דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 בספטמבר 2026

<u>דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד</u>

<u>לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026</u>

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן: "**החברה**" או "**דלתא**") המתייחס לדוח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובחו"ל ("**הקבוצה**") לרבעון השלישי שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2026, ("**תקופת הדוח**"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שלפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 אשר פורסם על ידי החברה בתאריך 17 בפברואר 2026 (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2025" או "**הדוח התקופתי**" מס' אסמכתא: 2026-01-015682), וכן דוח הביניים לרבעון הראשון של שנת 2026 אשר פורסם על ידי החברה בתאריך 11 במאי 2026 (להלן: "**דוח הרבעון הראשון לשנת 2026**" מס' אסמכתא: 2026-01-043601), וכן דוח הביניים לרבעון השני של שנת 2026 אשר פורסם על ידי החברה בתאריך 4 באוגוסט 2026 (להלן: "**דוח הרבעון השני לשנת 2026**" מס' אסמכתא: 2026-01- 073532).

<u>תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית</u>

1.1. **<u>כללי</u>**

הקבוצה עוסקת בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי והלבשת Activewear. כמו כן, עוסקת הקבוצה בפיתוח, עיצוב, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרים ממותגים בקטגוריות הג'ינס, הלבשה עליונה, מוצרי קוסמטיקה, אוירה וטיפוח וכן מוצרים נלווים.

הקבוצה משווקת את המוצרים באזורים הגיאוגרפיים בהם היא פועלת בשיווק סיטונאי, באמצעות רשתות החנויות שבבעלותה ובאמצעות אתרי אינטרנט, בעיקר בארה"ב, באירופה ובישראל.

הקבוצה מעצבת ומפתחת את מוצריה בעיקר בישראל, ארה"ב, גרמניה, שוויץ, צרפת, סין והונג קונג ומייצרת את המוצרים אותם היא מוכרת הן בקבלנות משנה והן במפעליה במזרח התיכון, באירופה ובמזרח הרחוק.

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: Nike, Skims, Victoria's Secret, Walmart, Target, Lululemon ואחרים.

תחום פעילות מותגים - כולל את פעילות החברות Schiesser ו-Eminence, פעילות המותגים PJ Salvage, Passionata, Daily Drills ו-Splendid וכן פעילות תחת מותגים בהסכמי זכיינות כגון: Columbia, Tommy Hilfiger, Wolford, adidas, Calvin Klein, Polo Ralph Lauren, Florence By Mills ואחרים, בקטגוריות הלבשה תחתונה, הלבשת פנאי, Activewear, Loungewear, הלבשת שינה וגרביים.
לקוחות תחום פעילות זה כוללים רשתות קמעונאיות מובילות כגון: Nordstrom, Macy's, Bloomingdale's, Leclerc, Carrefour ו-Costco וכן Online Retailers מובילים כמו: Amazon, 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". 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 וכן החלה למכור

בשנת 2026 את מוצרי Bath & Body Works גם באירופה, באמצעות אתר אינטרנט וחנויות לאחר קבלת זיכיון לפעילות המותג באירופה. במהלך הרבעון השלישי של 2026 השיקה דלתא ישראל את מותג Delta Home, הכולל מגוון מוצרי טקסטיל ואביזרים לבית בערוץ הסחר המקוון ובחנויות נבחרות.

תחום פעילות Seven For All Mankind - כולל את פעילות מותג הג׳ינס 7 For all mankind ומוצרים נלווים (Ready To Wear) בקטגוריית ה-Premium Denim לנשים, גברים וילדים.

1.2. **<u>אירועים מהותיים בפעילות התאגיד, בתקופת הדיווח ולאחריה</u>**

1.2.1. <u>המצב הבטחוני בישראל</u>

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 ועד למועד פרסום דוח זה לא היו שינויים מהותיים במצב הבטחוני בישראל והשפעתו על הקבוצה, ביחס לדיווחי החברה הקודמים.

1.2.2. <u>השפעת העלייה בשיעור המכסים על יבוא לארה״ב</u>

כאמור בסעיף 1.2.2 בדוח הדירקטוריון לרבעון שני לשנת 2026 הגישה חברת הבת Delta Galil USA Inc תביעה להחזר בגין סכומי מכס ששילמה בסך כולל של כ-32 מיליון דולר, ואף קיבלה החזר במזומן אשר הסתכם בכ-33 מיליון דולר, אשר כלל כ-1 מיליון דולר בגין ריבית. בכוונת החברה להשתמש בחלק מהחזר המכס בכדי לשפר את מערך הייצור, שרשרת האספקה והמבנה הארגוני בכדי לתמוך בהמשך שיפור הרווחיות בעתיד.
השפעת החזר המכס על הרווח התפעולי ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2026 הסתכמה בכ-1.8 מיליון דולר ו-18.6 מיליון דולר, בהתאמה.

לפירוט בדבר השפעת החזר המכס על סעיפים רלוונטיים בדוח רווח והפסד בתקופות הדיווח של 2026, ראו סעיף 2.2.1 להלן.

יתרת ההחזר אשר לא נכללה בדוח רווח והפסד בסך של כ- 7.1 מיליון דולר נכללה במאזן ליום 30 בספטמבר 2026 כקיטון ליתרת הלקוחות (כ-4.2 מיליון דולר) וכקיטון ליתרת המלאי (כ-2.9 מיליון דולר).

ביום 24 ביולי 2026 החליט הממשל בארה״ב להטיל מכסים של 10% ו-12.5% על יבוא סחורות מ-60 שותפות סחר, בהן האיחוד האירופי וסין, בנימוק של ״מלחמה בעבודת כפייה״. המכסים החדשים נכנסו לתוקף מיידי חלף תוקפם של המכסים הזמניים בשיעור של 10%, שהטיל הממשל לאחר שבימ״ש העליון פסל בפברואר השנה את רוב תוכנית המכסים של הנשיא. להערכת החברה ההשפעה של שינוי זה לא תהיה מהותית על תוצאות החברה[1].

1.2.3. <u>סביבת צריכה מאתגרת בצרפת</u>

במהלך השבועות האחרונים נערכו מהומות והפגנות במספר ערים מרכזיות בצרפת, במסגרתן חנויות בתוך ערים של מספר לקוחות חברת הבת Eminence, כמו- Carrefour, Auchan ועוד היו סגורות לסירוגין. לסגירה זו יתכן ותהיה השפעה מסויימת על מכירות Eminence, אם כי זו אינה צפויה להיות מהותית[1].

[1] סעיף זה הכולל תחזיות בדבר תשלומי מכס עתידיים ללקוחות החברה, הערכות לגבי השפעת מכסים חדשים שהוטלו ומכירות עתידיות בצרפת מבוסס על הערכות שונות ותלוי בגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה כגון שינויים בסביבה המאקרו כלכלית ואחרים ולפיכך הנתונים בפועל עלולים להיות שונים באופן מהותי מאלה המוערכים.

1.2.4. <u>תנודתיות בשערי חליפין</u>

במהלך הרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים של 2026, חל ייסוף של 10% ו- 14% בשער החליפין הממוצע של השקל בהתאמה, מול הדולר וזאת לעומת השערים הממוצעים בתקופות הדיווח המקבילות של 2025. שער החליפין של האירו לעומת הדולר ברבעון השלישי של 2026 פוחת בשיעור של 1.5% לעומת השער הממוצע ברבעון מקביל אשתקד ויוסף בכ-4% בתשעת החודשים הראשונים של 2026 לעומת השער הממוצע בתשעת החודשים הראשונים אשתקד. תנודתיות זו בשערי החליפין הביאה להגדלת/הקטנת המכירות וההוצאות הנקובות במטבעות אלו, בהתאם: ראו פרטים נוספים בסעיפים 2.3.1, 2.3.2 ו- 2.3.3 להלן.

לפרטים נוספים על הפרשי שער שנכללו בהוצאות מימון, ראו סעיף 2.3.3.1 להלן.

1.2.5. <u>חלוקת דיבידנד</u>

א.

תאריך ההכרזה	גובה החלוקה (בסנט למניה)	גובה החלוקה (במיליוני דולרים)	המועד הקובע/ יום ה"אקס"	תאריך החלוקה
17.2.2026	38.25	10.0	25.2.2026	11.3.2026
11.5.2026	30.5	8.0	19.5.2026	2.6.2026
4.8.2026	30.5	8.0	12.8.2026	19.8.2026

ב. <u>חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן</u>

תאריך ההכרזה	גובה החלוקה (בסנט למניה)	גובה החלוקה (במיליוני דולרים)	המועד הקובע/ יום ה"אקס"	תאריך החלוקה
11.11.2026	38.1	10.0	19.11.2026	1.12.2026

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 11 בנובמבר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-100555).

1.2.6. <u>אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה</u>

ביום 15 ביולי 2026 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, לתקופה של 3 שנים החל מ-1 במאי 2026 ועד 30 באפריל 2029. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידים מהימים 15 ביולי 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-067425) ו- 8 ביוני 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-054390).

1.2.7. <u>הארכת תוקף תוכנית יחידות מניה חסומות</u>

ביום 22 ביולי 2026 אישר דירקטוריון החברה את הארכת תוכנית יחידות המניה החסומות, מכוחה רשאית החברה להקצות יחידות מניה חסומות לעובדים ולנושאי משרה בחברה ובחברות הבנות שלה, לתקופה נוספת של חמש שנים, עד ליום 27 ביולי 2031. למעט הארכת תקופת התוכנית כאמור, לא חל שינוי בתנאיה.

1.2.8. <u>חידוש ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה</u>

ביום 4 באוגוסט 2026, לאחר אישורה של ועדת התגמול של החברה, אישר דירקטוריון החברה את חידוש פוליסת ביטוח האחריות לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה לתקופה

של שנה, החל מיום 1 בספטמבר 2026 ועד ליום 31 באוגוסט 2027. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה כי הפוליסה תחול גם על דירקטורים ונושאי משרה הנמנים עם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, וכן קבע כי הפוליסה נרכשה בתנאי שוק, כי אין ברכישתה כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, וכי עלות הפרמיה לפיה אינה מהותית לחברה.

1.2.9. <u>אישור תרומות</u>

בהמשך לאמור בסעיף 4 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי, אישר דירקטוריון החברה בחודש אוגוסט 2026 בהמשך לאישור ועדת הביקורת, את הענקת התרומות הבאות בשל עניינו האישי של מר נעם לאוטמן, יו"ר דירקטוריון החברה, בהן: (א) תוספת בסך של 50 אלפי ש"ח תרומה למכללת שנקר, כך שסך התרומה בשנת 2026 יעמוד על עד 150 אלפי ש"ח וכן תרומה בסך של עד 150 אלפי ש"ח בגין שנת 2027; ו-(ב) תוספת תרומה בסך של כ- 145 אלפי ש"ח לאוניברסיטת חיפה, כך שסך התרומה בשנת 2026 יעמוד על כ-565 אלפי ש"ח בשנת 2026 וכן תרומה בסך של עד כ-620 אלפי ש"ח בשנת 2027. בנוסף, אישר הדירקטוריון, לאחר אישור ועדת הביקורת, את הארכת ההתקשרות עם קרן שיתוף תורמים (קשת) די.איי.אף בע"מ ב- 4 שנים נוספות (עד 2035), באופן שיגדיל את היקף התרומה לקשת בסך של 2.5 מיליון ש"ח, וזאת בשל עניינם האישי בתרומה של מר אייזק דבח, מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה ומר נעם לאוטמן, יו"ר דירקטוריון החברה.

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. דוח על המצב הכספי

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

סעיף	30 בספטמבר		הסבר לשינויים עיקריים
	2026	2025	
נכסים שוטפים	**896.7**	**885.7**	הגידול ביתרה נבע בעיקר עקב גידול ביתרת המזומנים, חייבים שונים וביתרת הלקוחות עקב גידול במכירות ואשר קוזז בחלקו על ידי קיטון יזום ביתרת המלאי, כחלק מתוכנית החברה להורדת יתרת המלאי.
נכסים שאינם שוטפים	**1,323.7**	**1,127.5**	הגידול ביתרה נבע בעיקר עקב גידול של כ-93 מיליון דולר ביתרת מוניטין, שמות מותג ונכסים בלתי מוחשיים לאור רכישת Daily Drills באוקטובר אשתקד והשקעת החברה בפרוייקט הטמעת ה-SAP, גידול של כ-27 מיליון דולר ביתרת רכוש קבוע נטו, עקב השקעות במפעלי החברה, במרכזים לוגיסטיים חדשים ובחנויות וכן מגידול של כ-71 מיליון דולר בנכסי זכות שימוש עקב חתימה על הסכמי חכירה חדשים, שהעיקרי ביניהם הוא המרכז הלוגיסטי החדש בישראל .
סך מאזן	**2,220.4**	**2,013.2**	הגידול בסך המאזן נבע בעיקר מגידול בנכסים שאינם שוטפים, כמוסבר לעיל.
התחייבויות שוטפות	**700.9**	**607.4**	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול באשראי מבנקים לזמן קצר, בעיקר עקב השקעות ברכוש קבוע ורכישת Daily Drills אשר קוזז בחלקו על ידי תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בנטרול IFRS16 בסך של כ-204 מיליון דולר בשנים עשר החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2026. בנוסף, גדלו ביתרות הספקים והזכאים עקב התרחבות הפעילות וכן גדלו ב-9 מיליון דולר בהתחייבויות בגין חכירות, עקב חתימה על הסכמי שכירות חדשים.
התחייבויות שאינן שוטפות	**557.9**	**525.1**	הגידול ביתרה נבע בעיקר מגידול של כ-68 מיליון דולר בהתחייבויות בגין חכירות, אשר קוזז בחלקו לאחר פירעון אגרות חוב בסך של כ-31 מיליון דולר.
הון	**961.6**	**880.7**	הגידול ביתרת ההון נבע בעיקר עקב רווח כולל בשנים עשר החודשים שהסתיימו בספטמבר 2026 בסך של כ-119 מיליון דולר בניכוי דיבידנדים שחולקו בסך של כ-41 מיליון דולר.
סך הון והתחייבויות	**2,220.4**	**2,013.2**	הגידול בסך הון והתחייבויות נבע מגידול בהון, בהתחייבויות שוטפות ובהתחייבות שאינן שוטפות, כמפורט לעיל.

