



דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

DELTA GALIL 
INDUSTRIES LTD.

17 בפברואר 2026

דלתא גליל תעשיות בע"מ

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2025

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

תוכן עניינים:

1. פרק א' - תיאור עסקי התאגיד
2. פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
3. פרק ג' - דוחות כספיים
4. פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
5. פרק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

תוכן עניינים

עמוד

חלק א' – תיאור עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו 2
2. תחומי פעילות התאגיד 5
3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו 5
4. חלוקת דיבידנדים 5

חלק ב' – מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד 7
6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד 9

חלק ג' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

תחום פעילות מותגים פרטיים

7. מידע כללי 12
8. מוצרים ושירותים 12
9. לקוחות 12
10. שיווק והפצה 13
11. צבר הזמנות 13
12. תחרות 13
13. כושר ייצור 14
14. נכסים לא מוחשיים 15
15. חומרי גלם וספקים 15
16. הון חוזר 17
17. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד 18

תחום פעילות מותגים

18. מידע כללי 18
19. מוצרים ושירותים 19
20. לקוחות 19
21. שיווק והפצה 20
22. צבר הזמנות 21
23. תחרות 21
24. כושר ייצור 21
25. תלות הספקים 21
26. נכסים לא מוחשיים 21
27. חומרי גלם וספקים 22

עמוד

23.....	הון חוזר	28
23.....	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	29

תחום פעילות Seven For All Mankind

23.....	מידע כללי	30
24.....	מוצרים ושירותים	31
24.....	לקוחות	32
24.....	שיווק והפצה	33
25.....	צבר הזמנות	34
25.....	תחרות	35
25.....	נכסים לא מוחשיים	36
25.....	חומרי גלם וספקים	37
25.....	הון חוזר	38
25.....	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	39

תחום פעילות דלתא ישראל

26.....	מידע כללי	40
26.....	מוצרים ושירותים	41
27.....	לקוחות	42
27.....	שיווק והפצה	43
28.....	צבר הזמנות	44
28.....	תחרות	45
29.....	כושר ייצור	46
29.....	נכסים לא מוחשיים	47
30.....	חומרי גלם וספקים	48
30.....	הון חוזר	49
30.....	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	50

אחרים

31.....	מידע כללי	51
---------	-----------	----

חלק ד' – מידע נוסף ברמת התאגיד

34.....	תחרות	52
36.....	עונתיות	53
36.....	רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים	54
39.....	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	55
39.....	הסכמים מהותיים	56

עמוד

40.....	הסכמי שיתוף פעולה.....	.57
41.....	מחקר ופיתוח.....	.58
42.....	הון אנושי.....	.59
47.....	הון חוזר תפעולי.....	.60
48.....	מימון.....	.61
49.....	מיסוי.....	.62
48.....	הליכים משפטיים.....	.63
48.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית.....	.64
52.....	מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים.....	.65
51.....	דיון בגורמי סיכון.....	.66

מבוא

החברה, דלתא גליל תעשיות בע"מ, מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2025 ("תקופת הדוח"). מהותיות המידע הכלול בדוח תקופתי זה ובכלל זה תיאור עסקאות מהותיות, נבחנה מנקודת ראותה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים ניתן תיאור נוסף כדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

תיאור עסקי התאגיד בפרק א' זה כולל בחלקו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע כאמור המוצג להלן ויצוין כמידע צופה פני עתיד, כולל תחזיות, אומדנים, הערכות או מידע אחר בגדר מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתידי שהתממשותו אינה ודאית ומבוסס, בין היתר, על פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, פרסומי בנק ישראל, פרסומים של גורמים מקצועיים רלבנטיים אחרים ובנוסף על הערכות פנימיות של החברה המבוססות על ניסיון העבר של החברה כפי שנצבר במהלך השנים. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות כתוצאה מהתממשות גורמי הסיכון של החברה, כולם או חלקם, כמתואר בסעיף 66 לפרק א' זה והכל כפי שיפורט בהתייחסות הספציפית למידע צופה פני עתיד בהמשך הפרק. משפטים הכוללים ביטויים כגון: "צפוי", "מתכוונת", "מעריכה", "חוזה", "צופה" וביטויים דומים, מצביעים על כך שמדובר במידע צופה פני עתיד. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של החברה בנוגע לאירועים עתידיים המבוססים על הערכות ולכן, נתונים לסיכונים ולחוסר וודאות.

מקרא

למען הנוחות, בדוח תקופתי זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

מטבע האירו של האיחוד המוניטרי האירופאי	"אירו"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	"הבורסה"
דלתא גליל תעשיות בע"מ	"החברה" או "דלתא"
דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות הבת שלה	"הקבוצה" או "קבוצת דלתא"
Delta Galil USA Inc.	"דלתא ארה"ב"
דלתא ישראל מותגים בע"מ	"דלתא ישראל"
Schiesser Group	"שיסר" או "Schiesser"
"Eminence Group"	"Eminence"
"Bogart Group"	"Bogart"
דולר ארה"ב	"דולר"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	"חוק ניירות ערך"
31 בדצמבר 2025	"מועד הדוח"
17 בפברואר 2026	"מועד פרסום הדוח"

חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

להלן פרטים על עסקי התאגיד, נכון ליום 17 בפברואר 2026.

- 1.1. החברה התאגדה בישראל בשנת 1975 כחברה פרטית על פי פקודת החברות, החברה הוקמה על ידי דב לאוטמן, בהקמתה החברה התמקדה בעיקר בחדשנות תחתוני גברים ומאז צמחה להיות חברה עולמית מובילה בעיצוב, ייצור והפצה של בגדי הלבשה תחתונה וספורט. בשנת 1982 הנפיקה החברה את מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ והפכה לחברה ציבורית.
- 1.2. במהלך שנות ה-90, החברה הרחיבה משמעותית את כושר הייצור שלה והייתה חלוצה בייצור ביגוד ללא תפר. בעקבות הסכמי השלום עם ירדן ומצרים, החברה הפכה לחברה הישראלית הראשונה שהקימה מפעלי ייצור בשתי המדינות.
- 1.3. בתחילת שנות ה-2000, הרחיבה החברה את הפעילות שלה בארה"ב, באמצעות רכישת מספר חברות אמריקאיות, בניהן Wundies Enterprise, Inner Secret, יצרנית הגרביים Auburn Hosiery Mills בשנת 2003, ו-Burlen Corporation בשנת 2004, אשר סיפקה את עיקר מכירותיה ל-Walmart.
- 1.4. ב-2007 רכשה GMM Capital, בראשות אייזק דבח, את גרעין השליטה בחברה. בעקבות רכישה זו, מר דבח מונה לסגן יו"ר הדירקטוריון, ומאוחר יותר למנכ"ל בשנת 2008.
- 1.5. בשנת 2012, הרחיבה החברה את סל המותגים שלה על ידי רכישת חברת ההלבשה התחתונה הגרמנית Schiesser AG.
- 1.6. בשנים 2015 ו-2016 בהתאמה, רכשה החברה כחלק מהאסטרטגיה שלה להגדלת נתח הפעילות הממותגת את מותג הלבשת השינה האמריקאי P.J. Salvage ואת מותגי הפרמיום Seven For All Mankind ו-Splendid מחברת ההלבשה VF Corporation.
- 1.7. בשנת 2018, החברה הרחיבה את פעילותה באירופה ע"י רכישת קבוצת Eminence הצרפתית, והוסיפה את המותגים Athena, Liabel ו-Liabel לפורטפוליו שלה.
- 1.8. בשנת 2019 רכשה החברה את Bogart, מובילה עולמית בייצור חזיות, ובכך הרחיבה את הידע והיכולות שלה בקטגוריה זו וכן את יכולות שרשרת האספקה של החברה.
- 1.9. ביום 30 בספטמבר 2020 התקשרה החברה עם דלתא ישראל, חברה בת של החברה בהסכם מותנה לפיצול פעילות (להלן: "הסכם הפיצול"), לפיו – בסמוך לפני מועד השלמת ההנפקה לציבור על פי טיוטת התשקיף תעביר החברה לחברת הבת את תחום הפעילות "דלתא ישראל" של החברה, למעט פעילות פומה, בתמורה למניות אשר תונפקנה לה על ידי חברת הבת.
- במרץ 2021 הושלם הסכם הפיצול והעברת תחום הפעילות האמורה לצרכי מס, רטרואקטיבית החל מיום 30 בספטמבר 2020 ומניותיה של חברת הבת החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 4.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-026811).
- 1.10. ביולי 2022 רכשה החברה את מותג הקיימות Organic Basics המוכר מוצרי הלבשה תחתונה ו-Activewear בעיקר באמצעות אתר אינטרנט.
- 1.11. בשנת 2023 חתמה החברה על הסכם לרכישת מותג ההלבשה התחתונה הצרפתי Passionata מחברת Chantelle.

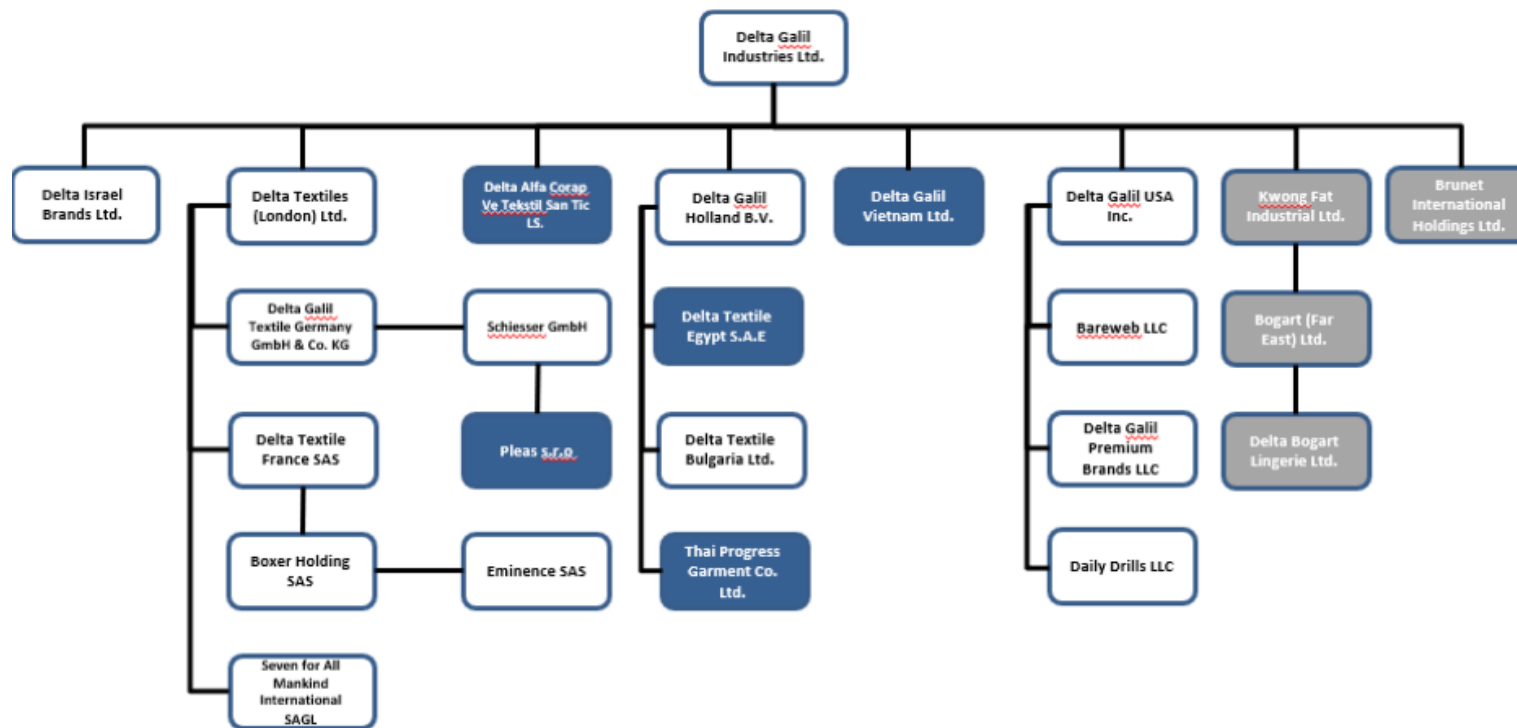
1.12. בשנת 2024, החברה הודיעה על חתימה על הסכם להקמת מיזם משותף עם Reliance Industries Ltd, אחת מהקמעונאיות הגדולות בהודו, במטרה לחדור לשוק ההלבשה התחתונה בהודו.

1.13. ביום 16 באוקטובר 2025 השלימה החברה, על ידי שתי חברות בבעלותה המלאה, את רכישת מלוא הזכויות של Daily Drills LLC ובכלל זה את נכסי הקניין הרוחני שלה (להלן: "Daily Drills") שהינו מותג ביגוד פנאי אמריקאי, לצרכנים מדור ה-Z ומדור המילניום. מכירות Daily Drills נעשות באמצעות אתר אינטרנט ואפליקציה בבעלותה. עלות הרכישה בתוספת סכומים מסוימים הקבועים בהסכם הסתכמה לכ-65.4 מיליון דולר במזומן ותשלומי Earn-out עתידיים המותנים בהשגת יעדים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 55.1 להלן וביאור 6 בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

1.14. פעילות שיווק, פיתוח וייצור

החברה משווקת את המוצרים באזורים הגיאוגרפיים בהם היא פועלת בשיווק סיטונאי, באמצעות רשתות החנויות שבבעלותה ובאמצעות אתרי האינטרנט - בארה"ב, באירופה ובישראל. החברה מעצבת ומפתחת את מוצריה בעיקר בישראל, בגרמניה, בשוויץ, בצרפת, בארה"ב, בסין ובהונג קונג. החברה מייצרת את המוצרים אותם היא מוכרת הן בקבלנות משנה והן במפעליה במזרח התיכון, באירופה ובמזרח הרחוק.

להלן תרשים מבנה החזקות החברה בחברות העיקריות בהן מחזיקה החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2025. כל ההחזקות בחברות להלן הן בשיעור של 100%, למעט דלתא ישראל, אשר מוחזקת בשיעור של 79.92%.



חלק מהחברות בקבוצת Bogart

חברות העוסקות בייצור

(1) חברות אלו מחזיקות חברות בת בבעלות מלאה בהן מתקיימת פעילות ייצור בסין, בתאילנד, בווייטנאם ובמיאנמר.

2. תחומי פעילות התאגיד

להלן מידע תמציתי אודות ארבעת תחומי הפעילות של החברה, כפי שהם מופיעים בדוחותיה הכספיים החברה:

תחום פעילות מותגים פרטיים - תחום פעילות זה כולל את פעילות המותגים הפרטיים בכל שווקי המכירה בהם פועלת החברה. במסגרת תחום פעילות זה, החברה עוסקת בפיתוח, עיצוב, שיווק והפצה של מוצרים בקטגוריות הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי ושינה, Activewear, Loungewear וגרביים. לקוחות תחום פעילות זה כוללים את: Nike, Target, Walmart, Victoria's Secret, Skims ואחרים.

תחום פעילות מותגים - תחום פעילות זה כולל את פעילות החברות Schiesser ו-Eminence, פעילות המותגים Splendid ו-Daily Drills, Passionata, PJ Salvage וכן פעילות תחת מותגים בהסכמי זכיינות כגון: Columbia, Tommy Hilfiger, adidas, Wolford, Polo Ralph Lauren, Florence By Mills ואחרים, בקטגוריות הלבשה תחתונה, הלבשת שינה ופנאי, Activewear, Loungewear וגרביים.

תחום פעילות דלתא ישראל - במסגרת תחום זה הקבוצה עוסקת בפיתוח, עיצוב ושיווק מוצרי הלבשה תחתונה ממותגת לנשים וגברים, הלבשת שינה, גרביים, הלבשת פנאי, הלבשת Activewear וכן מוצרי הלבשה לילדים בעיקר תחת המותגים "דלתא", "fix" ו-"Panta Rei" המופצים באמצעות רשתות החנויות של החברה בישראל, באמצעות אתרי האינטרנט בבעלותה וכן בפעילות סיטונאית לרשתות שיווק קמעונאיות בישראל. בנוסף מוכרת דלתא ישראל את המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works להם קיבלה זיכיונות בלעדיים בישראל, באמצעות רשתות חנויות ייעודיות של החברה בישראל וכן באמצעות אתרי אינטרנט ייעודיים. בנוסף, החלה דלתא ישראל בשנת 2026 למכור את מוצרי Bath & Body Works גם באירופה, לפרטים נוספים ראו סעיף 41 להלן.

תחום פעילות Seven For All Mankind - תחום פעילות זה כולל את פעילות מותג הג'ינס Seven for all mankind בתחום הלבשה בקטגוריית ה-Premium Denim לנשים, גברים וילדים ולה מאפיינים שונים משמעותית מהמוצרים הממותגים האחרים שהינם בקטגוריות הלבשה התחתונה והלבשת פנאי כגון: תחתונים, חזיות, פיג'מות ועוד. השונות באה לידי ביטוי גם בתהליכי ייצור שונים, מחירי מכירה שונים, ספקים ומתחרים שונים מאמצי שיווק ופרסום שונים ועוד. לאור האמור, מציגה החברה את פעילות זו בנפרד משאר המותגים אותם היא מנהלת.

בנוסף לתחומי הפעילות של החברה, לחברה פעילויות סחר מקוון נוספות אשר אינן חוסות בגדר תחומי הפעילות המפורטים לעיל ואינן מהוות מגזר בר דיווח וכוללות את פעילות Bare Necessities ופעילות Organic Basics.

לניתוח התוצאות העסקיות של מגזרי הפעילות ראו סעיף 2.3.5 בדוח הדירקטוריון, בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

לא בוצעו בשנתיים האחרונות השקעות בהון התאגיד. ולא ידוע לתאגיד על כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה בשנתיים האחרונות על ידי בעל עניין בתאגיד במניות התאגיד מחוץ לבורסה.

לפרטים בדבר מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות על ידי עובדי החברה, ראו ביאור 14 בדוחות הכספיים בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. נכון למועד דוח תקופתי זה, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים. דירקטוריון החברה בוחן מעת לעת חלוקת דיבידנדים בהתאם לתוצאות הכספיות ולצרכים הפיננסיים והאחרים של החברה, בכפוף להוראות הדין.

4.2. בשנים 2025 ו-2024 חילקה החברה, ללא צורך באישור בית משפט, דיבידנדים כדלקמן :

תאריך חלוקה	סכום שחולק (בדולרים)	תאריך החלטה
18/03/2024	כ-9.0 מיליון	25/02/2024
10/06/2024	כ-8.0 מיליון	22/05/2024
04/09/2024	כ-8.0 מיליון	19/08/2024
10/12/2024	כ-8.1 מיליון	19/11/2024
26/02/2025	כ-10.0 מיליון	11/02/2025
10/06/2025	כ-8.0 מיליון	21/05/2025
09/09/2025	כ-8.0 מיליון	20/08/2025
03/12/2025	כ-8.0 מיליון	18/11/2025

ביום 17 בפברואר 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד של 38.25 סנט למניה או כ-10 מיליון דולר אשר יחולק ביום 11 במרס 2026. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 17 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-015674).

4.3. נכון למועד הדוח, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה (יתרת רווח שלא יועד בניכוי מניות אוצר) כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, היא כ-670 מיליון דולר.

4.4. לפרטים בדבר מגבלות על אפשרות החברה לחלק דיבידנד, מכוח הוראות שטרי הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') ו-(סדרה ו') של החברה, ראו ביאור 11 בדוח הכספי, פרק ג' לדוח תקופתי זה.

לפרטים בדבר מגבלות על אפשרות החברה לחלק דיבידנד מכוח הסכמים עם בנקים, ראו ביאור 19ה' בדוח הכספי, פרק ג' לדוח זה.

חלק ב - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

להלן למידע כספי בדבר ארבעת תחומי הפעילות של התאגיד לשנים 2024 ו-2025. לפרטים נוספים, ראו הסברים בסעיף 2.3.5 בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה) וביאור 5 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח תקופתי זה).

סה"כ תחומי פעילות ברי דיווח	Seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים
אלפי דולרים				
2,060,882	221,345	379,107	764,319	696,111
23,401	-	-	22,734	667
<u>2,084,283</u>	<u>221,345</u>	<u>379,107</u>	<u>787,053</u>	<u>696,778</u>
1,205,981	90,800	213,135	472,823	429,223
680,235	108,999	105,678	201,705	263,853
<u>1,886,216</u>	<u>199,799</u>	<u>318,813</u>	<u>674,528</u>	<u>693,076</u>
198,067	21,546	60,294	112,525	3,702
4,665	617	-	3,888	160
1,870	-	-	-	1,870
2,712	-	-	2,712	-
(545)	-	-	-	(545)
<u>1,964,832</u>	<u>212,990</u>	<u>414,857</u>	<u>547,312</u>	<u>789,673</u>
111,358	20,855	31,369	33,361	25,773
1,451	(12)	(8)	591	880
<u>91,416</u>	<u>3,769</u>	<u>15,194</u>	<u>41,444</u>	<u>31,009</u>

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2025 :

מכירות ללקוחות חיצוניים
 בין מגזרי סה"כ מכירות, נטו של תחומי פעילות ברי דיווח
 עלויות משתנות
 עלויות קבועות
 סה"כ עלויות המגזר
 רווחי המגזר, לפני סעיפים חד-פעמיים
 ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
 הוצאות בגין עסקאות רכישה
 ירידת ערך רכוש קבוע
 שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו
 נכסים לסוף שנה
 פחת והפחתות
 רווח (הפסד) הון
 השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים

סה"כ תחומי פעילות ברי דיווח	Seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים
אלפי דולרים				
1,975,102	208,726	321,133	778,880	666,363
35,347	-	-	33,889	1,458
<u>2,010,449</u>	<u>208,726</u>	<u>321,133</u>	<u>812,769</u>	<u>667,821</u>
1,134,559	92,972	175,227	458,656	407,704
665,176	103,030	87,344	238,487	236,315
<u>1,799,735</u>	<u>196,002</u>	<u>262,571</u>	<u>697,143</u>	<u>644,019</u>
210,714	12,724	58,562	115,626	23,802
5,344	-	-	5,344	-
5,718	-	-	5,718	-
<u>1,805,915</u>	<u>206,187</u>	<u>318,911</u>	<u>555,954</u>	<u>724,863</u>
97,443	17,786	24,763	33,718	21,176
541	247	(1)	203	92
<u>82,945</u>	<u>6,563</u>	<u>26,052</u>	<u>31,050</u>	<u>19,280</u>

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2024 :

מכירות ללקוחות חיצוניים
 בין מגזרי
 סה"כ מכירות, נטו של תחומי פעילות ברי דיווח
 עלויות משתנות
 עלויות קבועות
 סה"כ עלויות המגזר
 רווחי המגזר, לפני סעיפים חד-פעמיים
 ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
 הוצאות ארגון מחדש
 נכסים לסוף שנה
 פחת והפחתות
 רווח הון
 השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

6.1. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על החברה:

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

א. השפעת מלחמת התקומה

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל "מלחמת התקומה" שבהמשך התפתחה גם ללחימה בצפון הארץ ובאזורים נוספים, אשר כללו בין היתר גם איום של החותיים בתימן על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט בתעלת סואץ, באופן שמשך הובלת המשלוחים מהמזרח הרחוק לישראל התארך בכ-14 ימים.

במהלך חודש אוקטובר 2025 חתמה מדינת ישראל על הסכם הפסקת אש וסיום הלחימה. במהלך חודש נובמבר 2025 כתוצאה מהפסקת האש האמורה הודיעו החותיים כי הם יפסיקו את התקיפות על אוניות ישראליות בים סוף ובתחילת 2026 החלו חברות ספנות לשוט באופן חלקי דרך תעלת סואץ.

נכון למועד הדוח, משך הובלת הסחורות עדיין ארוך מהממוצע ומחירי ההובלה הימית, אשר נמצאים במגמת ירידה במהלך השנה, עדיין יקרים בהשוואה למחירים טרם פרוץ המלחמה. להערכת החברה, השינויים במחירי ההובלה ובמשך ההובלה לא צפויים להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות של החברה.

ב. 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 כללה 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% בווייטנאם ו-19% בתאילנד.

ביום 10 באוקטובר 2025, הודיע הנשיא טראמפ על כוונתו להטיל מכסים נוספים בשיעור של 100% על יצוא סיני לארצות הברית, וכן על הגבלות חדשות על יצוא "תוכנות קריטיות", שצפויות להיכנס לתוקף עד ה'1 בנובמבר 2025. צעדים אלו ננקטו בתגובה להחלטת סין להגביל את יצוא המינרלים הקריטיים שלה. במקביל, הודיעה סין כי החל מיום 14 באוקטובר 2025 תחייב ספינות

¹ סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי עליית שיעור האינפלציה, הריבית, השינוע, תנודתיות בשערי החליפין, השפעת מלחמת התקומה הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הוא מידע בלתי וודאי המתייחס המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח, המצב הכלכלי בשווקי 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 מהתממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 66 להלן.

אמריקניות באגרות עגינה בנמליה - מהלך שנועד להגיב להחלטת ארצות הברית להטיל אגרות דומות על ספינות סיניות, שייכנסו לתוקף באותו מועד. בסוף אוקטובר 2025 התקיימה פגישה בין הנשיא טראמפ לנשיא סין, שי ג'ינפינג, שבסיומה הוכרז על הסכם סחר לשנה אחת, המתחדש מדי שנה, הכולל בין היתר הפחתת מכסים על יבוא מסין ב-10% לשיעור של 27.5% החל מ-10 בנובמבר 2025.

ביום 5 בנובמבר 2025 החל בבית המשפט העליון של ארצות הברית דיון בעתירה שהגישו קבוצות עסקים ומדינות נגד מדיניות המכסים החדשה של הממשל.

ביום 29 באוגוסט 2025 נשיא ארה"ב חתם על צו ביצועי המשעה את הפטור "דה – מינימיס" עבור כל המשלוחים המיובאים לארה"ב בעלי ערך הנמוך מ-800 דולר. כל היבוא מארה"ב, ללא קשר לערך, ארץ המוצא, אופן הכניסה או האופן שבו הוא מנותב למדינה, יהיה כפוף כעת למיסים ולמיסים החלים בארה"ב כאשר הם נשלחים באמצעות רשתות שאינן דואר.

החברה מעריכה כי השינוי בשיעורי המכס הקטין את הרווח התפעולי ברבעון הרביעי של 2025 ובשנת 2025 בסכום המוערך בכ-12 וכ-25 מיליון דולר, בהתאמה. השפעת העלייה בשיעורי המכס, כאמור באה לידי ביטוי בעיקר בתחומי פעילות מותגים ומותגים פרטיים, כך שהקיטון ברווח התפעולי של תחומים אלו הסתכם בכ-6 וכ-3.5 מיליוני דולר ברבעון הרביעי של השנה ובכ-13 וכ-7.5 מיליוני דולר בשנת 2025.

מחצית ממכירות הקבוצה הן ללקוחות בארה"ב, כאשר שאר המכירות הן בעיקר ללקוחות באירופה ובישראל, שאינן מושפעות מתוכנית המכסים האמורה. כמו כן, לקבוצה מפעלי ייצור וקבלני משנה במספר מדינות המאפשרים גמישות תפעולית מול לקוחותיה. החברה פועלת לצמצום השפעת העלאת המכסים באמצעות השתתפות הספקים והלקוחות בחלק מהעלות הנוספת ואופטימיזציה של מערך הייצור והרכש למדינות בהן שיעורי המכס נמוכים יותר, כאמור לעיל.

ג. תנודתיות בשערי חליפין

במהלך 2025 חלו תנודות משמעותיות בשערי מטבע החוץ במדינות בהן הקבוצה פועלת לעומת הדולר שהינו מטבע הפעילות. תנודתיות זו באה לידי ביטוי בעיקר בהיחלשות משמעותית בשערי המטבע של הלירה המצרית והלירה הטורקית, כך שהשער הממוצע של מטבעות בשנת 2025 פוחת לעומת הדולר, בשיעור של כ-12% ו-20% בהתאמה, לעומת השערים הממוצעים בשנת 2024. פיחות זה גרם לקיטון בעלויות הייצור במונחים דולריים, אך קוזז במלואו על ידי גידול בהוצאות שכר ובהוצאות ייצור במדינות בהן הקבוצה מייצרת. הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת.

בנוסף, חל ייסוף של 7% ו-4% בשער החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר 2025 לעומת לשנת 2024 שהביא להגדלת המכירות וההוצאות הנקובות במטבעות אלו: ראו פרטים נוספים בסעיפים 2.3.2, 2.3.3 ו-2.3.3.2 בדוח הדירקטוריון, בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

ד. השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית²

במהלך שנת 2025 קצב עליית שיעור האינפלציה היה בטווח של בין 2.0% ל-3.3% בכל שווקי היעד. תחזית³ שיעור האינפלציה הצפוי לשנת 2026 נעה בין 1.8% ל-2.8% בשווקי היעד, בהם פועלת הקבוצה. הקבוצה מושפעת באופן ישיר מעלייה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת, אשר מוצמדים בחלקם (בעיקר בישראל) לשינוי במדד המחירים לצרכן. השפעת ההצמדה למדד בשנת 2025 אינה מהותית לתוצאות הקבוצה. בנוסף, הלחצים האינפלציוניים במדינות בהן הקבוצה מייצרת ו/או קונה חומרי גלם או מוצרים, גורמים לעליית שכר ולעלייה בעלויות האנרגיה ועלויות ייצור אחרות. עליית השכר ו/או הגידול בעלויות האנרגיה והייצור האחרות מקוזזות במרביתן על ידי הפיחות בשערי החליפין של המטבעות במדינות בהן החברה מייצרת לעומת הדולר, ראו סעיף ג' לעיל. הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת ובהתאם לקצב הגידול בעלויות ולמצב הסביבתי בשווקי היעד, כך שלא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה. יחד עם זאת, להערכת החברה המשך קיום סביבה אינפלציונית שלא תלווה במהלך של התאמת מחירים ללקוחות עלול לפגוע בתוצאות החברה.

בשנת 2025 שיעורי הריבית הממוצעים שחלו על החברה בשווקי היעד בהם החברה פועלת היו נמוכים במעט לעומת רמתם בסוף 2024. על פי התחזית⁴, שיעורי הריבית הממוצעים שיחולו על החברה בשווקי היעד ימשיכו לרדת באופן הדרגתי, כך לדוגמה שיעור הריבית הממוצע בארה"ב צפוי לרדת משיעור של כ-6.6% בסוף שנת 2025 לכ-5.5% בשנת 2026 ובישראל מ-5.0% בסוף שנת 2025 ל-4.7% בשנת 2026. מרבית החוב שעל החברה נושא ריבית קבועה, כך שלהערכת החברה לשינוי האמור תהיה השפעה לא מהותית על תוצאות החברה.

2 סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי עליית שיעור האינפלציה ו/או הריבית הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתיד ו/או הנסמך, 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 נגידי הבנקים בעולם ובישראל וכן, מהתרחשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 66 לדוח התקופתי לשנת 2025.

3 תחזית שפורסמה על ידי אתר האינטרנט Bloomberg.

4 תחזית שפורסמה על ידי אתר האינטרנט Bloomberg.

חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

להלן תיאור מפורט של תחומי הפעילות של החברה:

תחום פעילות מותגים פרטיים (Private label)

7. מידע כללי

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בפיתוח, בעיצוב, בייצור ובשיווק מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי ומוצרי Activewear לגברים ולנשים וגרביים שמרביתם מיוצרים במפעלי החברה ויתרתם מיוצרים על ידי קבלני משנה, לרשתות קמעונאיות ולמותגים מובילים באירופה, צפון אמריקה וכן במדינות אחרות.

פעילויות הפיתוח, העיצוב, השיווק והמכירה של תחום פעילות זה מתבצעות בישראל, בארה"ב, בהונג קונג ובסין. פעילות הייצור מתבצעת במפעליה של החברה במזרח הרחוק, במצרים ובתורכיה ובאמצעות מיזם משותף בסין וכן בקבלנות משנה במזרח התיכון ובמזרח הרחוק.

8. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

החברה מייצרת פריטי הלבשה תחתונה בסיסיים ואופנתיים לגברים ולנשים, לרבות מוצרי הלבשה ללא תפר ומחטבים. בנוסף, החברה מייצרת מגוון פרטי הלבשה לילית לנשים ולגברים ומוצרי Activewear הכוללים מגוון פריטים שעוצבו במיוחד כדי להקל על ביצוע פעילויות ספורטיביות שונות, פרטי לבוש בהשראת הביגוד הספורטיבי, הלבשת פנאי וגרביים.

מכירות מוצרים בתחום הפעילות היוו כ-37%, 40%-ו-39% מסך מכירות החברה במאוחד בשנים 2025, 2024 ו-2023 והסתכמו לסך של כ-787.1, כ-812.8 וכ-720.4 מיליון דולר, בהתאמה.

9. לקוחות בתחום הפעילות

נכון למועד דוח זה ובשנים 2025 ו-2024 אין לקבוצה לקוחות אשר ההכנסות מהם מהוות 10% מסך ההכנסות הקבוצה במאוחד.

לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות כוללים בעיקר את: Walmart, Target, Nike, Skims, Lulu, Tommy John, Calvin Klein, Victoria's Secret, Macy's, Ross Stores, Kohl's, Spanx, Hema, Lemon, Athleta ו-Wacoal. לקוחות Bogart אשר נכללת בתחום הפעילות כוללים, בין היתר, את: Adore Me, Jockey, Hanes Australia & Europe ו-Techstyle Fashion Group.

9.1. להתפלגות המכירות לפי שיוך גיאוגרפי ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 בפרק ג' לדוח תקופתי זה וסעיף 2.3.2 בדוח הדירקטוריון בפרק ב' לדוח תקופתי זה.

9.2. מאפייני ההתקשרות עם הלקוחות העיקריים

הקבוצה מנהלת מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחותיה. מערכת היחסים בין הקבוצה לבין לקוחותיה העיקריים מוסדרת בדרך כלל, בהסכם מסגרת כללי ובהזמנות הרכישה של הלקוח מהקבוצה. בהסכם המסגרת כלולות הוראות כלליות לעניין יחסי הלקוח עם הקבוצה, ובכללן התחייבויות הנדרשות מצד היצרן לעמוד בדרישות Compliance הבוחן את כשירות מפעלי הייצור לצורכי הלקוח, בדיקות תקופתיות וכו'.

כמויות ומועדי אספקת הסחורה ללקוחות נקבעים בהזמנות הרכישה והם משתנים מהזמנה להזמנה.

במרבית המקרים התקשרות החברה עם לקוחותיה מתבצעת על בסיס הכנת קולקציית מוצרים לעונה מסוימת.

10. שיווק והפצה בתחום הפעילות

החברה מתאימה את אסטרטגיית השיווק והמכירות שלה ללקוחותיה, לאזור הגיאוגרפי בו פועל כל אחד מהם ובהתאם לפלח השוק אליו הוא פונה. כך למשל, קבוצת שיווק ומכירות אחת אחראית על הלקוחות בפלח השוק העליון באירופה ובארה"ב ואילו קבוצת שיווק ומכירות שנייה אחראית על לקוחות בפלח השוק העממי בארה"ב. לחברה מחלקות מכירות הממוקמות בארה"ב, בריטניה, הונג קונג וישראל, ואלו קובעות את אסטרטגיית השיווק שלהן, תוך תיאום עם מטה החברה. משרדי המכירות של החברה מאוישים בצוותים מקצועיים אשר מקיימים קשר מתמשך עם לקוחותיה ועונים על דרישות הלקוחות באופן ישיר ומיידי.

החברה מפיצה את מוצריה בארה"ב באמצעות מרכזי הפצה וכן באמצעות אספקה ישירה ללקוחותיה ממפעלי הייצור השונים על פי הזמנות רכש. ללקוחותיה באירופה, החברה מפיצה את מוצריה בעיקר באופן ישיר ממפעליה. החברה מקפידה על ניהול רמת מלאי מספקת במרכזי ההפצה שלה על מנת לספק את דרישות לקוחותיה.

לחברה אין תלות באף אחד מצינורות השיווק שלה.

11. צבר הזמנות בתחום הפעילות

החברה פועלת בשתי שיטות מכירה: הזמנות אד-הוק (ספציפיות) ומכירה מסוג Replenishment.

במכירה מסוג Replenishment, החברה מחזיקה מלאי במרכזי ההפצה שלה עבור לקוחותיה לתקופה של 8-12 שבועות והלקוח נוהג למשוך את הסחורה ולהוציא הזמנות רכש בסמוך למועד המשיכה. החברה מכירה בהכנסה במועד המשלוח ללקוח.

בשל מבנה הענף ושיטת ההתקשרות המאופיינת בהזמנות אד-הוק ומכירה מסוג Replenishment, לחברה יש צבר הזמנות בפעילות המתייחס לתקופה קצרה יחסית. על כן, לדעת החברה, צבר ההזמנות אינו נותן אינדיקציה מלאה להיקף ההזמנות שיהיה בפועל.

להלן פירוט התפלגות צבר ההזמנות של החברה ללקוחות חיצוניים בתחום הפעילות, ברבעונים הבאים בהם צפויה ההכרה בהכנסה (במיליוני דולר):

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2025	צבר הזמנות ליום 31 בינואר 2026	
137.7	149.4	רבעון ראשון
81.0	92.0	רבעון שני
4.4	8.2	רבעון שלישי
0	3.5	רבעון רביעי
<u>223.1</u>	<u>253.1</u>	סה"כ

צבר ההזמנות של תחום הפעילות לימים 31 בדצמבר, 2025 ו-31 בינואר 2026 גבוה בכ-20%, לעומת צבר ההזמנות בתקופות הדיווח המקבילות אשתקד.

12. תחרות בתחום הפעילות

לתחום הפעילות עשרות מתחרים שהם בעיקר חברות פרטיות מארה"ב ומהמזרח הרחוק.

המתחרים המשמעותיים של החברה בתחום פעילות זה כוללים, בין היתר, את: Ariella, Fruit of the Loom, Jockey, Komar Company, Saramax Apparel Group Inc., Intimates

,Galmart , Tefron ,Richard Leeds ,Brandix Lanka Limited ,MAS Holdings ,Loom ,Gildan Activewear Inc. ,Fillnet ,Renfro Corporation ,Regina Miracle ,Clover . Interloop ו-Crystal martin ,Hop Iun ,Haiyan Walt

השוק הרלוונטי לתחום פעילות זה מורכב משווקים שונים ומתפרס על פני קטגוריות שונות, פלחי שוק ואזורים גיאוגרפים שונים. עקב האמור אין ביכולת החברה להעריך את חלקה בשוק.

החברה משקיעה משאבים רבים בתחומי העיצוב והפיתוח של הבדים והמוצרים על מנת לספק חדשנות ואופנתיות ללקוחותיה תוך הבנה כי חדשנות זו היא המבדילה אותה מהמתחרים הרבים הקיימים בשוק.

כמו כן, על מנת ליצור בידול ויתרון תחרותי, פועלת החברה להגדלת מכירת מוצרי Activewear, הלבשת פנאי, חזיות והלבשה תחתונה לגברים ולנשים ובגדי ים מול לקוחות קיימים. בנוסף, החברה משקיעה בהקמת מפעלים חדשים ובמיזמים משותפים על מנת לחזק את הקשר עם לקוחותיה ולשפר את רמת השירות שלה.

לפרטים נוספים בעניין התחרות ראו סעיף 52 לדוח תקופתי זה.

13. כושר ייצור בתחום הפעילות

13.1. כ-37% ממכירות תחום הפעילות הן של מוצרים הנרכשים מקבלני משנה וכ-63% מהמכירות הן של מוצרים המיוצרים במפעלי החברה.

במקרה של גידול בצרכי הייצור, הליך ההתקשרות והכשרת קבלני משנה נוספים מצריך היערכות, לרבות אישור מהלקוח הסופי את המפעל החדש וכן עמידת המפעל החדש בסטנדרטים איכותיים שמגדירה החברה בנוגע לאיכות המוצר, לוחות זמנים ותנאי עבודה. להערכת החברה, היערכות כזו אינה אורכת זמן רב באופן המגביל את האפשרות לגידול בהיקף הפעילות.

האמור לעיל הוא מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח ועל הערכותיה של החברה במועד הדוח. נכון למועד הדוח, אין וודאות בנוגע לצפי בגידול היקף הפעילות של החברה וליכולת החברה לעמוד בגידול היקף הפעילות שלה. ככל שתהא גדילה בצרכי הייצור, היא תלויה בקבלת אישורים מהספקים והלקוחות; ובגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה.

13.2. לחברה מפעלי ייצור במזרח הרחוק (סין, מיאנמאר, תאילנד, וויטנאם), וכן במצרים ותורכיה. כמפורט בסעיף 15.4.3 להלן, מרחיבה החברה את כושר הייצור במפעלי הגרביים וסריגת האל תפר שלה בווייטנאם ובמצרים ובמקביל סגרה בשנת 2025 את אחד ממפעליה בתאילנד.

13.3. החברה יישמה במהלך שנת 2025 תוכנית ארגון מחדש במפעליה במזרח הרחוק. נכון לסוף שנת 2025, החברה ביצעה כ-5.1 מיליון דולר מסך התוכנית שהייתה בהיקף כולל של 7.5 מיליון דולר ונכללה בדוחות החברה כהוצאה בשנת 2024. ביצוע התוכנית במפעלים במזרח הרחוק הניב חסכון בעלויות המוערך בכ-9 מיליון דולר בשנת הדו"ח וצפוי להניב חסכון של כ-11 מיליון דולר, על בסיס שנה מלאה⁵.

להערכת החברה, ובכפוף לזמינות חומרי גלם, כוח אדם, היתרים וגורמים תפעוליים נוספים, החברה אינה צופה מגבלות מהותיות להגדיל את כושר הייצור במפעליה.

5 סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי צפי השלמת תכניות ארגון 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 2025.

לפרטים בדבר תוכניות ארגון מחדש בתחום הפעילות, ראו ביאור 19 בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

14. נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות

הנכסים הלא מוחשיים המיוחסים לתחום הפעילות ליום 31 בדצמבר 2025 כוללים בעיקר 54.3 מיליון דולר בגין מוניטין ו-36.2 מיליון דולר בגין קשרי לקוחות.

14.1. מוניטין

יתרת המוניטין אשר נוצרה לחברה במהלך השנים, בעיקר בגין רכישת שלוש חברות אמריקאיות ובגין רכישת Bogart אינה מופחתת באופן שוטף. לפרטים ראו ביאור 8 בדוחות הכספיים, בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

בשנת 2024 ביצעה החברה הפחתה בסך של 5.3 מיליון דולר מערכו של המוניטין המשוך לפעילות התחרה הנכללת בחברת Brunet שהינה חברת בת בקבוצת Bogart וזאת בהתאם להערכת השווי שביצעה.

בשנת 2025 ביצעה החברה הפחתה של יתרת המוניטין המשוך לפעילות התחרה בסך של 2.7 מיליון דולר.

14.2. קשרי לקוחות

קשרי הלקוחות של החברה בתחום הפעילות נוצרו לחברה במהלך השנים עם רכישת חברות בארה"ב, רכישת פעילות גיבור בשנת 2009 ורכישת Bogart בשנת 2019.

בשנת 2025 ביצעה החברה הפחתה של יתרת קשרי הלקוחות המשויכים לפעילות התחרה, הנכללת בחברת Brunet שהינה חברת בת בקבוצת Bogart, בסך של 1.2 מיליון דולר.

יתרת קשרי הלקוחות מופחתת על פני תקופה של 20 שנה והסתכמה ליום 31 בדצמבר 2025 לכ-36.2 מיליון דולר.

15. חומרי גלם וספקים בתחום הפעילות

15.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות

כאמור, עיקר פעילות הייצור העצמי של הקבוצה מתבצעת בתחום פעילות זה. חומרי הגלם והעזר הנדרשים לפעילות הייצור של החברה נרכשים מקבלני משנה וספקים.

חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה לייצור מגוון פרטי ההלבשה שהיא מייצרת בייצור עצמי הם בעיקר חוטי כותנה, תערובת כותנה, חוטים סינטטיים (כגון: כותנה-ספנדקס, כותנה-לייקרה, כותנה-ויסקוזה, חוטי ניילון ופוליאסטר) וכן חומרים נוספים, כגון: סרטים אלסטיים, תחרה ומרכיבי טקסטיל אחרים, אשר נמכרים בטווח מחירים רחב. הקבוצה רוכשת את חומרי הגלם ממספר ספקים בינלאומיים ולא נתקלה בעבר בקשיים בהשגת חומרי גלם המתאימים לדרישות הייצור.

עקב תנאי היצע וביקוש משתנים וגורמי שוק אחרים, אשר לחברה אין השפעה עליהם, מחירי חומרי הגלם חשופים לתנודות. החברה עוקבת אחר תנודתיות המחיר כאמור ומנסה להתאים את רמת מלאי החוטים ומוצרים מוגמרים בהתאם לתחזית המכירות.

למעט חוטי הכותנה, החברה רוכשת את חומרי הגלם להם היא זקוקה לייצור תוצרתה רק לאחר קבלת הזמנות רכישה מאת לקוחותיה. בדרך כלל, החברה אינה מחזיקה מלאי של חומרי גלם לתקופה העולה של שמונה שבועות. ברכישת חוטי כותנה בסיסיים, החברה נוהגת להתקשר, מעת לעת וכאשר תנאי השוק מטיבים עמה, בחוזים עם מספר ספקים לאספקת חוטי כותנה לתקופה שבין שלושה לשישה חודשים.

15.2. צורות ההתקשרות עם ספקים

החברה מנהלת קשרים עם עשרות ספקים, עם מרביתם בדרך של התחשבות שוטפת ועם חלקם באמצעות מכתבי אשראי. בדרך כלל, וכנהוג בענף, החברה אינה מתקשרת עם ספקים אלו בהסכמים. חלק מהספקים המשמשים את החברה מאושרים על ידי הלקוחות וחלקם מוכתבים על ידם.

15.3. תלות בספקים והמוצרים לגביהם קיימת תלות בספקים

לחברה אין תלות מהותית בספקים השונים של חומרי הגלם ושל המוצרים המוגמרים וזאת עקב קיומם של ספקים ומפעלים רבים. ואולם, במקרה של החלפת ספק, תהליך איתור של ספק מתאים העומד בסטנדרטים של החברה והלקוח עשוי לארוך מספר חודשים.

15.4. תהליך הייצור במפעלי החברה

החברה מספקת ללקוחותיה מערך מוצרים רחב באיכות גבוהה ובהתאם לדרישותיהם הספציפיות, במחירים תחרותיים. החברה מייצרת חלק ממוצריה בעצמה ואת חלקם רוכשת מקבלני משנה. להלן יפורטו השלבים בתהליך הייצור:

15.4.1. רכישת וייצור חומרי גלם

הקבוצה רוכשת את חומרי הגלם המשמשים אותה לייצור תוצרתה בעיקר מספקים בינלאומיים ולא נתקלה בעבר בקשיים בהשגת חומרי גלם המתאימים לדרישות הייצור.

כחלק מרכישת פעילות Bogart בחודש יולי 2019, רכשה החברה פעילות ייצור פדים ותחרות אשר משמשים את Bogart בייצור חזיות. מוצרים אלה, נמכרים כחומרי גלם גם ללקוחות חיצוניים. פעילות ייצור זו מבוצעת בסין ובתאילנד.

15.4.2. סריגה

החברה סורגת את הבדים לייצור מוצריה בעצמה וכמו כן רוכשת מספקים חיצוניים.

15.4.3. סריגת גרביים

החברה מפעילה מכוונות לסריגת גרביים במפעליה בתורכיה, בווייטנאם ובמצרים וכן באמצעות מיזם משותף בסין. במהלך שנת 2023 סגרה החברה את מפעל סריגת הגרביים בבולגריה והעבירה את הייצור למפעליה במצרים ובווייטנאם.

בשנת 2024 השלימה החברה הקמת מפעל לסריגת גרביים במצרים. במהלך שנת 2025 הורחב המפעל, כך שעבדו בו בממוצע כ-440 מכוונות סריגה. בכוונת החברה להמשיך ולהרחיב את המפעל בשנים הקרובות, באופן שבשנת 2026 יעבדו בממוצע כ-700 מכוונות ובאופן שעד שנת 2028 יגיע המפעל להיקף של כ-1,200 מכוונות, אשר יוכלו להניב מכירות בהיקף שנתי של כ-80 מיליון דולר.

בנוסף, בכוונת החברה להגדיל את כושר הייצור סריגת הגרביים במפעל בווייטנאם, כך שסך כושר הייצור במפעליה יגדל בכ-20% בשנת 2026 לעומת שנת 2025.

15.4.4. צביעה

החברה צובעת את עיקר המוצרים המיוצרים על ידה באמצעות מפעלי צביעה במצרים ובווייטנאם שנמצאים בבעלותה וכן באמצעות קבלני משנה.

15.4.5. גזירה

החברה מפעילה ציוד גזירה ממוחשב במפעליה במצרים, בתאילנד, בסין, במיאנמר ובווייטנאם.

15.4.6. תפירה

לאחר שלב הגזירה, נתפרים המוצרים במפעלי החברה במצרים, בתאילנד, בסין, במיאנמר ובווייטנאם וכן לעיתים באמצעות קבלני משנה. במהלך שנת 2025 סגרה החברה את אחד ממפעליה בתאילנד והסיטה את הייצור לקבלני משנה באינדונזיה ולמפעלה בווייטנאם.

15.4.7. ייצור פריטי לבוש ללא תפר (Seamless)

החברה מיישמת טכנולוגית ייצור מיוחדת באמצעות מכונות סריגה מסוג "סנטוני" לצורך ייצור פריטי לבוש ללא תפר בקטגוריות הלבשה תחתונה, מחטבים והלבשת ספורט. המוצרים מיוצרים במפעלי החברה בווייטנאם ובמצרים ובאמצעות קבלני משנה בסין.

בכוונת החברה להרחיב את כושר ייצור מוצרים ללא תפר במפעליה בווייטנאם ובמצריים בכ-30%, מכ-365 מכונות סריגה בשנת 2025 לכ-420 ו-480 מכונות בממוצע, בשנים 2026 ו-2027, בהתאמה, באופן שתוכל להגדיל את מכירות מוצרים אלה בכ-25 מיליון דולר על בסיס שנתי.

15.4.8. מיקור חוץ

החברה מתקשרת עם קבלני משנה לצורך ייצור חלק ממוצריה. לחברה קשרים עם קבלני משנה בסין, בתורכיה, קמבודיה ובפקיסטן לייצור גרביים, במצרים ובמספר מדינות במזרח הרחוק (בעיקר בסין, אינדונזיה ובבנגלדש) לייצור מוצרי הלבשה תחתונה ופריטי לבוש ללא תפר בשאר תחומי פעילותה. לחברה אין תלות באיזה מקבלני משנה אלה.

15.4.9. אבטחת איכות

החברה שמה דגש רב על איכות פריטי הלבוש אותם היא מייצרת. לשם כך, היא נעזרת בצוותי אבטחת איכות אשר בודקים את המוצרים לאורך תהליך הייצור. נהלי אבטחת האיכות של החברה נקבעים בהתחשב בסטנדרטים המחמירים הנדרשים על ידי לקוחותיה.

16. הון חוזר בתחום הפעילות

להלן פרטים בדבר המלאי הממוצע המשמש את תחום הפעילות וימי המלאי לשנים 2024 ו-2025:

שנת 2024	שנת 2025	
109.1	101.3	מלאי ממוצע (מיליוני דולר)
67	64	ימי מלאי (ממוצע)

הקיטון ביתרת המלאי הממוצע ובימי המלאי בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נבע מקיטון רמת המלאי במפעלי קבוצת Bogart, עקב סגירת המפעל בתאילנד ומעבר למיקור חוץ. בנוסף, קטן מלאי מוצרי הגרביים עקב ביקושים גבוהים מלקוחות.

לפרטים בדבר ההון החוזר התפעולי של כלל הקבוצה, ראו סעיף 60 להלן.

17. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

17.1. הדינים במדינות בהן פועלת החברה

החברה כפופה לדינים הרלוונטיים במדינות בהן היא פועלת, לרבות לדין הכללי בענייני ייבוא, מכסים, קניין רוחני, איכות סביבה, הגנת הצרכן, סימון מוצרים (אם רלוונטי), רישוי ודיני העבודה במדינות בה היא מעסיקה עובדים.

17.2. הסכמי סחר חופשי

החברה נהנית מהסכמי סחר חופשי בין ישראל ומצרים לבין ארה"ב, קנדה והאיחוד האירופאי. הסכמי הסחר מאפשרים למכור מוצרים המיוצרים בישראל ו/או מצרים למדינות האמורות כשהם זכאים לשיעורי מכס נמוכים מהרגיל.

שיעורי מכס נמוכים באופן יחסי, כאמור, והקירבה היחסית לשווקי היעד מהווים לדעת החברה, יתרון תחרותי משמעותי.

בעקבות העלייה בשיעור המכסים בכניסה לארה"ב, ראה סעיף 6.1 ב' לעיל, הוטל מכס בשיעור של 10% על סחורות המיוצרות במצרים.

בנוסף, מכירות החברה המיוצרות במפעלי החברה במיאנמר, וויטנאם ותאילנד אשר נמכרות ללקוחות באירופה ובאסיה הינן פטורות ממכס.

לאור האמור לעיל, המכירות בתחום הפעילות הנהנות מפטור מלא ממכס מכוח הסכמי הסחר החופשי הצטמצמו השנה והן מהוות כ-3% מסך מכירות תחום הפעילות בשנת 2025. יתרת המכירות, המהווה כ-97% מסך המכירות בשנת 2025 חייבת בתשלום מכס.

17.3. כפיפות הפעילות לחוקים ספציפיים/רישיונות עסק/רישיונות ייצוא

למיטב ידיעת החברה, החברה מחזיקה ברישיונות המהותיים הנדרשים לה לצורך פעילותה ונוהגת מכל בחינות המהותיות לפי החוקים הספציפיים כנדרש במדינות בהן היא פועלת.

תחום פעילות: מותגים

18. מידע כללי

בתחום פעילות זה, הקבוצה משווקת הלבשה תחתונה ממותגת, לגברים, לנשים ולילדים וכן גרביים, הלבשת שינה, בגדי ים, הלבשה תחתונה ייעודית לספורט והלבשה עליונה לנשים, כאשר הפעילות מתחילה מעיצוב ותכנון הקולקציה, עובר לשלב הרכש, הייצור והגימור של פריטי הלבוש ועד לשיווק והפצת המוצרים.

תחום פעילות זה כולל את פעילות קבוצת Schiesser שנרכשה בשנת 2012 ואת פעילות קבוצת Eminence אשר נרכשה ביולי 2018. כמו כן, כלולה בתחום הפעילות, פעילות המותג Splendid אשר נרכש במהלך 2016, פעילות PJ Salvage אשר נרכשה ב-2015, פעילות המותג Passionata אשר נרכשה ב-2024, פעילות המותג Daily Drills אשר נרכשה ב-2025 (לפרטים נוספים ראו סעיף 55.1 להלן) ופעילות תחת שמות מותג בהתאם להסכמי זכיינות בהם התקשרה החברה, כמו: Columbia, Florence By Mills, Wolford, adidas ו-Polo Ralph Lauren.

שיסר מוכרת את מרבית מוצריה תחת שם מותג הליבה - Schiesser, בעיקר בגרמניה, וכן בארצות נוספות דוברות גרמנית כגון: שוויץ ואוסטריה, וכן במדינות בלוקס (Benelux - בלגיה, הולנד ולוקסמבורג) ובפולין. Eminence מוכרת את מרבית מוצריה תחת המותגים Eminence ו-Athena בעיקר בצרפת ותחת המותג Liabel בעיקר באיטליה. מרבית מכירות המותגים PJ Salvage ו-Splendid כמו גם המכירות תחת הסכמי זכיינות נעשות ללקוחות בארה"ב ובאירופה.

מכירות תחום הפעילות מבוצעות בכל ערוצי ההפצה - הן ללקוחות סיטונאיים והן באמצעות רשתות החנויות של Schiesser ו-Eminence באירופה ושל Splendid בארה"ב ובאמצעות אתרי אינטרנט.

המשך תהליך הריכוזיות בשווקים אלו המתאפיין בצמצום מספר הרשתות ונקודות המכירה והתחזקותן של אלו הנותרות ואלו המאופיינות בוורטיקליות מלאה, לצד התחזקות המכירות המקוונות, מהווים את האתגרים המשמעותיים של תחום הפעילות.

במהלך 2025, החלה החברה למכור מוצרים תחת המותג Daily Drills אשר את רכישתו השלימה במהלך הרבעון הרביעי של 2025. מכירות Daily Drills הן ללקוחות בארה"ב ומבוצעות באמצעות אתר אינטרנט ואפליקציה בבעלות החברה. מוצרי המותג Daily Drills נמכרים בקטגוריות Loungewear ו-Activewear. לפרטים נוספים אודות רכישת Daily Drills, ראו סעיף 56.1 להלן.

בתחום הפעילות, הקבוצה מספקת את מוצריה לאלפי נקודות מכירה סיטונאיות באירופה כולל קמעונאים של הלבשה תחתונה ייחודית ובגדים, מפעילי רשתות של חנויות ובתי כלאו, באמצעות ערוץ המכירות הסיטונאיות. במגזר הקמעונאות, תחום הפעילות מוכר את מוצריו באמצעות 108 חנויות Schiesser, 8 חנויות Eminence, 2 חנויות Passionata, 19 חנויות Splendid בארה"ב ואתרי אינטרנט למותגים השונים.

מוצרי הלבשה התחתונה של Schiesser נמכרים בעיקר בפלח שוק גבוה, תוך הקפדה על רמה גבוהה של נוחות, עמידות ואיכות המוצר וכן חדשנות במונחים של אופנה. מוצרי הלבשה התחתונה של Eminence תחת מותג זה נמכרים ללקוחות בפלח השוק הגבוה והבינוני בעוד המוצרים תחת שם המותג Athena נמכרים ללקוחות בפלח השוק הבינוני והעממי והמוצרים תחת שם המותג Liabel נמכרים ללקוחות בפלח השוק העממי.

מוצרי הלבשה עליונה תחת המותג Splendid נמכרים בעיקר לנשים, בפלח שוק פרימיום וכן באמצעות קולקציות ייעודיות לפלח השוק הנמוך.

19. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

החברה מייצרת משווקת ומפיצה בתחום פעילות זה, הלבשה עליונה, הלבשה תחתונה ממותגת, לגברים, לנשים וילדים וכן גרביים, הלבשת שינה, בגדי ים והלבשה תחתונה ייעודית לספורט.

כ-45% ממכירות מוצרי תחום הפעילות בשנת 2025 הן בקטגוריית הלבשה תחתונה לנשים ולגברים, כ-19% הינן בקטגוריית הלבשה עליונה והשאר הן מכירות בקטגוריות אקטיבוור, הלבשת שינה וילדים.

בשנת 2025 מכירות מוצרים בקטגוריית הלבשה תחתונה לנשים ולגברים היוו 15% או 314 מיליון דולר, מסך מכירות החברה במאוחד. מכירות מוצרים בקטגוריית הלבשת עליונה בתחום פעילות מותגים היוו כ-6%, מסך מכירות החברה במאוחד בשנת 2025. מכירות בקטגוריית אקטיבוור, הלבשת שינה וילדים היוו כ-12% מסך המכירות במאוחד.

20. לקוחות בתחום הפעילות

לקוחות החברה בתחום הפעילות כוללים לקוחות סיטונאיים ולקוחות קמעונאים, דרך רשתות החנויות ואתרי האינטרנט המיוחסות לתחום זה במערב אירופה ובארה"ב. מכירות תחום הפעילות בשנת 2025 הסתכמו בכ-696.8 מיליון דולר, לעומת כ-667.8 מיליון דולר בשנת 2024.

מתוך המכירות בשנת 2025 כ-71% מהמכירות התבצעו בערוץ הסיטונאי דרך חנויות כלאו, סופרמרקטים והפרמרקטים וכ-29% מהמכירות דרך רשת החנויות ואתרי האינטרנט של Schiesser, Eminence, Passionata, Daily Drills, Splendid ו-PJ Salvage. ארה"ב, גרמניה וצרפת מהוות את השווקים הגדולים ביותר של תחום הפעילות והמכירות בהן היוו כ-37%, כ-

30% ו-12% מסך מכירות תחום הפעילות בשנת 2025, בהתאמה. יתרת המכירות היא למדינות נוספות במערב אירופה, בעיקר לשוויץ, בלגיה, איטליה והולנד.

לקוחות חשובים בתחום הפעילות כוללים את: Carrefour, Leclerc, Galeria Karstadt Kaufhof, Amazon, Zalando, Nordstrom, Bloomingdale's, Costco, Dillards ו-Marmaxx.

להערכת החברה, אין לה תלות באיזה מהלקוחות של תחום הפעילות.

21. שיווק והפצה בתחום הפעילות

שיווק סיטונאי

ערוץ המכירות בסיטונאות הוא הערוץ בעל היקף המכירות הגדול ביותר של תחום הפעילות. כ-67% מהמכירות בשנת 2025 התבצעו בערוץ המכירות הסיטונאי. הלקוחות בערוץ המכירות הסיטונאי הם בעיקר חנויות בגדים מתמחות, חנויות כלבו, סופרמרקטים והיפרמרקטים, המציעים את מוצרי תחום הפעילות בבתי העסק ובהיצע המוצרים שלהם.

Schiesser ו-Eminence מטפלות בעצמן בהפצה בערוץ המכירות הסיטונאיות בגרמניה, בצרפת ובאיטליה. המכירות שלא במדינות אלה (ביחס לכל אחת מהחברות בנפרד) מתבצעות בעיקר על ידי חברות בת ובאמצעות סוכנים מסחריים חיצוניים. Schiesser מפתחת את פוטנציאל המכירות בסיטונאות תוך שימוש בשיטת מכירה "חנות בתוך חנות" אצל לקוחות עיקריים, בעוד ב-Eminence שיטה זו אינה אופיינית.

Splendid מפיצה את המוצרים ללקוחותיה באמצעות סוכני מכירה או סוכנים מסחריים חיצוניים או מפיצים במקרה שהלקוחות הינם מחוץ לארה"ב.

שיווק קמעונאי

בערוץ המכירות הקמעונאיות, הסחורה נמכרת דרך רשתות החנויות של החברה, חנויות מפעל ואתרי אינטרנט.

במהלך שנת 2025 נפתחו בתחום הפעילות 13 חנויות ונסגרו 8 חנויות כך שלסוף שנת 2025, כללה רשת החנויות של Schiesser 108 חנויות, הכוללת 30 חנויות קמעונאיות (מתוכן 28 בגרמניה), ו-78 חנויות מפעל (מתוכן 63 חנויות בגרמניה, ו-15 במדינות אחרות במערב אירופה), קבוצת Eminence כללה 10 חנויות (מתוכן 9 בצרפת ו-1 באיטליה) מתוכן 2 חנויות של המותג Passionata בצרפת ול-Splendid היו 19 חנויות בארה"ב. חנויות קמעונאיות ממוקמות באתרים נגישים במרכזי ערים, בקניונים או באתרים מסורתיים ובנות שטח מכירה של כ-120 מ"ר כל אחת. חנויות מפעל ממוקמות באתרים שהציבור מבקר בהם בתכיפות, כגון פארקי עסקים או כחלק ממרכזים מסחריים. שטח המכירות בחנויות מפעל גדול בדרך כלל ומגיע לכ-350 מ"ר ויותר, והוא משמש למכירת חלק ניכר ממוצרי הקולקציה ועודפי מלאי.

בנוסף לחנויות הפיזיות, החברה הציבה כיעד לתחום פעילות זה הגדלת המכירות לצרכן הקצה באמצעות אתרי האינטרנט של מותגי תחום הפעילות.

הפצה

מרכזי ההפצה של תחום הפעילות ממוקמים בעיר Radolfzell בגרמניה (עבור Schiesser), ב-Aimargues בצרפת (עבור Eminence) ובלוס אנג'לס וב-Tifon (ג'ורג'יה) ארה"ב, עבור Splendid, PJ salvage ומותגים אחרים, ובהם מאוחסנת מרבית התוצרת הגמורה של תחום הפעילות.

במהלך שנת 2025 רכשה החברה מרכז לוגיסטי חדש בג'ורג'יה ארה"ב, אשר צפוי להתחיל את פעילותו באופן הדרגתי החל מחציון שני של 2026 ולשמש את תחומי פעילות מותגים פרטיים ומותגים.

האמור לעיל הוא מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח ועל הערכותיה של החברה במועד הדוח. נכון למועד הדוח, אין וודאות בנוגע לצפי תחילת פעילותו של מרכז לוגיסטי חדש

בג'ורג'יה ארה"ב ותחילת פעילות עלולה להתעכב, בין היתר עקב עיכובים בהשלמת עבודות ההקמה וההתאמות, קבלת היתרים ואישורים נדרשים, התקנת והטמעת מערכות תפעול ומידע וכן עקב שינויים בנסיבות וגורמים שאינם בשליטת החברה.

22. צבר הזמנות בתחום הפעילות

צבר ההזמנות אינו מהווה אינדיקציה להיקף המכירות הכולל, הצפוי של תחום הפעילות, לאור העובדה שחלק משמעותי מהלקוחות הסיטונאיים לא מזמינים מוצרים מהחברה זמן רב מראש וכן עקב העובדה שחלק משמעותי ממכירות תחום הפעילות הוא ללקוחות קמעונאיים באמצעות רשתות החנויות ואתרי האינטרנט של החברה.

23. תחרות בתחום הפעילות

פעילותו העיקרית של תחום זה היא בשוק ההלבשה התחתונה, בו מתמודדת החברה באירופה מול מתחרים שונים הפועלים בתעשייה. המתחרים העיקריים במגזרי המותגים השונים לגברים, נשים וילדים הם Hugo Boss, Mey, Triumph, Tchibo, Lascana, Hanro, Calida, Sanetta, Hunkemöller, Esprit, DIM, Freegum, Puma, Le Slip, Francais, Sans Complexe, Cottonella, Navigare, Ragno, Hom, Pompea, H&M, Rag & Bon, Aubade, Intimisstimmi ומותגים פרטיים של בתי כלבו. מתחריה העיקריים של פעילות Splendid בארה"ב כוללים את RAILS, Velvet ועוד. רוב המתחרים פועלים הן בשוק הסיטונאי והן בקמעונאי.

השוק הרלוונטי לתחום פעילות זה מורכב משווקים שונים ומתפרס על פני קטגוריות שונות ואזורים גיאוגרפים שונים. עקב האמור, ובהעדר מחקרי שוק רלוונטיים, אין ביכולת החברה להעריך את חלקה בשוק.

על מנת להתמודד עם התחרות, החברה משקיעה בין היתר בפעילות המקוונת שלה ובהעמקת קשרי מכירה עם לקוחות הפועלים באמצעות האינטרנט.

