

דוחות כספיים

רבעון שלישי 2026

DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.
דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק א'

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

ליום 30 בספטמבר 2026

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של דלתא ישראל מותגים בע"מ ("**החברה**") לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ("**תקופת הדוח**"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. תיאור החברה וסביבתה העסקית במסגרת דוח דירקטוריון זה כולל סקירה מצומצמת של העניינים בהם עוסקת החברה ונערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 ("**הדוח התקופתי**").

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1 כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בספטמבר 2020 כחברה פרטית בשם דלתא ישראל מותגים בע"מ. החברה הוקמה כחברה בת בבעלות מלאה (100%) של דלתא גליל תעשיות בע"מ, שהיא חברה שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("**דלתא גליל**" ו-"**הבורסה בתל-אביב**", בהתאמה). בחודש מרץ 2021 הושלמה הנפקה ראשונה של מניותיה של החברה לציבור, ומניותיה נרשמו למסחר והחלו להיסחר בבורסה בתל אביב והחברה הפכה לחברה ציבורית. למועד הדוח, דלתא גליל מחזיקה ב-79.91% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

במהלך שנת 2025, הקימה החברה שתי חברות בנות בבעלות מלאה, חברת Delta Brands (Switzerland) GmbH בשוויץ ואת חברת Delta Brands Germany GmbH בגרמניה וזאת לצורך הקמה ותפעול של פעילות הזכיינות של המותג Bath & Body Works במרכז ובמערב אירופה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.4 להלן.

תחומי פעילות

החברה פועלת בשני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים, תחום פעילות "מותגים בבעלות" ותחום פעילות "מותגים בזכיינות", כמתואר להלן:

תחום פעילות "**מותגים בבעלות**"

בתחום פעילות זה, החברה עוסקת בעיקר בפיתוח, עיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה וגרביים לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים ותינוקות, בעיקר תחת המותגים Delta ו- Fix וכן בפיתוח, עיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי ספורט ויוגה לנשים וגברים, תחת המותג Panta Rei. מכירת מוצרי תחום פעילות זה מבוצעת באמצעות רשת חנויות ואתר סחר מקוון ייעודיים לכל אחד מהמותגים האמורים וכן באמצעות מכירות סיטונאיות תחת המותג Delta. במהלך הרבעון השלישי של השנה, השיקה החברה את מותג Delta HOME הכולל מגוון מוצרי טקסטיל ואביזרים לבית בערוץ הסחר המקוון ובחנויות נבחרות.

תחום פעילות "**מותגים בזכיינות**"

בתחום פעילות זה, החברה עוסקת בשיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים ומוצרי טיפוח וקוסמטיקה של המותג Victoria's Secret וכן מוצרי טיפוח, אוירה וקוסמטיקה של המותג Bath & Body Works, באמצעות רשת חנויות ואתרי סחר מקוון ייעודיים לכל אחד מהמותגים האמורים.

<u>תכנית פתיחת סניפים של החברה</u>

להלן פירוט מספר החנויות הפעילות של החברה, בחלוקה לפי מותגי החברה השונים, לימים 31 בדצמבר 2025, 30 בספטמבר 2026 וכן תחזית מצבת חנויות החברה לפי מותגים, הצפויה לתום השנתיים הקרובות:

מותג	12/25	9/26	12/26	12/27
רשת חנויות דלתא(1)	175	172	172	174
רשת חנויות פיקס(1)	32	33	34	37
רשת חנויות פנטה ריי	9	9	12	14
רשת חנויות Victoria's Secret	8	9	10	12
רשת חנויות Bath & Body Works	15	19	20	25
רשת חנויות Bath & Body Works בגרמניה	-	4	5	10
סה"כ חנויות	**239**	**246**	**253**	**272**

(1) במהלך תשעת החודשים הראשונים של השנה, נפתחו 2 חנויות של המותג פיקס וחנות אחת של המותג דלתא ומנגד נסגרו 4 חנויות של המותג דלתא וחנות אחת של המותג פיקס.

נכון ליום 30 בספטמבר 2026, החברה פועלת בנוסף לאמור באמצעות 5 אתרי סחר מקוון בישראל, נפרדים לכל אחד מהמותגים "Delta", "Fix", "Panta Rei", "Victoria's Secret" ו- "Bath & Body Works" ("**אתרי הסחר המקוון של החברה**"). בנוסף מפעילה החברה, החל מיום 12 בינואר 2026, אתר סחר מקוון ייעודי למותג "Bath & Body Works" הפונה ל-5 מדינות במרכז ובמערב אירופה (גרמניה, צרפת, הולנד, בלגיה ואוסטריה), כמתואר בסעיף 1.2.4 להלן.

יובהר כי הערכה זאת בנוגע למספר החנויות שבכוונת החברה לפתוח מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") המתבסס על הערכה של החברה נכון למועד פרסום הדוח, בהתבסס על הנתונים המצויים בידי החברה ולתחזיות של הנהלת החברה כפי שהינן נכון למועד פרסום הדוח ובהתחשב בניסיון העבר ופרסומים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי. קצב פתיחת חנויות החברה בישראל ובגרמניה כאמור עשוי להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזה על ידי החברה, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה ובכללם, בין היתר, ההשפעה של המצב הביטחוני בארץ ובעולם על החברה וכן בשל הצורך באיתור נכסים מתאימים והצורך לקבל את אישורם של בעלי המותגים Victoria's Secret ו- Bath & Body Works על פי ההסכמים איתם או בשל דרישות רגולטוריות שונות באשר לקניונים או חנויות בישראל או בגרמניה, היצע ומחירי השכירות של החנויות, הרגלי הצריכה של הצרכנים לאור האינפלציה והשינויים בשערי הריבית או כתוצאה משינויים במצב הביטחוני והכלכלי, תוצאות עסקיות ואחרות והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 42 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי.

1.2 אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדוח ולאחריה

1.2.1 הסביבה העסקית

1.2.1.1 השפעות מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026, נפתחה מתקפה משולבת של ישראל וארצות הברית נגד מטרות ממשל ומטרות צבאיות באיראן. תקיפה זו הובילה להסלמה ביטחונית נרחבת שבעקבותיה התחדש העימות בחזית הצפונית בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה בלבנון. ביום 18 ביוני 2026 חתמו איראן וארה"ב על הסכם לסיום הלחימה ואולם, בחודש יולי 2026 ההסכם קרס והלחימה התחדשה.

בהתאם להנחיות פיקוד העורף, עם פרוץ הלחימה, ביום 28 בפברואר 2026 ולמשך כשבוע ימים, נסגרו חנויות החברה בכל רחבי הארץ והמרכז הלוגיסטי המשמש, בין היתר, להפצת הזמנות אונליין של כלל מותגי החברה ולהפצת סחורות ליתר ערוצי המכירה של החברה, עבד באופן חלקי ובמתכונת מצומצמת בלבד וזאת לצורך תמיכה בפעילות אתרי הסחר המקוון אשר נמשכה כסדרה. בתום השבוע הראשון ללחימה, לאחר עדכון הנחיות פיקוד העורף, חזרה החברה לפעילות מלאה (בכפוף להנחיות המשתנות) ואיתה חזרה, באופן הדרגתי, תנועת הקונים.

כתוצאה מהלחימה החלה תנודתיות משמעותית במחירי האנרגיה, לרבות מחירי הנפט אשר עשויה לגרום להתייקרות עתידית בעלויות שינוע המלאי של החברה. כמו כן, נמשכו העיכובים בזמני הובלת הסחורות לישראל. נכון למועד הדוח, אין לאמור השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

בנוסף, מפרוץ הלחימה הופסקה פעילותו הפיזית של ספק האוטומציה בפרויקט המרלו"ג האוטומטי החדש של החברה. הספק חזר לפעילות מלאה בפרויקט בחודש אוקטובר 2026. בשל כך חל עיכוב של מספר חודשים בלוחות הזמנים של פרויקט הקמת המרלו"ג החדש. להערכת החברה, מועד ההפעלה המעודכן של המרלו"ג, צפוי לרבעון השני של שנת 2027.

יחד עם זאת, במהלך תקופה זו פעלה החברה, בשיתוף עם ספק האוטומציה וגורמים מקומיים מטעמו, להפעלת מערך אחסון משטחים אוטומטי במסגרת הפרויקט, אשר החל לפעול בחודש אוקטובר 2026.

1.2.1.2 השפעת אינפלציה

החברה חשופה לשינויים בשיעור האינפלציה בעיקר בקשר עם תשלומי שכירות לבעלי הנכסים אותם החברה שוכרת ואשר מוצמדים ברובם לשינויים במדד המחירים לצרכן. מדד המחירים לצרכן עלה במהלך שלושה ותשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, ב-0.5% וב-1.7% בהתאמה. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל, תחזית שיעור האינפלציה לשנת 2026 הינה 1.5%[1].

להערכת החברה, כל שינוי של 1% בשיעור האינפלציה משפיע על הוצאות השכירות של החברה, לאורך שנה מלאה, בכ-1.2 מיליון ש"ח. האינפלציה השנתית (12 חודשים אחרונים), נכון ליום 30 בספטמבר 2026, עמדה על שיעור של 1.6%. כתוצאה מעליית המדד, הוצאות השכירות של החברה, במהלך התקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, עלו בכ- 0.5 מיליון ש"ח ובכ -1.5 מיליון ש"ח, בהתאמה, ביחס לתקופות מקבילות אשתקד.

[1] תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל אוקטובר 2026.

1.2.1.3 השפעת ריבית

שיעור ריבית בנק ישראל ירד במהלך שנת 2026 משיעור של 4.25% לשיעור של 3.25% , בארבע פעימות שוות במהלך החודשים ינואר, מאי, יולי וספטמבר. נכון למועד הדוח, לחברה לא קיימת יתרת חוב פיננסי. החברה חשופה לשינויים בשיעורי הריבית בעיקר על גובה הכנסות ריבית על יתרות המזומנים המופקדות בפיקדונות בנקאיים. במהלך התקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 הכירה החברה בהכנסות ריבית מפיקדונות בנקאיים בסך של כ- 1.6 מיליון ש"ח וכ- 4.6 מיליון ש"ח, בהתאמה (לעומת סך של כ- 1.3 מיליון ש"ח וסך של כ-4 מיליון ש"ח, בתקופות מקבילות אשתקד).