2.2. **תוצאות הפעילות**

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון שלישי ולתשעת החודשים הראשונים של 2026 ו-2025, אשר סעיפים מסוימים בהם ממוינים באופן שונה מאשר בדוחות הכספיים של החברה, על מנת לאפשר ניתוח והשוואה מול תקופות דיווח מקבילות. הנתונים מוצגים באלפי דולר* (למעט נתוני רווח למניה):

	רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים		
	2026	2025	% שינוי	2026	2025	% שינוי
	לא מבוקר			לא מבוקר		
מכירות	**599,612**	538,979	*11%*	**1,684,221**	1,507,773	*12%*
עלות המכירות	**331,738**	305,768		**924,422**	870,650	
רווח גולמי	**267,874**	233,211	*15%*	**759,799**	637,123	*19%*
% מהמכירות	***44.7%***	*43.3%*		***45.1%***	*42.3%*	
הוצאות מכירה ושיווק	**177,107**	156,408	*13%*	**516,866**	443,140	*17%*
% מהמכירות	***29.5%***	*29.0%*		***30.7%***	*29.4%*	
הוצאות הנהלה וכלליות	**28,659**	26,316	*9%*	**90,148**	79,490	*13%*
% מהמכירות	***4.8%***	*4.9%*		***5.4%***	*5.3%*	
הוצאות (הכנסות) אחרות הפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו	**(988)**	(731)		**(1,558)**	(433)	
רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים	**63,096**	51,218	*23%*	**154,343**	114,926	*34%*
% מהמכירות	***10.5%***	*9.5%*		***9.2%***	*7.6%*	
סעיפים חד פעמיים, ראו סעיף 2.2.3	**4,274**	1,650		**7,710**	1,650	
רווח מפעולות	**58,822**	49,568	*19%*	**146,633**	113,276	*29%*
הוצאות מימון, נטו	**11,266**	7,888	*43%*	**33,456**	26,933	*24%*
רווח לפני מיסים	**47,556**	41,680	*14%*	**113,177**	86,343	*31%*
הוצאות מס הכנסה	**10,964**	10,271	*7%*	**27,425**	20,595	*33%*
רווח לתקופה	**36,592**	31,409	*17%*	**85,752**	65,748	*30%*
רווח לתקופה לפני הכללת סעיפים חד פעמיים נטו ממס, ראה סעיף 2.2.3	**40,217**	32,811	*23%*	**92,246**	67,150	*37%*
ייחוס הרווח לתקופה:						
לבעלים של החברה	**34,736**	29,047		**80,315**	60,318	
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	**1,856**	2,362		**5,437**	5,430	
	36,592	31,409		**85,752**	65,748	
רווח לפני הכללת סעיפים חד פעמיים נטו ממס לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה	**38,361**	30,449	*26%*	**86,809**	61,720	*41%*
רווח מדולל למניה המיוחס לבעלים של החברה -בדולרים	**1.32**	1.10	*20%*	**3.05**	2.28	*34%*
רווח מדולל למניה לפני סעיפים חד פעמיים, המיוחס לבעלים של החברה - בדולרים	**1.46**	1.15	*27%*	**3.30**	2.33	*42%*

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

2.2.1. להלן פירוט בדבר השפעת החזר המכס מהרשויות בארה"ב בתקופות הדיווח של 2026 על סעיפים רלוונטים בדוח רווח והפסד, לעומת תקופות דיווח בשנת 2025, באלפי דולר:

	רבעון שלישי				תשעה חודשים ראשונים			
	2026			2025	2026			2025
	לא מבוקר			% שינוי מתוקנן לעומת 2025	לא מבוקר			% שינוי מתוקנן לעומת 2025
	מדווח	החזר מכס	מתוקנן בנטרול החזר מכס	מדווח	מדווח	החזר מכס	מתוקנן בנטרול החזר מכס	מדווח
מכירות	599,612	500	**599,112**	538,979	1,684,221	(10,500)	**1,694,721**	1,507,773
עלות המכירות	331,738	1,324	**333,062**	305,768	924,422	29,081	**953,503**	870,650
רווח גולמי	267,874	1,824	**266,050**	233,211	759,799	18,581	**741,218**	637,123
% מהמכירות	*44.7%*		***44.4%***	*43.3%*	*45.1%*		***43.7%***	*42.3%*
רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים	63,096	1,824	**61,272**	51,218	154,343	18,581	**135,762**	114,926
% מהמכירות	*10.5%*		***10.2%***	*9.5%*	*9.2%*		***8.0%***	*7.6%*
רווח מפעולות	58,822	1,824	**56,998**	49,568	146,633	18,581	**128,052**	113,276
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	11,266	-	**11,266**	7,888	33,456	(996)	**34,452**	26,933
רווח לפני מיסים	47,556	1,824	**45,732**	41,680	113,177	19,577	**93,600**	86,343
הוצאות מס הכנסה	10,964	474	**10,490**	10,271	27,425	5,089	**22,336**	20,595
רווח לתקופה	36,592	1,350	**35,242**	31,409	85,752	14,488	**71,264**	65,748
רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים	40,217	1,350	**38,867**	32,811	92,246	14,488	**77,758**	67,150
רווח מדולל למניה המיוחס לבעלים של החברה -בדולרים	1.32	0.05	**1.27**	1.10	3.05	0.55	**2.50**	2.28
רווח מדולל למניה לפני סעיפים חד פעמיים, המיוחס לבעלים של החברה - בדולרים	1.46	0.05	**1.41**	1.15	3.30	0.55	**2.75**	2.33

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר*:

	רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		12 חודשים אחרונים	שנת
	2026	2025	2026	2025		2025
מכירות	**599.6**	539.0	**1,684.2**	1,507.8	**2,295.4**	2,118.9
רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים	**63.1**	51.2	**154.3**	114.9	**213.6**	174.2
רווח מפעולות	**58.8**	49.6	**146.6**	113.3	**197.7**	164.4
EBITDA	**93.4**	78.4	**244.0**	193.6	**333.2**	282.8
רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים	**40.2**	32.8	**92.2**	67.1	**127.7**	102.6
רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים המיוחס לבעלים של החברה	**38.4**	30.4	**86.8**	61.7	**118.9**	93.8
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	**34.7**	29.0	**80.3**	60.3	**104.9**	84.9
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	**47.4**	40.5	**165.0**	84.5	**269.5**	189.1
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בנטרול השפעת IFRS 16	**29.4**	25.2	**114.1**	42.3	**203.6**	131.8

חישוב ה-EBITDA[1] במיליוני דולר*:

	רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		12 חודשים אחרונים	שנת 2025
	2026	2025	2026	2025		
רווח לתקופה - כמדווח	**36.6**	31.4	**85.8**	65.7	**113.7**	93.7
הוצאות מס הכנסה	**11.0**	10.3	**27.4**	20.6	**38.5**	31.6
הוצאות מימון, נטו	**11.3**	7.9	**33.5**	26.9	**45.6**	39.1
סעיפים חד פעמיים:						
ירידת ערך נכסים לא פיננסים	-	-	-	-	**4.7**	4.7
ירידת ערך רכוש קבוע	-	-	-	-	**2.7**	2.7
הוצאות בגין התאמת מלאי הנובעת מהקצאת עלות רכישת Daily Drills	-	-	-	-	**1.1**	1.1
הוצאה (הכנסה) נטו משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית	**4.3**	-	**7.7**	-	**7.2**	(0.5)
הוצאות בגין עסקאות רכישה	-	1.7	-	1.7	**0.2**	1.9
פחת והפחתות	**30.4**	27.1	**89.7**	78.7	**119.6**	108.6
EBITDA	**93.4**	78.4	**244.0**	193.6	**333.2**	282.8
EBITDA בנטרול השפעת IFRS 16	**71.6**	59.6	**179.1**	139.2	**249.0**	209.1

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

(1) EBITDA הוא מדד שאינו 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-EBITDAהינו 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 השפעת IFRS16, מנטרל בנוסף לכל האמור, גם את תשלומי החכירות.

2.2.3. להלן תובא התאמה בין הרווח הנקי המדווח בתקופות הדיווח לבין הרווח הנקי לפני סעיפים חד פעמיים, במיליוני דולר*:

	רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים	
	2026	2025	2026	2025
רווח לתקופה - כמדווח	**36.6**	31.4	**85.8**	65.7
בנטרול:				
הוצאה משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית	**4.3**	-	**7.7**	-
הוצאות בגין עסקאות רכישה	-	1.7	-	1.7
בניכוי השפעת המס בגין סעיפים חד פעמיים	**(0.7)**	(0.3)	**(1.2)**	(0.3)
רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים	**40.2**	32.8	**92.2**	67.1

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו

2.3. ניתוח תוצאות הפעילות

2.3.1. מכירות

מכירות הקבוצה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2026 עלו ב-11% ו-12% בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

מכירות הקבוצה במונחי מטבע מקור ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2026 עלו בכ-9% וב-8% בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

המכירות בערוץ הקמעונאות (DTC) של המותגים בבעלות החברה (בנטרול מכירות Bare Necessities) עלו ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2026 בכ-16% ו-22% בהתאמה לעומת תקופת דיווח מקבילות אשתקד.

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

	רבעון שלישי					תשעה חודשים ראשונים				
	% שינוי במטבע מקור	% שינוי	2026	% מסה"כ	2025	% שינוי במטבע מקור	% שינוי	2026	% מסה"כ	2025	% מסה"כ
ארה"ב	19	19	301.7	50	254.6	11	11	831.6	49	747.8	50
ישראל	2	13	113.8	19	100.6	5	21	319.0	19	262.8	17
אירופה (למעט גרמניה)	7	6	91.4	15	86.0	11	14	265.0	16	232.8	15
גרמניה	(3)	(4)	58.2	10	60.6	(4)	0	164.1	10	164.5	11
אחרים	(7)	(7)	34.6	6	37.2	5	5	104.6	6	99.9	7
סה"כ	9	11	599.6	100%	539.0	8	12	1,684.2	100%	1,507.8	100%

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו

ארה"ב
הגידול במכירות בארה"ב ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2026 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע עקב גידול במכירות תחומי פעילות מותגים פרטיים, מותגים ו-Seven for all mankind וכן עקב איחוד Daily Drills, אשר אוחדה החל מרבעון רביעי אשתקד.
בנטרול השפעת החזר המכס בארה"ב בסך 10.5 מיליון דולר, הגידול במכירות בתשעת החודשים הראשונים של השנה היה מסתכם בכ-94 מיליון דולר, או 12.6% לעומת תשעת החודשים הראשונים אשתקד.

ישראל
הגידול במכירות בישראל בשקלים בתקופות הדיווח של 2026 נבע בעיקר מהמשך התרחבות וצמיחה של פעילות תחום הזכיינות.

אירופה (למעט גרמניה)

הגידול במכירות באירופה (למעט גרמניה) ברבעון השלישי של 2026 נבע בעיקר מגידול במכירות תחומי פעילות מותגים פרטיים ומותגים.
הגידול במכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2026 נבע מגידול במכירות תחומי הפעילות מותגים פרטיים ומותגים ועקב ייסוף של כ-4% בשער החליפין של האירו לעומת הדולר.

גרמניה

הקיטון במכירות בגרמניה במטבע מקור בתקופות הדיווח של 2026 נבע בעיקר מקיטון במכירות תחום פעילות מותגים.

2.3.3. ניתוח תוצאות הפעילות

	רבעון שלישי			הסבר לשינויים עיקריים
	2026	2025	% שינוי	
	באלפי דולר			
	לא מבוקר			
מכירות	**599,612**	538,979	*11%*	הגידול במכירות נבע במרבית תחומי הפעילות ובעיקר בשוק האמריקאי וכן עקב איחוד Daily Drills החל מחודש אוקטובר אשתקד. כמו-כן, גדלו מכירות החברה בכ-2% עקב השפעת שער חליפין שקל/דולר. לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.3.1 ו- 2.3.2 לעיל.
רווח גולמי	**267,874**	233,211	*15%*	הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות ומשיפור בשיעור הרווח הגולמי, כמפורט להלן.
% מהמכירות	*44.7%*	*43.3%*		השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מגידול בפעילות ה-DTC ובכללה Daily Drills, מקיטון בשיעור המכסים שהוטלו על יבוא סחורות לארה"ב אשתקד וכן עקב התחזקות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר, אשר קוזזו בחלקם עקב שינוי בתמהיל הלקוחות וכן מגידול בשיעור ההנחות שניתנו ללקוחות בתחום פעילות מותגים פרטיים.
הוצאות מכירה ושיווק	**177,107**	156,408	*13%*	הגידול בהוצאות נבע בעיקר מהתחזקות בשער החליפין של השקל מול הדולר, מהתרחבות פעילות ה-DTC, בעיקר בישראל וגרמניה וכן מאיחוד תוצאות Daily Drills.
% מהמכירות	*29.5%*	*29.0%*		הגידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות, נבע בעיקר מהתרחבות פעילות ה-DTC המאופיינת בשיעור הוצאות מכירה גבוה מהממוצע בחברה.
הוצאות הנהלה וכלליות	**28,659**	26,316	*9%*	הגידול בהוצאות נבע בעיקר מהתחזקות בשער השקל לעומת הדולר וכן מאיחוד Daily Drills.
% מהמכירות	*4.8%*	*4.9%*		
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו (ורווחי) הפסדי אקוויטי בחברות בנות	**(988)**	(731)		הכנסות אחרות ברבעון השלישי של 2026 כללו בעיקר שיפוי שהתקבל מחברת ביטוח בארה"ב בגין גניבת מלאי לעומת רווחים מעסקאות מטבע ורווחי הון שנכללו ברבעון מקביל אשתקד.
רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים	**63,096**	51,218	*23%*	הגידול ברווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים נבע בעיקר משיפור הרווח הגולמי, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות.
% מהמכירות	*10.5%*	*9.5%*		
סעיפים חד פעמיים	**4,274**	1,650		ראה סעיף 2.2.3
רווח מפעולות	**58,822**	49,568	*19%*	
הוצאות מימון, נטו	**11,266**	7,888	*43%*	ראו סעיף 2.3.3.1
רווח לפני מס	**47,556**	41,680	*14%*	
הוצאות מס הכנסה	**10,964**	10,271		הגידול בהוצאות המס ברבעון השלישי של 2026 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול ברווח לפני מס.
רווח לתקופה	**36,592**	31,409	*17%*	
רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממס	**40,217**	32,811	*23%*	הגידול ברווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים ברבעון השלישי של 2026 נבע עקב גידול ברווח מפעולות אשר קוזזו בחלק ע"י גידול בהוצאות המימון והמס.