לפרטים נוספים בעניין התחרות ראו סעיף 52 לדוח תקופתי זה.

24. כושר ייצור בתחום הפעילות

כ-15% מהמוצרים הנמכרים במסגרת תחום הפעילות מיוצרים במפעלים בבעלות הקבוצה בצ'כיה, צרפת ומצרים ויתרת המוצרים נרכשת ממקורות שונים באסיה, במזרח אירופה ובצפון אפריקה. להערכת החברה, ככל שידרש, יש ביכולתה להגדיל את כושר הייצור במפעליה.

האמור לעיל הוא מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח ועל הערכותיה של החברה במועד הדוח. נכון למועד הדוח, אין וודאות בנוגע לצפי בגידול היקף הפעילות של החברה וליכולת החברה לעמוד בגידול היקף הפעילות שלה. ככל שתהא גדילה בצרכי הייצור, היא תלויה בקבלת אישורים מהספקים והלקוחות; ובגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה.

25. תלות בספקים והמוצרים לגביהם קיימת תלות בספקים

לחברה אין תלות מהותית בספקים השונים של חומרי הגלם ושל המוצרים המוגמרים וזאת עקב קיומם של ספקים ומפעלים רבים. ואולם, במקרה של החלפת ספק, תהליך איתור של ספק מתאים העומד בסטנדרטים של החברה והלקוח עשוי לארוך מספר חודשים.

26. נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות

נכסים לא מוחשיים של תחום פעילות מותגים כוללים: מוניטין שנוצר לחברה אגב רכישת חברות בת בארה"ב, Eminence ו-Daily Drills בסך של כ-134.3 מיליון דולר, קשרי לקוחות והסכם זכיינות שנוצרו אגב רכישות Eminence, Passionata ו-Daily Drills ושמות מותג שנוצרו במסגרת רכישות אלו ורכישת Schiesser.

Schiesser מחזיקה בזכויות קניין רוחני למותגים "Schiesser", "Revival Schiesser" ו-"Uncover" וכן למותג "Pleas" בשוק הציכ. אולם, הקבוצה אינה הבעלים של הזכויות למותג "Schiesser" בסין, בהונג קונג, בטייוואן ובמקאו, היות וזכויות אלה נמכרו לחברה מקומית המשווקת את מוצרי שיסר באזורים אלה.

Eminence מחזיקה בזכויות קניין רוחני של המותגים Athena, Eminence, ו-Liabel.

יתרת שמות המותגים וסימני המסחר האמורים לעיל בספרי החברה, מסתכמת ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של 108.0 מיליון דולר.

למעט יתרת Daily Drills, אורך חיי המותג אינו מוגדר והוא נבחן מדי שנה לצורך ירידת ערך (ראו ביאור 2' בחלק ג' לדוח תקופתי זה). חשיבות המותגים מהותית לתחום הפעילות והם מהווים גורם הצלחה משמעותי ומחסום כניסה לפעילות בתחום. כמו כן, להערכת החברה, המותגים מייצרים ומשמרים את הבידול העסקי לחברה.

יתרת קשרי הלקוחות במסגרת תחום הפעילות בספרי החברה מסתכמת ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של כ-30.2 מיליון דולר ומופחתת בקו ישר על פני 20-4 שנה.

במהלך הרבעון הרביעי של 2025 השלימה החברה את רכישת מלוא הזכויות ב-Daily LLC Drills. נכסיה הבלתי מוחשיים של Daily Drills כוללים: מוניטין, קשרי לקוחות ואת שם המותג.

הסכמים לקבלת זכויות שימוש

בתחום פעילות מותגים החברה נוהגת להתקשר מעת לעת בהסכמים לקבלת זכויות שימוש ממותגים בינלאומיים ביניהם: Columbia, Wilson, Tommy Hilfiger, adidas, Wolford, Polo, Ralph Lauren, Calvin Klein, Ted Baker, Florence By Mills, ו-Ralph Lauren.

הסכמי הרישיון הם, בדרך כלל, לתקופה של 3 עד 7 שנים, והם כוללים תשלום תמלוגים ותשלומים אחרים למעניק הזיכיון בשיעור שבין 5% ל-14% מההכנסות ומכילים, לרוב, תניית תשלום תמלוגים בסכום מינימאלי הנקבע על פי רמת מכירות מינימאלית בתקופת ההסכם.

ההסכמים מסדירים את התחייבויות החברה כמקבלת הזיכיון לייצור מוצרים ממותגים (להלן בסעיף זה: "המוצרים"), לרבות לעניין השימוש בשמות המותג, לעיצוב ולפיתוח המוצרים ולהעברה של תוכנית מכירות עסקית שנתית למעניק הרישיון.

לרוב כוללים ההסכמים התחייבות מצד החברה למסור לאישורו של מעניק הרישיון אב טיפוס ותבניות ייצור של המוצרים, והתחייבות לשמור בכל עת על האיכות, המוניטין והתדמית של מוצרי מעניק הרישיון. למעניק הרישיון נתונה הזכות לעריכת ביקורת ופיקוח במפעלי ייצור המוצרים.

בשנים 2025, 2024 ו-2023 הסתכמו הוצאות התמלוגים בתחום הפעילות בסך של 26.0, 24.4 ו-18.3 מיליוני דולר, בהתאמה.

להערכת החברה, זכויות השימוש במותגים מהווים אחד הגורמים להצלחה של תחום הפעילות, ומשתלבים באסטרטגיית החברה לצמח בנתח הפעילות הממותגת (ראו סעיף 64.4 להלן).

27. חומרי גלם וספקים בתחום הפעילות

בתחום פעילות זה כ-85% ממכירות החברה הן של מוצרים הנרכשים מקבלני משנה במזרח הרחוק, מזרח אירופה וצפון אפריקה ואילו היתרה (כ-15%) הינה מייצור קולקציות באתרי הייצור של החברה בצ'ינה, בצרפת ובמצרים.

28. הון חוזר בתחום הפעילות

להלן פרטים בדבר המלאי הממוצע המשמש את תחום הפעילות וימי המלאי בשנים 2025 ו-2024:

שנת 2024	שנת 2025	
168.4	200.0	מלאי ממוצע (במיליוני דולר)
156	177	ימי מלאי (ממוצע)

הגידול ביתרת המלאי הממוצעת בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נבע בעיקר מהתחזקות שער החליפין של היורו לעומת הדולר ומהשפעת עליית שיעור המכסים בארה"ב.

29. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

היות שחלק גדול מהפעילות העסקית של תחום הפעילות מתבצע בארה"ב, גרמניה ובצרפת, באמצעות חברות שהתאגדו במדינות אלה, תחום הפעילות מושפע בעיקר מסביבת החוק והמיסוי במדינות אלו, לרבות בענייני תאגידיים, הגבלים עסקיים, חבות מוצר, סימון מוצרים, איסור על פעילות עסקית לא הוגנת, סימני מסחר והגנת הצרכן. גם חוקי האיחוד האירופי חלים על הפעילות הארגונית והעסקית של תחום הפעילות.

ייבוא וייצוא בתוך התחום הכלכלי האירופי פטורים בעיקרם ממכס. תחום הפעילות עשוי להיות מושפע גם מכל האמצעים למניעת היצף, שהאיחוד האירופי עשוי להטיל לפי חוקיו. בין החוקים החלים על המוצר, נכללים גם תקנות פליליות האוסרות בין השאר שימוש בחומרים כימיים מסוימים, לדוגמה, כאשר מדובר בצביעת טקסטיל. פעילות אתרי האינטרנט של תחום הפעילות כפופים לדיני הגנת הפרטיות במדינות שונות. למיטב ידיעת החברה, היא עומדת מכל הבחינות המהותיות בהוראות החוק האמורות ומחזיקה רישיונות מתאימים כנדרש.

תחום פעילות: Seven For All Mankind

30. מידע כללי

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בפיתוח, עיצוב, שיווק, הפצה ומכירות של מוצרים תחת המותג: "Seven For All Mankind".

המותג "Seven For All Mankind" הוא מותג גיינס גלובלי מוביל. מוצרי תחום הפעילות נמכרים הן באמצעות רשת החנויות של החברה בארה"ב, באירופה, בברזיל ובמקסיקו, באמצעות אתרי האינטרנט וכן בפעילות סיטונאית לרשתות שיווק קמעונאיות.

בתחום פעילות זה, הקבוצה מספקת את מוצריה לאלפי נקודות מכירה סיטונאיות בארה"ב ובאירופה. במגזר הקמעונאות, הקבוצה מוכרת את מוצריה באמצעות 73 חנויות אשר מופעלות על ידיה מתוכן 45 חנויות בצפון אמריקה 18 חנויות באירופה, 8 חנויות בברזיל ו-2 במקסיקו, וכן באמצעות אתרי האינטרנט.

כ-63% ממוצרי תחום הפעילות הם לנשים והיתרה הינה לגברים.

הקבוצה מוכרת את מוצרי תחום הפעילות ללקוחות הנמצאים בפלח השוק הגבוה, תוך הקפדה על רמה גבוהה של נוחות, עמידות ואיכות המוצר וכן חדשנות במונחים של אופנה.

ייצור קולקציות המוצרים מבוצע בעיקר על ידי קבלני משנה באיטליה, בתורכיה, בתוניסיה ובמזרח הרחוק.

בתחום פעילות זה, הקבוצה משווקת מותגי הלבשה מובילים בקטגוריית הגיינס (Denim) ומוצרי הלבשה עליונה ומוצרים נלווים (Ready To Wear). מוצרי תחום הפעילות נמכרים

הן באמצעות רשת החנויות הפרוסה בארה"ב באירופה וברזיל, הן באמצעות אתרי האינטרנט שלה והן באמצעות פעילות סיטונאית לרשתות שיווק קמעונאיות. במהלך שנת 2025 סגרה החברה 8 חנויות, מתוכן 3 באירופה ו-5 בארה"ב.

המוצרים המשווקים נרכשים מספקים במצרים, בדובאי, באיטליה, בתורכיה, בתוניסיה, בפרו, בפורטוגל והמזרח הרחוק.

31. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

פיתוח, עיצוב, הפצה, שיווק ומכירה של פריטי הלבשה עליונה.

מכירות מוצרים בקטגוריית הלבשה עליונה ממותגת היוו כ-10%, 10%-ו-11% מסך מכירות החברה במאוחד בשנים 2025, 2024 ו-2023, והסתכמו לסך של כ-221.3, 208.7 וכ-209.1 מיליון דולר, בהתאמה.

הגידול במכירות תחום הפעילות בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נבע בעיקר מגידול במכירות ללקוחות סיטונאיים בארה"ב וכן עקב התחזקות בשער החליפין של היורו לעומת הדולר.

32. לקוחות בתחום הפעילות

לקוחות החברה בתחום הפעילות כוללים לקוחות סיטונאיים ולקוחות קמעונאיים, דרך רשת החנויות הקמעונאיות בארה"ב, באירופה, ברזיל ומקסיקו. מכירות תחום פעילות הן בעיקרן לפלח השוק הגבוה. כ-44% ממוצרי תחום הפעילות נמכרים בערוץ המכירות הסיטונאי.

מכירות תחום הפעילות בשנת 2025 הסתכמו בכ-221.3 מיליון דולר, מתוכם כ-59% בארה"ב, כ-33% באירופה וכ-8% באזורים אחרים.

לקוחות חשובים בתחום הפעילות כוללים את: Macy's ו-Bloomingdale's, Nordstrom.

להערכת החברה, אין לה תלות באיזה מהלקוחות של תחום הפעילות.

33. שיווק והפצה בתחום הפעילות

שיווק סיטונאי

כ-44% ממוצרי תחום הפעילות נמכרים בערוץ המכירות הסיטונאי. הלקוחות בערוץ המכירות הסיטונאי הם בעיקר חנויות בגדים מתמחות וחנויות כל בו המציעות את המוצרים הממותגים בבתי העסק ובהיצע המוצרים שלהם. המכירות מחוץ לארה"ב ואירופה (בעיקר בקנדה, ברזיל ובסין) נעשות על ידי מפיצים.

שיווק קמעונאי

שיווק המוצרים בערוץ זה נעשה באמצעות רשת חנויות המותגים הפרוסה בצפון אמריקה, באירופה, ברזיל ומקסיקו ונכון לסוף שנת 2025 מונה 73 חנויות הממוקמות בעיקרן, בתוך קניונים במרכזי הערים.

בנוסף לרשת החנויות כאמור, נמכרים מוצרי תחום הפעילות באמצעות אתרי האינטרנט של החברה.

לפרטים בדבר מכירות בחנויות זהות ראו סעיף 2.3.5 בדוח הדירקטוריון, בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

הפצה

מרכז ההפצה של תחום הפעילות בארה"ב ממוקם בלוס אנג'לס.

מרכזי ההפצה המשמשים את תחום הפעילות באירופה נמצאים בהולנד וברייטניה ומנוהלים על ידי צד שלישי.

34. צבר הזמנות בתחום הפעילות

צבר ההזמנות אינו מהווה אינדיקציה להיקף המכירות הכולל, הצפוי של תחום הפעילות, לאור העובדה שחלק משמעותי מהלקוחות הסיטונאיים לא מזמינים מוצרים מהחברה זמן רב מראש וכן עקב העובדה שחלק משמעותי ממכירות תחום הפעילות הוא ללקוחות קמעונאיים באמצעות רשתות החנויות ואתרי הסחר המקוון.

35. תחרות בתחום הפעילות

הפעילות העיקרית בתחום פעילות זה היא בקטגוריית הג'ינס (Denim) בו מתמודדת החברה עם מתחרים שונים. בשווקים השונים בהם היא פועלת המתחרים העיקריים בקטגוריה זו כוללים את: Toteme, Ganni, J BRAND, Citizens of Humanity, Mother, AG, Frame, Paige ועוד.

לפרטים נוספים בעניין התחרות ראו סעיף 51 לדוח תקופתי זה.

36. נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות

יתרת המותגים של תחום הפעילות Seven For All Mankind בספרי החברה, מסתכמת ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של 44.6 מיליוני דולר. אורך חיי המותגים אינו מוגדר והוא נבחן מדי שנה לצורך ירידת ערך. חשיבות המותג, "Seven For All Mankind", היא מהותית לתחום הפעילות והוא מהווה גורם הצלחה משמעותי ומחסום כניסה לפעילות. להערכת החברה, המותג "Seven For All Mankind" מייצר ומשמר את הבידול העסקי לחברה. יתרת קשרי הלקוחות במסגרת תחום הפעילות בספרי החברה מסתכמת ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של 2.2 מיליון דולר.

37. חומרי גלם וספקים בתחום הפעילות

בתחומי הפעילות Seven For All Mankind הקבוצה רוכשת מוצרים מוגמרים, כך שאין שימוש בחומרי גלם.

מוצרי תחום הפעילות מיוצרים על ידי מספר קבלני משנה. להערכת החברה, אין לה תלות במי מספקיה וכן אין לה מגבלות ייצור באופן שיקשה על אספקת מוצרים במקרה של גידול בביקוש.

38. הון חוזר בתחום הפעילות

להלן פרטים בדבר המלאי הממוצע אשר שימש את תחום הפעילות וימי המלאי בשנת 2025 לעומת 2024:

שנת 2024	שנת 2025	
42.5	44.0	מלאי ממוצע (במיליוני דולר)
210	222	ימי מלאי (ממוצע)

39. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

פעילות תחום זה מתבצעת בעיקר בארה"ב, במדינות אירופה, ברזיל ומקסיקו ומושפעת מסביבת החוק והמיסוי במדינות אלו, לרבות בענייני תאגידיים, הגבלים עסקיים, חבות מוצר, סימון מוצרים, איסור על פעילות לא הוגנת, סימני מסחר והגנת הצרכן. חוקי האיחוד האירופי חלים על הפעילות באירופה.

פעילות אתרי האינטרנט של תחום הפעילות כפופים לדיני הגנת הפרטיות במדינות שונות. למיטב ידיעת החברה היא עומדת מכל הבחינות המהותיות הוראות החוק האמורות ומחזיקה רישיונות מתאימים כנדרש.

תחום פעילות: דלתא ישראל

40. מידע כללי

בתחום הפעילות דלתא ישראל, החברה מעצבת, משווקת ומוכרת בישראל מגוון מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי, הלבשת Activewear, גרביים והנעלה. בתחום הקמעונאי פועלת החברה באמצעות רשת חנויות דלתא, רשת חנויות fix ורשת חנויות Pantarei אשר רובן מופעלות על ידיה וחלקן מופעלות על ידי מפעילים חיצוניים וכן באמצעות אתרי אינטרנט. כמו כן, דלתא ישראל מפעילה רשתות חנויות ואתרי אינטרנט עבור המותגים Bath & Body Works ו-Victoria's Secret וזאת בהתאם לזיכיונות שקיבלה מבעלי המותגים. בנוסף פועלת החברה באמצעות שיווק לרשתות קמעונאיות שיווק לחנויות פרטיות ורשתות קטנות ושיווק מותגים פרטיים.

כאמור בסעיף 1.9 לעיל, תחום פעילות זה הועבר בפועל ביום 5 במרץ 2021 לחברת הבת דלתא ישראל בסמוך לפני השלמת הנפקתה לציבור. במסגרת העברת הפעילות של החברה לדלתא ישראל, נחתמו ביום 21 בפברואר 2021 מספר הסכמי שירותים, הסכם ניהול והסכם תיחום פעילות אשר מסדירים את מערכת היחסים בין החברה לדלתא ישראל. הסכמים אלו, המסדירים היקפי שירות דומים צפויים להתחדש לאחר תאריך דוח זה, בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות של דלתא ישראל אשר קבועה ליום 2 במרץ 2026. לפרטים נוספים אודות ההסכמים בין החברה לדלתא ישראל, ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה דלתא ישראל ביום 14 בינואר 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-006434) ודוח מידי מיום 16 בפברואר 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-006434).

עיקר מוצרי דלתא, fix ו-Pantarei נרכשים מספקים במזרח הרחוק. בנוסף, החברה משווקת בארץ מוצרים הנושאים מספר מותגים, אשר חלקם בבעלותה ובגין חלקם התקשרה בהסכמי זיכיון, העיקרי בהם Disney.

המוצרים הנמכרים ברשתות המותגים Bath & Body Works ו-Victoria's Secret נרכשים מבעלי הזיכיון בארצות הברית, ובשנת 2025 נפתחו 4 חנויות של המותג Victoria's Secret ו-9 חנויות של Bath & Body Works.

מתוך סך החנויות האמורות, 204 מופעלות על ידי החברה ו-35 מופעלות על ידי מפעילים חיצוניים אשר נושאים בחלק מעלויות תפעול החנויות.

להלן פירוט מספר החנויות הפעילות של תחום הפעילות, בחלוקה למותגים השונים, ליום 31 בדצמבר 2025:

12/25		
175	רשת חנויות דלתא	מותגים בבעלות
32	רשת חנויות פיקס	
9	רשת חנויות פנטה ריי	
8	רשת חנויות Victoria's Secret	מותגים בזכיינות
15	רשת חנויות Bath & Body Works &	
239		סה"כ חנויות

41. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

החברה משווקת מגוון של מוצרי הלבשה תחתונה, חולצות, שמלות, ז'קטים, מכנסיים, גרביים ומוצרים נלווים. כמו כן משווקת החברה מגוון של מוצרי ילדים בסגנונות לבוש ספורטיבי ויום-יומי כאשר על חלקם הדפסי דמויות מצוירות מוכרות וכן הדפסי דמויות נוספות שניתן לחברה רישיון לעשות בהם שימוש. החל משנת 2024 החלה החברה למכור בישראל תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה אווירה וטיפוח, בישום לבית ואחרים תחת שם המותג Bath & Body Works.

ביום 17 בפברואר 2025 חתמה Delta Brand (Switzerland) GmbH, חברה בת בבעלות מלאה של דלתא ישראל, על הסכם זיכיון עם PCAB Switzerland GmbH, חברה פרטית המאוגדת בשוויץ, להקמה ולהפעלת חנויות בגרמניה ואתר אינטרנט, על בסיס בלעדי, למכירת מוצרי המותג Bath & Body Works. בכוונתה לפתוח אתר סחר מקוון ייעודי ועשרים (20) חנויות קמעונאיות בגרמניה, במהלך ארבע השנים הראשונות לפעילותה. בנוסף להפעיל את האתר הסחר המקוון שלה גם במדינות שכנות (צרפת, הולנד, בלגיה ואוסטריה). נכון למועד פרסום הדוח, נחתמו חמישה הסכמי שכירות לחנויות שצפויות להיפתח במהלך שנת 2026 בגרמניה. והאתר הופעל ב-12 בינואר 2026 ב-5 מדינות, כאשר ההשקעה הכוללת בתוכנית המלאה, כולל הון חוזר, מוערכת בכ-12 מיליון דולר ומיועדת למימון ממקורות עצמיים⁶.

בתחום פעילות דלתא ישראל לא קיימת קבוצת מוצרים ששיעורה מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה במאוחד.

42. לקוחות בתחום הפעילות

לקוחות החברה בתחום פעילות זה נחלקים ללקוחות קמעונאים ולקוחות סיטונאים, כולם בישראל. הלקוחות הקמעונאים של החברה הם הצרכנים הקונים ברשתות החנויות "דלתא", "fix", "Panta rei", "Victoria's Secret" ו-"Bath & Body Works" ובאמצעות אתרי האינטרנט.

בין הלקוחות הסיטונאים של החברה בישראל נמנים בתי כלבו, סופרמרקטים ורשתות אופנה.

סך מכירות תחום הפעילות בישראל בשנים 2023 ו-2024, 379.1, 321.1 ו-256.8 מיליוני דולר, בהתאמה. מתוך סך המכירות בשנת 2025 כ-9% מהמכירות התבצעו בערוץ הסיטונאי, קרי דרך חנויות כלבו, סופרמרקטים וחנויות פרטיות, וכ-91% מהמכירות בערוץ הקמעונאי, קרי דרך רשתות החנויות ואתרי האינטרנט של דלתא ישראל. להערכת החברה, אין לה תלות באיזה מהלקוחות של תחום הפעילות.

43. שיווק והפצה בתחום הפעילות

שיווק סיטונאי

מוצרי החברה נמכרים באמצעות צינורות שיווק מגוונים, לרבות שיווק לרשתות קמעונאיות (כגון: המשביר לצרכן החדש, H&O), שיווק לחנויות פרטיות ורשתות קטנות ושיווק למותגים פרטיים (כגון: המותג life של סופרפארם).

לצורך השיווק מפעילה החברה מערך, הכולל סוכני מכירות, מנהלי לקוח, דיילי מכירה וסדרנים והיא פועלת מול חלק מלקוחותיה בשיטת קונסיגנציה, על פיה המלאי נשאר בבעלותה עד למכירתו ללקוח הסופי.

⁶ סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי צפי פתיחת חנויות, 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 2025.

החברה מתקשרת עם הרשתות הקמעונאיות בהסכמי מסגרת כלליים. כמויות ו/או מועדי אספקה נקבעים בהזמנות הרכש ומשתנים מהזמנה להזמנה.

שיווק קמעונאי

שיווק המוצרים בערוץ זה נעשה באמצעות אתרי אינטרנט ורשתות חנויות המותגים, אשר מונה, נכון למועד דוח תקופתי זה, 239 חנויות. חנויות הרשתות ממוקמות בתוך קניונים, במרכזי ערים ובמרכזים מסוג "פאואר סנטר" ברחבי הארץ.

לפירוט בדבר מכירות בחנויות זהות ראו סעיף 2.3.5 בדוח הדירקטוריון, בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

הפצה

מוצרי החברה מאוחסנים במרכז הלוגיסטי של החברה בקיסריה וכן אצל קבלני משנה ומהם הם מופצים לחנויות, ללקוחות אחרים ולרוכשים באתרי האינטרנט. ההזמנות לרשת החנויות, אתרי האינטרנט ולרשתות הכלבו מתבצעות באמצעות מערכת ממוחשבת ואילו ההזמנות ללקוחות סיטונאיים אחרים מבוצעות על ידי סוכני שטח המשודרות למחסן הלוגיסטי.

ביום 28 בנובמבר 2021, חתמה דלתא ישראל על הסכם שכירות חדש עם החברה לנכסי קיסריה אדמונד דה רוטשילד (2001) בע"מ, במסגרתו תקים החברה לנכסי קיסריה מרכז לוגיסטי חדש עבורה אשר יכלול גם שטח המיועד למשרדים, בחלקו הדרומי של פארק העסקים והתעשייה קיסריה, בשטח של כ-17,000 מ"ר (להלן: "המרלוג החדש").

סך עלות ההשקעה במרלוג החדש של דלתא ישראל ובכללה במערכת אוטומציה, מערכות חכמות למידוף וניהול מלאי ומערך רובוטי מתקדם צפויה להסתכם בכ-160 מיליון ש"ח (כ-46 מיליון דולר), מתוכם בוצעו לתאריך דוח זה כ-99.7 מיליון ש"ח (כ-27.5 מיליון דולר).

דלתא ישראל תשכור את המרלוג החדש לאחר השלמת בנייתו, לתקופה שתחילתה במועד הוצאת טופס 4 למבנה וסיומה 24 שנים ו-11 חודשים ממועד חתימת הסכם השכירות.

אכלוס המרלוג החדש צפוי להתחיל באופן הדרגתי במהלך החציון השני של שנת 2026.

האמור לעיל הוא מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ה-1968 המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח ועל הערכותיה של החברה במועד הדוח. נכון למועד הדוח, מידע צופה פני עתיד והוא הערכה בלבד, אשר יכול שלא יתממש או שיתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה בין היתר מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד לרבות השלמת הקמת המרכז הלוגיסטי, וזאת בין היתר, כתוצאה מעיכובים שיחולו בבניה, משינויים במצב הביטחוני בישראל לרבות התמשכות מלחמת חרבות ברזל ו/או התפתחותה לזירות נוספות העשויות להשפיע על היקפי העובדים בענף הבניה וכן, מגבלות שיטלו על בניה באתרי בנייה ושינויים רגולטוריים אחרים.

44. צבר הזמנות בתחום הפעילות

צבר ההזמנות אינו מהווה אינדיקציה להיקף המכירות הכולל, הצפוי של תחום הפעילות, לאור העובדה שחלק משמעותי מהלקוחות הסיטונאיים לא מזמינים מוצרים מהחברה זמן רב מראש וכן עקב העובדה שחלק משמעותי ממכירות תחום הפעילות הוא ללקוחות קמעונאיים באמצעות רשתות החנויות ואתרי האינטרנט.

45. תחרות בתחום הפעילות

המתחרים העיקריים של החברה הם: אפרודיטה, אינטימה, המשביר לצרכן, H&O, הודיס, פוקס, AERIE, גולף קידס, H&M, שילב, Next, Carter's, Zara Kids, קסטרו, קידס, פמינה, לולו-למון, אלו יוגה, ללין, סבון, בודי שופ, לאוקיסטין, רשתות פארם ואחרים. בנוסף ישנן רשתות נוספות המוכרות מוצרים דומים למוצרים הנמכרים על ידי החברה כחלק מתמהיל

המוצרים אותו הן מציעות, וכן קיימות מאות חנויות פרטיות המשווקות מוצרי הלבשה מהסוגים אותם משווקת החברה.

השוק הרלוונטי לתחום הפעילות מורכב משווקים שונים ומתפרס על פני קטגוריות שונות. עקב האמור, ובהעדר מחקרי שוק רלבנטיים, אין ביכולת החברה להעריך באופן מדויק את חלקה בשוק, אך לאור פריסת החנויות, היקפי המכירות והכרות החברה את השוק, היא מעריכה כי מותגיה מובילים בשוק והיא אחד מהמתחרים הבולטים.

כחברה הפועלת בסביבה תחרותית, החברה פועלת באופן תמידי על מנת לשווק ללקוחותיה מוצרים אשר מבודלים משאר המוצרים הנמכרים בשוק הן בשל היותם איכותיים ומשלבם טכנולוגיות שונות ובלעדיות לחברה, עדכניים וחדשניים, לתמחר את מוצריה באופן תחרותי ולבצע השקעות משמעותיות בשיווק, בפרסום ובמבצעי מכירות על מנת לשמור על כוחה השיווקי. בין הגורמים הנוספים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה ניתן למנות את תודעת המותג, מוניטין, עיצוב וחדשנות, המערך הלוגיסטי, פריסת ומיקום החנויות, מערכי השיווק לרבות מערך השיווק האינטרנטי, ומועדון הלקוחות וכן את גורמי ההצלחה הקריטיים המפורטים בסעיף 52.3 לדוח תקופתי זה.

למיטב ידיעת החברה, היא מובילת שוק משמעותית בתחום פעילותה. מסקרים שהזמינה החברה בשנת 2024, בתחום מודעות המותג (brand awareness) עולה שמותג Delta הוא המותג הידוע ביותר בארץ בקרב נשים וגברים בגילאי 15-50 בתחום הלבשה התחתונה והלבשת הפנאי.

התחרות מחייבת את החברה למחירים תחרותיים והשקעה גדולה בשיווק, בפרסום ובמבצעי מכירות.

לפרטים נוספים בעניין התחרות ראו סעיף 52 לדוח תקופתי זה.

46. כושר ייצור בתחום הפעילות

מרבית המוצרים בתחום פעילות דלתא ישראל הנמכרים תחת "מותגים בבעלות" מיוצרים על ידי ספקים במזרח הרחוק ולהערכת החברה, בכפוף לזמינות חומרי גלם, כוח אדם, היתרים וגורמים תפעוליים נוספים, החברה אינה צופה כי יהיו לה מגבלות ייצור בתחום פעילות זה.

המוצרים הנמכרים תחת הסכמי הזכינות נרכשים מבעלי המותגים ולהערכת החברה ובכפוף לזמינות ייצור, לוגיסטיקה ושרשרת אספקה אצל בעלי המותגים, לא צפויות מגבלות מהותיות באספקתם.

האמור לעיל הוא מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח ועל הערכותיה של החברה במועד הדוח. נכון למועד הדוח, אין וודאות בנוגע לצפי בגידול היקף הפעילות של החברה וליכולת החברה לעמוד בגידול היקף הפעילות שלה. ככל שתהא גדילה בצרכי הייצור, היא תלויה בקבלת אישורים מהספקים והלקוחות; ובגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה.

47. נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות

בבעלות הקבוצה המותגים: "דלתא", "יודפת", "מאצ'טונים", "Fix", "Panta rei" ואחרים אשר רשומים במרשם סימני המסחר בישראל. למותגים אילו, למעט "Fix", אין עלות בספרי החברה.

בנוסף, הקבוצה חתמה על הסכמי רישיונות לקבלת זכות שימוש למותגים: Disney, Bath & Body Works, Victoria's Secret ואחרים, בהם היא משתמשת בקטגוריות הלבשה התחתונה, הגרביים, הילדים וכן מוצרי טיפוח ואווירה לבית.

הסכמי הזיכיון הם בדרך כלל לתקופה של 2-3 שנים (למעט Victoria's Secret-1 Bath & Body Works, ראו להלן) וכוללים תשלום תמלוגים מהמכירות למעניק הזיכיון. כתוצאה מתקופת

ההסכמים הקצרה יחסית, יתרת העלות המופחתת של הסכמי הרישיונות האמורים אינה מהותית.

בתחילת 2022 דלתא ישראל חתמה על הסכם עם Intimate Apparel Management לפיו הוענק לה זיכיון בלעדי להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר אלקטרוני למכירת הלבשה תחתונה ומוצרי קוסמטיקה תחת המותג Victoria's Secret. תקופת ההסכם הראשונה נקבעה ל-10 שנים, עד תחילת 2032 וכוללת אופציה להארכה לתקופה דומה.

במרץ 2023 חתמה דלתא ישראל עם חברת PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH על הסכם זיכיון בלעדי במסגרתו הוענק לה זיכיון להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר מקוון למכירת תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה וטיפוח, בישום לבית, נרות ומוצרים אחרים של המותג Bath & Body Works.

תקופת ההסכם נקבעה ל-7 שנים וכוללת אופציה להארכה לתקופה דומה. בפברואר 2025 חתמה דלתא ישראל על הסכם זיכיון להקמת והפעלת חנויות בגרמניה ואתרי אינטרנט למכירת מוצרי Bath & Body Works במספר מדינות באירופה, ראו סעיף 41 לעיל.

להערכת החברה, למותגים ולהסכמי הזיכיון חשיבות רבה לתחום הפעילות והם מהווים גורם הצלחה משמעותי ומחסומי כניסה לפעילות בתחום. כמו כן, להערכת החברה מעניקים המותגים והסכמי הזיכיון יתרון יחסי אשר מסייע לבידול החברה.

בשנת 2025, הסתכמו הוצאות התמלוגים בדלתא ישראל בסך של 16.5 מיליוני דולר, לעומת 13.4 ו-8.7 מיליוני דולר בשנים 2024 ו-2023 בהתאמה. הגידול בהוצאות תמלוגים בשנת 2025 לעומת שנים קודמות נבע בעיקר מהתרחבות בפעילות המותגים בזכיינות Victoria's Secret ו-Bath & Body Works.

48. חומרי גלם וספקים בתחום הפעילות

בתחום פעילות דלתא ישראל הקבוצה רוכשת מוצרים מוגמרים, כך שאין שימוש בחומרי גלם.

49. הון חוזר בתחום הפעילות

להלן פרטים בדבר המלאי הממוצע המשמש את תחום הפעילות וימי המלאי לשנים 2025 ו-2024 במטבע הפעילות של תחום הפעילות:

שנת 2024	שנת 2025	
234.4	282.6	מלאי ממוצע (מיליוני ש"ח)
159	161	ימי מלאי (ממוצע)

הגידול ביתרת המלאי הממוצע נבע בעיקר מהתרחבות בפעילות Victoria's Secret ו-Bath & Body Works, וכן עקב השפעת מזג האוויר החם שגרמה להסטת חלק ממכירות עונת החורף מהרבעון הרביעי של 2025 לרבעון ראשון של 2026 ועקב התארכות זמני האספקה, בשל המלחמה.

50. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

הפעילות בישראל כפופה לדין הישראלי בענייני ייבוא, מכסים, הגנת הצרכן, סימון מוצרים, דיני עבודה ורישוי (ככל שהדבר נוגע להפעלת חנויות החברה), החוק להסדרת הטיפול באריזות ותקנות שוויון זכויות לאנשים עם מגבלות (התאמות נגישות לשירות).

כמו כן, על מוצרי החברה חלות מגבלות חוק בעניין סימון מחירים, מרכיבים והוראות כביסה בהתאם לחוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957 ולצווים שהותקנו מכוחו, ובהתאם לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ולצווים שהותקנו מכוחו.

פעילות אתרי האינטרנט של תחום הפעילות כפופים לדיני הגנת הפרטיות במדינות שונות.

למיטב ידיעת החברה היא עומדת מכל הבחינות המהותיות הוראות החוק האמורות ומחזיקה רישיונות מתאימים כנדרש.

51. מידע כללי

בנוסף לתחומי הפעילות של החברה, החברה מחזיקה בשתי פעילויות נוספות של פלטפורמות לסחר מקוון: Bare Necessities ו-Organic Basics, במסגרתן רוכשת הקבוצה מוצרים מוכנים וממותגים, בעיקר בקטגוריות הלבשה תחתונה ובגדי ים, מוכרת אותם באמצעות אתרי האינטרנט BareNecessities.com ו-OrganicBasics.com ומבצעת שילוח עד לבית הלקוח. לאור העובדה שפעילות הפלטפורמות האמורות אינה מהותית באופן שדורש את הצגתן כמגזר בר דיווח, החליט ה-CODM, מנכ"ל החברה, להציג את תוצאותיהן יחדיו תחת "אחרים".

פלטפורמת Bare Necessities - פעילות זו אשר נרכשה על ידי החברה בשנת 2020 הינה פלטפורמה דיגיטלית למכירת מוצרים, בעיקר בקטגוריות הלבשה תחתונה ובגדי ים. במהלך שנת 2023 השיקה החברה מותג פרטי חדש, Bare™ by Bare Necessities.

בשנת 2024 אישר דירקטוריון החברה תוכנית ארגון מחדש ל-Bare Necessities וזאת במטרה לשפר את התוצאות הפיננסיות, זאת תוך יישום מודל עסקי חדש והקטנה של הוצאות הפעילות.

במסגרת התוכנית, הפעילות שעיקרה היה ממוקד בסחר של מותגים מובילים שאינם ממותגי החברה, צומצמה באופן משמעותי, תוך הקטנה יזומה למספר מותגים נבחרים וכן בוצע צמצום משמעותי בתקורות.

עלות התוכנית בסך של כ-3.9 מיליון דולר נכללה בדוח של החברה לשנת 2024 וכללה בין היתר עלויות פיצויים ואחרות במזומן בסך של כ-1.5 מיליון דולר עקב סיום העסקתם של כ-40 עובדים וכ-2.4 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע ורכוש אחר.

נכון לסוף שנת 2025 ביצעה החברה כ-3.4 מיליון דולר מסך התוכניות.

פלטפורמת Organic Basics - פעילות זו אשר נרכשה על ידי החברה בשנת 2022 הינה פלטפורמה דיגיטלית למכירת מוצרי הלבשה תחתונה ו-Activewear תחת המותג Organic Basics.

לחברה אין לקוחות מהותיים בפלטפורמות אלה, שכן כל לקוחותיה בפעילויות אלה הם לקוחות קצה קמעונאיים, הרוכשים מוצרים לשימוש אישי באמצעות הפלטפורמות.

שתי הפלטפורמות תורמות לקבוצה בהיבטים של כלים ומומחיות במסחר דיגיטלי אשר ממונפים לפעילויות דיגיטליות אחרות של הקבוצה.

אסטרטגיית הגידול של החברה בנוגע לפעילויות אלה היא השקת מוצרים תחת מותגים פרטיים, כאמור לעיל, וכן עיצוב ומיתוג מחדש של האתרים BareNecessities.com ו-Organic Basics, כניסה לקטגוריות נוספות והתרחבות לשווקים נוספים.

מוצרי פעילויות אלה נרכשים בעיקר מספקים שונים תחת שמות המותג של אותם ספקים וכן ממפעלי החברה. להערכת החברה, אין לה תלות במי מספקים אלה ואין לה מגבלה שתקשה על אספקת מוצרים במקרה של גידול בביקוש. כאשר תיכנס החברה למכירת מותג פרטי בפעילויות אלה, כוונת החברה היא שהמותג הפרטי ייוצר על ידי החברה, אולם להערכתה בהיקפי המכירות הנגזרים מהתוכנית העסקית אין לחברה מגבלה אפקטיבית על כושר הייצור בפעילויות אלה.

החברה משווקת את מוצריה בפעילויות אלה באמצעות אתרי אינטרנט. במהלך שנת 2023 נסגר מרכז ההפצה של Bare Necessities בניו ג'רזי והפעילות הועברה למיקור חוץ במקסיקו. פעילות ההפצה של Organic Basics מבוצעת מקופנהגן, דנמרק, ע"י צד שלישי.

למוצרי החברה בשתי פעילויות אלה קיימים מוצרים תחליפיים רבים המשווקים בנקודות מכירה רבות לרבות אתרי אינטרנט רבים. החברה פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש לה במכירת המוצרים וזאת על ידי בידול בחווית הקניה, התבלטות בקולקציות אופנתיות, תמחור תחרותי, מגוון מוצרים רחב, והשקעה עתידית של מותג פרטי בלעדי. הצרכן הסופי יכול לרכוש

מוצרים מקטגוריות אלה במגוון רחב של נקודות מכירה פיזיות ואינטרנטיות. אתרי האינטרנט העיקריים המתחרים בחברה בפעילויות אלה ומחזיקים מערכי שיווק אינטרנטיים משמעותיים בשווקי הפעילות העיקריים של התחום כוללים את: Third ,Heroom ,Amazon ,Nordstrom , Victoria's Secret , Macy's ,Bloomingdale's ,Adore Me ,love .

נכסים בלתי מוחשיים של פעילויות אלה הם מוניטין שנוצר בעת רכישת Bare Necessities ו- Organic Basics בסך של 1.2 מיליון דולר ו-0.2 מיליון דולר, בהתאמה וכן שם מותג בסך של 1.1 מיליון דולר ו-2.1 מיליון דולר, בהתאמה. חשיבות הדומיין והמותג מהותיים לפעילויות, שכן מרבית הפעילות השיווקית והפרסומית מתבצעת באמצעותו.

בשנת 2022 הפחיתה החברה את המוניטין שנוצר בעקבות רכישת Bare Necessities בסך 1.2 מיליון דולר.

פעילות אתרי האינטרנט מתבצעת בעיקר בארה"ב ובאירופה ומושפעת מסביבת החוק והמיסוי במדינות אלו, לרבות בענייני תאגידיים, הגבלים עסקיים, חבות מוצר, סימון מוצרים, איסור על פעילות לא הוגנת, סימני מסחר והגנת הצרכן. למיטב ידיעת החברה היא עומדת מכל הבחינות המהותיות הוראות החוק האמורות.

חלק ד' - מידע נוסף ברמת התאגיד

להלן מידע נוסף ברמת התאגיד, הנוגע לכל תחומי הפעילות של החברה:

שוקי היעד העיקריים של מוצרי החברה הם צפון אמריקה, אירופה וישראל. השינויים במצב הכלכלי בשווקים אלו בא לידי ביטוי בשנים האחרונות באופן של משבר פיננסי, חשש ממינון, מצב ביטחוני לא יציב (מלחמה), אינפלציה, עליה בשיעור הריבית, קיטון בצריכה ולחץ להורדת מחירים. שינויים אלה עשויים להשפיע על הרגלי והיקפי הצריכה של הצרכנים. בנוסף, יש גדילה במספר קולקציות המוצרים הנדרשות וזאת בשל העבודה כי תעשיית ההלבשה נתונה לשינויים בהעדפות אופנתיות ובטרנדים אופנתיים של הצרכנים, אשר מטבעם משתנים וכיום אף באופן תדיר יותר מבעבר.

52. תחרות

52.1. כללי

תחומי הפעילות בהם פועלת החברה מתאפיינים בהיותם בעלי תחרות רבה. בשנים האחרונות קיימת מגמה של התייקרות בעלויות הייצור בחלק מהמדינות בהן פועלת החברה. התחרות בענף ההלבשה נסובה סביב שלושה פרמטרים עיקריים: מחיר המוצר, איכותו ורמת שירות הלקוחות. החברה סבורה כי היא בעלת מספר יתרונות ביחס למתחריה, בין היתר, בשל הסיבות המפורטות להלן:

52.1.1. קווי מוצר חדשניים בעלי איכות גבוהה - החברה מייצרת מבחר רחב של קווי מוצר אופנתיים בעלי איכות גבוהה ואורזת את פריטי הלבוש באריזות המושכות את העין. החברה משקיעה סכומים ניכרים בחדשנות עיצוב ובפיתוח בדים ומוצרים. לפירוט נוסף ראו סעיף 57 להלן.

52.1.2. מערכות יחסים ארוכות טווח עם קמעונאים ומשווקי מותגים מובילים - החברה פיתחה מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחותיה. על אף שהסכמי החברה עם לקוחותיה הם לרוב לטווח קצר ואינם מכילים התחייבות להיקף רכישות מינימאלי, החברה שומרת על קשרים עסקיים עם מרבית לקוחותיה העיקריים לאורך תקופה העולה על עשר שנים. צוותי העיצוב, הפיתוח ומומחי הטכנולוגיה של החברה עובדים מול הלקוחות במטרה לספק חבילת שירותים מקיפה הכוללת, בין היתר, את העיצוב, הפיתוח, הייצור והשיווק של קווי מוצר חדשים.

52.1.3. מעמד ייחודי של אזורי סחר חופשי - פעילות החברה בישראל ובמצרים, כמו גם במיאנמר, מאפשרת לה ליהנות מהסכמי סחר המיטיבים עמה.

52.2. תנאי התחרות

בשנים האחרונות, מנסות רשתות קמעונאיות שלא להשתמש בשירותיהן של חברות המעצבות ומפתחות מותגי הלבשה תחתונה פרטיים ולהתקשר ישירות עם מפעלי ייצור, במטרה שייצרו מוצרים עבורם, וזאת על מנת להוזיל את עלויות המוצרים. לפרטים ראו סעיף 66.3.3 להלן.

52.3. גורמי ההצלחה הקריטיים

להלן גורמי ההצלחה העיקריים:

52.3.1. חדשנות - השקעת משאבים במחלקות עיצוב ופיתוח תוך התמקדות מתמדת בהתפתחויות מקומיות ועולמיות בענפי ההלבשה התחתונה, Activewear ו-Loungewear ובטעמים של קהל הלקוחות ובפיתוח ועיצוב קולקציות אופנתיות.

52.3.2. ניהול מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחות.

- 52.3.3. פיתוח בדים - החברה מפעילה בכרמיאל מרכז לפיתוח בדים מיוחדים, המהווים ערך מוסף בליבת פיתוח המוצרים.
- 52.3.4. התאמת המוצרים לצווי אופנה משתנים ולצרכי קהל הלקוחות הרלוונטיים, תוך הקפדה על חדשנות מתמדת.
- 52.3.5. קיום מערך שיווק והפצה המאפשר לחדור לשווקים חדשים ולהתבסס בהם.
- 52.3.6. הקפדה על מגוון רחב של ספקים המייצרים חומרי גלם איכותיים ומוצרים מוגמרים איכותיים.
- 52.3.7. קיום תשתית ייצור עצמית ובאמצעות קבלני משנה שתהא איתנה, אמינה וגמישה ושתאפשר תחרותיות ועמידה בזמני אספקה קצרים.
- 52.3.8. הקפדה על איכות הייצור ובקרת איכות למוצרים בהתאם למפרטים ולדרישות החברה והלקוחות.
- 52.3.9. שיווק וחיזוק של מותגי החברה באמצעות השקעה מתמדת בפרסום ובחיזוק מותגי החברה ליצירת בידול המותגים ולהבלטת היתרונות, החדשנות והאופנתיות שלהם וכן באמצעות אתרי האינטרנט שלה.
- 52.3.10. ניצול יתרון הגודל של החברה, הן בהיקפי הזמנות הרכישה מצד לקוחותיה והן במספר הפריטים המוזמנים מכל דגם מיוצר, דבר המסייע להקטנת עלויות הייצור.
- 52.3.11. מערך תפעולי ושרשרת אספקה יעילים המספקים תמיכה מלאה לצרכי המכירות ולעמידה בזמני אספקה קצרים.
- להערכת החברה, גורמי הצלחה אלו קיבלו משנה תוקף לאור השינויים בסביבה העסקית, אשר באו לידי ביטוי בהגברת התחרות, בשחיקת מחירי המכירה ובקיצור זמני האספקה הנדרשים.
- 52.4. חסמי כניסה ויציאה עיקריים**
- להלן חסמי הכניסה העיקריים:
- 52.4.1. היכרות והבנה של דרישות שוק האופנה ושל טעמי הצרכן הסופי.
- 52.4.2. יחסים יציבים וארוכי טווח עם הלקוחות הגדולים (רשתות אופנה קמעונאיות וחברות בעלות מותגי אופנה). הלקוחות הגדולים דורשים לרוב התחייבות של היצרן לעמוד בתהליך Compliance הבוחן את כשירות המפעל ועמידתו בסטנדרטים מחמירים לפי צרכי הלקוחות. בנוסף, במהלך תקופת ההתקשרות, נוהגים לקוחות אלה לערוך בדיקות תקופתיות של מערך הייצור. אי עמידה בדרישות האיכות ובסטנדרטים שקובע הלקוח, עלולה להביא להפסקת ההתקשרות עמו.
- 52.4.3. חדשנות בפיתוח ועיצוב מוצרי אופנה והפיכתם למותגים בעלי תודעה משמעותית בשוק האופנה ושימורם לאורך זמן באמצעות השקעות כספיות ניכרות בשיווק ופרסום.
- 52.4.4. השקעות הוניות בהקמת רשת ותחזוקת חנויות.
- 52.4.5. צורך בקיום מסה קריטית של מכירות שתאפשר מבנה עלויות תפעול תחרותי.
- 52.4.6. קיום מערך תפעולי, שרשרת אספקה ומרכזים לוגיסטיים המספקים תמיכה מלאה לצרכי המכירות, עמידה בדרישות איכות ועמידה בזמני האספקה, קצרים.

להערכת החברה אין לתחומי פעילותה חסמי יציאה מהותיים, למעט יציאה מהסכמי שכירות ארוכי טווח באתרים הרלוונטיים.

52.5. תחליפים למוצרי החברה

למוצרי החברה קיימים מוצרים תחליפיים רבים, הן של סיטונאים והן של יצרנים משווקים מוצרים הדומים באיכותם למוצרי החברה. החברה פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש למוצריה על פני המוצרים התחליפיים וזאת על ידי בידול ובולטות בחדשנות, באופנתיות, באיכות והקניית ערך מוסף למותגיה באמצעות הקפדה על עיצוב מוביל, תמחור תחרותי, מגוון מוצרים, פיתוח בדים מיוחדים ופרסום באמצעי המדיה השונים.

53. עונתיות

הכנסות החברה מאופיינות בתנודתיות הנובעת, בין היתר, מרכישות עונתיות של צרכנים. הכנסות החברה במחצית השנייה של השנה עולות, בדרך כלל, על הכנסותיה במחצית הראשונה הודות לרכישות מוגברות של צרכנים בתקופת ה-"חזרה לבית הספר", בתקופת החגים ובתקופת חגי האינטרנט, בחודשים נובמבר - דצמבר.

להלן מכירות הקבוצה בפילוח רבעוני בשלוש השנים האחרונות (באלפי דולר):

סה"כ	רבעון IV	רבעון III	רבעון II	רבעון I	
2,118,914	611,141	538,979	470,124	498,670	מכירות 2025 - \$
100%	28.9%	25.4%	22.2%	23.5%	מכירות 2025 - %
2,045,666	599,227	524,234	471,426	450,779	מכירות 2024 - \$
100%	29.3%	25.6%	23.1%	22.0%	מכירות 2024 - %
1,857,682	508,603	463,039	443,583	442,457	מכירות 2023 - \$
100%	27.4%	24.9%	23.9%	23.8%	מכירות 2023 - %

54. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

54.1. מקרקעין ומתקנים

לקבוצה מפעלי ייצור במצרים, בתאילנד, בווייטנאם, בסין, במיאנמר, בצ'כיה, בתורכיה ובצרפת.

הנהלת החברה סבורה כי המתקנים האמורים לעיל מצויים במצב תפעולי טוב, מתוחזקים כראוי, וכי שטחם מתאים לרמת הפעילות הנוכחית של החברה. בנוסף, החברה סבורה כי פעילותה ומתקניה עומדים בתקנים הממשלתיים הנוכחיים בענייני בטיחות, בריאות ואיכות הסביבה. ככלל, החברה מילאה אחר הוראות אלו מבלי שהייתה לכך השפעה מהותית על הוצאות החברה, על רווחיותה או על יכולת התחרות שלה.

נכון למועד דוח תקופתי זה, בבעלות החברה נכסי מקרקעין בישראל, ארה"ב, גרמניה, צרפת ובמזרח הרחוק המשמשים לייצור, פיתוח, עיצוב, אחסון והפצה ומשרדים.

בנוסף, הקבוצה שוכרת מחסנים, חנויות ומשרדים בישראל, בארה"ב, באירופה ובמזרח הרחוק. תקופות השכירות בהסכמים אלו יגיעו לסיומן בין השנים 2026 ועד

2047. ככלל החברה סבורה כי בהתאם לתנאי השוק היום תוכל לחדש מרבית הסכמי שכירות אלו בתנאים דומים לאלו הקיימים כיום.

המידע האמור לעיל בקשר עם הערכות החברה בדבר הארכת הסכמי השכירות הוא בגדר מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. אין כל ודאות באשר להערכת החברה כאמור וזאת, בין היתר, בשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך דוח תקופתי זה, והתממשותו תלויה בגורמים חיצוניים לחברה כגון: תנאי השוק, הסכמה עם המשכיר ועוד.

54.2. נכסי מקרקעין מיועדים למכירה

נכון למועד דוח זה, לחברת הבת בתאילנד נכס מקרקעין המיועד למכירה, הנכלל בערכו הפנקסני בסך של כ-3.0 מיליון דולר, במסגרת הרכוש השוטף.

54.3. להלן טבלה המרכזת את נכסי הנדל"ן המהותיים בבעלות הקבוצה או הנשכרים על ידה נכון למועד דוח תקופתי זה :

מדינה	יישוב	שטח במ"ר	שימוש עיקרי	בשכירות/ בעלות	עלות מופחתת בדוחות הכספיים ל- 31/12/2025 במיליוני דולר	דמי שכירות בשנת 2025 במיליוני דולר
ישראל	קרמיאל	14,014 מבנה כ-24,000 קרקע	פיתוח, סריגת וצביעת בדים, משרדים ומחסנים	בעלות	7.5	
	קיסריה	כ-9,500	מרכז לוגיסטי*	שכירות	1.2	1.1
		כ-5,000	משרדים	שכירות	7.1	1.2
מצרים	רשת חנויות**	כ-35,000	חנויות דלתא, Fix, Panta rei, VS ו-BBW רשתות קמעונאיות בפריסה ארצית	שכירות	24.5	23.4
	Cairo	28,251	מפעל סריגה, מגזרה, מתפרות, מחסנים ומשרדים	שכירות	2.1	0.4
תורכיה	El-Meina	74,000	מפעל סריגה, מגזרה, מתפרות, מחסנים, משרדים וקרקע פנויה	בעלות	10.6	
	Duzce	17,150	מפעל לייצור גרביים	שכירות	0.6	0.6
ויאטנאם	Binh Dinh Province	49,000	מפעל לייצור הלבשה תחתונה וגרביים	בעלות ושכירות	22.0	0.1
	Nhon Hoi Commune	6,080	מפעל לייצור פרטי הלבשה תחתונה	שכירות	5.1	
ארה"ב	New York	4,400	משרדים	שכירות	1.2	2.2
	Tifton, Georgia***	108,600	מרכזים לוגיסטים ומשרדים	בעלות	28.1	
	Los Angeles	1,480	משרדים	שכירות	0.5	0.4
	Los Angeles Fontana	29,600	מרכז לוגיסטי	שכירות	0.4	1.7
צ'כיה	רשת חנויות (Splendid/7FAM)	כ-10,000	רשת חנויות	שכירות	6.4	11.5
	Havirska	148,000	מפעל סריגה, גזירה, תפירה, מחסנים ומשרדים	בעלות	6.8	
גרמניה	Radolfzell	70,547	מרכז לוגיסטי ומשרדים	בעלות	5.8	
	רשת חנויות For All Mankind Schiesser ו-7	כ-35,000	רשת חנויות	שכירות	3.6	13.0
צרפת	Aimargues & Sauve	79,895	מתפרה, מגזרה, מחסנים, משרדים ומרכז לוגיסטי	בעלות	8.5	
מערב אירופה (ללא גרמניה)	רשת חנויות For All Mankind Schiesser ו-7	כ-10,000	חנויות	שכירות	2.4	5.0

מדינה	יישוב	שטח במ"ר	שימוש עיקרי	בשכירות/ בעלות	עלות מופחתת בדוחות הכספיים ל- 31/12/2025 במיליוני דולר	דמי שכירות בשנת 2025 במיליוני דולר
תאילנד****	Ayutaya&Thatoom	12,543	מפעל תפירה, משרדים ומחסנים	בעלות ושכירות	1.9	
סין	Panyu	76,182	מתפרה, מגזרה, מחסנים ומשרדים	בעלות	-	
מיאנמר	Yangon	7,043	מתפרה, מגזרה ומחסנים.	שכירות	0.4	0.1
הונג קונג	Kowloon	1,162	משרדים	שכירות	0.4	0.7
ברזיל	רשת חנויות	929	חנויות ומשרד	שכירות	0.5	0.1

* הנתונים בטבלה זו לא כוללים את המרכז הלוגיסטי החדש של דלתא ישראל, בקיסריה, אשר נמצא בשלבי הקמה. לפרטים נוספים ראו סעיף 43 לעיל.
** לא כולל חנויות המופעלות על ידי מפעילים אשר אותן החברה לא שוכרת.
*** מרכז לוגיסטי חדש בארה"ב נמצא בשלבי הקמה וצפוי להתחיל בפעילות באופן מדורג החל מהרבעון השני של 2026.
**** לא כולל נכס שאינו פעיל ומוחזק למכירה.

החברה מפעילה ציוד ומכונות הנמצאים בבעלותה במפעליה השונים ולהערכתה אין לה כל מגבלה המונעת ממנה להפעילם בתפוקה מלאה.

55. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה היא חברה גלובלית, הפועלת ברחבי העולם בהיקפים שונים. כיום, החברה מנהלת את הסיכונים הסביבתיים ברמה המקומית באתרי הייצור שבבעלותה, בהתאם למסגרת הרגולטורית של ISO 14001, ביחס להשפעות של אתרי הייצור שלה על מים ואדמה, איכות האוויר והאקלים מתוך מטרה שכלל אתרי הייצור שלה יקבלו תקן ISO 14001.

אתרי החברה בטורקיה ובוייטנאם מחזיקים גם בהסמכת ISO 5000. אתרי הייצור של החברה משתמשים בכימיקלים ומייצרים חומרי פסולת, אשר מחייבים את החברה להחזיק ברישיונות או היתרים שלעיתים כוללים עמידה בתנאים שנקבעו על ידי רשויות רגולטוריות שונות לצורך הפעלת מתקנים אלו. בנוסף, החברה כפופה לרגולציות, חוקים ותקנות נרחבים בתחום איכות הסביבה, הבריאות והבטיחות, כגון: רשימות חומרים מוגבלים (RSLs), דירקטיבות ותקנות של האיחוד האירופי שמיושמות במדינות החברות ודרישות דומות באזורים אחרים בעולם. חוקים אלה עוסקים, בין היתר, בשימוש, אחסון, רישום, טיפול וסילוק של כימיקלים וחומרים פסולת, זיהומי אוויר, מים ואדמה, וכן פליטות לאוויר. נכון להיום, החברה לא זיהתה אי-עמידה מהותית שלה ברגולציות, בחוקים ובתקנות אלה.

בשנת 2024 החברה איחדה את העמידה בתנאי עבודה, השפעה חברתית, השפעה סביבתית וקיימות כוללת למחלקה גלובלית חדשה, האחראית על אסטרטגיה ופיקוח של כלל הנושאים החוסים תחת ה-ESG, Environmental, Social, and Governance, שבראשה עומד VP of ESG. בשנת 2025, החלה החברה ביישום אסטרטגיית אקלים הכוללת הכנת מאזן פליטות והערכת מהותיות כפולה (double assessment). תהליכים אלה מסייעים לחברה להיערך בצורה טובה יותר לדיווחים רגולטוריים להם היא נדרשת, הכוללים בין היתר את הדיווחים הנדרשים לפי Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), וה- Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD) של האיחוד האירופי, כמו גם דרישות באזורים אחרים בעולם. ועדות קיימות והשפעה חברתית חוצות-ארגון מתכנסות לפחות אחת לרבעון. החברה המשיכה בהטמעת מדד Higg באתרי הייצור שבבעלותה ובקרב ספקים, תוך ביצוע הערכות מאומתות והדרכות. גילויי Scope 3 כללו קטגוריות נבחרות בשנת 2024, והעבודה להרחבת הכיסוי נמשכת בהתאם לפרוטוקול גזי החממה. במהלך השנים 2024-2025 לא הוטלו על החברה קנסות או סנקציות לא כספיות בגין אי עמידה בחוקי איכות הסביבה. שני מותגים אירופיים, Eminence ו-Schiesser נדרשים לדווח לפי CSRD בשנת 2026 והחלו בהכנות לכך.

56. הסכמים מהותיים

56.1. רכישת חברת Daily Drills

56.1.1. ביום 16 באוקטובר 2025 התקשרה החברה בהסכם (להלן בס"ק זה: "ההסכם") במסגרתו רכשה, באמצעות שתי חברות בבעלותה המלאה, את מלוא הזכויות ב-Daily Drills, ובכלל זה את נכסי הקניין הרוחני שלה מאת חברות המוחזקות על ידי שתי היזמיות של Daily Drills וקרן תרומות ייעודית (להלן: "המוכרות").

56.1.2. Daily Drills היא חברה אמריקאית, המנוהלת מלוס אנג'לס ופעילה בתחום המסחר הדיגיטלי של ביגוד בארצות הברית. קטגוריות המוצר העיקריות בחברה הן Loungewear ו-Activewear. מכירות החברה נעשות באמצעות אתר האינטרנט ואפליקציה בבעלות החברה.

- 56.1.3. החברה רכשה את מותג האופנה Daily Drills מתוך כוונה לפתח ולהרחיב את פעילותו בעיקר באמצעות כניסה לקטגוריות מוצרים, ערוצי מכירה ושווקים נוספים, תוך מינוף יכולות העיצוב ופיתוח המוצר של החברה.
- 56.1.4. תמורת הרכישה בתוספת סכומים מסוימים שנקבעו בהסכם הסתכמה ל- 65.4 מיליון דולר במזומן ותשלומי Earn-out עתידיים (להלן בס"ק זה: "התמורה").
- 56.1.5. נכון לתאריך דוח זה, סך של 4.0 מיליון דולר מתוך התמורה מוחזק בנאמנות וישוחרר למוכרות בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם.
- 56.1.6. המוכרות תהיינה זכאיות לתוספת תשלום מעבר לתמורה (מנגנוני "Earn-Out" ותשלומי בונוס) במשך ארבע שנים (2026-2029), בכפוף לעמידה ביעדי EBITDA של הפעילות הנרכשת. תוספת התשלום כאמור, מוערכת על ידי החברה בסכום של עד 37 מיליון דולר.
- 56.1.7. הערכת החברה ביחס לתוספת התשלום מעבר לתמורה, כאמור לעיל, מבוססת על מכירות Daily Drills במועד זה וכן על הערכות החברה בנוגע לסינרגיה בין פעילות Daily Drills לפעילות החברה ותחזית מכירות לשנים הקרובות. הערכה זו עלולה שלא להתממש, לרבות באופן מהותי, כתוצאה, בין היתר, משינויים בטעמי השוק, היחלשות המותג, חולשה בכלכלה האמריקאית וכן כל גורמי הסיכון המפורטים להלן בסעיף 66.
- 56.1.8. תשלום התמורה מומן מניצול מסגרות אשראי בנקאיות קיימות של החברה. לפרטים בדבר מסגרות אשראי ראו ביאור 19 ד' בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.
- 56.1.9. התחייבות של המוכרות לאי תחרות עד ליום 31 בדצמבר 2029, לאי שידול של עובדים למשך תקופה של 24 חודשים ממועד השלמת העסקה וכן לסודיות לתקופה של שלוש שנים ממועד השלמת העסקה.
- 56.1.10. התחייבות המוכרות והחברה לשיפוי של הצד שכנגד כתוצאה, בין היתר, מהפרה של מצגים והתחייבויות, הכל כקבוע בהסכם. סכום השיפוי המקסימלי של החברה והמוכרות יעמוד על 6.5 מיליון דולר כל אחת.
- לפרטים נוספים אודות רכישת Daily Drills, ראו דיווח מידי מיום 19 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-076451)

57. הסכמי שיתוף פעולה

57.1. התקשרות עם חברת Reliance Industries Ltd

- 57.1.1. בשנת 2024 החברה התקשרה עם Reliance Industries Ltd (להלן: "רילאינס"), חברה קמעונאית הודית, להקמת מיזם משותף לעיצוב, ייצור, שיווק והפצת הלבשה תחתונה ובגדי ספורט בהודו. שיתוף הפעולה יכלול גם עיצוב וייצור של מוצרים עבור המותגים העצמאיים של רילאינס.
- 57.1.2. מטרת שיתוף הפעולה היא לשלב בין יכולותיה של החברה בתחום החדשנות וייצור המוצרים ליכולותיה של רילאינס בהפצה רחבה ביותר בהודו וזאת על מנת לתת לשיפור מענה לצרכים הייחודיים של קהל הצרכנים בהודו. החברה מתכננת למנף את השותפות ולנסות להרחיב את הכניסה שלה לשוק ההודי הצומח במהירות, ולהציע את פורטפוליו המותגים הייחודי שלה בתחום הלבשה התחתונה ובגדי הספורט, באמצעות ערוצי קמעונאות, סיטונאות ודיגיטל.

57.1.3. התוצאות הכספיות של מיזם זה, אשר אינן מהותיות לחברה, נכללו בסעיף רווחי (הפסדי) אקוויטי בגין חברות המוחזקות לפי שיטת השווי המאזני, בדוח רווח והפסד, הכלול בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

57.2. החל משנת 2014 החברה הינה צד להסכם שיתוף פעולה לייצור גרביים בסין, בו היא מחזיקה 50%.

58. מחקר ופיתוח

לחברה מספר צוותים קריאטיביים הכוללים צוות עיצוב, מעצבי אופנה, טקסטיל וגרפיקה, טכנולוגים בתחום הסריגה, צביעה וגימור ומעצבי מוצרים. צוותים אלו מתעדכנים באופן תדיר במגמות השווקים בעולם ובחידושים הטכנולוגיים הרלוונטיים.

צוותי הפיתוח והעיצוב של החברה פועלים בעיקר בישראל, בגרמניה, בארה"ב, בשווייץ, בצרפת, בהונג קונג ובסין.

עבודת הפיתוח והעיצוב נעשית בשיטת SIP - Systematic Innovation Process. השיטה מובנית לחשיבה חדשנית שמטרתה להביא תוצרים פורצי דרך ללקוחות החברה, המייחדים ושומרים את הערך המוסף ואת היתרון התחרותי של החברה.

התהליך כולל עבודה משותפת של כל הדיסציפלינות - עיצוב, שיווק, פיתוח וטכנולוגיה, משלבי החיפוש והמחקר, דרך הפיתוח והעיצוב ועד להצגה ללקוח הסופי והסקת מסקנות.

בנוסף, החברה יוצרת פרויקטים "חוצי חברה" המתבססים על אותה שיטה, עם דגש על חשיבה יצירתית, שמטרתם להביא לפריצות דרך לשווקים בקטגוריות המוצרים של החברה.

עבודת צוותי הפיתוח והעיצוב משולבת עם עבודתם של מערכי המכירה והשיווק של החברה.

