	228
53,663	51,865	68,730
237,371	227,129	213,580
23,805	30,247	14,993
8,142	3,051	3,506
194,900	149,150	197,520
571,945	546,093	591,882

התחייבויות שאינן שוטפות:		
124,163	132,903	118,140
5,810	5,402	5,729
225,802	207,758	249,916
49,105	49,556	43,783
64,712	93,135	67,661
33,394	34,458	35,191
1,765	3,688	-
504,751	526,900	520,420
1,076,696	1,072,993	1,112,302

הון:		
23,714	23,714	23,714
124,025	125,570	123,720
15,590	18,728	47,997
625,912	585,164	639,992
(9,832)	(11,377)	(9,384)
779,409	741,799	826,039
24,153	29,964	26,007
803,562	771,763	852,046
1,880,258	1,844,756	1,964,348

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו	
ב-31 בדצמבר	ב-30 ביוני		ב-30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				
(למעט נתוני רווח למניה)				
2,045,666	471,426	470,124	922,205	968,794
1,189,374	274,036	268,800	534,316	564,882
856,292	197,390	201,324	387,889	403,912
568,151	134,398	144,386	269,209	286,732
105,222	25,144	25,126	51,551	53,174
(825)	2	775	(7)	142
(342)	40	9	(20)	156
5,344	-	-	-	-
9,578	-	-	3,360	-
169,164	37,806	31,028	63,796	63,708
44,779	10,898	9,448	21,836	19,045
124,385	26,908	21,580	41,960	44,663
29,747	5,887	4,844	8,890	10,324
94,638	21,021	16,736	33,070	34,339
(1,242)	-	-	-	-
313	-	-	-	-
(929)	-	-	-	-
4,365	983	(11,719)	3,544	(12,059)
(16,570)	(6,086)	34,739	(13,267)	42,658
(1,052)	(226)	2,696	(1,015)	2,774
(13,257)	(5,329)	25,716	(10,738)	33,373
80,452	15,692	42,452	22,332	67,712
86,410	19,288	15,052	29,627	31,271
8,228	1,733	1,684	3,443	3,068
94,638	21,021	16,736	33,070	34,339
72,793	14,848	39,601	20,222	63,728
7,659	844	2,851	2,110	3,984
80,452	15,692	42,452	22,332	67,712
3.34	0.75	0.58	1.15	1.20
3.29	0.74	0.57	1.13	1.18

מכירות
עלות המכירות
רווח גולמי
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
חלק בהפסדי (ברוחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
הוצאות ארגון מחדש
רווח מפעולות
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה
מיסים על ההכנסה
רווח לתקופה

הפסד כולל אחר:

סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:

מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
השפעת מסים על ההכנסה

סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש

לרווח או הפסד:

הגנת תזרים מזומנים
הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
השפעת מסים על ההכנסה

סך הרווח הכולל לתקופה

ייחוס הרווח לתקופה:

לבעלים של החברה
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הרווח לתקופה

ייחוס סך הרווח הכולל לתקופה:

לבעלים של החברה
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הרווח הכולל לתקופה

רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר):

בסיסי

מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

הון המיוחס לבעלים של החברה											
הון מניות רגילות											
מספר מניות באלפים	סכום	פרמיה על מניות	קרן הון בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולרים	יתרת רווח שלא יועד	מניות באוצר	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
26,923	23,714	124,025	218	(42,967)	2,191	56,148	625,912	(9,832)	779,409	24,153	803,562
-	-	-	-	-	-	-	31,271	-	31,271	3,068	34,339
-	-	-	-	40,997	(8,540)	-	-	-	32,457	916	33,373
-	-	(305)	-	-	-	-	-	448	143	-	143
-	-	-	-	-	-	(50)	-	-	(50)	50	-
-	-	-	-	-	-	-	(18,020)	-	(18,020)	-	(18,020)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,514)	(2,514)
-	-	-	-	-	-	-	829	-	829	334	1,163
26,923	23,714	123,720	218	(1,970)	(6,349)	56,098	639,992	(9,384)	826,039	26,007	852,046
26,923	23,714	127,861	218	(27,066)	(1,022)	56,003	571,846	(13,668)	737,886	30,496	768,382
-	-	-	-	-	-	-	29,627	-	29,627	3,443	33,070
-	-	-	-	(12,002)	2,597	-	-	-	(9,405)	(1,333)	(10,738)
-	-	(2,291)	-	-	-	-	-	2,291	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(17,001)	-	(17,001)	-	(17,001)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,699)	(2,699)
-	-	-	-	-	-	-	692	-	692	57	749
26,923	23,714	125,570	218	(39,068)	1,575	56,003	585,164	(11,377)	741,799	29,964	771,763
26,923	23,714	127,861	218	(27,066)	(1,022)	56,003	571,846	(13,668)	737,886	30,496	768,382
-	-	-	-	-	-	-	86,410	-	86,410	8,228	94,638
-	-	-	-	(15,901)	3,213	-	(929)	-	(13,617)	(569)	(14,186)
-	-	(3,836)	-	-	-	-	-	3,836	-	-	-
-	-	-	-	-	-	145	-	-	145	(145)	-
-	-	-	-	-	-	-	(32,972)	-	(32,972)	-	(32,972)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,488)	(14,488)
-	-	-	-	-	-	-	1,557	-	1,557	631	2,188
26,923	23,714	124,025	218	(42,967)	2,191	56,148	625,912	(9,832)	779,409	24,153	803,562