	תשעה חודשים ראשונים			הסבר לשינויים עיקריים
	2026	2025	% שינוי	
	באלפי דולר			
	לא מבוקר			
מכירות	**1,684,221**	1,507,773	*12%*	הגידול במכירות נבע מגידול בכל תחומי הפעילות ובמרבית שווקי המכירה, מהתחזקות בשערי החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר ועקב איחוד Daily Drills, לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.3.1 ו-2.3.2 לעיל.
רווח גולמי	**759,799**	637,123	*19%*	הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות ומשיפור בשיעור הרווח הגולמי כמפורט להלן וכן עקב החזר המכס שהתקבל ברבעון השני השנה.
% מהמכירות	*45.1%*	*42.3%*		הגידול בשיעור הרווח הגולמי נבע בחלקו מהחזר המכס, ראה סעיף 2.2.1. שיעור הרווח הגולמי בנטרול השפעת החזר המכס בארה"ב בתשעה חודשים ראשונים של 2026, היווה 43.7% מהמכירות. הגידול בשיעור הרווח הגולמי בנטרול החזר המכס כאמור נבע בעיקר מגידול בפעילות ה-DTC ובכללה, מקיטון בשיעור המכסים בארה"ב שהוטלו אשתקד ומהתחזקות בשערי החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר, וקוזזו בחלקם עקב גידול בשיעור ההנחות שניתנו ללקוחות, בעיקר בתחום פעילות מותגים פרטיים.
הוצאות מכירה ושיווק	**516,866**	443,140	*17%*	הגידול בהוצאות נבע בעיקר מהתחזקות בשערי החליפין של השקל והיורו מול הדולר ומהתרחבות פעילות ה-DTC, בעיקר בישראל וגרמניה, המאופיינות בשיעור הוצאות מכירה ושיווק גבוה, מגידול בהוצאות פרסום בארה"ב וכן מאיחוד Daily Drills.
% מהמכירות	*30.7%*	*29.4%*		שיעור הוצאות מכירה ושיווק המתוקנן בנטרול החזר המכס, היווה 30.5% מהמכירות. הגידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק המתוקנן מהמכירות, נבע בעיקר מגידול יחסי של פעילות ה-DTC מסך המכירות, המאופיינת באחוז הוצאות מכירה ושיווק גבוה באופן יחסי.
הוצאות הנהלה וכלליות	**90,148**	79,490	*13%*	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נבע בעיקר עקב התחזקות בשערי החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר, מגידול בהוצאות מחשוב, עקב הטמעת מערכת SAP ועקב איחוד Daily Drills.
% מהמכירות	*5.4%*	*5.3%*		אחוז הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות נותר ללא שינוי מהותי לעומת תקופה מקבילה אשתקד .
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו ורווחי אקוויטי בחברה בת	**(1,558)**	(433)		הכנסות אחרות נטו בתשעה החודשים הראשונים של 2026 כללו בעיקר שיפוי מחברת ביטוח בגין גניבת מלאי בארה"ב וכן רווחים מעסקאות מטבע ורווחי הון. בתקופה המקבילה אשתקד כללו הכנסות אחרות רווחי הון בניכוי הפסדים מעסקאות מטבע והפסדי אקוויטי.
רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים	**154,343**	114,926	*34%*	הרווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים בתשעת החודשים הראשונים של 2026 כלל הכנסה מהחזר מכס בסך 18.6 מיליון דולר. בנטרול החזר המכס כאמור, גדל הרווח מפעולות בכ-20.8 מיליון דולר או 18% לעומת התקופה המקבילה אשתקד ונבע מגידול ברווח הגולמי אשר קוזז על ידי גידול בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות.
% מהמכירות	*9.2%*	*7.6%*		
סעיפים חד פעמיים, נטו	**7,710**	1,650		ראה סעיף 2.2.3
רווח מפעולות	**146,633**	113,276	*29%*	
הוצאות מימון, נטו	**33,456**	26,933	*24%*	ראה פרוט בסעיף 2.3.3.1
רווח לפני מס	**113,177**	86,343	*31%*	
הוצאות מס הכנסה	**27,425**	20,595		הגידול בהוצאות המס נבע מגידול ברווח לפני מס והגידול בשיעור המס האפקטיבי נבע משינוי בתמהיל הרווחיות בין המדינות השונות.
רווח לתקופה	**85,752**	65,748	*30%*	
רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממס	**92,246**	67,150	*37%*	הגידול ברווח לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממס נבע מגידול ברווח מפעולות אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות המימון והמס.

2.3.3.1. <u>הוצאות מימון, נטו</u>

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון, במיליוני דולר:

	רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים	
	2026	2025	2026	2025
	מיליוני דולר		מיליוני דולר	
הוצאות ריבית נטו ועמלות	**5.5**	5.3	**16.9**	16.0
הוצאות (הכנסות) הפרשי שער	**1.3**	(2.2)	**1.5**	(3.0)
מרכיב היוון בגין התחייבויות ו-IFRS 16	**4.5**	4.8	**15.1**	13.9
סה"כ הוצאות מימון, נטו	**11.3**	7.9	**33.5**	26.9

הגידול בהוצאות מימון ברבעון השלישי של 2026 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר עקב הוצאות בגין הפרשי שער שנבעו עקב פיחות בשער הלירה המצרית לעומת הדולר וזאת לעומת הכנסות מהפרשי שער ברבעון מקביל אשתקד.

הגידול בהוצאות מימון בתשעת החודשים הראשונים של 2026 לעומת התקופה המקבילה נבע בעיקר מהוצאות בגין הפרשי שער, כמוסבר לעיל לעומת הכנסות מהפרשי שער אשתקד, וכן עקב גידול במרכיב ההיוון בגין התחייבות IFRS16 עקב חתימה על הסכמי חכירה חדשים.

2.3.4. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לארבעת המגזרים החשבונאיים ברי הדיווח שבדוחותיה הכספיים, לרבעון שלישי ולתשעת החודשים הראשונים של 2026 ו-2025, באלפי דולר* :

רבעון שלישי שהסתיים ב-30 בספטמבר											
לא מבוקר											
	מכירות			רווח גולמי		הוצאות מכירה ושיווק		רווח (הפסד) תפעולי		סעיפים חד פעמיים	
	2026	2025	% שינוי	% שינוי במונחי מטבע מקורי	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
מותגים	**207,631**	176,513	*18%*	*19%*	**91,876**	72,068	**66,684**	60,427	**14,339**	3,001	4,274	1,650
% מהמכירות					*44.2%*	*40.8%*	*32.1%*	*34.2%*	*6.9%*	*1.7%*		
מותגים פרטיים	**211,736**	198,479	*7%*	*7%*	**59,999**	58,717	**20,499**	15,727	**31,146**	35,714		
% מהמכירות					*28.3%*	*29.6%*	*9.7%*	*7.9%*	*14.7%*	*18.0%*		
דלתא ישראל	**114,537**	99,994	*15%*	*3%*	**68,593**	59,160	**52,096**	42,872	**14,584**	14,457		
% מהמכירות					*59.9%*	*59.2%*	*45.5%*	*42.9%*	*12.7%*	*14.5%*		
Seven for all mankind	**54,152**	54,453	*(1%)*	*0%*	**36,607**	35,740	**27,629**	27,339	**6,230**	5,000		
% מהמכירות					*67.6%*	*65.6%*	*51.0%*	*50.2%*	*11.5%*	*9.2%*		
אחרים	**15,797**	15,062	*5%*	*5%*	**9,905**	7,133	**10,199**	10,043	**(1,628)**	(3,946)		
% מהמכירות					*62.7%*	*47.4%*	*64.6%*	*66.7%*	*(10.3%)*	*(26.2%)*		
ביטול מכירות בין מגזרים והתאמות אחרות	**(4,241)**	(5,522)			**894**	393	**-**	-	**(1,575)**	(3,008)		
סה"כ מכירות ורווח תפעולי	**599,612**	538,979	11%	9%	**267,874**	233,211	**177,107**	156,408	**63,096**	51,218	4,274	1,650
סעיפים חד פעמיים, נטו									4,274	1,650		
סה"כ רווח תפעולי									**58,822**	49,568		

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

תשעה חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר											
לא מבוקר											
	מכירות			**רווח גולמי**		**הוצאות מכירה ושיווק**		**רווח (הפסד) תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים**		**סעיפים חד פעמיים**	
	2026	**2025**	**% שינוי**	**% שינוי במונחי מטבע מקורי**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**
מותגים	**552,276**	474,070	*16%*	*14%*	**256,067**	194,480	**193,271**	170,556	**30,908**	(4,558)	7,710	1,650
% מהמכירות					*46.4%*	*41.0%*	*35.0%*	*36.0%*	*5.6%*	*(1.0%)*		
מותגים פרטיים	**620,474**	591,637	*5%*	*5%*	**174,345**	158,931	**61,806**	48,821	**87,707**	86,665		
% מהמכירות					*28.1%*	*26.9%*	*10.0%*	*8.3%*	*14.1%*	*14.6%*		
דלתא ישראל	**320,294**	260,513	*23%*	*6%*	**191,546**	154,590	**146,250**	112,746	**39,912**	37,447		
% מהמכירות					*59.8%*	*59.3%*	*45.7%*	*43.3%*	*12.5%*	*14.4%*		
Seven for all mankind	**162,202**	156,096	*4%*	*2%*	**111,800**	104,994	**85,505**	81,868	**15,415**	11,433		
% מהמכירות					*68.9%*	*67.3%*	*52.7%*	*52.4%*	*9.5%*	*7.3%*		
אחרים	**44,446**	44,117	*1%*	*0%*	**26,505**	23,515	**30,034**	29,149	**(7,627)**	(8,812)		
% מהמכירות					*59.6%*	*53.3%*	*67.6%*	*66.1%*	*(17.2%)*	*(20.0%)*		
ביטול מכירות בין מגזרים והתאמות אחרות	**(15,471)**	(18,660)			**(464)**	613	**-**	-	**(11,972)**	(7,249)		
סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים	**1,684,221**	1,507,773	12%	8%	**759,799**	637,123	**516,866**	443,140	**154,343**	114,926	7,710	1,650
סעיפים חד פעמיים, נטו									**7,710**	1,650		
סה"כ רווח תפעולי									**146,633**	113,276		

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו

2.3.5. להלן ניתוח תוצאות עסקיות לפי תחומי פעילות:

תחום פעילות מותגים

הגידול במכירות תחום הפעילות בתקופות הדיווח של 2026 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות מותגי החברה בארה"ב וכן מאיחוד Daily Drills, אשר קוזז בחלקו עקב קיטון במכירות מותגי החברה בגרמניה בעיקר עקב מזג האוויר החם וכן עקב הרעה בסנטימנט הצרכני בגרמניה.

הגידול במכירות תחום הפעילות בתקופות הדיווח של 2026 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מגידול במחיר הממוצע של הפריטים הנמכרים בעיקר עקב רכישת Daily Drills ושינוי בתמהיל המוצרים וקוזז בחלקו על ידי קיטון בכמות המוצרים שנמכרו.

הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו מהמכירות ברבעון השלישי של 2026 לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע מהגידול במכירות, מקיטון בשיעור המכסים שהוטלו אשתקד על יבוא מוצרים לארה"ב ומאיחוד תוצאות Daily Drills.

הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של 2026 כלל החזר מכס בסך של 9.6 מיליון דולר. בנטרול החזר המכס, הסתכם הרווח הגולמי בכ-246.6 מיליון דולר או 44.7% מהמכירות, לעומת 41% בתשעה החודשים הראשונים אשתקד.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדיווח של 2026 נבע בעיקר מגידול במכירות, מהתרחבות רשת החנויות של Schiesser ועקב איחוד תוצאות Daily Drills, שאוחדה החל מרבעון רביעי אשתקד. כמו-כן, גדלו הוצאות מכירה ושיווק בתשעת החודשים הראשונים של 2026 עקב התחזקות של כ-4% בשער האירו מול הדולר.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון השלישי של 2026 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע מהגידול במכירות ומשיפור בשיעור הרווח הגולמי.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2026 בנטרול החזר המכס הסתכם ב-21.6 מיליון דולר, לעומת הפסד תפעולי של 4.6 מיליון דולר בתקופת דיווח מקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד תפעולי בתשעת החודשים הראשונים אשתקד לרווח תפעולי בנטרול החזר המכס בתשעת החודשים הראשונים של 2026, נבע בעיקר מגידול במכירות מותגי החברה בארה"ב, משיפור בשיעור הרווח הגולמי לאור קיטון בשיעור המכס בארה"ב כאמור, מאיחוד תוצאות Daily Drills וכן משיפור בתוצאות Eminence עקב צעדי התייעלות שננקטו.

תחום פעילות מותגים פרטיים

הגידול במכירות תחום הפעילות בתקופות הדיווח של 2026 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מגידול במכירות מוצרי הלבשה ללקוחות בארה"ב אשר קוזז בחלקו עקב גידול בהנחות שניתנו ללקוחות.

מכירות תחום הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של 2026 לעומת תקופה מקבילה אשתקד עלו ב-5% והסתכמו בסך של 620.5 מיליון דולר.
בנטרול החזר המכס כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל, גדלו מכירות תחום הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של 2026 בכ- 39.3 מיליון דולר או 7% לעומת תשעת החודשים הראשונים אשתקד.

