

MAX
נאן קונים בניך




תמצית דוחות כספיים
ליום 31 במרס 2021

מקס סטוק בע"מ




« מקס סטוק במספרים


הכנסות בתקופת הדו"ח 259 M ₪ 

שיעור גידול בהכנסות בתקופת הדו"ח 39%
ביחס לאשתקד 

שיעור גידול במכירות חנויות זהות בתקופת הדו"ח 38%
ביחס לאשתקד 

רווח תפעולי בתקופת הדו"ח 39 M ₪ 

שיעור הגידול ברווח התפעולי בתקופת הדו"ח 32%
ביחס לאשתקד 

EBITDA בתקופת הדו"ח 51 M ₪ 

שיעור הגידול ב-EBITDA בתקופת הדו"ח 29%
ביחס לאשתקד 

רווח נקי בתקופת הדו"ח 27 M ₪ 

שיעור הגידול ברווח הנקי בתקופת הדו"ח 49%
ביחס לאשתקד 

רווח למניה בתקופת הדו"ח 0.16 ₪ 

52 סניפים בפריסה ארצית 

פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
ליום 31 במרס 2021





שינויים וחידושים אשר אירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ולאחריה בעניינים

שיש לתארם בדוח התקופתי

בדוח זה, המונחים הבאים משמעים:

"החברה" – מקס סטוק בע"מ.

"רשת מקס" או "הרשת" – רשת חנויות 'דיסקאונט' תחת השם "Max – כאן קונים בכיף" ו"Max 20" המופעלת על די החברה באמצעות חברות בנות וזכיינים.

"דוח כספי" – הדוח הכספי המאוחד של החברה נכון ליום 31 במרס 2021.

"דוח תקופתי" – דו"ח שנתי של החברה לשנת 2020, אשר פורסם ביום 15 במרס 2021 (מס' אסמכתא 035241-01-2021).

1. עדכון סעיף 1.19.1 לדוח התקופתי – חנויות הרשת

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021, נפתח סניף נוסף בבעלות בעיר רמלה וסניף זכיינות בתל אביב. למועד דוח זה, רשת הקבוצה מונה 52 חנויות. מתוכן, 29 חנויות מופעלות על ידי חברות בת ונכדות של החברה ו-23 חנויות מופעלות על-ידי זכיינים.

2. עדכון סעיף 1.28 לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

לפרטים נוספים אודות עדכון הליכים משפטיים מהותיים שהחברה הינה צד להם ראו ביאור 4.א. לדוח הכספי.



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 31 במרס, 2021

מקס סטוק בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021

דירקטוריון מקס סטוק בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("התקנות").

היקפו של דוח דירקטוריון זה הינו מצומצם והוא נערך תחת ההנחה שבפני קוראיו מצוי דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 ("דוח הדירקטוריון השנתי"), אשר פורסם ביום 15 במרס, 2021, במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 (מספר אסמכתא: 2021-01-035241) ("הדוח התקופתי"). האמור בדוח התקופתי מובא על דרך ההפניה בדוח זה.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. פעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריה

1.1 החברה התאגדה בישראל כחברה פרטית ביום 16 בדצמבר, 2004, תחת שמה הנוכחי. ביום 17 בנובמבר, 2015, שונה שמה לשם "מקס הנהלה ישראל בע"מ" וביום 10 במרס, 2020, שונה שמה שוב והיא חזרה לשמה הנוכחי – מקס סטוק בע"מ.

1.2 מיום הקמתה ונכון למועד פרסום דוח זה, החברה עוסקת במסחר קמעונאי באמצעות הפעלת רשת חנויות 'דיסקאונט' תחת השם "Max - כאן קונים בכיף" ו-"Max 20" למגוון רחב של מוצרים לבית, במחירים אטרקטיביים ובפריסה ארצית. למועד הדוח, החברה מפעילה 152 סניפים בכל רחבי הארץ, מקריית שמונה ועד אילת, המופעלים ברובם באמצעות חברות בנות, והיתר באמצעות זכיינים ("רשת מקס" או "הרשת").

1.3 ביום 14 בספטמבר, 2020, הוצעו לראשונה מניותיה של החברה לציבור בדרך של הצעת מכר והחל מיום 17 בספטמבר, 2020, נסחרות מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לפרטים נוספים ראו ביאור 18 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020, המצורפים לדוח התקופתי ("דוחות כספיים שנתיים").