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

הון המיוחס לבעלים של החברה											
הון מניות רגילות											מספר מניות באלפים
סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועד	קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולרים	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בעל שליטה	פרמיה על מניות	סכום	
817,677	23,567	794,110	(9,464)	632,409	56,301	1,660	(34,528)	218	123,800	23,714	26,923
16,736	1,684	15,052	-	15,052	-	-	-	-	-	-	-
25,716	1,167	24,549	-	-	-	(8,009)	32,558	-	-	-	-
-	-	-	80	-	-	-	-	-	(80)	-	-
-	203	(203)	-	-	(203)	-	-	-	-	-	-
(7,997)	-	(7,997)	-	(7,997)	-	-	-	-	-	-	-
(835)	(835)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
749	221	528	-	528	-	-	-	-	-	-	-
852,046	26,007	826,039	(9,384)	639,992	56,098	(6,349)	(1,970)	218	123,720	23,714	26,923
764,602	29,967	734,635	(12,026)	573,560	56,003	812	(33,865)	218	126,219	23,714	26,923
21,021	1,733	19,288	-	19,288	-	-	-	-	-	-	-
(5,329)	(889)	(4,440)	-	-	-	763	(5,203)	-	-	-	-
-	-	-	649	-	-	-	-	-	(649)	-	-
(7,980)	-	(7,980)	-	(7,980)	-	-	-	-	-	-	-
(899)	(899)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
348	52	296	-	296	-	-	-	-	-	-	-
771,763	29,964	741,799	(11,377)	585,164	56,003	1,575	(39,068)	218	125,570	23,714	26,923

יתרה ליום 1 באפריל 2025 (בלתי מבוקר)

תנועות בתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר):

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות

שינויים בזכויות הבעלות בחברות בנות שאינן כרוכות באובדן שליטה

חלוקת דיבידנד

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה

חסומות שהוענקו

יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2024 (בלתי מבוקר)

תנועות בתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר):

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות

חלוקת דיבידנד

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה

חסומות שהוענקו

יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 6 החודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו	
ב-31 בדצמבר	ב-30 ביוני		ב-30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			
94,638	21,021	16,736	33,070	34,339
182,506	33,680	26,354	77,017	46,102
(31,222)	(5,997)	(6,797)	(14,519)	(15,758)
3,511	1,031	402	2,265	841
(46,410)	(9,050)	(11,058)	(21,574)	(21,451)
203,023	40,685	25,637	76,259	44,073
(73,994)	(23,594)	(34,542)	(35,889)	(55,177)
(32,807)	(4,060)	(5,034)	(21,424)	(10,354)
981	-	-	-	-
600	28	2,428	248	4,152
1,207	1,262	275	1,678	(132)
(104,013)	(26,364)	(36,873)	(55,387)	(61,511)
(14,488)	(899)	(835)	(2,699)	(2,514)
(5,051)	(1,406)	(1,209)	(2,812)	(2,412)
(49,932)	(12,634)	(12,596)	(24,721)	(26,982)
(31,202)	-	-	-	-
(32,972)	(7,980)	(7,997)	(17,001)	(18,020)
6,616	1,616	-	2,159	967
(24,146)	(1,807)	(2,230)	(7,961)	(9,664)
1,929	(9,939)	27,414	27,343	36,877
394	(1,734)	(23)	-	(255)
(148,852)	(34,783)	2,524	(25,692)	(22,003)
(49,842)	(20,462)	(8,712)	(4,820)	(39,441)
(4,112)	(2,615)	7,216	(5,351)	7,624
174,463	187,369	90,188	174,463	120,509
120,509	164,292	88,692	164,292	88,692

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע ורכוש קבוע בהקמה
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
החזר הלוואה משותף עסקי
תמורה ממכירת רכוש קבוע
אחרות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
תשלום אשראי ספקים לזמן ארוך בקשר עם רכישת רכוש קבוע
פירעון התחייבות בגין חכירות
פירעון קרנות אגרות חוב
דיבידנד ששולם
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
אחרות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינוי בשערי חליפין על מזומנים ושווי מזומנים, נטו