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון השלישי של 2026 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול מתון במחיר הממוצע עקב שינוי בתמהיל המוצרים, אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון בכמות המוצרים שנמכרו.

הקיטון בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של 2026 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול בהנחות שניתנו ללקוחות בארה"ב ומתמהיל הלקוחות, אשר קוזזו בחלקם עקב קיטון בשיעור המכסים, שהוטלו אשתקד.

הרווח הגולמי והתפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2026 כולל סך של כ-7.0 מיליון דולר בגין החזר מכס בארה"ב.

בנטרול החזר המכס הסתכם הרווח הגולמי בכ-167.5 מיליון דולר או 26.6% מהמכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2026 ונותר בשיעור דומה לעומת תקופת דיווח מקבילה אשתקד.

הגידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות בנטרול השפעת קיטון המכירות עקב החזר המכס כאמור, בתקופות הדיווח של 2026 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מהתחזקות בשער השקל מול הדולר ומגידול בעלויות אחסון בארה"ב.

הקיטון ברווח התפעולי ובשיעורו מהמכירות בתקופות הדיווח של 2026 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר עקב גידול בהנחות שניתנו ללקוחות והתחזקות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות בשקלים ברבעון שלישי של 2026 עלו ב-3% לעומת רבעון מקביל אשתקד והסתכמו בכ-345.5 מיליון ש"ח, לעומת 336.2 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

מכירות תחום הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של 2026 עלו ב- 6% והסתכמו ב- 971.3 מיליון ש"ח לעומת 914.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול במכירות תחום הפעילות בתקופות הדיווח של 2026 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מהמשך צמיחה והתרחבות פעילות המותגים בזכיינות.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של 2026 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מהתחזקות בשער השקל, נטו מתוצאות עסקאות הגנה וכן מתרגום תוצאות תחום הפעילות עקב ייסוף בשער השקל, אשר קוזזו על ידי השפעת שינוי בתמהיל המוצרים.

השיפור בשיעור הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של 2026 נבע מהאמור לעיל וקוזז בחלקו עקב השפעת מבצע "שאגת האריה" ומזג האוויר החם על תוצאות רבעון ראשון השנה.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ובשיעורן מהמכירות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים ראשונים של 2026 נבע בעיקר מהתרחבות פעילות המותגים בזכיינות בישראל והשקת פעילות Bath & Body Works באירופה וכן עקב גידול בהוצאות השוטפות והלוגיסטיות בקצב העולה על קצב הגידול במכירות.

הגידול ברווח התפעולי בדולרים, בתקופות הדיווח של 2026 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, נבע מתרגום התוצאות השיקליות בשער שקל חזק יותר.

במונחים שקליים, קטן הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2026 לעומת רבעון מקביל אשתקד, בעיקר עקב השקת פעילות המותג Bath & Body Works באירופה ומהעלייה בשיעור הוצאות מכירה ושיווק.

הרווח התפעולי בשקלים בתשעת החודשים הראשונים של 2026 קטן בעיקר עקב השפעת מבצע "שאגת האריה" על תוצאות הרבעון הראשון של השנה ועקב העלויות הכרוכות בהשקת המותג Bath & Body Works באירופה.

להלן תובא תמצית נתונים ותוצאות של תחום הפעילות לרבעון שלישי ולתשעת החודשים הראשונים של 2026 ו-2025 כפי שדווחו על ידי חברת הבת, דלתא ישראל מותגים בע"מ. תוצאות הפעילות - הכנסות, עלויות ורווחיות, ניתנות באלפי דולרים, בהתאם לשערי החליפין הממוצעים בתקופות הדיווח:

		תשעה החודשים הראשונים 2026	תשעה החודשים הראשונים 2025
נתונים כללים			
מספר סניפים		246	240
שטח מסחר נטו (מ"ר)		38,049	36,365
הון אנושי*	סניפים	813	771
	אחרים	437	428
תוצאות הפעילות (באלפי דולר)			
הכנסות	הפעלה ישירה	251,432	158,252
	הפעלה חיצונית	45,687	38,211
	אחרים	23,175	64,050
עלות המכר	עלויות קבועות	215	242
	עלויות משתנות	128,533	105,681
דמי שכירות וניהול - חנויות	עלויות קבועות	29,152	22,175
	עלויות משתנות	1,383	1,270
הוצאות שכר מכירה ושיווק		55,621	42,328
הוצאות פחת**		5,578	4,401
הוצאות פרסום		5,777	4,587
רווח תפעולי		39,912	37,447

		רבעון שלישי 2026	רבעון שלישי 2025
נתונים כללים			
מספר סניפים		246	240
שטח מסחר נטו (מ"ר)		38,049	36,365
הון אנושי*	סניפים	880	831
	אחרים	449	483
תוצאות הפעילות (באלפי דולר)			
הכנסות	הפעלה ישירה	88,909	75,800
	הפעלה חיצונית	16,694	15,301
	אחרים	8,934	8,893
עלות המכר	עלויות קבועות	80	89
	עלויות משתנות	45,864	40,745
דמי שכירות וניהול - חנויות	עלויות קבועות	10,109	8,010
	עלויות משתנות	468	505
הוצאות שכר מכירה ושיווק		19,414	16,034
הוצאות פחת**		1,932	1,609
הוצאות פרסום		2,684	2,057
רווח תפעולי		14,584	14,457

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

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

תחום פעילות Seven for all mankind

מכירות תחום הפעילות ברבעון השלישי של 2026 נותרו ברמה דומה לרבעון מקביל אשתקד וזאת עקב גידול במכירות ללקוחות סיטונאיים בארה"ב אשר קוזז על ידי קיטון במכירות באירופה בעיקר עקב השפעת מזג אוויר חם על תנועת הלקוחות בחנויות החברה.

הגידול במכירות בתשעה החודשים הראשונים של 2026 לעומת תקופת דיווח מקבילה אשתקד נבע מגידול במכירות ללקוחות סיטונאיים בארה"ב ועקב התחזקות של כ-4% בשער החליפין של האירו מול הדולר, לעומת השער הממוצע בתקופה מקבילה אשתקד.

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2026 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מגידול במחיר המכירה הממוצע עקב תמהיל המוצרים וקיטון במבצעים והנחות, אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון בכמות המוצרים שנמכרו.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי בתקופות הדיווח של 2026 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר מקיטון במבצעים ובהנחות שניתנו ללקוחות ומקיטון בעלויות רכש המוצרים.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ובשיעורן מהמכירות בתקופות הדיווח של 2026 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, נבע בעיקר מגידול בהוצאות פרסום.

הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו בתקופות הדיווח של 2026 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, נבע בעיקר משיפור בשיעור הרווח הגולמי, כאמור לעיל.

אחרים

הגידול במכירות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2026 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מגידול במכירות Organic Basics אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון במכירות Bare Necessities.

הקיטון בהפסד התפעולי בתקופות הדיווח של 2026 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מהשפעת הגידול במכירות, אשר קוזזה בחלקה על ידי גידול בעלויות הפצה ואחסון עקב העברתה לארה"ב, כמפורט להלן.

במהלך הרבעון הראשון של 2026 הודיעו בעלי המחסן המשמש את החברה על סגירה פתאומית של המחסן. לאור הודעה זו, העבירה החברה את פעילות האחסון וההפצה ממקסיקו לדרום ארה"ב. עקב ההעברה כאמור, נפגעו מכירות הפעילות בתקופות הדיווח של 2026 ונבעו הוצאות לוגיסטיות הכרוכות בהעברת המלאי.

2.3.6. <u>תחזית החברה לגבי תוצאות עסקיה[2]</u>

החברה מעריכה כי התוצאות הכספיות יהיו בחלק העליון של טווח התחזית לשנת 2026 כפי שנכללה בדוח התקופתי לשנת 2025, בנטרול השפעת סעיפים חד פעמיים, השפעת החזר המכס בארה"ב ושינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, בהתבסס על שערי המטבע 1.15 דולר ל-1 אירו ו-3.00 ש"ח ל-1 דולר ובהתחשב בשיעורי המס והמכס, הנוכחיים במיליוני דולר:

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

[2] סעיף זה, הנוגע ליעדי החברה, לאסטרטגיה שלה ולציפיותיה להמשך צמיחה ולהתפתחות, מהווה מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח התקופתי, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה והוא תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה כגון: המצב הכלכלי והביטחוני בשווקי היעד, שינויים בעלויות חומרי גלם, בעלויות שינוע, שיעורי המכס, עלות רכש מוצרים מוגמרים ועוד. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור להלן אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, אם תתרחש הידרדרות, חדשה או נוספת, במצב השווקים בהם פועלת החברה, אם יתממש איזה מגורמי הסיכון הרלוונטיים לחברה כמפורט בסעיף 66 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 ועוד.

3. נזילות ומקורות מימון

3.1. תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר*:

	רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים	
	2026	2025	2026	2025
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**47.4**	40.5	**165.0**	84.5
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(18.2)**	(17.8)	**(58.0)**	(79.3)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	**(37.1)**	(8.4)	**(130.6)**	(30.4)
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	**(7.9)**	14.3	**(23.7)**	(25.1)

	רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים	
	2026	2025	2026	2025
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח	**47.4**	40.5	**165.0**	84.5
בנטרול:				
פרעון התחייבויות בגין חכירות, הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון	**(18.0)**	(15.3)	**(50.9)**	(42.2)
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת - ללא השפעת IFRS 16 (1)	**29.4**	25.2	**114.1**	42.3

*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 תשלומי החכירה, אשר נכללים בדוח תזרים המזומנים המדווח כחלק מפעילות מימון.

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

הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של 2026 לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע משיפור ברווח ומקיטון ברמת ההון החוזר, בעיקר בסעיף המלאי וכן עקב החזר המכס בארה"ב.

הקיטון בתזרים המוזמנים ששימשו לפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של 2026 נבע בעיקר מרכישת מרכז לוגיסטי בארה"ב והשקעות שבוצעו בו, בתקופת הדיווח המקבילה אשתקד.

הגידול בתזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של 2026, נבע מפירעון אשראי זמן קצר עקב גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, לעומת קבלת אשראי לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך בתקופות דיווח מקבילות אשתקד.

3.2. **להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לתקופות הדיווח של 2026 ו-2025 ולשנת 2025:**

	רבעון שלישי		שנת
	2026	2025	2025
יחס שוטף	**1.28**	1.46	1.34
יחס מהיר	**0.60**	0.62	0.67
ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)	**34**	36	33
ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)	**66**	65	48
ימי מלאי (על בסיס רבעוני)*	**129**	149	111
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון $) - רבעון שלישי	**47.4**	40.5	-
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון $) - תשעה חודשים ראשונים	**165.0**	84.5	-
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון $) - 12 חודשים אחרונים	**269.5**	162.0	189.1
EBITDA (מיליון $) – רבעון שלישי	**93.4**	78.4	-
EBITDA (מיליון $)- תשעה חודשים ראשונים	**244.0**	193.6	-
EBITDA (מיליון $) – 12 חודשים אחרונים	**333.2**	282.6	282.8
חוב פיננסי נטו (מיליון $)	**170.7**	191.5	195.9
יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל-EBITDA מתוקנן ** (על בסיס 12 חודשים אחרונים)	**0.7**	0.9	0.9
הון/ סך מאזן	**43.3%**	43.7%	43.5%
הון (מיליון $)	**961.6**	880.7	903.6
חוב פיננסי נטו ל- CAP ***	**13.1%**	15.7%	15.3%

* הקיטון בימי המלאי בספטמבר 2026 לעומת ספטמבר 2025 נבע מקיטון יזום ביתרת המלאי כחלק מתוכנית החברה להורדת המלאי.

** 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 מחושבים בנטרול השפעת IFRS16 שכן השינויים בעקבות אימוץ התקן, אינם משפיעים על יכולת החזר החוב של החברה.

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

לאור יישום IFRS16, כללה החברה במאזן ליום 30 בספטמבר 2026 התחייבויות בגין חכירות תפעוליות בסך כולל של כ-394.5 מיליון דולר וכן נכסים בגין זכות שימוש בסך של כ-361.1 מיליון דולר.

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

להלן האינדיקטורים הפיננסים בהתחשב בהתחייבויות בגין חכירות תפעוליות - החוב הפיננסי נטו מסתכם לכ-565.2 מיליון דולר (לעומת 170.7 מיליון דולר כמפורט בטבלה), היחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA הינו 1.7 (לעומת 0.7 בטבלה) והיחס חוב פיננסי נטו ל-CAP הינו 33.7% (לעומת 13.1% 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:**

	30/9/2026	30/9/2025	31/12/2025
אגרות חוב וחוב פיננסי, כולל ריבית לשלם צבורה	**287.8**	298.2	334.5
בניכוי, מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר	**(111.8)**	(104.1)	(134.0)
מכשיר פיננסי נגזר, בניכוי פקדון שהתקבל	**(5.3)**	(2.7)	(4.6)
סה"כ חוב פיננסי נטו	**170.7**	191.5	195.9

סך החוב הפיננסי נטו ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכם ב-170.7 מיליון דולר לעומת 191.5 מיליון דולר ביום 30 בספטמבר 2025 ולעומת 195.9 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2025.

הקיטון בחוב הפיננסי נטו ליום 30 בספטמבר 2026 לעומת 30 בספטמבר 2025 נבע בעיקר מתזרים מזומנים מפעילות שוטפת בנטרול IFRS16 בשנים עשר החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, בסך של כ-204 מיליון דולר, אשר קוזז בחלקו על ידי השקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר, נטו בסך של כ-81 מיליון דולר, רכישת Daily Drills בסך של כ- 65 מיליון דולר ותשלום דיבידנד בסך של כ-41 מיליון דולר.

3.4. **דיון בקיומו של סימן אזהרה**

דירקטוריון החברה בחן את הקריטריונים בנוגע לסימני אזהרה בחברה, כמפורט בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("התקנות") ומצא כי במידע הכספי הנפרד בהתאם לתקנות 9ג' לתקנות ("דוח סולו") לתאריך הדוח, קיים לחברה, גרעון בהון החוזר ליום 30 בספטמבר 2026. עם זאת, בדוחות המאוחדים של החברה, לא קיים גרעון בהון החוזר.