1.2.1.4 השפעת שער חליפין

החברה חשופה בפעילותה לשער חליפין שקל-דולר, שכן החברה רוכשת את עיקר מוצריה בדולר ומטבע פעילותה הינו שקל. השפעת השינוי בשער החליפין, נטו מעסקאות הגנה, על הרווח התפעולי של החברה לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד, הינה גידול של כ- 14.8 מיליון ש"ח וגידול של כ- 22.3 מיליון ש"ח, בהתאמה.

בנוסף לאמור, החברה חשופה להכנסות/הוצאות מימון כתוצאה משערוך יתרת התחייבויות לספקים אשר משולמות במטבע הדולר, בהתאם לשינוי בשער החליפין בתקופה. במהלך התקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, הכירה החברה בהוצאות מימון משערוך כאמור בסך של כ- 1 מיליון ש"ח ובהכנסות מימון בסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח, בהתאמה (לעומת הכנסה של כ- 4.1 מיליון ש"ח והכנסה של כ- 8.1 מיליון ש"ח, בתקופות מקבילות אשתקד, בהתאמה). לפרטים בדבר ניהול סיכוני מטבע של החברה, ראו סעיף 8.3 להלן.

1.2.2 הכנסות אתרי הסחר המקוון של החברה

להלן פירוט הכנסות אתרי הסחר המקוון של החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026, בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד וכן יחס הכנסות אתרי הסחר המקוון של החברה מסך הכנסות החברה לכל אחת מהתקופות, באלפי ש"ח:

תקופה	הכנסות מאתרי סחר מקוון		% שינוי	סך הכנסות החברה		שיעור הכנסות אתרי סחר מקוון מסך ההכנסות	
	2026	2025	2026/2025	2026	2025	2026	2025
רבעון ראשון (1)	**56,508**	53,802	5.0%	**315,315**	315,073	**17.9%**	17.1%
רבעון שני (1)	**38,974**	34,606	12.6%	**310,389**	262,837	**12.6%**	13.2%
רבעון שלישי (1)	**46,814**	42,611	9.9%	**345,549**	336,192	**13.5%**	12.7%
תשעה חודשים	**142,296**	131,019	8.6%	**971,253**	914,102	**14.7%**	14.3%

(1) אתרי הסחר המקוון פעלו כסדרן גם במהלך ימי מבצע "עם כלביא" ובמהלך ימי מבצע "שאגת הארי".

1.2.3 דיבידנד

להלן פרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו במהלך שנת 2026:

תאריך ההכרזה	(באגורות למניה)	(באלפי שקלים)	תאריך החלוקה
16.2.2026 (1)	169.0	42,297	11.3.2026
10.5.2026 (1)	49.02	12,268	27.5.2026
3.8.2026 (1)	110.47	27,648	20.8.2026

(1) לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים על חלוקות דיבידנד מיום 17 בפברואר 2026 אסמכתא מספר: (2026-01-015379), מיום 11 במאי 2026 אסמכתא מספר: (2026-01-043147). ומיום 4 באוגוסט 2026 אסמכתא מספר: (2026-01-073118).

להלן פרטים בדבר דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן:

תאריך ההכרזה	(באגורות למניה)	(באלפי שקלים)	תאריך החלוקה
10.11.2026 (2)	85.89	21,496	26.11.2026

(2) המועד הקובע / יום הקום נקבע ליום 18 בנובמבר 2026.

1.2.4 הקמה והפעלת רשת Bath & Body Works במרכז ובמערב אירופה

ביום 17 בפברואר 2025 חתמה החברה, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, המאוגדת בשוויץ, שהוקמה למטרה זו Delta Brands (Switzerland) GmbH (**"חברת הבת"**), על הסכם זיכיון עם PCAB Switzerland GmbH, חברה פרטית המאוגדת בשוויץ, להקמה ולהפעלה, על בסיס בלעדי, של חנויות ואתר סחר מקוון במרכז ובמערב אירופה, לשיווק ומכירת מוצרי טיפוח, אוירה וקוסמטיקה של המותג Bath & Body Works (**"הסכם הזיכיון"**).

על פי התכנית העסקית, במהלך ארבע השנים הראשונות לפעילות צפויה חברת הבת להקים ולהפעיל עשרים (20) חנויות קמעונאיות בגרמניה וכן להקים ולהפעיל אתר סחר מקוון ייעודי למותג, הפונה לחמש מדינות במרכז ובמערב אירופה (גרמניה, צרפת, הולנד, בלגיה ואוסטריה).

בהתאם לתכנית העסקית האמורה, ביום 12 בינואר 2026 השיקה חברת הבת אתר סחר מקוון ייעודי הפונה לחמש מדינות כאמור. בנוסף, התקשרה חברת הבת בחמישה הסכמי שכירות להקמת חנויות בגרמניה אשר שתיים מהן נפתחו במהלך חודש מרץ 2026, חנות נוספת נפתחה במהלך חודש יוני 2026, חנות רביעית נפתחה במהלך חודש ספטמבר 2026 והחנות החמישית נפתחה, לאחר תאריך הדיווח, במהלך חודש אוקטובר 2026.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2.1. ניתוח המצב הכספי

סעיף	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	הסבר לשינויים עיקריים
	אלפי ₪		
מזומנים ושווי מזומנים	214,417	172,911	הגידול ביתרה נבע בעיקר מתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-307 מיליון ש"ח במהלך 12 החודשים האחרונים, בקיזוז חלוקות דיבידנד מצטברת של כ-110 מיליון ש"ח, פירעון התחייבויות בגין חכירות והשקעות בהקמת המרלו"ג החדש ובפתיחת סניפים חדשים, בעיקר של המותגים בזכיינות.
לקוחות	53,261	50,030	השינוי ביתרה נובע בעיקר מהשפעת עיתוי תקבולים ביחס לתאריך החתך.
חייבים ויתרות חובה	3,821	637	
מלאי	260,667	322,196	הקיטון ביתרה נבע מהמשך יישום מדיניות החברה לניהול מלאי באופן מוקפד ומהשפעת התחזקות השקל.
סך נכסים שוטפים	**532,166**	**545,774**	
רכוש קבוע, נטו	260,021	219,642	הגידול ביתרה נבע בעיקר מהשקעות בפתיחת חנויות חדשות, בעיקר במסגרת פעילות המותגים בזכיינות וכן מהשקעות בפרויקט המרלו"ג האוטומטי החדש.
נכסים בלתי מוחשיים	37,147	52,116	הקיטון ביתרה נבע בעיקר מהפחתת נכס מינימום תמלוגים בהתאם להסכם הזיכיון למוצרי דיסני.
נכסי זכות שימוש	658,860	453,413	הגידול ביתרה נבע בעיקר מתוספת הסכם החכירה של המרלו"ג החדש (כ-158 מיליוני ש"ח) וכן מהתקשרות בהסכמי חכירה חדשים ומהארכת הסכמים קיימים, בקיזוז הוצאות פחת שוטפות.
נכס מסים נדחים, נטו	9,968	10,775	
סך נכסים שאינם שוטפים	**965,996**	**735,946**	
סך נכסים	**1,498,162**	**1,281,720**	
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירות	118,882	94,470	הגידול ביתרה נבע בעיקר מתוספת הסכם חכירה של המרלו"ג החדש, וכן מתוספת הסכמי חכירה חדשים (בעיקר בגין חנויות המותגים בזכיינות) ומהארכת הסכמים קיימים.
ספקים ונותני שירות	144,805	158,059	הקיטון ביתרה, נבע מהמשך יישום מדיניות החברה לניהול מלאי באופן מוקפד ומהשפעת התחזקות השקל.
זכאים ויתרות זכות	113,531	122,680	
סך התחייבויות שוטפות	**377,218**	**375,209**	
התחייבויות שאינן שוטפות	584,402	408,151	הגידול ביתרה נבע בעיקר מהגידול בהתחייבויות בגין חכירות, כתוצאה מתוספת הסכם החכירה של המרלו"ג החדש (כ- 158 מיליוני ש"ח), וכן מהתקשרות בהסכמי חכירה חדשים ומהארכת הסכמים קיימים, בקיזוז תשלומים שוטפים.
הון עצמי	536,542	498,360	
סך התחייבויות והון	**1,498,162**	**1,281,720**	

2.2. ניתוח תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 לעומת תקופה מקבילה אשתקד, באלפי ש"ח:

סעיף	% שינוי	רבעון שלישי		הסבר לשינויים עיקריים
		2026	2025	
		אלפי ש"ח		
הכנסות	***2.8%***	345,549	336,192	הגידול בהכנסות נבע בעיקר מהמשך התרחבות וצמיחה בפעילות המותגים בזכיינות, בקיזוז הירידה במכירות פעילות מותגים בבעלות ביחס לבסיס השוואה גבוה שכלל עלייה חדה בביקושים בחודש יולי אשתקד, לאחר מבצע "עם כלביא".
עלות המכירות		138,555	137,328	
רווח גולמי	***4.1%***	206,994	198,864	הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול בהכנסות ומשיפור בשיעור הרווח הגולמי.
% מהכנסות		*59.9%*	*59.2%*	השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מהשפעת התחזקות השקל, נטו מעסקאות הגנה, בקיזוז השפעת שינוי בתמהיל המוצרים.
הוצאות מכירה ושיווק	***9%***	157,198	144,128	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נבע בעיקר מהצמיחה בפעילות המותגים בזכיינות. העלייה בשיעור הוצאות מכירה ושיווק נבע בעיקר לאור עלויות השקת פעילות Bath & Body Works באירופה לצד גידול בהוצאות השוטפות והלוגיסטיות בתקופה זו, בקצב שעלה על קצב הגידול במכירות.
% מהכנסות		*45.5%*	*42.9%*	
הוצאות הנהלה וכלליות	***(4%)***	5,762	5,982	
% מהכנסות		*1.7%*	*1.8%*	
הוצאות אחרות, נטו		10	164	
רווח תפעולי	***(9%)***	44,024	48,590	הקיטון ברווח התפעולי ובשיעורו נבע בעיקר מתוצאות השקת פעילות המותג Bath & Body Works באירופה ומהעלייה בשיעור הוצאות מכירה ושיווק, כאמור.
% מהכנסות		*12.7%*	*14.5%*	
הוצאות מימון		7,019	7,014	
הכנסות מימון		(614)	(5,430)	הקיטון בהכנסות מימון נבע בעיקר מירידה בהכנסות מהפרשי שער לעומת רבעון מקביל אשתקד שאופיין בהתחזקות חדה של השקל מול הדולר.
רווח לפני מיסים על ההכנסה	***(20%)***	37,619	47,006	הקיטון ברווח לפני מס נבע בעיקר מהקיטון ברווח התפעולי ומהירידה בהכנסות מהפרשי שער, כאמור לעיל.
מיסים על הכנסה		8,958	9,805	
רווח לתקופה	***(23%)***	28,661	37,201	
% מהכנסות		*8.3%*	*11.1%*	
רווח בסיסי ומדולל למניה-בש"ח		1.15	1.49	