¹ כולל סניף דימונה, אשר נסגר בחודש נובמבר 2020, וצפוי להיפתח במיקום חדש גדול יותר בתחילת הרבעון השני של שנת 2021.

1.4 השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 התפרץ בסין נגיף ה-COVID19 ("הנגיף" או "נגיף הקורונה"), אשר החל להתפשט במדינות רבות בעולם, לרבות בישראל. להתפשטות הנגיף היו השפעות מקרו ומיקרו כלכליות רחבות היקף, אשר מטבע הדברים השפיעו גם על פעילות הרשת. בכלל כן, בשל התפשטות הנגיף, הוטלו מגבלות על תנועה, מסחר ונוכחות כוח אדם במקומות עבודה.

השפעה על חנויות החברה ועובדיה

ביום 27 בדצמבר, 2020, הוטל סגר שלישי בישראל, אשר קבע סגירה של המסחר (למעט חנויות המוגדרות כחיוניות בתקנות) ושל מערכת החינוך. על אף החמרת התקנות במהלך הסגר השלישי, פעילות חנויות החברה המשיכה, כאשר חלק ממחלקות החנויות אשר הוגדרו כלא חיוניות – לא הופעלו. ביום 21 בפברואר, 2021, החלה ממשלת ישראל לאפשר את פתיחת המסחר תחת מגבלות "תו סגול מחמיר".

נכון למועד פרסום דוח זה, הותרה פתיחת פעילות המסחר, וחנויות החברה פועלות כסדרן ובמלואן, ובהתאם להנחיות התו הסגול הרגיל (עטית מסיכות, שמירת מרחק). בתקופת הדוח, לנגיף הקורונה לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה וחנויות הרשת.

ההשלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של הרשת כמתואר לעיל ולהלן, הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותן אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה. מידע זה מבוסס בעיקרו על מידע פומבי ביחס לנגיף הקורונה כפי שהוא קיים למועד דוח זה ועל הערכות החברה המתבססות, בין היתר, על מידע כאמור. יובהר, כי אין כל וודאות שההערכות יתממשו, כולן או חלקן, והן אף עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלו שהוצגו לעיל, וזאת בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, כגון, שינויים ומגמות בהתפשטות נגיף הקורונה, החלטות הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם והשפעות על הרגלי הצריכה של לקוחות החברה.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

2.1 ברבעון הראשון של שנת 2021 חל גידול בהכנסות החברה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול מיוחס בעיקרו לגידול בהיקף הפעילות השוטפת של הרשת.

ברבעון הראשון של שנת 2021 עלו מכירות הרשת SSS² בחנויות בבעלות בשיעור של כ-38% מול התקופה המקבילה אשתקד ובשיעור של כ-17% מול התקופה המקבילה אשתקד בנטרול התקופה בה החנויות היו סגורות (נתונים לא סקורים ולא מבוקרים), בעיקר כתוצאה מגידול בביקוש למוצרי מטבח, דקורציה לבית, טקסטיל וניקיון.

לפרטים נוספים בדבר מדדים פיננסיים ותפעוליים של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021, ראו סעיף 7 להלן.

לפרטים נוספים בדבר תוצאות פעילות החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בנטרול עסקאות ציוד המיגון³, ראו סעיף 7.4 להלן.

² Same Store Sales - נתון המשקף את היקף המכירות של הרשת בחנויות בבעלות שפתוחות שנה אחת לפחות ומשווה בין המכירות של החנויות בתקופה האמורה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1 להלן.

³ בשנת 2020 ביצעה החברה עסקאות ציוד מיגון במסגרתן פעלה לייבוא ציוד רפואי נדרש בעקבות משבר הקורונה ("עסקאות ציוד המיגון"), לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון השנתי.

2.2 במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2021, חנכה החברה סניף חדש בעיר רמלה אשר מופעל על ידי חברת בת וכן סניף נוסף בעיר תל אביב במודל זכינות.

2.3 חלוקות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה - ראו ביאור 4 לדוחות כספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס, 2021 ("הדוחות הכספיים המאוחדים").