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 6 החודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו	
ב-31	ב-30 ביוני		ב-30 ביוני	
בדצמבר	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:				
פחת	33,024	7,614	8,585	15,945
הפחתות	65,731	16,358	17,913	33,968
ירידת ערך נכסים לא פיננסיים	5,344	-	-	-
הפסדים (רווחים) מהפרשי שער	415	114	(745)	524
ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב	19,351	3,050	3,262	8,848
ריבית שהתקבלה במזומן	(3,511)	(1,031)	(402)	(2,265)
מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו	46,410	9,050	11,058	21,574
מסי הכנסה נדחים, נטו	(2,738)	(1,593)	(5,240)	(6,138)
הוצאות ריבית שהוכרו בגין הסכמי חכירה	11,871	2,947	3,535	5,671
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו	(557)	5	27	192
שינוי בהפרשה לארגון מחדש	4,568	(512)	(3,797)	(523)
רווח הון	(512)	(14)	(1,028)	(90)
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים	2,188	348	749	749
חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(342)	40	9	(20)
אחרות	314	1	3,170	(1,240)
	181,556	36,377	37,096	77,195
שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:				
קישון (גידול) בלקוחות	(37,762)	(11,391)	28,367	22,089
קישון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות	(7,822)	(2,381)	470	(4,158)
גידול (קישון) בספקים ונותני שירותים	76,460	25,980	(34,324)	61,440
גידול (קישון) בזכאים ויתרות זכות אחרות	18,294	12,191	7,887	(16,139)
גידול במלאי	(48,220)	(27,096)	(13,142)	(63,410)
	950	(2,697)	(10,742)	(178)
	182,506	33,680	26,354	77,017

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

ספקים וזכאים שונים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן	6,666	1,211	(983)	5,510	8,090
התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים	15,188	121	-	3,375	455
הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירות	76,143	17,132	21,009	33,372	66,321

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - מידע כללי

א. דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") הינה תאגיד ישראלי אשר יחד עם חברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") עוסקת בעיצוב, בפיתוח, בייצור, בשיווק ובמכירה של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי והלבשת Activewear וכן בפיתוח, בעיצוב, בשיווק, בהפצה ובמכירה של מוצרים ממותגים בקטגורית הג'ינס והלבשה עליונה ומוצרים נלווים לנשים, בארבעה מגזרים עסקיים ברי דיווח - מותגים, מותגים פרטיים, דלתא ישראל ו- Seven for all mankind (ראה ביאור 4).

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

המען הרשמי של החברה הינו רחוב האשל 45, קיסריה.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על הקבוצה

להלן מפורטים גורמים בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה אשר השפיעו ועלולים להמשיך ולהשפיע על פעילותה בשווקי היעד שהינם ארה"ב, אירופה וישראל:

1. מבצע "עם כלביא"

ביום 13 ביוני 2025 החלה ישראל במתקפת פתע נגד איראן שהגיבה מנגד בהפצצה לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל ("הלחימה"). הלחימה נמשכה 12 ימים עד לבוקר ה-24 ביוני 2025 במהלכן הכריז פיקוד העורף על הנחיות התגוננות מחמירות, הכוללות סגירה של כל פעילות עסקית לא חיונית, לרבות השבתת מערכת החינוך ואיסור על התקהלויות.

במהלך הלחימה נסגרו חנויות דלתא ישראל מותגים בע"מ (חברת הבת), בכל רחבי הארץ לכ-12 ימים והמרכז הלוגיסטי שמשמש אותה, בין היתר, להפצת הזמנות אונליין והפצת סחורות בערוץ הסיטונאות, עבד באופן חלקי ובמתכונת מצומצמת בלבד בהתאם להוראות פיקוד העורף. סגירת הפעילות בתקופת הלחימה כאמור הובילה לירידה בהכנסות חברת הבת בתקופה זו בעוד שיכולתה לתת מענה בצורת צמצום הוצאות ו/או תזרים מזומנים הייתה מוגבלת, בין היתר, כדי שלא לגלגל את הפגיעה לספקיה ולעובדיה.

עם סיום הלחימה ונכון למועד הדוח, פעילות חברת הבת חזרה לשגרה.

2. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בביאור 1 (א) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", בעקבות המשך האיום החות"י על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט מהמזרח לישראל, משך הגעת חלק מהמשלוחים מהמזרח לישראל עדיין ארוך בכ-14 ימים מהממוצע ומחירי ההובלה הימית, אשר נמצאים במגמת ירידה במהלך השנה, עדיין יקרים בהשוואה למחירים טרום פרוץ המלחמה.

3. השפעת העלייה בשיעור המכסים על יבוא סחורות לארה"ב

ביום 2 באפריל 2025 התפרסם בערוצי התקשורת, כי נשיא ארצות הברית, דונלד טראמפ, חתם על צו נשיאותי המסדיר תוכנית מכסים חדשה על ייבוא סחורות לארה"ב.

התוכנית כוללת מכס בסיסי של 10% על כל היבוא לארה"ב, אשר נכנס לתוקף ביום 5 באפריל 2025 ושיעורי מכס גבוהים יותר עבור מדינות מסוימות, אשר נכנסו לתוקף החל מיום 9 באפריל 2025 (להלן: "תוכנית המכסים").

ביום 9 באפריל 2025 הקפיא נשיא ארה"ב את העלייה בשיעורי המכס על כלל המדינות למעט סין לתקופה של 90 יום והשאיר אותם על שיעור מופחת של 10% ובמקביל הודיע כי המכסים על סין הועלו ל-145% באופן מיידי.

ביום 12 במאי 2025, חתמו ארה"ב וסין על הסכם במסגרתו ארה"ב תוריד את היקף המכסים ל-30% ואילו סין תוריד ל-10%, וכי הורדת המכסים ההדדית תקפה ל-90 יום.