להלן ניתוח תוצאות לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 לעומת תקופה מקבילה אשתקד, באלפי ש"ח:

סעיף	% שינוי	תשעה חודשים ראשונים		הסבר לשינויים עיקריים
		2026	2025	
		אלפי ש"ח		
הכנסות	***6.3%***	971,253	914,102	הגידול בהכנסות נבע בעיקר מצמיחה והמשך התרחבות תחום פעילות המותגים בזכיינות.
עלות המכירות		391,201	371,646	
רווח גולמי	***6.9%***	580,052	542,456	הגידול ברווח הגולמי נבע מגידול בהכנסות ומהשיפור בשיעור הרווח הגולמי. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מהשפעת התחזקות השקל, נטו מעסקאות הגנה, בקיזוז השפעת מבצע "שאגת הארי" ומזג האוויר החם על שיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון של השנה.
% מהכנסות		*59.7%*	*59.3%*	
הוצאות מכירה ושיווק	***12%***	443,335	395,356	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נבע בעיקר מהצמיחה בפעילות החברה. העלייה בשיעור ההוצאות מסך ההכנסות נבע בעיקר מהשפעת מבצע "שאגת הארי" על תוצאות הרבעון הראשון של השנה ומהשפעת השקת המותג Bath & Body Works באירופה.
% מהכנסות		*45.6%*	*43.3%*	
הוצאות הנהלה וכלליות	***(4%)***	15,880	16,599	
% מהכנסות		*1.6%*	*1.8%*	
הוצאות/(הכנסות) אחרות, נטו		454	(955)	השינוי בהוצאות/(הכנסות) אחרות נטו, נבע בעיקר מתוצאות עסקאות הגנה.
רווח תפעולי	***(8%)***	120,383	131,456	הקיטון ברווח התפעולי ובשיעורו נבע בעיקר מהשפעת מבצע "שאגת הארי" על תוצאות הרבעון הראשון של השנה ומהשפעת השקת המותג Bath & Body Works באירופה.
% מהכנסות		*12.4%*	*14.4%*	
הוצאות מימון		21,218	20,092	הגידול בהוצאות מימון נבע בעיקר מגידול בהוצאות חכירה כתוצאה מפתיחת סניפים חדשים ומחידוש הסכמים .
הכנסות מימון		(8,792)	(12,169)	הקיטון בהכנסות מימון נבע בעיקר מירידה בהכנסות מהפרשי שער לעומת תקופה מקבילה אשתקד שהתאפיינה בהתחזקות חדה של השקל מול הדולר
רווח לפני מיסים על ההכנסה	***(13%)***	107,957	123,533	הקיטון ברווח לפני מיסים על הכנסה נבע בעיקר מהירידה ברווח התפעולי.
מיסים על הכנסה		26,073	28,136	
רווח לתקופה	***(14%)***	81,884	95,397	הקיטון ברווח לתקופה ובשיעורו נבע בעיקר מהקיטון ברווח התפעולי ושיעורו, כאמור לעיל.
% מהכנסות		*8.4%*	*10.4%*	
רווח בסיסי ומדולל למניה-בש"ח		3.27	3.81	

3. חישוב ה- EBITDA (באלפי ש"ח):

EBITDA הינו מדד שאינו לפי כללי חשבונאות מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות. המדד מאפשר השוואתיות נכונה יותר של התוצאות התפעוליות ולמיטב ידיעת החברה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחום פעילותה של החברה. ה-EBITDA מייצג את הרווח תפעולי בנטרול הוצאות פחת והפחתות.

	רבעון שלישי	
	2026	2025
רווח תפעולי	44,024	48,590
פחת והפחתות	33,904	31,177
EBITDA	**77,928**	**79,767**
% EBITDA	**22.6%**	**23.7%**

	תשעה חודשים ראשונים	
	2026	2025
רווח תפעולי	120,383	131,456
פחת והפחתות	104,554	93,330
EBITDA	**224,937**	**224,786**
% EBITDA	**23.2%**	**24.6%**

4. השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי 16 - חכירות:

להלן פירוט השפעת יישום IFRS16 על תוצאות החברה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, באלפי ש"ח:

	רבעון שלישי 2026		רבעון שלישי 2025	
סעיף	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16
רווח תפעולי - מדווח	44,024	38,726	48,590	43,840
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(6,405)	440	(1,584)	4,917
רווח לפני מסים על הכנסה	37,619	39,165	47,006	48,757
מסים על הכנסה	(8,958)	(9,298)	(9,805)	(9,485)
רווח לתקופה	28,661	29,867	37,201	39,272
EBITDA	77,928	44,557	79,767	49,248

	תשעה חודשים ראשונים 2026		תשעה חודשים ראשונים 2025	
סעיף	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS16
רווח תפעולי - מדווח	120,383	103,474	131,456	116,119
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(12,426)	8,235	(7,923)	10,917
רווח לפני מסים על הכנסה	107,957	111,711	123,533	127,036
מסים על הכנסה	(26,073)	(27,025)	(28,136)	(28,502)
רווח לתקופה	81,884	84,685	95,397	98,534
EBITDA	224,937	120,385	224,786	131,588

5. מכירות בחנויות זהות של כלל תחומי פעילות החברה

להלן נתונים בדבר סך המכירות בחנויות זהות ובאתרי הסחר המקוון האורגניים של החברה לתקופה של הרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, באלפי ש"ח:

	שיעור השינוי	רבעון שלישי 2026	רבעון שלישי 2025
		(אלפי ש"ח)	
הכנסות	2.8%	345,549	336,192
מכירות חנויות זהות כולל אתרי סחר מקוון אורגניים [1][2]	0.2%	300,471	299,770
מכירות חנויות זהות [1][2]	(0.2%)	256,606	257,063

	שיעור השינוי	תשעה חודשים ראשונים 2026	תשעה חודשים ראשונים 2025
		(אלפי ש"ח)	
הכנסות	6.3%	971,253	914,102
מכירות חנויות זהות כולל אתרי סחר מקוון אורגניים [1][2][3]	1.0%	793,389	785,625
מכירות חנויות זהות [1][2][3]	0.6%	657,771	653,845

(1) נתוני המכירות ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי הנחות ומבצעים שנרשמו בקופות.
(2) המכירות ששימשו לצורך החישוב הן מכירות של חנויות ואתרי סחר מקוון אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך התקופה ובתקופת ההשוואה ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן.
(3) בתחשיב מכירות חנויות זהות לתשעת החודשים הראשונים נוטרלו 8 ימים בשבוע הפעילות הראשון של חודש מרץ אשתקד, המקביל (ככל שניתן) לימים בהם לא התקיימה פעילות במהלך תקופת הדוח, כתוצאה מהשפעת מבצע "שאגת הארי". כמו כן, נוטרלו 12 ימי פעילות מחודש יוני 2026, המקבילים (ככל שניתן) לימים שבהם לא התקיימה פעילות במהלך יוני אשתקד, כתוצאה מהשפעת מבצע "עם כלביא". ללא התאמה כאמור, שיעור השינוי במכירות החנויות הזהות (עם וללא אתרי הסחר המקוון) בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026, לעומת תקופה מקבילה אשתקד, הינו גידול של 3.0% .

6. מגזרי פעילות

להלן תמצית התוצאות העסקיות של החברה בחלוקה לשני תחומי הפעילות שלה (מגזרים בני דיווח) שבדוחותיה הכספיים, לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2026 לעומת אשתקד, באלפי ש"ח:

רבעון שלישי

(לא מבוקר)

	הכנסות			רווח גולמי			רווח תפעולי		
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי
מותגים בבעלות	**273,498**	280,856	(2.6%)	**164,540**	167,638		**37,804**	44,650	
% מהכנסות				**60.2%**	59.7%	0.5%	**13.8%**	15.9%	(2.1%)
מותגים בזכיינות(1)	**72,051**	55,336	30.2%	**42,454**	31,226		**6,220**	3,940	
% מהכנסות				**58.9%**	56.4%	2.5%	**8.6%**	7.1%	1.5%
סה"כ	**345,549**	336,192	2.8%	**206,994**	198,864		**44,024**	48,590	
% מהכנסות				**59.9%**	59.2%	0.7%	**12.7%**	14.5%	(1.8%)

(1) בנטרול תוצאות הפעילות החדשה של המותג Bath & Body Works באירופה (הפסד של כ- 3.9 מיליון ש"ח), הרווח התפעולי של פעילות מותגים בזכיינות הסתכם בכ-10.1 מיליון ש"ח והיווה כ- 15.0% מהכנסות הפעילות.