לפרטים נוספים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

3. המצב הכספי

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)	ליום 31 במרס (באלפי ש"ח)		סעיף
	2020	2020	2021	
עיקר הגידול ליום 31 במרס, 2021, מול תקופות ההשוואה נובע מגידול בפעילות החברה כמפורט לעיל.	73,740	42,431	89,221	לקוחות
עיקר הגידול ליום 31 במרס, 2021, מול תקופות ההשוואה נובע מגידול בפעילות החברה כמפורט לעיל.	127,272	139,309	163,933	מלאי
עיקר הקיטון ליום 31 במרס, 2021, מול היתרה ליום 31 בדצמבר, 2020, מיוחס לקיטון בסעיפי מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר. הקיטון בסעיף מזומנים ושווי מזומנים נובע מתזרימי מזומנים שליליים, נטו מפעילותה השוטפת של החברה והקיטון בסעיף הפיקדונות לזמן קצר נובע מפירעון פיקדונות לזמן קצר.	161,961	134,425	133,115	נכסים שוטפים אחרים
עיקר הגידול ליום 31 במרס, 2021, מול תקופה מקבילה אשתקד מיוחס לגידול בנכסי זכות שימוש ולגידול ברכוש הקבוע.	569,751	412,138	567,953	נכסים שאינם שוטפים
	932,724	728,303	954,222	סך הנכסים
עיקר הגידול ליום 31 במרס, 2021, מול תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול בפעילות החברה כמפורט לעיל.	116,890	40,567	102,736	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עיקר הקיטון ליום 31 במרס, 2021, מול תקופה מקבילה אשתקד מיוחס לפירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים וקיטון בסעיפי זכאים ויתרות זכות, המיוחס בעיקר לקיטון מקדמות מלקוחות.	111,558	181,982	119,821	התחייבויות שוטפות אחרות
עיקר הגידול ליום 31 במרס, 2021, מול תקופה מקבילה אשתקד מיוחס בעיקרו לתוספת התחייבויות בגין חכירה.	508,684	367,622	509,829	התחייבויות שאינן שוטפות
	737,132	590,171	732,386	סך ההתחייבויות
בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2021 חל גידול בהון הנובע מרווח בסך של כ-27 מיליון ש"ח וגידול בקרן בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח שקוזזו כתוצאה מחלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה על ידי חברות בנות בסך של כ-4.5 מיליון ש"ח.	195,592	138,132	221,836	הון
	932,724	728,303	954,222	סך ההון וההתחייבויות

4. תוצאות הפעילות

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)	ליום 31 במרס (באלפי ש"ח)		
	2020	2020	2021	
הכנסות	1,010,495	186,086	258,875	עיקר השינוי מול התקופה המקבילה אשתקד מיוחס לגידול בהיקף הפעילות של החברה כמפורט לעיל. סך של כ-51 מיליוני ש"ח מיוחס לגידול במכר החנויות הזהות (sss) וסך של כ-21 מיליוני ש"ח מיוחס לחנויות חדשות.
עלות המכירות	651,562	111,650	159,075	עיקר השינוי מול התקופה המקבילה אשתקד מיוחס לגידול בהיקף הפעילות של החברה כמפורט לעיל.
רווח גולמי	358,933	74,416	99,800	להלן שיעור הרווח הגולמי לאורך תקופות הדיווח: שלושה חודשים ראשונים לשנת 2021 - 38.5%, שלושה חודשים ראשונים לשנת 2020 - 39.9% ובנטרול עסקאות ציוד המיגון - 40.2%, שנת 2020 - 35.5% ובנטרול עסקאות ציוד המיגון - 38.9%. הירידה בשיעור הרווח הגולמי מול התקופה המקבילה אשתקד מיוחסת בעיקרה לעלייה בשיעור ההוצאות הלוגיסטיות.
הוצאות מכירה ושיווק	170,167	38,988	48,500	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק מול התקופה המקבילה אשתקד מיוחס בעיקרו לגידול בהוצאות שכר הנובע מפתחת סניפים חדשים ומהוצאות עובדים לחל"ת בחודש מרס 2020 בעקבות משבר הקורונה. כמו כן, הגידול מיוחס לעלייה בהוצאות ארנונה בעקבות פתיחת סניפים חדשים ועלייה בהוצאות פחת נכסי זכות שימוש בעקבות תוספות של נכסי זכות שימוש חדשים בשנת 2020. שיעור הוצאות המכירה והשיווק מהמחזור ברבעון ראשון 2021 וברבעון ראשון 2020 הינו כ-18.7% וכ-20.9% בהתאמה. הקיטון בשיעור ההוצאות נובע משיפור ביעילות התפעולית.
הוצאות הנהלה וכלליות	33,782	5,945	12,281	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות מול התקופה המקבילה אשתקד מיוחס בעיקרו להוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שנוקפו בתקופה הנוכחית ועלייה בהוצאות שירותים מקצועיים ומחשוב בגין חיזוק מטה החברה.
הכנסות אחרות	(1,224)	(18)	-	
הוצאות אחרות	5,479	-	-	
רווח תפעולי	150,729	29,501	39,019	
הכנסות מימון	(1,118)	(3,793)	(1,496)	עיקר השינוי בהכנסות המימון בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2021 מול תקופות ההשוואה מיוחס לרווח מעסקאות הגנה על הדולר.
הוצאות מימון	20,400	5,955	4,358	עיקר השינוי בהוצאות המימון בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2021 מול התקופה המקבילה אשתקד מיוחס בעיקרו להוצאות המימון בגין חכירות הנובעות מיישום תקן 16.