ביום 31 ביולי 2025, נחתם צו נשיאותי במסגרתו נקבעו שיעורי מכס שונים למדינות השונות שנכנסו לתוקף ב-7 באוגוסט 2025, לדוגמא 20% בוויטנאם ובבנגלדש ו-19% בתאילנד ובקמבודיה.

על פי הפרסומים נראה, כי ייתכנו שינויים נוספים בשיעורי המכסים בעתיד.

כמחצית ממכירות הקבוצה הן ללקוחות בארה"ב, כאשר שאר המכירות הן ללקוחות באירופה ובישראל, שאינן מושפעות מתוכנית המכסים האמורה. כמו כן, לקבוצה מפעלי ייצור וקבלני משנה במספר מדינות המאפשרים גמישות תפעולית מול לקוחותיה.

הקבוצה לומדת את ההשפעות של תוכנית המכסים על פעילותה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - מידע כללי (המשך):

4. תנודתיות בשערי חליפין

במקביל לעליה בשיעור האינפלציה כמפורט בסעיף 5 להלן, חלו במהלך 12 החודשים האחרונים שהסתיימו ביוני 2025 תנודות בשערי המטבע במדינות בהן הקבוצה פועלת לעומת הדולר, שהוא מטבע הפעילות. תנודתיות זו באה לידי ביטוי, למשל, בהיחלשות משמעותית בשערי המטבע של הלירה התורכית ושל הלירה המצרית כך שהשער הממוצע של מטבעות אלו ברבעון שני ובמחצית הראשונה של 2025 פוחת לעומת הדולר בשיעור של כ-20% ו-6% וב-19% ו-26% בהתאמה, לעומת השערים הממוצעים בתקופות דיווח מקבילות אשתקד. פיחות זה גרם לקיטון בעלויות הייצור במונחים דולריים, אך קוֹזָז במלואו על ידי גידול בהוצאות שכר ובהוצאות ייצור אחרות במדינות אלו. בנוסף, חשופה הקבוצה בפעילותה לשערי החליפין של היורו והשקל לעומת הדולר שהינו מטבע פעילותה.

5. השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית

במהלך המחצית הראשונה של 2025 קצב עליית שיעור האינפלציה בשווקי היעד של הקבוצה, היה בטווח של בין 2.0% ל-3.3%. הקבוצה מושפעת באופן ישיר מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת, אשר מוצמדים בחלקם (בעיקר בישראל) למדד המחירים לצרכן. השפעת ההצמדה למדד ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025, אינה מהותית על תוצאות הקבוצה. בנוסף, גורמים הלחצים האינפלציוניים במדינות בהן הקבוצה מייצרת ו/או קונה חומרי גלם או מוצרים, לעליית שכר ולעליה בעלויות האנרגיה ועלויות ייצור אחרות. עליית השכר ו/או הגידול בעלויות האנרגיה והייצור האחרות קוֹזָזו על ידי פיחות בשערי החליפין של המטבעות במדינות בהן הקבוצה מייצרת לעומת הדולר, ראו סעיף 4 לעיל. הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת ובהתאם לקצב הגידול בעלויות ולמצב הסביבתי בשווקי היעד. ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 שיעורי הריבית הממוצעת שחלו על הקבוצה בשווקי היעד בהם פועלת הקבוצה היו נמוכים במעט לעומת רמתם בסוף 2024.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות הביניים של 6 ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופות הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970. המידע הכספי לתקופות הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופות הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS accounting standards) שהם תקני חשבונאות שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.

ב. עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניותה החשבונאית של הקבוצה 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 2024.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024, למעט האמור להלן.

א. מיסים על הכנסה

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

ב. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024 הובא מידע לגבי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים ותיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים הרלוונטיים לקבוצה, אשר לא צוינו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות:

לתקופה של שישה החודשים שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2025

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

רווחי המגזר

לתקופה של שישה החודשים שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2025

רווח מגזרים מדווחים

הפסד מגזרים אחרים

סך רווחי המגזרים

סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים :

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מס

הכנסות מגזרים מדווחים

הכנסות מגזרים אחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות של מגזרים המדווחים

עלות המכירות של המגזרים האחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ עלות המכירות

הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים

הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים

סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

סה"כ מגזרים מדווחים	Seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים
		אלפי דולר		
939,739	101,643	160,519	380,687	296,890
13,138	-	-	12,471	667
952,877	101,643	160,519	393,158	297,557
565,567	32,389	65,089	292,944	175,145
387,310	69,254	95,430	100,214	122,412
267,627	54,528	69,874	33,096	110,129
72,815	6,433	22,990	50,951	(7,559)
72,815				
4,866				
67,949				
4,241				
63,708				
19,045				
44,663				
952,877				
29,055				
(13,138)				
968,794				
565,567				
12,673				
(13,358)				
564,882				
267,627				
19,105				
286,732				

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

ס"ח מגזרים מדווחים	Seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים
אלפי דולר				
883,106	97,145	141,267	377,538	267,156
14,309	-	-	13,186	1,123
897,415	97,145	141,267	390,724	268,279
526,727	35,632	53,424	286,017	151,654
370,688	61,513	87,843	104,707	116,625
245,182	52,178	60,672	32,964	99,368
78,873	1,652	24,537	53,143	(459)