תשעה חודשים

(לא מבוקר)

	הכנסות			רווח גולמי			רווח תפעולי		
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי
מותגים בבעלות	**771,013**	769,742	0.2%	**463,250**	460,592		**104,323**	119,784	
% מהכנסות				**60.1%**	59.8%	0.2%	**13.5%**	15.6%	(2.0%)
מותגים בזכיינות(1)	**200,240**	144,360	38.7%	**116,802**	81,864		**16,060**	11,672	
% מהכנסות				**58.3%**	56.7%	1.6%	**8.0%**	8.1%	(0.1%)
סה"כ	**971,253**	914,102	6.3%	**580,052**	542,456		**120,383**	131,456	
% מהכנסות				**59.7%**	59.3%	0.4%	**12.4%**	14.4%	(2.0%)

(1) בנטרול תוצאות הפעילות החדשה של המותג Bath & Body Works באירופה (הפסד של כ- 9.8 מיליון ש"ח), הרווח התפעולי של פעילות מותגים בזכיינות הסתכם בכ-25.9 מיליון ש"ח והיווה כ- 13.6% מהכנסות הפעילות.

6.1. ניתוח תוצאות תחום פעילות מותגים בבעלות:

6.1.1. רבעון שלישי לשנת 2026 בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד:

מותגים בבעלות	רבעון שלישי 2026	רבעון שלישי 2025	שיעור השינוי	הסברים
	(לא מבוקר)			
הכנסות	273,498	280,856	(2.6%)	הקיטון בהכנסות הינו בעיקר ביחס לבסיס ההשוואה הגבוה של חודש יולי אשתקד שכלל עלייה חדה בביקושים לאחר מבצע "עם כלביא".
רווח גולמי	164,540	167,638	(1.8%)	הקיטון ברווח הגולמי נבע מירידה בהכנסות ביחס לאשתקד, כאמור לעיל. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מהשפעת התחזקות השקל (נטו מעסקאות הגנה) בקיזוז השפעת השינוי בתמהיל המוצרים.
% מהמכירות	60.2%	59.7%	0.5%	
רווח תפעולי	37,804	44,650	(15.3%)	הקיטון ברווח התפעולי ובשיעורו נבע בעיקר מהירידה בהכנסות כאמור, לצד גידול יחסי בהוצאות השוטפות והלוגיסטיות בתקופה זו.
% מהמכירות	13.8%	15.9%	(2.1%)	

נתונים נוספים:

מותגים בבעלות	רבעון שלישי 2026	רבעון שלישי 2025	שיעור השינוי
מכירות למ"ר (1)			
ממוצע מכירות חודשיות למ"ר (ש"ח)	2,272	2,283	(0.5%)
מכירות בחנויות זהות (1)(2)			
מכירות חנויות זהות כולל אתרי סחר מקוון אורגניים	241,776	245,034	(1.3%)
מכירות בחנויות זהות (אש"ח)	210,543	210,989	(0.2%)
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	30,281	30,281	
ממוצע מכירות חודשיות למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)	2,318	2,323	(0.2%)

(1) נתוני המכירות ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי הנחות ומבצעים שנרשמו בקופות.
(2) המכירות ששימשו לצורך החישוב הן מכירות של חנויות ואתרי סחר מקוון אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך התקופה ובתקופת ההשוואה ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן.

מותגים בבעלות		רבעון שלישי 2026	רבעון שלישי 2025
נתונים כלליים			
מספר סניפים		214	219
שטח מסחר נטו (מ"ר)		31,473	31,917
הון אנושי(1)	סניפים	646	643
	אחרים	349	327
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)			
הכנסות	הפעלה ישירה	196,274	199,508
	הפעלה חיצונית	50,381	51,441
	אחרים	26,842	29,907
עלות המכר	עלויות קבועות	242	300
	עלויות משתנות	108,717	112,919
דמי שכירות וניהול - חנויות	עלויות קבועות	21,934	20,940
	עלויות משתנות	1,308	1,566
הוצאות שכר מכירה ושיווק		43,181	41,950
הוצאות פחת(2)		4,453	4,497
הוצאות פרסום		5,230	5,284
EBITDA		63,730	69,901

(1) נתוני ההון האנושי הם על בסיס משרות מלאות בתקופה וכוללים עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם.
(2) הוצאות פחת בגין רכוש קבוע וכן הוצאות בגין הפחתת תוכנה.

6.1.2. תשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד:

מותגים בבעלות	תשעה חודשים ראשונים 2026	תשעה חודשים ראשונים 2025	שיעור השינוי	הסברים
	(לא מבוקר)			
הכנסות	771,013	769,742	0.2%	הגידול בהכנסות נבע בעיקר מצמיחה אורגנית של חנויות תחום הפעילות.
רווח גולמי	463,250	460,592	0.6%	הגידול ברווח הגולמי נבע מעלייה בהכנסות וכן משיפור בשיעור הרווח הגולמי. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מהשפעת התחזקות השקל (נטו מעסקאות הגנה) בקיזוז השפעה משינוי בתמהיל המוצרים.
% מהמכירות	60.1%	59.8%	0.2%	
רווח תפעולי	104,323	119,784	(12.9%)	הקיטון ברווח התפעולי ובשיעורו נבע בעיקר מהשפעת מבצע "שאגת הארי" על תוצאות הרבעון הראשון של השנה.
% מהמכירות	13.5%	15.6%	(2.0%)	

נתונים נוספים:

מותגים בבעלות	תשעה חודשים ראשונים 2026	תשעה חודשים ראשונים 2025	שיעור השינוי
מכירות למ"ר (1)			
ממוצע מכירות חודשיות למ"ר (ש"ח)(4)	2,169	2,132	1.7%
מכירות בחנויות זהות(1)(2)(3)			
מכירות חנויות זהות כולל אתרי סחר מקוון אורגניים	650,424	650,439	(0.0%)
מכירות בחנויות זהות (אש"ח)	554,608	547,576	1.3%
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	29,863	29,863	
ממוצע מכירות חודשיות למ"ר בחנויות זהות (ש"ח) (4)	2,227	2,199	1.3%

(1) נתוני המכירות ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי הנחות ומבצעים שנרשמו בקופות.
(2) המכירות ששימשו לצורך החישוב הן מכירות של חנויות ואתרי סחר מקוון אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך התקופה ובתקופת ההשוואה ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן.
(3) בתחשיב מכירות חנויות זהות לתקופה של תשעת החודשים הראשונים נוטרלו 8 ימים בשבוע הפעילות הראשון של חודש מרץ אשתקד, המקביל (ככל שניתן) לימים בהם לא התקיימה פעילות במהלך תקופת הדוח, כתוצאה מהשפעת מבצע "שאגת הארי". כמו כן, נוטרלו 12 ימי פעילות מחודש יוני 2026, המקבילים (ככל שניתן) לימים שבהם לא התקיימה פעילות במהלך יוני אשתקד, כתוצאה מהשפעת מבצע "עם כלביא". ללא התאמה כאמור, שיעור השינוי במכירות החנויות הזהות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026, לעומת תקופה מקבילה אשתקד, הינו גידול של 3.2% וכן שיעור השינוי במכירות חנויות זהות כולל אתרי סחר מקוון אורגניים של החברה, בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026, לעומת תקופה מקבילה אשתקד, הינו גידול של 1.7%.
(4) חישוב ממוצע מכירות חודשיות למ"ר משקלל את ימי הפעילות בפועל לתקופה מלאה ומנטרל את הימים בהם לא התקיימה פעילות בחנויות החברה במהלך מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי".

מותגים בבעלות		תשעה חודשים ראשונים 2026	תשעה חודשים ראשונים 2025
נתונים כלליים			
מספר סניפים		214	219
שטח מסחר נטו (מ"ר)		31,473	31,917
הון אנושי(1)	סניפים	605	595
	אחרים	341	321
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)			
הכנסות	הפעלה ישירה	562,046	554,671
	הפעלה חיצונית	138,514	134,307
	אחרים	70,453	80,764
עלות המכר	עלויות קבועות	651	851
	עלויות משתנות	307,112	308,300
דמי שכירות וניהול - חנויות	עלויות קבועות	63,810	61,507
	עלויות משתנות	3,864	4,129
הוצאות שכר מכירה ושיווק		126,853	117,375
הוצאות פחת(2)		13,491	12,788
הוצאות פרסום		10,417	13,031
EBITDA		186,571	197,378

(1) נתוני ההון האנושי הם על בסיס משרות מלאות בתקופה וכוללים עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם. השינוי בכמות המשרות מושפע, בין היתר, מסגירת החנויות במהלך מבצע "עם כלביא" בחודש יוני 2025, ובמהלך מבצע "שאגת הארי" בחודש מרץ 2026, בהתאם להנחיות פיקוד העורף.
(2) הוצאות פחת בגין רכוש קבוע וכן הוצאות בגין הפחתת תוכנה.

6.2 ניתוח תוצאות תחום פעילות מותגים בזכיינות:

6.2.1 רבעון שלישי לשנת 2026 בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד:

מותגים בזכיינות	רבעון שלישי 2026	רבעון שלישי 2025	שיעור השינוי	הסברים
	(לא מבוקר)			
הכנסות	72,051	55,336	30.2%	הגידול בהכנסות נבע מהמשך התרחבות תחום הפעילות באמצעות פתיחת חנויות חדשות והרחבת פעילות המותג Bath & Body Works באירופה ומצמיחה במכירות אתרי הסחר המקוון.
רווח גולמי	42,454	31,226	36.0%	הגידול ברווח הגולמי נבע מעלייה בהכנסות וכן משיפור בשיעור הרווח הגולמי. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מהשפעת התחזקות השקל (נטו מעסקאות הגנה) אשר קוזז בחלקו מהתייקרות עלויות הובלה אווירית.
% מהמכירות	58.9%	56.4%	2.5%	
רווח תפעולי (1)	6,220	3,940	57.9%	הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו נבע בעיקר מגידול בהכנסות ושיפור שיעור הרווח הגולמי, בקיזוז הפסד תפעולי בסך של כ- 3.9 מיליון ש"ח, הנובע מהשקת פעילות המותג Bath & Body Works באירופה.
% מהמכירות	8.6%	7.1%	1.5%	

(1) בנטרול תוצאות הפעילות החדשה של המותג Bath & Body Works באירופה (הפסד של כ- 3.9 מיליון ש"ח), הרווח התפעולי של פעילות מותגים בזכיינות הסתכם בכ-10.1 מיליון ש"ח והיווה כ- 15.0% מההכנסות.