הוצאות מימון בגין עסקאות מיוחדות	-	3,456	13,276	
רווח לפני מיסים	36,157	23,883	118,171	
מיסים על ההכנסה	9,192	5,807	30,542	
רווח נקי	26,695	18,076	87,629	
מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת	-	-	(32)	בגין הטבות לעובדים.
סה"כ רווח כולל	26,695	18,076	87,597	

לפרטים נוספים בדבר תוצאות פעילות החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021, מול התקופה המקבילה אשתקד בנטרול עסקאות ציוד המיגון, ראו סעיף 7.4 להלן.

5. נזילות

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס (באלפי ש"ח)		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)	הסברי החברה
	2021	2020	2020	
תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) שוטפת	(19,524)	8,261	159,999	עיקר הקיטון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021, לעומת התקופה המקבילה אשתקד מיוחס לגידול בהון החוזר של החברה.
תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) השקעה	1,827	(52,106)	(41,357)	עיקר הגידול בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021, לעומת התקופה המקבילה אשתקד מיוחס לפירעון פיקדונות שהופקדו לזמן קצר.
תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) מימון	(6,126)	40,473	(46,436)	עיקר השינוי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021, לעומת התקופה המקבילה אשתקד מיוחס לפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו, תשלום דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ופירעונות תשלומים בגין חכירה.
גידול (קיטון) במזומנים ובשווי מזומנים	(23,823)	(3,372)	72,206	

6. יישום לראשונה של תקן 16 (IFRS 16)

בהמשך לביאור 2יא בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בדבר חכירות ויישום לראשונה, להלן פירוט השפעת יישום תקן 16 על תוצאות שנת 2020 (לא מבוקר):

סעיף	לפני יישום IFRS16	השפעת IFRS16	לאחר יישום IFRS16	לאחר יישום IFRS16 ללא פעילות מכירת ציוד מיגון
אלפי ש"ח				
רווח גולמי	357,578	1,355	358,933	344,589
EBITDA	154,651	45,680	200,331	185,987
רווח תפעולי	142,357	8,372	150,729	136,385
רווח לפני מס	125,210	(7,039)	118,171	117,103
רווח נקי	93,049	(5,420)	87,629	86,807

להלן פירוט השפעת יישום תקן 16 על התוצאות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2020 (לא מבוקר):

סעיף	לפני יישום IFRS16	השפעת IFRS16	לאחר יישום IFRS16	לאחר יישום IFRS16 ללא פעילות מכירת ציוד מיגון
אלפי ש"ח				
רווח גולמי	74,071	345	74,416	69,750
EBITDA	29,104	10,867	39,971	35,305
רווח תפעולי	27,690	1,811	29,501	24,835
רווח לפני מס	27,425	(3,542)	23,883	22,673
רווח נקי	20,804	(2,728)	18,076	17,144

להלן פירוט השפעת יישום תקן 16 על התוצאות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2021 (לא מבוקר):