לאור האמור, בחן דירקטוריון החברה האם אין באמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, זאת באמצעות בחינת תזרים המזומנים החזוי של החברה לשנת 2026, 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 בקיום של סימן האזהרה 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 30 בספטמבר 2026, ראו גם דוח מיידי שפרסמה החברה במועד פרסום דוח זה.

3.6. **חשיפה לסיכוני מטבע ודרכי ניהולם**

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

תנודתיות בשער החליפין של האירו מול הדולר

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

החברה מנהלת את סיכון השוק הנובע מתנודתיות 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[3] להסתכם בכ-160 מיליון דולר.

החברה ביצעה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער האירו לעומת הדולר בסך של כ- 76 מיליון דולר בשער ממוצע של 1.162 דולר ל-1 אירו.

כחלק מההיערכות לקראת שנת 2027 ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער האירו לעומת הדולר בסך של 20 מיליון דולר בשער של 1.181 דולר ל-1 אירו.

<u>תנודתיות בשער החליפין של השקל מול הדולר</u>

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

בשנת 2026, עודף התקבולים של החברה בשקל צפוי[3] להסתכם בכ-195 מיליון דולר.

החברה ביצעה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער שקל לעומת הדולר, בסך של כ- 57.5 מיליון דולר בשער ממוצע של 3.303 ש"ח ל-1 $.

כחלק מהעירכות לקראת שנת 2027 ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער השקל לעומת הדולר, בסך של 37 מיליון דולר בשער ממוצע של 2.969 ל-1 דולר.

[3] סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי עודף תקבולים/תשלומים בשנת 2026 הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתידי והנסמך, על תחזיות והערכות החברה, נכון למועד הדוח; התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים ולכן נתונים לסיכונים ולחוסר וודאות

4. **תעודות התחייבות שבמחזור**

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

סדרה	א	ו
מועד ההנפקה והיקף אג"ח מונפק במועד ההנפקה (בש"ח)	178,543,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 12.8.2013 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 8.8.2013 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 27.5.2013, כפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 5.8.2013 ("**תשקיף המדף**"). 21,457,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 27.10.2013 על פי דוח הצעה פרטית. 161,734,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 15.5.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 13.5.2014 מכוח תשקיף המדף. 38,266,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 2.6.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 1.6.2014 מכוח תשקיף המדף. 245,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 24.12.2019 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 22.12.2019 מכוח תשקיף המדף	208,877,000 ₪ ע.נ אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 30.3.2017 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 27.3.2017 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 18.1.2017. 253,470,000 ₪ ע.נ אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 13.3.2019 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 12.3.2019.
היקף ע.נ. אגרות חוב ליום 30.09.2026 בש"ח	111,587,941	54,935,823

סדרה	א	ו
מועד תחילת פירעון הקרן ואופן פירעונה	החל מ-31.8.2015, בתשלומים שנתיים ביום 31 באוגוסט של כל שנה עד 31 באוגוסט 2028 (כולל)	החל מ-31.12.2018 בתשלומים שנתיים ביום 31 בדצמבר של כל שנה עד 31 בדצמבר 2026 (כולל)
סכום הריבית שנצברה ליום 30.09.2026	כ-0.5 מיליון ש"ח	כ-0.5 מיליון ש"ח
שווי כפי שנכלל בדוחות כספיים ביום 30.09.2026	כ-115.6 מיליון ש"ח	כ-48.1 מיליון ש"ח
שווי שוק בבורסה ביום 30.09.2026	כ-113.6 מיליון ש"ח	כ-46.8 מיליון ש"ח
סוג הריבית	קבועה - 5.0%	קבועה - 3.85%
מועדי תשלום הריבית	בתשלומים חצי שנתיים ביום 28 בפברואר וביום 31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2014 עד 2028.	בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2026.
סוג הצמדה	אינן צמודות	צמודות לדולר ארה"ב
זכות המרה	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור. החברה תהא זכאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה א'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות ובסעיף 7 לתוספת מס' 1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א').	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

סדרה	א	ו
דירוג ליום 2.2.2026 [ראו דוח מיידי מיום 2.2.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-011853)]	Aa3 עם אופק יציב	Aa3 עם אופק יציב
דירוגים נוספים	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	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
חברה מדרגת נוספת	מעלות S&P בע"מ	מעלות S&P בע"מ
דירוג ליום 23.4.2026[ראו דוח מיידי מיום 23.4.2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-037699)]	AA- תחזית יציבה	AA- תחזית יציבה

סדרה	א	ו
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 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 : 11.11.2026

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

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות כספיים

30 בספטמבר 2026

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 2026

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואה החשבון המבקר	3
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים ארה"ב:	
דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי	4-5
דוח תמציתי מאוחד על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר	6
דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון	7-8
דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים	9-10
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים:	
ביאור 1 - מידע כללי	11-12
ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים	12
ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית	13-15
ביאור 4 - דיווח מגזרי	16-22
ביאור 5 - מכשירים פיננסים וניהול סיכונים פיננסיים	23
ביאור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח	24
ביאור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן	25

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות מאוחדות (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,
11 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

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 30 בספטמבר 2026

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי דולרים		
נכסים			
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	**111,801**	104,058	133,973
מזומנים מוגבלים	**1,226**	1,907	1,802
לקוחות	**228,506**	214,002	223,418
מס הכנסה לקבל	**6,314**	1,229	2,569
חייבים ויתרות חובה אחרות	**67,092**	54,628	64,229
מכשיר פיננסי נגזר	**2,511**	718	1,390
מלאי	**476,278**	506,178	430,348
נכסים מוחזקים למכירה	**2,997**	2,997	2,997
	896,725	885,717	860,726
נכסים שאינם שוטפים:			
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	**16,010**	12,644	13,150
ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך	**2,332**	2,607	2,513
נדל"ן להשקעה	**371,655**	344,362	356,365
רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה	**187,540**	142,524	188,877
מוניטין	**154,758**	157,705	157,704
שמות מותג	**190,966**	139,572	165,186
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה	**361,136**	290,449	294,733
נכסים בגין זכויות שימוש	**36,541**	35,668	36,562
נכסי מסים נדחים	**2,770**	1,985	3,202
מכשיר פיננסי נגזר	**1,323,708**	1,127,516	1,218,292
סך נכסים	**2,220,433**	2,013,233	2,079,018

) נועם לאוטמן,
) יו"ר הדירקטוריון

) אייזק דבח,
) מנכ"ל

) יניב בנדק,
) סמנכ"ל כספים

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 11 בנובמבר, 2026

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 30 בספטמבר 2026

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי דולרים		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
אשראי זמן קצר מבנקים	**88,602**	45,301	96,437
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	**26,391**	22,763	23,759
חלויות שוטפות של אגרות חוב	**33,010**	31,369	31,625
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	**78,706**	69,820	72,690
ספקים ונותני שירותים	**245,077**	221,005	188,055
מס הכנסה לשלם	**12,217**	18,014	21,146
הפרשה בגין תוכניות ארגון מחדש	**1,519**	3,149	2,898
זכאים ויתרות זכות אחרים	**215,412**	195,995	207,634
	700,934	607,416	644,244
התחייבויות שאינן שוטפות:			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	**117,830**	144,844	141,455
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו	**5,880**	5,755	6,081
התחייבויות בגין חכירות	**315,819**	248,034	253,299
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות	**60,293**	38,603	54,695
אגרות חוב	**20,444**	51,904	38,274
עתודה למסים נדחים	**37,641**	35,963	37,371
	557,907	525,103	531,175
סך התחייבויות	**1,258,841**	1,132,519	1,175,419
הון:			
הון המיוחס לבעלים של החברה:			
הון מניות	**23,714**	23,714	23,714
פרמיה על מניות	**123,143**	123,606	123,184
קרנות הון אחרות	**55,455**	53,074	56,352
יתרת רווח שלא יועד	**734,119**	661,151	678,210
מניות באוצר	**(7,717)**	(9,272)	(8,848)
	928,714	852,273	872,612
זכויות שאינן מקנות שליטה	**32,878**	28,441	30,987
סך הון	**961,592**	880,714	903,599
סך התחייבויות והון	**2,220,433**	2,013,233	2,079,018

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

	9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי דולרים				
	(למעט נתוני רווח למניה)				
מכירות	**1,684,221**	1,507,773	**599,612**	538,979	2,118,914
עלות המכירות	**924,422**	870,650	**331,738**	305,768	1,222,446
רווח גולמי	**759,799**	637,123	**267,874**	233,211	896,468
הוצאות מכירה ושיווק	**516,866**	443,140	**177,107**	156,408	616,938
הוצאות הנהלה וכלליות	**90,148**	81,140	**28,659**	27,966	112,214
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	**(1,899)**	(634)	**(1,239)**	(776)	(1,754)
חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	**341**	201	**251**	45	560
הוצאה (הכנסה) משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו	**7,710**	-	**4,274**	-	(545)
ירידת ערך נכסים לא פיננסים	**-**	-	**-**	-	4,665
רווח מפעולות	**146,633**	113,276	**58,822**	49,568	164,390
הוצאות מימון, נטו	**33,456**	26,933	**11,266**	7,888	39,059
רווח לפני מסים על ההכנסה	**113,177**	86,343	**47,556**	41,680	125,331
מיסים על ההכנסה	**27,425**	20,595	**10,964**	10,271	31,621
רווח לתקופה	**85,752**	65,748	**36,592**	31,409	93,710
רווח (הפסד) כולל אחר:					
סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:					
מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד	**-**	-	**-**	-	377
השפעת מסים על ההכנסה	**-**	-	**-**	-	(109)
	-	-	**-**	-	268
סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:					
הגנת תזרים מזומנים	**5,952**	(9,662)	**3,016**	2,397	(7,118)
הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ	**(4,305)**	46,665	**(6,664)**	4,007	49,474
השפעת מסים על ההכנסה	**(993)**	2,224	**(665)**	(550)	1,300
	654	39,227	**(4,313)**	5,854	43,656
סך הרווח הכולל לתקופה	**86,406**	104,975	**32,279**	37,263	137,634
ייחוס הרווח לתקופה:					
לבעלים של החברה	**80,315**	60,318	**34,736**	29,047	84,891
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	**5,437**	5,430	**1,856**	2,362	8,819
סך הרווח לתקופה	**85,752**	65,748	**36,592**	31,409	93,710
ייחוס סך הרווח הכולל לתקופה:					
לבעלים של החברה	**79,453**	97,852	**31,351**	34,124	125,987
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	**6,953**	7,123	**928**	3,139	11,647
סך הרווח הכולל לתקופה	**86,406**	104,975	**32,279**	37,263	137,634
רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר) :					
בסיסי	**3.06**	2.31	**1.32**	1.11	3.25
מדולל	**3.05**	2.28	**1.32**	1.10	3.21

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון

לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

	הון המיוחס לבעלים של החברה										
	הון מניות רגילות										
	מספר מניות	סכום	פרמיה על מניות	קרן הון בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח שלא יועד	מניות באוצר	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
	באלפים	אלפי דולרים										
יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)	**26,923**	**23,714**	**123,184**	**218**	**3,224**	**(3,172)**	**56,082**	**678,210**	**(8,848)**	**872,612**	**30,987**	**903,599**
תנועות בתקופה של תשעה חודשים												
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר):												
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	80,315	-	80,315	5,437	85,752
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	-	-	-	(5,502)	4,640	-	-	-	(862)	1,516	654
מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות	-	-	(41)	-	-	-	-	-	1,131	1,090	-	1,090
שינויים בזכויות הבעלות בחברות בנות שאינן כרוכות באובדן שליטה	-	-	-	-	-	-	(35)	-	-	(35)	35	-
חלוקת דיבידנד	-	-	-	-	-	-	-	(26,018)	-	(26,018)	-	(26,018)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,460)	(5,460)
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה												
חסומות שהוענקו	-	-	-	-	-	-	-	1,612	-	1,612	363	1,975
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)	**26,923**	**23,714**	**123,143**	**218**	**(2,278)**	**1,468**	**56,047**	**734,119**	**(7,717)**	**928,714**	**32,878**	**961,592**
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)	**26,923**	**23,714**	**124,025**	**218**	**(42,967)**	**2,191**	**56,148**	**625,912**	**(9,832)**	**779,409**	**24,153**	**803,562**
תנועות בתקופה של תשעה חודשים												
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר):												
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	60,318	-	60,318	5,430	65,748
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	-	-	-	44,373	(6,839)	-	-	-	37,534	1,693	39,227
מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות	-	-	(419)	-	-	-	-	-	560	141	-	141
שינויים בזכויות הבעלות בחברות בנות שאינן כרוכות באובדן שליטה	-	-	-	-	-	-	(50)	-	-	(50)	50	-
חלוקת דיבידנד	-	-	-	-	-	-	-	(26,015)	-	(26,015)	-	(26,015)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,387)	(3,387)
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה												
חסומות שהוענקו	-	-	-	-	-	-	-	936	-	936	502	1,438
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	**26,923**	**23,714**	**123,606**	**218**	**1,406**	**(4,648)**	**56,098**	**661,151**	**(9,272)**	**852,273**	**28,441**	**880,714**
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)	**26,923**	**23,714**	**124,025**	**218**	**(42,967)**	**2,191**	**56,148**	**625,912**	**(9,832)**	**779,409**	**24,153**	**803,562**
תנועות בשנת 2025:												
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	84,891	-	84,891	8,819	93,710
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	-	-	-	46,191	(5,363)	-	268	-	41,096	2,828	43,924
מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות	-	-	(841)	-	-	-	-	-	984	143	-	143
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	-	-	-	-	-	-	-	1,155	-	1,155	258	1,413
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	**26,923**	**23,714**	**123,184**	**218**	**3,224**	**(3,172)**	**56,082**	**678,210**	**(8,848)**	**872,612**	**30,987**	**903,599**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון

לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

	הון המיוחס לבעלים של החברה										
	הון מניות רגילות										
	מספר מניות באלפים	סכום	פרמיה על מניות	קרן הון בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח שלא יועד	מניות באוצר	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
						אלפי דולרים						
יתרה ליום 1 ביולי 2026 (בלתי מבוקר)	**26,923**	**23,714**	**123,228**	**218**	**3,159**	**(584)**	**56,066**	**706,650**	**(7,802)**	**904,649**	**33,696**	**938,345**
תנועות בתקופה של שלושה חודשים												
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר):												
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	34,736	-	34,736	1,856	36,592
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	-	-	-	(5,437)	2,052	-	-	-	(3,385)	(928)	(4,313)
מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות	-	-	(85)	-	-	-	-	-	85	-	-	-
שינויים בזכויות הבעלות בחברות בנות שאינן כרוכות באובדן שליטה	-	-	-	-	-	-	(19)	-	-	(19)	19	-
חלוקת דיבידנד	-	-	-	-	-	-	-	(7,997)	-	(7,997)	-	(7,997)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,856)	(1,856)
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה												
חסומות שהוענקו	-	-	-	-	-	-	-	730	-	730	91	821
יתרה ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)	**26,923**	**23,714**	**123,143**	**218**	**(2,278)**	**1,468**	**56,047**	**734,119**	**(7,717)**	**928,714**	**32,878**	**961,592**
יתרה ליום 1 ביולי 2025 (בלתי מבוקר)	**26,923**	**23,714**	**123,720**	**218**	**(1,970)**	**(6,349)**	**56,098**	**639,992**	**(9,384)**	**826,039**	**26,007**	**852,046**
תנועות בתקופה של שלושה חודשים												
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר):												
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	29,047	-	29,047	2,362	31,409
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	-	-	-	3,376	1,701	-	-	-	5,077	777	5,854
מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות	-	-	(114)	-	-	-	-	-	112	(2)	-	(2)
חלוקת דיבידנד	-	-	-	-	-	-	-	(7,995)	-	(7,995)	-	(7,995)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(873)	(873)
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה												
חסומות שהוענקו	-	-	-	-	-	-	-	107	-	107	168	275
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	**26,923**	**23,714**	**123,606**	**218**	**1,406**	**(4,648)**	**56,098**	**661,151**	**(9,272)**	**852,273**	**28,441**	**880,714**

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

	9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי דולרים				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
רווח לתקופה	**85,752**	65,748	**36,592**	31,409	93,710
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים					
שנבעו מפעילות שוטפת	**145,188**	73,128	**33,649**	27,026	169,221
ריבית ששולמה במזומן	**(30,192)**	(25,216)	**(11,549)**	(9,458)	(33,259)
ריבית שהתקבלה במזומן	**2,552**	1,253	**553**	412	1,808
מיסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו	**(38,303)**	(30,372)	**(11,892)**	(8,921)	(42,420)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**164,997**	84,541	**47,353**	40,468	189,060
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
רכישת רכוש קבוע ורכוש קבוע בהקמה	**(35,166)**	(67,744)	**(12,330)**	(12,567)	(79,764)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	**(20,423)**	(17,324)	**(6,118)**	(6,970)	(23,422)
רכישת חברת בת בניכוי מזומנים שנרכשו	**-**	-	**-**	-	(65,417)
תמורה ממכירת רכוש קבוע	**151**	6,344	**31**	2,192	6,403
אחרות	**(2,610)**	(538)	**191**	(406)	(1,328)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(58,048)**	(79,262)	**(18,226)**	(17,751)	(163,528)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:					
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	**(5,460)**	(3,387)	**(1,856)**	(873)	(5,137)
תשלום אשראי ספקים לזמן ארוך בקשר עם רכישת רכוש קבוע	**(5,661)**	(3,400)	**(1,779)**	(988)	(5,366)
פירעון התחייבות בגין חכירות	**(50,890)**	(42,213)	**(17,989)**	(15,231)	(57,261)
פירעון קרנות אגרות חוב	**(15,940)**	(15,940)	**(15,940)**	(15,940)	(31,202)
דיבידנד ששולם	**(26,018)**	(26,015)	**(7,997)**	(7,995)	(34,016)
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	**-**	38,561	**-**	37,594	38,561
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	**(20,236)**	(19,529)	**(9,948)**	(9,865)	(21,984)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	**(7,763)**	42,457	**19,846**	5,580	93,585
אחרות	**1,323**	(919)	**(1,398)**	(664)	(433)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	**(130,645)**	(30,385)	**(37,061)**	(8,382)	(23,253)
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים	**(23,696)**	(25,106)	**(7,934)**	14,335	2,279
השפעת השינוי בשערי חליפין על מזומנים ושווי מזומנים, נטו	**1,524**	8,655	**(1,797)**	1,031	11,185
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	**133,973**	120,509	**121,532**	88,692	120,509
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**111,801**	104,058	**111,801**	104,058	133,973

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

	9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי דולרים				
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת:					
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימת מזומנים:					
פחת	**27,240**	25,551	**9,379**	8,703	34,890
הפחתות	**62,441**	53,153	**20,970**	18,428	73,750
ירידת ערך נכסים לא פיננסיים	**-**	-	**-**	-	4,665
ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב	**16,039**	14,630	**5,514**	5,745	18,939
ריבית שהתקבלה במזומן	**(2,552)**	(1,253)	**(553)**	(412)	(1,808)
מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו	**38,303**	30,372	**11,892**	8,921	42,420
מסי הכנסה נדחים, נטו	**1,524**	(6,156)	**2,157**	785	(5,642)
הוצאות ריבית שהוכרו בגין הסכמי חכירה	**14,153**	10,586	**6,035**	3,713	14,320
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו	**(85)**	(465)	**18**	22	235
שינוי בהפרשה לארגון מחדש	**(1,379)**	(4,993)	**(287)**	(357)	(5,244)
הוצאה (הכנסה) משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו	**7,710**	-	**4,274**	-	(545)
רווח הון	**(103)**	(1,951)	**(25)**	(446)	(1,741)
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים	**1,975**	1,438	**821**	275	1,413
חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	**341**	201	**251**	45	560
אחרות	**(913)**	3,062	**1,475**	529	5,761
	164,694	124,175	**61,921**	45,951	181,973
שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:					
קיטון (גידול) בלקוחות	**(9,149)**	70,988	**(42,299)**	(21,142)	61,772
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות	**(6,272)**	2,947	**(5,306)**	4,365	(6,040)
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	**58,599**	(33,821)	**39,346**	7,107	(68,696)
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות	**(14,990)**	(12,984)	**1,211**	2,952	(3,387)
קיטון (גידול) במלאי	**(47,694)**	(78,177)	**(21,224)**	(12,207)	3,599
	(19,506)	(51,047)	**(28,272)**	(18,925)	(12,752)
	145,188	73,128	**33,649**	27,026	169,221
מידע נוסף על פעילות השקעה ומימון שלא כרוכים בהם תזרימי מזומנים:					
ספקים וזכאים שונים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן	**7,505**	8,754	**(833)**	664	18,373
התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים	**23,210**	742	**550**	287	3,730
תמורה מותנית בגין רכישת חברה	**-**	-	**-**	-	13,100
הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירות	**116,137**	78,291	**28,976**	11,970	94,932

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - מידע כללי

א. דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") הינה תאגיד ישראלי אשר יחד עם חברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") עוסקת בפיתוח, בעיצוב, בייצור, בשיווק ובמכירה של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי והלבשת Activewear וכן בפיתוח, בעיצוב, בשיווק, בהפצה ובמכירה של מוצרים ממותגים בקטגורית הג'ינס, הלבשה עליונה, מוצרי קוסמטיקה, אוירה וטיפוח וכן מוצרים נלווים, בארבעה מגזרים עסקיים ברי דיווח - מותגים, מותגים פרטיים, דלתא ישראל ו-Seven for all mankind (ראה ביאור 4).
הבורסה הראשית בה נסחרות מניות החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
המען הרשמי של החברה הינו רחוב האשל 45, קיסריה.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. <u>סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על הקבוצה</u>

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

1. <u>המצב הבטחוני בישראל</u>

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 ועד למועד פרסום דוח זה לא היו שינויים מהותיים במצב הבטחוני בישראל והשפעתו על הקבוצה, ביחס לדיווחי החברה הקודמים.

2. <u>השפעת העלייה בשיעור המכסים על יבוא לארה"ב</u>

ברבעון שני של 2026 הגישה חברת הבת דלתא גליל ארה"ב, תביעה להחזר בגין סכומי מכס ששילמה בסך כולל של כ-32 מיליון דולר, ואף קיבלה החזר במזומן אשר הסתכם בכ-33 מיליון דולר, אשר כלל כ-1 מיליון דולר בגין ריבית. בכוונת החברה להשתמש בחלק מהחזר המכס בכדי לשפר את מערך הייצור, שרשרת האספקה והמבנה הארגוני בכדי לתמוך בהמשך שיפור הרווחיות בעתיד.
השפעת החזר המכס על הרווח התפעולי ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2026 הסתכמה בכ-1.8 מיליון דולר ו-18.6 מיליון דולר, בהתאמה.

יתרת ההחזר אשר לא נכללה בדוח רווח והפסד בסך של כ- 7.1 מיליון דולר נכללה במאזן ליום 30 בספטמבר 2026 כקיטון ליתרת הלקוחות (כ-4.2 מיליון דולר) וכקיטון ליתרת המלאי (כ-2.9 מיליון דולר).

ביום 24 ביולי 2026 החליט הממשל בארה"ב להטיל מכסים של 10% ו-12.5% על יבוא סחורות מ-60 שותפות סחר, בהן האיחוד האירופי וסין, בנימוק של "מלחמה בעבודת כפייה". המכסים החדשים נכנסו לתוקף מיידי חלף תוקפם של המכסים הזמניים בשיעור של 10%, שהטיל הממשל לאחר שבימ"ש העליון פסל בפברואר השנה את רוב תוכנית המכסים של הנשיא.

ביאור 1 - מידע כללי (המשך)

3. <u>תנודתיות בשערי חליפין</u>

במהלך הרבעון השלישי ותשעת החודשים הראשונים של 2026, חל ייסוף של 10% ו- 14% בשער החליפין הממוצע של השקל בהתאמה, מול הדולר וזאת לעומת השערים הממוצעים בתקופות הדיווח המקבילות של 2025. שער החליפין של האירו לעומת הדולר ברבעון השלישי של 2026 פוחת בשיעור של 1.5% לעומת השער הממוצע ברבעון מקביל אשתקד ויוסף בכ-4% בתשעת החודשים הראשונים של 2026 לעומת השער הממוצע בתשעת החודשים הראשונים אשתקד. תנודתיות זו בשערי החליפין הביאה להגדלת/הקטנת המכירות וההוצאות הנקובות במטבעות אלו.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופת הביניים של 9 ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970. המידע הכספי לתקופות הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופות הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS accounting standards) שהם תקני חשבונאות שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.

ב. עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניותה החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.
בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים, היו זהים לאלו שבדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2025, למעט האמור להלן.

א. מיסים על הכנסה

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

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

1) תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - 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 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 ייושם על ידי הקבוצה, לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, בדרך של יישום למפרע. בהתאם להוראות IFRS 18, יישום מוקדם אפשרי.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הקבוצה בוחנת את ההשלכות של יישום IFRS 18 על דוחותיה המאוחדים. במסגרת ההערכה הראשונית והכללית שבוצעה, זוהו עד כה ההשלכות הפוטנציאליות המהותיות 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, הפרשי שער הנובעים מפריטים תפעוליים, עלויות גריעת לקוחות ועמלות בנקאיות מסוימות שמקובצים כעת בשורת "הכנסות (הוצאות) מימון, נטו", יכללו במסגרת הרווח התפעולי. בנוסף, הכנסות ריבית מפיקדונות, שמקובצים כעת בשורת "הכנסות (הוצאות) מימון, נטו", וכן חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני והכנסות הנובעות מנדל"ן להשקעה, שנכללים כעת בשורת הרווח התפעולי, יסווגו במסגרת קטגוריית ההשקעה.

  יישום התקן והתיקונים הנלווים לו כאמור, היה מקטין את הרווח התפעולי של החברה בסך של כ- 7.9 מיליון דולר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026.

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

- החברה הינה צד להסכמי מימון מול תאגידים בנקאיים אשר כוללים אמות מידה פיננסיות אשר יבחנו בהתאם לתקינה החשבונאית הרלוונטית למועד פרסום הדוחות ואינם כוללים מנגנון התאמה לנטרול השפעות שינויים בתקינה. החברה פועלת מול התאגידים הבנקאיים לביצוע ההתאמות הנדרשות בהסכמי המימון האמורים.

- במקביל, החברה בחנה את השפעת יישום תקן IFRS 18 על אמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטרי הנאמנות של סדרות אגרות חוב א' ו-ו' ועל אמות המידה הפיננסיות הנכללות בהסכמי ההלוואות הבנקאיות של החברה.

  יצוין כי בשטר הנאמנות של אגרות חוב סדרה ו' קיים מנגנון אשר מנטרל את השפעתם של תקני חשבונאות שייכנסו לתוקף לאחר החתימה עליו ובכל מקרה סדרה זו תפרע במלואה ב- 31 בדצמבר 2026. להערכת החברה, ליישום התקן ככל שמתייחס להוצאות הניתנות לחיזוי (כגון גריעת לקוחות, עמלות בנקאיות וכו') לא תהיה השפעה מהותית על אמות המידה הפיננסיות האמורות ועל עמידת החברה בהתחייבויותיה בקשר לאמות מידה אלה לאור הפער הגדול בין היחס של אמת המידה הפיננסית בפועל (חוב פיננסי ל- EBITDA) לבין היחס שנקבעו בשטר. יצוין, כי הפרשי שער בגין פריטים תפעוליים יכולים להסתכם כהוצאה או כהכנסה מכיוון שאינם ניתנים לחיזוי מראש לאור העובדה שהינם תלויים בשינויים בשערי החליפין של המטבעות בהן פועלת החברה.