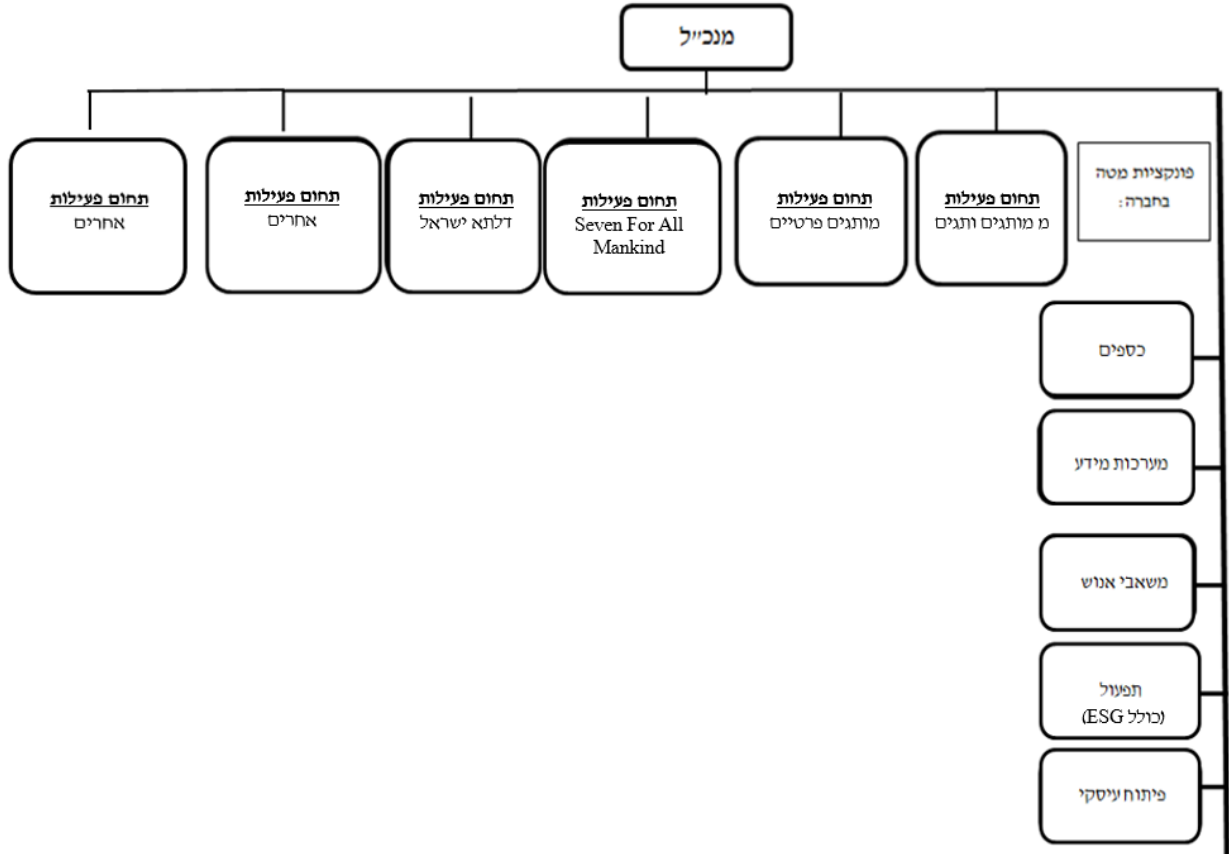
בנוסף, מפעילה החברה בכרמיאל מרכז לפיתוח בדים מיוחדים, המהווים ערך מוסף בליבת פיתוח המוצרים; מרכז פיתוח לגרביים, אשר שם דגש על התמחות בגרבי ספורט מקצועיים (Performance); ומרכז פיתוח אל תפר, המתמחה במחטבים ובמוצרי Activewear לגברים ולנשים. כמו כן מפעילה החברה מרכזי פיתוח לחזיות בארה"ב ובסין ומרכז פיתוח אסטרטגי לגרביים בשיתוף עם Nike הממוקם באתר הלקוח בארה"ב.

עלויות הפיתוח והעיצוב הסתכמו בשנים 2024 ו-2025 בסך של כ- 61 וכ-58 מיליון דולר, בהתאמה.

הגידול בעלויות הפיתוח והעיצוב בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נבע בעיקר מהגדלת היצע המוצרים (Ready To Wear) בתחום פעילות Seven For all mankind, מהתחזקות בשערי החליפין של השקל והאירו לעומת הדולר ומהרחבת פעילויות הפיתוח במפעלים.

59.1. תיאור המבנה הארגוני

להלן תיאור המבנה הארגוני של הנהלת הקבוצה ותחומי הפעילות בה :



59.2. מצבת העובדים

בקבוצה מועסקים נכון ליום 31 בדצמבר 2025 כ- 22,950 עובדים.

59.2.1. להלן פירוט התפלגות העובדים בחלוקה למדינות ובתחומי הפעילות בהם מועסקים :

ליום 31.12.24	ליום 31.12.25	מצבת עובדים לפי מדינה
6,620	6,895	וייטנאם (מותגים פרטיים)
5,365	6,050	מצריים (מותגים פרטיים)
3,730	1,695	תאילנד (מותגים פרטיים)
1,600	865	מיאנמר (מותגים פרטיים)
1,440	1,025	סין והונג קונג (מותגים פרטיים)
1,910	2,140	ישראל (מותגים פרטיים, דלתא ישראל ומטה)
1,360	1,270	ארה"ב (מותגים, מותגים פרטיים, Seven for all mankind ואחרים)
830	870	גרמניה (מותגים)
670	555	תורכיה (מותגים פרטיים)
585	580	צ'כיה (מותגים)
490	470	צרפת (מותגים)
550	535	אחרים (מותגים, Seven for all mankind ואחרים)
<u>25,150</u>	<u>22,950</u>	סה"כ עובדים

59.2.2. להלן פירוט התפלגות העובדים במדינות המהוות מוקדי ייצור :

ליום 31.12.24	ליום 31.12.25	מדינות
6,620	6,895	וייטנאם
5,365	6,050	מצרים
3,730	1,695	תאילנד
1,600	865	מיאנמאר
1,370	965	סין
1,420	1,265	אירופה
<u>20,105</u>	<u>17,735</u>	סה"כ כוח אדם במוקדי ייצור

59.2.3. להלן פירוט התפלגות העובדים במדינות המהוות מוקדי שיווק ומכירה :

מדינות	ליום 31.12.25	ליום 31.12.24
ארה"ב	1,270	1,360
גרמניה	870	830
שאר אירופה	790	785
מקסיקו, ברזיל והונג קונג	145	160
סה"כ כוח אדם במוקדי שיווק ומכירה	3,075	3,135

59.2.4. להלן פירוט התפלגות העובדים בישראל :

פעילות	ליום 31.12.25	ליום 31.12.24
שיווק ומכירה	1,809	1,579
פיתוח	212	219
מטה	119	112
סה"כ כוח אדם בישראל	2,140	1,910

59.3. שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים

הקיטון במספר העובדים ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מסגירת המפעל בתאילנד וצמצום הפעילות בסין ובמיניאמר כחלק מתוכנית הארגון מחדש והסטת הפעילות הייצורית לויאטנם ומצרים.

בישראל גדל מספר העובדים בתחום פעילות דלתא ישראל, כתוצאה מהתרחבות רשתות החנויות Victoria's Secret ו-Bath & Body Works.

59.4. תוכניות תגמול (אופציות ויחידות מניה חסומות) לעובדי החברה

לפרטים בדבר תכניות התגמול לעובדי החברה ראו ביאור 14' בדוחות הכספיים, בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

59.5. תכניות לפיתוח הון אנושי

החברה משקיעה בפיתוח ההון האנושי בדרך של קיום קורסים, הדרכות והכשרות במטרה לפתח את המנהלים בנושאים המקצועיים ובנושאים מנהלתיים. בנוסף, מקיימת החברה הרצאות שונות לכלל העובדים בנושאים שונים כגון: חשיבה עסקית, צמיחה אישית ועוד, אשר מעודדים את העובדים ליזום ולהתפתח, כל אחד בתחומו.

59.6. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

התקשרות החברה לגבי חלק מהעובדים בישראל היא על פי הסכמי עבודה קיבוציים כלליים לענף הטקסטיל וההלבשה וצווי הרחבה כלליים החלים עליהם.

העובדים המועסקים בחברת Schiesser בגרמניה ובחברת Eminence בצרפת מועסקים תחת הוראות הסכם קיבוצי שנחתם בין החברה לבין ועד ענף המסחר באותה מדינה. גם עובדי חברת הבת של Schiesser בצ'כיה מועסקים תחת הסכמים קיבוציים.

הסכמי העבודה בהם החברה נוהגת להתקשר עם עובדיה בישראל מסדירים, בין היתר, את העניינים הבאים: משכורת חודשית, זכויות סוציאליות, כגון: חופשה שנתית, הודעה מוקדמת, הפרשות לקרן פנסיה, קופת ביטוח מנהלים וקרן

השתלמות. כל צד רשאי לסיים את ההתקשרות על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב של בין יום אחד ל-2.5 ימים לכל חודש עבודה והודעה מוקדמת של כחודש ימים לאחר שנת עבודה.

59.7.7. התקשרויות עם נושאי משרה בכירה ועובדי ההנהלה הבכירה (למעט מבקר פנימי):

59.7.1. התקשרויות עם נושאי משרה בכירה (למעט מבקר פנימי)

הסכמי ההעסקה של העובדים הבכירים כוללים, בין היתר, פירוט הזכויות הסוציאליות של הבכיר והטבות נוספות להן זכאי הבכיר. בנוסף למשכורת, הבכיר זכאי, בדרך כלל, למענק שנתי בשיעור של עד 50% מהשכר השנתי, בהתאם לעמידה ביעדים ובהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם ההעסקה, למעט במקרים שבהם נקבעה תקרה גבוהה יותר אשר אושרו על ידי החברה. החברה מעמידה לרשות הבכירים רכב וטלפון נייד ונושאת בכל ההוצאות הקשורות אליהם. עובדי החברה הבכירים מתחייבים לשמור על סודיות מוחלטת בכל הנוגע לעסקי החברה ולא לעשות שימוש במידע הסודי אף לאחר תקופת עבודתם. בדרך כלל, החברה או הבכיר רשאים לסיים את העסקתו של הבכיר בחברה על ידי מתן הודעה מוקדמת של 90 עד 180 ימים מראש ובכתב, למעט במקרים חריגים שנקבעו.

לפרטים נוספים בדבר תנאי הכהונה והעסקה של חלק מנושאי המשרה ובעלי עניין בחברה, ראו פירוט בפרק פרטים נוספים על התאגיד, פרק ד' לדוח תקופתי זה.

59.7.2. תכנית תגמול למנהלים בקבוצה – PFP (Payment for Performance)

החברה מפעילה תכנית תגמול למרבית המנהלים בקבוצה. התוכנית כוללת שלושה מרכיבים לתגמול: (א) תגמול על בסיס השגת יעדים אישיים; (ב) תגמול על בסיס השגת יעדים הנגזרים מתקציב היחידה בה עובד המנהל (מכירות ורווחיות); ו-(ג) תגמול על בסיס השגת יעדים הנגזרים מתקציב החברה המאוחד.

תמהיל התגמול משתנה לפי דרג המנהל ויכול שישתנה משנה לשנה. כמו כן, היעדים משתנים כל שנה בהתאם להחלטת הנהלת החברה.

שיעור התגמול על פי התוכנית הוא בדרך כלל, בין 20% ל-50% מהשכר השנתי של המנהל; למעט במקרים בהם נקבע שיעור גבוה יותר, אשר אושר על ידי האורגנים של החברה.

59.7.3. מדיניות תגמול נושאי משרה בכירה

מדיניות התגמול של החברה עודכנה ואושרה על ידי בעלי המניות של החברה ביום 23 ביולי 2024. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 8 ביולי 2024 ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 24 ביולי 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-071449 ו-2024-01-077992, בהתאמה) הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

59.7.4. התחייבות בשל סיום יחסי עובד ומעביד

התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד ומעביד בגין עובדי הקבוצה בישראל מכוסות ברובן באמצעות הפרשות לפוליסות ביטוח המנהלים, לקרנות פנסיה מקיפות ולקופות תגמולים של החברה או לקופת תגמולים אחרת.

במדינות נוספות בהן לחברה יש פעילות משמעותית, הכוללות בעיקר את תאילנד ואת מצרים, אין לעובדים זכויות פנסיוניות או זכויות אחרות המזכות אותם בפיצויים או בתשלומים אחרים במקרה של עזיבה.

זכויות עובדי Schiesser בגרמניה, Eminence בצרפת ובחברות הבת שלהן ובדלתא ארה"ב, מכוסות באמצעות הפרשות שוטפות.

60. הון חוזר תפעולי

להלן יפורט הרכב ההון החוזר התפעולי נטו לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 על בסיס מאוחד, במיליוני דולר:

2024	2025	
855.1	860.7	נכסים שוטפים - כמדווח
		פחות:
(123.7)	(140.2)	מזומנים, מזומנים מוגבלים, מכשיר פיננסי נגזר ונכס מוחזק למכירה
731.4	720.5	נכסים תפעולים שוטפים
		התחייבויות שוטפות - כמדווח
571.9	644.2	פחות:
		אשראי זמן קצר מבנקים, חלויות שוטפות של הלוואות זמן ארוך מבנקים, חלויות של אגרות חוב, מכשיר פיננסי נגזר וחלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
(107.7)	(224.5)	התחייבויות שוטפות תפעוליות
464.2	419.7	הון חוזר תפעולי, נטו
267.2	300.8	% הון חוזר תפעולי נטו ממכירות
13.1%	14.2%	

הון חוזר תפעולי הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאיים מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת רמת ההון החוזר המשמש את פעילותה השוטפת ולמיטב ידיעתה הוא מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחומי פעילות החברה.

ההון החוזר התפעולי כ-2% מהמכירות מחושב כדלקמן: הפער בין הנכסים השוטפים הכוללים את יתרות הלקוחות, מלאי חייבים ומס הכנסה לקבל להתחייבויות השוטפות הכוללות יתרות ספקים, זכאים אחרים, הפרשה בגין תכנית ארגון מחדש ומס לשלם, מחולק במכירות השנתיות.

60.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה הם חוטי כותנה, תערובות כותנה וחוטים סינטטיים ומרכיבי טקסטיל אחרים. מרבית חומרי הגלם נרכשים על ידי החברה במקביל לקבלת הזמנות הייצור מהלקוחות ולכן החברה לא נוהגת להחזיק מלאי של חומרי גלם לתקופות ארוכות.

60.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

מכירות החברה מתבצעות ברובן בשני אופנים, או על בסיס הזמנת ייצור ספציפית או על בסיס הזמנה מסוג Replenishment.

החברה שמה דגש רב על החזקת המלאי ברמה נאותה, באופן שיכולתה לספק את דרישות הלקוח לא תפגע.

61.1. אמות מידה פיננסיות

נכון למועד הדוח החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות הכלולות בשטרי הנאמנות של אגרות החוב ובאמות המידה הכלולות בהסכמים עם הבנקים.

לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות בקשר להסכמים עם בנקים, ראו ביאור 19ד' ו-19ה' בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות הכלולות בשטרי הנאמנות עבור אגרות חוב (סדרה א') ו-(סדרה ו') ראו ביאור 11א' בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

61.2. מסגרות האשראי של התאגיד ותנאיהן ויתרת האשראי שלא נוצלה לתאריךהדוח

לפרטים בדבר מסגרות האשראי של הקבוצה ראו ביאור 19ד' לדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

61.3. דירוג האשראי של התאגיד

לפרטים בדבר דירוג האשראי של אגרות החוב של החברה והשינויים שחלו בו, ראו את הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות חוב המפורט בסעיף 8 לדוח הדירקטוריון, בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

61.4. הערכת התאגיד לגבי צורך בגיוס מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה מתזרים המזומנים הנובע מפעילות שוטפת, ממסגרות האשראי הבנקאיות, הלוואות בנקאיות ומתמורת הנפקת אגרות חוב. החברה בוחנת מעת לעת, בהתאם לתנאי השוק ולצרכיה המשתנים, את האפשרות לגוון את מקורות המימון השונים שלה, לרבות בחינת האפשרות לביצוע הנפקת מניות.

החברה שוקלת אפשרות של הנפקה לציבור בארה"ב ורישום למסחר מניותיה גם בארה"ב, לפרטים נוספים ראו סעיף 64.8 להלן.

למיטב ידיעת החברה היא אינה נדרשת לגייס מקורות נוספים לצורך כיסוי תפעול עסקיה השוטפים.

61.5. התחייבויות כלפי בנקים

מעת לעת נוצרות לחברה התחייבויות לבנקים שנובעות בעיקר מצרכי מימון הון חוזר והשקעות ברכוש קבוע ולעיתים לצרכי רכישות אחרים וגלגול חוב. התחייבויות אלו מובטחות בשעבודים על נכסי החברה וחלק מחברות הבנות שלה.

מסגרות האשראי של החברה מאפשרות הלוואות לטווח קצר וקבלת אשראי דוקומנטרי ומתן ערבויות. ההלוואות לטווח קצר של החברה מגיעות למועד פירעון בתקופה של עד שנה. מועד פירעון של חלק מההלוואות הוא קצר יותר, במטרה לשמור על גמישות בניהול הכספים.

כמו כן, לחברה הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאים. לפרטים נוספים, ראו ביאור 19ה' בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

לחברה מסגרות אשראי המתחדשות לתקופה של עד שנה ממספר בנקים. לבנקים יש שעבוד שוטף על נכסי החברה, כולל על הון המניות ועל המוניטין. הריבית בגין מסגרות האשראי נקבעת מעת לעת במשא ומתן בין החברה לבין כל אחד מהבנקים בנפרד. הבנקים התקשרו ביניהם בהסכם פרי פאסו בדבר אופן המימוש של בטחונות אלה.

61.6. התחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב

לפרטים בדבר התחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב ולגבי עסקאות SWAP להחלפת תזרימי מזומנים בגין אגרות החוב, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

62. מיסוי

לפירוט בדבר דיני המס החלים על החברה, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

63. הליכים משפטיים

אין לקבוצה הליכים משפטיים מהותיים שהם תלויים ועומדים או שהסתיימו בשנת הדוח.

64. יעדים ואסטרטגיה עסקית

סעיף זה, הנוגע ליעדי החברה, לאסטרטגיה שלה ולציפיותיה להמשך צמיחה ולהתפתחות בשנה הקרובה, 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 התקופתי בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת החברה והוא תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה. 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 המשקים בהם פועלת החברה, אם יתממשו גורמי הסיכון הרלוונטיים לחברה ועוד.

64.1. כללי

היעד האסטרטגי העיקרי של החברה הוא השגת צמיחה בפעילותה העסקית. החברה מעוניינת לצמוח בפעילותה עם לקוחות קיימים וחדשים באמצעות מבחר מוצרים רחב וכניסה לקטגוריות חדשות.

לצורך השגת יעדים אלו, החברה משקיעה בחדשנות, במחקר ובפיתוח, ביעול תהליכי הייצור ושרשרת האספקה, ובאמצעות מיתוג. בנוסף, בוחנת החברה ביצוע רכישות אסטרטגיות אשר ישלימו את קווי מוצריה ואת קשריה עם הלקוחות.

לפרטים בדבר תחזית החברה לגבי תוצאותיה וההשקעות ההוניות בשנת 2026 ראו סעיף 2.3.6 לדוח הדירקטוריון, בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

64.2. ביצוע רכישות אסטרטגיות

כאמור, לצורך השגת צמיחה, החברה בוחנת מעת לעת ביצוע רכישות אסטרטגיות אשר ישלימו את קווי מוצריה והקשר עם הלקוחות ויאפשרו חדירה לשוקים וללקוחות חדשים. בבחינת ביצוע רכישות, החברה מתמקדת בהגדלת היקף הפעילות הממותגת שלה.

בשל גודלו של השוק האמריקאי, החברה סימנה שוק זה כמטרה אסטרטגית, שיכול לתרום באופן משמעותי לצמיחת החברה ולרווחיותה. באמצעות סדרה של רכישות שביצעה הקבוצה בשוק האמריקאי בתחילת שנות האלפיים רכישת תחום פעילות Seven for all mankind בארה"ב בשנת 2016, רכישת Bogart שבוצעה ב-2019, רכישת Daily Drills ו-Bare Necessities נוכחותה גדלה משמעותית בשוק זה, באופן שהיקף המכירות בשוק האמריקאי זינק מסך כולל של כ-47 מיליון דולר בשנת 1998, אשר היוו כ-16% מכלל מכירות החברה לכ-1,040.9 מיליון דולר בשנת 2025, המהווים כ-49% מכלל המכירות.

כמו כן, החברה סימנה את השוק האירופאי כשוק עם פוטנציאל גדול להתרחבות כפי שבא לידי ביטוי בעיקר ברכישת Schiesser ביולי 2012, ברכישת תחום פעילות Seven For All Mankind באוגוסט 2016, ברכישת Eminence ביולי 2018 וברכישת Passionata ב-2023 כך שהמכירות באירופה עלו מ-162 מיליון דולר או 24% מסך המכירות בשנת 2011 לכ-566.1 מיליון דולר או כ-26% מסך המכירות בשנת 2025.

64.3. לקוחות

אחד הנכסים העיקריים של החברה הוא לקוחותיה. החברה שמה דגש על רמת השירות והחדשנות ללקוחות ופועלת במספר מישורים לפיתוח עסקיה מולם, כדלהלן:

64.3.1. הגדלת היקף המכירות ללקוחות קיימים

החברה מעוניינת להגדיל את היקף המכירות של מוצרים קיימים ושל מוצרים חדשים שיוצגו ללקוחות הקיימים של החברה. החברה סבורה כי מבחר המוצרים הרחב שהיא מציעה, בדגש על שירות לקוחות ועל אמינות, מקנה לחברה יתרון תחרותי על מתחריה, זאת מאחר שקמעונאים מעדיפים לרוב להתקשר עם מספר קטן של ספקים. בכוונת החברה להמשיך במגמה זו על ידי חיזוק והרחבת מערכת היחסים של החברה עם לקוחותיה.

64.3.2. שימור הקשר עם לקוחות החברה

נוכחות החברה בארה"ב ובאירופה מאפשרת לצוותי העיצוב של החברה לייעץ להנהלת החברה בתחומי השיווק והמכירות בשווקים באירופה ובארה"ב. למרות שחלק גדול ממוצרי החברה נמכר תחת שמות המותג הפרטיים של לקוחותיה, מומחי הפיתוח והעיצוב של החברה משתפים פעולה באופן צמוד עם לקוחות החברה כדי לעצב ולפתח מוצרים. צוותי הפיתוח והעיצוב מכינים מצגות עבור הלקוחות הכוללות, בין היתר, ניתוח של ההצלחות ושל הכישלונות מהעונות הקודמות ומפתחים יחד עם הלקוח את הרעיון הבסיסי, את המוצר ואת האריזה, והכל בהתאם לצרכי הלקוח. החברה סבורה כי חבילת השירותים המקיפה שהיא מציעה ללקוחותיה היא גורם משמעותי באיתנות יחסיה עמם.

64.3.3. פיתוח קשרים עם לקוחות חדשים

החברה מפתחת קשרים עם לקוחות חדשים הדורשים איכות מוצרים גבוהה כדי למכור תחת שמות המותג הפרטי שלהם, ואשר באפשרותם לבצע הזמנות בהיקפים גדולים, וכמו כן מציגים פוטנציאל גדילה משמעותי ודורשים את רמת השירות הגבוהה שהחברה מעניקה.

64.3.4. חדשנות והשקעה במחקר ופיתוח

החברה משקיעה משאבים רבים בתחומי הפיתוח והעיצוב של המוצרים על מנת להביא תוצרים פורצי דרך ללקוחותיה, לאפשר חדירה לקטגוריות חדשות ולשמר את היתרון התחרותי שלה.

64.3.5. ייעול תהליכי הייצור ושרשרת האספקה

החברה שוקדת בעקביות על ייעול הליכי הייצור שלה, על ידי המשך העברת הליכי ייצור הדורשים כוח אדם ניכר למדינות שבהן כוח עבודה זול, וכן על ידי המשך מיכון הליכי הייצור והצגת טכנולוגיות חדשות.

החברה משקיעה בפיתוח שרשרת האספקה תוך הכרה בחשיבותה להבטחת מתן שירות בסטנדרטים גבוהים ללקוחותיה.

64.4. מיתוג (Branding)

חשיבות המיתוג הולכת וגוברת ותופסת חלק נכבד בהחלטתו של הלקוח הסופי (הצרכן) האם לרכוש מוצר או לא. מאחורי כל שם מותג עומד מסר, שיוצר קשר רגשי של הצרכן אל המוצר. החברה, שפעלה בעבר בעיקר כיצרן עבור בעלי מותגים פרטיים (Private Label), משקיעה בפיתוח עסקיה הממותגים הן באמצעות רכישות כאמור והן באמצעות חיזוק המותגים שבבעלותה.

בנוסף מתקשרת החברה בהסכמי זיכיון לשיווק מוצרי הלבשה תחתונה לגברים ולנשים, לגרביים ולהלבשת Activewear תחת שמות מותג מובילים. בהתאם, בכוונת החברה להמשיך ולפעול על מנת לקבל רישיונות לשיווק תחת שמות מותג נוספים, ובכך לחזק מעמדה מול הלקוח הסופי (הצרכן).

64.5. חיזוק והרחבת פעילות קמעונאית ממותגת

החברה שואפת לחזק את נתח הפעילות הקמעונאית הממותגת, תוך שימת דגש על ערוץ האינטרנט מסך עסקיה, בין אם בהרחבת הפעילות הקיימת בתחומי הפעילות שלה מותגים, Seven For All Mankind, ודלתא ישראל, ובין אם על ידי ביצוע רכישות אסטרטגיות חדשות על מנת לחזק את מיצובה התחרותי.

64.6. חיזוק והרחבת חדשנות החברה על ידי אוטומציה בשרשרת הערך וחיזוק תחומי הסחר האלקטרוני

החברה שואפת להיות בחזית הטכנולוגית בתחומי עיסוקה, בין היתר על ידי יישום אוטומציה לאורך כל שרשרת הערך של עסקיה וחיזוק אתרי הסחר שלה.

הקמת מרכזים לוגיסטיים

במהלך שנת 2025 השלימה החברה את רכישת המרכז הלוגיסטי בארה"ב והיא מטמיעה בו, כמו גם במרכז הלוגיסטי החדש בישראל, מערכות שינוע ומחשוב אוטומטיות מתקדמות. החברה מעריכה כי באמצעות תהליכים אוטומטיים מתקדמים אלו תוכל לייעל את פעילות ההפצה ולחסוך בהוצאות בעתיד.

החברה מעריכה כי שני מרכזים אלו, יחלו לפעול באופן הדרגתי במהלך 2026.

פעילות בתחום הבינה המלאכותית (AI)

במהלך השנה המשיכה החברה להשקיע בפיתוח והטמעת פתרונות מבוססי AI כחלק מאסטרטגיית הצמיחה וההתייעלות שלה. היישומים מתמקדים בניתוח נתונים מתקדם, אוטומציה של תהליכים ושיפור יכולת קבלת החלטות ניהוליות. פעילות זו מבוצעת תוך הקפדה על עמידה בדרישות רגולציה, אבטחת מידע ושמידה על פרטיות.

64.7. הטמעת מערכת ERP

בתחילת 2024 הקבוצה החלה בהטמעה של מערכת חדשה לתכנון משאבים ארגוניים ("ERP").

המערכת תשפר את יכולת החברה לספק מידע חשוב להנהלה, לרכוש ולספק מוצרים, לשלוח חשבוניות ולעקוב אחר תשלומים, למלא התחייבויות חוזיות, לנהל במדויק ספרים ורישומים ולספק דוחות מדויקים ומהימנים.

כל טרנספורמציה כזו כרוכה בסיכונים הטמונים בהמרה למערכת מחשב חדשה ולכן על מנת לצמצם הפרעה משמעותית בפעילות הרגילה של החברה, בכוונתה להטמיע את המערכת בחטיבה אחת תחילה ובהתאם להצלחת ההטמעה להשלים באופן מדורג בחטיבות נוספות.

בשנת 2025 השקיעה החברה כ-17.1 מיליון דולר בהטמעת מערכת זו וצפויה להשקיע כ-21.1 מיליון דולר בשנת 2026. סך עלות הטמעת המערכת שתפרס על-4-5 שנים מוערכת בכ-70 מיליון דולר.

64.8. בחירת אפשרות לבצע הנפקה לציבור המשקיעים בארה"ב ורישום למסחר של

מניות החברה בארה"ב

החברה שוקלת אפשרות של הנפקה לציבור המשקיעים בארה"ב ורישום למסחר של מניות החברה, גם בארה"ב, בכפוף, בין היתר, לתנאי השוק ולהבשלת התנאים המתאימים לכך. נכון למועד דוח זה, אין כל ודאות באשר להוצאתה של כוונה זו לפועל. האמור לעיל אינו מהווה הצעה למכירת ניירות ערך או שידול להצעה לרכישת ניירות ערך של החברה.

65. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

החברה אינה מדווחת את דוחותיה הכספיים בחלוקה לאזורים גיאוגרפיים.

פירוט בדבר מכירות ויתרות נכסים שאינם שוטפים על בסיס גיאוגרפי, נכלל בביאור 5ג'2 בדוחות הכספיים, פרק ג' לדוח תקופתי זה.

66. דיון בגורמי סיכון

להלן תיאור השפעתם האפשרית של גורמי הסיכון הרלוונטיים לפעילות החברה, בהתאם להערכת הנהלת החברה. יצוין, כי ההערכות להלן לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון משקפות את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון, ואין באמור כדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות כאמור.

66.1. גורמי סיכון מקרו כלכליים

66.1.1. התייקרות בעלות רכישת מוצרים מוגמרים מיצרנים במזרח הרחוק

החברה רוכשת ומייצרת חלק ניכר מהמוצרים אותם היא מוכרת, מקבלני משנה או במפעליה הממוקמים במדינות המזרח הרחוק. התייקרות בעלות רכישת מוצרים מוגמרים ובעלויות הייצור העצמי, שעלויות לנבוע מעלייה במחירי חומרי הגלם וכן עקב התייקרות שכר העבודה, עלויות השינוע ותשומות אחרות, בין היתר, כתוצאה מהתחזקות המטבעות המקומיים מול הדולר, עלולה לשחוק את הרווח הגולמי של החברה.

66.1.2. תנודות בשערי חליפין

מאחר שהחברה פועלת במגוון מדינות, היא חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים. לתנודות בשערי החליפין של מטבעות שונים עלולה להיות השפעה על תוצאות הפעילות של החברה, בעיקר לאור העובדה שמכירות החברה מתבצעות ברחבי העולם במטבעות שונים.

כדי להגביל את חשיפת החברה לתנודות בשערי החליפין של המטבעות השונים, החברה בוחנת מעת לעת נקיטת פעולות לשם הגנה על חשיפתה המטבעית כך שרכש ועלויות נוספות יהיו נקובים במטבע המכירה, לרבות על ידי רכישת חוזים עתידיים להמרת מטבעות זרים לדולר במחיר קבוע מראש, וכן פועלת לשינוי מטבע המכירה לדולר.

יחד עם זאת, עסקאות גידור אלו לא יגנו על החברה אם הפיחות במטבעות אלו כנגד הדולר ימשיך לאחר סיום תקופת החוזים העתידיים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.6.3 בדוח הדירקטוריון בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

66.1.3. הסכמי סחר חופשי

כיום החברה נהנית מהסכמי סחר חופשי בין ישראל ומצרים לבין ארה"ב, קנדה והאיחוד האירופי. הסכמי הסחר מאפשרים לחברה למכור מוצרים בישראל ו/או מצרים למדינות הרלוונטיות, כשהם זכאים לשיעורי מכס נמוכים מהרגיל. שינויים בהסכמי סחר חופשי עולמיים כדוגמת העלייה בשיעור המכסים בכניסה לארה"ב שחלה בשנת 2025 (ראה סעיף 6.1 ב' לעיל) עשויים להביא לשינוי במסטר המכס והמכסות בארצות שהן שווקי היעד והייצור העיקריים של החברה.

אבדן יתרונות הסחר החופשי עלול לפגוע ביתרון תחרותי חשוב של החברה ולהוביל לשחיקה ברווחיות.

66.1.4. המצב הכלכלי בשווקי היעד

המצב הכלכלי בשווקי היעד והחשש מהמשך המיתון בשווקים אלו, עלולים להשפיע על הרגלי ועל היקפי הצריכה של הצרכנים בתחומי הפעילות ולגרום לקיטון במכירות החברה.

66.1.5. מצב בטחוני ופוליטי

המצב הפוליטי, הכלכלי והביטחוני של מדינת ישראל ושל המדינות בהן פועלת החברה, משפיע באופן ישיר על החברה, אשר הנהלתה, משרדה וחלק ממתקני הייצור שלה מצויים בישראל. פעולות איבה ו/או עימותים בין ישראל לבין שכנותיה הערביות עלולים לפגוע באופן מהותי בפעילות החברה ובכלל זה לעכב את פעילות המסחר הבינלאומי של ישראל. בנוסף, בישראל קיימת חובת שירות מילואים שנתית ו/או בעתות מצוקה, החלה על אזרחי מדינת ישראל ועל תושבי הקבע. אין באפשרות החברה לחזות את ההשפעה המלאה של שירות מילואים כאמור, על כוח העבודה של החברה אילו חלק מעובדי החברה ומנהליה ייקראו לשירות מילואים.

לאור פעילות החברה במצרים ובתורכיה, הידרדרות המצב הביטחוני בין ישראל לבין מדינות האזור בכלל ולבין מדינות אלו בפרט, וכן הידרדרות במצב הפוליטי הפנימי באותן מדינות, עלולה להשפיע על פעילות החברה ועל כושר הייצור שלה במדינות אלו. המוצרים המיוצרים במפעלי החברה במצרים אחראים לאספקת כ-6% ממכירות החברה בשנת 2025. החמרת חוסר היציבות הפוליטית, הכלכלית והחברתית במצרים עלולה לפגוע בפעילות החברה. המוצרים המיוצרים במפעל החברה בתורכיה מהווים כ-3% ממכירות החברה בשנת 2025. הדרדרות נוספת במערכת היחסים הפוליטית והכלכלית בין ישראל לתורכיה עלול לפגוע בפעילות החברה.

66.1.6. מצבי חירום בריאותיים

מצבי חירום בריאותיים עלולים להשפיע על הרגלי ועל היקפי הצריכה של הצרכנים בתחומי הפעילות כמו גם על יכולתה של החברה לרכוש חומרי גלם ומוצרים, על מחיריהם, ועל יכולתה לייצר ולמכור מוצרים בצורה סדירה.

66.2. גורמי סיכון ענפיים

66.2.1. תחרות

החברה פועלת בשוק תחרותי הכולל מספר רב של שחקנים חוזרים. השוק בו פועלת החברה כולל יצרנים שונים בעלי יתרונות כלכליים, גיאוגרפיים ואחרים על פני החברה. החברה מתחרה ישירות עם מספר

יצרני הלבשה, אשר נהנים מהפחתת עלות ייצור בשל יתרון לגודל, בשל כוח עבודה זול יותר, בשל קרבה גיאוגרפית לצרכנים ולספקים, ואשר עומדים לרשותם משאבים כלכליים ושיווקיים גדולים יותר. תחרות הולכת וגוברת מצד המתחרים עלולה להוביל ללחצים להורדת מחירים או לאובדן נתחי שוק וכתוצאה מכך, להשפיע לרעה על הכנסות החברה ועל רווחיותה. אין ודאות כי החברה תתמודד בהצלחה בתחרות כנגד מתחרים קיימים או כנגד מתחרים חדשים.

66.2.2. עונתיות

עקב תנודות עונתיות יתכן שתוצאות הפעילות של החברה בכל רבעון לא ישקפו את ביצועיה העתידיים של החברה. לאור רכישות עונתיות של צרכנים, קיימת תנודתיות בתוצאות פעילותה של החברה על בסיס רבעוני, כך שהכנסותיה בשני הרבעונים האחרונים עולות על אלו שבשני הרבעונים הראשונים, הודות לרכישות בתקופת החגים וב-"חזרה לבית הספר" ובתקופת "חגי האינטרנט". לאור חוסר העקביות שצוין, יתכן שתוצאות פעילותה של החברה בכל רבעון לא ייצגו את ביצועיה העתידיים של החברה. חוסר העקביות שהוצג לעיל, עלול להקשות על משקיעים להעריך בצורה נכונה את ביצועיה העתידיים של החברה.

66.2.3. שינויים בהעדפות אופנתיות

תעשיית ההלבשה נתונה לשינויים בהעדפות אופנתיות של הצרכנים. שיעור המכירות של החברה עלול לפחות אם החברה או לקוחותיה יטעו בהערכת האופנה העכשווית. הצלחת החברה תלויה, באופן חלקי, ביכולתה לעצב ולייצר מוצרים שימצאו חן בעיני לקוחותיה ושיעמדו בפני שינויים במגמות האופנתיות. יתכן שהחברה תיכשל בניסיונה לחזות טרנדים אופנתיים. היה והחברה, או לקוחותיה, יטעו בהערכת המגמה האופנתית, הזמנות ורכישות מוצרי החברה עלולות לפחות, דבר העלול להשפיע לרעה על החברה.

66.2.4. מסחר באתרים מקוונים

תעשיית ההלבשה והאופנה נתונה לשינויים מהירים ולמגמות בשוק לפיהן קיים גידול בנתח השוק של מוצרים, בעיקר ממותגים, הנמכרים באמצעות אתרים מקוונים. החברה מאמינה שלקוחותיה מוכרים את המוצרים הנרכשים מדלתא בסיטונאות, גם באמצעים מקוונים. עם זאת, לחברה אין נתונים מדויקים לגבי אחוז מכירות אלו מתוך סך המכירות של מי מלקוחותיה.

החברה מפעילה אתרים מקוונים משלה בהם ניתן לרכוש ממוצריה הממותגים בישראל, באירופה, בארה"ב ובברזיל בתחומי הפעילות דלתא ישראל, מותגים ו-Seven For All Mankind, בעיקר תחת המותגים: דלתא, Fix, Pantarei, Bath & Body Works, Victoria's Secret, Athena, Eminence, Splendid, Seven for all mankind, Schiesser, Daily Drills ו-Liabel.

כמו כן, מפעילה החברה אתרי אינטרנט בעקבות רכישת Bare Necessities באוקטובר 2020 ורכישת Organic Basics ביולי 2022.

אחוז המכירות המקוונות מתוך סך מכירות תחומי הפעילות האמורים בפרט ומתוך סך מכירות דלתא בכלל, נמצא במגמת עלייה. עם זאת, אם מי מלקוחות החברה לא יפתח ערוצי מכירה מקוונים משלו וכתוצאה מכך יפגע היקף מכירותיו, היקף המכירות של מוצרי החברה המיועדים לאותו לקוח עלול להיפגע בעקיפין.

66.2.5. סייבר והגנת פרטיות

הקבוצה רואה בסיכוני סייבר גורם קריטי שעשוי להשפיע על המשכיות הפעילות העסקית ולהגנה על המידע האישי של הלקוחות והעובדים שלנו. אנו מחויבים לשמור על סטנדרטים גבוהים של בקרה והתנהלות אבטחת מידע אחראית ולצורך כך נבנתה מסגרת הגנה בעלת מספר שכבות שכוללת הפעלת מוקד SIEM/SOC במיקור חוץ לניטור והתראה של אירועי אבטחת מידע מכל החברות בקבוצה.

עבור תשתיות ומערכות שהוגדרו כקריטיות החברה מפעילה מערך גיבוי באתרים השונים שמטרתו לאפשר את שיחזור מערכות המידע בעת הצורך.

הקבוצה משקיעה משאבים ומאמצים ניכרים על מנת לצמצם למינימום את האפשרות לאירוע סייבר ובמסגרת זאת מפעילה תוכניות להגברת מודעות העובדים בהיבטי אבטחת המידע והסייבר בכל החברות ובשפות שונות.

על מנת שנוכל לאמוד את אפקטיביות האסטרטגיה ותוכניות העבודה אנו מבצעים מדידה שנתית של הציון שלנו בהתאם למכון הלאומי לטכנולוגיה האמריקאי (NIST) שייצר את מסגרת אבטחת הסייבר (CSF) כדי שנוכל לטפל ביתר אפקטיביות בלמנוע, לזהות ולהגיב להתקפות סייבר. בד בבד, החברה הוסמכה לתקן אבטחת מידע (ISO 27001) במטה ובחברות הבנות, המגדיר את העקרונות להקמה, ניהול ותחזוקה של מערכות אבטחת מידע בחברה.

קבוצת דלתא מבוטחת כנגד סיכוני סייבר ומפעילה צוות אבטחת סייבר ייעודי בניהול מנהל אבטחת מידע הכפוף לסמנכ"ל מערכות מידע הגלובאלי.

בקבוצה קיימת ועדת הגוי לנושא הגנה על הפרטיות בהובלת סמנכ"ל מערכות מידע ובהשתתפות מנהל אבטחת מידע, DPO הקבוצה, משאבי אנוש ומבקר הפנים של החברה. הועדה מתכנסת אחת לרבעון, מבקרת את הנהלים ותוכניות העבודה ומייצרת משימות עבודה לבעלי התפקידים השונים.

הצוות בונה ומבצע את תוכניות האבטחה ונתון לביקורות שנתיות בלתי תלויות. הצוות עוקב כל הזמן אחר סיכונים חדשים ורגולציות חדשות ומעדכן את תוכניות אבטחת הסייבר שלנו בהתאם. האסטרטגיה, תוכניות העבודה והתקציב לטיפול באיומי הסייבר הוצגו ונידונו בישיבת דירקטוריון של החברה.

66.2.6. שינויים בעלויות חומרי הגלם ובמחירי השינוע

לחברה אין שליטה על השינויים במחירי חומרי הגלם בהם היא עושה שימוש או על שינויים במחירי השינוע. גידול בעלויות חומרי הגלם או השינוע יכול לפגוע ברווחיות החברה. עיקר חומרי הגלם בהם משתמשת החברה לשם ייצור מוצריה הם חוטי כותנה, לייקרה, חוטי ניילון וגומי. תוצאותיה הכספיות של החברה תלויות במידה רבה בעלות חומרי הגלם ובזמינותם. מחירי חומרי הגלם, כמו גם מחירי השינוע, אינם יציבים, לאור ביקוש והיצע משתנים ולאור גורמי שוק אחרים אשר לחברה אין שליטה עליהם. במהלך שנת 2024, בעקבות האיום החותי על נתיבי ההובלה מהמזרח, חלה התייקרות משמעותית בעלויות ההובלה הימית לאור מחסור באוניות משא המובילות סחורה מהמזרח הרחוק. במהלך שנת 2025, מחירי ההובלה החלו לרדת ונכון לסוף השנה עדיין יקרים

ממחירים טרום המלחמה. יתכן שהחברה לא תוכל להעביר ללקוחותיה גידול כזה בעלויות. מצב זה השפיע ויתכן שימשיך להשפיע לרעה על רווחיותה של החברה ועל מצבה הכלכלי.

66.2.7. התפתחויות רגולטוריות

מאחר שהחברה פועלת בשוק הבינלאומי, היא חשופה לשינויים בדין הזר, למגבלות יצוא, למכסי-מגן, למחסומי סחר, לשינויים בחוקי מס, לשינויים בחוקי איכות הסביבה, לקשיים בקליטת כוח אדם מתאים ובניהול אופרציות בינלאומיות, לשינויים חברתיים, פוליטיים וכלכליים וכן לסיכונים אחרים שהם אינהרנטיים לפעילות עסקית בינלאומית, ואשר כל אחד מהם עלול להשפיע בצורה משמעותית על התוצאות הכספיות של החברה. כל אחד מהגורמים כאמור יכול להשפיע לרעה על יכולת החברה לספק או לקבל סחורה בתנאים תחרותיים ותחת לוחות זמנים ראויים וכן עלול להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

66.3. גורמי סיכון ייחודיים לחברה

66.3.1. תלות בלקוחות גדולים

חלק ניכר מהכנסות החברה נובע ממכירות ללקוחות גדולים. הקטנת היקף ההזמנות מלקוחות אלו עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על הכנסות החברה. ההסכמים של החברה עם לקוחותיה, ובכללם עם הלקוחות שפורטו בדוח זה, הם הסכמים לטווח קצר שאינם כוללים התחייבות לרכישה מינימאלית. יתכן שלקוחות החברה יבחרו בעתיד שלא לרכוש את מוצרי החברה באותה הכמות או באותם התנאים כפי שעשו בעבר. כל הפחתה ברכישות מצד לקוחות אלו, או מצד כל לקוח מהותי אחר, עלולה להשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

66.3.2. השלמת הליכי אינטגרציה ותפעול עם חברות בנות

בשנים האחרונות רכשה הקבוצה מספר חברות ו/או פעילויות שהליכי האינטגרציה עמן טרם הושלמו ותובעים משאבים ניהוליים. כך למשל, ביולי 2019 רכשה את קבוצת Bogart ובאוקטובר 2020 את Bare Necessities. בנוסף, הליכי אינטגרציה ומשאבים ניהוליים מושקעים גם בפעילות מפעלים חדשים שהוקמו במצריים ובווייטנאם. קיימת אפשרות כי החברה לא תשלים את הליכי האינטגרציה והתפעול האמורים בהצלחה. החברה ממשיכה בהליכי השלמת האינטגרציה והתפעול האלו, במטרה למזג ולשלב בחברה את המתקנים, את מערכות המידע ואת כוח האדם של חברות הבת שנרכשו ולשפר את רמת תפעול המפעלים במצריים ובווייטנאם. החברה מסיטה חלק ניכר מתשומות הזמן של צוות ההנהלה הבכירה מהפעולות היומיומיות שלו בארה"ב ובאירופה לצורך אינטגרציה זו וכתוצאה מכך, נוצר עומס עבודה משמעותי על צוות הנהלת החברה. השלמת הליכי האינטגרציה עלולה להיות מושפעת לרעה מתנאים כלכליים, מכשל בשילובן של מערכות כלכליות ותפעוליות, מתגובה נגדית מצד מתחרים או לקוחות או מהתפתחויות רגולטוריות, ככל שיהיו. היעדר יכולת של החברה להשלים את האינטגרציה בהצלחה, עלול להשפיע לרעה על החברה.

66.3.3. התקשרות ישירה של קמעונאים עם יצרנים במזרח הרחוק

בשנים האחרונות, מספר קמעונאים גדולים החלו להתקשר ישירות עם מפעלים, חלף התקשרות עם חברות המעצבות והמפתחות מותגי הלבשה תחתונה, במטרה שייצרו מוצרים עבורם. החברה סבורה כי תופעה זו מתרחשת בעיקר כאשר מדובר במוצרים בסיסיים המיועדים לשוק

הרחב, שבו אלמנט העיצוב והחדשנות הוא פחות משמעותי. מכירות החברה עלולות להיפגע במקרה שתופעה זו תמשיך ותגדל.

66.3.4. קיטון בנתח השוק של לקוחות החברה

שיעור מכירות החברה עלול להיפגע במקרה שלקוחות החברה לא יתחרו בהצלחה בשווקים התחרותיים בהם הם פועלים. אם שיעור המכירות של לקוחותיה ירד מסיבה כלשהי, בין שיש לה קשר לחברה ולמוצריה ובין אם לאו, שיעור המכירות של החברה ללקוחות אלה עלול אף הוא לרדת.

66.4. בטבלה להלן תוצג הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון המפורטים לעיל על החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכונים מקרו כלכליים			
		X	התייקרות בעלות רכישת מוצרים מוגמרים מיצרנים במזרח הרחוק
	X		תנודות בשערי חליפין
		X	הסכמי סחר חופשי
		X	המצב הכלכלי בשווקי היעד
	X		מצב בטחוני ופוליטי
	X		מצבי חרום בריאותיים
גורמי סיכון ענפיים			
		X	תחרות
X			עונתיות
	X		שינויים בהעדפות אופנתיות
	X		מסחר באתרים מקוונים
	X		סיכוני סייבר
		X	שינויים בעלויות חומרי הגלם ובמחירי השינוע
	X		התפתחויות רגולטוריות
גורמי סיכון ייחודיים לחברה			
		X	תלות בלקוחות גדולים
		X	השלמת הליכי אינטגרציה ותפעול עם חברות בנות
		X	התקשרות ישירה של קמעונאים עם יצרנים במזרח הרחוק
	X		קיטון בנתח השוק של לקוחות החברה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2025

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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 ובח"ל ("הקבוצה") לרבעון הרביעי ולשנה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025, ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי, על כל חלקיו ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. כללי

הקבוצה עוסקת בפיתוח, בעיצוב, בייצור, בשיווק ובמכירה של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי והלבשת Activewear. כמו כן, עוסקת הקבוצה בפיתוח, בעיצוב, בשיווק, בהפצה ובמכירה של מוצרים ממותגים בקטגוריות הגיינס, הלבשה עליונה, מוצרי קוסמטיקה, אוריה וטיפוח וכן מוצרים נלווים.

פעילות החברה מתבצעת באמצעות ארבעה תחומי הפעילות כדקלמן:

תחום פעילות מותגים פרטיים - כולל את פעילות המותגים הפרטיים בכל שווקי המכירה וכולל מוצרים בקטגוריות הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי ושינה, הלבשת Activewear, Loungewear וגרביים. לקוחות תחום פעילות זה כוללים בין היתר את: Victoria's Secret, Skims, Nike, Target, Walmart ואחרים.

תחום פעילות מותגים - כולל את פעילות החברות Eminence ו-Schiesser, פעילות המותגים כגון: Mills ואחרים, בקטגוריות הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי, Loungewear, Activewear, הלבשת שינה וגרביים.

לקוחות תחום פעילות זה כוללים רשתות קמעונאיות מובילות כגון: Macy's, Nordstrom, Carrefour, Leclerc, Bloomingdale's, Amazon, Online Retailers מובילים כמו: Zalando ואחרים.

תחום פעילות דלתא ישראל - תחום זה אשר כולל את פעילות חברת הבת, דלתא ישראל מותגים בע"מ, עוסק בפיתוח, עיצוב ושיווק מוצרי הלבשה תחתונה ממותגת לנשים וגברים, הלבשת שינה, גרביים, הלבשת פנאי, הלבשת Activewear וכן מוצרי הלבשה לילדים בעיקר תחת המותגים "דלתא", "fix" ו-"Panta Rei" המופצים באמצעות רשתות החנויות של החברה בישראל, באמצעות אתרי האינטרנט בבעלותה וכן בפעילות סיטונאית לרשתות שיווק קמעונאיות בישראל. בנוסף מוכרת דלתא ישראל את המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works להם קיבלה זיכיונות בלעדיים בישראל, באמצעות רשתות חנויות ייעודיות של החברה בישראל וכן באמצעות אתרי אינטרנט ייעודיים. בנוסף, החלה דלתא ישראל בשנת 2026 למכור את מוצרי Bath & Body Works גם באירופה, ראה סעיף 6.1 ו' בפרק א' לדוח תקופתי זה.

תחום פעילות Seven For All Mankind - כולל את פעילות מותג הגיינס For all mankind ומוצרים נלווים (Ready To Wear) בקטגוריית ה-Premium Denim לנשים, גברים וילדים.

אירועים מהותיים בפעילות התאגיד, בתקופת הדיווח ולאחריה**1.2.1 רכישת Daily Drills**

ביום 16 באוקטובר 2025 השלימה החברה את רכישת מלוא הזכויות של Daily LLC Drills, שהינו מותג ביגוד פנאי אמריקאי, לצרכנים מדור ה-Z ומדור המילניום.

מכירות Daily Drills הינן בעיקר בקטגוריות ה-Loungewear ו-Activewear ונעשות באמצעות אתר אינטרנט ואפליקציה בבעלותה.

עלות הרכישה בתוספת סכומים מסוימים הקבועים בהסכם הסתכמה לכ-65.4 מיליון דולר במזומן ותשלומי Earn-out עתידיים המותנים בהשגת יעדים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 55.1 בחלק א' לדוח תקופתי זה ובביאור 6 בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

1.2.2 הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

תאריך החלוקה	המועד הקובע/ יום ה"אקס"	גובה החלוקה		תאריך ההכרזה
		(במיליוני דולרים)	(בסנט למניה)	
11.3.2026	25.2.2026	10.0	38.25	17.2.2026

לפירוט בדבר אירועים מהותיים נוספים בפעילות התאגיד וגורמים בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה, אשר השפיעו ועלולים להמשיך ולהשפיע על פעילותה בשוקי היעד, ראה סעיף 6 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

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):

הסבר לשינויים עיקריים	31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
הגידול ביתרה נבע לאור עליה ביתרת המלאי בעיקר עקב השפעת השינוי בשערי החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר ועקב העלייה בשיעור המכסים לארה"ב. עלייה זו קווצה בחלקה על ידי קיטון ביתרת הלקוחות, עקב שיפור בתנאי אשראי.	855.1	860.7	נכסים שוטפים
הגידול ביתרה נבע בעיקר עקב גידול של כ-79 מיליון דולר ביתרת מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים לאור רכישת Daily Drills, גידול של כ-68 מיליון דולר ביתרת רכוש קבוע נטו עקב השקעות במפעלי החברה, במרכזים לוגיסטיים חדשים ובחננויות החברה וכן מגידול של כ-37 מיליון דולר בנכסי זכות שימוש עקב חתימה על הסכמי חכירה חדשים.	1,025.2	1,218.3	נכסים שאינם שוטפים
הגידול בסך המאזן נבע בעיקר מגידול בנכסים שאינם שוטפים, כמוסבר לעיל.	1,880.3	2,079.0	סך מאזן
הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול של כ-94 מיליון דולר באשראי מבנקים לזמן קצר שנבע בעיקר עקב רכישת Daily Drills ומגידול של כ-19 מיליון דולר בהתחייבות בגין הסכמי חכירה חדשים, אשר קווצו בחלקם על ידי קיטון ביתרת ספקים.	571.9	644.2	התחייבויות שוטפות
הגידול ביתרה נבע מגידול של כ-27 מיליון דולר בהתחייבות בגין חכירות עקב חתימה על הסכמים חדשים ומגידול של כ-17 מיליון דולר ביתרת הלוואות בנקאיות לזמן ארוך, אשר קווצו בחלקם על ידי קיטון ביתרת אגרות חוב בסך של כ-26 מיליון דולר.	504.8	531.2	התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול ביתרת ההון נבע בעיקר עקב רווח כולל בשנת 2025 בסך של כ-138 מיליון דולר בניכוי דיבידנדים שחולקו בסך של כ-39 מיליון דולר.	803.6	903.6	הון
הגידול בסך הון והתחייבויות נבע מגידול בהון, בהתחייבויות שוטפות ובהתחייבות שאינן שוטפות, כמפורט לעיל.	1,880.3	2,079.0	סך הון והתחייבויות

2.2. תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לשנת 2025 ובפריסה רבעונית לשנת 2025 וכן לשנת 2024 ולרבעון הרביעי של 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 המוצגים בדולרים):

Q4.2024	פריסה רבעונית			Q4.2025	שנת	
	Q1.2025	Q2.2025	Q3.2025		2024	2025
						מבוקר
599,227	498,670	470,124	538,979	611,141	2,045,666	2,118,914
349,099	296,082	268,800	305,768	347,984	1,189,374	1,218,634
250,128	202,588	201,324	233,211	263,157	856,292	900,280
41.7%	40.6%	42.8%	43.3%	43.1%	41.9%	42.5%
156,674	142,346	144,386	156,408	173,798	568,151	616,938
26.1%	28.5%	30.7%	29.0%	28.4%	27.8%	29.1%
29,593	28,048	25,126	26,316	30,854	105,222	110,344
4.9%	5.6%	5.3%	4.9%	5.0%	5.1%	5.2%
(812)	(486)	784	(731)	(761)	(1,167)	(1,194)
64,673	32,680	31,028	51,218	59,266	184,086	174,192
10.8%	6.6%	6.6%	9.5%	9.7%	9.0%	8.2%
11,562	-	-	1,650	8,152	14,922	9,802
53,111	32,680	31,028	49,568	51,114	169,164	164,390
13,244	9,597	9,448	7,888	12,126	44,779	39,059
39,867	23,083	21,580	41,680	38,988	124,385	125,331
10,344	5,480	4,844	10,271	11,026	29,747	31,621
29,523	17,603	16,736	31,409	27,962	94,638	93,710
40,957	17,603	16,736	32,811	35,462	108,509	102,612
26,259	16,219	15,052	29,047	24,573	86,410	84,891
3,264	1,384	1,684	2,362	3,389	8,228	8,819
29,523	17,603	16,736	31,409	27,962	94,638	93,710
37,693	16,219	15,052	30,449	32,073	100,281	93,793
1.00	0.62	0.57	1.10	0.93	3.29	3.21
1.43	0.62	0.57	1.15	1.21	3.82	3.55

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

2.2.1. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר*:

שנת		רבעון רביעי		
2024	2025	2024	2025	
2,045.7	2,118.9	599.2	611.1	מכירות
184.1	174.2	64.7	59.3	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
169.2	164.4	53.1	51.1	רווח מפעולות
279.9	282.8	89.0	89.2	EBITDA
108.5	102.6	41.0	35.5	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים
100.3	93.8	37.7	32.1	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים המיוחס לבעלים של החברה
86.4	84.9	26.3	24.6	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
203.0	189.1	77.4	104.5	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
153.1	131.8	64.3	89.5	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בנטרול השפעת IFRS 16

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

חישוב ה-EBITDA⁽¹⁾ במיליוני דולר*:

שנת		רבעון רביעי		
2024	2025	2024	2025	
94.6	93.7	29.5	28.0	רווח לתקופה - כמדווח
29.7	31.6	10.3	11.0	הוצאות מס הכנסה
44.8	39.1	13.2	12.1	הוצאות מימון, נטו
				סעיפים חד פעמיים:
9.6	-	6.2	-	הוצאות ארגון מחדש
5.3	4.7	5.3	4.7	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
	2.7		2.7	ירידת ערך רכוש קבוע
-	1.1	-	1.1	הוצאות בגין התאמת מלאי הנובעת מהקצאת עלות רכישת Daily Drills
-	(0.5)	-	(0.5)	הכנסה נטו משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
-	1.9	-	0.2	הוצאות בגין עסקאות רכישה
95.9	108.6	24.3	29.9	פחת והפחתות
279.9	282.8	89.0	89.2	EBITDA
217.1	209.1	72.4	69.9	EBITDA בנטרול השפעת IFRS 16

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

(1) EBITDA הוא מדד, שאינו מחושב לפי כללים חשבונאיים מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, באופן המאפשר השוואתיות נכונה יותר של התוצאות התפעוליות לאורך זמן, תוך נטרול סעיפים חד פעמיים המשתנים בין התקופות. למיטב ידיעת החברה, ה-EBITDA הוא מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחום פעילותה. ה-EBITDA מחושב כדלקמן: רווח בתוספת מיסים על הכנסה, הוצאות מימון נטו, פחת והפחתות ובנטרול סעיפים חד פעמיים. ה-EBITDA בנטרול IFRS16, מנטרל בנוסף לכל האמור גם את תשלומי החכירות.

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

שנת		רבעון רביעי		
2024	2025	2024	2025	
94.6	93.7	29.5	28.0	רווח לתקופה - כמדווח
				בנטרול:
9.6	-	6.2	-	הוצאות ארגון מחדש
5.3	4.7	5.3	4.7	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
	2.7		2.7	ירידת ערך רכוש קבוע
-	1.1	-	1.1	הוצאות בגין התאמת מלאי הנובעת מהקצאת עלות רכישת Daily Drills
-	(0.5)	-	(0.5)	הכנסה נטו משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
-	1.9	-	0.2	הוצאות בגין עסקאות רכישה
(1.1)	(0.9)	(0.1)	(0.7)	בניכוי השפעת המס בגין סעיפים חד פעמיים
108.5	102.6	41.0	35.5	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

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

2.3.1 מכירות

מכירות הקבוצה ברבעון הרביעי ובשנת 2025 עלו בכ-2% וב-4%, בהתאמה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

בנטרול מכירות Daily Drills (אשר אוחדה החל מה-17 באוקטובר 2025) שהסתכמו בסך 8.3 מיליון דולר, עלו מכירות החברה ברבעון הרביעי ובשנת 2025 בכ-0.6% ו-3% בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

המכירות בערוץ הקמעונאות (DTC) של המותגים בבעלות החברה (בנטרול מכירות Bare Necessities) עלו ברבעון הרביעי ובשנת 2025 ב-15%, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

המכירות באמצעות אתרי האינטרנט של המותגים בבעלות החברה (בנטרול מכירות Bare Necessities) עלו ברבעון הרביעי ובשנת 2025 ב-27% וב-24% בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

העלייה במכירות אתרי האינטרנט של מותגי החברה (בנטרול Bare Necessities) ברבעון הרביעי של 2025, מהווה את הרבעון השנים עשר ברציפות של עלייה זו ספרתית במכירות ערוץ זה.

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

	שנת					רבעון רביעי					
	2024	% מסה"כ	2025	% שינוי	% שינוי במטבע מקור	2024	% מסה"כ	2025	% שינוי	% שינוי במטבע מקור	
ארה"ב	1057.6	52	1,040.9	(2)	(2)	310.9	52	293.1	(6)	(6)	
ישראל	322.5	15	382.0	18	10	102.5	17	119.1	16	2	
אירופה (למעט גרמניה)	326.3	16	322.6	(1)	(4)	85.1	14	89.8	6	(0)	
גרמניה	216.7	11	233.5	8	3	65.9	11	69.1	5	(3)	
אחרים	122.6	6	139.9	14	14	35.0	6	40.0	15	14	
סה"כ	2,045.7	100%	2,118.9	4	1	599.2	100%	611.1	2	(2)	

* חלק מהנתונים בטבלה ובגרף עוגלו

ארה"ב

הקיטון במכירות בארה"ב ברבעון הרביעי של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות תחומי הפעילות מותגים ומותגים פרטיים וזאת עקב השפעת העלייה בשיעור המכסים.

הקיטון במכירות בארה"ב בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נבע בעיקר מקיטון בתחומי פעילות מותגים עקב העלייה בשיעור המכסים ובפעילות Bare Necessities עקב שינוי יזום של המודל העסקי כמפורט בסעיף 2.3.5 להלן, אשר קוזזו בחלקם על ידי גידול במכירות תחומי פעילות מותגים פרטיים ו- Seven for all mankind.

ישראל

הגידול במכירות בשקלים בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, נבע בעיקר מהתרחבות בפעילות המותגים בזכיינות Bath & Body Works ו-Victoria's Secret.

אירופה (למעט גרמניה)

הגידול במכירות באירופה (למעט גרמניה) ברבעון הרביעי של שנת 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע בעיקר מגידול במכירות תחומי פעילות מותגים ו-Seven for all mankind, עקב התחזקות בשער היורו לעומת הדולר.

הקיטון במכירות באירופה בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נבע בעיקר מקיטון במכירות גרביים בתחום פעילות מותגים פרטיים, אשר קוזזו בחלקו עקב גידול במכירות Passionata שאוחדה על פני שנה מלאה וכן מהתחזקות בשער היורו לעומת הדולר.

גרמניה

הגידול במכירות בגרמניה ברבעון הרביעי ובשנת 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות בשנת 2024, נבע בעיקר מגידול בתחום פעילות מותגים, עקב התחזקות שער החליפין של היורו לעומת הדולר וכן עקב גידול במכירות Passionata שאוחדה על פני שנה מלאה.

אחרים

הגידול במכירות באזורים גיאוגרפיים אחרים ברבעון הרביעי של שנת 2025 ובשנת 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות תחום פעילות מותגים.