סעיף	לפני יישום IFRS16	השפעת IFRS16	לאחר יישום IFRS16
רווח גולמי	99,426	374	99,800
EBITDA	38,604	12,777	51,381
רווח תפעולי	36,693	2,326	39,019
רווח לפני מס	37,545	(1,388)	36,157
רווח נקי	28,034	(1,069)	26,965

7. מדדים פיננסיים ותפעוליים (KPIs)

7.1 למועד פרסום דוח זה, הנהלת החברה נעזרת בשישה מדדי ביצוע תפעוליים ופיננסיים שאינם מבוססים על כללי החשבונאות המקובלים, לאומדן, מעקב, והצגת הביצועים התפעוליים והכספיים של החברה. מדדים אלה, אשר נכללים בדוחות להנהלה ובמצגת למשקיעים אשר מוגשת במקביל לדוח זה, אינם מהווים תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים של החברה. להלן פירוט המדדים:

המדד	דרך החישוב / רכיבים	פירוט מטרות המדד	נתונים
EBITDA	רווח תפעולי, בנטרול פחת והוצאות/הכנסות אחרות.	מדד נפוץ, אשר מהווה אינדיקציה "מעין תזרימית" של תוצאות הפעילות השוטפת של החברה, בנטרול השפעות של מבנה הון החברה, השפעות של ארועים חד פעמיים או חריגים במהלך עסקי החברה, והשפעות המיסים והמימון.	ראו פירוט בטבלה מטה
EBITDA מתואם	EBITDA בנטרול השפעת תקן 16 והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שהוכרו בתקופת הדוח.	מטרת השימוש במדד זה היא הצגת EBITDA של החברה בנטרול השפעות של יישום תקן 16 והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שהוכרו בתקופת הדוח. לפירוט ההתאמה בין רווח נקי לבין EBITDA מתואם, ראו בטבלה מטה.	ראו פירוט בטבלה מטה
Same Store Sales	שיעור השינוי במכירות מחנויות בבעלות החברה הפתוחות לתקופה של שנה קלנדרית ומעלה.	נתון זה, אשר בדרך כלל מוצג כאחוז ביחס לתקופה הקודמת, מאפשר להנהלת החברה למדוד את שיעור השינוי במכירות בכל שנה (תקופה), בנטרול חנויות שנפתחו בתקופה של פחות משנה, וכך מציג להנהלת החברה תמונה מהימנה של השינוי בעסקים ללא ההטיה הנובעת מחנויות שטרם התבססו וסיימו שנת פעילות מלאה.	שיעורי השינוי במכירות חנויות זהות (Same Store Sales) לשנת 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021, הינם 11%- ו-38% בהתאמה.

<p>שיעור השינוי בהוצאה הממוצעת של לקוח ברכישה בחנות גדולה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021, לעומת התקופה המקבילה אשתקד ולעומת שנת 2020 עלה בכ-32% ו-8% בהתאמה.</p> <p>שיעור השינוי בהוצאה הממוצעת של לקוח ברכישה בחנות קטנה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021, לעומת התקופה המקבילה אשתקד ולעומת שנת 2020 עלה בכ-41% ו-15% בהתאמה.</p>	<p>מדד זה, מציג בפני הנהלת החברה תמונה ביחס לשיעור העליה או הירידה בממוצע הפדיון מלקוח אחד בקניה אחת, וכך מאפשר להנהלת החברה לחשוב על דרכים לאבחון היקפי הקניה והגדלת אמצעי השיווק.</p>	<p>שיעור השינוי בין המנה המתקבלת מחלוקת סך כל העסקאות במספר העסקאות במשך תקופת הדיווח לעומת תקופת דיווח מקבילה או קודמת.</p>	<p>שיעור השינוי בסל הממוצע</p>
---	---	--	---------------------------------------

7.2 להלן נתונים בדבר ה-EBITDA וה-Adjusted EBITDA של החברה בתקופות הדיווח (באלפי ש"ח):

<p>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</p>	<p>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס</p>		<p>מדד</p>
<p>2020</p>	<p>2020</p>	<p>2021</p>	
<p>200,331</p>	<p>39,971</p>	<p>51,381</p>	<p>EBITDA</p>
<p>156,996</p>	<p>29,104</p>	<p>42,448</p>	<p>EBITDA מתואם</p>
<p>142,652</p>	<p>24,438</p>	<p>42,448</p>	<p>EBITDA מתואם ללא פעילות מכירת ציוד מיגון</p>