78,873
6,943
71,930

3,360
4,774
63,796
21,836
41,960

897,415
39,099
(14,309)
922,205

526,727
20,565
(12,976)
534,316

245,182
24,027
269,209

לתקופה של שישה החודשים שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2024

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

רווחי המגזר

לתקופה של שישה החודשים שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2024

רווח מגזרים מדווחים

הפסד מגזרים אחרים

סך רווחי המגזרים

סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים:

הוצאות ארגון מחדש

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מס

הכנסות מגזרים מדווחים

הכנסות מגזרים אחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות של מגזרים המדווחים

עלות המכירות של המגזרים האחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ עלות המכירות

הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים

הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים

סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

ס"ח מגזרים מדווחים	Seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים
		אלפי דולר		
453,445	51,486	73,255	181,787	146,917
4,997	-	-	4,964	33
458,442	51,486	73,255	186,751	146,950
266,674	15,528	26,306	136,787	88,053
191,768	35,958	46,949	49,964	58,897
134,168	27,609	34,370	16,350	55,839
34,827	4,474	11,191	26,805	(7,643)
34,827				
1,596				
33,231				
2,203				
31,028				
9,448				
21,580				
458,442				
16,679				
(4,997)				
470,124				
266,674				
6,953				
(4,827)				
268,800				
134,168				
10,218				
144,386				

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2025

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

רווחי המגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2025

רווח מגזרים מדווחים

הפסד מגזרים אחרים

סך רווחי המגזרים

סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים :

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מס

הכנסות מגזרים מדווחים

הכנסות מגזרים אחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות של מגזרים המדווחים

עלות המכירות של המגזרים האחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ עלות המכירות

הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים

הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים

סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

סה"כ מגזרים מדווחים	Seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים
		אלפי דולר		
449,792	49,169	70,360	198,016	132,247
6,743	-	-	5,917	826
456,535	49,169	70,360	203,933	133,073
269,196	17,687	25,146	147,232	79,131
187,341	31,482	45,214	56,703	53,942
121,537	25,847	31,071	16,511	48,108
42,247	1,613	12,873	30,710	(2,949)
42,247				
3,021				
39,226				
-				
1,420				
37,806				
10,898				
26,908				
456,535				
21,634				
(6,743)				
471,426				
269,196				
11,070				
(6,230)				
274,036				
121,537				
12,861				
134,398				

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2024

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

רווחי המגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 ביוני 2024

רווח מגזרים מדווחים

הפסד מגזרים אחרים

סך רווחי המגזרים

סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים :

הוצאות ארגון מחדש

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מס

הכנסות מגזרים מדווחים

הכנסות מגזרים אחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות של מגזרים המדווחים

עלות המכירות של המגזרים האחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ עלות המכירות

הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים

הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים

סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך) :

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך) :

מגזרים סה"כ מדווחים	Seven for all mankind	דלתא ישראל אלפי דולר	מותגים פרטיים	מותגים
1,975,102	208,726	321,133	778,880	666,363
35,347	-	-	33,889	1,458
2,010,449	208,726	321,133	812,769	667,821
1,187,898	73,917	126,019	594,290	393,672
822,551	134,809	195,114	218,479	274,149
519,266	106,549	131,072	64,998	216,647
210,714	12,724	58,562	115,626	23,802
5,344	-	-	5,344	-
5,718	-	-	5,718	-
210,714				
16,543				
194,171				
5,344				
9,578				
10,085				
169,164				
44,779				
124,385				
2,010,449				
70,564				
(35,347)				
2,045,666				
1,187,898				
35,404				
(33,928)				
1,189,374				
519,266				
48,885				
568,151				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

רווחי המגזר, לפני ירידת ערך נכסים לא פיננסיים והוצאות ארגון מחדש

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הוצאות ארגון מחדש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

רווח מגזרים מדווחים

הפסד מגזרים אחרים

סך רווחי המגזרים

סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים :

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הוצאות ארגון מחדש

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מס

הכנסות מגזרים מדווחים

הכנסות מגזרים אחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות של מגזרים המדווחים

עלות המכירות של המגזרים האחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ עלות המכירות

הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים

הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים

סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך) :

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

מגזרים סה"כ מדווחים	Seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים
		אלפי דולר		
1,805,915	206,187	318,911	555,954	724,863
97,443	17,786	24,763	33,718	21,176
541	247	(1)	203	92
82,945	6,563	26,052	31,050	19,280

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

נכסים לסוף שנה

פחת והפחתות

רווח (הפסד) הון

השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

נכסי המגזרים המדווחים

נכסי המגזרים האחרים

התאמות וביטולים בינחברתיים (**)

סה"כ נכסים

פחת והפחתות במגזרים המדווחים

פחת והפחתות במגזרים האחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ פחת והפחתות

רווח הון של המגזרים המדווחים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ רווח הון

השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של המגזרים המדווחים

השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של המגזרים האחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים

סה"כ השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

(**) נתוני התאמות כוללים בעיקר רכוש קבוע, יתרות מזומנים, נכסי זכות שימוש ומיסים נדחים שלא משויכים לפעילות ספציפית.