2.3.3. ניתוח תוצאות הפעילות

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון רביעי		
	2024	2025	
	באלפי דולר		
	לא מבוקר	% שינוי	
הגידול במכירות נבע בעיקר, עקב התחזקות בשערי החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר וכן ומאיחוד Daily Drills, אשר קוזזו בחלקם על ידי קיטון במכירות מותגים פרטיים. לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.3.1 ו- 2.3.2 לעיל.	599,227	611,141 2%	מכירות
הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות ושיפור בשיעור הרווח הגולמי, כמפורט להלן וכן עקב התחזקות בשערי החליפין של השקל והיורו ב-12% וב-9%, בהתאמה, לעומת הדולר.	250,128	263,157 5%	רווח גולמי
הגידול בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר משיפור ברווחיות המפעלים עקב יישום תוכניות אירגון מחדש ומהתחזקות בשערי החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר וכן מגידול החלק היחסי של פעילות ה-DTC מסך המכירות המאופיינת בשיעור רווחיות גולמית גבוה יותר. שינויים חיוביים אלו קוזזו בחלקם על ידי עלייה בשיעור המכסים בכניסה לארה"ב.	41.7%	43.1%	% מהמכירות
הגידול בהוצאות נבע בעיקר מהתחזקות בשערי החליפין של השקל והיורו מול הדולר, כאמור לעיל (כ-11 מיליון דולר), מהתרחבות פעילות ה-DTC, בעיקר בישראל וגרמניה ומאיחוד תוצאותיה של Daily Drills, החל מאוקטובר 2025.	156,674	173,798 11%	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות, נבע בעיקר מגידול יחסי של פעילות ה-DTC מסך המכירות, המאופיינת באחוז הוצאות מכירה ושיווק גבוה באופן יחסי.	26.1%	28.4%	% מהמכירות
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נבע בעיקר מהתחזקות בשערי החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר, מגידול בהוצאות חובות מסופקים בגין לקוח בארה"ב ומגידול בהוצאות מחשוב עקב הטמעת מערכת SAP.	29,593	30,854 4%	הוצאות הנהלה וכלליות
	4.9%	5.0%	% מהמכירות
הכנסות אחרות נטו, ברבעון הרביעי של 2025 כוללות מענק ממדינת ישראל בגין השפעות מלחמת התקומה שהתקבל בחברת הבת (דלתא ישראל מותגים), בקיזוז הפסדי הון והפסד אקויטי. הכנסות אחרות ברבעון רביעי אשתקד כללו רווחי הון ורווחי אקויטי מחברת בת.	(812)	(761)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו (ורוחי) הפסדי אקויטי בחברות בנות
הקיטון ברווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים, נבע מגידול בהוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות, אשר קוזזו בחלקו על ידי גידול ברווח הגולמי, כאמור לעיל.	64,673	59,266 (8%)	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
	10.8%	9.7%	% מהמכירות
ראה סעיף 2.3.3.1	11,562	8,152	סעיפים חד פעמיים
	53,111	51,114 (4%)	רווח מפעולות
ראו סעיף 2.3.3.2	13,244	12,126 (8%)	הוצאות מימון, נטו
	39,867	38,988 (2%)	רווח לפני מס
	10,344	11,026	הוצאות מס הכנסה
	29,523	27,962 (5%)	רווח לתקופה
הקיטון ברווח לפני סעיפים חד פעמיים נבע מקיטון ברווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים, אשר קוזזו בחלקו על ידי קיטון בהוצאות המימון.	40,957	35,462 (13%)	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממש

הסבר לשינויים עיקריים	שנת		%	שינוי
	2024	2025		
	באלפי דולר			
	מבוקר			
הגידול במכירות נבע מגידול במכירות במרבית תחומי הפעילות המדווחים, מהתחזקות בשערי החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר ועקב איחוד Daily Drills. לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.3.1 ו-2.3.2 לעיל.	2,045,666	2,118,914	4%	מכירות
הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות ומשיפור ברווחיות המפעלים.	856,292	900,280	5%	רווח גולמי
הגידול בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר משיפור ברווחיות המפעלים עקב יישום תוכניות אירגון מחדש ומהתחזקות בשערי החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר וכן מגידול החלק היחסי של פעילות ה-DTC מסך המכירות המאופיינת בשיעור רווחיות גולמית גבוה יותר. שינויים חיוביים אלו קוּזְזו בחלקם על ידי העליה בשיעור המכסים בכניסה לארה"ב ועקב קיטון באחוז מענק יצוא המתקבל מממשלת מצרים (כ-3 מיליון דולר).	41.9%	42.5%		% מהמכירות
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נבע בעיקר מגידול במכירות ובפעילות מותגי החברה באמצעות התרחבות רשתות החנויות ומכירות אתרי האינטרנט בעיקר בישראל וגרמניה וכן עקב התחזקות בשערי החליפין של השקל והיורו והשקל לעומת הדולר.	568,151	616,938	9%	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות, נבע בעיקר מגידול יחסי של פעילות ה-DTC מסך המכירות, המאופיינת באחוז הוצאות מכירה ושיווק גבוה באופן יחסי.	27.8%	29.1%		% מהמכירות
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נבע בעיקר עקב התחזקות בשערי החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר, מגידול בהוצאות חובות מסופקים בגין לקוח בארה"ב ומגידול בהוצאות מחשוב, עקב הטמעת מערכת SAP.	105,222	110,344	5%	הוצאות הנהלה וכלליות
	5.1%	5.2%		% מהמכירות
הכנסות אחרות נטו בשנת 2025 כללו בעיקר מענק ממדינת ישראל בגין השפעת מלחמת התקומה ורווחי הון, בניכוי הפסדים מעסקאות מטבע והפסדי אקוויטי. הכנסות אחרות בשנת 2024 כללו רווחי הון ורווחי אקוויטי בניכוי הפסדים מעסקאות הגנה.	(1,167)	(1,194)		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו ורווחי אקוויטי בחברה בת
הקיטון ברווח התפעולי לפני סעיפים חד פעמיים נבע מהשפעת העלייה בשיעור המכסים בארה"ב ומגידול בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות, אשר קוּזְזו בחלקם על ידי גידול ברווח הגולמי, כאמור לעיל.	184,086	174,192	(5%)	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
	9.0%	8.2%		% מהמכירות
ראה סעיף 2.3.3.1	14,922	9,802		סעיפים חד פעמיים, נטו
	169,164	164,390	(3%)	רווח מפעולות
ראה פרוט בסעיף 2.3.3.2	44,779	39,059	(13%)	הוצאות מימון, נטו
	124,385	125,331	1%	רווח לפני מס
הגידול בהוצאות המס נבע מגידול ברווח לפני מס ועקב שינוי בתמהיל הרווחיות בין המדינות השונות.	29,747	31,621		הוצאות מס הכנסה
	94,638	93,710	(1%)	רווח לתקופה
הקיטון ברווח לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממש נבע בעיקר מקיטון ברווח התפעולי לפני סעיפים חד פעמיים ומגידול בהוצאות המס, אשר קוּזְזו בחלקם על ידי קיטון בהוצאות מימון.	108,509	102,612	(5%)	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממש

2.3.3.1. סעיפים חד פעמיים:

להלן פירוט סעיפים חד פעמיים ברבעון רביעי ובשנת 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד:

שנת		רבעון רביעי		תחום פעילות	מהות הוצאה
2024	2025	2024	2025		
מיליוני דולר		מיליוני דולר			
9.6	-	6.2	-	מותגים פרטיים	הוצאות ארגון מחדש
	2.7		2.7	מותגים פרטיים	ירידת ערך רכוש קבוע (1)
5.3	3.9	5.3	3.9	מותגים פרטיים	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (1)
-	0.2	-	0.2	מותגים	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (1)
-	0.6	-	0.6	Seven for all mankind	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (1)
-	1.1	-	1.1	מותגים	הוצאות בגין התאמת מלאי הנובעת מהקצאת עלות רכישת Daily Drills (2)
-	(0.5)	-	(0.5)	מותגים	הכנסה נטו משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
-	1.9	-	0.2	מותגים	הוצאות בגין עסקאות רכישה (3)
<u>14.9</u>	<u>9.8</u>	<u>11.5</u>	<u>8.2</u>		סה"כ סעיפים חד פעמיים

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

- ברבעון הרביעי של 2025 כללה החברה ירידת ערך בגין רכוש קבוע ובגין נכסים לא פיננסיים המיוחסים לפעילות ייצור התחרה במפעליה במזרח הרחוק, הנכללת בתחום פעילות מותגים פרטיים, בסך של 2.7 ו-3.9 מיליון דולר, בהתאמה עקב הערכת שווי שבוצעה וכן ירידת ערך בסך 0.8 מיליון דולר בגין חוזי שכירות מכבידים באירופה. לפרטים נוספים ראה ביאור 8 בדוחות הכספיים, בחלק ג' בדוח תקופתי זה.
- במהלך הרבעון הרביעי של 2025 רכשה החברה את המותג Daily Drills (ראה סעיף 56.1 בחלק א' לדוח תקופתי זה ובביאור 6 בדוחות הכספיים בחלק ג' בדוח תקופתי זה). במסגרת איחודו לראשונה בדוחות הכספיים, כללה החברה הוצאות בגין התאמת מלאי כחלק מהקצאת עלות הרכישה: עלות זו נכללת בדוחות הכספיים, בסעיף עלות המכר.
- הוצאות בגין עסקאות רכישה הכלולות ברבעון הרביעי ובשנת 2025 כוללות הוצאות יעוץ מקצועי ואחרות הקשורות לבדיקת נאותות בהקשר לרכישת חברות ובעיקר Daily Drills. הוצאות אלו כוללות בדוחות הכספיים במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

2.3.3.2. הוצאות מימון, נטו

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון ברבעון רביעי ובשנת 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד במיליוני דולר*:

שנת		רבעון רביעי		מהות הוצאה
2024	2025	2024	2025	
מיליוני דולר		מיליוני דולר		
20.5	23.3	6.0	7.2	הוצאות ריבית נטו ועמלות
7.6	(2.9)	2.8	0.1	הוצאות (הכנסות) הפרשי שער
16.7	18.7	4.4	4.8	מרכיב היזון בגין התחייבויות IFRS 16
<u>44.8</u>	<u>39.1</u>	<u>13.2</u>	<u>12.1</u>	סה"כ הוצאות מימון, נטו

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

הקיטון בהוצאות מימון ברבעון רביעי ובשנת 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מהשפעת השינוי בשערי חליפין שכללו בעיקר הכנסות לאור התחזקות בשערי החליפין של האירו והשקל לעומת הדולר ואילו אשתקד כללו בעיקר הוצאות בגין פיחות בשער הלירה המצרית לעומת הדולר. קיטון זה, קוֹזוּ בחלקו על ידי גידול בהוצאות ריבית בגין הסכמי חכירה (IFRS 16) עקב התרחבות רשתות החנויות של מותגי החברה וחתימה על הסכמי חכירה חדשים וכן גידול בהוצאות ריבית, עקב גידול בהיקף החוב.

2.3.4. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לארבעת המגזרים החשבונאיים ברי הדיווח שבדוחותיה הכספיים, לרבעון רביעי ולשנים 2024 ו-2025, באלפי דולר:

רבעון רביעי שהסתיים ב-31 בדצמבר												
לא מבוקר												
סעיפים חד פעמיים		רווח (הפסד) תפעולי		הוצאות מכירה ושיווק		רווח גולמי				מכירות		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	% שינוי במונחי מטבע מקורי	% שינוי	2024	2025	
	935	13,291	9,360	61,387	68,890	83,186	91,294	(1%)	3%	216,407	222,708	מותגים
		6.1%	4.2%	28.4%	30.9%	38.4%	41.0%					% מהמכירות
11,062	6,600	28,591	25,860	16,998	17,298	55,878	51,085	(9%)	(9%)	215,671	195,416	מותגים פרטיים
		13.3%	13.2%	7.9%	8.9%	25.9%	26.1%					% מהמכירות
		22,162	22,847	37,919	47,862	61,360	71,406	2%	16%	102,061	118,594	דלתא ישראל
		21.7%	19.3%	37.2%	40.4%	60.1%	60.2%					% מהמכירות
	617	10,830	10,113	28,044	30,222	42,363	44,111	(1%)	2%	64,056	65,249	Seven for all mankind
		16.9%	15.5%	43.8%	46.3%	66.1%	67.6%					% מהמכירות
500		(5,409)	(5,324)	12,326	9,526	7,452	5,351	(1%)	2%	13,670	13,915	אחרים
		(39.6%)	(38.3%)	90.2%	68.5%	54.5%	38.5%					% מהמכירות
		(4,792)	(3,590)	-	-	(111)	(90)			(12,638)	(4,741)	ביטול מכירות בין מגזרים והתאמות אחרות
11,562	8,152	64,673	59,266	156,674	173,798	250,128	263,157	(2%)	2%	599,227	611,141	סה"כ מכירות ורווח תפעולי
		11,562	8,152									סעיפים חד פעמיים, נטו
		53,111	51,114									סה"כ רווח תפעולי

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר

מבוקר

סעיפים חד פעמיים		רווח (הפסד) תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים		הוצאות מכירה ושיווק		רווח גולמי		% שינוי במונחי מטבע מקורי		מכירות		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	% שינוי	% שינוי	2024	2025	
	2,585	23,802	4,802	216,647	239,446	274,149	285,774	2%	4%	667,821	696,778	מותגים
		3.6%	0.7%	32.4%	34.4%	41.1%	41.0%					% מהמכירות
11,062	6,600	115,626	112,525	64,998	66,120	218,479	210,015	(3%)	(3%)	812,769	787,053	מותגים פרטיים
		14.2%	14.3%	8.0%	8.4%	26.9%	26.7%					% מהמכירות
		58,562	60,294	131,072	160,608	195,114	225,997	9%	18%	321,133	379,107	דלתא ישראל
		18.2%	15.9%	40.8%	42.4%	60.8%	59.6%					% מהמכירות
	617	12,724	21,546	106,549	112,090	134,809	149,105	4%	6%	208,726	221,345	Seven for all mankind
		6.1%	9.7%	51.0%	50.6%	64.6%	67.4%					% מהמכירות
3,860		(16,543)	(14,136)	48,885	38,674	35,160	28,866	(19%)	(18%)	70,564	58,032	אחרים
		(23.4%)	(24.4%)	69.3%	66.6%	49.8%	49.7%					% מהמכירות
		(10,085)	(10,839)	=	=	(1,419)	523			(35,347)	(23,401)	ביטול מכירות בין מגזרים והתאמות אחרות
<u>14,922</u>	<u>9,802</u>	<u>184,086</u>	<u>174,192</u>	<u>568,151</u>	<u>616,938</u>	<u>856,292</u>	<u>900,280</u>	<u>1%</u>	<u>4%</u>	<u>2,045,666</u>	<u>2,118,914</u>	סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים
		14,922	9,802									סעיפים חד פעמיים, נטו
		<u>169,164</u>	<u>164,390</u>									סה"כ רווח תפעולי

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

2.3.5. להלן ניתוח תוצאות עסקיות לפי תחומי פעילות:

תחום פעילות מותגים

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון הרביעי ובשנת 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מהתחזקות בשער החליפין של היורו לעומת הדולר ומגידול במכירות Passionata שאוחדה החל מאשתקד. בנוסף, גדלו מכירות תחום הפעילות בתקופות הדיווח של 2025 בכ-8.3 מיליון דולר עקב הכללת מכירות Daily Drills, שתוצאותיה אוחדו החל מ-17 באוקטובר 2025.

מכירות תחום הפעילות בשנת 2025 לעומת שנת 2024 התאפיינו בעלייה במחיר המכירה הממוצעים של הפריטים הנמכרים כתוצאה מתמהיל ערוצי המכירה שאופיין בגידול בשיעור מכירות ה-DTC ובקיטון בכמות המוצרים שנמכרו.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מהתחזקות בשיעור של 9% בשער החליפין של היורו מול הדולר וקוֹזוֹ בחלקו עקב השפעת העליה בשיעור המכסים בארה"ב. בשנת 2025 נותר שיעור הרווח הגולמי ברמה דומה לשנת 2024.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נובע בעיקר מהתחזקות בשער החליפין של היורו לעומת הדולר, כאמור לעיל, מהתרחבות רשת החנויות של Schiesser ומגידול בהוצאות Passionata, אשר החלה את פעילותה אשתקד. כמו כן, גדלו הוצאות מכירה ושיווק עקב איחוד תוצאות Daily Drills החל מרבעון רביעי של שנת 2025.

הקיטון ברווח התפעולי בתקופות הדיווח של שנת 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע עקב השפעת עליית שיעור המכסים בארה"ב ומגידול בהוצאות מכירה ושיווק כאמור לעיל, וכן מהוצאות בגין חובות מסופקים בגין לקוח בארה"ב, אשר קוֹזוֹ בחלקם עקב איחוד תוצאות Daily Drills החל מהרבעון הנוכחי.

תחום פעילות מותגים פרטיים

הקיטון במכירות תחום הפעילות בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות הדיווח אשתקד נבע בעיקר מירידה במכירות מוצרי הלבשה תחתונה אשר קוֹזוֹ בחלקה על ידי גידול במכירות גרביים. ירידה זו, נבעה בחלקה מהעלייה בשיעור המכסים בארה"ב אשר גרמה לקיטון בהזמנות ומתן הנחות ללקוחות.

מכירות תחום הפעילות ברבעון הרביעי ובשנת 2025 התאפיינו בגידול בכמות המוצרים שנמכרו ובקיטון במחירי המכירה הממוצעים, לאור תמהיל המוצרים שנמכרו ולאור ההנחות שניתנו ללקוחות, עקב העלייה בשיעור המכסים, כאמור.

החברה יישמה במהלך שנת 2025 תוכנית ארגון מחדש במפעליה במזרח הרחוק. נכון לסוף שנת 2025, החברה ביצעה כ-5.1 מיליון דולר מסך התוכנית שהיתה בהיקף כולל של 7.5 מיליון דולר ונכללה בדוחות החברה כהוצאה בשנת 2024. ביצוע התוכנית הניב חסכון בעלויות המוערך בכ-9 מיליון דולר בשנת הדו"ח וצפוי להניב חסכון של כ-11 מיליון דולר, על בסיס שנה מלאה.

שיעור הרווח הגולמי בתקופות הדיווח של 2025 נותר ברמה דומה לתקופות הדיווח אשתקד. שיעור הרווח הגולמי הושפע לחיוב עקב יישום תוכנית ארגון מחדש, כאמור שתרמה לשיפור היעילות במפעלי החברה. השפעה זו קוֹזוֹ על בעלייה בשיעור המכסים בארה"ב. כמו כן, קטן הרווח הגולמי בשנת 2025 בכ-3 מיליון דולר לעומת שנת 2024 עקב קיטון במענק ייצוא המתקבל מממשלת מצרים.

הקיטון ברווח התפעולי בתקופות הדיווח של השנה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מקיטון ברווח הגולמי עקב ירידה במכירות ועקב השפעת העלייה בשיעור המכסים לארה"ב. השפעות אלו, קוזזו על ידי המשך התייעלות תפעולית במפעלי החברה, כאמור לעיל.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות בשקלים ברבעון הרביעי ובשנת 2025, עלו בכ-2% ובכ-9%, בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

הגידול במכירות בשקלים ברבעון הרביעי של 2025 לעומת רבעון רביעי אשתקד, נבע בעיקר מצמיחה של פעילות המותגים בזכיינות Victoria's Secret ו-Bath & Body Works, אשר קוזזה בחלקה עקב השפעת מזג אויר שהשפיעה על תזמון מכירות עונת החורף.

הגידול במכירות בשקלים בשנת 2025 לעומת 2024 נבע מהמשך צמיחה של פעילות המותגים בזכיינות, באמצעות פתיחת חנויות חדשות.

השיפור בשיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מירידה בעלות ההובלה ומהשפעת ההתחזקות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר, נטו מתוצאות עסקאות הגנה, שקוזזו עקב שינוי בתמהיל המוצרים.

הקיטון בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נבע בעיקר משינוי בתמהיל המוצרים ומגידול יחסי בפעילות מותגים בזכיינות, המאופיינת בשיעור רווח גולמי נמוך יותר, אשר קוזזו בחלקם על ידי שיפור בעלות ההובלה והתחזקות בשער החליפין של השקל, נטו מתוצאות עסקאות הגנה.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ובשיעורן מהמכירות בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות דיווח אשתקד, נבע בעיקר מהגידול בפעילות מותגים בזכיינות ומגידול בחלקה היחסי מתוך סך הפעילות.

כמו כן, גדל שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות ברבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל אשתקד עקב ירידה במכירות חנויות זהות עקב השפעת מזג האויר, כאמור לעיל.

הגידול ברווח התפעולי בדולרים בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות הדיווח אשתקד נובע מהתחזקות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר. במונחים שקליים, קטן הרווח התפעולי בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, עקב גידול בהוצאות מכירה ושיווק כאמור לעיל, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול ברווח הגולמי.

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות של מותגים בבעלות* בתחום הפעילות:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שיעור גידול במכירות חנויות זהות	
2024	2025		
958,590	968,578	0.7%	מכירות בחנויות זהות כולל אתרי אינטרנט ⁽¹⁾
785,223	780,759	(0.6%)	מכירות ^{(1) (2)}
		201	מספר חנויות ⁽²⁾

*נתון המכירות בחנויות זהות של מותגים בזכיינות אינו רלבנטי בשנת הדוח כיוון וחנויות אלו נפתחו באופן הדרגתי החל מחודש אפריל במהלך שנת 2024.

(1) נתוני הפדיון ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בניכוי מע"מ, הנחות ומבצעים.

(2) החנויות ששימשו לצורך חישוב הפדיון הן חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך השנים האמורות ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן. חנויות שהיו סגורות עקב מבצע "עם כלביא", במהלך חודש יוני 2025, לא נלקחו בתחשיב.

להלן תובא תמצית נתונים ותוצאות של תחום הפעילות לרבעון רביעי ולשנים 2024 ו-2025, כפי שדווחו על ידי דלתא ישראל. תוצאות הפעילות - הכנסות, עלויות ורווחיות ניתנות באלפי דולר, בהתאם לשערי החליפין הממוצעים בתקופות הדיווח:

נתונים כללים	שנתי 2025	שנתי 2024
מספר סניפים	239	221
שטח מסחר נטו (מ"ר)	36,712	33,063
הון אנושי*	785	656
סניפים		
אחרים	446	437
תוצאות הפעילות (באלפי דולר)		
הכנסות		
הפעלה ישירה	289,095	239,178
הפעלה חיצונית	55,003	48,810
אחרים	35,009	33,145
עלות המכר		
עלויות קבועות	328	230
עלויות משתנות	152,782	125,789
עלויות קבועות	30,649	23,242
עלויות משתנות	2,054	2,464
דמי שכירות וניהול - חנויות		
הוצאות שכר מכירה ושיווק	59,439	49,352
הוצאות פחת**	6,043	5,172
הוצאות פרסום	6,655	5,273
רווח תפעולי	60,294	58,562

נתונים כללים	רבעון רביעי 2025	רבעון רביעי 2024
מספר סניפים	239	221
שטח מסחר נטו (מ"ר)	36,712	33,063
הון אנושי*	825	715
סניפים		
אחרים	498	496
תוצאות הפעילות (באלפי דולר)		
הכנסות		
הפעלה ישירה	91,266	76,072
הפעלה חיצונית	16,961	14,954
אחרים	10,367	11,035
עלות המכר		
עלויות קבועות	85	64
עלויות משתנות	47,103	40,637
עלויות קבועות	8,497	6,097
עלויות משתנות	803	979
דמי שכירות וניהול - חנויות		
הוצאות שכר מכירה ושיווק	17,210	13,806
הוצאות פחת**	1,644	1,242
הוצאות פרסום	2,091	1,855
רווח תפעולי	22,847	22,162

* 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 תכנה.

תחום פעילות Seven for all mankind

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון הרביעי של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול באירופה, עקב התחזקות של כ-9% בשער החליפין של היורו לעומת הדולר.

הגידול במכירות בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נבע בעיקר מגידול במכירות ללקוחות סיטונאיים בארה"ב ועקב התחזקות של כ-4% בשער החליפין של היורו לעומת הדולר.

הגידול במכירות בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נבע מגידול במחיר הממוצע של הפריטים הנמכרים עקב שינוי בתמהיל המוצרים ולאור קיטון במבצעים ובהנחות שניתנו ללקוחות, עקב הזרה "Back to Premium".

הגידול ברווח הגולמי בתקופות הדיווח של 2025 נבע בעיקר מגידול במכירות.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות הדיווח אשתקד נבע בעיקר מקיטון בעלויות הרכש, קיטון במבצעים ובהנחות שניתנו ללקוחות בעקבות האסטרטגיה שיישמה החברה "Back to Premium", קיטון בעלויות הובלה ועקב התחזקות בשער החליפין של היורו לעומת הדולר.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק מהמכירות ברבעון הרביעי של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מהתחזקות של 9% בשער החליפין של היורו לעומת הדולר.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נבע בעיקר עקב גידול במכירות, גידול בהוצאות פרסום וכן עקב התחזקות בשער החליפין של היורו מול הדולר.

שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות בתחום הפעילות בשנת 2025 ירד לעומת שנת 2024 עקב הגידול במכירות.

הגידול ברווח התפעולי בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נבע בעיקר מהגידול במכירות ובשיעור הרווח הגולמי, כמפורט לעיל.

הרווח התפעולי ברבעון הרביעי של 2025 נותר ברמה דומה לעומת רבעון מקביל אשתקד.

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בתחום הפעילות*:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שיעור גידול במכירות חנויות זהות	
2024	2025		
<u>113,059</u>	<u>114,933</u>	<u>1.7%</u>	מכירות בחנויות זהות כולל אתרי אינטרנט ⁽¹⁾
<u>84,057</u>	<u>84,281</u>	<u>0.3%</u>	מכירות ^{(1) (2)}
		<u>69</u>	מספר חנויות ⁽²⁾

*נתוני המכירות בחנויות זהות בחישובים הנ"ל הינם על בסיס מטבע מקור.

(1) נתוני הפדיון ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בניכוי הנחות ומבצעים.

(2) החנויות ששימשו לצורך חישוב הפדיון הן חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך השנים האמורות ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן.

אחרים

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

מכירות "אחרים" ברבעון הרביעי של 2025 נותרו ברמה דומה למכירות ברבעון רביעי אשתקד.

הקיטון במכירות "אחרים" בשנת 2025 לעומת שנת 2024 נובע מקיטון במכירות Bare Necessities עקב יישום מודל עסקי המתמקד בצמצום משמעותי של מספר המותגים שאינם בבעלות החברה, הנמכרים על ידי החברה. קיטון זה, קוֹזו בחלקו על ידי גידול של כ-70% במכירות Organic Basics.

השיפור בתוצאות התפעוליות ברבעון הרביעי של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מצעדי התייעלות שנקטה החברה לגבי פעילות Bare Necessities, אשר קוֹזו בחלקם על ידי השפעת העלייה בשיעור המכסים לארה"ב ומשיפור תוצאות Organic Basics, עקב הצמיחה במכירות, כאמור לעיל.

2.3.1 תחזית לשנת 2026¹

א. התחזית לשנת 2026 הינה בנטרול השפעת סעיפים חד פעמיים ושינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, בהתבסס על שערי המטבע 1.15 דולר ל-1 אירו ו-3.15 ש"ח ל-1 דולר ובהתחשב בשיעורי המס והמכס הנוכחיים, במיליוני דולר:

שנת	תחזית	
2025	לשנת 2026	
2,118.9	2,294 - 2,328	מכירות
174.2	204 - 212	רווח תפעולי
282.8	324 - 332	EBITDA
102.6	116 - 123	רווח נקי
3.55	4.00 - 4.23	רווח מדולל למניה (ב-\$ למניה)

ב. החברה מעריכה כי סך ההשקעות הוניות שיבוצעו, על בסיס מזומן, בשנת 2026 יסתכמו בכ-100 עד 110 מיליון דולר וזאת לעומת כ-102 מיליון דולר בשנת 2025.

1 סעיף זה, הנוגע לתחזיות לגבי תוצאות עסקיה בשנת 2026 מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב השוקים בהם פועלת החברה והוא תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה כגון: שינויים בסביבה המאקרו כלכלית של החברה, שינויים במגמות כלל עולמיות, שינויים בסביבת הריבית והאינפלציה, שינויים בשערי חליפין, שינויים במחירי השינוע, שינויים במצב השוקים בהם פועלת החברה או הרגלי הצריכה של הצרכנים בשוקים אלה, המצב הכלכלי והביטחוני בשוקי היעד לרבות השפעות מלחמת חרבות ברזל, שינויים בשיעורי המיסוי במדינות בהן החברה פועלת וכן, מהתרחשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 66 בפרק א' לדוח תקופתי זה ועוד. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור להלן אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

3. נזילות ומקורות מימון

3.1. תמצית דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים, במיליוני דולר*

שנה		רבעון רביעי		
2024	2025	2024	2025	
203.0	189.1	77.4	104.5	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(88.6)	(98.1)	(18.7)	(18.8)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(15.4)	(65.4)	-	(65.4)	מזומנים ששימשו לרכישת המותגים Passionata ו- חברת Daily Drills
(148.9)	(23.3)	(42.0)	7.1	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(49.8)	2.3	16.7	27.4	גידול (קיסון) במזומנים ושווי מזומנים

שנה		רבעון רביעי		
2024	2025	2024	2025	
203.0	189.1	77.4	104.5	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח
				בנטרול:
(49.9)	(57.3)	(13.1)	(15.0)	פרעון התחייבויות בגין חכירות, הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
153.1	131.8	64.3	89.5	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת - ללא השפעת IFRS 16 (1)

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

(1) תזרים 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 תזרים המזומנים המדווח כחלק מפעילות מימון ומחושב כדלהלן: מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בנטרול פירעון התחייבויות בגין חכירות, הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון.

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

השיפור בתזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16 ברבעון הרביעי של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מקיסון ברמת ההון החוזר, ובעיקר עקב גידול מתון בסעיף הלקוחות לעומת הגידול אשתקד וזאת עקב שיפור בתנאי אשראי.

הקיסון בתזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16 בשנת 2025 לעומת שנת 2024, נובע בעיקר מגידול ברמת ההון החוזר בעיקר בסעיף ספקים, שנבע מעיתוי קבלת ותשלום המלאי, ומגידול יחסי בפעילות מותגים בזכינות בדלתא מותגים אשר מאופיינת בתנאי אשראי קצרים יותר מהרגיל.

הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה (בנטרול רכישת מותגים) בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות דיווח אשתקד, נבע מהשקעות בחנויות חדשות של מותגי החברה, בעיקר בישראל ובגרמניה, במרכזים לוגיסטיים בישראל ובארה"ב וכן בהטמעת מערכת SAP.

3.2 . להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון רביעי ולשנים 2025 ו-2024:

רבעון רביעי		
2024	2025	
1.50	1.34	יחס שוטף
0.79	0.67	יחס מהיר
41	33	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)*
61	48	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)
103	111	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)**
77.4	104.5	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - רבעון רביעי
203.0	189.1	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - שנה
89.0	89.2	EBITDA (מיליון \$) - רבעון רביעי
279.9	282.8	EBITDA (מיליון \$) - שנה
126.5	195.9	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
0.6	0.9	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל-EBITDA מתוקן*** (על בסיס 12 חודשים אחרונים)
42.7%	43.5%	הון/ סך מאזן
803.6	903.6	הון (מיליון \$)
11.6%	15.3%	חוב פיננסי נטו ל- CAP****

* הקיטון בימי אשראי לקוחות לעומת תקופת הדיווח בשנת 2024 נבע משיפור תנאי אשראי שביצעה החברה במהלך השנה.

** הגידול בימי המלאי לעומת תקופת הדיווח בשנת 2024 נובע בעיקר מהתחזקות בשערי החליפין של היורו והשקל מול הדולר.

*** ביחס הנ"ל נוטרלה 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 המשמשים אמות מידה פיננסיות בשטרי הנאמנות של אגרות החוב, 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, החברה כללה במאזן ליום 31 בדצמבר 2025 התחייבויות בגין חכירות תפעוליות בסך כולל של כ-326 מיליון דולר וכן נכסים בגין זכות שימוש בסך של כ-295 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 בכל אמות המידה הפיננסיות.

להלן האינדיקטורים הפיננסיים בהתחשב בהתחייבויות בגין חכירות תפעוליות - החוב הפיננסי נטו מסתכם לכ-521.9 מיליון דולר (לעומת 195.9 מיליון דולר כמפורט בטבלה), יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA הוא 1.8 (לעומת 0.9 בטבלה) והיחס חוב פיננסי נטו ל-CAP הוא 32.7% (לעומת 15.3% 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	31/12/2025	
244.6	334.5	אגרות חוב וחוב פיננסי, כולל ריבית לשלם צבורה
(120.5)	(134.0)	בניכוי, מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר
2.4	(4.6)	מכשיר פיננסי נגזר
<u>126.5</u>	<u>195.9</u>	סה"כ חוב פיננסי נטו

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

סך החוב הפיננסי נטו ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ב-195.9 מיליון דולר לעומת 126.5 מיליון דולר ב-31 בדצמבר 2024.

הגידול בחוב הפיננסי נטו ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת 31 בדצמבר 2024 נבע בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר נטו בסך של כ-102 מיליון דולר, רכישת Daily Drills בסך של כ-65 מיליון דולר ותשלום דיבידנד בסך של כ-39 מיליון דולר, אשר קוזזו על ידי תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בנטרול 16 IFRS בשנת 2025 בסך של כ-132 מיליון דולר.

3.4. גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי

דירקטוריון החברה בחן את הקריטריונים בנוגע לסימני אזהרה בחברה, כמפורט בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970 (להלן: "התקנות")) ומצא כי במידע הכספי הנפרד בהתאם לתקנות ג' לתקנות (להלן: "דוח סולו") לתאריך הדוח, קיים לחברה, גרעון בהון החוזר ליום 31 בדצמבר 2025, אך לא קיים גרעון כאמור, בדוחות המאוחדים של החברה, לאותו מועד.

לאור האמור, בחן דירקטוריון החברה האם אין באמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, זאת באמצעות בחינת תזרים המזומנים החזוי של החברה, 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 בגירעון בהון החוזר בדוח הסולו, כמפורט לעיל, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה ואי לכך, אין צורך בצירוף תזרים מזומנים חזוי.

3.5. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2025, ראו גם דוח מידי שפרסמה החברה במועד פרסום דוח תקופתי זה.

3.6. חשיפה לסיכונים מטבע ודרכי ניהולם

מטבע הפעילות של החברה הינו, דולר ארה"ב. החברה חשופה בפעילותה לשינויים בשערי מטבע שונים לעומת שער הדולר ובעיקר לשער היורו והשקל, כדלקמן:

תנוודתיות בשער החליפין של האירו מול הדולר

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

החברה מנהלת את סיכון השוק הנובע מתנוודתיות שער האירו מול הדולר במטרה להקטין את החשיפה הכלכלית הקיימת. מדיניות החברה הינה להגן על החשיפות המוערכות על ידה 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 2026 עודף התקבולים של החברה באירו צפוי להסתכם בכ-170 מיליון דולר, לעומת 135 מיליון דולר בשנת 2025.

כחלק מהיערכות החברה לשנת 2026, החברה ביצעה עסקאות מטבע להגנה מפני הפיחות בשער האירו לעומת הדולר, בסך של כ-76 מיליון דולר בשער ממוצע של 1.162 דולר ל-1 אירו.

תנודתיות בשער החליפין של השקל מול הדולר

פעילותה של החברה בישראל, שעיקרה מתבצעת באמצעות תחום פעילות דלתא ישראל מתבצעת בשקלים.

בשנת 2026, עודף התקבולים של החברה בשקל צפוי להסתכם בכ-175 מיליון דולר, לעומת כ-145 מיליון דולר בשנת 2025.

כחלק מהיערכות החברה לשנת 2026 ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער שקל לעומת הדולר, בסך של כ-48 מיליון דולר בשער ממוצע של 3.367 ש"ח ל-1 דולר.

לפרטים נוספים בגין סיכונים שערי חליפין ותוצאות ניתוחי רגישות לשינויים בהם, ראו ביאור 4 בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

4. תרומות

החברה מאמינה במעורבות קהילתית בסביבה בה היא פועלת ובטיפול אוכלוסיות בעלות פוטנציאל לקידום. מזה שנים רבות דלתא מלווה את העשייה החינוכית והתרבותית בישראל ותורמת למפעלי דו קיום וסיוע לקהילה. בנוסף, החברה מעבירה מוצרים לארגוני רווחה ולגופים ללא מטרת רווח בארץ ובעולם.

סך התרומות במזומן ושווי מזומן (כולל שווי מוצרים שנתרמו), שתרמה הקבוצה למוסדות חינוך ותרבות ולארגוני רווחה כאמור, הסתכם בכ-1.4 מיליון דולר בשנת 2025.

בכפוף לעמידת הגופים הנתמכים על ידי החברה בהוראות ההסכמים איתם, לחברה התחייבויות למתן תרומות בסך של כ-0.4 מיליון דולר לכל אחת מהשנים 2026 ו-2027.

5. שכר רואה חשבון מבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הוא משרד קסלמן וקסלמן רואי חשבון - PwC.

שכר טרחת רואי החשבון המבקרים (פירמת PwC) בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת שירותי מס ואחרים בחברה ובחברות הבת, הסתכם ב-2.4 מיליון דולר בשנת 2025 לעומת כ-2.1 מיליון דולר בשנת 2024, על פי הפירוט להלן:

2024	2025	
אלפי דולר		
1,937	2,139	שירותי ביקורת – שוטפים
199	225	שירותי מס ואחרים
<u>2,136</u>	<u>2,363</u>	סה"כ

היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון של החברה לשנת 2025 נבחנו על ידי הוועדה לבחינת דוחות כספיים של החברה, אשר קיבלה מהנהלת החברה פירוט לגבי היקף העבודה ולגבי התאמתה לצרכי החברה. הוועדה המליצה לדירקטוריון החברה לאשר את היקף העבודה ומצאה כי שכר הטרחה הוא סביר ומקובל ביחס לאופי החברה ולהיקף פעילותה, וזה אושר על ידי דירקטוריון החברה.

6. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

פרטי המבקר הפנימי:

מר דורון רוזנבלום מכהן כמבקר הפנימי של החברה, החל מיולי 2025, חלף מר משה כהן שכהן בתפקיד זה עד לאותו מועד.

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בכל תנאי הסף הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ובסעיף 146(ב) לחוק החברות.

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לבירור שערכה עם המבקר הפנימי, אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה. המבקר הפנימי אינו עובד התאגיד. שירותי הביקורת הפנימית ניתנים על ידו, כמינוי אישי, באמצעות משרד רואי החשבון המעסיק עובדים בעלי מיומנות שונות, לרבות ביקורת פנימית.

דרך המינוי :

מינויו של מר רוזנבלום כמבקר פנימי אושר על ידי ועדת הביקורת ועל ידי הדירקטוריון ב- 22 ביולי 2025. מינויו של המבקר הפנימי אושר לאחר שוועדת הביקורת בדקה מספר מועמדים פוטנציאליים וערכה ראיונות לחלק מהם. ועדת הביקורת קיבלה חוות דעת ביחס למועמדים הסופיים, שעברו את שלב המיון הראשוני. ועדת הביקורת התרשמה לטובה מהשכלתו ומניסיונו רב השנים של מר רוזנבלום ולאחר פגישה שנערכה עמו בישיבה של ועדת הביקורת ולאחר קבלת התרשמות חיובית (בלתי אמצעית) גם מהנהלת החברה, נמצא מר רוזנבלום מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בשים לב בין השאר, לגודל החברה, להיקף ולמורכבות פעילותה, כמו גם להיקף הפעילות הנדרשת מהמבקר הפנימי ולניסיונו.

זהות הממונה על המבקר הפנימי :

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא מנכ"ל החברה.

תוכנית העבודה :

תוכנית העבודה של המבקר הפנימי היא שנתית ומאושרת על ידי ועדת הביקורת. תוכנית העבודה השנתית על פיה פעל המבקר הפנימי במהלך שנת 2025 נקבעה, בין היתר, על סמך :

- הצעות חברי ועדת הביקורת בהתבסס, בין היתר, על הצעות המבקר הפנימי והמלצות מנהלי החברה על פי סקר סיכונים שבוצע בשנת 2025.
- היקף פעילות החברה, המבנה הארגוני שלה ומהות פעילויותיה העסקיות.

תוכנית העבודה השנתית אינה מכילה מגבלות על סטייה מהאמור בה. המבקר הפנימי יכול להציע להחליף ואו להוסיף נושאים באישור ועדת הביקורת :

תכנית העבודה לשנת 2025 כללה ביקורת בנושאים : עדכון סקר הסיכונים של החברה, ביקורת כללית על פעילות החברה בצ'יכה (Pleas) וביקורת על ניהול מחסנים במפעל החברה במצרים.

היקף העסקה :

בשנת 2025 בוצעו בפועל כ-525 שעות ביקורת פנימית על ידי המבקר הפנימי, לפי החלוקה שלהלן :

<u>ביקורת בחברה עצמה</u>	<u>ביקורת בחברות בת</u>
פעילות בישראל	95
פעילות מחוץ לישראל	430

בנוסף לעבודת הביקורת שבוצעה על ידי המבקר הפנימי, החברה מעסיקה מנהל ביקורת פנים המבצע עבודות ביקורת פנים באופן שוטף במשרה מלאה. בשנת 2025 ביצע מנהל הביקורת הפנימית כ-2,200 שעות ביקורת פנימית והטמעת בקורות פנימיות ביחידות החברה, מתוכן כ-1,400 שעות בוצעו בגין הפעילות בישראל והיתרה בסך של כ-800 שעות בגין הפעילות בחו"ל.

עריכת הביקורת :

על פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת הפנימית מתבצעת בהתאם לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ועל פי התקנים המקובלים שהוצאו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.

הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים.

גישה למידע:

למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית למסמכים ולמערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים והכל לצורך ביצוע תפקידו ובהתאם לאמור בסעיף 9 בחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992. במהלך הביקורת שביצע המבקר הפנימי בחו"ל, ניתנה לו גישה חופשית לאתר חברת הבת.

דיו וחשבון המבקר הפנימי:

דוחות המבקר הפנימי הוגשו בכתב לחברי ועדת הביקורת ולהנהלת החברה. ועדת הביקורת התכנסה ל-4 ישיבות במהלך שנת 2025 אשר עסקו בדוחות הביקורת הפנימית בתאריכים: 10.2.2025, 22.7.2025, 8.9.2025 ו-16.11.2025. דוחות הביקורת המתייחסים לישיבות לעיל, הוגשו בתאריכים 6.2.2025, 18.7.2025, 4.9.2025 ו-12.11.2025. כמו כן, התקיימה ישיבה של ועדת הביקורת ב-11.2.2026 לדיון בדוח ביקורת לשנת 2025: דוח הביקורת המתייחס לישיבה הנ"ל הוגש ב-8.2.2026.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי:

לדעת הדירקטוריון, היקף עבודתו בפועל של המבקר הפנימי בשנת 2025 כמפורט לעיל, כמו גם אופי ורציפות פעילותו ותוכנית עבודתו, סבירים בנסיבות העניין ומגשימים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

תגמול:

בתמורה לעבודתו בתקופת הדוח ובהתאם לסיכום עמו, הסתכם שכר טרחת המבקר הפנימי והיועצים החיצוניים, בסך כולל של כ-173 אלפי ש"ח (כ-50 אלפי דולר).

לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך, כחלק מתנאי העסקתו.

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לבירור שערכה עם המבקר הפנימי, הוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הוא סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הוא שלושה דירקטורים. קביעה זו נעשתה תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על הדירקטוריון בהתאם לדין ובהתחשב, בין השאר, בגודל החברה וכן בהיקף, בסוג ובמורכבות פעילותה.

נכון למועד דוח זה, חברי הדירקטוריון אשר הדירקטוריון קבע כי הם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית (שאינם עובדי החברה) הם ה"ה: שלמה שרף, ריצ'רד הנטר, יונתן קולודני ושוקי גולד. לפירוט נוסף, ראה פירוט על פי תקנה 26, בדוח פרטים נוספים על החברה, בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי-תלויים.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

8. תעודות התחייבות שבמחזור

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

ו	א	סדרה
<p>208,877,000 ₪ ע.ג. 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.</p> <p>253,470,000 ₪ ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 13.3.2019 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 12.3.2019.</p>	<p>178,543,000 ש"ח ע.ג. 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").</p> <p>21,457,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 27.10.2013 על פי דוח הצעה פרטית.</p> <p>161,734,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 15.5.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 13.5.2014 מכוח תשקיף המדף.</p> <p>38,266,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 2.6.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 1.6.2014 מכוח תשקיף המדף.</p> <p>245,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 24.12.2019 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 22.12.2019 מכוח תשקיף המדף</p>	<p>מועד ההנפקה והיקף אג"ח מונפק במועד ההנפקה (בש"ח)</p>
54,935,823	167,381,521	היקף ע.ג. אגרות חוב ליום 31.12.2025 בש"ח

סדרה	א	י
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 31.12.2025	כ-2.8 מיליון ש"ח	כ-0 מיליון ש"ח
שווי כפי שנכלל בדוחות כספיים ביום 31.12.2025	כ-173.1 מיליון ש"ח	כ-49.9 מיליון ש"ח
שווי שוק בבורסה ביום 31.12.2025	כ-171.8 מיליון ש"ח	כ-47.8 מיליון ש"ח
סוג הריבית	קבועה - 5.0%	קבועה - 3.85%
מועדי תשלום הריבית	בתשלומים חצי שנתיים ביום 28 בפברואר ויום 31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2014 עד 2028.	בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני ויום 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 התנאים הקבועים 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 התנאים הקבועים 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

ו	א	סדרה
עם אופק יציב Aa3	עם אופק יציב Aa3	דירוג ליום 2.2.2026 [ראו דוח מיידי מיום 2.2.2026 (מס' אסמכתא: 011853-01-2026)]
א. ביום 10.4.2024 : AA- עם אופק יציב ב. ביום 30.1.2024 : Aa3 עם אופק יציב ג. ביום 30.1.2023 : Aa3 עם אופק יציב ד. ביום 25.1.2022 : A1 עם אופק יציב ה. ביום 14.4.2021 : A1 עם אופק יציב ו. ביום 7.4.2020 : A1 עם אופק שלילי ז. ביום 11.3.2019 : A1 עם אופק יציב ח. ביום 12.3.2018 : A1 עם אופק יציב ט. ביום 12.3.2017 : A1 עם אופק יציב	א. ביום 3.2.2025 : Aa3 עם אופק יציב ב. ביום 10.4.2024 : AA- עם אופק יציב ג. ביום 30.1.2024 : Aa3 עם אופק יציב ד. ביום 30.1.2023 : Aa3 עם אופק יציב ה. ביום 25.1.2022 : A1 עם אופק יציב ו. ביום 14.4.2021 : A1 עם אופק יציב ז. ביום 7.4.2020 : A1 עם אופק שלילי ח. ביום 11.3.2019 : A1 עם אופק יציב ט. ביום 12.3.2018 : A1 עם אופק יציב י. ביום 12.3.2017 : A1 עם אופק יציב יא. ביום 10.7.2016 : A1 עם אופק יציב יב. ביום 31.3.2016 : A1 עם אופק יציב יג. ביום 18.5.2015 : A1 עם אופק יציב יד. ביום 2.9.2014 : A1 עם אופק יציב טו. ביום 30.3.2014 : A1 עם אופק יציב	דירוגים נוספים

סדרה	א	ו
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: 01-026597-2025)]	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 עו"ד דן אבנון, דואר 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)	לא	לא

נכון למועד הדוח, החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות, 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 : 17.2.2026.

אייזק דבח
מנכ"ל ודירקטור

נעם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

דלתא גליל תעשיות בע"מ

פרק ג'

דוח שנתי 2025

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח שנתי 2025

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח רואה החשבון המבקר - בקרה פנימית על דיווח כספי
3-5	דוח רואה החשבון המבקר דוחות כספיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב
6-7	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
8	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים ביאורים לדוחות הכספיים :
12-13	ביאור 1 - מידע כללי
14-23	ביאור 2 - עיקר המדיניות החשבונאית
24-25	ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים
26-29	ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים
30-38	ביאור 5 - דיווח מגזרי
39	ביאור 6 - צירוף עסקים
40-43	ביאור 7 - רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה
43-49	ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים
50-51	ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות
	ביאור 10 - השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ויתרות חובה
52	לזמן ארוך אחרות
53-55	ביאור 11 - אגרות חוב
56	ביאור 12 - מכשירים פיננסיים נגזרים
57	ביאור 13 - התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
58-63	ביאור 14 - הון
64-68	ביאור 15 - מסים על הכנסה
69	ביאור 16 - רווח למניה
70-71	ביאור 17 - התקשרויות
72-75	ביאור 18 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
76-85	ביאור 19 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים
86-87	ביאור 20 - פרטים על חברות מוחזקות
88	ביאור 21 - אירועים לאחר תאריך המאזן

**דוח רואה חשבון המבקר לבעלי המניות של דלתא גליל תעשיות בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברה בת (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסיקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך רכש ומלאי; (3) בקרות על תהליך המכירות (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2025.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 17 בפברואר 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחד על אותם דוחות כספיים.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
17 בפברואר 2026

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

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית. לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת ירידת ערך מוניטין

כפי שמתואר בביאורים 2, 3 ו-8 לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת המוניטין בספרי החברה הינה בסך של 188,877 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2025.

כמתואר בביאור, הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים אליה הוקצה מוניטין אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה. ירידת ערך אפשרית מזוהה על ידי השוואת סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך המוניטין לערך בספרים שלה. אם הערך בספרים עולה על הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים, הפסד מירידת ערך מוכר בסכום השווה לעודף זה.

תהליך בחינת ירידת הערך של יחידת מניבת מזומנים אליה הוקצה מוניטין, מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי זדאות ועל הערכות סובייקטיביות. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה משמעותית על יתרת המוניטין המוצגת בדוחות הכספיים של החברה.

האומדנים העיקריים המשמשים בסיס לבחינת ירידת ערך מוניטין

בעת חישוב הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה הוקצה מוניטין על ידי החברה, מופעל שיקול דעת לגבי תחזית תזרים המזומנים המבוססת על תקציב לשנה הקרובה, ועל הנחות נוספות של החברה לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בשנים שלאחר מכן.

החברה משתמשת בהנחות הבאות לקביעת הסכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים:

- שיעור רווח גולמי מייצג לטווח ארוך אשר נקבע על פי ניסיון העבר של החברה ותחזיות החברה להתפתחויות בשוק.
- שיעור צמיחה המחושב בהתאם לתחזית הצמיחה הנומינלית בטווח הארוך של סך התוצר ושיעור הגידול באוכלוסיה בכל אחד ממגזרי הפעילות השונים.
- שיעור ההיוון המיושם בתחזית תזרים המזומנים אשר נקבע בהתאם לסיכוני מגזר הפעילות.

זיהינו את האומדנים המשמשים בסיס לבחינת ירידת ערך מוניטין, כעניין מפתח בביקורת.

ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה מתייחס המוניטין.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- סקירת המתודולוגיה של החברה ששימשה לקביעת סכום מהוון של תזרים המזומנים הצפוי של יחידת מניבת מזומנים אליה מתייחס המוניטין (להלן - המודל).
- בדיקת שלמות ודיוק הנתונים הבסיסיים המשמשים במודל.
- הערכת סבירותן של הנחות משמעותיות המשמשות את ההנהלה הקשורות לשיעור הצמיחה הנומינלי, שיעור ההיוון ושיעור הרווח הגולמי, תוך התחשבות ב - (א) ביצועי עבר והווה של היחידות מניבות המזומנים וכן (ב) האם הנחות אלו תאמו ראיות שהושגו בתחומים אחרים של הביקורת.
- בוצעו ניתוחי רגישות בגין הנחות המשמעותיות ששימשו את ההנהלה במודל, ונבחן השינוי בסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה מתייחס המוניטין, כתוצאה משינוי באותן הנחות.
- נעשה שימוש במעריך שווי מומחה כדי לסייע בהערכת המודל.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת כמענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בניסבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שישומה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.



כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, והדוח שלנו מיום 17 בפברואר 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא בתיה רון.

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל אביב,

17 בפברואר 2026

דלתא גליל תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	נכסים
2024	2025		
אלפי דולרים			
120,509	133,973	2יא', 19א'	נכסים שוטפים: מזומנים ושווי מזומנים
1,305	1,802		מזומנים מוגבלים
271,873	223,418	19ב'	לקוחות
1,927	2,569		מס הכנסה לקבל
56,998	64,229	19ב'	חייבים ויתרות חובה אחרות
160	1,390	12	מכשיר פיננסי נגזר
400,533	430,348	19ג'	מלאי
1,773	2,997		נכס מוחזק למכירה
855,078	860,726		
			נכסים שאינם שוטפים:
12,824	13,150	10	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,401	2,513		ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך
288,346	356,365	7	נדל"ן להשקעה
138,033	188,877	8	רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה
132,389	157,704	8	מוניטין
162,510	165,186	8	שמות מותג
257,629	294,733	9	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
30,537	36,562	15ד'	נכסים בגין זכויות שימוש
511	3,202	12	נכסי מסים נדחים
1,025,180	1,218,292		מכשיר פיננסי נגזר
1,880,258	2,079,018		סך נכסים

(נועם לאוטמן, _____
 (יו"ר הדירקטוריון _____
 (אייזק דבח, _____
 (מנכ"ל _____
 (יניב בנדק, _____
 (סמנכ"ל כספים _____

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 17 בפברואר, 2026

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי דולרים			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
2,335	96,437	'ד19	אשראי זמן קצר מבנקים
20,939	23,759	'ה19	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
29,476	31,625	11	חלויות שוטפות של אגרות חוב
1,314	-	12	מכשיר פיננסי נגזר
53,663	72,690	9	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
237,371	188,055		ספקים ונותני שירותים
23,805	21,146		מס הכנסה לשלם
8,142	2,898	'ז19	הפרשה בגין תוכניות ארגון מחדש
194,900	207,634	'ו19	זכאים ויתרות זכות אחרים
571,945	644,244		
			התחייבויות שאינן שוטפות:
124,163	141,455	'ה19	הלוואות מתאגידים בנקאיים
5,810	6,081		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
225,802	253,299	9	התחייבויות בגין חכירות
49,105	54,695	13	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
64,712	38,274	11	אגרות חוב
33,394	37,371	'ד15	עתודה למסים נדחים
1,765	-	12	מכשיר פיננסי נגזר
504,751	531,175		
1,076,696	1,175,419		
			סך התחייבויות
		14	
			הון:
			הון המיוחס לבעלים של החברה:
23,714	23,714		הון מניות
124,025	123,184		פרמיה על מניות
15,590	56,352		קרנות הון אחרות
625,912	678,210		יתרת רווח שלא יועד
(9,832)	(8,848)		מניות באוצר
779,409	872,612		
24,153	30,987		זכויות שאינן מקנות שליטה
803,562	903,599		סך הון
1,880,258	2,079,018		סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2023	2024	2025		
אלפי דולרים				
1,857,682	2,045,666	2,118,914	ג'15	מכירות
<u>1,097,084</u>	<u>1,189,374</u>	<u>1,222,446</u>	ח'19	עלות המכירות
760,598	856,292	896,468		רווח גולמי
522,214	568,151	616,938	ט'19	הוצאות מכירה ושיווק
94,000	105,222	112,214	ט'19	הוצאות הנהלה וכלליות
(7,124)	(825)	(1,754)	יא'19	הכנסות אחרות, נטו
(846)	(342)	560	10	חלק בהפסדי (ברווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(4,000)	-	(545)	13	הכנסה משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו
-	5,344	4,665	א'7, ב'18, ד'9	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
11,421	9,578	-	ז'19	הוצאות ארגון מחדש
144,933	169,164	164,390		רווח מפעולות
37,932	44,779	39,059	יב'19	הוצאות מימון, נטו
107,001	124,385	125,331		רווח לפני מסים על ההכנסה
21,660	29,747	31,621	15	מיסים על ההכנסה
<u>85,341</u>	<u>94,638</u>	<u>93,710</u>		רווח לתקופה
				רווח (הפסד) כולל אחר :
				סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד :
(817)	(1,242)	377		מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
155	313	(109)		השפעת מסים על ההכנסה
<u>(662)</u>	<u>(929)</u>	<u>268</u>		
				סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד :
(4,161)	4,365	(7,118)	12	הגנת תזרים מזומנים
3,307	(16,570)	49,474		הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
957	(1,052)	1,300		השפעת מסים על ההכנסה
103	(13,257)	43,656		
<u>84,782</u>	<u>80,452</u>	<u>137,634</u>		סך הרווח הכולל לתקופה
				ייחוס הרווח לתקופה :
79,210	86,410	84,891		לבעלים של החברה
6,131	8,228	8,819		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>85,341</u>	<u>94,638</u>	<u>93,710</u>		סך הרווח לתקופה
				ייחוס סך הרווח הכולל לתקופה :
80,271	72,793	125,987		לבעלים של החברה
4,511	7,659	11,647		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>84,782</u>	<u>80,452</u>	<u>137,634</u>		סך הרווח הכולל לתקופה
			16	רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר) :
3.08	3.34	3.25		בסיסי
<u>3.02</u>	<u>3.29</u>	<u>3.21</u>		מדולל

ביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון המיוחס לבעלים של החברה

הון מניות רגילות												
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	מספר מניות באלפים	
710,344	28,276	682,068	(14,075)	517,751	56,003	1,695	(31,506)	218	128,268	23,714	26,923	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר) תנועות בשנת 2023:
85,341	6,131	79,210	-	79,210	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(559)	(1,620)	1,061	-	(662)	-	(2,717)	4,440	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
-	-	-	407	-	-	-	-	-	(407)	-	-	מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות
(26,510)	-	(26,510)	-	(26,510)	-	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
(2,362)	(2,362)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,128	71	2,057	-	2,057	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
<u>768,382</u>	<u>30,496</u>	<u>737,886</u>	<u>(13,668)</u>	<u>571,846</u>	<u>56,003</u>	<u>(1,022)</u>	<u>(27,066)</u>	<u>218</u>	<u>127,861</u>	<u>23,714</u>	<u>26,923</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
768,382	30,496	737,886	(13,668)	571,846	56,003	(1,022)	(27,066)	218	127,861	23,714	26,923	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר) תנועות בשנת 2024:
94,638	8,228	86,410	-	86,410	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(14,186)	(569)	(13,617)	-	(929)	-	3,213	(15,901)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
-	-	-	3,836	-	-	-	-	-	(3,836)	-	-	מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות
-	(145)	145	-	-	145	-	-	-	-	-	-	שינויים בזכויות הבעלות בחברות בנות שאינן כרוכות באובדן שליטה
(32,972)	-	(32,972)	-	(32,972)	-	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
(14,488)	(14,488)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
2,188	631	1,557	-	1,557	-	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
<u>803,562</u>	<u>24,153</u>	<u>779,409</u>	<u>(9,832)</u>	<u>625,912</u>	<u>56,148</u>	<u>2,191</u>	<u>(42,967)</u>	<u>218</u>	<u>124,025</u>	<u>23,714</u>	<u>26,923</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר) תנועות בשנת 2025:
803,562	24,153	779,409	(9,832)	625,912	56,148	2,191	(42,967)	218	124,025	23,714	26,923	רווח לתקופה
93,710	8,819	84,891	-	84,891	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
43,924	2,828	41,096	-	268	-	(5,363)	46,191	-	-	-	-	מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות
143	-	143	984	-	-	-	-	-	(841)	-	-	שינויים בזכויות הבעלות בחברות בנות שאינן כרוכות באובדן שליטה
-	66	(66)	-	-	(66)	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
(34,016)	-	(34,016)	-	(34,016)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(5,137)	(5,137)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו
1,413	258	1,155	-	1,155	-	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
<u>903,599</u>	<u>30,987</u>	<u>872,612</u>	<u>(8,848)</u>	<u>678,210</u>	<u>56,082</u>	<u>(3,172)</u>	<u>3,224</u>	<u>218</u>	<u>123,184</u>	<u>23,714</u>	<u>26,923</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולרים		
85,341	94,638	93,710
185,301	182,506	169,221
(31,184)	(31,222)	(33,259)
4,014	3,511	1,808
(12,658)	(46,410)	(42,420)
<u>230,814</u>	<u>203,023</u>	<u>189,060</u>
60,422	-	-
(45,363)	(73,994)	(79,764)
(7,624)	(32,807)	(23,422)
-	-	(65,417)
(1,089)	981	-
1,121	600	6,403
1,083	1,207	(1,328)
<u>8,550</u>	<u>(104,013)</u>	<u>(163,528)</u>
(2,362)	(14,488)	(5,137)
(6,684)	(5,051)	(5,366)
(48,891)	(49,932)	(57,261)
(46,255)	(31,202)	(31,202)
(26,510)	(32,972)	(34,016)
32,694	6,616	38,561
(44,457)	(24,146)	(21,984)
(50,663)	1,929	93,585
(1,383)	394	(433)
<u>(194,511)</u>	<u>(148,852)</u>	<u>(23,253)</u>
<u>44,853</u>	<u>(49,842)</u>	<u>2,279</u>
2,961	(4,112)	11,185
126,649	174,463	120,509
<u>174,463</u>	<u>120,509</u>	<u>133,973</u>

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:

משיכה מפקדונות לזמן קצר, נטו
רכישת רכוש קבוע ורכוש קבוע בהקמה
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
רכישת חברת בת בניכוי מזומנים שנרכשו
החזר הלוואה משותף (מתן הלוואה לשותף) עסקי
תמורה ממכירת רכוש קבוע
אחרות
מזומנים נטו שנבעו (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 ששימשו לפעילות מימון
גידול (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 מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי דולרים		

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת:

34,033	33,024	34,890	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
61,961	65,731	73,750	פחת הפחתות
-	5,344	4,665	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
21,933	19,351	18,939	ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב
(4,014)	(3,511)	(1,808)	ריבית שהתקבלה במזומן
12,658	46,410	42,420	מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
(7,089)	(2,738)	(5,642)	מסי הכנסה נדחים, נטו
9,251	11,871	14,320	הוצאות ריבית שהוכרו בגין הסכמי חכירה
(1,599)	(557)	235	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
941	4,568	(5,244)	שינוי בהפרשה לארגון מחדש
(4,000)	-	(545)	הכנסה משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו
(1,482)	(512)	(1,741)	רווח הון
2,128	2,188	1,413	מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים
(846)	(342)	560	חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,339	729	5,761	אחרות
<u>126,214</u>	<u>181,556</u>	<u>181,973</u>	
(3,868)	(37,762)	61,772	שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
(5,083)	(7,822)	(6,040)	קיטון (גידול) בלקוחות
(46,251)	76,460	(68,696)	גידול בחייבים ויתרות חובה אחרות
(15,274)	18,294	(3,387)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
129,563	(48,220)	3,599	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
59,087	950	(12,752)	קיטון (גידול) במלאי
<u>185,301</u>	<u>182,506</u>	<u>169,221</u>	

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

5,093	6,666	18,373	
<u>19,016</u>	<u>15,188</u>	<u>3,730</u>	ספקים וזכאים שונים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן
-	-	13,100	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
<u>95,147</u>	<u>76,143</u>	<u>94,932</u>	תמורה מותנית בגין רכישת חברה
			הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים מאוחדים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי

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 הגיינס, הלבשה עליונה, מוצרי קוסמטיקה, אופרה וטיפוח וכן מוצרים נלווים, בארבעה מגזרים עסקיים ברי דיווח - מותגים, מותגים פרטיים, דלתא ישראל, Seven for all mankind (ראה ביאור 5). הבורסה הראשית בה נסחרות מניות החברה, היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. המען הרשמי של החברה הינו רחוב האשל 45, קיסריה.

א. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על החברה

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.

1. השפעת מלחמת התקומה

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל "מלחמת התקומה" שבהמשך התפתחה גם לחימה בצפון הארץ ובאזורים נוספים, אשר כללו בין היתר גם איום של החות"ים בתימן על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט בתעלת סואץ, באופן שמשך הובלת המשלוחים מהמזרח הרחוק לישראל התארך בכ-14 ימים.

במהלך חודש אוקטובר 2025 חתמה מדינת ישראל על הסכם הפסקת אש וסיום הלחימה. במהלך חודש נובמבר 2025 כתוצאה מהפסקת האש האמורה הודיעו החות"ים כי הם יפסיקו את התקיפות על אוניות ישראליות בים סוף ובתחילת 2026 החלו חברות ספנות לשוט באופן חלקי דרך תעלת סואץ.

נכון למועד הדוח, משך הובלת הסחורות עדיין ארוך מהממוצע ומחירי ההובלה הימית, אשר נמצאים במגמת ירידה במהלך השנה, עדיין יקרים בהשוואה למחירים טרם פרוץ המלחמה.

2. השפעת העלייה בשיעור המכס על יבוא סחורות לארה"ב

ביום 2 באפריל 2025 חתם נשיא ארצות הברית, דונלד טראמפ, על צו נשיאותי המסדיר תוכנית מכסים חדשה על יבוא סחורות לארה"ב.

התוכנית כללה 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% בווייטנאם ו-19% בתאילנד.

ביום 10 באוקטובר 2025, הודיע הנשיא טראמפ על כוונתו להטיל מכסים נוספים בשיעור של 100% על יצוא סיני לארצות הברית, וכן על הגבלות חדשות על יצוא "תוכנות קריטיות", שצפויות להיכנס לתוקף עד ה-1 בנובמבר 2025. צעדים אלו ננקטו בתגובה להחלטת סין להגביל את יצוא המינרלים הקריטיים שלה. במקביל, הודיעה סין כי החל מיום 14 באוקטובר 2025 תחייב ספינות אמריקניות באגרות עגינה בנמליה - מהלך שנועד להגיב להחלטת ארצות הברית להטיל אגרות דומות על ספינות סיניות, שייכנסו לתוקף באותו מועד. בסוף אוקטובר 2025 התקיימה פגישה בין הנשיא טראמפ לנשיא סין, שי ג'ינפינג, שבסיומה הוכרז על הסכם סחר לשנה אחת, המתחדש מדי שנה, הכולל בין היתר הפחתת מכסים על יבוא מסין ב-10% לשיעור של 27.5% החל מ-10 בנובמבר 2025.

ביום 5 בנובמבר 2025 החל בבית המשפט העליון של ארצות הברית דיון בעתירה שהגישו קבוצות עסקים ומדינות נגד מדיניות המכסים החדשה של הממשל.

ביום 29 באוגוסט 2025 נשיא ארה"ב חתם על צו ביצועי המשעה את הפטור "דה - מינימיס" עבור כל המשלוחים המיובאים לארה"ב בעלי ערך הנמוך מ-800 דולר. כל היבוא מארה"ב, ללא קשר לערך, ארץ המוצא, אופן הכניסה או האופן שבו הוא מנותב למדינה, יהיה כפוף כעת למיסים ולמיסים החלים בארה"ב כאשר הם נשלחים באמצעות רשתות שאינן דואר.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי (המשך):

2. עלייה בשיעור המכס על יבוא סחורות לארה"ב (המשך)

השפעת העלייה בשיעור המכסים כאמור, באה לידי ביטוי בקיטון בהזמנות ובמתן הנחות לחלק מהלקוחות והשפיעה בעיקר על תחומי פעילות מותגים ומותגים פרטיים.

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

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

3. תנודתיות בשערי חליפין

במקביל לעלייה בשיעור האינפלציה כמפורט בסעיף 4 להלן, חלו במהלך 2025 תנודות משמעותיות בשערי מטבע החוץ במדינות בהן הקבוצה פועלת לעומת הדולר שהינו מטבע הפעילות. תנודתיות זו באה לידי ביטוי בעיקר בהיחלשות משמעותית בשערי המטבע של הלירה המצרית והלירה הטורקית, כך שהשער הממוצע של מטבעות בשנת 2025 פוחת לעומת הדולר, בשיעור של כ-12% ו-20% בהתאמה, לעומת השערים הממוצעים בשנת 2024. פיחות זה גרם לקיטון בעלויות הייצור במונחים דולריים, אך קוּזוּ במלואו על ידי גידול בהוצאות שכר ובהוצאות ייצור במדינות בהן הקבוצה מייצרת. הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת.

בנוסף, חל ייסוף של 7% ו-4% בשער החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר 2025 לעומת לשנת 2024 שהביא להגדלת המכירות וההוצאות הנקובות במטבעות אלו.

4. השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית

במהלך שנת 2025 קצב עליית שיעור האינפלציה היה בטווח של בין 2.0% ל-3.3% בכל שווקי היעד.

הקבוצה מושפעת באופן ישיר מעלייה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת, אשר מוצמדים בחלקם (בעיקר בישראל) לשינוי במדד המחירים לצרכן. השפעת ההצמדה למדד בשנת 2025 אינה מהותית לתוצאות הקבוצה. בנוסף, גורמים הלחצים האינפלציוניים במדינות בהן הקבוצה מייצרת ו/או קונה חומרי גלם או מוצרים, לעליית שכר ולעלייה בעלויות האנרגיה ועלויות ייצור אחרות.

עליית השכר ו/או הגידול בעלויות האנרגיה והייצור האחרות מקוזזות במרביתן על ידי הפיחות בשערי החליפין של המטבעות במדינות בהן החברה מייצרת לעומת הדולר, ראו סעיף 3 לעיל. הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת ובהתאם לקצב הגידול בעלויות ולמצב הסביבתי בשווקי היעד, כך שלא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה.

בשנת 2025 שיעורי הריבית הממוצעים שחלו על החברה בשווקי היעד בהם החברה פועלת היו נמוכים במעט לעומת רמתם בסוף 2024.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס העריכה של הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, מצייתים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS) בחשבונאות (Accounting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

בקשר להצגת דוחות כספיים אלה יצויין כדלקמן:

- 1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צויין אחרת.
- 2) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.
- 3) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.
- 4) הקבוצה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ב. דוחות כספיים מאוחדים:

- 1) תמורה מותנית בצירוף עסקים

תמורה מותנית שהתהוותה לקבוצה במסגרת צירוף עסקים נמדדת בשווייה ההוגן למועד צירוף העסקים. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, המסווגת ככנס או כהתחייבות, מוכרים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן – IFRS9) ברווח או הפסד תחת סעיף שינוי בשווי הוגן של של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו (ראה ביאור 13).