7.3 להלן פירוט ההתאמות בין הרווח הנקי לבין ה-EBITDA וה-Adjusted EBITDA של החברה (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2020	2021	
87,629	18,076	26,965	רווח נקי
30,542	5,807	9,192	הוצאות מס
32,558	5,618	2,862	הוצאות מימון נטו
45,347	10,488	12,362	פחת והפחתות
4,255	(18)	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
200,331	39,971	51,381	EBITDA
(43,335)	(10,867)	(8,933)	התאמות ל-EBITDA מתואם ⁴
156,996	29,104	42,448	EBITDA מתואם

7.4 להלן תוצאות פעילות החברה ללא פעילות מכירת ציוד מיגון :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 מרס		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
885,695	173,456	258,875	הכנסות ממכירות
541,106	103,706	159,075	עלות המכירות
344,589	69,750	99,800	רווח גולמי
170,167	38,988	48,500	הוצאות מכירה ושיווק
33,782	5,945	12,281	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,224)	(18)	-	הכנסות אחרות
5,479	-	-	הוצאות אחרות
136,385	24,835	39,019	רווח תפעולי
(1,118)	(3,793)	(1,496)	הכנסות מימון
20,400	5,955	4,358	הוצאות מימון
117,103	22,673	36,157	רווח לפני מסים על ההכנסה
30,296	5,529	9,192	מסים על ההכנסה
86,807	17,144	26,965	רווח נקי

⁴ EBITDA מתואם – ראה סעיף 7.1 לעיל.

8. מקורות המימון

8.1 החברה מממנת את פעילותה בעיקר מפעילות שוטפת ואשראי מתאגידים בנקאיים.

8.2 אשראי בנקאי

יתרת האשראי מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות) שהועמד לחברה נכון ליום 31 במרס, 2021, הסתכם בסך של כ-43,556 אלפי ש"ח, זאת בהשוואה ליום 31 במרס, 2020, אשר הסתכם בסך של כ-83,551 אלפי ש"ח. הקיטון ביתרת האשראי מתאגידים בנקאיים נובע בעיקר מפירעון הלוואות לזמן קצר בסך כולל של 40 מיליון ₪.

8.3 אשראי לקוחות ואשראי ספקים

לא חלו שינויים מהותיים בימי האשראי שקיבלה החברה מספקיה ובימי האשראי שנתנה החברה ללקוחותיה ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון השנתי.

8.4 ניהול סיכונים פיננסיים

למידע נוסף אודות ניהול סיכונים פיננסיים של החברה ראו סעיף 16ד לדוחות הכספיים השנתיים. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה ראו סעיף 7 לדוח הדירקטוריון השנתי המובא בדוח זה על דרך ההפניה וביאורים 11 ו-14 לדוחות הכספיים השנתיים אשר צורפו לדוח התקופתי.

ב. היבטי ממשל תאגידי

1. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי (ISOX)

בשים לב למועד הצעתן לראשונה של מניות החברה לציבור בדרך של הצעת מכר ביום 14 בספטמבר, 2020, לא חלה על החברה, נכון למועד הדוח, החובה לצרף דוח בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

24 במאי, 2021

אבן צ'ארלס ניומן

מנכ"ל משותף

אורי מקס

מנכ"ל משותף

זהבית כהן

יו"ר הדירקטוריון

נספח א' לדוח הדירקטוריון - מאזן הצמדה ליום 31 במרס, 2021 (אלפי ש"ח)

ש"ח	דולר	אירו	סה"כ
נכסים שוטפים			
91,382	3,058	-	94,440
16,500	-	-	16,500
89,221	-	-	89,221
567	-	-	567
21,608	-	-	21,608
163,933	-	-	163,933
383,211	3,058	-	386,269
נכסים לא שוטפים			
160	-	-	160
51,591	-	-	51,591
505,816	-	-	505,816
10,386	-	-	10,386
567,953	-	-	567,953
951,164	3,058	-	954,222
התחייבויות שוטפות			
16,782	-	-	16,782
54,338	-	-	54,338
89,398	13,262	76	102,736
10,637	-	-	10,637
-	236	-	236
37,828	-	-	37,828
208,983	13,498	76	222,557
התחייבויות לא שוטפות			
26,774	-	-	26,774
481,119	-	-	481,119
1,936	-	-	1,936
509,829	-	-	509,829
הון			
203,533	-	-	203,533
18,303	-	-	18,303
221,836	-	-	221,836
940,648	13,498	76	954,222