נתונים נוספים:

מותגים בזכיינות	רבעון שלישי 2026	רבעון שלישי 2025	שיעור השינוי
מכירות למ"ר (1)			
ממוצע מכירות חודשיות למ"ר (ש"ח)	3,201	3,533	(9.4%)
מכירות בחנויות זהות (1)(2)(3)			
מכירות חנויות זהות כולל אתרי סחר מקוון אורגניים	58,694	54,736	7.2%
מכירות בחנויות זהות (אש"ח)	46,063	46,074	(0.0%)
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	4,323	4,323	
ממוצע מכירות חודשיות למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)	3,552	3,553	(0.0%)

(1) נתוני המכירות ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי הנחות ומבצעים שנרשמו בקופות.
(2) ממוצע מכירות חודשיות למ"ר בנטרול מכירות פעילות אירופה הסתכמו ב- 3,360 ש"ח.
(3)המכירות ששימשו לצורך החישוב הן מכירות של חנויות ואתרי סחר מקוון אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך התקופה ובתקופת ההשוואה ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן.

מותגים בזכיינות		רבעון שלישי 2026	רבעון שלישי 2025
נתונים כלליים			
מספר סניפים		32	21
שטח מסחר נטו (מ"ר)		6,576	4,447
הון אנושי(1)	סניפים	234	188
	אחרים	99	86
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)			
הכנסות		72,051	55,336
עלות המכר	עלויות קבועות	-	-
	עלויות משתנות	29,596	24,110
דמי שכירות וניהול - חנויות	עלויות קבועות	8,576	6,490
	עלויות משתנות	103	132
הוצאות שכר מכירה ושיווק		15,411	11,956
הוצאות פחת(2)		1,378	912
הוצאות פרסום		2,869	1,630
EBITDA		14,198	9,865

(1) נתוני ההון האנושי הם על בסיס משרות מלאות בתקופה וכוללים עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם.
(2) הוצאות פחת בגין רכוש קבוע וכן הוצאות בגין הפחתת תוכנה.

6.2.2 תשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד:

מותגים בזכיינות	תשעה חודשים ראשונים 2026	תשעה חודשים ראשונים 2025	שיעור השינוי	הסברים
	(לא מבוקר)			
הכנסות	200,240	144,360	38.7%	הגידול בהכנסות נבע מהמשך צמיחה של מותגי תחום הפעילות, בין היתר באמצעות פתיחת חנויות חדשות וצמיחה בערוץ הסחר המקוון וכן מפעילות המותג Bath & Body Works באירופה.
רווח גולמי	116,802	81,864	42.7%	הגידול ברווח הגולמי נבע מעלייה בהכנסות וכן משיפור בשיעור הרווח הגולמי. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מהתחזקות השקל (נטו מעסקאות הגנה).
% מהמכירות	58.3%	56.7%	1.6%	
רווח תפעולי (1)	16,060	11,672	37.6%	הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר מגידול בהכנסות ומשיפור שיעור הרווח הגולמי, בקיזוז הפסד תפעולי בסך של כ- 9.8 מיליון ש"ח, הנובע מהשקת פעילות המותג Bath & Body Works באירופה.
% מהמכירות	8.0%	8.1%	(0.1%)	

(1) בנטרול תוצאות הפעילות החדשה של המותג Bath & Body Works באירופה (הפסד של כ- 9.8 מיליון ש"ח), הרווח התפעולי של פעילות מותגים בזכיינות הסתכם בכ- 25.9 מיליון ש"ח והיווה כ- 13.6% מההכנסות.

נתונים נוספים:

מותגים בזכיינות	תשעה חודשים ראשונים 2026	תשעה חודשים ראשונים 2025	שיעור השינוי
מכירות למ"ר (1)(3)(4)			
ממוצע מכירות חודשיות למ"ר (ש"ח)	3,126	3,555	(12.1%)
מכירות בחנויות זהות (1)(2)(5)			
מכירות חנויות זהות כולל אתרי סחר מקוון אורגניים	142,965	135,185	5.8%
מכירות בחנויות זהות (אש"ח)	103,163	106,269	(2.9%)
סה"כ שטח ששימש לצורך החישוב (מ"ר)	3,660	3,660	
ממוצע מכירות חודשיות למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)	3,380	3,482	(2.9%)

(1) נתוני המכירות ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי הנחות ומבצעים שנרשמו בקופות.
(2) המכירות ששימשו לצורך החישוב הן מכירות של חנויות ואתרי סחר מקוון אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך התקופה ובתקופת ההשוואה ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן.
(3) ממוצע מכירות חודשיות למ"ר בנטרול מכירות פעילות אירופה הסתכמו ב- 3,279 ש"ח.
(4) חישוב ממוצע מכירות חודשיות למ"ר משקלל את ימי הפעילות בפועל לתקופה מלאה ומנטרל את הימים בהם לא התקיימה פעילות בחנויות החברה במהלך מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי".
(5) בתחשיב מכירות חנויות זהות לתשעת החודשים הראשונים נוטרלו 8 ימים בשבוע הפעילות הראשון של חודש מרץ אשתקד, המקביל (ככל שניתן) לימים בהם לא התקיימה פעילות במהלך תקופת הדוח, כתוצאה מהשפעת מבצע "שאגת הארי". כמו כן, נוטרלו 12 ימי פעילות מחודש יוני 2026, המקבילים (ככל שניתן) לימים שבהם לא התקיימה פעילות במהלך יוני אשתקד, כתוצאה מהשפעת מבצע "עם כלביא". ללא התאמה כאמור, שיעור השינוי במכירות החנויות הזהות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026, לעומת תקופה מקבילה אשתקד, הינו גידול של 2.0% וכן שיעור השינוי במכירות חנויות זהות כולל אתרי סחר מקוון אורגניים של החברה, בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026, לעומת תקופה מקבילה אשתקד, הינו גידול של 9.4%.

מותגים בזכיינות		תשעה חודשים ראשונים 2026	תשעה חודשים ראשונים 2025
נתונים כלליים			
מספר סניפים		32	21
שטח מסחר נטו (מ"ר)		6,576	4,447
הון אנושי(1)	סניפים	208	176
	אחרים	96	81
תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)			
הכנסות		200,240	144,360
עלות המכר	עלויות קבועות	-	-
	עלויות משתנות	83,438	62,496
דמי שכירות וניהול - חנויות	עלויות קבועות	24,571	16,936
	עלויות משתנות	328	334
הוצאות שכר מכירה ושיווק		41,775	31,402
הוצאות פחת(2)		3,420	2,682
הוצאות פרסום		7,100	3,093
EBITDA		38,366	27,408

(1) נתוני ההון האנושי הם על בסיס משרות מלאות בתקופה וכוללים עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם. השינוי בכמות המשרות מושפע, בין היתר, מסגירת החנויות במהלך מבצע "עם כלביא" בחודש יוני 2025, ובמהלך מבצע "שאגת הארי" בחודש מרץ 2026, בהתאם להנחיות פיקוד העורף.
(2) הוצאות פחת בגין רכוש קבוע וכן הוצאות בגין הפחתת תוכנה.

7. נזילות ומקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה העסקית בעיקר מתזרים המזומנים מפעילותה השוטפת וכן מיתרות המזומנים שברשותה. להלן תמצית דוחות על תזרימי המזומנים של החברה לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, באלפי ש"ח:

סעיף	רבעון שלישי		הסבר
	2026	2025	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	77,368	82,299	הקיטון במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מהירידה ברווח התפעולי.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(16,128)	(11,589)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה כוללים בעיקר השקעות בפתיחת סניפים חדשים ובתשלומים עבור פרויקט הקמת המרלו"ג האוטומטי החדש.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(53,406)	(34,847)	הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נבע בעיקר מהגדלת שיעור חלוקת הדיבידנד לכ-75% מהרווח הנקי של החברה החל מרבעון רביעי 2025 וכן, מגידול בפירעון ההתחייבות בגין חכירה.

	תשעה חודשים ראשונים		הסבר
	2026	2025	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	219,692	206,987	הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע בעיקר מהשיפור בהון החוזר התפעולי של החברה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(49,838)	(42,111)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה כוללים בעיקר השקעות בפתיחת סניפים חדשים ובתשלומים עבור פרויקט הקמת המרלו"ג האוטומטי החדש.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(157,730)	(117,804)	הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נבע בעיקר מהגדלת שיעור חלוקת הדיבידנד לכ-75% מהרווח הנקי של החברה החל מרבעון רביעי 2025 וכן, מגידול בפירעון ההתחייבות בגין חכירה.

להלן טבלה המפרטת את השפעת תקן חכירות (IFRS16) על תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים לשנת 2026 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, באלפי ש"ח:

	רבעון שלישי	
	2026	2025
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח	77,368	82,299
בנטרול פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון	(25,756)	(20,373)
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16	51,612	61,926

	תשעה חודשים ראשונים	
	2026	2025
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח	219,692	206,987
בנטרול פרעון התחייבויות בגין חכירות הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון	(75,517)	(58,416)
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16	144,175	148,571

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון השלישי של שנת 2026 לעומת רבעון מקביל אשתקד:

	רבעון שלישי	
	2026	2025
יחס שוטף	1.41	1.45
יחס מהיר	0.72	0.60
ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)	14	13
ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)(1)	94	104
ימי מלאי (על בסיס רבעוני)(1)	169	211
הון / סך מאזן	36%	39%
מספר חברי מועדון (במיליונים)	1.6	1.5
רכישות חברי מועדון מזוהות מסך המכירות	74%	74%

(1) הקיטון בימי המלאי והספקים נובע בעיקר מהירידה ביתרות המלאי והספקים ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, בין היתר מהמשך יישום מדיניות החברה לניהול מלאי מוקפד.

8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

8.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

ניהול סיכוני השוק בחברה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים אשר נקבעת על ידי דירקטוריון החברה. גב' ענת בוגנר, מנכ"לית החברה, משמשת כאחראית על ניהול סיכוני השוק בחברה.

מר טל פרץ, סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית, והחלטות בתחום זה מתקבלות במשותף עם מנכ"לית החברה.