- 2) עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות שתוצאתן אינה איבוד שליטה מטופלות כעסקאות עם בעלים. בעסקאות אלה, ההפרש בין השווי ההוגן של תמורה כלשהי ששולמה או שהתקבלה לבין הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה כדי לשקף את השינויים בזכויות היחסיות שלהן בחברה הבת, מוכר ישירות בקרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה הכוללת גם ייחוס של החלק היחסי של קרנות הון אשר נדרש כדי לשקף את אחוז ההחזקה החדש.

ג. דיווח מגזרי:

מגזרי פעילות מדווחים לפי אותו בסיס המשמש לצרכי דיווח פנימיים המוגש למקבל החלטות התפעוליות הראשי בקבוצה (CODM), אשר אחראי על הקצאת משאבים למגזרי הפעילות של הקבוצה והערכת הביצועים שלהם (ראו ביאור 5).

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. תרגום מטבע פעילות למטבע הצגה ותרגום יתרות ועסקאות במטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות).

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולר, שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של הקבוצה.

להלן רשימת החברות המאוחדות המהותיות בעלי מטבע פעילות שונה ממטבע ההצגה של הקבוצה:
מטבע פעילות יורו - Eminence, Schiesser ו-Seven for all mankind international.
מטבע פעילות שקל - דלתא ישראל מותגים.

להלן השינויים שחלו בתקופות המדווחות בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן - הדולר) מול השקל ובשער היורו מול הדולר:

שינוי בשער החליפין של הדולר מול השקל	שינוי בשער החליפין היורו מול הדולר
%	%
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (12.5)	12.8
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (0.6)	(5.9)

שער החליפין של הדולר לעומת השקל ליום 31 בדצמבר 2025 הינו: 1 דולר = 3.190 ש"ח
שער החליפין של הדולר לעומת השקל ליום 31 בדצמבר 2024 הינו: 1 דולר = 3.647 ש"ח

שער החליפין של היורו לעומת הדולר ליום 31 בדצמבר 2025 הינו: 1 יורו = 1.174 דולר
שער החליפין של היורו לעומת הדולר ליום 31 בדצמבר 2024 הינו: 1 יורו = 1.041 דולר

(2) עסקאות ויתרות

עסקאות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקאות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקאות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום השנה, מוצגים בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר הכולל במסגרת "הוצאות מימון, נטו", למעט כאשר הם נזקפים במסגרת רווח כולל אחר כגידור תזרים מזומנים.

(3) תרגום דוחות כספיים של חברות הקבוצה

התוצאות והמצב הכספי של כל חברות הקבוצה (אשר מטבע הפעילות של אף אחת מהן אינו מטבע של כלכלה היפר-אינפלציונית), שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע ההצגה של החברה, מתורגמים למטבע ההצגה כדלקמן:

(א) נכסים והתחייבויות לכל דוח על המצב הכספי מתורגמים לפי שער הסגירה במועד אותו דוח על המצב הכספי;

(ב) הכנסות והוצאות לכל דוח רווח או הפסד מתורגמות לפי שערי החליפין הממוצעים לתקופה.

(ג) כל הפרשי השער הנוצרים מוכרים במסגרת רווח כולל אחר כנגד קרן הון מהפרשי תרגום.

מוניטין ותיאומי שווי ההוגן, הנובעים מרכישת פעילויות חוץ, מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילויות החוץ ומתורגמים לפי שער הסגירה. הפרשי שער בגין התרגום כאמור נזקפים לרווח כולל אחר כנגד קרן הון מהפרשי תרגום.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הרכוש קבוע

הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפרשה לירידת ערך. פחת על נכסים, למעט על קרקע בבעלות אשר אינה מופחתת, מחושב לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן תקופת השימוש של פרטי הרכוש הקבוע באופן הבא:

%	
2-7 (בעיקר 4%)	מבנים
7-25 (בעיקר 7%)	מכונות וציוד
6-25 (בעיקר 7%)	ריהוט, ציוד משרדי וכלי רכב

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

רווחים או הפסדים בגין מימוש רכוש קבוע נקבעים על ידי השוואת התמורה נטו שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו" בדוח הרווח או הפסד.

1. נכסים בלתי מוחשיים

1) מוניטין

מוניטין שנוצר ברכישת עסקים נכלל בנכסים בלתי מוחשיים. לצורך בחינת ירידת ערך, המוניטין מוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים או קבוצות של היחידות מניבות המזומנים של הקבוצה, אשר חזויות ליהנות מהסינרגיות של צירוף העסקים. כל יחידה או קבוצה של יחידות אליהן הוקצה המוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בקבוצה שבה קיים מעקב על המוניטין לצורכי הנהלה פנימיים ואינה גדולה ממגזר פעילות.

באשר לבחינת ירידת ערך מוניטין ראה ביאור 21 ו-28ב'.

2) קשרי לקוחות חוזיים

קשרי לקוחות חוזיים הנרכשים במסגרת עסקת צירוף עסקים מוכרים בשוויים ההוגן במועד הרכישה. קשרי הלקוחות החוזיים הינם בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, ומוצגים בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת על בסיס שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של קשרי הלקוחות (בדרך כלל כ-20 שנים).

3) סימני מסחר

א. זכויות שימוש בסימני מסחר נרשמו בסכום המהוון של ההתחייבות בגין התשלומים המינימליים לתשלום תמלוגים והן מופחתות על פני תקופת החוזה (בדרך כלל 3-7 שנים) או אומדן תקופת השימוש, כקצר מביניהן, ראה גם ביאור 8ג'.

ב. סימנים מסחריים מסויימים שנרכשו במסגרת צירוף עסקים מוכרים בשוויים ההוגן במועד הרכישה ומופחתים על פני תקופת החוזה או אומדן תקופת השימוש, כקצר מביניהן.

4) מותגים

המותגים נכללו לפי שוויים ההוגן במועד הרכישה ואינם מופחתים באופן שוטף לאור העובדה שהקבוצה רואה בהם נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר למעט במקרים בודדים בהם נקבעת תקופת הפחתה לאור הותק בשוק של המותג. הקבוצה בוחנת את הצורך בהפחתת יתרות שווי המותגים לפחות אחת לשנה ובקורות סממנים המעידים על הצורך בהפחתת ערכם.

באשר לבחינת ירידת ערך המותגים ראה ביאור 22 ו-28ד'.

5) תוכנות מחשב

רשיונות לשימוש בתוכנות מחשב מוצגים על בסיס העלויות שנצברו בגין רכישת תוכנות המחשב והבאתן לכדי שימוש. עלויות אלה מופחתות על פני אורך החיים השימושי המשוער של התוכנות (4 שנים). עלויות הקשורות עם הטמעת מערכת ERP חדשה (SAP) מופחתות על פני תקופת החיים המוערכת ב-12 שנים. עלויות הקשורות לאחזקת תוכנות המחשב מוכרות כהוצאה עם התהוותן. עלויות הקשורות באופן ישיר לפיתוח מוצרי תוכנה מזהים וייחודיים הנמצאים בשליטת הקבוצה ואשר קיימת סבירות גבוהה שיפיקו תועלת כלכלית העולה על עלויות ישירות הקשורות בעובדים, אשר נצברו כתוצאה מפיתוח התוכנה וחלק מתאים מההוצאות העקיפות הרלוונטיות מהוונות לנכסים בלתי מוחשיים, בכפוף לעמידה בהוראות תקן חשבונאות בינלאומי 38 נכסים בלתי מוחשיים (IAS 38).

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. ירידת ערך של נכסים לא כספיים

נכסים לא כספיים שהם נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, כדוגמת מוניטין, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן לירידת ערך של הנכסים או היחידה מניבת המזומנים אליה הם משתייכים.

ירידה בערכם של נכסים בעלי אורך חיים שימושי מוגדר, נבחנת במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות המצביעות על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה.

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של הנכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים).

הפסד מירידת ערך, ככל שקיים, מוקצה להקטנת הערך בספרים של נכסי היחידה (או קבוצת היחידות) לפי הסדר הבא: תחילה, להקטנת הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבה מזומנים (או קבוצת היחידות) ולאחר מכן לשאר נכסי היחידה (או קבוצת היחידות) באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה (או קבוצת היחידות). נכסים לא כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי. הפסד כאמור שהוכר לגבי מוניטין לא יבוטל בתקופה מאוחרת יותר.

ח. נכסים פיננסיים

א. סיווג

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: "נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד" ו"נכסים פיננסיים בעלות מופחתת". הסיווג תלוי במודל העסקי בו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עסקי, שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

ב. הכרה ומדידה

נכסים פיננסיים מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, למעט לקוחות המוכרים לראשונה לפי מחיר העסקה שלהם, כהגדרתו בתקן IFRS 15, ונמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזויים.

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לקבוצה או נמסר על ידי הקבוצה.

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת מוצגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (המסווגות כנכסים שאינם שוטפים).

הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של הקבוצה כלולים בסעיפים: מזומנים מוגבלים, לקוחות, מס הכנסה לקבל, חייבים ויתרות חובה, מזומנים ושווי מזומנים וכן יתרות חובה אחרות לזמן ארוך המופיעים בדוח על המצב הכספי.

ג. ירידת ערך של נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיבידואלי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, הקבוצה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח, עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.

עבור לקוחות, הקבוצה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, החברה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה, ובהתאם ההפרשה להפסד נמדדת בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים. סכום הפסדי האשראי החזויים (או ביטולם) מוכר ברווח או הפסד בסעיף הנהלה וכלליות.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. מכשירים פיננסיים נגזרים ופעילויות גידור

לקבוצה מכשירים פיננסיים כשירים לגידור תזרים מזומנים בקשר עם תשלום אגרות חוב וכן בקשר עם רכישת וייצור מלאי. כמו כן, לקבוצה מכשירים פיננסיים שאינם כשירים לגידור. מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן במועד ההתקשרות בחוזה הנגזר ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשוויים ההוגן (ראה ביאור ג4).

שיטת ההכרה ברווח או הפסד, בגין שינויים בשווי ההוגן, תלויה בשאלה האם המכשיר הנגזר מיועד כמכשיר מגדר ובמקרה שכן, בטבעו של הפריט המוגן.

שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם כשירים לגידור תזרימי מזומנים נזקפים לרווח או הפסד במסגרת "הכנסות (הוצאות) אחרות - נטו" ואילו שינויים בשווי ההוגן של פריטים הכשירים לגידור תזרימי מזומנים נזקפים לרווח או הפסד כולל אחר.

הקבוצה מייצגת מכשירים נגזרים מסוימים לגידור תזרים מזומנים: הקבוצה מתעדת במועד יצירת הגידור את הקשר בין מכשירים מגנים לבין פריטים מוגנים, כמו גם את מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה ביחס לביצוע עסקאות גידור שונות. בנוסף, מתעדת הקבוצה את הערכותיה, הן במועד יצירת הגידור והן על בסיס מתמשך, בדבר היותם של המכשירים הנגזרים, המשמשים בעסקאות גידור, בעלי אפקטיביות גבוהה בהשגת שינויים מקזזים בתזרימי המזומנים של פריטים מוגנים.

השינוי בשווי ההוגן נזקף לרווח כולל אחר כנגד קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים ומוצג במסגרת הדוח על השינויים בהון. השווי ההוגן המלא של מכשיר נגזר מגדר, מסווג ככנס או כהתחייבות שאינם שוטפים, כאשר הזמן הנותר עד לפדיון הינו יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, או ככנס או התחייבויות שוטפים, כאשר הזמן הנותר עד לפדיון הינו פחות מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.

הרווח או הפסד הקשור לחלק הלא אפקטיבי בגין המכשיר הפיננסי בקשר עם עסקאות רכישת וייצור מלאי, מוכר באופן מיידי בדוח רווח והפסד במסגרת "הכנסות (הוצאות) אחרות - נטו".

הרווחים וההפסדים שנדחו בעבר במסגרת רווח כולל אחר, מועברים מההון ונכללים במדידה לראשונה של עלות המלאי.

הסכומים הנדחים בגין עסקאות גידור רכישת וייצור מלאי מוכרים, בסופו של דבר, במסגרת סעיף עלות המכר על פי קצב מכירת המלאי.

י. מלאי

מלאי מוצרים מוגמרים אשר נרכשים על ידי הקבוצה נמדד לפי העלות או שווי המימוש נטו, כנמוך שבהם. העלות נקבעת לפי שיטת ממוצע נע. עלות תוצרת גמורה ומלאי בתהליך כוללת את עלות הייצור הישירה, שכר עבודה והעמסת עלויות עקיפות לפי קיבולת נורמלית. עלות מלאי חומרי גלם וחומרי עזר נקבעת אף היא על פי שיטת ממוצע נע.

עלות המלאי כוללת רווחים/הפסדים בגין גידורי תזרימי מזומנים של רכישות מוצרים מוגמרים, שהועברו מההון.

ככלל, הפחתת ערכי המלאי מבוצעת במגזרי הפעילות השונים, כמוסבר להלן:

מגזר פעילות מותגים כולל מלאי חומרי גלם, מלאי בתהליך ומלאי תוצרת גמורה. הפחתה בערך מלאי זה מבוצעת בהתאם לגילו, כאשר שיעור הפחתה נקבע בהתאם לגיל המלאי גם כן, כך שמלאי ישן יותר יופחת בשיעור גבוה יותר.

מגזר פעילות מותגים פרטיים, כולל מלאי תוצרת גמורה שהינו מלאי מיועד ללקוחות ספציפים ובגיניו אין הפחתה.

מגזר פעילות זה כולל גם מלאי חומרי גלם, חומרי עזר ומלאי בתהליך המיוצרים במפעלי הקבוצה, אשר מופחת בהתאם לגילו ולייעודו.

מגזרי פעילות Seven for all mankind, דלתא ישראל ומותגים כוללים מלאי מוצרים גמורים ממותגים הנמכרים דרך חנויות הרשתות, באמצעות האינטרנט והן במכירה סיטונאית ללקוחות קמעונאיים. הפחתה בערך מלאי המוצרים הגמורים מבוצעת בהתאם לאבחנה, אם מדובר במלאי מוצרים בסיסיים או במלאי מוצרי אופנה.

מלאי אחרים כולל מוצרים ממותגים גמורים, הנמכרים באמצעות אתרי האינטרנט של הקבוצה. הפחתה בערך מלאי זה מבוצעת בהתאם לאבחנה אם מדובר במלאי מוצרים בסיסיים או במלאי מוצרי אופנה.

ביחס למלאי מוצרים בסיסיים הניתנים למכירה גם בעונות הבאות לא מבוצעת הפחתה אלא אם שווי מימוש נמוך מערכם בספרים. ביחס למלאי מוצרי אופנה נבחן הצורך בביצוע הפחתה בערך המלאי לאחר סיום העונה בה תוכנן המלאי להמכר ובסוף כל שנה. במידה ומחיר השוק בניכוי עלויות מכירה אותו ניתן לקבל במכירתו כמלאי עודפים נמוך מהעלות המופחתת, מבוצעת הפחתה בהתאם.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה ופיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, אשר תקופת ההפקדה שלהם לא עולה על 3 חודשים.

סיווג תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים בדוח על תזרימי המזומנים

בדוחות הכספיים המאוחדים על תזרימי המזומנים, מציגה הקבוצה ריבית שהתקבלה וריבית ששולמה במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. כמו כן, מציגה הקבוצה דיבידנדים ששולמו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

יב. מניות באוצר

עלות הרכישה של מניות החברה המוחזקות על ידה (מניות באוצר), מופחתת מההון המיוחס לבעלים של חברת האם עד שהמניות מונפקות מחדש, כתוצאה מימוש אופציות או יחידות מניה חסומות, לפי שיטת הממוצע המשוקלל הנע.

יג. אגרות חוב

אגרות חוב מוכרות לראשונה לפי שווי ההוגן, בניכוי עלויות הנפקה. בתקופות עוקבות מוצגות אגרות החוב בעלותן המופחתת, כאשר ההפרש בין סכום ההלוואה שהוכר במועד ההכרה הראשוני לבין ערך הפדיון, נזקק לדוחות על הרווח הכולל על פני תקופת אגרות החוב בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

יד. מסים שוטפים ונדחים

הוצאות המס לשנים המדווחות, כוללות מסים שוטפים ונדחים. המסים מוכרים בדוח רווח או הפסד, למעט מסים הנובעים מצירוף עסקים וכן מסים הקשורים בפריטים שנוקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם ברווח כולל אחר.

המסים השוטפים, הינם סכומי המס הצפויים להיות משולמים על ההכנסה החייבת במס, שמחושבים לפי שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה, לתאריך המאזן, במדינות בהן החברה והחברות המאוחדות פועלות, כולל תשלומי מס המתייחסים לשנים קודמות.

הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצרכי מס, בהתאם לדיני המס הרלוונטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לצורך.

מיסים נדחים מחושבים באופן מלא לפי שיטת ההתחייבות בגין כל ההפרשים הזמניים בין הסכומים של נכסים והתחייבויות, כפי שהם מדווחים בדוחות הכספיים המאוחדים, לבין סכומים המובאים בחשבון לצרכי מס, פרט להפרש זמני הנוצר בעת ההכרה הראשונית במוניטין והפרש זמני הנוצר בעת ההכרה הראשונית בנכס או התחייבות, שאין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד באותו מועד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצרכי מס (אלא אם ההפרש הזמני נובע מההכרה הראשונית בעסקה של צירוף עסקים).

ההכרה בנכסי מס נדחים נעשית בגין כלל ההפרשים הזמניים לניכוי לצרכי מס, בגבולות סכום ההפרשים שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד, כנגד הכנסות חייבות במס. נכסי מס נדחים נבדקים בכל תאריך מאזן ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס תתממשנה, הם מופחתים.

יתרות המיסים הנדחים מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים לחול בעת מימוש נכס המס הנדחה או יישוב התחייבות המס הנדחית, בהתאם לשיעורי המס וחוקי המס, אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה במדינות בהן פועלות אותן חברות, לתאריך הדוח על המצב הכספי. בחישוב המיסים הנדחים, לא נלקחו בחשבון מיסים אשר היו נוצרים במקרה של מימוש השקעות בחברות מאוחדות וחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, עקב מדיניות הקבוצה להחזיק השקעות אלה ולא לממשן.

חברות הקבוצה עשויות להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנד בינחברתי. תוספת מס זו לא נכללה בחשבונות, לאור מדיניות הקבוצה שלא לגרום לחלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס בעתיד הנראה לעין.

לעניין השפעת כללי Pillar 2 על הקבוצה, ראו ביאור 15.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טו.תשלום מבוסס מניות

דירקטוריון החברה מאשר תוכניות להענקת אופציות ו/או יחידות מניה חסומות לעובדי הקבוצה מעת לעת, ראה ביאור 14 להלן.
חלק מהאופציות ו/או יחידות מניה חסומות המוענקות לעתים, מותנות בהשגת יעדים תפעוליים. השווי ההוגן של האופציות ו/או יחידות מניה חסומות המוענקות נזקף כהוצאת שכר ברווח והפסד במקביל לגידול ביתרת רווח שלא יועדה תוך התייחסות לסבירות העמידה ביעדים שאינם תנאי שוק (non-market vesting conditions) (לדוגמא, עמידה ביעדי רווחיות ומכירות והמשך עבודה בקבוצה למשך תקופה מסוימת).

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות ו/או יחידות מניה חסומות למניות הצפויות להבשיל.
סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס מניות.
בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת הקבוצה את אומדניה בנוגע למספר האופציות ו/או יחידות מניה חסומות למניות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדן קודם, אם קיים, בדוח רווח או הפסד ובהתאמה מקבילה בהון.
האופציות ממומשות למניות במנגנון Cash-less, דהיינו, חלף קבלת תוספת המימוש שנקבעה בהענקה החברה מקצה את כמות המניות הרלוונטית מתוך מניות באוצר וממיינת את שווי המניות לפי שיטת הממוצע המשוקלל, לסעיף הפרמיה בדוח על השינויים בהון.

טז.הפרשות

הפרשות לעלויות בגין ארגון מחדש, מוכרות בדוחות הכספיים כאשר לקבוצה יש התחייבות משפטית או משתמעת כתוצאה מאירועי העבר; צפוי שהקבוצה תדרש לשאת בתזרימי המזומנים על מנת לפרוע את ההתחייבות והסכום ניתן להערכה במידה מהימנה. הפרשות להוצאות בגין ארגון מחדש כוללות תשלומי פיצויים לעובדים כאשר הקבוצה מאשרת תוכנית פורמלית ומפורטת לארגון מחדש וכשהארגון מחדש החל למעשה, או כאשר ניתנה הודעה עליו (ראה ביאור 19). ההפרשות אינן כוללות הוצאות תפעוליות עתידיות.
ההפרשות נמדדות לפי הערך הנוכחי של האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי תזרימי המזומנים הצפויים כי יידרשו לסילוק המחויבות הקיימת נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. הכרה בהכנסות

לקבוצה ישנן הכנסות ממכירת מוצרים ללקוחות וכן הכנסות מתמלוגים.

1. מדידת ההכנסות

הכנסות הקבוצה נמדדות לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים, כגון מיסי מכירה מסוימים. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ, ולאחר ביטול הכנסות בין חברות הקבוצה. אם התמורה שהובטחה ללקוח כוללת סכום משתנה (למשל, כתוצאה מהנחות או מזכות החזרה), הקבוצה אומדת את סכום התמורה לו היא תהיה זכאית בתמורה להעברת הסחורות שהובטחו ללקוח במסגרת העסקה, וכוללת במחיר העסקה את כל הסכום של התמורה המשתנה, או את חלקו, רק במידה שצפוי ברמה גבוהה שהיפוך משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, הקבוצה מעדכנת את מחיר העסקה שנאמד על מנת לייצג באופן נאות את הנסיבות הקיימות בסוף תקופת הדיווח והשינויים בנסיבות במהלך תקופת הדיווח. הקבוצה אינה מתאימה את סכום התמורה שהובטחה בגין השפעות של רכיב מימון משמעותי אם הקבוצה מצפה, במועד ההתקשרות בחוזה, שהתקופה בין המועד שבו הקבוצה מעבירה את הסחורה שהובטחה ללקוח לבין המועד בו הלקוח משלם, תהיה שנה אחת או תקופה קצרה משנה אחת.

2. מועד ההכרה בהכנסה

הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה בהתאם להסכם המכירה.

3. סוגי ההכנסות העיקריים של הקבוצה:

א) הכנסות ממכירת סחורות בסיטונאות

הקבוצה מייצרת ומוכרת מגוון מוצרים לשוק הסיטונאי. מכירת סחורות מוכרת כאשר הקבוצה מסרה סחורות לסיטונאי, כאשר לסיטונאי שיקול דעת מלא בנוגע לערוץ המכירה ומחיר המכירה של המוצרים, ולא קיימת מחויבות שלא קוימה, שיכולה להשפיע על קבלת המוצרים על ידי הסיטונאי. מסירת הסחורות לא מתרחשת, עד אשר המוצרים נשלחו למיקום המוגדר, סיכוני התיישנות ואובדן הועברו לסיטונאי, וכן הסיטונאי קיבל את המוצרים בהתאם לחוזה המכירה, תנאי הקבלה פקעו או שלקבוצה ראיות אובייקטיביות שכל הקריטריונים לקבלה מולאו.

מוצרי הקבוצה נמכרים לעיתים בהנחות כמות. ללקוחות שמורה הזכות להחזיר מוצרים פגומים בשוק הסיטונאי. המכירות מוכרות על בסיס המחיר המצוין בחוזה המכירה, בניכוי אומדני הנחות כמות והחזרות למועד המכירה.

ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים והפרשות בגין ההנחות וההחזרות. הערכת הנחות הכמות מבוססת על הרכישות הצפויות לשנה. המכירות אינן כוללות מרכיב מימוני, מכיוון שהן מתבצעות עם תקופת אשראי קצרה משנה

ב) הכנסות ממכירת סחורות בקמעונאות

הקבוצה מפעילה רשתות חנויות קמעונאיות. מכירת הסחורות מוכרת כאשר הקבוצה מוכרת מוצר ללקוח. מכירות קמעונאיות מתבצעות בדרך כלל במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי.

מדיניות הקבוצה היא למכור את מוצריה ללקוחות קמעונאיים עם זכות להחזרה בהתאם לחוק. ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים והפרשות בגין החזרות במועד המכירה. כאשר לאופן הטיפול החשבונאי בזכות החזרה, ראו סעיף א' לעיל.

חברה מאוחדת בישראל מפעילה תכנית נאמנות לקוחות במסגרתה לקוחות קמעונאיים זכאים לצבירת נקודות בגין רכישותיהם, המזכות אותם בהנחה ברכישות עתידיות. התחייבות בגין תכנית הנאמנות מוכרת בגין הנקודות שהוענקו במועד המכירה ללקוח, ונגרעת כנגד הכרה בהכנסות במוקדם מבין הניצול בפועל או פקיעת הנקודות כעבור 12 חודשים בכל שנה מתאריך הצטרפות הלקוח לתכנית הנאמנות.

ג) הכנסות מפעילות באינטרנט

הכנסות בגין מכירות שסופקו באמצעות האינטרנט מוכרות במועד קבלת המשלוח (המוצרים) ע"י הלקוח.

התשלום בגין העסקאות מתבצע באמצעות כרטיס אשראי.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י.ח. חכירות

הקבוצה חוכרת בעיקר נכסי נדלן המשמשים בעיקר למשרדים חנויות ומפעלים. הסכמי החכירה הינם לתקופה של בין שנה ל-25 שנים ועשויים לכלול אופציות הארכה.

במועד ההכרה לראשונה, מכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה.

במקביל, מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לקבוצה.

תשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד המחירים לצרכן נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה, ונכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה. כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים של החכירה כתוצאה משינוי במדד, מודדת הקבוצה מחדש את ההתחייבות בגין חכירה בהתבסס על התזרימים החוזיים המעודכנים, כתיאום לנכס זכות השימוש.

תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער אינם נכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה, ומוכרים ברווח או הפסד בתקופה שבה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, הקבוצה נעזרת במעריך שווי חיצוני על מנת לקבוע את שיעורי הריבית התוספתית בכל שוק יעד (בהתאם לסביבה העסקית הרלוונטית).

ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנוותרת של ההתחייבות בגין החכירה.

תקופת החכירה הינה התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם וודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה זו, וכן תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם וודאי באופן סביר שהקבוצה לא תממש אופציה זו.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת הקבוצה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

%	בניינים
2-7	מכונות וציוד
7-25	רכבים
6-25	

תשלומים בגין חכירות לטווח קצר של ציוד וכלי רכב וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות.

הפרשות לירידת ערך של נכס זכות שימוש, מוכרות בדוחות הכספיים כאשר העלויות הבלתי נמנעות לצורך עמידה במחויבויות על פי החוזה עולות על ההטבות הכלכליות החזויות להתקבל על פיו. העלויות הבלתי נמנעות על פי חוזה משקפות את העלות נטו הקטנה ביותר של יציאה ממנו, שהיא הנמוך מבין עלות קיום החוזה לבין פיצויים וקנסות הנובעים מאי-עמידה בו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י.ט.תקני IFRS accounting standards חדשים, תיקונים לתקני IFRS accounting standards ופרשנויות חדשות

תקני IFRS accounting standards חדשים ותיקונים לתקני IFRS accounting standards קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:
(1) תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - IFRS 18)

IFRS 18 מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - IAS 1), כאשר דרישות רבות של IAS 1 הועברו ל-IFRS 18, כמו גם למספר תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים נוספים. IFRS 18 נועד לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשקיעים באמצעות דוחותיהן הכספיים, ובפרט להגביר את השקיפות וההשוואתיות בין ישויות, תוך התמקדות במידע על ביצועים כספיים בדוח רווח או הפסד. כמו כן, IFRS 18 מלווה בתיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים אחרים, ביניהם תקן חשבונאות בינלאומי 7 דוח על תזרימי מזומנים (IAS 7) (כגון בנוגע לסיווג תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים), תקן חשבונאות בינלאומי 33 רווח למניה (IAS 33), ותקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים (IAS 34).

העקרונות העיקריים החדשים לפי IFRS 18 מתייחסים לתחומים הבאים:

א) מבנה דוח רווח או הפסד - בהתאם ל-IFRS 18, פריטים בדוח רווח או הפסד יסווגו לאחת מ-5 קטגוריות: תפעולית, השקעה, מימון, מסים על הכנסה ופעילויות שהופסקו. IFRS 18 מספק הנחיות לסיווג הפריטים בין קטגוריות אלה. בנוסף, בהתאם ל-IFRS 18, ישויות תדרשנה להציג בדוח רווח או הפסד סיכומי ביניים מסוימים, שנקבעו במסגרת התקן.

ב) גילוי בדוחות הכספיים על "מידות ביצועים שהוגדרו על ידי ההנהלה" (MPMs) - MPMs הם סיכומי ביניים של הכנסות והוצאות שישות משתמשת בהם בתקשורת לציבור מחוץ לדוחות הכספיים במטרה לתקשר את השקפת ההנהלה לגבי היבט של הביצועים הכספיים של הישות בכללותה, למעט חריגים מסוימים.

ג) עקרונות לקיבוץ ופיצול מידע בדוחות הכספיים הראשיים או בביאורים.

במסגרת הוראות המעבר, IFRS 18 דורש כי דוח השנתי לשנת היישום הראשונה של התקן, ישות תציג התאמה לכל סעיף בדוח רווח או הפסד עבור שנת ההשוואה שקודמת לשנת אימוץ התקן, בין הסכומים שיוצגו מחדש בהתאם ל-IFRS 18 לבין הסכומים שהוצגו במקור תוך יישום IAS 1. התאמה דומה נדרשת גם בדוחות כספיים ביניים בשנת היישום הראשונה עבור תקופת ההשוואה השוטפת והמצטברת בשנה שקודמת לשנת אימוץ התקן.

בהתאם להוראות IFRS 18, התקן ייושם על ידי הקבוצה, לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, בדרך של יישום למפרע. בהתאם להוראות IFRS 18, יישום מוקדם אפשרי.

הקבוצה בוחנת את ההשלכות של יישום IFRS 18 על דוחותיה המאוחדים. במסגרת ההערכה הראשונית והכללית שבוצעה, זוהו עד כה ההשלכות הפוטנציאליות הבאות (ייתכן כי בהמשך יזוהו השלכות נוספות):

- למרות שאימוץ IFRS 18 לא ישפיע על הרווח הנקי של הקבוצה, הקבוצה צופה שסיווג פריטי הכנסות והוצאות בדוח על הרווח או הפסד לפי הקטגוריות החדשות שנקבעו, ישפיע על האופן שבו מחושב ומדווח הרווח התפעולי. כך למשל, להערכת הקבוצה, ייתכן שחלק מהפרשי שער שמקובצים כעת בשורת "הכנסות (הוצאות) מימון, נטו", יכללו במסגרת הרווח התפעולי.
 - ייתכן שיחול שינוי בשורות המוצגות בדוחות הכספיים הראשיים, כתוצאה מיישום העקרון של "סיכום מובנה שימושי" והעקרונות שנקבעו לגבי קיבוץ ופיצול מידע.
 - ידרשו גילויים נוספים כגון מידות ביצועים שהוגדרו על ידי ההנהלה (MPMs) ופילוח לפי מהות של הוצאות שסווגו לפי מאפיין הפעילות בקטגוריה התפעולית בדוח רווח או הפסד.
- בקשר לדוח על תזרימי המזומנים, יהיו שינויים בקשר לאופן בו מוצגות ריבית שהתקבלה וריבית ששולמה. ריבית ששולמה תוצג במסגרת פעילות מימון וריבית שהתקבלה תוצג במסגרת פעילות השקעה, וזאת בשונה מההצגה הנוכחית לפיה הן מוצגות כחלק מהפעילות השוטפת.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

כחלק מתהליך הדיווח הכספי, נדרשת הנהלת החברה לבצע הנחות ואומדנים מסויימים היכולים להשפיע על שווי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ועל חלק מהגילויים הניתנים בדוחות המאוחדים של הקבוצה. מעצם טבעם אומדנים אלו עשויים להיות סובייקטיביים ומורכבים וכתוצאה מכך, גם לא להתאים לתוצאות בפועל.

האומדנים וההנחות החשבונאיים המשמשים בעריכת הדוחות הכספיים נבחנים באופן שוטף ומתבססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים, לרבות אירועים עתידיים אשר התרחשותם צפויה במידה סבירה לאור הנסיבות הקיימות.

להלן תיאור האומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, אשר בעת גיבושם נדרשה החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בהפעלת שיקול דעתה לצורך קביעת האומדנים החשבונאיים, לוקחת החברה בחשבון, לפי העניין, את העובדות הרלוונטיות, ניסיון העבר, השפעת גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות.

א. אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים

(1) ירידת ערך מלאי

החברה עורכת אומדנים על בסיס חודשי לצורך הפחתת מלאי איטי או מת, בהתאם לניסיון העבר, יתרות מלאי שנותרו מעונות קודמות והערכת תחזית המכירות, ראה ביאור 2.

(2) ירידת ערך מוניטין

החברה בוחנת לפחות אחת לשנה וכן בקרות אירועים את הצורך בהכרה בירידת ערך של המוניטין, בהתאם לתחזית ההנהלה לגבי הסכום המהוון של תזרים המזומנים הצפוי של היחידה מניבת המזומנים אליה מתייחס המוניטין, ראה ביאור 8.

(3) ירידת ערך רכוש קבוע

הוצאות הפחת בגין הרכוש הקבוע מחושבות בהתאם לשיטת הקו הישר על בסיס תקופת הזמן המשוערת שבה ישמש את החברה. בנוסף, בוחנת החברה את הצורך בהפחתה נוספת בכל עת בו קיימים סממנים המצביעים על אפשרות לירידת ערך.

(4) ירידת ערך מותגים

יתרת המותגים כוללת את שמות המותגים "Karen Neuberger", "Schiesser", "FIX", "P.J.Salvage", "7 for all mankind" ו-"Splendid", "Eminence", "Athena" ו-"Liabel", "Bare Necessities", "Organic Basics" ו-"Passionata" ו-"Daily Drills" אשר נרכש בשנת 2025. שווי המותגים בספרים מוצג בשווי הוגן ליום רכישתם וחושב כחלק מהקצאת עלויות הרכישה שבוצעו ע"י מעריכי שווי חיצוניים.

כל המותגים הינם בעלי אורך חיים בלתי מוגדר ואינם מופחתים באופן שוטף למעט Organic Basics, Bare Necessities ו-Daily Drills.

הקבוצה בוחנת את אומדן אורך החיים השימושי של נכס בלתי מוחשי שאינו מופחת לפחות מדי שנה על מנת לקבוע האם האירועים והנסיבות ממשיכים לתמוך בקביעה כי לנכס הבלתי מוחשי אורך חיים בלתי מוגדר.

בנוסף, בוחנת הקבוצה לפחות אחת לשנה ובכל עת בו קיימים סממנים המצביעים על אפשרות לירידת ערך, את הצורך בהפרשה לירידת ערך למותגים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר, ראה ביאור 8.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

א. אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים (המשך)

(5) מסים על הכנסה ומסים נדחים

הקבוצה נישומה לצורכי מס במספר רב של תחומי שיפוט, ובהתאם נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת משמעותי על מנת לקבוע את ההפרשה הכוללת בגין מסים על ההכנסה. הקבוצה רושמת הפרשות בספריה בהתבסס על הערכותיה באשר לסבירות האפשרית של תשלומי מס נוספים בגין עסקאות אלה.

כאשר חבות המס הסופית הנקבעת על ידי רשויות המס שונה מחבות המס שנרשמה בספרים בתקופות הקודמות, ייזקף ההפרש לרווח והפסד בתקופה שבה נקבעה השומה הסופית כאמור על ידי רשויות המס.

כמו כן, הקבוצה רושמת נכסי מס נדחים והתחייבויות מס נדחות על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבונותיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס. אם אין ביכולתה של הקבוצה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה בה ההפרשים הזמניים המתחייבים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, הקבוצה עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המס הנדחים או להגדיל התחייבויות המס הנדחות, דבר אשר עלול להגדיל את שיעור המס האפקטיבי שלה ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

(6) קביעת שיעור ההיוון להתחייבות בגין חכירה

במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של התחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של חברת הקבוצה שחוכרת את הנכס למועד זה.

בהתייחס לחוזים חדשים או לשינוי בתנאי חוזים קיימים, שינוי בשיעורי ההיוון בהשוואה לשיעור ריבית זה הינו השיעור שהחוכרת הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

שינוי בשיעורי ההיוון בהשוואה לאומדני ההנהלה ישפיע על יתרת ההתחייבות בגין החכירה ויתרת נכס זכות השימוש, וכן על הוצאות הריבית בגין ההתחייבות והוצאות הפחת בגין נכס זכות השימוש המוכרות במסגרת דוח רווח או הפסד.

ב. שיקולי דעת בעלי השפעה מהותית על יישום מדיניות החשבונאית של הישות

קביעת תקופת החכירה

במסגרת יישום IFRS 16 שוקלת ההנהלה עובדות ונסיבות אשר יוצרות תמריץ כלכלי למימוש אופציות הארכה, או לאי-מימוש של אופציות ביטול. אופציות הארכה, או תקופות שלאחר המועד למימוש אופציות ביטול, נכללות בתקופת החכירה רק במידה וודאי באופן סביר שהחכירה תוארך (או לא תבוטל).

החברה בוחנת על בסיס נסיון העבר ותוכניות העסקיות האם צפוי כי אופציות ההארכה הקיימות בהסכמי החכירה בהן התקשרה תמומשנה או לא.

הנהלת החברה מעריכה מחדש האם סביר שאופציות הארכה תמומש, או שאופציות ביטול לא תמומש, בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, אשר הינו בשליטת החברה, וכן משפיע על ההחלטה אם וודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה, שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילות הקבוצה חשופה לסיכונים פיננסיים שונים: סיכונים שוק (כולל סיכונים שער חליפין וסיכונים שער ריבית של תזרימי מזומנים), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת באי הוודאות של השווקים הפיננסיים ומחפשת דרכים למזער השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הכלכליים של הקבוצה. מעת לעת משתמשת הקבוצה במכשירים פיננסיים נגזרים כדי לגדר חשיפות ספציפיות לסיכונים.

ניהול הסיכונים הפיננסיים בקבוצה מנוהל על פי מדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון וההנהלה הבכירה. מדיניות זאת מתייחסת לניהול סיכונים שער חליפין, סיכונים אשראי וניהול מזומנים.

(1) סיכונים שוק:

א) סיכונים שער חליפין

הקבוצה פועלת באופן גלובלי וחשופה לתנודות בשערי החליפין השונים, בעיקר של היורו והשקל מול הדולר. סיכונים שער חליפין נובעים מעסקאות מסחריות, נכסים או התחייבויות או השקעות נטו בפעילויות חוץ הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הישות. הקבוצה משקיעה לעיתים בנגזרים של מטבע חוץ - חוזי אקדמה - על מנת להגן על עצמה מפני הסיכון שבו תזרימי המזומנים הנובעים מעודף תקבולים ביורו ובש"ח יושפעו משינוי בשערי החליפין. כמו כן, הקבוצה משקיעה לעיתים בנגזרי מטבע חוץ אחרים כגון: לירה טורקית, יואן סיני, לירה מצרית ובאט תאילנדי על מנת להגן על עצמה מפני סיכון של תזרים המזומנים הנובע מעלויות ייצור מלאי.

הקבוצה אף משקיעה מעת לעת בנגזרים של מטבע חוץ (יורו מול קרונה צ'כית), חוזי אקדמה או אופציות על מנת להגן על עצמה מפני סיכון של תזרים המזומנים הנובע מעלויות הייצור במפעל החברה בצ'כיה אשר יושפע משינוי בשערי החליפין. פרק הזמן של חוזים אלו קצר בדרך כלל משנה אחת. עסקאות אלו נועדו בעיקרן להגנה מפני השינוי בשערי החליפין האמורים.

לעניין עסקאות הגנה על תזרימי המזומנים מהנפקת אגרות חוב שקליות, ראה ביאור 12א'.

לעניין עסקאות הגנה על תזרימי המזומנים הנובעים מרכישת וייצור מלאי, ראה ביאור 12ב'.

סיכון שער חליפין קיים כאשר עסקאות מסחריות עתידיות או נכסים והתחייבויות המוכרים בדוחות הכספיים נמדדים ונקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הישות.

נכון ל-31 בדצמבר 2025, אילו נחלש/התחזק מטבע הפעילות של הקבוצה ב-5% או ב-10% מול השקל ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים היה הרווח הכולל לשנה נמוך/גבוה בכ-5,425 או בכ-10,850 אלפי דולר, בהתאמה (נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בכ-4,997 ובכ-9,994 אלפי דולר), בעיקר כתוצאה מרווחים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות כספיות נטו המוצגות בדוח על המצב הכספי החברה הנקובות בשקלים.

נכון ל-31 בדצמבר 2025, אילו נחלש/התחזק מטבע הפעילות של הקבוצה ב-5% או ב-10% מול היורו ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים היה הרווח הכולל לשנה נמוך/גבוה בכ-4,276 או בכ-8,552 אלפי דולר, בהתאמה (נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בכ-1,539 ובכ-3,078 אלפי דולר), בעיקר כתוצאה מרווחים/הפסדים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות כספיות נטו המוצגות בדוח על המצב הכספי החברה הנקובות ביורו.

החשיפות המפורטות לעיל אינן כוללות את השפעת עסקאות גידור תזרים המזומנים (Forward).

ב) סיכון בגין שינוי בשיעור הריבית

סיכונים הקשורים בשערי הריבית אשר נובעים מהשינויים בשערי הריבית, שעשויות להיות להם השפעה שלילית על הרווח הנקי של החברה או על תזרים מזומנים. השינויים בשערי הריבית גורמים לשינויים בהכנסות ובהוצאות הריבית של החברה בגין נכסים והתחייבויות הנושאים ריבית.

לעניין השפעת שינוי בשערי הריבית על הוצאות המימון של החברה ראה ביאור 1א' (4).

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך):

(2) סיכוני אשראי:

סיכוני אשראי מנוהלים ברמת הקבוצה. סיכוני אשראי נובעים בעיקר ממזומנים ושווי מזומנים, הפקדות בבנקים וכן חשיפות אשראי ללקוחות. החברה מבצעת הערכת סיכונים לגבי איכות האשראי של הלקוח תוך כדי שקלול מצבו הפיננסי, ניסיון עבר וגורמים אחרים. מכירות ללקוחות סיטונאיים מתבצעות בדרך כלל בתנאי אשראי של עד 90 יום. מכירות ללקוחות קמעונאים מבוצעות במזומן או בכרטיסי אשראי, באמצעות חברות כרטיסי האשראי הגדולות. מרבית יתרת המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה ל-31 בדצמבר 2025 הופקדו בתאגידים הבנקאיים: בנק לאומי, בנק מזרחי, בנק דיסקונט, Commerz Bank, DBS, UNCR, HypoVereinsbank, UBS, Credit Suisse ו- Unicredit וכן במספר בנקים נוספים, בעיקר באירופה. להערכת החברה סיכון האשראי ביחס ליתרות בבנקים אלו הינו נמוך.

(3) סיכוני נזילות

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים ומסגרות אשראי זמינות למימון הפעילות. לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, החברה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על קיום מסגרות אשראי זמינות (ראה ביאור 19 ד').

הטבלה שלהלן מנתחת את ההתחייבויות הפיננסיות של החברה לפי מועדי פרעון בהתבסס על יתרת התקופה למועד הפרעון החוזי. הסכומים המוצגים בטבלה מייצגים תזרים מזומנים לא מהוון.

סה"כ	מעל חמש שנים	בין שלוש שנים לחמש שנים	בין שנה לשנתיים	פחות משנה	
אלפי דולרים					
31 בדצמבר 2024:					
102,789	-	34,271	34,092	34,426	אגרות חוב
166,720	51,544	64,353	25,849	24,974	הלוואות מתאגיד בנקאי
2,335	-	-	-	2,335	אשראי זמן קצר מבנקים
237,371	-	-	-	237,371	ספקים
329,353	97,512	118,029	54,054	59,758	התחייבויות בגין חכירות
289,317	5,625	29,376	27,469	226,847	זכאים אחרים והתחייבויות אחרות
1,127,885	154,681	246,029	141,464	585,711	
31 בדצמבר 2025:					
67,469	-	16,737	17,534	33,198	אגרות חוב
191,791	57,145	73,258	32,621	28,767	הלוואות מתאגיד בנקאי
96,437	-	-	-	96,437	אשראי זמן קצר מבנקים
188,055	-	-	-	188,055	ספקים
402,817	117,164	142,529	67,209	75,915	התחייבויות בגין חכירות
292,378	4,256	26,944	30,640	230,538	זכאים אחרים והתחייבויות אחרות
1,238,947	178,565	259,468	148,004	652,910	

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היחס בין התזרימים העתידיים שינבעו מהחלויות של התחייבויותיה לבין התזרימים העתידיים שינבעו מהחלויות של נכסיה הכספיים. במידת הצורך, משנה הקבוצה את תמהיל התחייבויותיה ועיתוי פרעונן. להערכת הנהלת הקבוצה, סיכון הנזילות של הקבוצה הינו נמוך.

ב. ניהול סיכוני הון

יעדי ניהול סיכוני ההון של הקבוצה הם לשמר את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם, הטבות לבעלי עניין אחרים ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

הקבוצה בוחנת מעת לעת, בהתאם לעניין, את הצורך בגיוסי הון חיצוניים.

מינוף:

להלן תחשיב חוב פיננסי נטו להון כולל (CAP) בהתאם להגדרות שנקבעו בשטרי הנאמנות של אגרות החוב שהנפיקה החברה (ראה ביאור 11) לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	
405,985	521,878
1,363,462	1,596,821
29.8%	32.7%

חוב פיננסי, נטו ⁽¹⁾

סך ההון הכולל (CAP) ⁽²⁾

יחס מינוף - חוב פיננסי נטו ל-CAP*

⁽¹⁾ חוב פיננסי, נטו כולל אשראי מבנקים לזמן קצר וארוך, אגרות חוב, ריבית לשלם, התחייבויות בגין חכירות, מכשיר פיננסי נגזר, בניכוי פיקדון שהופקד כבטוחה בגין הנגזר כאמור ובניכוי מזומנים ושווי מזומנים.

⁽²⁾ סך ההון הכולל (CAP) מתייחס לחוב פיננסי ברוטו ובכלל זה נגזר פיננסי ובניכוי פיקדון שהופקד כבטוחה בגין הנגזר כאמור, הון ועתודה למיסים נדחים.

ג. אומדני שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, לפי שיטות הערכה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- מחירים מצוטטים (בלתי מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
 - נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (unobservable input) (רמה 3).
- חוזי אקדמה בהם החברה משקיעה לצורך הגנת תזרים מזומנים נכללים תחת רמה מספר 2 (ראה ביאור 12).
- מכשיר פיננסי נגזר בגין עסקאות Swap לגידור תשלומי אגרות החוב נכלל תחת רמה מספר 2 (ראה ביאור 12).
- התחייבות בגין תמורה מותנית שנוצרה בעת רכישת נכסים בגין המותגים Passionata (בשנת 2024) ו-Daily Drills (בשנת 2025), נכללת תחת רמה מספר 3 (ראה ביאור 13).

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ד. שינויים בהתחייבויות הפיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגינן מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

סה"כ	התחייבות בגין חכירות	אגרות חוב*	הלוואות והתחייבויות פיננסיות לזמן ארוך	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	אשראי והלוואות לזמן קצר	
אלפי דולרים						
565,367	257,329	129,800	10,121	167,295	822	יתרה ליום 1 בינואר 2024:
						שינויים במהלך 2024:
6,616	-	-	-	6,616	-	תזרימי מזומנים שהתקבלו
(137,188)	(61,803)	(37,798)	(5,051)	(31,381)	(1,155)	תזרימי מזומנים ששולמו
78,311	76,143	-	2,168	-	-	תוספות שלא במזומן
26,419	11,255	5,291	-	6,789	3,084	סכומים שנוקפו לרווח או הפסד
(6,970)	(4,459)	168	-	(2,263)	(416)	סכומים שנוקפו לרווח כולל אחר:
863	1,000	177	(314)	-	-	הפרשים מתרגום דוחות כספיים / גידור תזרימי מזומנים אחר
533,418	279,465	97,638	6,924	147,056	2,335	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024:
533,418	279,465	97,638	6,924	147,056	2,335	יתרה ליום 1 בינואר 2025:
						שינויים במהלך 2025:
131,482	-	-	-	37,897	93,585	תזרימי מזומנים שהתקבלו
(145,851)	(71,581)	(36,034)	(5,366)	(28,248)	(4,622)	תזרימי מזומנים ששולמו
110,380	94,932	-	15,448	-	-	תוספות שלא במזומן
32,131	16,027	3,916	1,194	6,372	4,622	סכומים שנוקפו לרווח או הפסד
(18,500)	(18,500)	-	-	-	-	מימוש אופציית רכישה
30,238	25,006	568	-	4,147	517	סכומים שנוקפו לרווח כולל אחר:
640	640	-	-	-	-	הפרשים מתרגום דוחות כספיים / גידור תזרימי מזומנים
113	-	113	-	-	-	כניסה לאיחוד אחר
674,051	325,989	66,201	18,200	167,224	96,437	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025:

* אגרות החוב מוצגות בנטו בניכוי מכשיר פיננסי נגזר.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי

א. מגזרי פעילות:

(1) מגזרי פעילות ברי דיווח:

להלן מידע תמציתי אודות מגזרי הפעילות הנוכחיים, הכולל פירוט אודות שיוך הפעילויות השונות של החברה למגזרי הפעילות הנוכחיים:

מגזר פעילות מותגים – מגזר פעילות זה כולל את פעילות החברות Schiesser, Eminence ו-Daily Drills (החל משנת 2025 בה נרכשה, ראה ביאור 6) ופעילות המותגים Splendid, PJ Salvage ו-Passionata וכן פעילות תחת מותגים בהסכמי זכיינות כגון: Tommy Hilfiger, Columbia, Polo, Ralph Lauren, adidas, Wolford, Florence by Mills, Calvin Klein ואחרים, בקטגוריות הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי והלבשת שינה.

מגזר פעילות מותגים פרטיים – מגזר פעילות זה כולל את פעילות המותגים הפרטיים בכל שווקי המכירה בהם פועלת החברה, כולל פעילות קבוצת Bogart בקטגוריות הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי, Activewear ושינה. לקוחות מגזר פעילות זה כוללים את: Victoria's Secret, Skims, Nike, Target, Walmart ואחרים.

מגזר פעילות Seven for all mankind – מגזר פעילות זה כולל את פעילות מותג הג'ינס Seven בתחום הלבשה בקטגוריית ה-Premium Denim לנשים, גברים וילדים ולה מאפיינים שונים משמעותית מהמוצרים הממותגים האחרים שהינם בקטגוריית הלבשה התחתונה והלבשת פנאי כגון: תחתונים, חזיות, פיג'מות ועוד. השונות באה לידי ביטוי גם בתהליכי ייצור שונים, מחירי מכירה שונים, ספקים ומתחרים שונים, מאמצי שיווק ופרסום שונים ועוד. לאור האמור, מציגה החברה את פעילות זו בנפרד משאר המותגים אותם היא מנהלת.

מגזר פעילות דלתא ישראל – במסגרת תחום זה הקבוצה עוסקת בפיתוח, עיצוב ושיווק מוצרי הלבשה תחתונה ממותגת לנשים וגברים, הלבשת שינה, גרביים, הלבשת Activewear וכן מוצרי הלבשה לילדים בעיקר תחת המותגים "דלתא", "fix" ו-"Panta Rei" המופצים באמצעות רשתות החנויות של החברה בישראל, באמצעות אתרי האינטרנט בבעלותה וכן בפעילות סיטונאית לרשתות שיווק קמעונאיות בישראל. בנוסף, החל משנת 2024 דלתא ישראל מוכרת את המותגים Victoria's Secret ו-Bath & Body Works להם קיבלה זיכיונות באמצעות רשתות חנויות יעודיות של החברה בישראל ובאמצעות אתרי האינטרנט בבעלותה. מכירות מוצרי Victoria's Secret באמצעות אתר האינטרנט החלו בסוף 2022.

בנוסף, לחברה פעילויות סחר מכוון נוספות אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח וביניהן פעילות Bare Necessities ופעילות Organic Basics. פעילות זו שונה במהותה מהפעילות המתבצעת באתריה המקוונים של החברה במגזרי פעילות האחרים, כאשר החברה מבצעת פעילות סחר שבה היא רוכשת מוצרים גמורים ממותגים, בעיקר בקטגוריות הלבשה התחתונה ובגדי ים ומוכרת אותם ללקוחות הסופיים, באמצעות אתרי האינטרנט. לעומת זאת, אתריה המקוונים במגזרים האחרים מהווים ערוץ מכירה נוסף לערוצים המסורתיים, באמצעותו נמכרים מותגי החברה ללקוחות הסופיים.

(2) מידע על מכירות, רווח (הפסד) מגזרי ונכסי המגזרים ברי-דיווח:

א. מדידת המכירות, הרווח (הפסד) המגזרי ונכסי המגזר מבוססת על אותם עקרונות חשבונאיים המיושמים בדוחות הכספיים המאוחדים ללא ירידת ערך נכסים לא פיננסיים, הוצאות ארגון מחדש, הוצאות רכישת פעילות, ירידת ערך רכוש קבוע ושינוי התחייבות תמורה מותנית ואינם כוללים הוצאות מימון נטו ומסים על הכנסה, כיוון שפריטים אלו אינם מיוחסים למגזרים ואינם מנותחים על ידי ה-CODM בפילוח מגזרי. מחירי המכירה בין המגזרים מבוססים על משא ומתן בין המגזרים וכאשר הדבר אפשרי, על מחירי שוק.

ב. נכסי המגזרים כוללים בעיקר רכוש קבוע, נכסים בלתי-מוחשיים, מלאי, לקוחות, חייבים, חייבים אחרים ונכסי זכות שימוש. נכסים שאינם מיוחסים למגזרים כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש ומיסים נדחים. בנוסף, ה-CODM אינו בוחן התחייבויות כחלק מנתוני המגזרים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך) :

ב. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות :

ס"ה כ מגזרים מדווחים	Seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים	
		אלפי דולר			
2,060,882	221,345	379,107	764,319	696,111	מכירות ללקוחות חיצונים
23,401	-	-	22,734	667	בין מגזרי
<u>2,084,283</u>	<u>221,345</u>	<u>379,107</u>	<u>787,053</u>	<u>696,778</u>	סה"כ מכירות, נטו
1,214,492	72,240	153,110	577,038	412,104	עלות המכירות
869,791	149,105	225,997	210,015	284,674	רווח גולמי
578,264	112,090	160,608	66,120	239,446	הוצאות מכירה ושיווק
198,067	21,546	60,294	112,525	3,702	רווחי המגזר
4,665	617	-	3,888	160	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
1,870	-	-	-	1,870	הוצאות בגין עסקאות רכישה
2,712	-	-	2,712	-	ירידת ערך רכוש קבוע
(545)	-	-	-	(545)	שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו
להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים :					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
198,067					רווח מגזרים מדווחים
14,136					הפסד מגזרים אחרים
<u>183,931</u>					סך רווחי המגזרים
4,665					סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים :
1,870					ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
2,712					הוצאות בגין עסקאות רכישה
(545)					ירידת ערך רכוש קבוע
10,839					שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו
164,390					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
39,059					רווח תפעולי
<u>125,331</u>					הוצאות מימון, נטו
					רווח לפני מס
2,084,283					הכנסות מגזרים מדווחים
58,032					הכנסות מגזרים אחרים
(23,401)					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
<u>2,118,914</u>					סה"כ מכירות, נטו
1,214,492					עלות המכירות של מגזרים המדווחים
2,712					ירידת ערך רכוש קבוע
29,166					עלות המכירות של המגזרים האחרים
(23,924)					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
<u>1,222,446</u>					סה"כ עלות המכירות
578,264					הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים
38,674					הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים
<u>616,938</u>					סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך):

ב. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

סה"כ מגזרים מדווחים	seven for all mankind	דלתא ישראל אלפי דולר	מותגים פרטיים	מותגים
1,964,832	212,990	414,857	547,312	789,673
111,358	20,855	31,369	33,361	25,773
1,451	(12)	(8)	591	880
91,416	3,769	15,194	41,444	31,009

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

נכסים לסוף שנה

פחת והפחתות

רווח (הפסד) הון

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

להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

נכסי המגזרים המדווחים

נכסי המגזרים האחרים

התאמות וביטולים בינחברתיים (**)

סה"כ נכסים

1,964,832
45,200
68,986
<u>2,079,018</u>

פחת והפחתות במגזרים המדווחים

פחת והפחתות במגזרים האחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ פחת והפחתות

111,358
1,263
3,396
<u>116,017</u>

רווח הון של המגזרים המדווחים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ רווח הון

1,451
290
<u>1,741</u>

השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של המגזרים המדווחים

התאמות וביטולים בין חברתיים

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

91,416
16,957
<u>108,373</u>

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

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

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

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך) :

ב. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך) :

סה"כ מגזרים מדווחים	Seven for all mankind	דלתא ישראל אלפי דולר	מותגים פרטיים	מותגים	
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
1,975,102	208,726	321,133	778,880	666,363	מכירות ללקוחות חיצוניים
35,347	-	-	33,889	1,458	בין מגזרי
<u>2,010,449</u>	<u>208,726</u>	<u>321,133</u>	<u>812,769</u>	<u>667,821</u>	סה"כ מכירות, נטו
1,187,898	73,917	126,019	594,290	393,672	עלות המכירות
822,551	134,809	195,114	218,479	274,149	רווח גולמי
<u>519,266</u>	<u>106,549</u>	<u>131,072</u>	<u>64,998</u>	<u>216,647</u>	הוצאות מכירה ושיווק
210,714	12,724	58,562	115,626	23,802	רווחי המגזר, לפני ירידת ערך נכסים לא פיננסיים והוצאות ארגון מחדש
5,344	-	-	5,344	-	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
5,718	-	-	5,718	-	הוצאות ארגון מחדש
					להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים :
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
210,714					רווח מגזרים מדווחים
16,543					הפסד מגזרים אחרים
<u>194,171</u>					סך רווחי המגזרים
5,344					סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים :
9,578					ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
10,085					הוצאות ארגון מחדש
169,164					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
44,779					רווח תפעולי
<u>124,385</u>					הוצאות מימון, נטו
					רווח לפני מס
2,010,449					הכנסות מגזרים מדווחים
70,564					הכנסות מגזרים אחרים
(35,347)					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
<u>2,045,666</u>					סה"כ מכירות, נטו
1,187,898					עלות המכירות של מגזרים המדווחים
35,404					עלות המכירות של המגזרים האחרים
(33,928)					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
<u>1,189,374</u>					סה"כ עלות המכירות
519,266					הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים
48,885					הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים
<u>568,151</u>					סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך):

ב. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

ס"ה"כ מגזרים 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 (***)

להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

נכסי המגזרים המדווחים

נכסי המגזרים האחרים

התאמות וביטולים בינחברתיים (**)

סה"כ נכסים

1,805,915

44,462

29,881

1,880,258

97,443

3,210

3,446

104,099

541

(29)

512

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 (***)

82,945

1,675

11,262

95,882

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

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

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

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך):

ב. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

סה"כ מגזרים מדווחים	seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים	
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
					אלפי דולר
1,774,551	209,056	256,803	699,443	609,249	מכירות ללקוחות חיצוניים
21,468	-	-	20,923	545	בין מגזרי
1,796,019	209,056	256,803	720,366	609,794	סה"כ מכירות נטו
1,077,773	82,524	103,268	539,064	352,917	עלות המכירות
718,246	126,532	153,535	181,302	256,877	רווח גולמי
466,844	107,528	107,076	60,435	191,805	הוצאות מכירה ושיווק
174,097	8,787	42,252	87,496	35,562	רווחי המגזר, לפני סעיפים חד-פעמיים
406	-	406	-	-	הוצאות רכישת פעילות
10,318	892	-	9,426	-	הוצאות ארגון מחדש
(4,000)	-	-	(4,000)	-	שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
					להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים:
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
174,097					רווח מגזרים מדווחים
19,132					הפסד מגזרים אחרים
154,965					סך רווחי המגזרים
666					סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים:
11,421					הוצאות רכישת פעילות
(4,000)					הוצאות ארגון מחדש
1,945					שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
144,933					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
37,932					רווח תפעולי
107,001					הוצאות מימון, נטו
					רווח לפני מס
1,796,019					הכנסות מגזרים מדווחים
83,131					הכנסות מגזרים אחרים
(21,468)					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
1,857,682					סה"כ מכירות, נטו
1,077,773					עלות המכירות של מגזרים המדווחים
42,289					עלות המכירות של המגזרים האחרים
(22,978)					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
1,097,084					סה"כ עלות המכירות
466,844					הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים
55,370					הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים
522,214					סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך):

ב. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

סה"כ מגזרים מדווחים	seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים	
		אלפי דולר			
1,748,680	217,101	329,810	492,047	709,722	נכסים לסוף שנה
91,220	19,642	21,241	27,889	22,448	פחת והפחתות
1,642	-	69	982	591	רווח הון
53,264	6,208	15,458	23,791	7,807	השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)
					להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים:
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
1,748,680					נכסי המגזרים המדווחים
35,721					נכסי המגזרים האחרים
4,186					התאמות וביטולים בינחברתיים (**)
<u>1,788,587</u>					סה"כ נכסים
91,220					פחת והפחתות במגזרים המדווחים
2,181					פחת והפחתות במגזרים האחרים
2,593					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
<u>95,994</u>					סה"כ פחת והפחתות
1,642					רווח הון של המגזרים המדווחים
(161)					הפסד הון של המגזרים האחרים
<u>1</u>					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
<u>1,482</u>					סה"כ רווח הון
53,264					השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של המגזרים המדווחים
1,208					השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של המגזרים האחרים
3,366					התאמות וביטולים בין חברתיים
<u>57,838</u>					סה"כ השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)

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

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך):

ג. מידע נוסף על בסיס גיאוגרפי:

(1) מכירות על בסיס גיאוגרפי (מתבסס על מיקום הלקוחות):

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולרים			
961,341	1,057,608	1,040,904	ארצות הברית
258,860	322,484	381,934	ישראל
327,809	326,320	322,642	אירופה (למעט גרמניה)
191,321	216,657	233,514	גרמניה
118,351	122,597	139,920	אחרים
1,857,682	2,045,666	2,118,914	סה"כ מכירות

(2) יתרת הנכסים שאינם שוטפים (*), על בסיס גיאוגרפי מפורטת להלן:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולרים		
217,466	239,600	ארצות הברית
215,141	278,143	ישראל
155,984	146,837	מזרח רחוק
134,754	205,804	שוויץ (**)
106,482	117,551	צרפת
68,646	81,328	גרמניה
52,868	66,390	מצרים
43,302	42,875	אחרים (בעיקר באירופה)
994,643	1,178,528	סה"כ נכסים שאינם שוטפים

(*) למעט מיסים נדחים ומכשיר פיננסי נגזר.

(**) כולל נכסים בגין המותג Daily Drills החל משנת 2025, ראה ביאור 6.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך):

ד. מידע על מכירות לפי קטגוריות מוצר:

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולרים			
409,774	519,780	550,757	הלבשה עליונה (נשים וגברים)
290,426	315,223	364,228	אקטיבוויר
245,319	255,460	250,242	הלבשה תחתונה לגברים
541,001	555,005	531,779	הלבשה תחתונה לנשים
213,259	237,207	251,218	הלבשה לילית
157,903	162,991	170,690	הלבשת ילדים
<u>1,857,682</u>	<u>2,045,666</u>	<u>2,118,914</u>	

ה. מידע על מכירות לפי ערוצי הפצה:

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולרים			
1,263,780	1,382,794	1,388,448	סיטונאות
588,500	656,326	724,785	קמעונאות - חנויות ואתרי אינטרנט
5,402	6,546	5,681	אחרים
<u>1,857,682</u>	<u>2,045,666</u>	<u>2,118,914</u>	

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - צירוף עסקים:

ביום 16 באוקטובר 2025 השלימה החברה, באמצעות שתי חברות בנות אשר בבעלותה המלאה, את רכישת 100% מניות חברת Daily Drills, מותג ביגוד פנאי שנוסד בשנת 2021, ביסס נוכחות חזקה בקרב צרכנים מדור ה-Z ומדור המילניום באמצעות אסטרטגיית השקעה דו שבועית "Drop" המציעה קולקציות עונתיות, שנועדו לעודד רכישות חוזרות, החברה משווקת בעיקר מוצרי הלבשת פנאי, בגדי ים ו-Activewear, באמצעות אתר האינטרנט של החברה.

סך עלות הרכישה הסתכמה בכ-65.4 מיליון דולר במזומן, בתוספת סכומים מסויימים הקבועים בהסכם (הכוללים את המזומנים הקיימים בחברה, כהגדרת מונח זה בהסכם והפער בין ההון החוזר להון החוזר שנקבע בהסכם שהסתכמו לסך כולל של 66.2 מיליון דולר) וכן תשלומי Earn-out עתידיים המותנים בהשגת יעדים בשנים 2026-2029 של החברה הנרכשת. תשלומי ה-Earn-out בשנים 2026-2029, יחושבו על פי מכפיל EBITDA העתידי של הפעילות בניכוי תשלומים ששולמו לבעלי המותג הקודמים.

העלות הכרוכה בצירוף העסק סווגה ונכללה תחת סעיף הנהלה וכלליות.

החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני לשם ביצוע הקצאת עלות הרכישה. במסגרת הקצאת עלות הרכישה, נמדדו והוצגו הנכסים וההתחייבויות לפי שווים ההוגן, לרבות שם מותג וקשרי לקוחות, אשר נכללו במסגרת הנכסים הבלתי מוחשיים.

החברה איחדה את תוצאות חברת Daily Drills, החל ממועד רכישתה, בדוחותיה הכספיים השנתיים של 2025, אשר נכללו במסגרת תחום פעילות מותגים.