- <u>דוח על תזרימי המזומנים</u>

  בהתאם למדיניותה החשבונאית של החברה כיום, תשלומי ותקבולי ריבית מסווגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. לאור העובדה שהחברה נמצאת בדרך כלל במצב של חוב פיננסי נטו (סך אגרות חוב, הלוואות בנקאיות והתחייבויות בגין חכירות גבוה מיתרת המזומנים ושווי המזומנים), יישום התיקונים ל-IAS 7 הנלווים ליישום IFRS 18, יגדיל את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

  יישום התקן והתיקונים הנלווים לו היה מגדיל את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 בכ- 31.5 מיליון דולר לאור סיווג תשלומי ריבית בסך של כ- 33.1 מיליון דולר לפעילות מימון וסיווג תקבולי ריבית בסך של כ- 1.6 מיליון דולר לפעילות השקעה.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- <u>מדדי ביצוע שהוגדרו על ידי ההנהלה (MPMs)</u>

בכוונת החברה לכלול במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים התייחסות למדדי ביצוע ספציפיים שאינם כלולים בדוחות הכספיים ואשר נכללו במסגרת דוח הדירקטוריון ומצגת המשקיעים. כמו כן, בכוונת החברה לכלול את מרכיבי ההתאמה הרלבנטיים אשר תומכים במדדי הביצוע האמורים.

<u>מדדי ביצוע אלו כוללים את:</u>

רווח תפעולי בנטרול השפעת סעיפים חד פעמיים ו- IFRS 18 - רווח תפעולי מדווח בנטרול סעיפים חד פעמיים (כהגדרתם בהמשך באור זה) בנטרול הפרשי שער הנובעים מפריטים תפעוליים, עלויות גריעת לקוחות ועמלות בנקאיות מסוימות, בתוספת חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני והכנסות הנובעות מנדל"ן להשקעה .
יצוין כי מדובר במדד חדש שכיום עדיין לא כלול בדוח הדירקטוריון כאמור לעיל והחברה שוקלת לאמצו.

EBITDA - רווח תפעולי מדווח בנטרול סעיפים חד פעמיים (כהגדרתם בהמשך באור זה), הוצאות פחת והפחתות.

EBITDA בנטרול השפעת IFRS 16 - EBITDA כאמור בניכוי הוצאות חכירה.

EBITDA בנטרול השפעת IFRS 16 & 18 - רווח תפעולי בנטרול השפעת סעיפים חד פעמיים ו- IFRS 18 כאמור, בניכוי הוצאות חכירה ובנטרול הוצאות פחת והפחתות.

סעיפים חד פעמיים - סעיפי הוצאה ו/או הכנסה שאינם חוזרים על עצמם ו/או שאינם במהלך העסקים הרגיל ואשר כוללים בשנות הדיווח: הוצאות ארגון מחדש, ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים, שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, הוצאות בגין התאמת מלאי הנובעת מהקצאת עלות רכישה של חברה מוחזקת והוצאות בגין עסקאות רכישה.

ביאור 4 - דיווח מגזרי

א. <u>נתונים הקשורים במגזרי הפעילות:</u>

	מותגים	מותגים פרטיים	דלתא ישראל	Seven for all mankind	סה"כ מגזרים מדווחים
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2026					
			אלפי דולר		
מכירות ללקוחות חיצונים	551,952	605,327	320,294	162,202	1,639,775
בין מגזרי	324	15,147	-	-	15,471
סה"כ מכירות, נטו	552,276	620,474	320,294	162,202	1,655,246
עלות המכירות	296,209	446,129	128,748	50,402	921,488
רווח גולמי	256,067	174,345	191,546	111,800	733,758
הוצאות מכירה ושיווק	193,271	61,806	146,250	85,505	486,832
רווחי המגזר	30,908	87,707	39,912	15,415	173,942
שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו	7,710	-	-	-	7,710

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2026	
רווח מגזרים מדווחים	173,942
הפסד מגזרים אחרים	7,627
סך רווחי המגזרים	166,315
סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים:	
שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו	7,710
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	11,972
רווח תפעולי	146,633
הוצאות מימון, נטו	33,456
רווח לפני מס	113,177
הכנסות מגזרים מדווחים	1,655,246
הכנסות מגזרים אחרים	44,446
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	(15,471)
סה"כ מכירות, נטו	1,684,221
עלות המכירות של מגזרים מדווחים	921,488
עלות המכירות של מגזרים אחרים	17,941
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	(15,007)
סה"כ עלות המכירות	924,422
הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים מדווחים	486,832
הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים אחרים	30,034
סה"כ הוצאות מכירה ושיווק	516,866

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

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. <u>נתונים הקשורים במגזרי הפעילות</u> (המשך):

	מותגים	מותגים פרטיים	דלתא ישראל	Seven for all mankind	סה"כ מגזרים מדווחים
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2025					
	אלפי דולר				
מכירות ללקוחות חיצונים	473,403	573,644	260,513	156,096	1,463,656
בין מגזרי	667	17,993	-	-	18,660
סה"כ מכירות, נטו	474,070	591,637	260,513	156,096	1,482,316
עלות המכירות	279,590	432,706	105,923	51,102	869,321
רווח גולמי	194,480	158,931	154,590	104,994	612,995
הוצאות מכירה ושיווק	170,556	48,821	112,746	81,868	413,991
רווחי המגזר	(4,558)	86,665	37,447	11,433	130,987

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2025	
רווח מגזרים מדווחים	130,987
הפסד מגזרים אחרים	8,812
סך רווחי המגזרים	122,175
הוצאות בגין עסקאות רכישה	1,650
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	7,249
רווח תפעולי	113,276
הוצאות מימון, נטו	26,933
רווח לפני מס	86,343
הכנסות מגזרים מדווחים	1,482,316
הכנסות מגזרים אחרים	44,117
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	(18,660)
סה"כ מכירות, נטו	1,507,773
עלות המכירות של מגזרים מדווחים	869,321
עלות המכירות של מגזרים אחרים	20,602
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	(19,273)
סה"כ עלות המכירות	870,650
הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים מדווחים	413,991
הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים אחרים	29,149
סה"כ הוצאות מכירה ושיווק	443,140

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

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. <u>נתונים הקשורים במגזרי הפעילות</u> (המשך):

	מותגים	מותגים פרטיים	דלתא ישראל	Seven for all mankind	סה"כ מגזרים מדווחים
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026					
			אלפי דולר		
מכירות ללקוחות חיצונים	207,590	207,536	114,537	54,152	583,815
בין מגזרי	41	4,200	-	-	4,241
סה"כ מכירות, נטו	207,631	211,736	114,537	54,152	588,056
עלות המכירות	115,755	151,737	45,944	17,545	330,981
רווח גולמי	91,876	59,999	68,593	36,607	257,075
הוצאות מכירה ושיווק	66,684	20,499	52,096	27,629	166,908
רווחי המגזר	14,339	31,146	14,584	6,230	66,299
הוצאה משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו	4,274	-	-	-	4,274

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	
רווח מגזרים מדווחים	66,299
הפסד מגזרים אחרים	1,628
סך רווחי המגזרים	64,671
סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים:	
הוצאה משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו	4,274
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	1,575
רווח תפעולי	58,822
הוצאות מימון, נטו	11,266
רווח לפני מס	47,556
הכנסות מגזרים מדווחים	588,056
הכנסות מגזרים אחרים	15,797
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	(4,241)
סה"כ מכירות, נטו	599,612
עלות המכירות של מגזרים מדווחים	330,981
עלות המכירות של מגזרים אחרים	5,892
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	(5,135)
סה"כ עלות המכירות	331,738
הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים מדווחים	166,908
הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים אחרים	10,199
סה"כ הוצאות מכירה ושיווק	177,107

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

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

ב. <u>נתונים הקשורים במגזרי הפעילות</u> (המשך):

	מותגים	מותגים פרטיים	דלתא ישראל	Seven for all mankind	סה"כ מגזרים מדווחים
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025					
			אלפי דולר		
מכירות ללקוחות חיצונים	176,513	192,957	99,994	54,453	523,917
בין מגזרי	-	5,522	-	-	5,522
סה"כ מכירות, נטו	176,513	198,479	99,994	54,453	529,439
עלות המכירות	104,445	139,762	40,834	18,713	303,754
רווח גולמי	72,068	58,717	59,160	35,740	225,685
הוצאות מכירה ושיווק	60,427	15,727	42,872	27,339	146,365
רווחי המגזר	3,001	35,714	14,457	5,000	58,172

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
רווח מגזרים מדווחים	58,172
הפסד מגזרים אחרים	3,946
סך רווחי המגזרים	54,226
סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים:	
הוצאות בגין עסקאות רכישה	1,650
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	3,008
רווח תפעולי	49,568
הוצאות מימון, נטו	7,888
רווח לפני מס	41,680
הכנסות מגזרים מדווחים	529,439
הכנסות מגזרים אחרים	15,062
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	(5,522)
סה"כ מכירות, נטו	538,979
עלות המכירות של מגזרים מדווחים	303,754
עלות המכירות של מגזרים אחרים	7,929
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	(5,915)
סה"כ עלות המכירות	305,768
הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים מדווחים	146,365
הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים אחרים	10,043
סה"כ הוצאות מכירה ושיווק	156,408

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

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. <u>נתונים הקשורים במגזרי הפעילות</u> (המשך):

	מותגים	מותגים פרטיים	דלתא ישראל	Seven for all mankind	סה"כ מגזרים מדווחים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			**אלפי דולר**		
מכירות ללקוחות חיצונים	696,111	764,319	379,107	221,345	2,060,882
בין מגזרי	667	22,734	-	-	23,401
סה"כ מכירות, נטו	696,778	787,053	379,107	221,345	2,084,283
עלות המכירות	412,104	577,038	153,110	72,240	1,214,492
רווח גולמי	284,674	210,015	225,997	149,105	869,791
הוצאות מכירה ושיווק	239,446	66,120	160,608	112,090	578,264
רווחי המגזר	3,702	112,525	60,294	21,546	198,067
ירידת ערך נכסים לא פיננסיים	160	3,888	-	617	4,665
הוצאות בגין עסקאות רכישה	1,870	-	-	-	1,870
ירידת ערך רכוש קבוע	-	2,712	-	-	2,712
הוצאה (הכנסה) משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו	(545)	-	-	-	(545)

להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
רווח מגזרים מדווחים	198,067
הפסד מגזרים אחרים	14,136
סך רווחי המגזרים	183,931
סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים:	
ירידת ערך נכסים לא פיננסיים	4,665
הוצאות בגין עסקאות רכישה	1,870
ירידת ערך רכוש קבוע	2,712
שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו	(545)
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	10,839
רווח תפעולי	164,390
הוצאות מימון, נטו	39,059
רווח לפני מס	125,331
הכנסות מגזרים מדווחים	2,084,283
הכנסות מגזרים אחרים	58,032
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	(23,401)
סה"כ מכירות, נטו	2,118,914
עלות המכירות של מגזרים מדווחים	1,214,492
ירידת ערך רכוש קבוע	2,712
עלות המכירות של מגזרים אחרים	29,166
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	(23,924)
סה"כ עלות המכירות	1,222,446
הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים מדווחים	578,264
הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים אחרים	38,674
סה"כ הוצאות מכירה ושיווק	616,938

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

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. <u>נתונים הקשורים במגזרי הפעילות</u> (המשך):

	מותגים	מותגים פרטיים	דלתא ישראל	seven for all mankind	סה"כ מגזרים מדווחים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
			אלפי דולר		
נכסים לסוף שנה	789,673	547,312	414,857	212,990	1,964,832
פחת והפחתות	25,773	33,361	31,369	20,855	111,358
רווח (הפסד) הון	880	591	(8)	(12)	1,451
השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)	31,009	41,444	15,194	3,769	91,416

להלן התאמה בין המגזרים המדווחים לנתוני הדוחות המאוחדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
נכסי המגזרים המדווחים	1,964,832
נכסי המגזרים האחרים	45,200
התאמות וביטולים בינחברתיים (**)	68,986
סה"כ נכסים	2,079,018
פחת והפחתות במגזרים מדווחים	111,358
פחת והפחתות במגזרים אחרים	1,263
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	3,396
סה"כ פחת והפחתות	116,017
רווח הון של מגזרים מדווחים	1,451
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	290
סה"כ רווח הון	1,741
השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של מגזרים מדווחים	91,416
התאמות וביטולים בין חברתיים	16,957
סה"כ השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)	108,373

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.
(**) נתוני התאמות כוללים בעיקר רכוש קבוע, יתרות מזומנים, נכסי זכות שימוש ומיסים נדחים שלא משויכים לפעילות ספציפית.
(***) נתונים אלו אינם כוללים את סכומי המינימום בגין הסכמי זכיינות שהחברה הינה צד להם, רכישת מותגים/פעילויות וכן את השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS 16.