לפרטים נוספים אודות גב' ענת בוגנר ומר טל פרץ, ראו תקנה 26א' לפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח התקופתי.

8.2 תיאור סיכוני השוק

החברה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם סיכוני מטבע, שכן רכישות המוצרים מתבצעות במטבע חוץ וקיימות תנודות בשער חליפין לעומת מטבע הפעילות, שהינו שקל חדש.

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראו סעיף 42 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי, בנוסף למפורט להלן ובסעיף 1.2.1 לעיל.

8.3 ניהול סיכוני מטבע

מטבע הפעילות של החברה הינו שקל חדש. מרבית רכישות המוצרים של החברה מתבצעות בדולר ארה"ב והיקפם מוערך בכ-140 מיליון דולר על בסיס שנתי.

נכון ליום חתימת הדוח, לחברה קיימות עסקאות הגנה פתוחות לרכישת 48 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.012 ש"ח.

8.4 <u>עלייה בשכר המינימום</u>

החל מיום 1 באפריל 2026 עלה שכר המינימום ב- 197 ש"ח לחודש (עלייה של כ- 3%) ועומד על סך של 6,443.85 ש"ח. לגבי עובדים שעתיים, החל מאותו מועד, שכר המינימום עומד על 35.4 ש"ח לשעה.

לפירוט בדבר השפעת עליית שכר המינימום על החברה, ראו סעיף 6.8 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ולמנהליה.

נחתם בתאריך: 10 בנובמבר 2026

אייזיק דבח	ענת בוגנר
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"לית

פרק ב'

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2026

DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.
דלתא ישראל מותגים בע"מ

מידע כספי תמציתי מאוחד לתקופת ביניים

ליום 30 בספטמבר 2026

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואה החשבון המבקר	3
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים	
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	4
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר	6
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	7
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	9
ביאורים לדוחות התמציתיים	11

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של דלתא ישראל מותגים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דלתא ישראל מותגים בע"מ והחברות המאוחדות (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

תל אביב,
10 בנובמבר 2026

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

קסלמן וקסלמן, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103, ישראל, ת.ד 7187 תל-אביב 6107120,
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש''ח		
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	214,417	172,911	202,925
לקוחות	53,261	50,030	72,671
חייבים ויתרות חובה	3,821	637	6,476
מלאי	260,667	322,196	274,468
סך נכסים שוטפים	**532,166**	**545,774**	**556,540**
נכסים שאינם שוטפים:			
רכוש קבוע	260,021	219,642	221,692
נכסים בלתי מוחשיים	37,147	52,116	53,270
נכסי זכות שימוש	658,860	453,413	471,009
נכסי מסים נדחים	9,968	10,775	11,340
סך נכסים שאינם שוטפים	**965,996**	**735,946**	**757,311**
סך נכסים	**1,498,162**	**1,281,720**	**1,313,851**

אייזיק דבח	**ענת בוגנר**	**טל פרץ**
יו"ר הדירקטוריון	**מנכ"לית**	**סמנכ"ל כספים**

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 10 בנובמבר 2026.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש''ח		
התחייבויות שוטפות:			
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות	118,882	94,470	99,474
ספקים ונותני שירותים	144,805	158,059	105,624
זכאים ויתרות זכות	113,531	122,680	155,822
סך התחייבויות שוטפות	**377,218**	**375,209**	**360,920**
התחייבויות שאינן שוטפות:			
הטבות לעובדים, נטו	214	198	214
התחייבויות בגין חכירות	574,913	381,198	401,155
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות	9,275	26,755	22,955
סך התחייבויות שאינן שוטפות	**584,402**	**408,151**	**424,324**
סך התחייבויות	**961,620**	**783,360**	**785,244**
הון:			
הון מניות	2,503	2,502	2,503
פרמיה	356,505	356,505	356,505
קרנות הון ואחרות	117	(9,790)	(7,036)
יתרת רווח שלא יועד	177,417	149,143	176,635
הון	**536,542**	**498,360**	**528,607**
סך התחייבויות והון	**1,498,162**	**1,281,720**	**1,313,851**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ב- 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב- 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות	**971,253**	914,102	**345,549**	336,192	1,299,070
עלות המכירות	**391,201**	371,646	**138,555**	137,328	524,842
רווח גולמי	**580,052**	542,456	**206,994**	198,864	774,228
הוצאות מכירה ושיווק	**443,335**	395,356	**157,198**	144,128	551,267
הוצאות הנהלה וכלליות	**15,880**	16,599	**5,762**	5,982	22,111
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	**454**	(955)	**10**	164	(4,580)
רווח מפעולות	**120,383**	131,456	**44,024**	48,590	205,430
הוצאות מימון	**21,218**	20,092	**7,019**	7,014	27,298
הכנסות מימון	**(8,792)**	(12,169)	**(614)**	(5,430)	(18,247)
הוצאות מימון, נטו	**12,426**	7,923	**6,405**	1,584	9,051
רווח לפני מסים על ההכנסה	**107,957**	123,533	**37,619**	47,006	196,379
מסים על הכנסה	**26,073**	28,136	**8,958**	9,805	44,752
רווח לתקופה	**81,884**	95,397	**28,661**	37,201	151,627
רווח כולל אחר:					
סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:					
מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד	-	-	**-**	-	21
השפעת מסים על ההכנסה	-	-	**-**	-	(5)
	-	-	**-**	-	16
סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:					
הגנת תזרים מזומנים	**(4,355)**	(20,300)	**4,286**	(3,658)	(26,758)
הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ	**49**	20	**(89)**	20	94
השפעת מסים על הכנסה	**1,002**	4,669	**(986)**	841	6,154
	(3,304)	(15,611)	**3,211**	(2,797)	(20,509)
סך הרווח הכולל לתקופה	**78,580**	79,785	**31,872**	34,404	131,133
רווח למניה - בסיסי ומדולל (ש''ח)	**3.27**	3.81	**1.15**	1.49	6.06

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות	פרמיה	קרן הון לגידור תזרים מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	רכיבי מדידה מחדש של התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	יתרת רווח שלא יועד	סה"כ
	אלפי ש''ח						
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	**2,503**	**356,505**	**(7,114)**	**94**	**(16)**	**176,635**	**528,607**
תנועות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2026 (בלתי מבוקר):							
השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה	-	-	10,457	-	-	-	10,457
רווח כולל לתקופה	-	-	(3,353)	49	-	81,884	78,580
אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו	-*	-	-	-	-	1,111	1,111
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(82,213)	(82,213)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)	**2,503**	**356,505**	**(10)**	**143**	**(16)**	**177,417**	**536,542**
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)	**2,501**	**356,505**	**128**	**-**	**(32)**	**111,475**	**470,577**
תנועות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר):							
השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה	-	-	5,726	-	-	-	5,726
רווח כולל לתקופה	-	-	(15,631)	20	-	95,397	79,785
אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו	1	-	-	-	-	1,660	1,661
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(59,388)	(59,388)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	**2,502**	**356,505**	**(9,777)**	**20**	**(32)**	**149,143**	**498,360**
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	**2,501**	**356,505**	**128**	**-**	**(32)**	**111,475**	**470,577**
השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה	-	-	13,361	-	-	-	13,361
רווח כולל לתקופה	-	-	(20,604)	94	16	151,627	131,133
אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו	2	-	-	-	-	821	823
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(87,288)	(87,288)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	**2,503**	**356,505**	**(7,114)**	**94**	**(16)**	**176,635**	**528,607**

*פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות	פרמיה	קרן הון לגידור תזרים מזומנים	קרן הון מהפרשי תרגום	רכיבי מדידה מחדש של התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	יתרת רווח שלא יועד	סה"כ
	אלפי ש"ח						
יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)	**2,503**	**356,505**	**(5,693)**	**232**	**(16)**	**176,105**	**529,636**
תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2026 (בלתי מבוקר):							
השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה	-	-	2,383	-	-	-	2,383
רווח כולל לתקופה	-	-	3,300	(89)	-	28,661	31,873
אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו	-*	-	-	-	-	300	300
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(27,650)	(27,650)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)	**2,503**	**356,505**	**(10)**	**143**	**(16)**	**177,417**	**536,542**
יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	**2,502**	**356,505**	**(12,402)**	**-**	**(32)**	**125,881**	**472,455**
תנועות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר):							
השינוי המצטבר בקרן הון בגין גידור שווי הוגן לעסקה חזויה לרכישת מלאי אשר נזקף לעלות המלאי שנרכש במהלך התקופה	-	-	5,442	-	-	-	5,442
רווח כולל לתקופה	-	-	(2,817)	20	-	37,201	34,404
אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו	-	-	-	-	-	535	535
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(14,474)	(14,474)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	**2,502**	**356,505**	**(9,777)**	**20**	**(32)**	**149,143**	**498,360**

*פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
רווח נקי לתקופה	**81,884**	95,397	**28,661**	37,201	151,627
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת	**188,554**	165,166	**65,750**	60,829	211,339
ריבית שהתקבלה במזומן	**4,604**	4,022	**1,605**	1,305	5,670
ריבית ששולמה במזומן	**(20,663)**	(19,170)	**(6,847)**	(6,828)	(26,024)
מסים על הכנסה ששולמו במזומן	**(34,687)**	(38,428)	**(11,801)**	(10,208)	(48,906)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**219,692**	206,987	**77,368**	82,299	293,706
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
רכישת רכוש קבוע	**(30,835)**	(38,733)	**(8,329)**	(10,179)	(45,327)
תשלומים בגין רכוש קבוע בהקמה	**(17,933)**	(2,469)	**(7,498)**	(757)	(3,734)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	**(1,070)**	(1,341)	**(301)**	(653)	(1,852)
תמורה ממכירת רכוש קבוע	**-**	432	**-**	-	432
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(49,838)**	(42,111)	**(16,128)**	(11,589)	(50,482)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:					
תשלום דיבידנד	**(82,213)**	(59,388)	**(27,650)**	(14,474)	(87,289)
פירעון התחייבות בגין חכירות	**(75,517)**	(58,416)	**(25,756)**	(20,373)	(78,779)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	**(157,730)**	(117,804)	**(53,406)**	(34,847)	(166,068)
שינוי ביתרת המזומנים ושווי מזומנים	**12,124**	47,071	**7,834**	35,862	77,157
השפעת השינוי בשערי חליפין על מזומנים ושוי מזומנים	**(632)**	(90)	**115**	(90)	(162)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	**202,925**	125,930	**206,468**	137,139	125,930
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**214,417**	172,911	**214,417**	172,911	202,925