הטבלה להלן מציגה את התמורה בגין רכישת חברת Daily Drills, את הסכומים שהוכרו בגין הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במועד הרכישה, בשווים ההוגן:

אלפי דולר	
66,205	מזומנים ששולמו
13,100	תמורה מותנית **
79,305	סה"כ תמורה
אלפי דולר	
788	מזומנים ושווי מזומנים
6	לקוחות
1,918	חייבים ויתרות חובה אחרים
2,822	מלאי
149	רכוש קבוע, נטו
640	נכסים בגין זכויות שימוש
(262)	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
(993)	ספקים ונותני שירותים
(754)	זכאים ויתרות זכות אחרים
(378)	התחייבויות בגין חכירות
3,936	סה"כ נכסים מזוהים, נטו
19,200	שם מותג
7,100	קשרי לקוחות
49,069	מוניטין
75,369	סה"כ נכסים בלתי מוחשיים *
79,305	סה"כ תמורה

* שם המותג מופחת על פני 15 שנים וקשרי הלקוחות מופחתים על פני 4 שנים. כל הנכסים הבלתי מוחשיים, כולל מוניטין, ניתנים להפחתה לצורכי מס על פני 5 שנים. הערכת שווי שם המותג בוצעה על פי שיטת "Relief from royalties method" תוך שימוש בשיעור תמלוגים של 7%, שיעור צמיחה שנתי של 3% ו-WACC בשיעור 20%. קשרי לקוחות חושבו בהתייחס להנחות הבאות: שיעור נטישה של 50% ו-WACC בשיעור 20%.

** במסגרת הסכם הרכישה נכללה התחייבות, בשווי הוגן, בגין תמורה מותנית לבעלי החברה הקודמים, התלויה בהשגת יעדי רווחיות בשנים 2026-2029.

להלן יובאו נתונים בדבר מכירות ורווח נקי של הקבוצה, תחת ההנחה שעסקת רכישת החברה התבצעה ביום 1 בינואר 2025:

1. מכירות הקבוצה בשנת 2025 היו מסתכמות ב-2,146.2 מיליוני דולר לעומת 2,118.9 מיליוני דולר כמדווח.
2. הרווח בשנת 2025 היה מסתכם ב-101.5 מיליוני דולר לעומת 93.8 מיליוני דולר כמדווח.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה:

א. הרכב עלות הרכוש הקבוע, הפחת וההפחתות שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2025, הינם:
עלות

יתרה לסוף השנה	קרן הון מהפרשי תרגום	מיונים	רכישת חברה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	נדל"ן מיועד למכירה	גריעות במשך השנה	מימוש אופציית רכישת נכס זכות שימוש (**)	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
אלפי דולרים									
137,620	9,738	388	-	-	(2,131)	(9,957)	12,603	2,685	124,294
143,661	3,699	8,505	-	-	-	(12,612)	-	14,239	129,830
72,617	-	(4,874)	-	-	-	-	6,495	34,562	36,434
199,701	24,490	(4,019)	149	(5,893)	(4,930)	(26,069)	-	25,106	190,867
553,599	37,927	-	149	(5,893)	(7,061)	(48,638)	19,098	76,592	481,425

קרקע ומבנים
מכונות וציוד
רכוש קבוע בהקמה (*)
ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

פחת וירידת ערך נצברים

יתרה לסוף השנה	קרן הון מהפרשי תרגום	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	נדל"ן מיועד למכירה	גריעות במשך השנה	ירידת ערך	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
אלפי דולרים							
14,675	4,643	-	(823)	(9,509)	-	4,964	15,400
71,091	3,316	-	-	(12,496)	2,712	12,351	65,208
111,468	14,732	(5,893)	(3,241)	(23,667)	-	17,066	112,471
197,234	22,691	(5,893)	(4,064)	(45,672)	2,712	34,381	193,079

קרקע ומבנים
מכונות וציוד
ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

יתרה מופחתת ליום

31 בדצמבר

2024	2025
-------------	-------------

אלפי דולרים

108,894	122,945
64,622	72,570
36,434	72,617
78,396	88,233
288,346	356,365

(*) רכוש קבוע בהקמה הכולל השקעות במרכז הלוגיסטי של חברה בת בישראל ובארה"ב ובמפעלים במצרים ובוייטנאם
(**) ראה ביאור 9

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה (המשך):

א. הרכב עלות הרכוש הקבוע, הפחת וההפחתות שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2024, הינם:

עלות

יתרה לסוף השנה	מיונים	קרן הון מהפרשי תרגום	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
אלפי דולרים						
124,294	19,322	(4,646)	-	(1,081)	12,511	98,188
129,830	2,509	(2,193)	(76)	(1,459)	6,237	124,812
36,434	(21,831)	-	-	-	31,638	26,627
190,867	-	(3,921)	(3,239)	(4,699)	24,055	178,671
481,425	-	(10,760)	(3,315)	(7,239)	74,441	428,298

קרקע ומבנים
מכונות וציוד
רכוש קבוע בהקמה (*)
ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

פחת וירידת ערך נצברים

יתרה לסוף השנה	מיונים	קרן הון מהפרשי תרגום	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה
אלפי דולרים						
15,400	-	(2,256)	-	(1,081)	5,922	12,815
65,208	-	(1,583)	(76)	(1,314)	12,590	55,591
112,471	-	(3,492)	(3,239)	(4,416)	14,069	109,549
193,079	-	(7,331)	(3,315)	(6,811)	32,581	177,955

קרקע ומבנים
מכונות וציוד
ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

יתרה מופחתת ליום

31 בדצמבר

2023	2024
אלפי דולרים	
85,373	108,894
69,221	64,622
26,627	36,434
69,122	78,396
250,343	288,346

קרקע ומבנים
מכונות וציוד
רכוש קבוע בהקמה (*)
ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

(*) רכוש קבוע בהקמה הכולל השקעות במרכז הלוגיסטי של חברה בת בישראל ובמפעלים במצרים ובוייטנאם.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה (המשך):

א. הרכב עלות הרכוש הקבוע, הפחת וההפחתות שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2023, הינם:

יתרה לתחילת השנה	תוספות במשך השנה	גריעות במשך השנה	נדל"ן מיועד למכירה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	קרן הון מהפרשי תרגום	מיונים	יתרה לסוף השנה	
אלפי דולרים								
82,167	1,475	(6,006)	(2,857)	(7)	2,366	21,050	98,188	קרקע ומבנים
126,167	7,214	(11,838)	-	(402)	2,872	799	124,812	מכונות וציוד
24,386	24,133	-	-	-	(43)	(21,849)	26,627	רכוש קבוע בהקמה(*)
180,736	14,702	(14,724)	-	(3,401)	1,358	-	178,671	ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר
413,456	47,524	(32,568)	(2,857)	(3,810)	6,553	-	428,298	

פחת וירידת ערך נצברים

יתרה לתחילת השנה	תוספות במשך השנה	גריעות במשך השנה	נדל"ן מיועד למכירה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	קרן הון מהפרשי תרגום	מיונים	יתרה לסוף השנה	
אלפי דולרים								
13,143	5,507	(5,966)	(1,084)	(7)	1,222	-	12,815	קרקע ומבנים
55,872	11,401	(11,816)	-	(402)	536	-	55,591	מכונות וציוד
109,168	16,682	(14,258)	-	(3,401)	1,358	-	109,549	ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר
178,183	33,590	(32,040)	(1,084)	(3,810)	3,116	-	177,955	

יתרה מופחתת ליום

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולרים	
69,024	85,373
70,295	69,221
24,386	26,627
71,568	69,122
235,273	250,343

קרקע ומבנים
מכונות וציוד
רכוש קבוע בהקמה(*)
ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר

(*) רכוש קבוע בהקמה הכולל השקעות במרכז הלוגיסטי של חברה בת בישראל ובמפעלים במצרים ובוייטנאם.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - רכוש קבוע (המשך):

ב. קרקע ומבנים

לקבוצה מספר קרקעות ומבנים בבעלותה אשר משמשים אותה בפעילותה ואשר ממוקמים בישראל, ארה"ב, וייטנאם, מצרים, תאילנד, גרמניה, צרפת וצ'כיה.

ג. שעבודים על נכסים

התחייבויות החברה כלפי בנקים מובטחות במלואן על ידי שעבוד צף בלתי מוגבל על כל נכסי זכויות החברה ועל נכסי חלק מחברות הבת שלה.

ד. באשר לסיווג הוצאות פחת בדוח על רווח או הפסד, ראה ביאורים 19 ח', ט' ו-י'.

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים והפחתות שנצברו בגינם, לפי קבוצות עיקריות:

מוניטין (ב)	קשרי לקוחות **	סימני מסחר (ג) ***	שם מותג (ד)	תוכנות מחשב ****	סה"כ	
אלפי דולרים						
144,238	75,827	66,073	118,346	15,702	420,186	יתרה ליום 1 בינואר 2023
						בשנת 2023
1,339	1,015	55	1,730	63	4,202	קרן הון מהפרשי תרגום
-	-	19,016	1,833	6,630	27,479	תוספות
-	(5,739)	(16,337)	(274)	(5,988)	(28,338)	הפחתות
145,577	71,103	68,807	121,635	16,407	423,529	
						בשנת 2024
(2,200)	(1,137)	1,968	(3,128)	(352)	(4,849)	קרן הון מהפרשי תרגום
-	1,855	15,789	14,163	18,479	50,286	תוספות
-	(5,776)	(16,759)	(281)	(7,874)	(30,690)	הפחתות
(5,344)	-	-	-	-	(5,344)	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים ****
138,033	66,045	69,805	132,389	26,660	432,932	
						בשנת 2025
4,501	2,257	127	6,664	1,001	14,550	קרן הון מהפרשי תרגום
-	-	3,908	-	22,546	26,454	תוספות
-	(5,533)	(21,989)	(549)	(5,579)	(33,650)	הפחתות
49,069	7,100	-	19,200	-	75,369	כניסה לאיחוד
(2,726)	(1,162)	-	-	-	(3,888)	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים ****
188,877	68,707	51,851	157,704	44,628	511,767	
						ליום 31 בדצמבר 2025
209,580	127,114	242,340	168,951	101,934	849,919	עלות
(20,703)	(58,407)	(190,489)	(11,247)	(57,306)	(338,152)	הפחתה מצטברת*
188,877	68,707	51,851	157,704	44,628	511,767	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

* כוללת הפחתה בגין ירידת ערך
 ** הפחתת קשרי הלקוחות מוצגת בסעיף הוצאות מכירה ושיווק.
 *** הפחתת סימני מסחר מוצגת בסעיף עלות המכר.
 **** הפחתת תוכנות המחשב מוצגת בסעיפי עלות המכר, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות בהתאם לסוג התוכנה.
 ***** ירידת ערך נכסים לא פיננסיים ב-Brunet, ראה ביאור 8 ב'.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ב. מוניטין

יתרת המוניטין מיוחסת למגזרי הפעילות מותגים (בגין דלתא ארה"ב, Eminence ו-Daily Drills), מותגים פרטיים (בגין דלתא ארה"ב, Brunet ו-Bogart) ואחרים (בגין Organic Basics). החברה בוחנת את הצורך בהפחתת יתרות המוניטין אחת לשנה וכן בקרות סממנים העלולים להצביע על הצורך בהפחתת ערכם.

החברה בחנה את הצורך בהפחתת המוניטין לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024. הסכום בר ההשבה של יחידת מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על חישובי הערך שבשימוש. תחזית תזרים המזומנים מבוססת על התקציב לשנה הקרובה, המאושר על ידי ההנהלה, ועל הנחות נוספות לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בארבע השנים שאחריה. בתזרים מזומנים אשר מעבר לחמש שנים מבוצעת אקסטרפולציה בעזרת שיעורי הצמיחה הצפויים הרשומים להלן.

החברה משתמשת בהנחות הנ"ל לחישוב שווי השימוש של היחידות מניבות המזומנים במגזרים השונים:

1) רווח גולמי מייצג לטווח ארוך. שיעור הרווח הגולמי נקבע על פי ניסיון העבר ותחזיות הקבוצה להתפתחויות בשוק.

2) שיעור הצמיחה חושב בהתאם לתחזית הצמיחה הנומינלית בטווח הארוך של סך התוצר ושיעור הגידול באוכלוסיה בכל אחד ממגזרי הפעילות השונים, בהתאם לנתוני קרן המטבע העולמית.

3) שיעור היוון המיושם על תחזית תזרימי המזומנים. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לסיכוני המגזר.

מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין דלתא ארה"ב - במגזר פעילות מותגים

החברה בחנה בעזרת מעריך שווי חיצוני את הצורך בהפחתת המוניטין לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
30.7%-34.0%	31%-36%	שיעור רווח גולמי
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
16%	16%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו, לא עלה הצורך בהפחתה כאמור.

מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין דלתא ארה"ב - במגזר פעילות מותגים פרטיים

החברה בחנה בעזרת מעריך שווי חיצוני את הצורך בהפחתת המוניטין לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
24.2%	24.3%-25.0%	שיעור רווח גולמי
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
16%	16%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו, לא עלה הצורך בהפחתה כאמור.

מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין Eminence - במגזר פעילות מותגים

החברה בחנה בעזרת מעריך שווי חיצוני את הצורך בהפחתת המוניטין לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
46%-47%	47%-51%	שיעור רווח גולמי
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
12%	12%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו, לא עלה הצורך בהפחתה כאמור.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ב. מוניטין (המשך):

מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין Daily Drills - במגזר פעילות מותגים

החברה בחנה את הצורך בהפחתת המוניטין ליום 31 בדצמבר 2025.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

31.12.2025

שיעור רווח גולמי	64%-67%
שיעור צמיחה נומינלי	3%
שיעור היוון אחרי מס	24%

כתוצאה מבחינות אלו, לא עלה הצורך בהפחתה כאמור.

מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין Bogart - במגזר פעילות מותגים פרטיים

החברה בחנה בעזרת מעריך שווי חיצוני את הצורך בהפחתת המוניטין לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

31.12.2024

שיעור רווח גולמי	18%-21%
שיעור צמיחה נומינלי	3%
שיעור היוון אחרי מס	18.5%

31.12.2025

שיעור רווח גולמי	19%-20%
שיעור צמיחה נומינלי	3%
שיעור היוון אחרי מס	18.5%

כתוצאה מבחינות אלו, לא עלה הצורך בהפחתה כאמור.

מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין Brunet - במגזר פעילות מותגים פרטיים

החברה בחנה בעזרת מעריך שווי חיצוני את הצורך בהפחתת המוניטין לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש הן כדלקמן:

31.12.2024

שיעור רווח גולמי	28%-43%
שיעור צמיחה נומינלי	3%
שיעור היוון אחרי מס	18.5%

31.12.2025

שיעור רווח גולמי	18%-27%
שיעור צמיחה נומינלי	3%
שיעור היוון אחרי מס	18.5%

לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2025 הפחיתה החברה מוניטין בסך של 5,344 אלפי דולר ו-2,726 אלפי דולר מסך המוניטין המיוחס לפעילות, בהתאמה וכללה זאת בסעיף "ירידת ערך נכסים לא פיננסיים" בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר של השנה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 כל יתרת המוניטין הופחתה במלואה.

בנוסף הפחיתה החברה קשרי לקוחות בסך של 1,162 אלפי דולר וכללה זאת בסעיף "ירידת ערך נכסים לא פיננסיים" בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר של השנה, ראה ביאור 8(א). הסכום האמור של הפחתת הרכוש הקבוע וקשרי הלקוחות חושב פרו-רטה על פי שווים בספרי חברת הבת.

מבחני רגישות

עבור כל יתרות המוניטין של דלתא ארה"ב המיוחס לתחום פעילות מותגים והן המיוחס לתחום פעילות מותגים פרטיים, יתרות המוניטין בגין רכישות Eminence, Bogart, Daily Drills בוצעו מבחני רגישות לירידת ערך המוניטין לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 באמצעות שינוי שיעור ההיוון לפני מס ב-0.5% ושאר הפרמטרים האחרים ללא שינוי.

תוצאות מבחני רגישות אלה אינן מצביעות על ירידת ערך נדרשת.

כמו כן, בוצעו מבחני רגישות לירידת ערך לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 באמצעות שינוי שיעור הצמיחה ב-0.5% ושאר הפרמטרים האחרים ללא שינוי.

תוצאות מבחני רגישות אלה אינן מצביעות על ירידת ערך נדרשת.

ג. הזכות לשימוש בסימני מסחר

החברה התקשרה בהסכמים המעניקים לה זכויות לשווק מוצרים במסגרת שמות מותגים בבעלות צדדים אחרים בדרך כלל לתקופות של 3 עד 7 שנים. התמלוגים בגין הסכמים אלו מחושבים כאחוז מהמכירות. שיעור התמלוגים נע בין 6%-13% מהמכירות, במסגרת הסכמים אלה מחוייבת החברה בתשלומי תמלוגים מינימליים, כנקוב בהסכמים אלה, ואשר סכומם המהוון כלול בדוחות הכספיים במסגרת הסעיפים "זכאים ויתרות זכות אחרות" ו-"התחייבויות אחרות שאינן שוטפות".

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ד. מותגים

הקבוצה בוחנת את הצורך בהכרה בירידת ערך של המותגים אחת לשנה וכן בקרות סממנים העלולים להצביע על הצורך בהפחתת ערכם. החברה בחנה את הצורך בהכרה בירידת ערך לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024.

שיעורי ההיוונים נקבעים בהתאם לסיכוני החברה ושיעורי הצמיחה מתבססים על פי ניסיון העבר ותחזיות החברה להתפתחות השוק.

1) יתרת המותגים ליום 31 בדצמבר 2025 כוללת את שמות המותג "Schiesser", "P.J.Salvage", "Karen Neuburger", "FIX", "7 For All Mankind", "Splendid", "Eminence", "Athena", "Liabel", "Passionata" ו-"Daily Drills".

2) מבחן לקביעת ירידת ערך למותג "Schiesser"

החברה רואה באורך חיי המותג "Schiesser" כבלתי מוגבל, ועל כן אינו מופחת בספריה. לצורך קביעה זו, החברה מתבססת על ההנחות הבאות:

א. המותג קיים משנת 1875 והינו מפורסם ויציב בגרמניה ובמדינות בנלוקס (מערב אירופה).

ב. פעילותו העיקרית של המותג הינה רווחית לאורך שנים רבות.

נכון לתאריך המאזן, ביצעה החברה הערכת שווי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים.

הסכום בר ההשבה של יחידת מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על חישובי הערך שבשימוש. תחזית תזרים המזומנים מבוססת על התקציב לשנה הקרובה, המאושר על ידי ההנהלה, ועל הנחות נוספות לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בארבע השנים שאחריה. בתזרים מזומנים אשר מעבר לחמש שנים מבוצעת אקסטרפולציה בעזרת שיעורי הצמיחה הצפויים הרשומים להלן.

הערכת השווי שבוצעה הינה בהתאם לגישת ההכנסה ומתבססת על שיטת "relief from royalty method".

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש בשנים 2025 ו-2024 הן כדלקמן:

	31.12.2024	31.12.2025	
שיעור תמלוגים	5%	5%	
שיעור צמיחה נומינלי	3%	3%	
שיעור היוון אחרי מס	12%	12%	

תוצאות הבחינות המפורטות לעיל אינן מצביעות על ירידת ערך נדרשת.

3) מבחן לקביעת ירידת ערך למותג "7 For All Mankind"

החברה רואה באורך חיי המותג "7 For All Mankind" כבלתי מוגבל, ועל כן אינו מופחת בספריה. לצורך קביעה זו, החברה מתבססת על ההנחות הבאות:

א. המותג קיים מעל ל-15 שנים והינו מותג מוביל בקטגוריית הגיינסים היוקרתיים בארה"ב.

ב. המותג הינו מותג גלובאלי ונמכר באמריקה, באירופה ובאסיה.

נכון לתאריך המאזן, ביצעה החברה הערכת שווי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים.

הסכום בר ההשבה של יחידת מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על חישובי הערך שבשימוש. תחזית תזרים המזומנים מבוססת על התקציב לשנה הקרובה, המאושר על ידי ההנהלה, ועל הנחות נוספות לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בארבע השנים שאחריה. בתזרים מזומנים אשר מעבר לחמש שנים מבוצעת אקסטרפולציה בעזרת שיעורי הצמיחה הצפויים הרשומים להלן.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ד. מותגים (המשך):

הערכת השווי שבוצעה הינה בהתאם לגישת ההכנסה ומתבססת על שיטת "relief from royalty method".
ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש בשנים 2024 ו-2025 הן כדלקמן:

31.12.2024	31.12.2025	
1%-8%	8%	שיעור תמלוגים (*)
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
17%	17%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו לא עלה הצורך בהפחתת שווי של המותג "7 For All Mankind".

(*) משנת 2023 יושם מודל תמלוגים משתנה לגבי המותג 7FAM בין חברות הקבוצה. על בסיס מודל זה, שיעור התמלוגים הסופי בכל שנה ייקבע בהתאם לרווחיות של היחידות העסקיות בקבוצה, הקשורות בהסכם הזיכיון, עבור אותם מותגים.

(4) מבחן לקביעת ירידת ערך לשם מותג "Splendid"

החברה רואה באורך חיי המותג "Splendid" כבלתי מוגבל, ועל כן אינו מופחת בספריה. לצורך קביעה זו, החברה מתבססת על ההנחות הבאות:

- א. המותג קיים מעל ל-20 שנים והינו מותג בקטגורית לבוש הפנאי.
- ב. המותג הינו מותג הנמכר בארה"ב.

נכון לתאריך המאזן ביצעה החברה הערכת שווי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים.

הסכום בר ההשבה של יחידת מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על חישובי הערך שבשימוש. תחזית תזרים המזומנים מבוססת על התקציב לשנה הקרובה, המאושר על ידי ההנהלה, ועל הנחות נוספות לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בארבע השנים שאחריה. בתזרים מזומנים אשר מעבר לחמש שנים מבוצעת אקסטרפולציה בעזרת שיעורי הצמיחה הצפויים הרשומים להלן.

הערכת השווי שבוצעה הינה בהתאם לגישת ההכנסה ומתבססת על שיטת "relief from royalty method".
ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש בשנים 2024 ו-2025 הן כדלקמן:

31.12.2024	31.12.2025	
1%-7.5%	1%-7.5%	שיעור תמלוגים (*)
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
16.5%	16.5%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו לא עלה הצורך בהפחתת שווי של המותג "Splendid".

(*) משנת 2023 יושם מודל תמלוגים משתנה לגבי המותג Splendid בין חברות הקבוצה. על בסיס מודל זה, שיעור התמלוגים הסופי בכל שנה ייקבע בהתאם לרווחיות של היחידות העסקיות בקבוצה, הקשורות בהסכם הזיכיון, עבור אותם מותגים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ד. מותגים (המשך):

5) מבחן לקביעת ירידת ערך למוותגים "Eminence", ו-"Athena". כבלתי מוגבלים ועל כן אינם החברה רואה באורך חיי המותגים "Eminence" ו-"Athena". כבלתי מוגבלים ועל כן אינם מופחתים בספריה. לצורך קביעה זו, החברה מתבססת על ההנחות הבאות:

<u>Athena</u>	<u>Eminence</u>	שנת הקמה
1962	1944	מדינה עיקרית
צרפת	צרפת	

א. פעילותם העיקרית של המותגים הינה רווחית לאורך שנים רבות והינם מובילי שוק במדינות העיקריות בהן פועלים.

ב. רכישת המותגים על ידי החברה מבטיחה את המשך התרחבותם במדינות הרלוונטיות.

נכון לתאריך המאזן ביצעה החברה הערכת שווי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים.

הסכום בר ההשבה של יחידת מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על חישובי הערך שבשימוש. תחזית תזרים המזומנים מבוססת על התקציב לשנה הקרובה, המאושר ע"י ההנהלה, ועל הנחות נוספות לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בארבע שנים שאחריה. בתזרים מזומנים אשר מעבר לחמש שנים מבוצעת אקסטרפולציה בעזרת שיעורי הצמיחה הצפויים הרשומים להלן.

הערכת השווי שבוצעה הינה בהתאם לגישת ההכנסה ומתבססת על שיטת "relief from royalty method".

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש בשנים 2025 ו-2024 הן כדלקמן:

<u>Athena</u>		<u>Eminence</u>		
<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	
5%	5%	7%	7%	שיעור תמלוגים
3%	3%	3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
12%	12%	12%	12%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו לא עלה הצורך בהפחתת שווי המותגים "Eminence" ו-"Athena".

6) מבחן לקביעת ירידת ערך למותג "Liabel".

החברה רואה באורך חיי המותג "Liabel". כבלתי מוגבל ועל כן אינו מופחת באופן שוטף בספריה. לצורך קביעה זו, החברה מתבססת על ההנחות הבאות:

<u>Liabel</u>	שנת הקמה
1851	מדינה עיקרית
איטליה	

א. פעילות המותג הינה מובילת שוק במדינות בהן פועל.

הערכת השווי הינה בהתאם לגישת ההכנסה ומתבססת על שיטת "relief from royalty method". ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי המותג בשנים 2025 ו-2024 כדלקמן:

<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>Liabel</u>
6.7%	7%	שיעור תמלוגים
3%	3%	שיעור צמיחה נומינלי
12%	12%	שיעור היוון אחרי מס

כתוצאה מבחינות אלו לא עלה הצורך בהפחתת שווי של המותג "Liabel".

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ד. מותגים (המשך):

(7) מבחן לקביעת ירידת ערך למותג "Passionata"

החברה רואה באורך חיי המותג "Passionata" כבלתי מוגבל, ועל כן אינו מופחת בספריה. לצורך קביעה זו, החברה מתבססת על ההנחות הבאות:

- א. המותג קיים מעל ל-30 שנים והינו מותג מוביל בקטגוריית ההלבשה התחתונה לנשים.
- ב. המותג הינו מותג גלובאלי ומוכר בעיקר באירופה.
- ג. החברה מעריכה כי רכישת המותג על ידה וההשקעה בו תגרום לצמיחתו הגלובלית.

נכון לתאריך המאזן, ביצעה החברה הערכת שווי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים.

הסכום בר ההשבה של יחידת מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על חישובי הערך שבשימוש. תחזית תזרים המזומנים מבוססת על התקציב לשנה הקרובה, המאושר על ידי ההנהלה, ועל הנחות נוספות לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בארבע השנים שאחריה. בתזרים מזומנים אשר מעבר לחמש שנים מבוצעת אקסטרפולציה בעזרת שיעורי הצמיחה הצפויים הרשומים להלן.

הערכת השווי שבוצעה הינה בהתאם לגישת ההכנסה ומתבססת על שיטת "relief from royalty method".

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש בשנת 2025 ו-2024 הן כדלקמן:

	31.12.2024	31.12.2025	
שיעור תמלוגים	7%	7%	
שיעור צמיחה נומינלי	3%	3%	
שיעור היוון אחרי מס	12%	12%	

כתוצאה מבחינות אלו לא עלה הצורך בהפחתת שווי של המותג "Passionata".

מבחני רגישות

בוצעו מבחני רגישות לירידת ערך לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, עבור כל יתרות המותגים, באמצעות שינוי שיעור ההיוון אחרי מס ב-0.5% כאשר שאר הפרמטרים האחרים נותרו ללא שינוי.

תוצאות מבחני רגישות אלו אינן מצביעות על ירידת ערך נדרשת.

בנוסף, בוצעו מבחני רגישות לירידת ערך לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, באמצעות שינוי שיעור הצמיחה ב-0.5% כאשר שאר הפרמטרים האחרים נותרו ללא שינוי.

תוצאות מבחני רגישות אלו אינן מצביעות על ירידת ערך נדרשת.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות

א. נכסים בגין זכות שימוש:

סה"כ	אחרים אלפי דולרים	מבנים	
453,734	8,961	444,773	עלות:
			יתרה ליום 1 בינואר 2023
			שינויים במהלך שנת 2023:
95,147	1,688	93,459	תוספות
(66,397)	(2,424)	(63,973)	גריעות
571	(3,592)	4,163	שינויים אחרים *
<u>483,055</u>	<u>4,633</u>	<u>478,422</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			שינויים במהלך שנת 2024:
76,143	893	75,250	תוספות
(42,624)	(619)	(42,005)	גריעות
134	303	(169)	שינויים אחרים *
<u>516,708</u>	<u>5,210</u>	<u>511,498</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
			שינויים במהלך שנת 2025:
94,932	6,155	88,777	תוספות
(19,222)	-	(19,222)	מימוש אופציית רכישה
(53,953)	(1,032)	(52,921)	גריעות
46,911	602	46,309	שינויים אחרים *
<u>585,376</u>	<u>10,935</u>	<u>574,441</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
			פחת שנצבר:
260,459	2,030	258,429	יתרה ליום 1 בינואר 2023
			שינויים במהלך שנת 2023:
49,645	2,311	47,334	פחת
(66,397)	(2,424)	(63,973)	גריעות
2,171	62	2,109	שינויים אחרים *
<u>245,878</u>	<u>1,979</u>	<u>243,899</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			שינויים במהלך שנת 2024:
51,666	1,778	49,888	פחת
(42,624)	(619)	(42,005)	גריעות
4,159	(96)	4,255	שינויים אחרים *
<u>259,079</u>	<u>3,042</u>	<u>256,037</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
			שינויים במהלך שנת 2025:
62,570	2,884	59,686	פחת
(124)	-	(124)	מימוש אופציית רכישה
(53,953)	(1,032)	(52,921)	גריעות
23,071	253	22,818	שינויים אחרים *
<u>290,643</u>	<u>5,147</u>	<u>285,496</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
<u>237,177</u>	<u>2,654</u>	<u>234,523</u>	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
<u>257,629</u>	<u>2,168</u>	<u>255,461</u>	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2024
<u>294,733</u>	<u>5,788</u>	<u>288,945</u>	יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025

* נובעים בעיקרמהפרשי תרגום דוחות כספיים של חברות בנות הערוכים במטבע חוץ.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

התחייבויות בגין חכירות:

סה"כ	אחרים אלפי דולרים	מבנים	
212,143	8,174	203,969	יתרה ליום 1 בינואר 2023
			שינויים במהלך שנת 2023:
95,147	1,688	93,459	תוספות
9,251	42	9,209	הוצאות ריבית
(58,142)	(4,282)	(53,860)	תשלומים בגין חכירה
(1,070)	(2,970)	1,900	שינויים אחרים *
<u>257,329</u>	<u>2,652</u>	<u>254,677</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
52,583	1,301	51,282	
204,746	1,351	203,395	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
<u>257,329</u>	<u>2,652</u>	<u>254,677</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			שינויים במהלך שנת 2024:
76,143	893	75,250	תוספות
11,871	70	11,801	הוצאות ריבית
(61,803)	(1,418)	(60,385)	תשלומים בגין חכירה
(4,075)	(59)	(4,016)	שינויים אחרים *
<u>279,465</u>	<u>2,138</u>	<u>277,327</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
			חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
53,663	1,150	52,513	
225,802	988	224,814	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
<u>279,465</u>	<u>2,138</u>	<u>277,327</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
			שינויים במהלך שנת 2025:
94,932	6,155	88,777	תוספות
(18,500)	-	(18,500)	מימוש אופציית רכישה
14,320	487	13,833	הוצאות ריבית
(71,581)	(2,858)	(68,723)	תשלומים בגין חכירה
27,353	131	27,222	שינויים אחרים *
<u>325,989</u>	<u>6,053</u>	<u>319,936</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
			חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
72,690	2,844	69,846	
253,299	3,209	250,090	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
<u>325,989</u>	<u>6,053</u>	<u>319,936</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

* נובעים בעיקר ממדידה מחדש של הסכמים ומהפרשי תרגום דוחות כספיים של חברות בנות הערוכים במטבע חוץ.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ויתרות חובה לזמן ארוך אחרות:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולרים		
7,840	8,165	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,564	2,244	השקעה במיזם משותף
2,420	2,741	יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
12,824	13,150	

להלן התנועה ביתרת ההשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

2024	2025	
אלפי דולרים		
7,758	7,840	יתרה ליום 1 בינואר
342	(560)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
(1,460)	-	פרעון הלוואת בעלים
1,200	890	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	(5)	הפרשי תרגום
7,840	8,165	יתרה ליום 31 בדצמבר

שווין ההוגן של יתרות החובה לזמן ארוך אינו שונה מהותית מערכן בספרים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אגרות חוב

1. פרטים בדבר סדרות האג"ח הקיימות ליום 31 בדצמבר 2025

שם סדרה	תאריך הנפקה	ערך נקוב מקורי			תמורת הנפקה	מח"מ ⁽¹⁾	ריבית שקלית קבועה	ריבית דולרית קבועה ⁽²⁾	ריבית שקלית צמודה לשער הדולר	תשלומי קרן	תשלומי ריבית
		ש"ח	דולר ⁽²⁾	מיליונים							
א' הרחבה ⁽³⁾	13.8.2013	178.5	49.7	0.6	1.58	5%	4.075%	-	14 תשלומים שנתיים שווים 2015 – 2028	חצי שנתיים בפברואר ואוגוסט	
א' הרחבה ⁽³⁾	27.10.2013	21.5	6.0	-	1.58	5%	4.41%	-	14 תשלומים שנתיים שווים 2015 – 2028	חצי שנתיים בפברואר ואוגוסט	
א' הרחבה שנייה ⁽³⁾	14.5.2014	161.7	47.2	0.4	1.29	5%	5.45%	-	14 תשלומים שנתיים שווים 2015 – 2028	חצי שנתיים בפברואר ואוגוסט	
א' הרחבה שלישית ⁽³⁾	1.6.2014	38.3	11.7	-	1.59	5%	5.45%	-	14 תשלומים שנתיים שווים 2015 – 2028	חצי שנתיים בפברואר ואוגוסט	
א' הרחבה רביעית ⁽³⁾	24.12.2019	245.0	70.6	0.5	1.60	5%	6.78%	-	9 תשלומים שנתיים שווים 2020 – 2028	חצי שנתיים בפברואר ואוגוסט	
ו'	27.3.2017	208.9	57.7	0.6	0.99	-	-	3.85%	9 תשלומים שנתיים שווים 2018-2026	חצי שנתיים ביוני ובדצמבר	
ו' הרחבה	13.3.2019	253.5	70.4	0.9	0.99	-	-	3.85%	8 תשלומים שנתיים שווים 2019-2026	חצי שנתיים ביוני ובדצמבר	

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אגרות חוב (המשך) :

2. פרטים בדבר סדרות האג"ח הקיימות ליום 31 בדצמבר 2025 :

שווי הוגן של מכשיר פיננסי נגזר	שווי שוק אג"ח ⁽⁴⁾	ריבית לשלם	יתרת אג"ח בספרים	שם סדרה
אלפי דולר				
(1,880)	12,311	217	11,962	א'
(174)	1,480	24	1,432	א' הרחבה ⁽³⁾
(799)	11,152	182	11,050	א' הרחבה שנייה ⁽³⁾
(189)	2,639	43	2,613	א' הרחבה שלישית ⁽³⁾
(1,550)	26,279	428	27,205	א' הרחבה רביעית ⁽³⁾
-	6,334	-	6,378	ו'
-	8,640	-	9,259	ו' הרחבה
(4,592)	68,835	894	69,899	סה"כ

1. מח"מ ברוטו ממוצע לסוף שנת 2025.

2. החברה החליטה להיכנס להסכמי החלפת מזומנים בזהה לתאריכי הפירעונות של סדרות האג"ח המצוינות לעיל למטרת גידור תזרימי המזומנים בגין תשלומי האג"ח מפני סיכון שער חליפין וסיכון הריבית. עבור סדרה א' גידור זה יוצר לחברה תזרימי מזומנים קבועים במונחי דולר, במסגרתם מתחייבת החברה להעביר תשלום דולרי לפי שיעור ריבית קבועה דולרית כמצויין בטבלה ולקבל מהתאגיד הבנקאי תשלום שקלי לפי שיעור הריבית הנקובה.

3. גובה החשיפה המקסימלי שקיימת לתאגיד הבנקאי בגין עסקת ה-Swap כפי שנקבע על ידו לעסקה זו הוא 5 מיליון דולר. החברה תידרש להעמיד בטחונות במידה והחשיפה תעלה על הסכום האמור, על פי דרישת התאגיד הבנקאי. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לא נדרשו העמדת פקדונות.

4. על פי השווי בבורסה לניירות ערך בת"א ליום 31 בדצמבר 2025.

להלן פירוט תזרימי המזומנים החוזיים הבלתי מהוונים בגין אגרות החוב, בהתחשב בעסקאות ה-SWAP, לפי שנים :

31 בדצמבר		
	2024	2025
אלפי דולר		
2025	34,426	-
2026	34,092	33,198
2027	17,534	17,534
2028	16,737	16,737
	102,789	67,469

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אגרות חוב (המשך):

(א) להלן פירוט אמות מידה פיננסיות הכלולות בשטרי הנאמנות של סדרות א' ו-ו' שהפרתן תהווה עילה לפירעון מיידי, בכפוף לתקופות הריפוי שנקבעו:

סדרה א':

1. אם ההון העצמי של החברה, כפי שפורסם בדוח הכספי, יעמוד על סך של פחות ממאה וחמישים (150) מיליון דולר וככל שההון העצמי לא הוגדל מעבר לסכום האמור בתוך 30 יום לאחר מועד הפרסום הדוח הכספי הרלוונטי.
2. אם יחס המינוף חוב פיננסי נטו ל-CAP של החברה, כפי שפורסם בדוח הכספי יעלה על שיעור של 60% וככל שיחס המינוף חוב פיננסי נטו ל-CAP לא יפחת בשיעור של 60% עד (וכולל) למועד פרסום הדוח הכספי העוקב השני לאחר מועד פרסום הדוח הכספי בו דווח לראשונה על עלייה האמורה ביחס המינוף האמור, ראה ביאור 4.

לעניין זה, "הון העצמי" משמעו ההון העצמי במאזן, כולל זכויות מיעוט; "חוב פיננסי נטו" משמעו חוב לזמן קצר מבנקים (ובכלל זה חלויות שוטפות), בתוספת חוב לזמן ארוך מבנקים, בתוספת אגרות חוב ובתוספת התחייבויות מאזניות בגין חכירה בניכוי פיקדון לבטוחה, בניכוי מזומן ושווי מזומן ובניכוי פקדונות לזמן קצר ובניכוי השקעות לזמן קצר; "CAP" (בסיס ההון) משמעו חוב פיננסי, בתוספת סך ההון העצמי במאזן (כולל זכויות מיעוט) בתוספת מסים נדחים לזמן ארוך במאזן.

סדרה ו':

1. אם ההון העצמי של החברה, כפי שפורסם בדוח הכספי, יעמוד על סך של פחות ממאה ושמונים (180) מיליון דולר.
2. אם יחס המינוף חוב פיננסי נטו ל-CAP של החברה, כפי שפורסם בדוח הכספי יעלה על שיעור של 60%, ראה ביאור 4.

לעניין זה, "הון העצמי" משמעו ההון העצמי במאזן, כולל זכויות מיעוט; "חוב פיננסי נטו" משמעו חוב לזמן קצר מבנקים (ובכלל זה חלויות שוטפות), בתוספת חוב לזמן ארוך מבנקים, בתוספת אגרות חוב ובתוספת התחייבויות מאזניות בגין חכירה בניכוי פיקדון לבטוחה, בניכוי מזומן ושווי מזומן ובניכוי השקעות לזמן קצר; "CAP" (בסיס ההון) משמעו חוב פיננסי, בתוספת סך ההון העצמי במאזן (כולל זכויות מיעוט) בתוספת מסים נדחים לזמן ארוך במאזן.

החברה תיחשב כמפרה את התחייבותיה אלה, אם בדוחותיה הכספיים השנתיים העוקבים, לא עמדה באיזה מאמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל. ליום 31 בדצמבר 2025 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות ביחס לכל הסדרות המפורטות לעיל.

(ב) להלן פירוט המגבלות על חלוקת דיבידנד הכלולות בשטרי הנאמנות של סדרות אג"ח א' ו-ו':

סוג המגבלה	אג"ח סדרה א'	אג"ח סדרה ו'
סכום חלוקה מרבי	50% מסכום הרווחים הניתנים לחלוקה, בחישוב רק עודפים שנצברו החל מיום 30.6.2013	50% מסכום הרווחים הניתנים לחלוקה, כפי שהם במועד ההחלטה על החלוקה.
השפעה על הון העצמי	לא יחולק דיבידנד שלאחריו ירד ההון העצמי של החברה מתחת למאה שבעים וחמישה (175) מיליון דולר	לא יחולק דיבידנד שבעקבותיו ירד ההון העצמי של החברה מתחת למאתיים ועשרים (220) מיליון דולר
השפעה על יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA	לא יחולק דיבידנד שבעקבותיו יעלה יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA של החברה, מעל 3.5	לא יחולק דיבידנד שבעקבותיו יעלה יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA של החברה, מעל 3.5
חלוקה משערוכים	לא תבוצע חלוקה מרווחים הנובעים משערוך שווי הוגן של נכסים פיננסיים של החברה	לא תבוצע חלוקה מרווחים הנובעים משערוך שווי הוגן של נכסים פיננסיים או מכשירים פיננסיים של החברה
מגבלות נוספות		לא יחולק דיבידנד: - בעת שמתקיים "סימן אזהרה" - החברה לא עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות או מצויה בהפרה מהותית של הוראות שטר הנאמנות האמור ותנאי אגרות החוב.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 החברה עומדת בכל המגבלות לחלוקת דיבידנד.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - מכשירים פיננסיים נגזרים

החברה משקיעה במכשירים פיננסיים נגזרים כשירים לגידור, לצורך גידור תזרים המזומנים הן באמצעות עסקאות החלפות תזרימי מזומנים (Swap) בקשר עם סדרת אג"ח א' וכלל הרחבותיה והן באמצעות עסקאות פרוורד, לצורך גידור תזרים המזומנים לרכישת וייצור מלאי, כמפורט להלן:

א. נגזר פיננסי בגין החלפות תזרימי מזומנים (Swap)

החברה בוחנת את שווי הנגזר הפיננסי בגין החלפות תזרימי מזומנים (Swap) בכל תאריך חתך ונעזרת במומחה חיצוני לצורך בחינת ערכו.

בחינת שווי הנגזר הפיננסי התבצעה על בסיס השווי ההפרשי שבין תזרים המזומנים שהחברה עתידה לקבל (בש"ח) לבין התזרים אותו היא אמורה לשלם (בדולר). ערכם העתידי של שוויים אלו מתבסס על הריביות הקבועות, בסיס הימים לחישוב הריבית והסיכון כי אחד הצדדים לא יוכל לעמוד בהתחייבויותיו. ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי הנגזר הפיננסי ליום 31 בדצמבר 2025 הן כדלקמן:

1. שיעורי ריבית שוק

שיעורי ריבית שוק		
דולרית	שקלית	סדרה א'
3.31%-3.71%	2.63%-3.67%	

ב. נגזר פיננסי בגין עסקאות פרוורד (Forward)

החברה בוחנת את שווי הנגזר הפיננסי בגין עסקאות הפרוורד (בדרך כלל בגין המטבעות אירו ושקל מול הדולר) בכל תאריך חתך ונעזרת במומחה חיצוני לצורך בחינת ערכו. בחינת שווי הנגזר הפיננסי התבצעה על בסיס הפער שבין שווי ההוגן של הנכס הנרכש לבין השווי ההוגן בהתאם ל-Strike price.

להלן התנועה בקרן הון בגין גידור תזרים המזומנים לשנים 2025 ו-2024 (באלפי דולר):

חוזי החלפות ריבית (Swap)	עסקאות פרוורד	סה"כ קרן גידור	
1,644	51	1,695	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(1,037)	(2,491)	(3,528)	בתוספת שינויים בשווי ההוגן של מכשירים מגדרים שהוכרו ברווח כולל אחר
238	573	811	בניכוי מיסים נדחים
845	(1,867)	(1,022)	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(159)	4,394	4,235	בתוספת שינויים בשווי ההוגן של מכשירים מגדרים שהוכרו ברווח כולל אחר
(9)	(1,013)	(1,022)	בניכוי מיסים נדחים
677	1,514	2,191	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(734)	(5,788)	(6,522)	בתוספת שינויים בשווי ההוגן של מכשירים מגדרים שהוכרו ברווח כולל אחר
165	994	1,159	בניכוי מיסים נדחים
108	(3,280)	(3,172)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

במהלך השנים 2025, 2024 ו-2023 הועברו מהמלאי לרווח או הפסד בגין חוזי אקדמה סך של (6) אלפי דולר, 2,873 אלפי דולר ו-127 אלפי דולר, בהתאמה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - התחייבויות אחרות שאינן שוטפות

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולרים		
68,008	50,078	התחייבות לתשלום תמלוגים מינימליים
625	13,260	התחייבות בגין תמורה מותנית *
6,924	18,200	התחייבות בגין רכישת מכונות
5,093	5,169	התחייבויות אחרות
80,650	86,707	סה"כ התחייבויות (ראה להלן סעיף 1)
(31,545)	(32,012)	בניכוי החלק השוטף
49,105	54,695	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך

* במסגרת הסכם רכישת המותג Daily Drills נכללה התחייבות בגין תמורה מותנית לבעלות המותג הקודמים, התלויה בהשגת יעד רווחיות (EBITDA) בשנים 2029 - 2026. לפרטים ראה ביאור 6.
היתרה ליום 31.12.2024 מתייחסת לרכישת Passionata ואופסה בשנת הדוח, עקב אי עמידה ביעדים.

1. להלן פירוט ההתחייבויות האחרות, העומדות לתשלום לפי שנים :

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולרים		
32,502	-	2025
27,469	33,835	2026
20,229	30,640	2027
7,538	13,951	2028
7,234	17,249	2029 ואילך
(14,322)	(8,968)	בניכוי מרכיב הריבית
80,650	86,707	

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הון

א. הון, קרנות ועודפים :

(1) מורכב ממניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, כדלהלן :

מספר מניות		
ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
45,000,000	45,000,000	הון רשום
26,058,128	26,144,115	הון מונפק ונפרע (בנטרול מניות באוצר)
865,341	779,354	מניות באוצר

ליום 31 בדצמבר 2025 נסחרה מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב במחיר של 173.9 ש"ח (54.51 דולר).

כחלק מהערכות להנפקה אפשרית של מניותיה בארה"ב, ביום 23 ביולי 2024 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי מניות החברה את פיצול הון המניות באופן עקרוני והסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את יחס הפיצול; ביטול ערך הנקוב של המניות ותיקון התקנון בהתאם. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 טרם הוחלטו או בוצעו השינויים האמורים.

(2) להלן סכומי הדיבידנד שחולקו בשלוש השנים האחרונות :

שנה	סכום שחולק (אלפי דולר)	דיבידנד למניה (דולר)
2023	26,510	1.03
2024	32,972	1.28
2025	34,016	1.30

(3) עודפים

בקביעת הסכומים הניתנים לחלוקה כדיבידנדים, על פי חוק החברות, יש להפחית מסכום העודפים המוצג במסגרת ההון של החברה, את סכום המניות של החברה מרכישה עצמית המוצג בסעיף נפרד במסגרת ההון. המניות המוחזקות על-ידי החברה ("מניות אוצר") אינן מקנות זכות הצבעה ואינן מזכות כדיבידנד.

ב. **תשלום מבוטס מניות:**

1. תוכניות 2009 :

ביום 20 באוגוסט 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות נוספת לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים לחברה או לחברות בנות וחברות קשורות של החברה (להלן - "הניצעים"). האופציות תוענקה ללא תמורה. במסגרת התוכנית תהיה החברה רשאית להקצות עד 800,000 כתבי אופציה, לא סחירים, הניתנים למימוש עד 800,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה יקבע על ידי דירקטוריון החברה על פי שיקול דעתו הבלעדי בהתאם להוראות הדין.

בנוסף, החליט דירקטוריון החברה לאמץ גם תוכנית אופציות לתגמול עובדים אמריקאים של החברה ושל חברות בנות שלה. במסגרת התוכנית תהיה החברה רשאית להקצות עד 300,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש עד 300,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה.

ביום 27 באוקטובר 2011 החליט דירקטוריון החברה להגדיל את מספר המניות הרגילות של החברה השמורות לצורך התוכנית לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים בכירים נבחרים של החברה או של חברות בנות וחברות קשורות של החברה, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 באוגוסט 2009, ב-300,000 מניות, כך שהמספר הכולל של המניות השמורות לצורך התוכנית יעמוד על 1,100,000.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הון (המשך):

ב. תשלום מבוסס מניות (המשך):

1. תוכניות 2009 (המשך):

כן החליט דירקטוריון החברה, באותו מועד, להגדיל את מספר המניות הרגילות של החברה השמורות לצורך תוכנית לתגמול עובדים אמריקאים של החברה ושל חברות בנות שלה לרבות דירקטורים ונושאי משרה אחרים, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 באוגוסט 2009, ב-300,000 מניות, כך שהמספר הכולל של המניות השמורות לצורך התוכנית יעמוד על 600,000.

ביום 15 בדצמבר 2013 החליט דירקטוריון החברה להגדיל את מספר המניות הרגילות של החברה השמורות לצורך התוכנית לתגמול עובדים, נושאי משרה, דירקטורים, יועצים ונותני שירותים אחרים בכירים נבחרים של החברה או של חברות בנות וחברות קשורות של החברה ב-500,000, כך שהמספר הכולל של המניות השמורות לצורך תוכנית 2009 לניצעים ישראלים יעמוד על 1,600,000. כמו כן, בהתייחס להרחבת התוכנית של 500,000 אופציות לעיל, החליט דירקטוריון החברה על תיקון לתוכנית 2009 לניצעים ישראלים, לפיו נוסחת אופן חישוב הענקת אופציות באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב ההטבה תתוקן כך שהניצעים לא ידרשו לשלם את ערכן הנקוב של מניות המימוש. החברה התחייבה, כל עוד תכנית 2009 לניצעים ישראלים בתוקף, לשמור ביתרת הרווחים הראויים לחלוקה סכום מספק להפיכתו להון מניות בהתאם להוראות סעיף 304 לחוק החברות, תשנ"ט-1999.

יתר הוראות תוכנית 2009 לניצעים ישראלים תיוותרנה ללא שינוי.

ביום 14 בפברואר 2018 קיבלה החברה אישור מהבורסה לניירות ערך לרישום תכנית מתאר לעובדים שהוגשה ביום 21 ביוני 2017 ותוקנה ביום 4 בספטמבר 2017. במסגרת המתאר, רשמה החברה 730,000 אופציות הניתנות למימוש של עד 730,000 מניות וכן 200,000 יחידות מניה חסומות הניתנות למימוש של עד 200,000 מניות.

ביום 30 בדצמבר 2020 קיבלה החברה אישור מהבורסה לניירות ערך לרישום תכנית מתאר לעובדים שהוגשה ביום 11 בנובמבר 2020.

במסגרת המתאר, רשמה החברה 1,200,000 אופציות הניתנות למימוש של עד 1,200,000 מניות וכן 300,000 יחידות מניה חסומות הניתנות למימוש של עד 300,000 מניות.

ביום 8 בינואר 2024, קיבלה החברה אישור מהבורסה לניירות ערך לרישום תוכנית מתאר לעובדים שהוגשה ביום 20 בדצמבר 2023. במסגרת המתאר, רשמה החברה 500,000 אופציות הניתנות למימוש של עד 500,000 מניות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת האופציות הניתנות להקצאה מסתכמת ל-154,150 ויתרת המניות החסומות הניתנות להקצאה מתכנית זו מסתכמת ל-345,662.

בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאות לצרכי מס סכומים הנזקפים לעובדים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונות החברה בגין אופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התוכנית, למעט מרכיב הטבה פירותי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הון (המשך):

ב. תשלום מבוסס מניות (המשך):

2. תוכנית 2014:

ביום 28 ביולי 2014 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית להקצאת 300,000 יחידות מניה חסומות. היחידות תוענקה לניצעים ללא תמורה על פי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובהמלצת מנכ"ל החברה.
ביום 14 בפברואר 2019 קיבלה החברה אישור מהבורסה לניירות ערך לרישום תכנית מתאר לעובדים.
במסגרת המתאר, רשמה החברה סך של 417,391 יחידות מניה חסומות הניתנות למימוש של עד 417,391 מניות מתכנית 2014.
יתרת יחידות המניה הניתנות להקצאה מתוכנית זו ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 371,048.

השווי ההוגן של כל האופציות שהוענקו (למעט אופציות המותנות ביעדי ביצוע) במהלך השנים 2025, 2024 ו-2023 עמד ליום הענקתן, על 232,278 ו-115 אלפי דולר, בהתאמה.
השווי ההוגן של כל אופציה שהוענקה (למעט אופציות המותנות ביעדי ביצוע) מוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל בלאק ושולס לתמחור אופציות תוך שימוש בהנחות הבאות:

תוספת המימוש מתבצעת בעזרת מימוש נטו במניות.

2023	2024	2025	
0%	0%	3%	תשואת דיבידנד
44.45%-46.93%	35.08%-47.02%	31.48%-38.31%	סטית תקן צפויה (*)
3.20%-4.49%	3.11%-4.47%	3.70%-3.79%	שיעור ריבית חסרת סיכון
2.5-2.83	3.0-4.63	2.0-4.5	אורך חיים צפוי - בשנים

(*) בהתבסס על תנודתיות היסטורית של מניית החברה לתקופות מקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למימוש.

ערכן הכלכלי התיאורטי של האופציות המותנות בהשגת יעדים שהוענקו בשנים 2025, 2024 ו-2023 הינו 6,849, 4,976 ו-2,271 אלפי דולר בהתאמה והוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל תמחור האופציות של בלאק ושולס, תוך שימוש בהנחות הממוצעות הבאות:

2023	2024	2025	
0%	0%-3%	0%-3%	תשואת דיבידנד
36.29%-46.76%	32.98%-47.02%	29.24%-39.65%	סטית תקן צפויה (*)
2.65%-4.47%	3.11%-3.49%	3.50%-4.32%	שיעור ריבית חסרת סיכון
2.0-3.5	2.0-4.0	1.5-5.46	אורך חיים צפוי - בשנים

(*) בהתבסס על תנודתיות היסטורית של מניית החברה לתקופות מקבילות לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למימוש.

3. סכומי הוצאות הקשורות לאופציות ויחידות מניה חסומות שנכללו בדוחות הכספיים ב-2025, 2024 וב-2023 הינם 1,413, 2,188 ו-2,128 אלפי דולר בהתאמה.

4. יתרת ההטבה שטרם הוכרה בגין הענקת המניות החסומות וכל תוכניות האופציות, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 בהנחת עמידה בכל היעדים שהוצבו, עומדת על סך 4,854 אלפי דולר. הכרתה צפויה על פני 3 השנים הבאות.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הון (המשך):

5. התנועות במספר האופציות שטרם מומשו והממוצעים המשוקללים הרלוונטיים של מחירי המימוש (מחיר מקורי לפני התאמה בגין חלוקות דיבידנד) הינם כדלקמן:

א. אופציות לא מותנות בעמידה ביעדי ביצוע:

2023		2024		2025		
ממוצע משוקלל של מחיר מימוש \$	כמות	ממוצע משוקלל של מחיר מימוש \$	כמות	ממוצע משוקלל של מחיר מימוש \$	כמות	
22.04	260,561	21.75	224,622	28.10	89,382	קיימות במחזור לתחילת שנה
36.89	7,508	40.66	14,074	53.20	19,718	הוענקו
24.36	(27,500)	24.67	(3,615)	27.74	(500)	חולטו
28.97	(15,947)	19.61	(145,699)	24.87	(23,232)	מומשו
21.75	224,622	28.10	89,382	34.78	85,368	קיימות במחזור לסוף שנה
28.10	11,347	26.78	72,174	30.52	54,137	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף שנה

ב. אופציות מותנות בעמידה ביעדי ביצוע:

2023		2024		2025		
ממוצע משוקלל של מחיר מימוש \$	כמות	ממוצע משוקלל של מחיר מימוש \$	כמות	ממוצע משוקלל של מחיר מימוש \$	כמות	
22.93	1,044,755	24.63	931,391	34.67	605,300	קיימות במחזור לתחילת שנה
37.67	148,951	40.06	269,910	53.31	379,169	הוענקו
23.13	(213,740)	26.52	(181,434)	40.21	(145,505)	חולטו
26.88	(48,575)	19.95	(414,567)	22.02	(105,239)	מומשו
24.63	931,391	34.67	605,300	45.02	733,725	קיימות במחזור לסוף שנה
26.73	45,930	22.96	201,211	26.34	94,472	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף שנה

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הון (המשך):

6. פירוט יתרת כמות האופציות* לימים 31.12.25 ו-31.12.24 והתנועות לשנת 2025 ** :

31.12.2025		תנועות בשנת 2025			31.12.2024		מועד הענקה
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החזוי (שנים)	יתרת אופציות שהוענקו וטרם מומשו	חילוט	מימוש	הענקה	יתרת אופציות שהוענקו וטרם מומשו	מחיר מימוש (\$)**	
-	-	(500)	-	-	500	27.74	פברואר 2019
-	-	-	(21,621)	-	21,621	27.74	פברואר 2019 מותנית ביצועים
0.67	1,784	-	(282)	-	2,066	27.54	אוגוסט 2019
0.13	23,500	-	-	-	23,500	18.83	אוקטובר 2020
0.13	44,481	-	(37,182)	-	81,663	18.83	אוקטובר 2020 מותנה ביצועים
0.13	11,789	-	(11,611)	-	23,400	18.51	נובמבר 2020
0.13	13,574	-	(37,716)	-	51,290	18.51	נובמבר 2020 מותנה ביצועים
-	-	-	(6,000)	-	6,000	24.43	ינואר 2021
0.13	21,773	(7,500)	(3,727)	-	33,000	24.43	ינואר 2021 מותנה ביצועים
0.21	2,000	-	(2,000)	-	4,000	25.44	מרץ 2021
0.21	1,404	-	(1,403)	-	2,807	25.44	מרץ 2021 מותנה ביצועים
0.83	3,167	-	(1,667)	-	4,834	52.30	נובמבר 2021
-	-	-	(3,590)	-	3,590	53.78	נובמבר 2021 מותנה ביצועים
2.00	14,279	-	-	-	14,279	63.99	דצמבר 2021 מותנה ביצועים
2.17	5,000	-	-	-	5,000	65.29	פברואר 2022 מותנה ביצועים
2.42	3,500	-	-	-	3,500	61.39	מאי 2022
2.17	15,000	(31,199)	-	-	46,199	45.46	דצמבר 2022 מותנה ביצועים
-	-	(6,857)	-	-	6,857	39.17	פברואר 2023 מותנה ביצועים
2.46	836	-	(1,672)	-	2,508	42.16	מאי 2023
1.46	1,000	-	-	-	1,000	42.16	מאי 2023 מותנה ביצועים
-	-	(24,052)	-	-	24,052	39.52	אוגוסט 2023 מותנה ביצועים
2.88	5,000	-	-	-	5,000	34.25	נובמבר 2023
3.13	40,800	(6,563)	-	-	47,363	34.25	נובמבר 2023 מותנה ביצועים
3.12	8,335	(8,334)	-	-	16,669	34.25	נובמבר 2023 מותנה ביצועים
3.02	10,000	-	-	-	10,000	39.01	ינואר 2024
3.02	148,000	(46,000)	-	-	194,000	39.01	ינואר 2024 מותנה ביצועים
3.17	3,910	(5,000)	-	-	8,910	45.16	פברואר 2024 מותנה ביצועים
3.58	22,000	(5,000)	-	-	27,000	43.38	יולי 2024 מותנה ביצועים
2.75	4,074	-	-	-	4,074	44.71	ספטמבר 2024
3.63	20,000	-	-	-	20,000	44.60	אוקטובר 2024 מותנה ביצועים
4.08	55,000	(5,000)	-	60,000	-	56.55	פברואר 2025 מותנה ביצועים
3.09	18,500	-	-	18,500	-	56.49	מרץ 2025 מותנה ביצועים
4.54	19,718	-	-	19,718	-	53.20	אוגוסט 2025
5.12	56,794	-	-	56,794	-	53.20	אוגוסט 2025 מותנה ביצועים
4.67	36,881	-	-	36,881	-	52.13	ספטמבר 2025 מותנה ביצועים
5.32	206,994	-	-	206,994	-	52.32	אוקטובר 2025 מותנה ביצועים
3.49	819,093	(146,005)	(128,471)	398,887	694,682		סה"כ

* יתרת האופציות איננה כוללת את האופציות שהונפקו לנאמן וטרם הוקצו בפועל למנהלים.
** ראה גם סעיף 5 לעיל.
*** מחיר המימוש בטבלה לעיל הינו המחיר המקורי לפני התאמה בגין חלוקת דיבידנד.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הון (המשך) :

7. התנועות והיתרות במספר יחידות המניה החסומות הינם כדלקמן :

א. יחידות מניה חסומות שאינן מותנות ביעדי ביצוע :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
2,075	14,843	8,420	יתרה לתחילת שנה
14,843	-	-	הוענקו
(2,075)	-	-	מומשו
-	(6,423)	(2,920)	חולטו
14,843	8,420	5,500	יתרה לסוף שנה

ב. יחידות מניה חסומות המותנות ביעדי ביצוע :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
33,663	34,720	29,408	יתרה לתחילת שנה
23,975	8,833	10,827	הוענקו
(11,244)	(1,147)	(2,813)	מומשו
(11,674)	(12,998)	(12,194)	חולטו
34,720	29,408	25,228	יתרה לסוף שנה

ג. להלן פירוט יתרת יחידות מניה חסומות אשר אינן מותנות ביצועים לימים 31.12.2025 ו-31.12.2024 ותנועות לשנת 2025 לפי תוכנית :

31.12.2025	תנועות בשנת 2025	31.12.2024	מועד תוכנית	מועד הענקה
חסומות שהוענקו וטרם מומשו	חילוט	חסומות שהוענקו וטרם מומשו		
5,500	(2,920)	8,420	אוקטובר 2009	נובמבר 2023
5,500	(2,920)	8,420	סה"כ	

ד. להלן פירוט יתרת יחידות מניה חסומות אשר מותנות ביצועים לימים 31.12.2025 ו-31.12.2024 ותנועות לשנת 2025 לפי תוכנית :

31.12.2025	תנועות בשנת 2025			31.12.2024	מועד תוכנית	מועד הענקה
חסומות שהוענקו וטרם מומשו	חילוט	מימוש	הענקה	חסומות שהוענקו וטרם מומשו		
-	-	(2,813)	-	2,813	אוקטובר 2009	דצמבר 2021
4,620	-	-	-	4,620	יולי 2014	מאי 2022
-	(2,704)	-	-	2,704	יולי 2014	פברואר 2023
948	-	-	-	948	אוקטובר 2009	מאי 2023
-	(9,490)	-	-	9,490	יולי 2014	אוגוסט 2023
1,938	-	-	-	1,938	אוקטובר 2009	פברואר 2024
895	-	-	-	895	אוקטובר 2009	ספטמבר 2024
6,000	-	-	-	6,000	יולי 2014	אוקטובר 2024
6,629	-	-	6,629	-	אוקטובר 2009	אוגוסט 2025
1,956	-	-	1,956	-	יולי 2014	ספטמבר 2025
2,242	-	-	2,242	-	יולי 2014	אוקטובר 2025
25,228	(12,194)	(2,813)	10,827	29,408	סה"כ	

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - מסים על הכנסה

א. מיסוי החברה בישראל:

- (1) מדידת התוצאות לצורכי מס החל משנת המס 2008 נמדדות תוצאותיה של החברה בישראל, לצורכי מס, בערכים נומינליים.
- (2) בחודש ינואר 2017 הודיעה החברה לשלטונות המס על כוונתה להגיש את דוחות המס לשנים 2017 ואילך לפי תקנות דולריות.
- (3) שיעורי המס הכנסות החברה בישראל, חייבות במס חברות בשיעור מס רגיל 23%. רווחי הון בידי החברה בישראל חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

ב. מיסוי החברות הבנות מחוץ לישראל

החברות הבנות שמקום איגודן הינו מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן, למעט חברות המוגדרות כ"חברה נשלטת זרה" על פי הוראות פקודת מס הכנסה אשר הכנסותיהן עשויות להתמסות בישראל בנוסף למיסוי לפי חוקי המס בארצות מושבן. שיעורי המס העיקריים בשנת 2025 החלים על החברות הבנות העיקריות המאוגדות מחוץ לישראל הינם:

- חברה המאוגדת בארה"ב - שיעור מס של כ-26.5% (כולל מס פדראלי ומס מדינה).
- חברות המאוגדות בגרמניה - שיעור מס של כ-30%.
- חברות המאוגדות בצרפת - שיעור מס של כ-25%.
- חברות המאוגדות בהונג קונג - שיעור מס של כ-16.5%.
- חברה מהותית המאוגדת בשוויץ - שיעור מס של כ-15.4%.

חברות מאוגדות שמקום איגודן הינו מחוץ לישראל באזור סחר חופשי, נרשמות לצורכי מס במסגרת חוקי המס בארץ מושבן. ככלל, עסקאות בינחברתיות בין החברה לחברות הבנות מחוץ לישראל כפופות להוראות סעיף 85א לפקודה ותקנות מס הכנסה.

ג. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי המסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי. נכון לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 אין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות הנובעים מהחברה.

הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות הנובעים מחברות הבנות בקבוצה, נכון לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 מסתכמים בכ-122.7 מיליון דולר וכ-119.4 מיליון דולר, בהתאמה.