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. <u>מידע נוסף על מכירות לפי בסיס גיאוגרפי:</u>

	9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי דולרים				
ארצות הברית	**831,563**	747,830	**301,700**	254,589	1,040,904
ישראל	**318,993**	262,815	**113,776**	100,616	381,934
אירופה (למעט גרמניה)	**264,982**	232,812	**91,402**	85,960	322,642
גרמניה	**164,057**	164,462	**58,167**	60,576	233,514
אחרים	**104,626**	99,854	**34,567**	37,238	139,920
סה"כ מכירות	**1,684,221**	1,507,773	**599,612**	538,979	2,118,914

ב. <u>מידע נוסף על מכירות לפי ערוצי הפצה:</u>

	9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי דולרים				
סיטונאות	**1,088,871**	1,009,260	**391,787**	358,926	1,388,448
קמעונאות - חנויות ואתרי אינטרנט	**590,511**	493,802	**205,794**	178,412	724,785
אחרים	**4,839**	4,711	**2,031**	1,641	5,681
סה"כ מכירות	**1,684,221**	1,507,773	**599,612**	538,979	2,118,914

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

תהליך הערכת אומדן שווי הוגן

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

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

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

שיעורי ריבית שוק		
סדרה	**שקלית**	**דולרית**
א'	2.61% - 2.26%	4.69% - 4.16%

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

ב. במסגרת הסכם רכישת Daily Drills (להלן – החברה הנרכשת) נכללה התחייבות, בשווי הוגן, בגין תמורה מותנית לבעלי החברה הקודמים, התלויה בהשגת יעדי רווחיות בשנים 2026-2029.
במהלך התקופה החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני לשם בחינה מחדש של אומדני הביצוע של החברה הנרכשת, ובהתאם עודכנו ההנחות בדבר הסתברות ו/או היקף מימוש התמורה המותנית.
כתוצאה מעדכון האומדנים ומקידום ערך הזמן נרשמה עלייה בשווי ההוגן של ההתחייבות לתמורה מותנית בסך של 4,274 ו- 7,710 אלפי דולר ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2026, בהתאמה, אשר הוכרה תחת סעיף הוצאה (הכנסה) משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית, נטו בדוח רווח והפסד.
נכון ליום המאזן, יתרת ההתחייבות בגין התמורה המותנית מסתכמת לסך של 20,970 אלפי דולר, מתוכה סך של 10,994 אלפי דולר בגין תשלום צפוי להתבצע ברבעון ראשון של 2027 בגין שנת 2026, מסווג כהתחייבות שוטפת במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות אחרים בדוח על המצב הכספי. יתרת ההתחייבות בסך של 9,976 אלפי דולר מסווגת במסגרת סעיף התחייבויות אחרות שאינן שוטפות, בדוח על המצב הכספי.

ביאור 6 – אירועים בתקופת הדוח

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.

3. 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 נכנס 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-4 מיליון דולר). הסכמים אלו אושרו באספת בעלי המניות של חברת הבת שהתקיימה ב- 2 במרס 2026.

4. ביום 1 ביוני 2026, חידשה חברת הבת דלתא ארה"ב את הסכם מסגרת האשראי השוטף שלה עם Valley Bank (הבנק המוביל) ועם בנק HSBC לתקופה של שנתיים, המסתיימת ב-31 במאי 2028.

   היקף מסגרת האשראי בהסכם החדש הינו 120 מיליון דולר והוא מובטח בשעבוד צף על לקוחות ומלאי חברת דלתא ארה"ב וכולל דרישה לעמידה באמות מידה פיננסיות.

   נכון ליום 30 בספטמבר 2026 החברה ניצלה 2.6 מיליון דולר מסך היקף מסגרת האשראי האמורה.

5. ביום 8 ביוני 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 57,318 אופציות ו-4,210 יחידות מניה חסומות לרכישת עד 61,528 מניות רגילות של החברה לנושא משרה בכירה ועובדת בחברה ועובדים בחברות בנות מכח מתאר, כפי שפורסם ביום 20.12.2023 ותוקן ביום 7.1.2024 (להלן - "המתאר").

   האופציות יבשילו על פני תקופה של עד 3 שנים בהתאם לעמידה ביעדים אשר נקבעו ויהיו ניתנות למימוש, בכפוף להבשלתן, בתוך תקופה של שנה ממועד הבשלתן בתמורה לתוספת מימוש של 57.12 דולר.

6. ביום 15 ביולי 2026 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, לתקופה של 3 שנים החל מ-1 במאי 2026 ועד 30 באפריל 2029.

ביאור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

1. <u>חלוקת דיבידנד</u>

ביום 11 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-10.0 מיליון דולר המהווים 38.1 סנט למניה. התאריך הקובע ליום החלוקה הינו 19 בנובמבר, 2026 ויום התשלום יהא 1 בדצמבר, 2026. חלוקת הדיבידנד תיעשה על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
ליום 30 בספטמבר 2026

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואה החשבון המבקר	2
נתונים כספיים בדולרים של ארה"ב:	
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לבעלים של החברה	3-4
דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לבעלים של החברה	5
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לבעלים של החברה	6-7
ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד	
ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970	8-9
ביאור 2 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה	9

לכבוד

בעלי המניות של דלתא גליל תעשיות בע"מ

רח' האשל 45

קיסריה

א.ג.נ .,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל- 1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 בספטמבר 2026, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970.

תל אביב,
11 בנובמבר 2026

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לבעלים של החברה

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי דולרים		
נכסים			
סך נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	**293**	622	431
לקוחות	**33,731**	40,255	28,740
חייבים ויתרות חובה אחרות	**32,177**	41,463	44,130
מכשיר פיננסי נגזר	**2,511**	718	1,390
מלאי	**100**	1,221	1,776
סך נכסים שוטפים	**68,812**	84,279	76,467
סך נכסים שאינם שוטפים:			
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	**3,702**	667	1,258
רכוש קבוע, נטו	**17,704**	16,552	16,455
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה	**15,437**	7,251	10,025
נכסים בגין זכות שימוש	**5,910**	7,128	6,757
נכסי מיסים נדחים	**6,593**	6,473	6,408
מכשיר פיננסי נגזר	**2,770**	1,985	3,202
סך נכסים שאינם שוטפים	**52,116**	40,056	44,105
סך נכסים	**120,928**	124,335	120,572
סכום נטו המיוחס לסך הנכסים, של חברת האם בניכוי סך ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין	**1,136,217**	1,068,407	1,133,632
סך הכל נכסים המיוחסים לבעלים של החברה	**1,257,145**	1,192,742	1,254,204

נועם לאוטמן	**אייזק דבח**	**יניב בנדק**
יו"ר הדירקטוריון	**מנכ"ל**	**סמנכ"ל כספים**

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 11 בנובמבר, 2026

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לבעלים של החברה

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי דולרים		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
אשראי זמן קצר מבנקים	**85,576**	18,288	96,341
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	**20,083**	20,269	20,288
חלויות שוטפות של אגרות חוב	**33,010**	31,369	31,625
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	**1,805**	1,737	1,763
ספקים ונותני שירותים	**58,484**	77,339	55,790
מס הכנסה לשלם	**1,603**	8,176	7,465
זכאים ויתרות זכות אחרות	**20,998**	23,415	24,159
סך התחייבויות שוטפות	**221,559**	180,593	237,431
התחייבויות שאינן שוטפות:			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	**78,928**	99,445	97,613
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו	**160**	170	147
התחייבויות בגין חכירות	**7,008**	7,670	7,623
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות	**332**	687	504
אגרות חוב	**20,444**	51,904	38,274
סך התחייבויות שאינן שוטפות	**106,872**	159,876	144,161
סך התחייבויות	**328,431**	340,469	381,592
סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה	**928,714**	852,273	872,612
סך הכל התחייבויות והון	**1,257,145**	1,192,742	1,254,204

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

	9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי דולרים				
מכירות	**204,235**	229,897	**68,146**	80,902	297,424
עלות המכירות	**162,958**	165,058	**54,617**	57,010	214,332
רווח גולמי	**41,277**	64,839	**13,529**	23,892	83,092
הוצאות מכירה ושיווק	**19,995**	17,400	**7,108**	6,146	25,484
הוצאות הנהלה וכלליות	**15,063**	13,064	**3,489**	5,241	15,702
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	**(512)**	1,400	**192**	(522)	1,286
חלק בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	**727**	523	**265**	205	823
רווח מפעילות	**6,004**	32,452	**2,475**	12,822	39,797
הוצאות מימון, נטו	**7,680**	4,494	**2,040**	2,493	8,047
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	**(1,676)**	27,958	**435**	10,329	31,750
מיסים על הכנסה	**1,978**	9,223	**1,504**	4,063	11,001
רווח (הפסד) לתקופה	**(3,654)**	18,735	**(1,069)**	6,266	20,749
סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות	**83,969**	41,583	**35,805**	22,781	64,142
סך הכל רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	**80,315**	60,318	**34,736**	29,047	84,891
סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:					
מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד	**-**	-	**-**	-	377
השפעת מסים על הכנסה	**-**	-	**-**	-	(109)
	-	-	**-**	-	268
סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:					
הגנת תזרים מזומנים	**5,490**	(8,881)	**2,676**	2,210	(6,504)
השפעת מסים על ההכנסה	**(850)**	2,042	**(624)**	(509)	1,141
	4,640	(6,839)	**2,052**	1,701	(5,363)
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לבעלים של החברה	**4,640**	(6,839)	**2,052**	1,701	(5,095)
סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות	**(5,502)**	44,373	**(5,437)**	3,376	46,191
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה	**(862)**	37,534	**(3,385)**	5,077	41,096
סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה	**79,453**	97,852	**31,351**	34,124	125,987

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לבעלים של החברה

	9 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		3 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי דולרים				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
רווח לתקופה	**80,315**	60,318	**34,736**	29,047	84,891
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת	**(53,314)**	(15,621)	**(32,102)**	(11,947)	(42,040)
ריבית ששולמה במזומן, נטו	**(11,547)**	(10,642)	**(4,355)**	(4,466)	(13,026)
מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו	**(8,015)**	(5,556)	**(924)**	(1,415)	(11,038)
מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות שוטפת	**7,439**	28,499	**(2,645)**	11,219	18,787
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
פירעון שטרי הון שניתנו לחברות בנות (מתן שטרי הון לחברות בנות), נטו	**(6,450)**	3,720	**-**	(900)	14,620
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	**(13,769)**	(14,239)	**(5,403)**	(5,699)	(18,627)
תמורה ממכירת רכוש קבוע	**-**	2,421	**-**	-	2,421
דיבידנד מחברות בנות	**27,465**	19,031	**7,385**	8,993	30,809
תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין הלוואות לחברות מאוחדות ומחברות מאוחדות	**56,206**	(117)	**16,378**	3,227	(61,299)
מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות השקעה	**63,452**	10,816	**18,360**	5,621	(32,076)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:					
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	**(18,378)**	(18,056)	**(9,327)**	(9,352)	(19,903)
פירעון קרנות אגרות חוב	**(15,940)**	(15,940)	**(15,940)**	(15,940)	(31,202)
דיבידנד ששולם	**(26,018)**	(26,015)	**(7,997)**	(7,995)	(34,016)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	**(10,765)**	18,288	**18,053**	17,075	96,341
פירעון התחייבות בגין חכירות	**(1,402)**	(1,070)	**(470)**	(430)	(1,514)
אחרות	**1,323**	142	**(1,398)**	-	142
מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות מימון	**(71,180)**	(42,651)	**(17,079)**	(16,642)	9,848
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים	**(289)**	(3,336)	**(1,364)**	198	(3,441)
השפעת השינויים בשערי חליפין על מזומנים ושווי מזומנים	**151**	(354)	**890**	(31)	(440)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	**431**	4,312	**767**	455	4,312
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**293**	622	**293**	622	431

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

	9 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		3 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר		שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי דולרים				
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:					
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:					
פחת והפחתות	**3,874**	3,206	**1,273**	1,034	4,456
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות	**(83,969)**	(41,583)	**(35,805)**	(22,781)	(64,142)
הפסדים (רווחים) מהפרשי שער	**(151)**	354	**(890)**	31	440
ריבית ששולמה במזומן, נטו	**11,317**	10,419	**4,259**	4,396	12,732
מיסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו	**8,015**	5,556	**924**	1,415	11,038
מסי הכנסה נדחים, נטו	**(185)**	(713)	**407**	185	(648)
הוצאות ריבית שהוכרו בגין הסכמי חכירה	**230**	223	**96**	70	294
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו	**13**	1	**(5)**	1	(22)
רווח הון ממכירת רכוש קבוע, נטו	**-**	(334)	**-**	-	(334)
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים	**1,081**	511	**385**	19	471
ריבית והפרשי שער בגין הלוואות לחברות מוחזקות, נטו	**(3,820)**	(8,719)	**(950)**	(1,220)	(9,750)
חלק בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	**727**	523	**265**	205	823
אחרות	**(352)**	(629)	**168**	280	(1,168)
	(63,220)	(31,185)	**(29,873)**	(16,365)	(45,810)
שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:					
קיטון (גידול) בלקוחות	**(4,991)**	867	**542**	(7,643)	12,382
גידול בחייבים ויתרות חובה אחרות	**20,346**	1,661	**3,391**	4,188	2,904
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	**2,810**	7,817	**(6,131)**	14,362	(15,323)
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות	**(9,935)**	4,732	**(21)**	(6,954)	3,875
קיטון (גידול) במלאי	**1,676**	487	**(10)**	465	(68)
	9,906	15,564	**(2,229)**	4,418	3,770
	(53,314)	(15,621)	**(32,102)**	(11,947)	(42,040)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

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

א. הגדרות:

"החברה" - דלתא גליל תעשיות בע"מ

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

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

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

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

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

ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

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

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.
יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2025), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).
עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2025 ואשר פורטו במסגרתו.
המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.
המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט ואף אינו מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

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

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

עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי ביניים הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור לעיל בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד.

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

1) עסקות עם חברות מוחזקות

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

2) יתרת הלוואות לחברות מוחזקות

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי דולר		
הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות:	60,637	107,062	112,910

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

חלק ג'

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, לפי תקנה 38ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אייזק דבח, מנכ"ל, מנהל תחום פעילות מותגים ודירקטור;
2. יניב בנדק, סמנכ"ל כספים;
3. ענבר שוורץ, Chief Growth Officer;
4. סאשה גומז, מנהל תחום פעילות Seven for all mankind;
5. ענת בוגנר, מנכ"ל חברה בת - דלתא ישראל מותגים בע"מ;
6. ריקי אלוני, סמנכ"ל משאבי אנוש;
7. עדי נוב, סמנכ"ל מערכות מידע;
8. מיקי לקסר, VP Finance ומזכיר החברה;

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן – הדוח התקופתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 בספטמבר 2026 היא 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 והנהלת 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, אייזק דבח, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא גליל תעשיות 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 לשנת 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.

_____ _____

11בנובמבר 2026 אייזק דבח – מנכ"ל

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה38ג(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יניב בנדק, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 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 לשנת 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.

_____ _____

11 בנובמבר 2026 יניב בנדק – סמנכ"ל כספים