הנתונים דלעיל מייצגים את מאזן ההצמדה הכולל של הקבוצה. הטיפול בחשיפת מט"ח נעשה באזור ישראל, כיוון שהפרשי השער בה הם אלה שמשפיעים על הוצאות/הכנסות המימון בדוח רווח והפסד.

פרק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה
ליום 31 במרס 2021



מקס סטוק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרץ, 2021

בלתי מבוקרים

מקס סטוק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-11	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מקס סטוק בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מקס סטוק בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ, 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחרייתנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה 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 ומידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
24 במאי, 2021

ליום 31 בדצמבר 2020 מבוקר	ליום 31 במרץ		
	2020	2021	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
118,263	42,685	94,440	נכסים שוטפים
24,500	47,300	16,500	מזומנים ושווי מזומנים
73,740	42,431	89,221	פיקדונות לזמן קצר
825	4,671	567	לקוחות
18,373	36,099	21,608	מיסים שוטפים לקבל
-	3,670	-	חייבים ויתרות חובה
127,272	139,309	163,933	נגזרים פיננסיים
362,973	316,165	386,269	מלאי
נכסים לא שוטפים			
160	160	160	פיקדון לזמן ארוך
47,329	41,547	51,591	רכוש קבוע, נטו
511,704	363,868	505,816	נכסי זכות שימוש
10,558	6,563	10,386	מסים נדחים
569,751	412,138	567,953	
932,724	728,303	954,222	
התחייבויות שוטפות			
15,432	58,787	16,782	אשראי מתאגידים בנקאיים
53,830	47,729	54,338	התחייבויות בגין חכירה
116,890	40,567	102,736	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,783	3,500	10,637	מיסים שוטפים לשלם
2,738	-	236	נגזרים פיננסיים
29,775	71,966	37,828	זכאים ויתרות זכות
228,448	222,549	222,557	
התחייבויות לא שוטפות			
20,622	24,764	26,774	הלוואות מתאגידים בנקאיים
486,126	340,894	481,119	התחייבויות בגין חכירה
1,936	1,964	1,936	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
508,684	367,622	509,829	
הון			
177,274	122,801	203,533	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
18,318	15,331	18,303	זכויות שאינן מקנות שליטה
195,592	138,132	221,836	סה"כ הון
932,724	728,303	954,222	

ניר דגן סמנכ"ל כספים	אורי מקס דירקטור ומנכ"ל משותף	זהבית כהן יו"ר דירקטוריון	24 במאי, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	-------------------------------------	------------------------------	---

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מקס סטוק בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,010,495	186,066	258,875	הכנסות ממכירות
651,562	111,650	159,075	עלות המכירות
358,933	74,416	99,800	רווח גולמי
170,167	38,988	48,500	הוצאות מכירה ושיווק
33,782	5,945	12,281	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,224)	(18)	-	הכנסות אחרות
5,479	-	-	הוצאות אחרות
150,729	29,501	39,019	רווח תפעולי
(1,118)	(3,793)	(1,496)	הכנסות מימון
20,400	5,955	4,358	הוצאות מימון
13,276	3,456	-	הוצאות מימון בגין עסקאות מיוחדות
118,171	23,883	36,157	רווח לפני מסים על ההכנסה
30,542	5,807	9,192	מסים על ההכנסה
87,629	18,076	26,965	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר :
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד :</u>
(32)	-	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
87,597	18,076	26,965	סה"כ רווח כולל
72,647	16,267	22,415	רווח נקי מיוחס ל :
14,982	1,809	4,550	בעלי המניות של החברה
87,629	18,076	26,965	זכויות שאינן מקנות שליטה
72,615	16,267	22,415	סה"כ רווח כולל מיוחס ל :
14,982	1,809	4,550	בעלי מניות של החברה
87,597	18,076	26,965	זכויות שאינן מקנות שליטה
			<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
0.51	0.11	0.16	רווח נקי בסיסי
0.51	0.11	0.16	רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מקס סטוק בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח								
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	- (*)	36,526	2,345	(4,997)	(144)	143,544	177,274	195,592
רווח נקי	-	-	-	-	-	22,415	22,415	26,965
עלות תשלום מבוסס מניות	-	3,844	-	-	-	-	-	3,844
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	(4,565)	(4,565)
יתרה ליום 31 במרץ, 2021	-	36,526	6,189	(4,997)	(144)	165,959	203,533	221,836
מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח								
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	- (*)	36,526	-	(777)	(112)	70,897	106,534	120,056
רווח נקי	-	-	-	-	-	16,267	16,267	18,076
יתרה ליום 31 במרץ, 2020	-	36,526	-	(777)	(112)	87,164	122,801	138,132