סכום נכס המס שהוכר בגין הפסדים למס הכנסה בחברות בנות לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 הינו בסך של כ-16.6 מיליון דולר וכ-12.5 מיליון דולר, בהתאמה. בנוסף, סכום נכס המס שהוכר בגין הפסדים בחברות הבנות כולל כ-1.6 מיליון דולר בשל הפסדים לצרכי State Tax (מס מדינות שאינו פדרלי) בארה"ב.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - מיסים על הכנסה (המשך):

ד. מסי הכנסה נדחים:

(1) הרכב המסים הנדחים לתאריכי המאזנים והתנועה בהם באותן שנים, הינם:

סה"כ	הפסדים מועברים	אחרים	הפרשה לזכויות עובדים	מלאי	התחייבויות בגין זכויות שימוש	נכסים בגין זכויות שימוש	נכסים בלתי מוחשיים	רכוש קבוע
אלפי דולרים								
(13,975)	3,823	6,136	224	9,058	53,576	(48,477)	(28,798)	(9,517)
יתרה ליום 1 בינואר 2023								
שינויים בשנת 2023:								
7,089	6,912	12,441	324	(3,338)	8,737	(8,680)	1,438	(10,745)
זקיפה לדוח רווח והפסד								
155	-	-	155	-	-	-	-	-
סכומים שנזקפו להפסד כולל אחר								
(1,065)	-	83	-	-	-	-	(1,077)	(71)
זקיפה לקרן הון מהפרשי תרגום והפרשי שער								
(7,796)	10,735	18,660	703	5,720	62,313	(57,157)	(28,437)	(20,333)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023								
שינויים בשנת 2024:								
2,469	1,717	(9,623)	(797)	1,882	3,498	(3,236)	(769)	9,797
זקיפה לדוח רווח והפסד								
313	-	-	313	-	-	-	-	-
סכומים שנזקפו להפסד כולל אחר								
2,157	-	(120)	-	-	-	-	1,915	362
זקיפה לקרן הון מהפרשי תרגום והפרשי שער								
(2,857)	12,452	8,917	219	7,602	65,811	(60,393)	(27,291)	(10,174)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024								
שינויים בשנת 2025:								
3,012	3,899	1,335	1,242	(573)	11,300	(9,033)	(2,650)	(2,508)
זקיפה לדוח רווח והפסד								
(109)	-	-	(109)	-	-	-	-	-
סכומים שנזקפו להפסד כולל אחר								
(855)	213	1,404	-	-	-	-	(1,731)	(741)
זקיפה לקרן הון מהפרשי תרגום והפרשי שער								
(809)	16,564	11,656	1,352	7,029	77,111	(69,426)	(31,672)	(13,423)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025								

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - מסים על הכנסה (המשך):

(2) מסי הכנסה נדחים:

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים, כאשר קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה, לקזז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפות, וכאשר המסים הנדחים מתייחסים למסים על ההכנסה, המוטלים על ידי אותה רשות מס. הסכומים המוצגים בקיזוז הנם כדלקמן:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולרים	
28,277	31,912
22,387	36,097
<u>50,664</u>	<u>68,009</u>
(11,225)	(10,902)
(42,296)	(57,916)
<u>(53,521)</u>	<u>(68,818)</u>
<u>(2,857)</u>	<u>(809)</u>

נכסי מיסים נדחים:

שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
שהשבתם צפויה לאחר 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התחייבויות מיסים נדחים:

שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
שהשבתם צפויה לאחר 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התחייבויות מיסים נדחים, נטו

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולרים	
30,537	36,562
(33,394)	(37,371)
<u>(2,857)</u>	<u>(809)</u>

מוצג בדוח על המצב הכספי:

במסגרת נכסי מיסים נדחים
במסגרת עתודה למס נדחה

עיקר המיסים הנדחים מחושבים לפי שעורי מס של 13%-30%.

ה. רווח לפני מסים על הכנסה מורכב כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולרים		
61,393	90,611	89,950
45,608	33,774	35,381
<u>107,001</u>	<u>124,385</u>	<u>125,331</u>

החברות בישראל
חברות בנות הלא ישראליות

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - מיסים על הכנסה (המשך) :

1. הרכב הוצאות מיסים על הכנסה בדוח על הרווח והפסד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולרים		
14,914	19,360	22,635
11,642	13,617	9,656
<u>26,556</u>	<u>32,977</u>	<u>32,291</u>
2,405	(529)	(755)
(9,494)	(1,940)	(2,257)
<u>(7,089)</u>	<u>(2,469)</u>	<u>(3,012)</u>
6	-	2,247
2,187	(761)	95
<u>2,193</u>	<u>(761)</u>	<u>2,342</u>
<u>21,660</u>	<u>29,747</u>	<u>31,621</u>

שוטפים :
החברות בישראל
חברות בנות הלא ישראליות

נדחים :
החברות בישראל
חברות בנות הלא ישראליות

מיסים בגין שנים קודמות :
החברות בישראל
חברות בנות הלא ישראליות

2. להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעור הרגיל החל על חברות בישראל, (ראה אי3 לעיל), לבין סכום המס שנוקף בדוחות על רווח (הפסד) הכולל לשנה המדווחת :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולרים		
107,001	124,385	125,331
24,610	28,609	28,826
(1,158)	(2,233)	(4,245)
<u>23,452</u>	<u>26,376</u>	<u>24,581</u>
6,820	(971)	4,744
2,193	(761)	2,342
(11,747)	4,923	161
1,130	158	(211)
(188)	22	4
<u>21,660</u>	<u>29,747</u>	<u>31,621</u>

רווח לפני מיסים על ההכנסה כפי שמוצג בדוחות על הרווח הכולל
הוצאות מס תיאורטית
קיטון במס הנובע משיעורי מס שונים החלים על חברות מאוחדות לא ישראליות

גידול במס כתוצאה מהפרשים קבועים :
הוצאות לא מותרות בניכוי הכנסות פטורות, נטו
הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות, נטו
גידול (קיטון) במיסים הנובי מהפרשי עיתוי לצרכי מס שבגינם לא נוקפו מיסים נדחים
הפרשי שער והפרשים בבסיס המדידה
אחר, נטו
מיסים על ההכנסה - בדוחות רווח או הפסד

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - מיסים על הכנסה (המשך) :

ח. שומות מס

במהלך שנת 2024 רשויות המס החלו בביקורת מס הכנסה על השנים 2018 ו-2019. ביום 16 בדצמבר 2024 הגיעו החברה ורשויות המס להסדר על דרך פשרה בגין שנים אלו. חבות המס הנוספת הכוללת בקשר עם השנים 2018-2019 עומדת על סך של 2.7 מיליון דולר, לא כולל ריבית והצמדה (סך של כ-3.7 מיליון דולר, כולל הפרשי הצמדה וריבית).

בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 נכללו הפרשות בגין השומה לשנים אלו.

ט. השפעת אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים בישראל על חבות המס

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים, החל מיום 1 בינואר 2008, לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים.

תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים שונים מכללי חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

בהתאם להוראות חוק שפורסמו בשנים 2010, 2012 ו-2014 (להלן - הוראות השעה), בקביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס לגבי שנות המס 2007 עד 2013, לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראות השעה היא שתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצורכי מס בגין שנות המס האמורות.

במהלך שנת 2014, פורסם תזכיר חוק מעודכן לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן - תזכיר החוק) הנובע מיישום תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים בדוחות הכספיים. תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים. יחד עם זאת, בהתאם לתזכיר החוק הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק טרם הושלמו וספק אם יסתיימו בעתיד הקרוב.

עקב אי השלמת הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק, מעריכה הנהלת החברה כי הוראות השעה שנקבעו לשנים 2007 עד 2013 תוארכנה בסופו של דבר גם לשנים 2014 עד 2025. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2026.

בהתחשב בהוראות השעה החלות על שנות המס 2007 עד 2013 ובהערכת החברה לגבי ההיתכנות להארכתן גם לשנים 2014 עד 2025, כאמור לעיל, חישה החברה את הכנסתה החייבת לצורכי מס לשנות המס 2008 עד 2025 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית, בכפוף להתאמות מסוימות.

י. השפעת כללי Pillar 2 שפורסמו על ידי ה-OECD

הקבוצה נכנסה לתחולת כללי Pillar 2 בשנת 2024. חקיקה אשר מיישמת את כללי Pillar 2 נחקקה בישראל, והיא תיכנס לתוקף החל מה-1 בינואר 2026 (להלן - חקיקת Pillar 2). הקבוצה מיישמת את הפטור המנדטורי הזמני מיישום הוראות IAS 12 ביחס להכרה ולגילוי של נכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מחקיקת Pillar 2.

בהתאם לחקיקת Pillar 2, הקבוצה מחויבת לשלם את השלמת המס הנדרשת לשיעור מס אפקטיבי מינימאלי של 15% (top-up tax), אשר מבוססת על הפער בין חישוב שיעור המס האפקטיבי לפי כללי ה-GloBE (Global anti-Base Erosion) לבין שיעור מס מינימאלי של 15%. אף על פי שישנן מדינות מסוימות בהן הקבוצה פעילה ואשר שיעור המס הסטטוטורי בהן נמוך מ-15%, לכללים אלו לא הייתה השפעה מהותית על הוצאות המס של הקבוצה בשנת 2025.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - רווח למניה

א. בסיסי

הרווח הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלי מניות החברה האם במוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה, לרבות יחידות מניה חסומות שהבשילו במלואן, בניכוי מניות רגילות שנרכשו על-ידי החברה ומוחזקות כמניות אוצר.

שנה		
2023	2024	2025
79,210	86,410	84,891
26,923	26,923	26,923
(1,215)	(1,019)	(826)
25,708	25,904	26,097
3.08	3.34	3.25

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה אם (באלפי דולר)
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות שהונפק (באלפים)
בניכוי ממוצע משוקלל של מניות באוצר (באלפים)
סך מניות לצורך חישוב רווח בסיסי למניה (באלפים)
רווח נקי בסיסי למניה (בדולר למניה)

ב. מדולל

הרווח המדולל למניה מחושב על-ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור בניכוי מניות באוצר תוך הכללת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל.

שנה		
2023	2024	2025
79,210	86,410	84,891
26,923	26,923	26,923
(1,215)	(1,019)	(826)
553	357	355
26,261	26,261	26,452
3.02	3.29	3.21
152	359	37

רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה אם (באלפי דולר)
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות שהונפקו (באלפים) ששימש לצורך חישוב הרווח למניה
בניכוי ממוצע משוקלל של מניות באוצר (באלפים)
התאמה בגין ממוצע משוקלל של מניות תוספתיות בשל מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות (באלפים)
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות לחישוב רווח מדולל למניה (באלפים)
רווח נקי מדולל למניה (בדולר למניה)
בחישוב הרווח למניה לא הובאו ההתאמות בגין אופציות שאינן מדללות (באלפים)

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - התקשרויות

א) הסכם זכיון בלעדי להקמת והפעלת חנויות ואתר מסחר אלקטרוני למותג Victoria's Secret ע"י דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן: חברת הבת)

בחדש ינואר 2022, חתמה חברת הבת על הסכם זכיון בלעדי עם Intimate Apparel Brand Management, LP ("נותנת הזכיון") לפיו הוענק לחברת הבת זכיון בלעדי להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר אלקטרוני, למכירת הלבשה תחתונה ומוצרי קוסמטיקה תחת המותג Victoria's Secret (להלן "המותג"). במהלך חודש דצמבר 2022, השיקה חברת הבת את אתר האינטרנט של המותג בישראל.

במהלך השנים 2024 ו-2025 פתחה החברה חנויות יעודיות למכירת מוצרים תחת המותג Victoria's Secret.

ב) הסכם בעלי מניות בקשר עם הקמה והפעלה של חנויות ואתר מסחר של המותג Bath & Body Works בישראל

במרץ 2023 התקשרה דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - דלתא מותגים) עם חברת PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH, חברה פרטית המאוגדת בלוקסמבורג ("נותנת הזכיון") בהסכם זכיון בלעדי לתקופה של 7 שנים עם אופציה להארכה ב-7 שנים נוספות, במסגרתו הוענק לדלתא מותגים זכיון להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר מקוון למכירת תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה וטיפוח, בישום לבית, נרות ומוצרים אחרים ("beauty and personal care products, home fragrance" and "other products"), של המותג Bath & Body Works ("מוצרי BBW", "BBW" ו-"הסכם הזכיון", בהתאמה).

מוצרי BBW הינם מוצרים משלימים למוצרים המוצעים כיום על ידי דלתא מותגים ללקוחותיה, והם משתלבים באסטרטגיה שלה להרחיב את מגוון המוצרים והמותגים המוצע על ידה.

לצורך ההתקשרות בהסכם הזכיון ובהתאם לדרישת נותנת הזכיון, נתנו החברה ובעל השליטה ומנכ"ל החברה, מר אייזק דבת, המכהן גם כיו"ר דירקטוריון חברת הבת, לדלתא מותגים ללא תמורה התחייבות לפיה הם ימנעו למשך תקופת הסכם הזכיון ולמשך שנה לאחר סיומו, מביצוע פעולה שתגרום לכך שדלתא מותגים תפר את התחייבויותיה לנותנת הזכיון לבלעדיות, לאי פגיעה במוניטין ולאי שידול עובדים, כפי שניתנו על ידה כאמור במסגרת הסכם הזכיון.

ביום 17 בפברואר 2025 חתמה חברה בת של דלתא מותגים, אשר הוקמה למטרה זו, Brands Delta (Switzerland) GmbH ("חברת הבת"), על הסכם זכיון עם PCAB Switzerland GmbH, חברה פרטית המאוגדת בשוויץ, 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 ("הסכם הזכיון").

על פי התוכנית העסקית, חברת הבת תפתח אתר סחר מקוון במהלך חודש ינואר של שנת 2026 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 הזכיון נקבע כי לאחר פתיחת חמש החנויות הראשונות בגרמניה (שצפויות להיפתח במהלך 15 חודשים ממועד חתימת הסכם הזכיון), חברת הבת תבחן, ביחד עם נותנת הזכיון, את המשך תוכנית פתיחת החנויות בגרמניה וכן פתיחת חנויות במדינות האחרות הנזכרות לעיל.

נכון ליום פרסום הדוחות, חתמה חברת הבת על חמישה הסכמי שכירות של חנויות בגרמניה, אשר צפויות להיפתח במהלך החציון הראשון של שנת 2026.

תנאי הסכם הזכיון דומים באופן מהותי לתנאי הסכם הזכיון שיש לחברה בישראל והינו לתקופה של 7 שנים עם אופציה ל-7 שנים נוספות, במסגרתו מפעילה דלתא מותגים נכון ליום 31 בדצמבר 2025, 15 חנויות בישראל ואתר סחר מקוון ישראלי למכירת מוצרי Bath & Body Works.

דלתא מותגים מתכוונת לממן את ההשקעה הכרוכה בקיום התחייבויותיה על פי הסכם הזכיון, ממקורותיה העצמיים, ומעריכה כי ההשקעה שתידרש לתוכנית הפעילות המלאה, דהיינו להקמת אתרי הסחר ולפתיחת 20 חנויות בגרמניה, כולל השקעה בהון חוזר, תסתכם בכ-12 מיליון דולר.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - התקשרויות (המשך):

ג) מרכז לוגיסטי בישראל

ביום 28 בנובמבר 2021, חתמה חברת בת בישראל על הסכם שכירות חדש עם החברה לנכסי קיסריה אדמונד דה רוטשילד (2001) בע"מ, במסגרתו תקים החברה לנכסי קיסריה מרכז לוגיסטי חדש עבור החברה אשר יכלול גם שטח המיועד למשרדים, בחלקו הדרומי של פארק העסקים והתעשייה קיסריה, בשטח של כ-17,000 מ"ר ("המרלוג החדש").

על פי ההסכם שנחתם בין הצדדים, החברה לנכסי קיסריה תקים את המרלוג החדש במסגרת עסקת תשואה, ותישא בעלות הקמתו בפועל, למעט סכומים החורגים מאמזן העלויות המקסימלי שנקבע בהסכם, לגביהם הוסכם שהחברה לנכסי קיסריה תהיה רשאית לדרוש שהחברה הבת תישא בהם בעצמה בתשלום מראש.

במרלוג החדש צפויות השקעות של החברה הבת במערכת אוטומציה, מערכות חכמות למידוף וניהול מלאי ומערך רובוטי מתקדם. להערכת החברה הבת, נכון למועד פרסום הדוח, היקף ההשקעה שלה במרלוג החדש יסתכם בכ-160 מיליון ש"ח (כ-46 מיליון דולר), אשר תבוצע במהלך תקופת ההקמה של המרלוג החדש. מתוך סכום זה, השקיעה החברה הבת נכון ליום הדוח סך של כ-99.7 מיליון ש"ח (כ-27.5 מיליון דולר).

ביום 11 בינואר 2026, קיבלה החברה הבת מידי החברה לנכסי קיסריה את ההחזקה בפועל על מבנה המרלוג החדש. החברה הבת ממשיכה בהשלמת עבודות האוטומציה וההתאמה למערך האחסון והליקוט יחד עם ספק האוטומציה וספקים חיצוניים נוספים.

החברה הבת תשכור את המרלוג החדש לאחר השלמת בנייתו, לתקופה שתחילתה לאחר מועד הוצאת טופס 4 למבנה וסיומה 24 שנים ו-11 חודשים ממועד חתימת הסכם השכירות. דמי השכירות שישולמו על ידי החברה הבת יהיו בשיעור שנתי שהוסכם בין הצדדים במסגרת ההסכם, מתוך שווי הקרקע ועלויות ההקמה של החברה לנכסי קיסריה, בתוספת הפרשי הצמדה.

החברה הבת צופה כי אכלוס המרכז הלוגיסטי צפוי להתרחש במהלך החציון השני של שנת 2026.

ד) מרכז לוגיסטי בארה"ב

ביום 9 במאי 2024, חתמה חברת הבת Delta Galil USA, על הסכם לשכירת מרכז לוגיסטי בטיפטון ג'ורג'יה, ארה"ב עם GATIFI01 GOOD 260 Jordan Road LLC. על פי ההסכם במהלך הרבעון השני של 2025, תהיה לחברת הבת אופציה לרכישת הנדל"ן תמורת 18.5 מיליון דולר. שטח המרכז הלוגיסטי הינו כ-67,000 מ"ר. היקף ההשקעה במרלוג החדש ובמערכות אוטומציה ושינוע מסתכם בכ-47 מיליון דולר, כך שסך ההשקעה במרכז הלוגיסטי מוערכת בכ-50 מיליון דולר.

בחודש אפריל 2025 מימשה החברה את האופציה ורכשה את הנדל"ן תמורת הסכום האמור. החברה צופה את תחילת פעילות המרכז הלוגיסטי במהלך החציון השני של 2026.

ה) במהלך 2023 חתמה החברה על הסכם לרכישת נכסים בגין המותג Passionata מקבוצת Chantelle הצרפתית, חברה קמעונאית מובילה בצרפת אשר נוסדה בשנת 1988, המשווקת גלובאלית, הלבשה תחתונה איכותית ונוחה.

ביום 1.2.2024 הושלמה העסקה, כאשר סך התמורה הסתכמה לכ-17.6 מיליון דולר כאשר כ-1.7 מיליון דולר שולמו במהלך הרבעון הרביעי של 2023. במסגרת הקצאת עלות הרכישה נמדדו והוצגו הנכסים הבאים לפי שוויים ההוגן: קשרי לקוחות כ-1.8 מיליון דולר אשר מופחתים על פני 20 שנה והיתרה יוחסה לשם מותג בעל אורך חיים בלתי מוגבל, מעסקה טופלה כעסקת רכישה נכסים, ראה ביאור 8 א'. החל ממועד השלמת העסקה ועד ליולי 2024 המשיכה Chantelle לנהל את הפעילות ושילמה לחברה תמלוגים בגין מכירות המותג. החל מרבעון שלישי של 2024 החברה החלה לנהל את הפעילות באופן עצמאי.

ו) לעניין התחייבות בגין תשלומי תמלוגים מינימליים, ראה ביאורים ג' ו-13.

ז) החברה וחלק מחברות הבת שלה העמידו ליום 31 בדצמבר 2025 ערבויות בנקאיות וערבויות ממשלתיות בעיקר בגין הסכמי שכירות, הסכמי תמלוגים, ורכישות קבלני משנה ואחרים, אשר הינן צד להם, בסך של כ-41.7 מיליון דולר (כ-38.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024).

ח) פירוט בקשר לרכישת מלוא הזכויות ב-Daily Drills ראה ביאור 6.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הקבוצה נשלטת ע"י מר אייזק דבח אשר מחזיק, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, באמצעות קרן GMM Capital LLC ובמישרין כ-44.14% ממניות החברה. כמו כן מחזיקות Isaac Dabah Childrens Dabah family 2022 Trust ו- Isaac and Ivette Dabah Charitable Foundation, Trust כ-5.38% ממניות החברה, כך שסך אחזקתו של מר דבח, במישרין ובעקיפין ליום 31 בדצמבר 2025, הינה 49.52%.

"בעלי עניין" - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע 2010.

"צדדים קשורים" - כהגדרת מונח זה ב-IAS24 - "גילויים בהקשר לצד קשור".
אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key Management Personel) הנכללים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב-IAS24, כוללים את חברי הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ההטבות ניתנו לבעלי עניין וצדדים קשורים כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
	אלפי דולר	
2,089	2,932	2,501
<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
366	343	418
<u>7</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
<u>16,758</u>	<u>22,235</u>	<u>18,473</u>

שכר, הוצאות סוציאליות נלוות ובונוס לבעלי עניין וצדדים קשורים המועסקים בחברה או בחברה בת:

הסכום – באלפי דולר ראה (1) ו-(2) להלן (*) (**)
מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות

שכר והוצאות נסיעה שהוענקו לדירקטורים

הסכום – באלפי דולר
מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות

קניות מצדדים קשורים – חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

(*) ההוצאות בשנים 2024 ו-2025 כוללות את מרכיב המענק הרב-שנתי בסך 250 אלפי דולר למנכ"ל החברה, בהתאם לתנאי העסקתו ואשר מתייחס לשנים 2024 ו-2025. המענק הרב שנתי בגין 2025 כולל גם 120 אלפי דולר למנהלת יחידת Splendid המתייחסת לשנים 2025-2027 והכפוף להשגת יעדים. כמו כן כולל המענק הרב שנתי בשנת 2024 סך של 250 אלפי דולר למנהלת יחידת Splendid המתייחסת לשנים 2022-2024, הכפוף להשגת יעד תפעולי. יעד זה הושג בשנת 2024 ולכן המענק שולם במלואו.

ב. אישור תנאי העסקה של בעלי עניין

1) תנאי העסקתו של בעל השליטה בחברה ודירקטור, מר אייזק דבח, כמנכ"ל החברה - להלן תמצית תנאי העסקתו:

ביום 24 בינואר 2023 אושרו תנאי העסקתו של מר דבח לשנת 2023 על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות. על פי תנאי ההסכם שאושרו זכאי מר דבח לשכר שנתי של 850 אלפי דולר, תנאים סוציאליים, החזר הוצאות, ביטוח פטור ושיפוי וכן יהיה זכאי למענק שנתי המותנה בהשגת יעדים עסקיים בסך מקסימלי של 850 אלפי דולר. יעדים אלו בגין 2023 לא הושגו ולכן, מר דבח אינו זכאי לבונוס בגין 2023.

ביום 19 בדצמבר 2023 החליט דירקטוריון החברה בהתאם להוראות סעיף 11(א) לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים להאריך את תוקף האישור שניתן לתנאי כהונתו והעסקתו של מר אייזק דבח, בעל שליטה בחברה, בתפקידו כמנכ"ל החברה וכן בתפקידו כדירקטור בחברה. ההארכה תהיה לתקופה נוספת של ארבעה חודשים, כך שתנאי כהונתו והעסקתו (לרבות הסדר הביטוח, והשיפוי) יישארו בתוקפם וימשיכו לחול בין הצדדים, על כל תנאיהם, עד ליום 30 באפריל 2024.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. אישור תנאי העסקה של בעלי עניין (המשך):

ביום 23 ביולי 2024 האסיפה הכללית אישרה, לאחר אישור ועדת תגמול והדירקטוריון, את תנאי כהונתו והעסקתו של מר דבך כמנכ"ל החברה לתקופה של שנתיים החל מיום 1 במאי 2024 ועד ליום 30 באפריל 2026. על פי החלטת האסיפה, שכרו השנתי של מר דבך יעמוד על 850,000 דולר, לאחר שנה והחל מיום 1.5.2025, יוצמד למדד המחירים לצרכן בארה"ב (CPI) עם תקרה שנתית של 5%, כאשר מדד הבסיס הוא המדד שפורסם בחודש מאי 2024. כמו כן, מר דבך יהיה זכאי למענק שנתי בגובה עד 850,000 דולר, בכפוף להישגי החברה ועמידתו ביעדים אישיים כפי שנקבעו בהסכם עסקתו. בנוסף, יהיה זכאי מר דבך למענק רב שנתי בסך של 500,000 דולר אם ימשיך לשמש כמנכ"ל עד יום 30.4.26 אם מחיר הנעילה הממוצע (בש"ח) של מניה רגילה של החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר האחרונים טרם מועד סיום ההסכם (30.4.2026) יהיה גבוה ב-7% או יותר ממחיר הנעילה הממוצע (בש"ח) של מניה רגילה של החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר האחרונים טרם אישור התנאים שבהסכם ההקצאה החדש על ידי דירקטוריון החברה (דהיינו: 163.60 ש"ח למניה). 84% מהשכר והמענק להם זכאי מר דבך, משולם ע"י חברת הבת האמריקאית והיתרה משולמת ע"י החברה. תנאי הכהונה והעסקה של מר דבך כוללים הענקת כיסוי ביטוחי, כתבי פטור ושיפוי בנוסח זהה לכתבי הפטור והשיפוי שהוענקו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את התקשרות עם הודעה מוקדמת של 120 ימים, למעט במקרים שנקבעו בהסכם, בהם ניתן לסיים את העסקתה באופן מיידי.

(2) תנאי העסקתה של גבי גלוריה דבך בתו של בעל השליטה בחברה, בתפקידה כ- President Kids Division DG Premium Brands:

תנאי העסקתה של גבי גלוריה דבך לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 1.4.2022 ועד ליום 31.3.2025. שכרה השנתי הועמד על 400,715 דולר ארה"ב, (אשר היה ניתן להעלאה, אחת לשנה, בכפוף לעמידתה ביעד מדיד שנקבע מראש ואושר על ידי האסיפה), והיא הייתה זכאית למענק שנתי של עד 50% משכרה השנתי, בכפוף לעמידתה ביעדים שנקבעו בהסכם העסקתה. כמו כן, הייתה זכאית גבי דבך למענק רב שנתי בתום 3 שנות עבודה מיום 1.4.2022, בסך של 250,000 דולר, מאחר שהרווח תפעולי של יחידת Mens & Kids, Splendid Ladies, בשנת 2024 היה גבוה לפחות ב-25% מהרווח התפעולי של היחידה, בשנת 2021.

ביום 30 בדצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת תגמול, שינויים בתנאי העסקתה של גבי גלוריה דבך, בתו של בעל השליטה בחברה מר אייזק דבך, בתפקידה כ- President, Splendid Ladies, Men's & Kids לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 1.4.2025 ועד ליום 31.3.2028 שכרה השנתי הועמד על 428,765 דולר לשנה, אחת לשנה, אם ה-EBIT של המחלקות שתחת ניהולה יעלה ב-5% או יותר על ה-EBIT של השנה הקודמת, תועלה משכורתה ב-5% החל מאפריל 2026. בנוסף, גבי דבך תהיה זכאית למענק שנתי בסכום שלא יעלה על 50% ממשכורתה השנתית (קרי: לא יעלה על סכום של כ-214,383 דולר בשנה הראשונה), על פי תכנית מענקים לעובדים שתהיה בחברת הבת האמריקאית ביחס לעובדים הבכירים. כמו כן, גבי דבך תהיה זכאית למענק כספי של 360,000 דולר (ברוטו), בתום 3 שנות עבודה המתחילות ביום 1 באפריל 2025 אם ה-EBIT של היחידה בניהולה יעלה בשנת 2027, ב-18% או יותר על ה-EBIT של אותה יחידה ב-2024. עלות השכר הכוללת לשנה לפי ההסכם החדש (כולל החלק היחסי של המענק הרב שנתי על פני שנה מלאה והמענק השנתי המקסימלי, וללא התחשבות במנגנון ההעלאה המפורט לעיל תעמוד על כ-816,006 דולר. הצדדים יכולים לסיים את התקשרות על ידי הודעה מוקדמת של שלושה (3) חודשים, למעט במקרים שנקבעו בהסכם, בהם ניתן לסיים את העסקתה באופן מיידי.

(3) ביום 19 בדצמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת של החברה בהתאם לתקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 את התקשרות החברה ביחד עם בעלי השליטה בה ומשפחתו לשם עסקה שלהם עם "קשת", בעסקה שתנאיה לגבי החברה אינם שונים מהותית מתנאיה לגבי בעל השליטה ומשפחתו, בשים לב לחלקם היחסי בעסקה, למתן תרומה של 5 מיליון ש"ח אשר תיועד לתמיכה בצרכיהם של יתומים (משני הורים) של אירועי ה-7 באוקטובר 2023, לאורך השנים. התרומה תבוצע באופן שווה על ידי החברה ובעל השליטה ובני משפחתו לאורך תקופה של 8 שנים (החברה תתרום 5 מיליון ש"ח ובעל השליטה ובני משפחתו יתרומו 5 מיליון ש"ח נוספים), באמצעות התקשרות החברה ובעל השליטה ובני משפחתו בהסכם עם "קשת". "קשת" תשמור את כספי התרומות ותפעל בהם בהתאם להנחיות ועדת ניהול שתוקם על ידי החברה, בעל השליטה ומשפחתו. בשנים 2024 ו-2025 תרמה החברה את החלק היחסי בסך 625 אלפי ש"ח בכל שנה (כ-185 ו-171 אלפי דולר בהתאמה).

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(4) תיקון הסכם הניהול בין החברה לבין דלתא ישראל

ביום 22 במאי 2023, אישר דירקטוריון החברה את תיקון הסכם הניהול בין החברה לבין, דלתא ישראל מותגים בע"מ, לאחר קבלת אישורה והמלצתה של ועדת הביקורת. לפי הסכם הניהול הקיים, אשר נחתם בין הצדדים ביום 21 בפברואר 2021, החברה התחייבה להעמיד לדלתא מותגים שירותי ניהול בתחומים שונים, בתמורה לתשלום דמי ניהול בסכום השווה ל-1.05% מסך המכירות השנתיות של דלתא מותגים עד וכולל 850 מיליון ש"ח, בתוספת סכום שווה ל-0.5% עבור סך המכירות השנתיות שמעל 850 מיליון ש"ח ("הסכם הניהול הקיים").

התיקון המוצע להסכם הניהול הקיים הוא שלמדרגות הקיימות המתייחסות למכירות של עד 850 מיליון ש"ח (1.05%) ומסכום זה ואילך (0.5%) - תתווסף מדרגה שלישית שתחול על המכירות השנתיות של דלתא ישראל מותגים בע"מ שתעלינה על 1,020 מיליון ש"ח, אשר בגין תשלם דלתא ישראל מותגים בע"מ לחברה 0.25% נוספים - עד לתקרה שנתית כוללת של 11 מיליון ש"ח בסה"כ. יצוין כי התיקון כאמור אושר ביום 27 ביוני 2023 על ידי האסיפה הכללית של דלתא מותגים ברוב מיוחד, וזאת לאחר קבלת אישורם של ועדת הביקורת ודירקטוריון דלתא ישראל והוא תקף רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר 2023.

לפרטים בדבר עדכון הסכם הניהול בין החברה לדלתא ישראל שיחול החל מ-1 במרס 2026, ראה ביאור 21 ג' להלן.

(5) ביום 26 בדצמבר 2024, לאחר אישור ועדת הביקורת, שמדובר בעסקה שאינה חריגה – אישר דירקטוריון החברה תרומה בסך של כ-27 אלפי דולר בגין כל אחת מהשנים 2024 ו-2025, בהתאמה, למכללת שנקר כחלק מהקשר של החברה עם האקדמיה בכלל ועם מכללת שנקר, בפרט. מר אייזק דבת, בעל השליטה ומנכ"ל החברה ונעם לאוטמן, יו"ר דירקטוריון החברה, הינם חברים בחבר הנאמנים של שנקר.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולרים	
103	114
1,598	1,374
6,986	5,417

יתרת זכות שוטפת בגין הוצאות שכר טרחה לדירקטורים:
יתרה ליום המאזן

יתרת זכות בגין שכר ומענקים לבעלי עניין וצדדים קשורים
המועסקים בחברה:
יתרה ליום המאזן

יתרת זכות שוטפת בגין קניות מצדדים קשורים ליום המאזן
- חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

ג. שיפוי, פטור וביטוח דירקטורים

לחברה הסדרי שיפוי, פטור וביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה, לרבות ביטוח נושאי משרה בחברות בהן מחזיקה החברה 25% לפחות מהון המניות שלהן. סכום השיפוי מוגבל ל-25% מההון העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים הקודמים ליום תשלום השיפוי בפועל. גבול האחריות של פוליסת כיסוי אחריות הדירקטורים הוא 30 מיליון דולר למקרה ולתקופה, ועלות הפרמיה השנתית שלה מסתכמת בכ-45 אלפי דולר. בנוסף, החברה פטרה, מראש ובדיעבד, נושאי משרה בה (לרבות בעל השליטה) מאחריותם, בשל נזקה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, בכפוף לסייגים האמורים בכתב הפטור מאחריות שהוענק לנושאי המשרה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ד. עסקאות זניחות עם בעלי עניין

דירקטוריון החברה החליט לאמץ קווים מנחים וכלליים לסיווגה של עסקה כ"עסקה זניחה", כמשמעותה בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים), תש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדבר עסקה של חברה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מיידית בגין עסקה כאמור של החברה, כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

דירקטוריון החברה קבע, כי עסקה של חברה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי, תיחשב כ"עסקה זניחה" אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

- 1) היא איננה עסקה חריגה, כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, תשנ"ט 1999;
- 2) העסקה אינה צפויה להיות בעלת השפעה מהותית או אסטרטגית על החברה, מן הבחינה האיכותית של העסקה.
- 3) השפעתה על הפרמטר הרלוונטי (כאמור להלן) הינה בשיעור של עד 1%. לעניין זה, הפרמטר הרלוונטי לעסקה ייבחן כפרמטר הרלוונטי ביותר מבין הבאים:
 - (א) יחס מכירות - קרי, סך המכירות נשוא העסקה חלקי סך המכירות השנתי של החברה;
 - (ב) יחס עלות מכירות - קרי, עלות העסקה חלקי סך המכירות השנתי של החברה;
 - (ג) יחס רווחים - קרי, הרווח או ההפסד המשווה לעסקה חלקי הרווח או ההפסד השנתי;
 - (ד) יחס נכסים - קרי, היקף הנכסים נשוא העסקה חלקי סך נכסי החברה;
 - (ה) יחס התחייבויות - קרי, ההתחייבויות נשוא העסקה חלקי סך ההתחייבויות של החברה;
 - (ו) יחס הוצאות תפעוליות - קרי, היקף הוצאה נשוא העסקה חלקי סך ההוצאות התפעוליות של החברה.
- 4) השפעת העסקה תבחן ברמה שנתית, על בסיס הדוחות הכספיים (מאוחדים) השנתיים ומבוקרים של החברה.
במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחות העסקה, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה כמותית רלוונטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור שאינו עולה על 1% מהפרמטר הרלוונטי.
- 5) בבחינת זניחות העסקה אשר אמורה להתרחש בעתיד, יש לבחון, בין היתר, את מידת הסבירות להתממשות והתממשות השפעותיה.
- 6) עסקאות נפרדות, אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה ההתקשרות - ייבחנו כעסקה אחת.
- 7) זניחות העסקה תבחן על-ידי סמנכ"ל הכספים של החברה, אשר ידווח בהקדם האפשרי ליו"ר ועדת הביקורת על העסקה ותוצאות הבחינה שביצע.
- 8) על אף האמור, החברה רשאית לדווח על עסקאות בעל שליטה אף במקרים שאינה מחויבת לעשות כן בהתאם לאמור לעיל.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים

א. מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולרים	
65,018	60,478
55,491	73,495
<u>120,509</u>	<u>133,973</u>

מזומנים בבנק
פיקדונות בנקאיים לזמן קצר
מזומנים ושווי מזומנים

ב. חייבים ויתרות חובה

1. לקוחות

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולרים	
270,790	222,138
1,083	1,280
<u>271,873</u>	<u>223,418</u>
<u>6,398</u>	<u>8,045</u>

חובות פתוחים
המחאות לגבייה

הסעיף מוצג לאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי בסך

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת לקוחות בסך של כ-1.6 מיליון דולר (כ-7.7 מיליון דולר ל-31 בדצמבר 2024) הינה יתרה החורגת ממועד התשלום החוזי בגינה לא בוצעה הפרשה להפסדי אשראי ואשר טרם נפרעה עד למועד אישור דוחות כספיים אלו. מדובר במספר לקוחות רב ובלתי תלוי זה בזה.

התנועה בהפרשה להפסד בגין יתרת הלקוחות לשנים 2023, 2024 ו-2025 שביצעה החברה, הינה כדלקמן:

אלפי דולרים	
6,352	יתרה ליום 1 בינואר 2023
1,006	חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי יתרת הלקוח
(890)	יתרות לקוחות שנמחקו במהלך שנת 2022 בשל אי גביה
82	הפרשי שער
<u>6,550</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
1,339	חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי יתרת הלקוח
(1,402)	יתרות לקוחות שנמחקו במהלך שנת 2023 בשל אי גביה
(89)	הפרשי שער
<u>6,398</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
2,770	חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי יתרת הלקוח
(1,518)	יתרות לקוחות שנמחקו במהלך שנת 2025 בשל אי גביה
395	הפרשי שער
<u>8,045</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

2. חייבים ויתרות חובה אחרים

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולרים		
14,827	16,101	הוצאות מראש
16,182	16,736	מוסדות ממשלתיים
9,596	10,295	הכנסות לקבל
11,053	15,492	מקדמות לספקים וקבלני משנה
5,340	5,605	שונים
<u>56,998</u>	<u>64,229</u>	

השווי ההוגן של הפריטים הכספיים מסך יתרת החייבים ויתרות החובה האחרים קרוב לערך שבו הם מוצגים בספרים. החשיפה המירבית לסיכוני אשראי לתאריך המאזן בגין יתרות החייבים ויתרות החובה הינה שוויה ההוגן של כל קבוצת החייבים ויתרות החובה בניכוי היתרות הלא כספיות (הנובעות מהוצאות מראש ומקדמות לספקים) בגין יתרות חובה אלה.

ג. מלאי

הרכב המלאי:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולרים		
339,086	361,255	תוצרת גמורה
24,532	27,434	מוצרים בתהליך
27,034	29,958	חומרי גלם
9,881	11,701	חומרי עזר, אריזה וחלקי חילוף
<u>400,533</u>	<u>430,348</u>	

ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת מלאי אשר חלה ירידה בערכו, מוצג בניכוי הפרשה לירידת ערך בסך כ- 43.6 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2024 כ-40.4 מיליון דולר). יתרת המלאי מוצגת כנמוך מבין עלות לשווי מימוש, בניכוי עלויות מכירה. השינוי בהפרשה לירידת ערך נכלל ב"עלות המכירות" בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ד. אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

1) סך קווי האשראי לרבות אשראי חוץ מאזני שהועמדו לחברה על ידי הבנקים לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו בסך של כ-426 מיליוני דולר (כ-348 מיליוני דולר ב-2024), מתוכם כ-292 מיליוני דולר לא נוצלו (כ-309 מיליוני דולר ב-2024). בנוסף לקווי אשראי אלו, ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר בסך של כ-134 מיליון דולר, כך שסך מקורות האשראי הבלתי מנוצלים של החברה הסתכם ליום 31 בדצמבר 2025 בכ-426 מיליוני דולר (בכ-430 מיליון דולר ב-2024). סך מקורות האשראי לעיל כוללים כ-146 מיליון דולר קוים שאינם מחייבים. במהלך שנת 2025 האריכה החברה את הסכמי מסגרות אשראי המחייבות עם בנקים בישראל בסך של כ-127 מיליון דולר. נכון למועד דוח זה, שיעור הריבית על מסגרות אשראי אלו הינו $SOFR + 1.10\% - 1.80\%$ לשנה.

2) ביום 1 במרץ 2024 חתמה חברת הבת דלתא ארה"ב על הסכם אשראי עם וואלי בנק (הבנק המוביל) ובנק דיסקונט ארה"ב לתקופה של שנה ושבעה חודשים עד לדצמבר 2025. המסגרת הוארכה בכ-4 חודשים עד ל-31 במרס 2026. סך מסגרת האשראי לטווח קצר הינה 80 מיליון דולר. הסכם אשראי זה מובטח בשעבוד צף ובלתי מוגבל על נכסי וזכויות דלתא ארה"ב ועל חלק מנכסי חברות הבת שלה.

נכון ל-31 בדצמבר 2025, נוצלו כ-6 מיליון דולר ממסגרת זו בדלתא בארה"ב כחלק ממסגרת אשראי דוקומנטרי הנושא ריבית בסך 1.5%.

הסכם האשראי מותנה בהתניות הפיננסיות כדלקמן:

א. EBIT שנתי של דלתא ארה"ב, בניכוי תשלומי תמלוגים לחברות אחרות בקבוצה, לא יקטן מ-1 דולר.

ב. היחס בין ההון העצמי המוחשי לסך הנכסים בניכוי הנכסים הלא מוחשיים של דלתא ארה"ב לא ירד מ-17.5%.

על-אף האמור לעיל לא יבחנו ההתניות, והחברה תחשב כעומדת בהתניות ההסכם במקרים הבאים:

1. במידה ולא קיימת יתרת חוב.

2. במידה ויתרת החוב גדולה מאפס, ויתרת הלקוחות נטו בניכוי ההלוואות בדלתא ארה"ב תהיה גבוהה מ-40 מיליון דולר.

נכון לתאריך המאזן, עמדה חברת הבת בהתניות הפיננסיות לעיל.

שווין ההוגן של ההלוואות לזמן קצר שווה לערךן בספרים כיוון שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ה. הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

1) ביום 18 באוגוסט 2021 חתמה החברה על הסכם הלוואה לזמן ארוך עם בנק ישראלי בסך של כ-56 מיליון דולר. תקופת ההלוואה הינה ל-11 שנים שתפרע על פני התקופה בתשלומים שנתיים, עם תקופת גרייס לשנה. שיעור הריבית הינו 3.1% ריבית קבועה. הסכם הלוואה מובטח בשעבוד שוטף ובלתי מוגבל על זכויותיה, נכסיה ורכושה של החברה.

ההלוואה מותנית בהתניות כדלקמן:

- א. הונה העצמי של החברה לא יקטן מ-180 מיליון דולר.
 - ב. יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP לא יעלה על שיעור של 60%.
- בנוסף, התחייבה החברה לעמוד בתנאים כדלקמן על מנת לאשר חלוקת דיבידנד:
- א. סך חלוקת הדיבידנד לא תעלה על 50% מהרווחים הראויים לחלוקה, כהגדרתם בהוראות סעיף 302 בחוק החברות.
 - ב. יתרת ההון העצמי לא תרד מתחת ל-220 מיליון דולר לאחר חלוקת הדיבידנד.
 - ג. יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה מ-3.5 לאחר החלוקה.
- נכון לתאריך המאזן, עמדה החברה בהתניות הפיננסיות הנ"ל.

2) ביום 19 באוגוסט 2021 חתמה החברה על הסכם הלוואה לזמן ארוך עם בנק ישראלי בסך של כ-19 מיליון דולר. תקופת ההלוואה הינה ל-11 שנים שתפרע על פני התקופה בתשלומים שנתיים, עם תקופת גרייס לשנה. שיעור הריבית הינו סופר לשלושה חודשים עם מרווח של 2.18%. הסכם הלוואה מובטח בשעבוד שוטף ובלתי מוגבל על זכויותיה, נכסיה ורכושה של החברה.

ההלוואה מותנית בתניות כדלקמן:

- א. הונה העצמי של החברה לא יקטן מ-180 מיליון דולר.
 - ב. יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP לא יעלה על שיעור של 60%.
- בנוסף, התחייבה החברה לעמוד בתנאים כדלקמן על מנת לאשר חלוקת דיבידנד:
- א. סך חלוקת הדיבידנד לא תעלה על 50% מהרווחים הראויים לחלוקה, כהגדרתם בהוראות סעיף 302 בחוק החברות.
 - ב. יתרת ההון העצמי לא תרד מתחת ל-220 מיליון דולר לאחר חלוקת הדיבידנד.
 - ג. יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה מ-3.5 לאחר החלוקה.
- נכון לתאריך המאזן, עמדה החברה בהתניות הפיננסיות הנ"ל.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ה. הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (המשך):

3) ביום 7 בפברואר 2022 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך מבנק ישראלי בסך של כ-54 מיליון דולר. תקופת ההלוואה הינה ל-11 שנים שתפרע ע"פ התקופה בתשלומים שנתיים, עם תוספת גרייס לשנה. שיעור הריבית השנתית הינו 3.55% ריבית קבועה. הסכם ההלוואה מובטח בשעבוד שוטף ובלתי מוגבל על זכויותיה, נכסיה ורכושה של החברה.

ההלוואה מותנית בהתניות כדלקמן:

א. הונה העצמי של החברה לא יקטן מ-180 מיליון \$.

ב. יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP לא יעלה על שיעור של 60%.

בנוסף, התחייבה החברה לעמוד בתנאים כדלקמן על מנת לאשר חלוקת דיבידנד:

א. סך חלוקת הדיבידנד לא תעלה על 50% מהרווחים הראויים לחלוקה, כהגדרתם בהוראות סעיף 302 בחוק החברות.

ב. יתרת ההון העצמי לא תרד מתחת ל-220 מיליון \$ לאחר חלוקת הדיבידנד.

ג. יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה מ-3.5 לאחר החלוקה.

נכון לתאריך המאזן, עמדה החברה בהתניות הפיננסיות הנ"ל.

4) בחודש דצמבר 2022 חתמה Schiesser Investments (חברה בת) על הלוואה לזמן ארוך עם בנק Uni Bank AG, Credit בסך של 6 מיליון אירו (כ-6.4 מיליון דולר במועד קבלת ההלוואה). תקופת ההלוואה הינה ל-10 שנים, שתפרע ע"פ התקופה בתשלומים רבעוניים, החל מ-30 בדצמבר 2022, שיעור הריבית הינו 3.36% ריבית קבועה. הסכם ההלוואה מובטח ע"י שיעבוד המבנה וערבות של חברת הבת בגרמניה (Schiesser GMBH).

5) ביום 4 ביולי 2023 חתמה החברה על הסכם הלוואה לזמן ארוך עם בנק ישראלי בסך 30 מיליון אירו (כ-33 מיליון דולר ביום קבלת ההלוואה). תקופת ההלוואה הינה ל-5 שנים, תפרע בתשלומים רבעוניים שווים. שיעור הריבית השנתית המשתנה הינו 5.295% (המחושב ע"י מרווח 2.58% וריבית EURIBOR בעת מתן הלוואה 3.587%) הסכם ההלוואה מובטח בשעבוד שוטף ובלתי מוגבל על זכויותיה, נכסיה ורכושה של החברה.

ההלוואה מותנית בהתניות כדלקמן:

א. הונה העצמי של החברה לא יקטן מ-180 מיליון דולר.

ב. יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP לא יעלה על שיעור של 60%.

בנוסף, התחייבה החברה לעמוד בתנאים כדלקמן על מנת לאשר חלוקת דיבידנד:

א. סך חלוקת הדיבידנד לא תעלה על 50% מהרווחים הראויים לחלוקה, כהגדרתם בהוראות סעיף 302 בחוק החברות.

ב. יתרת ההון העצמי לא תרד מתחת ל-220 מיליון דולר לאחר חלוקת הדיבידנד.

ג. יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה מ-3.5 לאחר החלוקה.

נכון לתאריך המאזן, עמדה החברה בהתניות הפיננסיות הנ"ל.

6) במהלך חודשים פברואר ויוני 2024, חתמה חברה בת בצרפת (Eminence) על הסכמי אשראי לזמן ארוך עם הבנקים קייס דה פארן (CAISSE D'EPARGNE) ו-CIC בסך של 2.0 ו-4.0 מיליון אירו בהתאמה, לתקופה של 5 שנים בפירעונות חודשיים. שיעורי הריביות בבנק CIC הינן 3.65% קבועה ובבנק קייס דה פארן ריבית משתנה בשיעור של כ-4.3% (המחושבת ע"י מרווח של 1.41% מעל EURIBOR חודשית).

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ה. הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (המשך):

(7) בחודש יולי 2025 חתמה חברת הבת דלתא ארה"ב על מימון לזמן ארוך בסכום של 37.6 מיליון דולר עם South State Bank לתקופה של 7 שנים לצורך מימון רכישת מרכז לוגיסטי ב-Tifton במדינת ג'ורג'יה, בארה"ב. ההלוואה תיפרע בפירעונות רבעוניים, לפי הפירוט הבא:
14.8 מיליון דולר בריבית קבועה של 5.68%
22.8 מיליון דולר בריבית של SOFR+1.8% עם גרייס לשנה.

אמות המידה של של ההלוואה זהות לאמות המידה של קו האשראי בוואלי בנק כמפורט בסעיף 2ד לעיל.

ו. זכאים ויתרות זכות- אחרים

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולרים		
57,120	53,142	הוצאות לשלם
48,470	46,409	עובדים ומוסדות בגין שכר
25,142	25,270	התחייבות לתשלום תמלוגים מינימליים
21,036	20,335	מוסדות
10,523	12,761	הפרשה לחופשה ולדמי הבראה
2,996	2,903	ריבית לשלם בגין אגרות חוב והלוואות בנקאיות
10,729	24,455	מקדמות מלקוחות
18,884	22,359	אחרים
<u>194,900</u>	<u>207,634</u>	

ערכם בספרים של הזכאים ויתרות זכות אחרים מהווים קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר והשפעת ההיוון אינה מהותית.

ז. הוצאות ארגון מחדש

תכניות ארגון מחדש 2024

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 שיפור במבנה העלויות וחזוק היתרון התחרותי. התוכנית כוללת סגירת אחד ממפעלי תחום הפעילות בתאילנד, צמצום פעילות הייצור במפעל בסין וכן צמצום תקורות נוספות.
עלות התכנית בסך של כ-7.5 מיליון דולר נכללה כהוצאה בשנת 2024 וכללה כ-7.0 מיליון דולר בגין פיצויים ועלויות אחרות עקב סיום העסקתם של כ-1,560 עובדים וכ-0.5 מיליון דולר מיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע במפעלי החברה.

נכון לסוף שנת 2025 ביצעה החברה כ-5.1 מיליון דולר מסך התוכנית.

ב. ביום 30 בדצמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה תוכנית ארגון מחדש ב-Bare Necessities לשיפור מבנה ההוצאות והתוצאות ביחידה. עלות התוכנית בסך של כ-0.5 מיליון דולר, נכללה בדוח של החברה לרבעון הרביעי של 2024 וכללה פיצויים ועלויות אחרות במזומן עקב סיום העסקתם של 15 עובדים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ז. הוצאות ארגון מחדש (המשך):

תכניות ארגון מחדש 2024 (המשך)

ג. ביום 25 בפברואר 2024, אישר דירקטוריון החברה תוכנית ארגון מחדש ל-Bare Necessities וזאת במטרה לשפר את התוצאות הפיננסיות, זאת תוך יישום מודל עסקי חדש והקטנה של הוצאות הפעילות.

במסגרת התוכנית, תשמש פלטפורמת המסחר הנוכחית הפועלת בעיקר בשוק האמריקאי, בנוסף לפעילות הנוכחית, לשיווק ומכירה של מותגי החברה, אלו אשר בבעלותה וחלק מאלו להם קיבלה זיכיון, וכן למכירת והשקת מותגים פרטיים בבעלות החברה כדוגמת Bare Mio, Camio, Reveal ואחרים.

הפעילות הנוכחית שעיקרה ממוקד בסחר של מותגים מובילים שאינם ממותגי החברה, תצומצם באופן משמעותי תוך הקטנה יזומה למספר מותגים נבחרים וצמצום משמעותי בתקורות. העלות החד פעמית של התוכנית בסך של כ-3.4 מיליון דולר נכללה בדוח החברה לשנת 2024 וכללה בין היתר עלויות פיצויים ואחרות במזומן בסך של כ-1.0 מיליון דולר עקב סיום העסקתם של 24 עובדים וכ-2.4 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע ורכוש אחר. התוכנית בוצע במלואה.

תכניות ארגון מחדש 2023

א. בשנת 2023 החליטה הקבוצה, כחלק מהאסטרטגיה שלה להתמקד במדינות אטרקטיביות עבורה ועבור הלקוחות שלה, וזאת תוך שיפור במבנה העלויות וחיזוק היתרון התחרותי - על תכנית ארגון מחדש. התוכנית כוללת סגירת מרכז הפצה של פעילות Bare Necessities בארה"ב והעברת הפעילות הלוגיסטית למיקור חוץ, סגירת מפעל לייצור גרביים בבולגריה (אשר בוצעה במקביל לבניית מפעל חדש במצריים), העברת פעילות ייצור מוצרי Cut&Sew ממפעל הקבוצה בקהיר לזה שבאל-מינייה במצרים ואיחוד תקורות בתחום פעילות Seven For All Mankind.

עלות התכנית בסך של כ-5.4 מיליון דולר נכללה כהוצאה בדוח לשנת 2023 וכללה כ-3.9 מיליון דולר במזומן בגין פיצויים ועלויות אחרות עקב סיום העסקתם של כ-600 עובדים, וכ-1.5 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע, במפעלי הקבוצה.

ביצוע התוכנית הושלם במהלך שנת 2024.

ב. בשנת 2023 החליטה החברה כחלק מהאסטרטגיה שלה החותרת לשיפור תמידי בגמישות והיעילות התפעולית על צמצום פעילות הייצור של Bogart בסין. עלות התוכנית בסך כ-6.0 מיליון דולר נכללה כהוצאה בדוח לשנת 2023 וכוללת 5.3 מיליון דולר במזומן, בגין פיצויים ועלויות אחרות בגין סיום העסקתם של כ-550 עובדי חברת הבת וכ-0.7 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע, במפעל בסין.

בשנת 2024 סיימה החברה את ביצוע תכנית הארגון מחדש ב-Bogart. יתרת ההפרשה בגין התוכנית אשר לא נוצלה בסך 1.8 מיליון דולר בוטלה ונכללה כהכנסת ארגון מחדש בדוח של שנת 2024.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ז. הוצאות ארגון מחדש (המשך):

1. התנועה בהפרשה בגין הוצאות ארגון מחדש במהלך השנים 2025, 2024 ו-2023:

לשנה שהסתיימה			
ב-31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולרים			
2,633	3,574	8,142	יתרת פתיחה
11,421	11,360	-	הפרשות נוספות במהלך השנה
-	(1,782)	-	ביטול הפרשה אשר לא נוצלה
(10,480)	(5,010)	(5,244)	ניצול במהלך השנה
<u>3,574</u>	<u>8,142</u>	<u>2,898</u>	יתרת סגירה

2. הרכיבים העיקריים של ההוצאות בגין תוכנית הארגון מחדש הם כדלקמן:

לשנה שהסתיימה			
ב-31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולרים			
9,229	6,674	-	עלויות הקשורות להקטנת כח עבודה ואחרים נטו, ראה לעיל
2,192	2,904	-	רידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
<u>11,421</u>	<u>9,578</u>	<u>-</u>	

ח. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולרים			
494,943	652,254	642,346	רכישות מספקים וקבלני משנה
187,480	212,157	197,548	חומרים שנצרכו
147,103	155,917	148,916	משכורת והוצאות נלוות
72,425	123,617	123,249	הובלות ומכס (*)
23,831	37,733	42,475	תמלוגים
28,118	35,683	41,946	הוצאות ייצור אחרות
19,131	21,090	20,445	פחת והפחתות
124,053	(49,077)	5,521	קיטון (גידול) במלאי מוצרים מוגמרים ובתהליך
<u>1,097,084</u>	<u>1,189,374</u>	<u>1,222,446</u>	סה"כ עלות המכירות

(*) כולל הוצאות הובלה של חומרי גלם עד למפעל ושל תוצרת גמורה על להגעת המלאי למרכזים הלוגיסטיים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ט. הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולרים		
223,608	242,403	259,299
28,642	32,618	34,091
70,017	81,510	84,786
53,583	62,843	75,718
22,478	23,992	26,119
58,545	57,937	70,235
6,328	8,579	7,901
59,013	58,269	58,789
<u>522,214</u>	<u>568,151</u>	<u>616,938</u>
52,310	56,227	54,722
12,008	14,705	17,843
1,371	2,598	4,486
1,221	1,650	1,958
3,282	3,444	3,438
1,006	1,339	2,770
9,798	8,245	10,059
13,004	17,014	16,938
<u>94,000</u>	<u>105,222</u>	<u>112,214</u>
<u>616,214</u>	<u>673,373</u>	<u>729,152</u>

מכירה ושיווק:

משכורות והוצאות נלוות
שכירות ואחזקה
פרסום
הובלה, אריזה אחסון ומכס (*)
עמלות לזכיינים וסוכנים
פחת והפחתות
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות אחרות
סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

הנהלה וכלליות:

משכורות והוצאות נלוות
שכר טרחה מקצועי
שכירות ואחזקת משרד
אש"ל, כיבודים ונסיעות
משרדיות
הפסד מירידת ערך לקוחות
פחת והפחתות
הוצאות אחרות
סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות
סה"כ הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות

(*) כולל הוצאות הובלה מהמרכזים הלוגיסטיים לחנויות/רשתות החברה ואל לקוחות סופיים, כאשר המכירות מתבצעות באמצעות אתרי האינטרנט.

י. הוצאות לפי סוג

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולרים		
494,943	652,254	642,346
423,021	454,547	462,937
187,480	212,157	197,548
33,295	38,660	44,685
126,008	186,460	198,967
93,802	95,851	108,640
23,831	37,733	42,475
70,017	81,510	84,786
1,006	1,339	2,770
135,842	151,313	160,923
124,053	(49,077)	5,521
<u>1,713,298</u>	<u>1,862,747</u>	<u>1,951,598</u>

רכישות מספקים וקבלני משנה
שכר ומשכורות
חומרים שנצרכו
שכירות ואחזקה
הובלה, אריזה, אחסון ומכס
פחת והפחתות
הוצאות תמלוגים, נטו
הוצאות פרסום
הפסד מירידת ערך לקוחות
הוצאות אחרות
שינוי במלאי מוצרים גמורים ובתהליך
סה"כ עלות המכר, הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

יא. הכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולרים			
1,482	512	1,741	רווח הון
451	(166)	(1,571)	שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
5,026	-	-	שיפוי שהתקבל מחברת ביטוח
165	479	1,584	אחרות (*)
<u>7,124</u>	<u>825</u>	<u>1,754</u>	סה"כ הכנסות אחרות, נטו

(*) ב-2025 הסכום האמור כולל בעיקר מענק ממשלתי בגין "מלחמת התקומה".

יב. הוצאות מימון - נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולרים			
14,568	13,531	15,156	הוצאות ריבית בגין אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
6,614	5,291	3,916	הוצאות ריבית בגין אגרות חוב, ראה ביאור 11
284	1,485	1,697	הוצאות ריבית אחרות
4,256	4,853	4,401	מרכיב היוון בגין התחייבויות לזמן ארוך
3,762	3,798	4,145	הוצאות ריבית ועמלות בגין הסדרי ניכיון לקוחות
9,251	11,871	14,320	התחייבות בגין חכירה
38,735	40,829	43,635	סה"כ הוצאות מימון
(4,058)	(3,600)	(1,674)	הכנסות ריבית מתאגידים בנקאיים
3,255	7,550	(2,902)	הוצאות (הכנסות) הפרשי שער, נטו
<u>37,932</u>	<u>44,779</u>	<u>39,059</u>	סה"כ הוצאות מימון, נטו

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - פרטים על חברות מוחזקות במישרין ודרך חברות בנות ליום 31 בדצמבר 2025:

חברה מאוחדת	80%	דלתא ישראל מותגים בע"מ	דלתא גליל תעשיות בע"מ
חברה מאוחדת	100%	דלתא גליל נכסים (1981) בע"מ	
חברה מאוחדת	100%	דלתא בריולה בע"מ	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil USA Inc.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Holland BV	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Vietnam Co. Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Kwong Fat Industrial Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Brunet International Holdings Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Alfa Corap Ve Tekstil San Tic LS	
חברה מאוחדת	100%	Delta Textiles (London) Ltd.	
חברה כלולה	50%	Reldel Apparel PL	
חברה מאוחדת	100%	Delta Brands (Switzerland) GmbH	דלתא ישראל מותגים בע"מ
חברה מאוחדת	100%	Delta Brands Germany GmbH	Delta Brands (Switzerland) GmbH
חברה כלולה	50%	Zhejiang Guangtai Delta Socks Co. Ltd.	דלתא גליל נכסים (1981) בע"מ
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil China Holdings Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Premium Brands LLC	Delta Galil USA Inc.
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind LLC	
חברה מאוחדת	100%	Bareweb LLC	
חברה מאוחדת	100%	Mo Industries LLC	
חברה מאוחדת	100%	Daily Drills LLC	
חברה מאוחדת	100%	DG Promotions LLC	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Tifton LLC	
חברה מאוחדת	100%	Delta Textile Egypt S.A.E	Delta Galil Holland BV
חברה מאוחדת	100%	Delta Textile Upper Egypt S.A.E	
חברה מאוחדת	100%	Thai Progress Garment Co. Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Textile Bulgaria Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Hong Kong Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Dominion Hosiery Mills Inc.	
חברה מאוחדת	100%	Bogart (Far East) Ltd.	Kwong Fat Industrial Ltd.
חברה מאוחדת	100%	Brunet International (Hong Kong) Ltd.	Brunet International Holdings Ltd.
חברה מאוחדת	99.9%	Delta Galil Textile Germany GmbH & Co. KG	Delta Textiles (London) Ltd.
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Germany GmbH	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser Investments GmbH	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Europe Ltd.	
חברה מאוחדת	51%	Seven for All Mankind Brazil Importaca o Comercio E Distribucao Ltda.	
חברה מאוחדת	100%	Delta London Holdings Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Brands International GmbH	
חברה מאוחדת	100%	Seven For All Mankind International SAGL	
חברה מאוחדת	100%	Delta Textile France SAS	
חברה מאוחדת	100%	DG Organic Basics ApS	
חברה מאוחדת	100%	Delta Textile El Minya for Socks SAE	
חברה מאוחדת	100%	Delta Textile Germany GmbH	
חברה מאוחדת	100%	Delta Fashion Costume (Shanghai) Co. Ltd.	Delta Galil China Holdings Ltd.
חברה מאוחדת	100%	Delta Fabric Egypt	Delta Textile Upper Egypt S.A.E
חברה מאוחדת	23%	Delta Textile Shamal El Saeed for Ready Made Garments LLC	

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - פרטים על חברות מוחזקות במישרין ודרך חברות בנות ליום 31 בדצמבר 2025 (המשך):

חברה מאוחדת	100%	Delta Galil Intimate Apparel (Guangzhou) Co. Ltd.	Delta Galil Hong Kong Ltd.
חברה מאוחדת	100%	Sun Hing Shing Fashion Factory Ltd.	Bogart (Far East) Ltd.
חברה מאוחדת	100%	B&B Apparel Accessories Co. Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Galil International Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Hangamania Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Bogart Lingerie (Thailand) Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	BL (Thailand) Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Brunet International (Shenzhen) Ltd.	Brunet International (Hong Kong) Limited
חברה מאוחדת	100%	Schiesser GmbH	Delta Galil Textile Germany GmbH & Co. KG
חברה מאוחדת	0.01%	Delta Galil Textile Germany GmbH & Co. KG	Delta Galil Germany GmbH
חברה מאוחדת	100%	Schiesser Immobilien GmbH	Schiesser Investments GmbH
חברה מאוחדת	51%	Seven for All Mankind Mexico S.A. de C.V	Delta London Holdings Ltd.
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind Austria GmbH	Seven for All Mankind International SAGL
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind Ireland Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind Belgium BVBA	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind Germany GmbH	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind Spain SL	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind France SARL	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind SRL	
חברה מאוחדת	100%	Seven for All Mankind Netherlands BV	
חברה מאוחדת	100%	Boxer Holding SAS	Delta Textile France SAS
חברה מאוחדת	77%	Delta Textile Shamal El Saeed for Ready Made Garments LLC	Delta Fabric Egypt
חברה מאוחדת	100%	Sun Hing Shing (Shenzhen) Fashion Factory Ltd.	Sun Hing Shing Fashion Factory Limited
חברה מאוחדת	100%	Brunet International (Xiamen) Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	B&B Apparel Accessories (Kaiping) Co. Ltd.	B&B Apparel Accessories Co. Ltd.
חברה מאוחדת	100%	B&B Apparel Accessories (Shenzhen) Co. Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Bogart Lingerie (Shenzhen) Ltd.	Delta Galil International Ltd.
חברה מאוחדת	100%	Bogart Lingerie (Guangzhou) Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Bogart Lingerie (Yangon) Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	B&D Lingerie Vietnam Co. Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Delta Bogart Industries (Guangzhou) Ltd.	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser Marken GmbH	Schiesser GmbH
חברה מאוחדת	100%	Pleas s.r.o	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser International ApS Denmark	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser Ges M.B.H Austria	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser International BV	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser Schweiz GmbH Switzerland	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser International BV Nederland	
חברה מאוחדת	100%	Schiesser Poland LLC	
חברה מאוחדת	100%	Eminence SAS	Boxer Holding SAS
חברה מאוחדת	100%	Liabel S.R.L	Eminence SAS
חברה מאוחדת	100%	Distribem EURL	
חברה מאוחדת	100%	Eminence Benelux S.R.L	
חברה מאוחדת	100%	Delta Textile Spain SL	
חברה כלולה	33.33%	LEM Solutions SAS	

דלתא גליל תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 17 בפברואר 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-10 מיליון דולר המהווים 38.25 סנט למניה. התאריך הקובע ליום החלוקה הינו 25 בפברואר 2026 ויום התשלום יהא 11 במרס 2026.

חלוקת הדיבידנד תיעשה על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום.

ב. הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות

1. ביום 1 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 9,213 אופציות ו-1,269 יחידות מניה חסומות לרכישת עד 10,482 מניות רגילות של החברה לעובדת בחברה מכח מתאר, כפי שפורסם ביום 20.12.2023 ותוקן ביום 7.1.2024 (להלן - "המתאר").

האופציות יבשילו על פני תקופה של 3.2 שנים בהתאם לעמידה ביעדים אשר נקבעו ויהיו ניתנות למימוש, בכפוף להבשלתן, בתוך תקופה של שנתיים ממועד הבשלתן בתמורה לתוספת מימוש של 56.02 דולר.

2. ביום 17 בפברואר 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 51,313 אופציות ו-5,810 יחידות מניה חסומות לרכישת עד 57,123 מניות רגילות של החברה לעובדים בחברות בנות מכח מתאר, כפי שפורסם ביום 20.12.2023 ותוקן ביום 7.1.2024 (להלן - "המתאר").

האופציות יבשילו על פני תקופה של 3 שנים בהתאם לעמידה ביעדים אשר נקבעו ויהיו ניתנות למימוש, בכפוף להבשלתן, בתוך תקופה של שנתיים ממועד הבשלתן בתמורה לתוספת מימוש של 55.23 דולר.

ג. ביום 1 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה את הסכם הניהול והסכם השירותים של החברה עם דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - דלתא מותגים) לתקופה של 3 שנים נוספות, לאחר קבלת אישורה והמלצתה של ועדת הביקורת.

לפי הסכם הניהול החדש, אשר יכנס לתוקף ב-1 במרס 2026, תשלם דלתא מותגים דמי ניהול בסכום השווה ל-0.8% מסך המכירות השנתיות שלה ועד לתקרה שנתית של 12 מיליון ש"ח (כ-3.8 מיליון דולר).