(***) נתונים אלו אינם כוללים את סכומי המינימום בגין הסכמי זכיינות שהחברה הינה צד להם, רכישת מותגים/פעילויות וכן את השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS 16.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. מידע נוסף על מכירות לפי בסיס גיאוגרפי:

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו		
ב-31 בדצמבר	ב-30 ביוני		ב-30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי דולרים					
1,057,608	246,093	240,920	470,908	493,242	ארצות הברית
322,484	70,554	74,585	141,672	162,199	ישראל
326,320	81,529	69,987	159,983	146,852	אירופה (למעט גרמניה)
216,657	45,231	51,471	94,240	103,887	גרמניה
122,597	28,019	33,161	55,402	62,614	אחרים
2,045,666	471,426	470,124	922,205	968,794	סה"כ מכירות

ב. מידע נוסף על מכירות לפי ערוצי הפצה:

שנה	3 חודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו		
שהסתיימה	ב-31		ב-30 ביוני		
בדצמבר	ב-30 ביוני		ב-30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי דולרים					
1,382,794	319,700	313,005	621,406	650,335	סיטונאות
656,326	150,328	155,453	297,573	315,390	קמעונאות - חנויות ואתרי אינטרנט
6,546	1,398	1,666	3,226	3,069	אחרים
2,045,666	471,426	470,124	922,205	968,794	סה"כ מכירות

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

תהליך הערכת אומדן שווי הוגן

לחברה מספר חוזי אקדמה בהם היא משקיעה לצורך הגנת תזרים מזומנים ואלו נכללים תחת רמה מספר 2.

בנוסף, לחברה מכשיר פיננסי נגזר הנמדד בשווי הוגן ונכלל תחת רמה מספר 2. מכשיר פיננסי נגזר זה כולל חוזי החלפה של מטבע חוץ וחוזי החלפה של ריבית בקשר עם החלפת זרמי מזומנים בגין אגרות חוב שהנפיקה החברה. חוזי ההחלפה של מטבע חוץ הוערכו תוך שימוש בנתוני שער חליפין ניתנים לצפייה ומצוטטים בשוק פעיל. חוזי ההחלפה של ריבית הוערכו תוך שימוש בשיעורי ריבית עתידיים המבוססים על עקום תשואה הניתן לצפייה.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי הנגזר הפיננסי ליום 30 ביוני 2025 הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק

סדרה	שקלית	דולרית
א'	3.56%-2.71%	4.37%-3.38%

מחלקת הכספים בחברה נעזרת במעריך שווי חיצוני לקבלת הערכת שווי של המכשיר הפיננסי הנגזר, הנדרשת לשם הדיווח הכספי. הערכת השווי מבוצעת אחת לרבעון וכוללת ניתוחי רגישות לשינויים בשיעורי הריבית השקלית והדולרית וכן בשער החליפין של השקל לעומת הדולר.

ביאור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

תכניות ארגון מחדש

א. ביום 30 בדצמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה תכנית ארגון מחדש מקיפה במפעלי תחום פעילות מותגים פרטיים במזרח הרחוק וזאת במטרה לשפר את תוצאותיו הפיננסיות, תוך המשך שיפור במבנה העלויות וחיסוק היתרון התחרותי. התוכנית כוללת סגירת אחד ממפעלי תחום הפעילות בתאילנד, צמצום פעילות הייצור במפעל בסין וכן צמצום תקורות נוספות.

העלות החד פעמית של התכנית בסך של כ-7.5 מיליון דולר נכללה כהוצאה בדוח של שנת 2024.

ביצוע התוכנית מתוכנן להיות מושלם במהלך 2025.

נכון לסוף רבעון שני של 2025 ביצעה החברה כ-4.7 מיליון דולר מסך התוכנית.

ב. בשנת 2024, אישר דירקטוריון החברה שתי תכניות ארגון מחדש ל-Bare Necessities וזאת במטרה לשפר את התוצאות הפיננסיות, זאת תוך יישום מודל עסקי חדש, שעיקרו צמצום יזום של מספר המותגים והתמקדות בסחר של מותגים מובילים, תוך צמצום משמעותי בתקורות.

עלות התוכנית בסך של כ-3.9 מיליון דולר נכללה בדוח של החברה לשנת 2024.

נכון לסוף רבעון שני 2025 ביצעה החברה כ-3.3 מיליון דולר מסך התוכנית.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - הקצאות אופציות

בימים 11 בפברואר 2025 ו-9 במרס 2025, אישר דירקטוריון החברה הצעות פרטיות שאינן מהותיות ואינן חריגות להקצאת 78,500 אופציות המותנות בהשגת יעדים תפעוליים למספר עובדים בקבוצה.

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

שינויי חקיקה בארה"ב

ב-4 ביולי 2025, נחתם בארה"ב חוק One Big Beautiful Bill Act (OBBBA) הכולל מגוון רחב של שינויים בכללי המס בארה"ב שצפויים להשפיע על חברות ועסקים. הקבוצה בוחנת את השפעת החקיקה על דוחותיה הכספיים המאוחדים.

הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות

ביום 20 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה להצעת ניירות ערך של 76,512 אופציות ו-6,629 יחידות מניה חסומות, למספר עובדים ולנושא משרה בחברה ובחברות בנות.

חלוקת דיבידנד

ביום 20 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-8 מיליון דולר המהווים 30.65 סנט למניה. התאריך הקובע ליום החלוקה הינו 28 באוגוסט, 2025 ויום התשלום יהא 9 בספטמבר, 2025. חלוקת הדיבידנד תיעשה על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל - 1970
ליום 30 ביוני 2025**

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

נתונים כספיים בדולרים של ארה"ב:

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

3-4

המיוחסים לבעלים של החברה

דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

5

המיוחס לבעלים של החברה

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

6-7

המיוחסים לבעלים של החברה

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות

8-9

ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

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

9

לחברות המוחזקות שלה

לכבוד

בעלי המניות של דלתא גליל תעשיות בע"מ

רח' האשל 45

קיסריה

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 ביוני 2025, ולתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכת ולחצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שנידוע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים 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

תל אביב,
20 באוגוסט 2025

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

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 לבעלים של החברה

31 בדצמבר	30 ביוני	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי זולרים		

נכסים

נכסים שוטפים:

4,312	558	455	מזומנים ושווי מזומנים
41,122	40,218	32,612	לקוחות
23,389	20,333	28,332	חייבים ויתרות חובה אחרות
125	-	9,980	הלוואה לזמן קצר וחלות שוטפת של הלוואה לזמן ארוך לחברת בת
160	39	505	מכשיר פיננסי נגזר
1,708	1,435	1,686	מלאי
70,816	62,583	73,570	

נכסים שאינם שוטפים:

1,190	-	872	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	1,068	-	יתרות חובה לזמן ארוך
18,085	17,592	16,678	רכוש קבוע, נטו
13,685	8,402	21,800	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
5,666	6,019	7,338	נכסים בגין זכות שימוש
5,760	5,585	6,658	נכסי מיסים נדחים
511	269	1,956	מכשיר פיננסי נגזר
44,897	38,935	55,302	
115,713	101,518	128,872	

סך נכסים

סכום נטו המיוחס לסך הנכסים, של חברת האם בניכוי סך ההתחייבויות,
המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות, לרבות

1,002,968	1,035,025	1,043,395	מוניטין
1,118,681	1,136,543	1,172,267	סך הכל נכסים המיוחסים לבעלים של החברה

יניב בנדק
סמנכ"ל כספים

אייזק דבח
מנכ"ל

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 20 באוגוסט 2025

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
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לבעלים של החברה

31 בדצמבר	30 ביוני	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי זלרים		

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

-	24,933	1,213
19,126	19,297	20,251
29,476	29,638	31,289
1,314	1,887	228
750	720	1,627
70,816	61,155	66,286
6,739	7,098	6,085
22,025	17,853	33,812
150,246	162,581	160,791

אשראי זמן קצר מבנקים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
מכשיר פיננסי נגזר
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
ספקים ונותני שירותים
מס הכנסה לשלם
זכאים ויתרות זכות אחרות

התחייבויות שאינן שוטפות:

114,921	126,100	108,771
169	199	169
6,011	6,133	7,759
1,448	2,908	1,077
64,712	93,135	67,661
1,765	3,688	-
189,026	232,163	185,437
339,272	394,744	346,228

הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
התחייבויות בגין חכירות
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
אגרות חוב
מכשיר פיננסי נגזר

סך התחייבויות

779,409	741,799	826,039
1,118,681	1,136,543	1,172,267

סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים תמציתיים המאוחדים המיוחס לבעלים של החברה

שנה	3 חודשים שה סתיימו		6 חודשים שה סתיימו	
שה סתיימה	ב- 30 ביוני		ב- 30 ביוני	
ב- 31 בדצמבר	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי זולרים				
298,319	81,940	71,906	149,725	148,995
216,046	59,389	48,377	110,049	108,048
82,273	22,551	23,529	39,676	40,947
20,663	4,958	5,313	9,980	11,254
14,551	2,678	3,589	6,989	7,823
281	132	2,271	263	1,922
-	-	127	-	318
46,778	14,783	12,229	22,444	19,630
12,704	2,975	987	6,531	2,001
34,074	11,808	11,242	15,913	17,629
5,438	2,398	2,946	3,440	5,160
28,636	9,410	8,296	12,473	12,469

מכירות
עלות המכירות
רווח גולמי
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות, נטו
חלק בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
רווח מפעילות
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה
מיסים על הכנסה
רווח לתקופה

57,774	9,878	6,756	17,154	18,802
86,410	19,288	15,052	29,627	31,271

סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך
ההוצאות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
סך הכל רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

(1,242)	-	-	-	-
313	-	-	-	-
(929)	-	-	-	-

סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:
מידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
השפעת מסים על הכנסה

4,235	991	(10,401)	3,373	(11,091)
(1,022)	(228)	2,392	(776)	2,551
3,213	763	(8,009)	2,597	(8,540)
2,284	763	(8,009)	2,597	(8,540)

סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
הגנת תזרים מזומנים
השפעת מסים על ההכנסה