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:					
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:					
פחת	**15,878**	14,510	**5,486**	5,100	19,577
הפחתות	**88,677**	78,820	**28,418**	26,076	103,509
מסי הכנסה נדחים, נטו	**(750)**	(1,034)	**(43)**	(811)	(2,397)
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו	**-**	-	**-**	-	35
תשלום בגין התחייבות לתמלוגים מינימאליים	**(17,633)**	(16,358)	**(3,612)**	(3,496)	(16,425)
ריבית שהתקבלה במזומן	**(4,604)**	(4,022)	**(1,605)**	(1,305)	(5,670)
ריבית ששולמה במזומן	**20,663**	19,170	**6,847**	6,828	26,024
מיסים על הכנסה ששולמו במזומן	**34,687**	38,428	**11,801**	10,208	48,906
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים	**1,111**	1,661	**300**	535	823
רווח הון ממכירת רכוש קבוע	**-**	(21)	**-**	-	(21)
אחרות	**(454)**	(484)	**(81)**	(487)	207
	137,575	130,670	**47,511**	42,648	174,568
שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:					
קיטון (גידול) בלקוחות	**19,417**	104,205	**(4,580)**	8,057	81,564
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	**751**	374	**192**	154	(2,726)
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	**46,577**	20,817	**47,093**	33,074	(30,648)
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	**(29,448)**	(33,729)	**(1,402)**	8,809	(1,962)
קיטון (גידול) במלאי	**13,682**	(57,171)	**(23,064)**	(31,914)	(9,457)
	50,979	34,496	**18,239**	18,180	36,772
	188,554	165,166	**65,750**	60,829	211,339

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

השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד אשראי ספקים	**1,339**	2,394	**1,339**	2,394	1,652
הכרה בנכס בלתי מוחשי כנגד התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים	**340**	1,408	**-**	805	2,509
הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין תחילת חכירות	**265,502**	165,393	**52,820**	17,666	207,221

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

ביאור 1 - מידע כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בספטמבר 2020 כחברה פרטית בשם דלתא ישראל מותגים בע"מ. החברה הוקמה כחברת בת בבעלות מלאה (100%) של דלתא גליל תעשיות בע"מ, שהיא חברה שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("דלתא גליל" ו-"הבורסה בתל-אביב", בהתאמה). בחודש מרץ 2021 הושלמה הנפקה ראשונה של מניותיה של החברה לציבור, ומניותיה נרשמו למסחר והחלו להיסחר בבורסה בתל אביב והחברה הפכה לחברה ציבורית. למועד הדוח ,דלתא גליל מחזיקה ב-79.91% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

במהלך שנת 2025, הקימה החברה שתי חברות בנות בבעלות מלאה, בשוויץ Delta Brands (Switzerland) GmbH ובגרמניה Delta Brands Germany GmbH לצורך הקמה ותפעול של פעילות הזכיינות של המותג Bath & Body Works במרכז ומערב אירופה. לפרטים נוספים ראה באור 4(ב').

החברה פועלת בשני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים, תחום פעילות "מותגים בבעלות" ותחום פעילות "מותגים בזכיינות", כמתואר להלן:

תחום פעילות "**מותגים בבעלות**"

בתחום פעילות זה, החברה עוסקת בעיקר בפיתוח, עיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה וגרביים לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים ותינוקות , בעיקר תחת המותגים Delta ו- Fix. בנוסף, פיתוח, עיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי ספורט ויוגה לנשים וגברים, בעיקר תחת המותג Panta Rei. מכירת מוצרי תחום פעילות זה מבוצעת באמצעות רשת חנויות ואתר סחר מקוון ייעודיים לכל אחד מהמותגים האמורים, בנוסף למכירות סיטונאיות תחת המותג Delta.

תחום פעילות "**מותגים בזכיינות**"

בתחום פעילות זה, החברה עוסקת בשיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים ומוצרי טיפוח וקוסמטיקה של המותג Victoria's Secret וכן מוצרי טיפוח, אוירה וקוסמטיקה של המותג Bath & Body works, באמצעות רשת חנויות ואתרי סחר מקוון , ייעודיים לכל אחד מהמותגים האמורים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1) המידע הכספי התמציתי ביניים של החברה נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הכנסות החברה ותוצאות פעילותה לתקופה של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2026.

2) החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה מידע כספי נפרד בשל זניחות תוספת המידע. החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברות הבנות שלה ונכון למועד הדוח על המצב הכספי מרבית פעילותה העסקית של הקבוצה מבוצעת בחברה, אשר משתקפת בדוח המאוחד של הקבוצה. נכון למועד הדוח על המצב הכספי פרסום דוחות כספיים נפרדים לא יהווה תוספת מידע מהותי למשקיע הסביר.

ב. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת החברה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניותה החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעריכת דוחות כספיים ביניים תמציתיים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים הינם עקביים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ג. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2025 הובא מידע לגבי תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים הרלוונטיים לחברה, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2025.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית -המשך

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 החברה לא בחרה ביישומם המוקדם:

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).

<u>העקרונות העיקריים החדשים לפי IFRS 18 מתייחסים לתחומים הבאים</u>:

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.

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.

<u>עקרונות לקיבוץ ופיצול מידע בדוחות הכספיים הראשיים או בביאורים</u>:

במסגרת הוראות המעבר, IFRS 18 דורש כי בדוח 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 לראשונה עבור תקופת ההשוואה השוטפת והמצטברת בשנה שקודמת לשנת אימוץ התקן.

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

החברה 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):

דוח רווח והפסד - למרות שאימוץ IFRS 18 לא ישפיע על הרווח הנקי של החברה, החברה 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 החברה, הפרשי שער הנובעים מפריטי הון חוזר ועמלות בנקאיות מסוימות שמקובצים כעת בשורת "הכנסות (הוצאות) מימון, נטו", יכללו במסגרת הרווח התפעולי. בנוסף, הכנסות ריבית מפיקדונות, שמקובצים כעת בשורת "הכנסות מימון", יסווגו במסגרת פעילות ההשקעה.

ייתכן שיחול שינוי בשורות המוצגות בדוחות הכספיים הראשיים, כתוצאה מיישום העקרון של "סיכום מובנה שימושי" והעקרונות שנקבעו לגבי קיבוץ ופיצול מידע.

דוח על תזרימי המזומנים - בהתאם למדיניותה החשבונאית של החברה כיום, תשלומי ותקבולי ריבית מסווגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. להערכת החברה, יישום התיקונים ל-IAS 7 הנלווים ליישום IFRS 18, תשלומי ריבית בגין התחייבויות חכירה ומינימום תמלוגים יסווגו מפעילות שוטפת לפעילות מימון ומנגד, תקבולי ריבית מפקדונות יסווגו מפעילות שוטפת לפעילות השקעה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית -המשך

בכוונת החברה לכלול במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים התייחסות למדדי ביצוע ספציפיים שאינם כלולים בדוחות הכספיים ואשר נכללו במסגרת דוח הדירקטוריון ומצגת המשקיעים, כגון EBITDA וEBITDA ללא השפעת IFRS16 ו/או IFRS18. כמו כן, בכוונת החברה לכלול את מרכיבי ההתאמה הרלבנטיים אשר תומכים במדדי הביצוע האמורים.

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים

א. גילוי שווי הוגן

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה הנמדדים בשווי הוגן (באלפי ש"ח):

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
נכסים:			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:			
נגזרים המשמשים לגידור	-	-	-
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:			
נגזרים המשמשים לגידור	-	-	-
התחייבויות:			
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:			
נגזרים המשמשים לגידור	-	-	-
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר:			
נגזרים המשמשים לגידור	68	11,562	8,687

* הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה מסווגים ברמה 2.

ב. תיאור טכניקת ההערכה והנתונים שנעשה בהם שימוש עבור מדידות המסווגות ברמה 2 של מדרג השווי ההוגן

נגזרים המשמשים לגידור כוללים חוזי החלפה של מטבע חוץ. חוזי ההחלפה של מטבע חוץ הוערכו תוך שימוש בנתוני שער חליפין ניתנים לצפייה ומצוטטים בשוק פעיל. השפעות ההיוון לגבי מדידות שווי הוגן של נגזרים המסווגים ברמה 2 הינה ככלל לא מהותית.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי הנגזר הפיננסי ליום 30 בספטמבר 2026 ו- 2025 הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק ליום 30 בספטמבר			
2026		2025	
שקלית	דולרית	שקלית	דולרית
2.24%-2.52%	3.88%-4.64%	3.40%-4.26%	3.75%-4.15%

ביאור 4 - אירועים מהותיים במהלך התקופה

א. השפעת מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026, נפתחה מתקפה משולבת של ישראל וארצות הברית נגד מטרות ממשל ומטרות צבאיות באיראן. תקיפה זו הובילה להסלמה ביטחונית נרחבת שבעקבותיה התחדש העימות בחזית הצפונית בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה בלבנון. ביום 18 ביוני 2026 חתמו איראן וארה"ב על הסכם לסיום הלחימה ואולם, בחודש יולי 2026 ההסכם קרס והלחימה התחדשה.

בהתאם להנחיות פיקוד העורף, עם פרוץ הלחימה, ביום 28 בפברואר 2026 ולמשך כשבוע ימים, נסגרו חנויות החברה בכל רחבי הארץ והמרכז הלוגיסטי המשמש, בין היתר, להפצת הזמנות אונליין של כלל מותגי החברה ולהפצת סחורות ליתר ערוצי המכירה של החברה, עבד באופן חלקי ובמתכונת מצומצמת בלבד וזאת לצורך תמיכה בפעילות אתרי הסחר המקוון אשר נמשכה כסדרה. בתום השבוע הראשון ללחימה, לאחר עדכון הנחיות פיקוד העורף, חזרה החברה לפעילות מלאה (בכפוף להנחיות המשתנות) ואיתה חזרה, באופן הדרגתי, תנועת הקונים.