אישור סופי של הסכמים אלו, כפוף לאישורה של אסיפת בעלי המניות של דלתא מותגים שנקבעה ל-2 במרס 2026.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל - 1970
ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד	
2-3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר נתונים כספיים בדולרים של ארה"ב:
4-5	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
6	דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברת אם
7-8	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
9-10	ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד ביאור 1 – אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
11	ביאור 2 – מזומנים ושווי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
11	ביאור 3 – גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
12-14	ביאור 4 – מיסים על ההכנסה
14-15	ביאור 5 – קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות מוחזקות שלה



לכבוד

בעלי המניות של דלתא גליל תעשיות בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

חוות הדעת

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "המידע הכספי הנפרד").

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלה מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת מידע כספי נפרד ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת המידע הכספי הנפרד, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי והן ליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, במידע הכספי הנפרד אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי המידע הכספי הנפרד אינו כולל הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס המידע הכספי הנפרד.



בביקורת המבוצעת, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית במידע הכספי הנפרד, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח המיוחד שלנו לגילויים הקשורים למידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל אביב,
17 בפברואר 2026

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי דולרים			
			נכסים
			סך נכסים שוטפים :
4,312	431	2	מזומנים ושווי מזומנים
41,122	28,740		לקוחות
23,389	44,130		חייבים ויתרות חובה אחרות
125	-		הלוואה לזמן קצר לחברת בת
160	1,390		מכשיר פיננסי נגזר
1,708	1,776		מלאי
70,816	76,467		סך נכסים שוטפים
			סך נכסים שאינם שוטפים :
1,190	1,258		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
18,085	16,455		רכוש קבוע, נטו
13,685	10,025		נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
5,666	6,757		נכסים בגין זכות שימוש
5,760	6,408	4	נכסי מיסים נדחים
511	3,202		מכשיר פיננסי נגזר
44,897	44,105		סך נכסים שאינם שוטפים
115,713	120,572		סך נכסים
			סכום נטו המיוחס לסך הנכסים, של חברת האם בניכוי סך ההתחייבויות,
1,002,968	1,133,632		המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין
1,118,681	1,254,204		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: 17 בפברואר 2026

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר

2024	2025
אלפי דולרים	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

-	96,341		
19,126	20,288	אשראי זמן קצר מבנקים	
29,476	31,625	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	
1,314	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב	
750	1,763	מכשיר פיננסי נגזר	
70,816	55,790	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	
6,739	7,465	ספקים ונותני שירותים	
22,025	24,159	מס הכנסה לשלם	
150,246	237,431	זכאים ויתרות זכות אחרות	
		סך התחייבויות שוטפות	

התחייבויות שאינן שוטפות:

114,921	97,613		
169	147	הלוואות מתאגידים בנקאיים	
6,011	7,623	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו	
1,448	504	התחייבויות בגין חכירות	
64,712	38,274	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות	
1,765	-	אגרות חוב	
189,026	144,161	מכשיר פיננסי נגזר	
339,272	381,592	סך התחייבויות שאינן שוטפות	
		סך התחייבויות	
779,409	872,612	סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה	
1,118,681	1,254,204	סך הכל התחייבויות והון	

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
 דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר			ביאור
2023	2024	2025	
אלפי דולרים			
249,525	298,319	297,424	מכירות עלות המכירות רווח גולמי הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו חלק בהפסדי חברה מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני רווח מפעילות הוצאות מימון, נטו רווח לפני מסים על ההכנסה מיסים על הכנסה רווח לתקופה
194,811	216,046	214,332	
54,714	82,273	83,092	
18,945	20,663	25,484	
12,254	14,551	15,702	
(3,282)	281	1,286	
-	-	823	
26,797	46,778	39,797	
6,787	12,704	8,047	
20,010	34,074	31,750	
9,432	5,438	11,001	4
10,578	28,636	20,749	
68,632	57,774	64,142	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
79,210	86,410	84,891	סך הכל רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
(817)	(1,242)	377	סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד: מידדות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד השפעת מסים על הכנסה
155	313	(109)	
(662)	(929)	268	סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
(3,528)	4,235	(6,504)	הגנת תזרים מזומנים השפעת מסים על ההכנסה
811	(1,022)	1,141	
(2,717)	3,213	(5,363)	
(3,379)	2,284	(5,095)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לבעלים של החברה
4,440	(15,901)	46,191	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות
1,061	(13,617)	41,096	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה
80,271	72,793	125,987	סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולרים			
79,210	86,410	84,891	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
(28,011)	(28,688)	(42,040)	רווח לתקופה
(18,227)	(15,548)	(13,026)	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
(1,826)	(6,155)	(11,038)	ריבית ששולמה במזומן, נטו
31,146	36,019	18,787	מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
29,785	(27,038)	14,620	פירעון שטרי הון שניתנו לחברות בנות (מתן שטרי הון לחברות בנות), נטו
(2,961)	(13,232)	(18,627)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
-	258	2,421	תמורה ממכירת רכוש קבוע
9,536	57,943	30,809	דיבידנד מחברות בנות
(1,104)	981	-	החזר הלוואה משותף (מתן הלוואה לשותף) עסקי
45,074	31,080	(61,299)	תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין הלוואות לחברות מאוחדות ומחברות מאוחדות
80,330	49,992	(32,076)	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(10,438)	(18,332)	(19,903)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(46,255)	(31,202)	(31,202)	פירעון קרנות אגרות חוב
(26,510)	(32,972)	(34,016)	דיבידנד ששולם
(32,824)	(324)	96,341	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(602)	(731)	(1,514)	פירעון התחייבות בגין חכירות
-	-	142	אחרות
(116,629)	(83,561)	9,848	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפיעילות) מימון
(5,153)	2,450	(3,441)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
147	(238)	(440)	השפעת השינויים בשערי חליפין על מזומנים ושווי מזומנים
7,106	2,100	4,312	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,100	4,312	431	יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולרים		
4,361	4,367	4,456
(68,632)	(57,774)	(64,142)
(147)	238	440
18,797	15,814	12,732
1,826	6,155	11,038
(486)	(20)	(648)
570	266	294
(118)	(30)	(22)
-	40	(334)
1,380	884	471
(9,592)	(3,921)	(9,750)
(4,000)	-	-
-	-	823
(2,316)	1,404	(1,168)
(58,357)	(32,577)	(45,810)
6,522	(10,505)	12,382
14,276	(2,855)	2,904
7,367	17,883	(15,323)
(1,856)	218	3,875
4,037	(852)	(68)
30,346	3,889	3,770
(28,011)	(28,688)	(42,040)

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
 הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
 פחת והפחתות
 חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
 הפסדים (רווחים) 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
 הכנסות משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
 חלק בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
 אחרות

שינויים בנכסים 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 והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

א. הגדרות:

"החברה" - דלתא גליל תעשיות בע"מ.

"המידע הכספי הנפרד" - מידע כספי לתקופת נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025 (להלן - הדוחות 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 המטופלות בשיטת האיחוד היחסי.

"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 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנה 9') לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן - התוספת), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסות לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת סגל הרשות).

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים בנוסף, גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה כחברה אם.

1. **נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם**
במסגרת המידע הכספי הנפרד מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, לאחר נטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים וההתחייבויות האמורים משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (המשך)

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין. ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

2. **הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם**
במסגרת המידע הכספי הנפרד מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח או הפסד כולל אחר, לאחר נטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. סכומי ההכנסות וההוצאות האמורים משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים. בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח או הפסד כולל אחר. ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

3. **תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם**
במסגרת המידע הכספי הנפרד מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים בינחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, במסגרת כל אחת מהפעילויות האמורות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבינחברתיים נטו. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים. סכומים אלו משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 2 - מזומנים ושווי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

הרכב המזומנים ושווי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם הינו כדלקמן:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולרים		
4,285	431	מזומנים בבנק
27	-	פיקדונות בנקאיים לזמן קצר
4,312	431	

ביאור 3 - גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על-ידי אגף הכספים של החברה. אגף הכספים של החברה בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בחברה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות, כך שהחברה לא תאלץ לחרוג ממסגרות האשראי שלה. תחזיות אלו מביאות בחשבון מספר גורמים כגון תכניות החברה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה.

הטבלה שלהלן מנתחת את ההתחייבויות הפיננסיות של החברה לפי מועדי פירעון בהתבסס על יתרת התקופה למועד הפירעון החוזי. הסכומים המוצגים בטבלה מייצגים תזרים מזומנים לא מהוון. יתרות שמועד פירעון צפוי במהלך 12 החודשים הקרובים, שוות לעלות בספרים כיוון שההשפעה של ההיוון אינה מהותית.

פחות משנה	בין שנה לשנתיים	בין שלוש שנים לחמש שנים	מעל חמש שנים	סה"כ	
אלפי דולרים					
					31 בדצמבר 2024
34,426	34,092	34,271	-	102,789	אגרות חוב כולל ריבית
779	772	2,316	4,707	8,574	התחייבויות בגין חכירות ספקים
70,816	-	-	-	70,816	הלוואות, זכאים והתחייבויות אחרות
50,477	28,503	63,104	49,741	191,825	
156,498	63,367	99,691	54,448	374,004	
					31 בדצמבר 2025
33,198	17,534	16,737	-	67,469	אגרות חוב כולל ריבית
1,798	1,757	2,908	4,635	11,098	התחייבויות בגין חכירות ספקים
55,790	-	-	-	55,790	הלוואות, זכאים והתחייבויות אחרות
52,492	28,510	57,546	35,219	173,767	
143,278	47,801	77,191	39,854	308,124	

הנהלת החברה בוחנת מידי תקופה את היחס בין התזרימים העתידיים שינבעו מהעלויות של התחייבויותיה לבין התזרימים העתידיים שינבעו מהעלויות של נכסיה הכספיים. במידת הצורך משנה הקבוצה את תמהיל התחייבויותיה ועיתוי פירעון.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970

ביאור 4 - מיסים על ההכנסה (המשך)

2) הרכב המסים הנדחים הכלולים בדוחות המאוחדים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם והתנועה בהם באותן שנים הינם כדלקמן:

בגין סעיפים מאזניים						
סה"כ	אחרים	הפרשה לזכויות עובדים	התחייבויות בגין חכירות	נכסים בגין זכות שימוש	נכסים בלתי מוחשיים	רכוש קבוע
אלפי דולרים						
5,427	5,856	552	1,974	(1,648)	625	(1,932)
20	1,097	(77)	(446)	370	(625)	(299)
313	-	313	-	-	-	-
5,760	6,953	788	1,528	(1,278)	-	(2,231)
58	(712)	171	736	(276)	-	139
590	601	(11)	-	-	-	-
6,408	6,842	948	2,264	(1,554)	-	(2,092)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
שינויים בשנת 2024:
 זקיפה לדוח רווח והפסד
 סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
שינויים בשנת 2025:
 זקיפה לדוח רווח והפסד
 סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970

ביאור 4 - מיסים על ההכנסה (המשך):

ד. מיסים על ההכנסה (חסכון מס) הכלולים בדוחות על הרווח (הפסד) כולל והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם לתקופות המוצגות:

(1) כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולרים			
9,918	5,458	8,645	שוטפים
(486)	(20)	(58)	נדחים
-	-	2,414	מיסים בגין שנים קודמות
<u>9,432</u>	<u>5,438</u>	<u>11,001</u>	הוצאות מיסים על הכנסה

בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז 2016, מחושבים המיסים הנדחים לפי שיעור מס של 23%.

כמתאפשר בהתאם להבהרת סגל הרשות, החברה בחרה שלא לכלול הסבר לגבי הקשר בין הוצאת מיסים (הכנסת מיסים) לבין הרווח החשבונאי ("ביאור מס תיאורטי").

בהתחשב בהוראות השעה החלות על שנות המס 2007 עד 2013 ובהערכת החברה לגבי ההיתכנות להארכתן גם לשנים 2014 עד 2025, כאמור לעיל, חישה החברה את הכנסתה החייבת לצורכי מס לשנות המס 2008 עד 2024 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית, בכפוף להתאמות מסוימות.

ביאור 5 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה

א. מידע נוסף על מכלול הקשרים, ההתקשרויות, הלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין החברות המוחזקות על ידיה

(1) השקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות

באשר לפרטים בדבר היקפי ההשקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות ראה נספח א' לדוחות המאוחדים.

(2) עסקות עם חברות בת

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

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 5 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה (המשך):

(3) הלוואות לחברות מוחזקות:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולרים	
100,299	112,910

הלוואות לזמן ארוך שניתנו לחברות מוחזקות:

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

דלתא גליל תעשיות בע"מ

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2025

חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א - תמצית דוחות רבעוניים על הרווח הכולל

ראו סעיף 2.2 בדוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות ערך

החברה לא גייסה כספים בשנת הדיווח.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת מהותיות במישרין ובעקיפין ליום הדו"ח

חברות בת בשליטה מלאה ובאחזקה מלאה (100%*)(*)	מספר המניות הרגילות שבאחזקת החברה, לסוגיהם	ערך נקוב של המניות	עלות ההשקעה באלפי דולר	שיעור ההחזקה מההון המונפק	הערך המאזני באלפי דולר	הלוואות ושטרי הון באלפי דולר
Delta Galil USA Inc.	100	\$10	39,126	100%	71,848	45,197
Delta (Textile) London Ltd.	10,002	10,000 GBP	12,941	100%	368,944	167,932
Delta Galil Holland B.V.	250	\$21,000	21	100%	170,083	-
דלתא ישראל מותגים בע"מ(*)	20,000,000	2,000,000 ש"ח	110,948	79.92%	131,394	-

(*) שער המניה של דלתא ישראל מותגים בע"מ ליום 31 בדצמבר 2025 הוא 119.8 ש"ח.

תקנה 12 - שינויים בדבר השקעות בחברות בת מהותיות

ביום 16 באוקטובר 2025 השלימה החברה את רכישת מלוא הזכויות של Daily Drills LLC, שהינו מותג ביגוד פנאי אמריקאי, לצרכנים מדור ה-Z ומדור המילניום. לפרטים נוספים ראו באור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בת מהותיות והכנסות התאגיד מהן לשנת הדוח (2025)

שם חברת הבת	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) נקי - אחרי מס	סך הרווח (הפסד) הכולל	הכנסות ריבית שהתקבלו מחברת הבת ⁽¹⁾	הכנסות דיבידנד שהתקבלו מחברת הבת	הכנסות מדמי ניהול
באלפי דולר						
Delta Galil USA Inc.	(5,356)	(4,554)	(4,710)	2,439	-	-
Delta (Textile) London Ltd.	22,560	16,961	47,903	1,475	10,362	-
Delta Galil Holland B.V.	16,688	14,816	14,477	-	-	-
דלתא מותגים ישראל בע"מ(2)(3)	46,142	35,641	49,556	-	20,448	3,194

- (1) הנתונים מתייחסים להכנסות ריבית שהתקבלו או שהחברה זכאית לקבל מחברות הבת בגין שנת 2025.
- (2) בשנת הדוח קיבלה הקבוצה (החברה וחברות הבת) מחברת הבת 11.0 מיליון ש"ח (כ-3.2 מיליון דולר) בגין הסכם הניהול, 7.0 מיליון ש"ח (כ-2.0 מיליון דולר) בגין הסכם השירותים, 32.3 מיליון ש"ח (כ-9.4 מיליון דולר) בגין הזמנות רכש, 7.5 מיליון ש"ח (כ-2.4 מיליון דולר) בגין דמי שכירות משנה משרדים ומרכז לוגיסטי ו-0.1 מיליון ש"ח (כ-0.03 מיליון דולר) בגין הסכם שימוש ברכבים. כל הסכומים האמורים הם בהתאם להסכמים בין החברות.
- (3) נתוני הרווח לפני מס, הרווח הנקי, הרווח הכולל והכנסות דיבידנד הינם בהתאם לשיעור ההחזקה של החברה בחברה הבת.

תקנה 20 - מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר ; מועדי וסיבות הפסקת המסחר

בשנת הדוח גדלה כמות המניות המונפקת והנפרעת ב-85,987 מניות עקב מימושי אופציות על ידי עובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בת. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, ההון המונפק והנפרע בנטרול מניות באוצר מסתכם ב-26,144,115 מניות.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט העלות לחברה בשנת 2025, של התגמולים (תגמולים שניתנו בשנת הדוח, לרבות התחייבויותיה של החברה לתגמולים בגין שנת הדיווח) לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בקבוצה, לשלושת נושאי המשרה הבכירים בחברה ולבעלי ענין, שהתגמולים ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה עצמה, בדולר ובש"ח:

שם	תפקיד	משרה היקף	מין	שיעור החזקה בהון התאגיד ⁽²⁾	שכר סוציאליות והוצאות נלוות	מענק שוטף	מענק רב שנתי	תשלום מבוסס מניות ⁽¹⁾	סה"כ	סה"כ בש"ח (לפי שעי"ח ממוצע)
בדולר ארה"ב										
אייזק דבח	מנכ"ל ודירקטור	100%	ז	49.52%	941,334	595,000	250,000 ⁽³⁾	-	1,786,334	6,152,134
סשה גומז	מנהל תחום פעילות Seven for all mankind	100%	ז		690,289	337,346		120,318	1,147,953	3,953,550
גיל שמעון	מנהל תחום פעילות מותגים פרטיים	100%	ז		581,751	217,973		114,823	914,547	3,149,700
ענבר שורץ	Chief Growth Officer	100%	נ		553,643	161,969		142,064	857,676	2,953,836
איריק בראונדורף	מנהל סורסינג בדלתא ארה"ב	100%	ז		609,716	84,844		102,593	797,153	2,745,395
גלוריה ונדום דבח	מנהלת פעילות Splendid בדלתא ארה"ב	100%	נ		481,263	113,044	120,000 ⁽⁴⁾	-	714,307	2,460,073

- (1) תשלום מבוסס מניות כולל את מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו למנהלים במסגרת תוכנית המענקים של החברה. מרכיב ההטבה מחושב לפי מודל B&S ונכלל כהוצאה בדוחות החברה בשנת הדוח. מרכיב זה לא שולם במזומן. לפרטים נוספים בדבר מחיר המימוש ושווי האופציות ראה ביאור 14 בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה. לפרטים על החזקות נושאי המשרה במניות ובניירות ערך המיירים של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2026 (אסמכתא: (2026-01-002778) הנכללים בדיווח זה על דרך ההפניה.
- (2) שיעור החזקה של מר דבח המצוין בטבלה לעיל, כולל את החזקות Isaac Dabah Children's trust, Isaac & Ivett Dabah Chairtable Foundation ואת Dabah Family 2022 Trust בשיעור של 0.04%, 0.11% ו-5.23% בהתאמה.
- (3) סך המענק הרב-שנתי בגין השנים 2024-2025 מסתכם בסך של 500 אלפי דולר ותלוי בגידול בשיעור המניה. מענק זה ישולם אם וכאשר יעמוד מר דבח ביעד שנקבע לו, במהלך שנת 2026.
- (4) סך המענק הרב-שנתי בגין השנים 2025-2027 לו זכאית גבי גלוריה דבח, מסתכם בסך של 360 אלפי דולר תלוי בהשגת יעדי רווח תפעולי באותן השנים וישולם ככל שיושג, לאחר אישור הדוחות הכספיים לשנת 2027.

מר אייזק דבח, מנכ"ל ודירקטור בחברה

מר אייזק דבח, מכהן כדירקטור בחברה החל משנת 2005 ומשמש כמנכ"ל החברה החל משנת 2008. כמו כן, יצוין כי מר דבח מכהן גם כמנכ"ל חברת הבת האמריקאית Delta Galil USA Inc (להלן: "**חברת הבת האמריקאית**") ללא שכר נוסף וכיו"ר הדירקטוריון של חברת הבת הישראלית, דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן: "**דלתא ישראל**" או "**חברת הבת הישראלית**") ללא גמול נוסף עבור כהונתו כדירקטור בה. בנוסף, מכהן מר דבח כדירקטור במספר חברות בנות נוספות, לפרטים נוספים ראו תקנה 26 להלן.

ביום 23 ביולי 2024 האסיפה הכללית אישרה, לאחר אישור ועדת תגמול והדירקטוריון, את תנאי כהונתו והעסקתו של מר דבח כמנכ"ל החברה לתקופה של שנתיים החל מיום 1 במאי 2024 ועד ליום 30 באפריל 2026. על פי החלטת האסיפה, שכרו השנתי של מר דבח יעמוד על 850,000 דולר, לאחר שנה והחל מיום 1.5.2025, יוצמד למדד המחירים לצרכן בארה"ב (CPI) עם תקרה שנתית של 5%, כאשר מדד הבסיס הוא המדד שפורסם בחודש מאי 2024. כמו כן, מר דבח יהיה זכאי למענק שנתי בגובה עד 850,000 דולר, בכפוף להישגי החברה ועמידתו ביעדים אישיים כפי שנקבעו בהסכם עסקתו. בנוסף, יהיה זכאי מר דבח למענק רב שנתי בסך של 500,000 דולר אם ימשיך לשמש כמנכ"ל עד יום 30.4.2026 אם מחיר הנעילה הממוצע (בש"ח) של מניה רגילה של החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר האחרונים טרם מועד סיום ההסכם (30.4.2026) יהיה גבוה ב-7% או יותר ממחיר הנעילה הממוצע (בש"ח) של מניה רגילה של החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר האחרונים טרם אישור התנאים שבהסכם ההעסקה החדש על ידי דירקטוריון החברה (דהיינו: 163.60 ש"ח למניה). מענק זה ישולם אם וכאשר יעמוד מר דבח ביעד שנקבע לו, במהלך שנת 2026.

84% מהשכר והמענק להם זכאי מר דבח, משולם ע"י חברת הבת האמריקאית והיתרה משולמת ע"י החברה.

תנאי הכהונה וההעסקה של מר דבח כוללים הענקת כיסוי ביטוחי, כתבי פטור ושיפוי בנוסח זהה לכתבי הפטור והשיפוי שהוענקו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את התקשרות עם הודעה מוקדמת של 120 ימים, למעט במקרים שנקבעו בהסכם, בהם ניתן לסיים את העסקתה באופן מיידי. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מר דבח, ראו דוח מיידי מתוקן בדבר זימון האסיפה מיום 8 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-071449) ודיווח מיידי על תוצאות האסיפה הכללית 23 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-077992), הנכללים בדיווח זה על דרך ההפניה.

על פי היעדים שנקבעו לו זכאי מר דבח לבונוס בסך 595,000 דולר בגין שנת 2025.

להחזקות מר דבח בניירות ערך של החברה, ראו תקנה 24 להלן.

מר סשה גומז, מנהל תחום פעילות Seven for all mankind

מר גומז החל את עבודתו בחברה בנובמבר 2023 כמנהל תחום הפעילות Mankind Seven For All. להלן עיקרי תנאי העסקתו:

שכרו השנתי ברוטו של מר גומז הוא 475,000 פרנק שוויצרי (או כ-573 אלפי דולר) והוא זכאי לזכויות סוציאליות ולהחזר הוצאות שונות כמקובל בחברה.

על פי הסכם ההעסקה עמו, מר גומז זכאי למענק שנתי המבוסס על מדיניות התגמול של החברה ועל יעדים שייקבעו לו על ידי ועדת תגמול ודירקטוריון החברה. המענק השנתי של מר גומז לא יעלה על 6 משכורות חודשיות. ועדת תגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי על מר גומז לעמוד ביעדים הבאים לצורך קבלת מענק שנתי: עמידה ביעד רווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים (EBIT) של החברה (10% מהמענק) עמידה ביעד רווח תפעולי (EBIT) לפני סעיפים חד פעמיים של תחום הפעילות (70% מהמענק) ועמידה ביעדים אישיים הניתנים למדידה (20% מהמענק). על פי היעדים שנקבעו לו מר גומז זכאי לבונוס בסך של 337,346 דולר בגין שנת 2025, סכום זה כולל בונוס מיוחד לפי שיקול דעת שניתן למר גומז בגובה של כ-חצי משכורת בסך 18,698 דולר.

הסכם העסקתו של מר גומז נערך לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של 3 חודשים בכתב ומראש לצד השני.

להחזקות מר גומז בניירות ערך של החברה, ראו תקנה 24 להלן.

מר גיל שמעון, מנהל תחום פעילות מותגים פרטיים

מר שמעון החל לעבוד בחברה בפברואר 2017 כמנהל תחום פעילות מותגים פרטיים. להלן עיקרי תנאי העסקתו:

שכרו השנתי ברוטו של מר שמעון הוא 1,440,000 ש"ח (או כ-418 אלפי דולר) והוא זכאי לזכויות סוציאליות ולהחזר הוצאות שונות כמקובל בחברה.

על פי הסכם ההעסקה עמו, מר שמעון זכאי למענק שנתי המבוסס על מדיניות התגמול של החברה ועל יעדים שייקבעו לו על ידי ועדת תגמול ודירקטוריון החברה. המענק השנתי של מר שמעון לא יעלה על 6 משכורות חודשיות. ועדת תגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי על מר שמעון לעמוד ביעדים הבאים לצורך קבלת מענק שנתי: עמידה ביעד רווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים (EBIT) של החברה (20% מהמענק) עמידה ביעד רווח תפעולי (EBIT) לפני סעיפים חד פעמיים של תחום הפעילות (60% מהמענק) ועמידה ביעדים אישיים הניתנים למדידה (20% מהמענק). על פי היעדים שנקבעו לו מר שמעון זכאי לבונוס בסך של 217,973 דולר בגין שנת 2025, סכום זה כולל בונוס מיוחד לפי שיקול דעת שניתן למר שמעון בגובה של כ-0.8 משכורת חודשית בסך 27,295 דולר.

הסכם העסקתו של מר שמעון נערך לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של 6 חודשים בכתב ומראש לצד השני.

להחזקות מר שמעון בניירות ערך של החברה, ראו תקנה 24 להלן.

גב' ענבר שוורץ, Chief Growth Officer

גב' שוורץ החלה לעבוד בחברה באוגוסט 2014 כסמנכ"ל פיתוח עסקי והחל מיום 29 בספטמבר 2025 מכהנת כ- Chief Growth Officer של החברה. להלן עיקרי תנאי העסקתה:

שכרה השנתי ברוטו של גב' שוורץ בשנת 2025 הוא 1,350,000 ש"ח (או כ-392 אלפי דולר) והיא זכאית לזכויות סוציאליות ולהחזר הוצאות שונות כמקובל בחברה. שכרה של גב' שוורץ עודכן החל מחודש אוקטובר 2025 מ- 110,000 ש"ח ל- 120,000 ש"ח בחודש.

על פי הסכם ההעסקה עמה, גב' שוורץ זכאית למענק שנתי המבוסס על מדיניות התגמול של החברה ועל יעדים שייקבעו לה על ידי ועדת תגמול ודירקטוריון של החברה. המענק השנתי של גב' שוורץ לא יעלה על 6 משכורות חודשיות. ועדת תגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי על גב' שוורץ לעמוד ביעדים הבאים לצורך קבלת מענק שנתי: עמידה ביעד רווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים (EBIT) של החברה (50% מהמענק) ועמידה ביעדים אישיים הניתנים למדידה (50% מהמענק). על פי היעדים שנקבעו לה גב' שוורץ זכאית לבונוס בסך של 161,969 דולר בגין שנת 2025, סכום זה כולל בונוס מיוחד לפי שיקול דעת שניתן לגברת שוורץ בגובה של כ-שתי משכורות חודשיות בסך 63,972 דולר.

הסכם העסקתה של גב' שוורץ נערך לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של 4 חודשים בכתב ומראש לצד השני.

להחזקות גב' שוורץ בניירות ערך של החברה, ראו תקנה 24 להלן.
מר איריק בראונדורף, סמנכ"ל ייצור וסורסינג בחברת הבת האמריקאית

מר בראונדורף החל לעבוד בחברת הבת האמריקאית באוגוסט 2016 כסמנכ"ל ייצור וסורסינג. להלן עיקרי תנאי העסקתו:

שכרו השנתי ברוטו של מר בראונדורף הוא 550,000 דולר, בנוסף, הוא זכאי לזכויות סוציאליות, ולהחזר הוצאות שונות כמקובל בחברת הבת האמריקאית.

על פי הסכם ההעסקה עמו, מר בראונדורף זכאי למענק שנתי, כפוף לעמידה ביעדים, ואשר לא יעלה על 6 משכורות חודשיות. ועדת תגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי על מר בראונדורף לעמוד ביעדים הבאים לצורך קבלת מענק שנתי: עמידה ביעד רווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים של החברה (EBIT) של החברה לפני סעיפים חד פעמיים (20% מהמענק), עמידה ביעד רווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים של חברת הבת האמריקאית (60% מהמענק) ועמידה ביעדים אישיים הניתנים למדידה (20% מהמענק). על פי היעדים שנקבעו לו זכאי מר בראונדורף

לבנוס בסך של 84,844 דולר בגין שנת 2025. סכום זה כולל בנוס מיוחד לפי שיקול דעת שניתן למר בראונדורף בגובה של כ-0.8 משכורת חודשית בסך 35,344 דולר.

הסכם העסקתו של מר בראונדורף נערך לתקופה בלתי קצובה והוא רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של 12 חודשים בכתב ומראש לצד השני.

להחזקות מר בראונדורף בניירות ערך של החברה, ראו תקנה 24 להלן.

גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה, GM of Splendid Kids, Ladies and Men's בחברת הבת האמריקאית

גב' גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה, מועסקת בחברת הבת האמריקאית, החל משנת 2010. בתפקידה הנוכחי מכהנת כ- President, Splendid Ladies, Men's & Kids, וזאת מיום 14 בפברואר 2018, קודם לכן הועסקה כ-GM, Splendid Ladies, Men's & Kids.

ביום 4 באפריל 2022 האסיפה הכללית של החברה אישרה, לאחר אישורם של ועדת התגמול והדירקטוריון, את תנאי העסקה של גב' גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה מר אייזק דבח, לתקופה של שלוש (3) שנים, החל מיום 1 באפריל 2022 ועד ליום 31 במרץ 2025. גב' תכהן כ- President, Splendid Ladies, Men's & Kids. על פי הסכם העסקתה, שכרה השנתי יעמוד על 428,765 דולר ארה"ב, (אשר ניתן להעלאה, אחת לשנה, בכפוף לעמידתה ביעד מדיד שנקבע מראש ואושר על ידי האסיפה), והיא תהיה זכאית למענק שנתי של עד 50% משכרה השנתי, בכפוף לעמידתה ביעדים שנקבעו בהסכם העסקתה.

כמו כן, הייתה זכאית גב' דבח למענק רב שנתי בתום 3 שנות עבודה מיום 1.4.2022, בסך של 250,000 דולר, מאחר שהרווח תפעולי של יחידת Splendid Ladies, Mens & Kids, בשנת 2024 היה גבוה ב-25% מהרווח התפעולי של היחידה, בשנת 2021. הצדדים יכולים לסיים את התקשרות על ידי הודעה מוקדמת של שלושה (3) חודשים, למעט במקרים שנקבעו בהסכם, בהם ניתן לסיים את העסקתה באופן מיידי. לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתה של גב' דבח עד ליום 31 במרס 2025, ראו דוח זימון אסיפה מיום 25.2.2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-023083) ודוח על תוצאות האסיפה מיידי על תוצאות האסיפה מיום 4 באפריל 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-042826).

בהתאם לאישור ועדת התגמול, ועדת הביקורת והדירקטוריון, ובכפוף לאישור בעלי המניות באסיפה שהתקיימה ביום 16 בפברואר 2025, עודכנו תנאי העסקתה של גב' גלוריה דבח לתקופה של שלוש (3) שנים אשר תחל ביום 1 באפריל 2025 (להלן: "ההסכם החדש"). על פי ההסכם החדש, גב' דבח זכאית למשכורת שנתית (ברוטו) של 428,765 דולר לשנה זכאית ליתר התנאים המקובלים המוענקים לעובדי חברת הבת האמריקאית. אחת לשנה, אם ה-EBIT של המחלקות שתחת ניהולה יעלה ב-5% או יותר על ה-EBIT של השנה הקודמת, תועלה משכורתה ב-5% החל מאפריל 2026. בנוסף, גב' דבח זכאית למענק שנתי בסכום שלא יעלה על 50% ממשכורתה השנתית (קרי: לא יעלה על סכום של כ-214,383 דולר בשנה הראשונה), על פי תכנית מענקים לעובדים שתהיה בחברת הבת האמריקאית ביחס לעובדים הבכירים. היעדים הספציפיים למענק השנתי יקבעו על ידי סמנכ"ל הכספים של דלתא גליל תעשיות בע"מ ויהיו כפופים לאישורים של ועדת התגמול ושל דירקטוריון החברה. כל עוד לא ייקבע אחרת ביחס לעובדים בדרג דומה

בחברת הבת האמריקאית, היעדים יהיו מורכבים מ-70% יעד/י מחלקה 20% (division), יעד/ים אישיים מדידים ו-10% יעד/ים כלל חברתיים. כמו כן, גב' דבח תהיה זכאית למענק כספי של 360,000 דולר (ברוטו), בתום 3 שנות עבודה המתחילות ביום 1 באפריל 2025 אם ה-EBIT של היחידה בניהולה יעלה בשנת 2027, ב-18% או יותר על ה-EBIT של אותה יחידה ב-2024. עלות השכר הכוללת לשנה לפי ההסכם החדש (כולל החלק היחסי של המענק הרב שנתי על פני שנה מלאה והמענק השנתי המקסימלי, וללא התחשבות במנגנון ההעלאה המפורט לעיל תעמוד על כ-816,006 דולר. הצדדים יכולים לסיים את התקשרות על ידי הודעה מוקדמת של שלושה (3) חודשים, למעט במקרים שנקבעו בהסכם, בהם ניתן לסיים את העסקתה באופן מיידי. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון האסיפה מיום 31 בדצמבר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-10-628771).

על פי היעדים שנקבעו לה זכאית גב' דבח לבונוס בסך של 113,044 דולר בגין שנת 2025.

תקנה 21א - השליטה בתאגיד

בעל השליטה בחברה הוא מר דבח המחזיק ב-11,539,483 מניות של החברה המהוות כ-44.14% ממניות החברה. ההחזקה במניות החברה היא באמצעות GMM Capital LLC, בנאמנות בלתי הדירה, אשר הנאמנים שלה הם בני הזוג אייזק ואיווט דבח, בנאמנות עבור ילדיהם, גלוריה דבח, מוריס דבח ומיוראל דבח. מתוך סך המניות כאמור 10,931,883 מניות של החברה מוחזקות על ידי מר דבח באמצעות GMM Trust ו-607,600 מניות מוחזקות על ידו ישירות. בנוסף, Isaac Dabah Children's Trust, קרן המוחזקת על ידי מר דבח ואשתו גב' איווט דבח בנאמנות עבור ילדיהם, קרן Isaac and Ivette Dabah Charitable Foundation המוחזקת על ידי מר דבח ואשתו גב' איווט דבח בנאמנות למטרת תרומה וקרן Dabah Family 2022 Trust, קרן הנמצאת בשליטת מר דבח ובני משפחתו, מחזיקות יחדיו כ-5.38% ממניות החברה, כך שסך ההחזקה של בעל השליטה מסתכמת ב-12,946,794 מניות או 49.52% מסך ההון המונפק של החברה.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

עסקאות בהתאם לסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999

זהות האורגן שאישר את העסקה ומועד האישור	תיאור העסקה	זהות הצדדים
ועדת התגמול ודירקטוריון - 23 בפברואר 2022. אסיפה כללית – 4 באפריל 2022	הסכם העסקה של גבי גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה מר אייזק דבח, בתפקידה כ- President, Splendid Ladies, Men's & Kids לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 1.4.2022 ועד ליום 31.3.2025. לפרטים נוספים ראו תקנה 21 לעיל.	Delta Galil USA Inc וגבי גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה
ועדת התגמול וועדת הביקורת – 26 בדצמבר 2024. דירקטוריון – 30 בדצמבר 2024. אסיפה כללית – 16 בפברואר 2025.	הסכם העסקה של גבי גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה מר אייזק דבח, בתפקידה כ- President, Splendid Ladies, Men's & Kids לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 1.4.2025 ועד ליום 31.3.2028. לפרטים נוספים ראו תקנה 21 לעיל.	Delta Galil USA Inc. וגבי גלוריה דבח, בתו של בעל השליטה בחברה
ועדת תגמול – 6 ביוני 2024. דירקטוריון – 9 ביוני 2024. אסיפה כללית – 23 ביולי 2024.	אישור תנאי הכהונה והעסקה של מר אייזק דבח לתפקיד מנכ"ל החברה, לתקופה של שנתיים (2) שמיום 1.5.2024 ועד ליום 30.4.2026. לפרטים נוספים, ראו תקנה 21 לעיל.	החברה ומר אייזק דבח, מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה
ועדת ביקורת - 28 במאי 2024. דירקטוריון – 9 ביוני 2024. אסיפה כללית – 23 ביולי 2024.	אישור התקשרות החברה בהסכם זכויות רישום - Registration Rights Agreement, אשר ייכנס לתוקף עם ובכפוף לביצוע ולהשלמת הנפקה לציבור בארה"ב ולרישום למסחר של מניות החברה בבורסה בארה"ב, לפיו יהיו בעלי המניות העיקריים זכאים לזכויות רישום בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם. לפרטים נוספים אודות הסכם זכויות רישום, ראו דוח מידי מתוקן בדבר זימון האסיפה מיום 8 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-071449) ודיווח מידי על תוצאות האסיפה הכללית 23 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-077992), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה. *יצוין כי טרם נחתם הסכם סופי, והאסיפה אישרה את טיב התקשרות ותנאיה העיקריים.	החברה, מר אייזק דבח - מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, גבי איווט דבח – אשתו של מר דבח, מר נעם לאוטמן – יו"ר הדירקטוריון והגופיים הנמצאים בשליטתם ומחזיקים במניות החברה (להלן: "בעלי המניות העיקריים")
ועדת ביקורת – 30 בנובמבר 2023. דירקטוריון - 19 בדצמבר 2023. ההתקשרות אושרה בהתאם לתקנה 1(4)	התקשרות החברה ביחד עם בעלי השליטה בה ומשפחתו לשם עסקה שלהם עם "קשת", בעסקה שתנאיה לגבי החברה אינם שונים מהותית מתנאיה לגבי בעל השליטה ומשפחתו, בשם לב	החברה, מר אייזק דבח מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה וקרן שיתוף תורמים (קשת)

<p>לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000.</p>	<p>לחלקם היחסי בעסקה, למתן תרומה של 5 מיליון ש"ח אשר תיועד לתמיכה בצרכיהם של יתומים (משני הורים) של אירועי ה-7 באוקטובר 2023, לאורך השנים. התרומה תבוצע באופן שווה על ידי החברה ובעל השליטה ובני משפחתו לאורך תקופה של 8 שנים (החברה תתרום 5 מיליון ש"ח ובעל השליטה ובני משפחתו יתרמו 5 מיליון ש"ח נוספים), באמצעות התקשרות החברה ובעל השליטה ובני משפחתו בהסכם עם "קשת". "קשת" תשמור את כספי התרומות ותפעל בהם בהתאם להנחיות ועדת ניהול שתוקם על ידי החברה, בעל השליטה ומשפחתו.</p>	<p>די.איי.אף בע"מ (להלן: "קשת")</p>
--	--	-------------------------------------

עסקאות אחרות, אשר אושרו כעסקה לא חריגה

<p>זהות האורגן שאישר את העסקה ומועד האישור</p>	<p>תיאור העסקה</p>	<p>זהות הצדדים</p>
<p>ועדת ביקורת – 26 בדצמבר 2024. דירקטוריון – 30 בדצמבר 2024.</p>	<p>תרומה למכללת שנקר של עד 100,000 ש"ח (כ-27 אלפי דולר) בגין שנת 2025 ועד 100,000 ש"ח (כ-27 אלפי דולר) בגין שנת 2026, כחלק מהקשר של החברה עם האקדמיה בכלל ועם מכללת שנקר, בפרט. מר אייזק דבת, בעל השליטה ומנכ"ל החברה ונעם לאוטמן, יו"ר דירקטוריון החברה, הם חברים בחבר הנאמנים של שנקר.</p>	<p>החברה ומכללת שנקר</p>

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר מניות וניירות ערך של החברה המוחזקים על ידי בעלי עניין ועל ידי נושאי משרה בכירה בחברה, ראו דיווח מיידי מיום 7 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-002778), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר מניות וניירות ערך של דלתא ישראל המוחזקים על ידי החברה, על ידי בעלי עניין ועל ידי נושאי משרה בכירה בחברה, ראו דיווח מיידי של דלתא ישראל מיום 7 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-003144), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים על המניות הרדומות אשר מחזיקה החברה, ראו דיווח מיידי מיום 18 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-007338), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים בדבר הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים, לרבות אופציות ויחידות מניה חסומות שהוקצו לעובדים בחברה, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של התאגיד ראו דיווח מיידי מיום 18 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-007337), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 25א - מען רשום ופרטיו של התאגיד

כתובת: האשל 45, פארק התעשייה קיסריה, 3088900.

טלפון: 076-8177009; פקס: 076-8177280.

דואר אלקטרוני: Yaniv.Benedek@deltagalil.com

אתר אינטרנט: www.deltagalil.com

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד ביום הדוח

א. חברי הדירקטוריון

שם הדירקטור	נעם לאוטמן
תעודת זהות	24407280
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	16.4.1969
מען להמצאת כתבי בי-דין	אחד העם 84, תל-אביב, ישראל
תאריך תחילת כהונה	30.11.2001
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	לא
האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי	לא
האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא
תפקיד כעובד החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	יו"ר דירקטוריון החברה
השכלה	MBA – מנהל עסקים – אוניברסיטת ניו יורק BSc מתמטיקה ומדעי המחשב – אוניברסיטת תל-אביב
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	מר לאוטמן מכהן כחבר בדירקטוריון החברה מאז נובמבר 2001 וכיהן כיו"ר הדירקטוריון מאז מרץ 2011. מר לאוטמן מכהן גם כחבר דירקטוריון של חברת הבת הישראלית דלתא ישראל מותגים בע"מ מאז יוני 2021. משנת 2006 עד היום כמנכ"ל של חברת 2gether Capital Ltd.
תאגידיים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור	Babcom Centers Ltd, נכסי עדינעם בע"מ, נ.ד.ר.ל השקעות (1998) בע"מ, טוגדר קפיטל בע"מ, דלתא ישראל מותגים בע"מ
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד בחברה	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	לא
דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע	לא

שם הדירקטור	אייזק דבח
תעודת זהות	054907852
אזרחות	ישראלית; אמריקאית
תאריך לידה	11.8.1957
מען להמצאת כתבי בי-דין	2 Park Avenue, New York, NY, USA
תאריך תחילת כהונה	15.11.2005
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	לא
האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי	לא
האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא
תפקיד כעובד החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	מנכ"ל החברה והאחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה. כמו כן, מר דבח מכהן גם כמנכ"ל חברת הבת האמריקאית Delta Galil USA Inc וכיו"ר הדירקטוריון של חברת הבת הישראלית, דלתא ישראל מותגים בע"מ.

Attended Baruch College of the City University of NY	השכלה
מר דבח, מכהן כדירקטור בחברה החל משנת 2005 ומשמש כמנכ"ל החברה החל משנת 2008. כמו כן, מר דבח מכהן גם כמנכ"ל חברת הבת האמריקאית, כיו"ר הדירקטוריון של חברת הבת הישראלית, דלתא ישראל מותגים בע"מ וכדירקטור במספר חברות בנות נוספות כמפורט להלן.	תעסוקה בחמש שנים אחרונות
חברות בת של החברה : Delta Galil USA Inc. Delta Textile (London) Ltd. Schiesser Gmbh (Supervisory Board) Delta Textile Egypt SAE Thai Progress Garment Co. Ltd.	תאגידיים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור
כך – אביה של גבי גלוריה דבח, Men's & Kids, Splendid Ladies, President	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
לא	דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
לא	דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע

שם הדירקטור	ציפורה כרמון
תעודת זהות	051528933
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	7.12.1952
מען להמצאת כתבי בי-דין	התיכון 9, סביון, ישראל
תאריך תחילת כהונה	20.10.2009
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	ועדת תגמול
האם דח"צ או דירקטורית בלתי תלויה	לא
האם נקבעה כבעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא
תפקיד כעובדת החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	לא
השכלה	MBA – שיווק ומסחר בינלאומי – UCLA קליפורניה BA – סוציולוגיה וחינוך – האוניברסיטה העברית בירושלים
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	משנת 1993 ועד היום גבי כרמון היא המנהלת והבעלים של חברת טי.סי. אקספורט בע"מ, חברה בתחום הייצוא אשר הייתה אחת מחברות הייצוא מובילות לחנויות קמעונאיות מובילות בארה"ב ובאירופה. כמו כן, כיהנה כדירקטורית בחברות רפאל מערכות לחימה משנת 2019 ועד שנת 2022, קבוצת עזריאלי משנת 2013 ועד שנת 2022 ואלפא קוסמטיקס בע"מ משנת 2024 ועד שנת 2025.
תאגידיים נוספים בהם היא מכהנת כדירקטורית	אלפא קוסמטיקס בע"מ
בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
דירקטורית בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי	לא

	שקבע הדירקטוריון
לא	דירקטורית בעלת מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע

שם הדירקטור	ישראל באום
תעודת זהות	005172796
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	24.1.1938
מען להמצאת כתבי בי-דין	עין הקורא 22 ראשון לציון, ישראל
תאריך תחילת כהונה	26.12.2005
חברות בוועדה/ועדות דירקטוריון	לא
האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי	לא
האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא
תפקיד כעובד החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	לא
השכלה	BSc – מהנדס ייצור – Temple University, Philadelphia
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	מר באום כיהן כמנכ"ל ליתם הלבשה בע"מ, יצרנית הלבשה ישראלית, בין השנים 1994 עד 2004. בין השנים 1998 עד 2005, כיהן כדירקטור במאקפל תעשיות בע"מ, חברת הלבשה ישראלית, בזמן שהייתה רשומה למסחר בבורסה בתל אביב.
תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	לא
דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע	לא

שם הדירקטור	שלמה שרף
תעודת זהות	030223549
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	10.9.1949
מען להמצאת כתבי בי-דין	רחוב רוטשילד 1, תל אביב
תאריך תחילת כהונה	21.10.18
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת דוחות כספיים
האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני
האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כן
האם דירקטור חיצוני מומחה	כן
תפקיד כעובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	לא
השכלה	B.sc בהנדסת מכונות – אוניברסיטת בן גוריון

תעסוקה בחמש שנים אחרונות	מר שרף כיהן כמנכ"ל קבוצת עזריאלי בע"מ משנת 2011 ועד שנת 2013, כמו כן, כיהן כמנכ"ל אלקטרה נדל"ן בע"מ משנת 2006 ועד שנת 2010. בנוסף, מכהן משנת 2017 כדירקטור חיצוני במידרוג בע"מ ומכהן משנת 2025 כדירקטור בלתי תלוי בחברת מליסרון בע"מ.
תאגידיים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור	דח"צ במידרוג בע"מ ודב"ת בחברת מליסרון בע"מ.
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	כן
דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע	לא

שם הדירקטור	שוקי גולד
תעודת זהות	51744415
אזרחות	ישראלי
תאריך לידה	24.12.1952
מען להמצאת כתבי בי-דין	אמיל זולא 28 תל אביב
תאריך תחילת כהונה	5.12.2018
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת תגמול
האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני
האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כן
האם דירקטור חיצוני מומחה	לא
תפקיד כעובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	לא
השכלה	תואר ראשון בכלכלה עם התמחות במנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון תואר שני, MSC, בניהול כלכלי, אוניברסיטת בן גוריון.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בשנת 2017 מר גולד פרש לגמלאות.
תאגידיים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור	אין
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	כן
דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע	לא

שם הדירקטור	ריצ'רד הנטר
תעודת זהות	011179538
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	24.8.69
מען להמצאת כתבי בי-דין	דגניה 18, רעננה
תאריך תחילת כהונה	21.10.2018

ועדת ביקורת	חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון
לא	האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי
כן, בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית
לא	האם דירקטור חיצוני מומחה
לא	תפקיד כעובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו
בוגר משפטים במכללה למנהל רשל"צ מוסמך במנהל עסקים (MBA) מאינסאד (Insead)	השכלה
מר הנטר הוא שותף בקבוצת גרין לנטרן ומבצע השקעות Private Equity באמצעותה בחברות שונות.	תעסוקה בחמש שנים אחרונות
גרין לנטרן מנג'מנט בע"מ; הולמס פלייס בע"מ; גילרו תעשיות בע"מ; סוכנות מכוניות לים התיכון בע"מ; מחלבות גד בע"מ; גלילות פלדמן(פלקו) בע"מ; ירקון קלאב בע"מ; מרינה פטריות הגליל בע"מ; המאפה הצרפתי בע"מ; מעדני יחיעם; סטורי-ליין בע"מ; סלקום בע"מ; תפוגן בע"מ; הולנדיה מערכות שינה בע"מ.	תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור
לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
כן	דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
לא	דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע

שם הדירקטור	יונתן קולודני
תעודת זהות	318135316
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	18.05.1969
מען להמצאת כתבי בי-דין	אח"י דקר 60, רעננה
תאריך תחילת כהונה	26.09.2024
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	לא
האם דח"צ או דירקטור בלתי תלוי	דירקטור בלתי תלוי
האם נקבע כבעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	כן
האם דירקטור חיצוני מומחה	לא
תפקיד כעובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	לא
השכלה	BA במחשבים בהצטיינות יתרה מאוניברסיטת הרוורד. דוקטורט בחקר המוח מאוניברסיטת קמברידג'. BA במחשבים בהצטיינות יתרה מאוניברסיטת הרוורד.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	מר קולודני היה שותף בכיר ב-McKinsey & Company משנת 1994 ועד שנת 2013, הוא לקח חלק בהקמת המשרד הישראלי וניהולו. משנת 2013 ועד לשנת 2018 כיהן כמנהל JIH בה מתקיימת הפעילות הבינלאומית של קבוצת כתר, כמו כן כיהן כמנכ"ל קבוצת כתר. החל משנת 2018 ועד היום מכהן כשותף בקרן ION CROSSOVER PARTNERS.
תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור	פרטנר תקשורת, TASE (ושתי המסלקות), קורטיקה, BLUEVINE KETER PLASTIC, CAPITAL

לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
כן	דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
כן, מר קולודני הוא בעל ידע ומיומנות בתחום הסייבר ואבטחת מידע בשל ההשקעות שמלווה בתפקידו כשותף ב-ION CROSSOVER PARTNERS. בנוסף, הוא מוגדר כדירקטור בעל מומחיות בסייבר ואבטחת מידע ב-TASE.	דירקטור בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע

שם הדירקטור	פנינה אגניהו
תעודת זהות	015932338
אזרחות	ישראלית
תאריך לידה	04.12.1981
מען להמצאת כתבי בי-דין	תלתן 27, מודיעין
תאריך תחילת כהונה	26.09.2024
חברות בוועדה/בוועדות דירקטוריון	לא
האם דח"צ או דירקטורית בלתי תלוי	דירקטורית בלתי תלויה
האם נקבעה כבעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא
האם דירקטורית חיצוני מומחה	לא
תפקיד כעובדת התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	לא
השכלה	תואר ראשון סוציולוגיה ואנתרופולוגיה והיסטוריה של עם ישראל, האוניברסיטה העברית. תואר שני בתכנית למנהלים למנהיגות ציבורית ופוליטית, אוניברסיטת תל אביב. בוגרת מכון מנדל למנהיגות
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	משנת 2013 ועד שנת 2017 הייתה גב' אגניהו שליחת הסוכנות היהודית לוושינגטון דיסי וכיהנה כמנהלת מרכז ישראל, פדרציית וושינגטון, ארה"ב. משנת 2017 ועד שנת 2021 כיהנה כמנהלת ממשקים אסטרטגים, יחידת אסטרטגיה ותכנון, הסוכנות היהודית לארץ ישראל. משנת 2021 ועד שנת 2025 כיהנה כמנהלת רשת שותפויות בינלאומית של הסוכנות היהודית. משנת 2025 ועד היום היא מכהנת כמנהלת יחידה בסוכנות היהודית – יחידה לקשרים יהודים גלובלים.
תאגידיים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטורית	יו"ר קרן חנן עינור - קרן מלגות לסטודנטים יוצאי אתיופיה דירקטורית בחברת צפונה דרומה חברת ועד מנהל, עמותת מומנטום ישראל דירקטורית בחברת אופק ישראל דירקטורית בחברת קול העם (מיזם של בית הנשיא)
בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
דירקטורית בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	לא
דירקטורית בעל מיומנות בתחום הסייבר ואבטחת המידע	לא

נכון למועד דוח זה, הדירקטורים בחברה¹ זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום המרבי על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), בהתאם לדרגתה של החברה. בשנת 2025 הסתכמו הוצאות שכר הטרחה בגין הדירקטורים בסך כולל של 418 אלפי דולר.

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה בחברה נכון ליום 31 בדצמבר 2025

שם נושא המשרה הבכיר	סטיב מור
מספר דרכון - אמריקאי	524323447
תאריך לידה	8.11.1970
תאריך תחילת כהונה	15.7.2019
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	נשיא יחידת מותגים פרטיים בדלתא ארה"ב
השכלה	BS Michigan State University MBA Wake Forest University
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2016-2019 מר מור כיהן כ- VP Sales ב- Gildan Activewear Inc. משנת 2019 מכהן מר מור כנשיא יחידת מותגים פרטיים בדלתא ארה"ב.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	סשה גומז
מספר דרכון	AAI761468
תאריך לידה	6.10.1972
תאריך תחילת כהונה	6.11.2023
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	מנהל תחום פעילות Seven for all mankind
השכלה	Bsc Managerial and Administrative Studies, Aston University, UK
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2019 ועד אפריל 2023 כיהן מר גומז כ- Senior Director Sales and Business Development של 7FAM. מאפריל 2023 ועד אוקטובר 2023 כיהן כ- General Manager International / VP Global Sales בחברת Purple Brand. בנובמבר 2023 מונה מר גומז כמנהל תחום פעילות Seven for all mankind.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

¹ למעט מר אייזק דבח, כל עוד הוא מכהן כמנכ"ל החברה אשר לגביו נקבעו תנאי כהונה שונים המפורטים בתקנות 21 ו-22 לעיל

שם נושא המשרה הבכיר	יניב בנדק
מספר זיהוי	43056407
תאריך לידה	18.04.1981
תאריך תחילת כהונה	09.10.2024
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	סמנכ"ל כספים אחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית דירקטור במספר חברות בת
השכלה	רואה חשבון M.A במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב B.A בחשבונאות וכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	מר בנדק החל לעבוד בחברה החל משנת 2015, בין השנים 2020-2015 כיהן מר בנדק כחשב החברה, בין השנים 2020-2021 כיהן כחשב VP Global Tax של החברה. משנת 2021 ועד אוקטובר 2024 כיהן כסמנכ"ל כספים דלתא מותגים ישראל בע"מ. החל מאוקטובר 2024, החל לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה. בנוסף, מר בנדק מכהן כדירקטור במספר חברות בנות של החברה.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	ענבר שוורץ
מספר זיהוי	025086612
תאריך לידה	25.11.1972
תאריך תחילת כהונה	24.8.2014
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	Chief Growth Officer
השכלה	מוסמכת במשפטים - Harvard Law School BA בהיסטוריה - Columbia College
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2009-2014 כיהנה גבי שוורץ כדירקטורית של פישמן טכנולוגיות טרמיות. משנת 2014 מכהנת גבי שוורץ כסמנכ"לית (SVP) פיתוח עסקי של החברה.
האם בעלת עניין בחברה או בת משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	מיקי לקסר
מספר זיהוי	024557480
תאריך לידה	24.10.1969
תאריך תחילת כהונה	20.10.2015
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	V.P. Finance, דירקטור במספר חברות בת של החברה
השכלה	רואה חשבון מוסמך תואר שני מנהל עסקים - המכללה למנהל ת"א תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים – המכללה למנהל ת"א

תעסוקה בחמש שנים אחרונות	מר לקסר החל לעבוד בחברה בשנת 1999. החל משנת 2015 מכהן כ- V.P. Finance ומזכיר החברה. בנוסף, מר לקסר מכהן כדירקטור במספר חברות בנות של החברה.
האם בעל עניין בחברה או בעל עניין בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	ריקי אלוני
מספר זיהוי	033407800
תאריך לידה	03.10.1976
תאריך תחילת כהונה	12.10.2025
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	סמנכ"ל משאבי אנוש - CHRO Chief Human Resources Officer
השכלה	BA - כלכלה ומשאבי אנוש - אוניברסיטת בן גוריון בבאר שבע.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2020-2025 כיהנה גב' אלוני כ- Head of HR בחברת Applied Materials.
האם בעל עניין בחברה או בעל עניין בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	עדי נוב
מספר זיהוי	057973562
תאריך לידה	4.10.63
תאריך תחילת כהונה	25.7.21
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	סמנכ"ל מערכות מידע
השכלה	בוגר הטכניון - תואר ראשון בהנדסת מכונות
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2017 - 2021 - כיהן מר נוב כסמנכ"ל מערכות מידע בקבוצת כתר, החל משנת 2021 מכהן מר נוב כסמנכ"ל מערכות מידע.
האם בעל עניין בחברה או בעל עניין בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	גיל שמעון
מספר זיהוי	022459655
תאריך לידה	3.7.1966
תאריך תחילת כהונה	7.2.2017
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	מנהל תחום פעילות מותגים פרטיים
השכלה	בוגר כלכלה ומנהל עסקים - אוניברסיטת חיפה
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2017-2013 כיהן מר שמעון כסמנכ"ל תפרון בע"מ, החל משנת 2017 מכהן מר שמעון כמנהל תחום פעילות פלח שוק עליון מותגים פרטיים
האם בעל עניין בחברה או בעל עניין בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	ענת בוגנר
מספר זיהוי	038305900
תאריך לידה	21.12.75
תאריך תחילת כהונה	19.2.2019
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	מנכ"ל חברה בת - דלתא ישראל מותגים בע"מ
השכלה	בוגרת תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב ובעלת רישיון עו"ד.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	גב' בוגנר כיהנה קודם עבודתה בחברה כמנהלת רשתות אופנה בקבוצת גולף. החלה את עבודתה בחברה בשנת 2015. בין השנים 2015-2018 כיהנה כסמנכ"לית מכירות מותגים. בשנת 2018 כיהנה כסמנכ"לית רכש עיצוב ופיתוח. מיולי 2018, מכהנת כמנכ"לית חברת הבת הישראלית דלתא מותגים ישראל בע"מ.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	יניב לקר
מספר זיהוי	039046842
תאריך לידה	13.2.1983
תאריך תחילת כהונה	30.6.2023
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	Corporate Controller
השכלה	רואה חשבון מוסמך תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות - אוניברסיטת חיפה
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2019-2021 כיהן מר לקר כמנהל הכספים של חברת G.E.S – Global Environmental Solutions. החל משנת 2023 החל מר לקר לכהן כ-Corporate Controller של החברה.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	איריק בראונדורף
מספר זיהוי	מספר דרכון 530928023
תאריך לידה	20.11.1962
תאריך תחילת כהונה	1.8.2016
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	Executive Vice President Sourcing and Production Delta Galil US
השכלה	מוסמך תקשורת - Arizona State University
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	בין השנים 2012-2016 כיהן מר בראונדורף כ-SVP Global Sourcing and Manufacturing בחברת Li & Fung USA. מר בראונדורף החל לעבוד בחברה משנת 2016, כ- Executive Vice President Sourcing and Production בחברת הבת האמריקאית Delta Galil USA.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

שם נושא המשרה הבכיר	דורון רוזנבלום לב
מספר זיהוי	024850406
תאריך לידה	12.02.1970
תאריך תחילת כהונה	27.07.2025
תפקיד בחברה, חברה בת או של בעל עניין בו	מבקר פנים
השכלה	רואה חשבון ומבקר פנים מוסמך בוגר מנהל עסקים וחשבונאות - המכללה למנהל ראשון לציון. MBA - מימון ושיווק - הקריה האקדמית אונו.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	החל משנת 2012 ועד היום עובד מר רוזנבלום בעזרא יהודה - רוזנבלום - ייעוץ, בקרה וניהול סיכונים בע"מ. משנת 2025 משמש מר רוזנבלום כמבקר הפנים של החברה.
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא

תקנה 26 - מורשה חתימה עצמאי

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים, למעט במקרה של חתימה על הסכמי סודיות.

תקנה 27 - רואי החשבון של התאגיד

שם רואה החשבון: PwC ישראל (קסלמן וקסלמן)

מען משרדו: דרך מנחם בגין 146, תל-אביב

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

בשנת הדיווח לא נעשה שינוי בתזכיר או בתקנון החברה.

באסיפת בעלי המניות מיום 23 ביולי 2024, ניתנה סמכות לדירקטוריון החברה, בכפוף לביצוע הנפקה לציבור בארה"ב ולתקופה של 24 חודשים מיום האסיפה, לקבוע האם לפצל את הון המניות של החברה, לשנות את ערכו הנקוב כך שיהיה ללא ערך נקוב ולתקן את תקנון החברה בהתאם. לפרטים נוספים אודות ההחלטה ראו דוח מידי מתוקן בדבר זימון האסיפה מיום 8 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-071449) ודיווח מידי על תוצאות האסיפה הכללית 23 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-077992), הנכללים בדיווח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים ; החלטות אסיפה כללית מיוחדת

המלצות הדירקטורים והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

במהלך שנת 2025 אושרו ארבע חלוקות דיבידנד על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

בנוסף, ביום 7 בדצמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה מתאר ניירות ערך לעובדים ונושאי משרה של החברה אשר תוקן ביום 7 בינואר 2024 (להלן: "המתאר"), שמכוחו הוקצו 500,000 אופציות לרכישת מניות החברה לנאמן עבור הענקות עתידיות. לפרטים נוספים אודות המתאר ראו דיווח מיידי מיום 8 בינואר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-004293).

כמו כן, במהלך שנת 2025 אושרו מספר הענקות של אופציות ויחידות מניה חסומות לעובדים בתאריכים הבאים: 11.2.2025, 9.3.2025, 20.8.2025, 29.9.2025 וב-19.10.2025. לפרטים נוספים אודות הקצאת האופציות ויחידות המניה החסומות ראו דיווחים מיידיים מיום 11 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-010164), מיום 9 במרץ 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-015607), מיום 20 באוגוסט 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-062213), מיום 30 בספטמבר 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-072979) ומיום 19 באוקטובר 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-077181) הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים אודות הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות שהוקצו לאחר תקופת הדוח, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

החלטות אסיפה כללית מיוחדת בתקופת הדוח או לאחריו

ביום 16 בפברואר 2025, התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר אישרה את כל הנושאים על סדר יומה, כמפורט להלן: אשר על סדר יומה: (א) חידוש תנאי ההעסקה של גבי גלוריה ונדום דב, בתו של בעל השליטה בחברה; (ב) אישור החלטת הוראות פרק ה' לחוק ניירות ערך על החברה עם רישום מניות החברה בבורסה בארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה מיום 31 בדצמבר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-628771) ודוח על תוצאות האסיפה מיום 16 בפברואר 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-010968), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29א - החלטות החברה

להלן החלטות החברה הנוגעות לפטור, לביטוח או להתחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף בתאריך הדוח:

פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 13 באוגוסט 2024, אישרה ועדת התגמול את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בה ובחברות הבנות שלה. הפוליסה היא בגבול אחריות של 20 מיליון דולר, לכל מקרה ביטוח ולתקופת הביטוח במצטבר. תקופת הביטוח היא עד 31 באוגוסט 2025. סך הפרמיה השנתית בגין הפוליסה כאמור הוא כ-49 אלפי דולר.

ביום 13 באוגוסט 2025, אישרה ועדת התגמול את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בה ובחברות הבנות שלה. הפוליסה היא בגבול אחריות של 30 מיליון דולר, לכל מקרה ביטוח ולתקופת הביטוח במצטבר. תקופת הביטוח היא עד 31 באוגוסט 2026. סך הפרמיה השנתית בגין הפוליסה כאמור הוא כ-45.5 אלפי דולר.

ביום 23 ביולי 2024, אושרו תנאי העסקתו של מר דבך כמנכ"ל החברה לתקופה של שנתיים החל מיום 1 במאי 2024 ועד ליום 30 באפריל 2026 (להלן: "אישור תנאי הכהונה והעסקה של מר דבך"). תנאי ההעסקה כאמור כוללים כיסוי ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה באותם תנאים שאושרו לכל יתר הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים בחברה ובחברות בת, לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו של מר דבך, ראה תקנה 21 לעיל.

שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה

ביום 2 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, להעניק מחדש כתבי התחייבות לשיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה כפי שיכחנו בחברה מעת לעת, לרבות לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה שהם בעל השליטה בחברה או קרובו, בנוסח כתבי השיפוי אשר צורפו כנספח לדוח זימון האסיפה מיום 28 בדצמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-092952).

כתב השיפוי למר דבך אושר בנוסף גם במסגרת אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מר דבך, כאמור לעיל.

פטור לדירקטורים ולנושאי משרה

ביום 28 בינואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, להעניק כתבי פטור לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, לרבות לבעל השליטה בחברה, בנוסח כתבי הפטור אשר צורפו כנספח לדוח זימון האסיפה מיום 23 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-131575).

כתב הפטור למר דבך אושר בנוסף גם במסגרת אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מר דבך, כאמור לעיל.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

חלק ה'

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל -
1970:**

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אייזק דבח, מנכ"ל ודירקטור;
2. יניב בנדק, סמנכ"ל כספים;
3. ענבר שוורץ, Chief Growth Officer;
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. ריקי אלוני, 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 מידה סבירה של ביטחון 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, לנושא 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. מיפוי וזיהוי היחידות העסקיות הרלוונטיות, החשבונות והתהליכים אשר התאגיד רואה כמהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי;
2. בחינה ועדכון של סיכוני הדיווח והגילוי;
3. עדכון תיעוד הבקרות הנותנות מענה לסיכונים אשר זוהו וכן תיעוד בקרות חדשות;
4. בדיקת והערכת אפקטיביות התפקוד של הבקרות כאמור;
5. הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית.

מודל הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי הושתת על ארבעת הרכיבים להלן:

1. בקרות ברמת הארגון Entity Level Controls
2. תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים
3. תהליך מלאי ורכש
4. תהליך ההכנסות
5. בקרות כלליות בתחום מערכות המידע IT General Controls

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפקוח הדירקטוריון, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2025 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(1א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייזק דבח, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- 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 9(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יניב בנדק, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2025 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות 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 ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010 ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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