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לבעלים של החברה

(15,901)	(5,203)	32,558	(12,002)	40,997
(13,617)	(4,440)	24,549	(9,405)	32,457
72,793	14,848	39,601	20,222	63,728

סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של פריטי רווח (הפסד) כולל
אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה
סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה

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
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לבעלים של החברה

שנה	3 חודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב- 31 בדצמבר		ב- 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			
	86,410	15,052	29,627	31,271
	(28,688)	6,775	(15,477)	(3,674)
	(15,548)	(1,970)	(7,690)	(6,176)
	(6,155)	(1,786)	(2,976)	(4,141)
	36,019	18,071	3,484	17,280
	(27,038)	(1,151)	(27,039)	4,620
	(13,232)	(4,394)	(5,054)	(8,540)
	258	848	100	2,421
	57,943	3,264	10,797	10,038
	981	-	-	-
	31,080	(8,537)	16,574	(3,344)
	49,992	(9,970)	(4,622)	5,195
	(18,332)	(1,732)	(7,555)	(8,704)
	(31,202)	-	-	-
	(32,972)	(7,997)	(17,001)	(18,020)
	(324)	1,211	24,609	1,213
	(731)	(402)	(343)	(640)
	-	142	-	142
	(83,561)	(8,778)	(290)	(26,009)
	2,450	(677)	(1,428)	(3,534)
	(238)	(185)	(114)	(323)
	2,100	1,317	2,100	4,312
	4,312	455	558	455

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

פירעון שטרי הון שניתנו לחברות בנות (מתן שטרי הון לחברות בנות), נטו
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
דיבידנד מחברות בנות
החזר הלוואה משותף עסקי
תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין הלוואות לחברות מאוחדות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון קרנות אגרות חוב
דיבידנד ששולם
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פירעון התחייבות בגין חכירות
אחרות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינויים בשערי חליפין על מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לבעלים של החברה (המשך):

שנה	3 חודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב-30 ביוני		ב-30 ביוני	
בדצמבר	2024	2025	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי זולרים				
4,367	1,232	996	2,281	2,172
(57,774)	(9,878)	(6,756)	(17,154)	(18,802)
238	37	185	114	323
15,814	2,423	1,704	7,829	6,023
6,155	1,674	1,786	2,976	4,141
(20)	(158)	(862)	(158)	(898)
(266)	(77)	266	(139)	153
(30)	-	-	-	-
40	-	4	20	(334)
884	14	359	429	492
(3,921)	(1,112)	(4,787)	(1,683)	(7,499)
-	-	127	-	318
1,936	260	(161)	942	(909)
(32,577)	(5,585)	(7,139)	(4,543)	(14,820)
(10,505)	(6,223)	8,309	(9,601)	8,510
(2,855)	1,195	(2,229)	(2,227)	(2,527)
17,883	4,419	(8,036)	4,319	(6,545)
218	3,778	15,835	(2,846)	11,686
(852)	(26)	35	(579)	22
3,889	3,143	13,914	(10,934)	11,146
(28,688)	(2,442)	6,775	(15,477)	(3,674)

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
פחת והפחתות
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
הפסדים מהפרשי שער
ריבית ששולמה במזומן, נטו
מיסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
מסי הכנסה נדחים, נטו
הוצאות ריבית שהוכרו בגין הסכמי חכירה
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע, נטו
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים
ריבית והפרשי שער בגין הלוואות לחברות מוחזקות, נטו
חלק בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
אחרות

שינויים בכספים והתחייבויות תפעוליים:

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

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

א. הגדרות:

"החברה" - דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

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

"עסקאות בינחברתיות" - עסקאות של החברה עם חברות בנות או עם חברות בשליטה משותפת.

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

ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) 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 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים 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 2024 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2024), 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-2024 ואשר פורטו במסגרתו. 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 חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) 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".

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

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

עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 3 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 מוחזקות

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

(2) יתרת הלוואות לחברות מוחזקות

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	30 ביוני	
	2024	2025
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
	100,299	117,049
	129,061	

הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות:

הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות, מרביתן נקובות בדולרים ונושאות ריבית שוק.

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**

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, מנהל תחום פעילות מותגים ודירקטור;
2. יניב בנדק, סמנכ"ל כספים;
3. ענבר שוורץ, סמנכ"ל פיתוח עסקי;
4. סאשה גומז, מנהל תחום פעילות Seven for all mankind;
5. גיל שמעון, מנהל תחום פעילות מותגים פרטיים;
6. ענת בוגנר, מנכ"ל חברה בת - דלתא ישראל מותגים בע"מ;
7. מיכל סגל, סמנכ"ל משאבי אנוש;
8. עדי נוב, סמנכ"ל מערכות מידע;
9. מיקי לקסר, VP Finance ומזכיר החברה;

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן – הדוח התקופתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 ביוני 2025 היא אפקטיבית;

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח התקופתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 30 ביוני 2025 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(א1) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייזק דבח, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 ביוני 2025 (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 והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 (להלן – הדוח התקופתי 2024) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יניב בנדק, 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) ליום 30 ביוני 2025 (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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 (להלן – הדוח התקופתי 2024) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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