כתוצאה מהלחימה החלה תנודתיות משמעותית במחירי האנרגיה, לרבות מחירי הנפט אשר עשויה לגרום להתייקרות עתידית בעלויות שינוע המלאי של החברה. כמו כן, נמשכו העיכובים בזמני הובלת הסחורות לישראל. נכון למועד הדוח, אין לאמור השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

בנוסף, מפרוץ הלחימה הופסקה פעילותו הפיזית של ספק האוטומציה בפרויקט המרלו"ג האוטומטי החדש של החברה. הספק חזר לפעילות מלאה בפרויקט בחודש אוקטובר 2026. בשל כך חל עיכוב של מספר חודשים בלוחות הזמנים של פרויקט הקמת המרלו"ג החדש. להערכת החברה, מועד ההפעלה המעודכן של המרלו"ג, צפוי לרבעון השני של שנת 2027.

יחד עם זאת, במהלך תקופה זו פעלה החברה, בשיתוף עם ספק האוטומציה וגורמים מקומיים מטעמו, להפעלת מערך אחסון משטחים אוטומטי במסגרת הפרויקט, אשר החל לפעול בחודש אוקטובר 2026.

ב. הקמה והפעלת רשת Bath & Body Works במרכז ומערב אירופה

ביום 17 בפברואר 2025 חתמה החברה, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, המאוגדת בשוויץ, שהוקמה למטרה זו Delta Brands (Switzerland) GmbH ("חברת הבת"), על הסכם זיכיון עם PCAB Switzerland GmbH, חברה פרטית המאוגדת בשוויץ, להקמה ולהפעלה, על בסיס בלעדי, של חנויות ואתר סחר מקוון במרכז ובמערב אירופה, לשיווק ומכירת מוצרי טיפוח, אוירה וקוסמטיקה של המותג Bath & Body Works ("הסכם הזיכיון").

על פי התכנית העסקית, במהלך ארבע השנים הראשונות לפעילות צפויה חברת הבת להקים ולהפעיל עשרים (20) חנויות קמעונאיות בגרמניה וכן להקים ולהפעיל אתר סחר מקוון ייעודי למותג, הפונה לחמש מדינות במרכז ובמערב אירופה (גרמניה, צרפת, הולנד, בלגיה ואוסטריה).

בהתאם לתכנית העסקית האמורה, ביום 12 בינואר 2026 השיקה חברת הבת אתר סחר מקוון ייעודי הפונה לחמש מדינות כאמור. בנוסף, התקשרה חברת הבת בחמישה הסכמי שכירות להקמת חנויות בגרמניה אשר שתיים מהן נפתחו במהלך חודש מרץ 2026 , חנות נוספת נפתחה במהלך חודש יוני 2026, חנות רביעית נפתחה במהלך חודש ספטמבר והחנות החמישית נפתחה, לאחר תאריך הדיווח, במהלך חודש אוקטובר 2026.

ביאור 4 - אירועים מהותיים במהלך התקופה-המשך

ג. מרלו"ג חדש

ביום 11 בינואר 2026 קיבלה החברה מידי החברה לנכסי קיסריה את החזקה בפועל על מבנה המרלו"ג החדש והיא ממשיכה בהשלמת עבודות האוטומציה וההתאמה למערך האחסון והליקוט יחד עם ספק האטומציה וספקים חיצוניים נוספים (לפרטים בדבר השפעת מבצע "שאגת הארי" על מועד ההפעלה הצפוי של המרלו"ג, ראה ביאור 4א לעיל) בהתאם לאמור, החברה הכירה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות לתשלומי חכירה מהוונים בסך כולל של כ- 158 מיליוני ש"ח. שיעור ההיוון אשר שימש את החברה לחישוב ערכה הנוכחי של ההתחייבות הינו 5.17%.

ד. חלוקת דיבידנד

ביום 16 בפברואר 2026 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 169 אגורות למניה, ובסך הכל כ- 42.3 מיליון ש''ח, המהווים כ- 75% מהרווח הנקי של הרבעון הרביעי לשנת 2025, אשר חולק ביום 11 במרץ 2026.

ביום 10 במאי 2026 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 49.02 אגורות למניה, ובסך הכל כ- 12.3 מיליון ש''ח, המהווים כ- 75% מהרווח הנקי של הרבעון הראשון לשנת 2026, אשר חולקו ביום 27 במאי 2026.

ביום 3 באוגוסט 2026 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך 110.47 אגורות למניה ובסך הכל כ- 27.65 מיליוני ש"ח, המהווים כ- 75% מהרווח הנקי של הרבעון השני לשנת 2026, אשר חולקו ביום 20 באוגוסט 2026.

ה. פקיעת אופציות ויחידות מניה חסומות

ביום 16 בפברואר 2026 ולאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, פקעו 28,328 אופציות ועוד 7,605 יחידות מניה חסומות.

ביאור 5- מידע מגזרי

בסיס הדיווח המגזרי ובסיס המדידה של תוצאות המגזרים זהה לזה שהוצג במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

א. תוצאות פעילות מגזרים

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלאות להלן:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)

	מותגים בבעלות	מותגים בזכיינות	סה"כ
	אלפי ש"ח		
הכנסות מלקוחות חיצוניים	273,498	72,051	345,549
רווח גולמי	164,540	42,454	206,994
רווח תפעולי	37,804	6,220	44,024
הוצאות מימון, נטו			(6,405)
רווח לפני מסים על הכנסה			37,619

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

	מותגים בבעלות	מותגים בזכיינות	סה"כ
	אלפי ש"ח		
הכנסות מלקוחות חיצוניים	280,856	55,336	336,192
רווח גולמי	167,638	31,226	198,864
רווח תפעולי	44,650	3,940	48,590
הוצאות מימון, נטו			(1,584)
רווח לפני מסים על הכנסה			47,006

ביאור 5- מידע מגזרי - המשך

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)

	מותגים בבעלות	מותגים בזכיינות	סה"כ
	אלפי ש''ח		
הכנסות מלקוחות חיצוניים	771,013	200,240	971,253
רווח גולמי	463,250	116,802	580,052
רווח תפעולי	104,323	16,060	120,383
הוצאות מימון, נטו			(12,426)
רווח לפני מסים על הכנסה			107,957

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

	מותגים בבעלות	מותגים בזכיינות	סה"כ
	אלפי ש''ח		
הכנסות מלקוחות חיצוניים	769,742	144,360	914,102
רווח גולמי	460,592	81,864	542,456
רווח תפעולי	119,784	11,672	131,456
הוצאות מימון, נטו			(7,923)
רווח לפני מסים על הכנסה			123,533

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

	מותגים בבעלות	מותגים בזכיינות	סה"כ
	מבוקר		
	אלפי ש''ח		
הכנסות מלקוחות חיצוניים	1,089,856	209,214	1,299,070
רווח גולמי	654,480	119,748	774,228
רווח תפעולי	185,695	19,735	205,430
הוצאות מימון, נטו			(9,051)
רווח לפני מסים על הכנסה			196,379

ביאור 5- מידע מגזרי - המשך

ב. הכנסות מלקוחות חיצוניים

להלן פילוח הכנסות מלקוחות החיצוניים של החברה בחלוקה למגזרי פעילות

מגזר מותגים בבעלות:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הלבשת נשים	**427,975**	422,888	**147,663**	153,881	590,865
הלבשת גברים	**150,798**	150,942	**53,282**	54,665	215,196
הלבשת ילדים	**192,240**	195,912	**72,553**	72,310	283,795
סה"כ מכירות	**771,013**	769,742	**273,498**	280,856	1,089,856

מגזר מותגים בזכיינות:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הלבשת נשים	**91,074**	71,491	**26,018**	25,262	101,464
אווירה וטיפוח	**109,166**	72,869	**46,033**	30,074	107,750
סה"כ מכירות	**200,240**	144,360	**72,051**	55,336	209,214

ביאור 6- אירועים לאחר תאריך המאזן

א-חלוקת דיבידנד

ביום 10 בנובמבר 2026 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך 85.89 אגורות למניה ובסך הכל כ- 21,496 אלפי ש"ח, המהווים כ- 75% מהרווח הנקי של הרבעון השלישי לשנת 2026, אשר יחולק ביום 26 בנובמבר 2026.

פרק ג'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

ליום 30 בספטמבר 2026

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ענת בוגנר, מנכ"לית ודירקטורית;
2. טל פרץ, סמנכ"ל כספים;
3. חנוך מהבד, סמנכ"ל מכירות;
4. פאבל מרמרשטיין, סמנכ"ל מכירות סיטונאיות;
5. רותם נחמני, סמנכ"לית שיווק ודיגיטל ;
6. סיון אפשטיין אלמגור, סמנכ"לית סחר;
7. ערן גלבוע, סמנכ"ל לוגיסטיקה ;
8. אבישי חליווה, סמנכ"ל מערכות מידע;
9. לירז לבקוביץ' דנק, סמנכ"לית משאבי אנוש;
10. קרן אלגרבלי, סמנכ"לית ניהול מסחרי ופלנינג;
11. ניב בן שטרית, מנהל תחום פעילות בינלאומית;
12. אור דרזי, חשב .

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 של התאגיד (להלן – הדוח התקופתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון וההנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2025 הינה אפקטיבית.

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

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

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון וההנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 30 בספטמבר 2026 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ענת בוגנר, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 2026 (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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
   ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן - הדוח התקופתי 2025) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

_____ _____

10 בנובמבר 2026 ענת בוגנר – מנכ"לית

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טל פרץ, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 2026 (להלן – הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-

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

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן – הדוח התקופתי 2025) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

_____ _____

10 בנובמבר 2026 טל פרץ – סמנכ"ל כספים


DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.
דלתא ישראל מותגים בע"מ