(*) היתרה קטנה מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מקס סטוק בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	שאינן מקנות שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח								
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	- (*)	36,526	-	(777)	(112)	70,897	106,534	13,522 120,056
רווח נקי	-	-	-	-	-	72,647	72,647	14,982 87,629
הפסד כולל אחר	-	-	-	-	(32)	-	(32)	- (32)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	(4,220)	-	-	(4,220)	(1,580) (5,800)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	2,345	-	-	-	2,345	- 2,345
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	(8,606) (8,606)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	-	36,526	2,345	(4,997)	(144)	143,544	177,274	18,318 195,592

(*) היתרה קטנה מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מקס סטוק בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
87,629	18,076	26,965	רווח נקי
72,370	(9,815)	(46,489)	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
159,999	8,261	(19,524)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(17,497)	(4,806)	(6,173)	רכישת רכוש קבוע
640	-	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(24,500)	(47,300)	8,000	פירעון (הפקדת) פיקדונות בתאגידים בנקאיים
(41,357)	(52,106)	1,827	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
20,500	12,000	12,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(20,992)	(4,995)	(4,498)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
40,000	40,000	-	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(40,000)	-	-	פירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(30,267)	(5,516)	(9,063)	פירעונות תשלומים בגין חכירה
(8,606)	-	(4,565)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(7,071)	(1,016)	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(46,436)	40,473	(6,126)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
72,206	(3,372)	(23,823)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
46,057	46,057	118,263	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
118,263	42,685	94,440	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

45,347	10,488	12,362	פחת והפחתות
29,882	9,316	5,364	הוצאות מימון, נטו
(1,224)	(17)	-	רווח מגריעת התחייבות בגין חכירה
2,676	(3,700)	(2,502)	ירידה (עליה) בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים
2,345	-	3,844	עלות תשלום מבוסס מניות
(61)	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
30,542	5,807	9,192	מיסים על הכנסה
866	-	-	הפסד הון
110,373	21,894	28,260	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(19,771)	11,538	(15,481)	ירידה (עליה) בלקוחות
(6,948)	(24,674)	(3,235)	עליה בחייבים ויתרות חובה
(24,917)	(36,954)	(36,661)	עליה במלאי
57,866	(18,457)	(14,154)	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים
9,456	47,973	7,047	עליה בזכאים ויתרות זכות
15,686	(20,574)	(62,484)	

מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור:

(16,606)	(5,931)	(4,357)	ריבית ששולמה
(13,276)	-	-	ריבית ששולמה בגין עסקאות מיוחדות
(23,807)	(5,204)	(7,908)	מיסים ששולמו, נטו
72,370	(9,815)	(46,489)	סה"כ התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(ב) פעילות מהותית שאינה במזומן

190,000	2,856	4,564	הכרה של נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
(8,429)	(78)	-	גריעה של נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

מקס סטוק בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל כחברה פרטית ביום 16 בדצמבר, 2004. ביום 17 בנובמבר, 2015, שונה שמה למקס הנהלה ישראל בע"מ וביום 10 במרס, 2020, שונה שמה למקס סטוק בע"מ חזרה. מיום הקמתה החברה עוסקת במסחר קמעונאי באמצעות הפעלת רשת חנויות 'דיסקאונט' תחת השם "Max - כאן קונים בכיף" ו-"Max 20" למגוון רחב של מוצרים לבית, במחירים אטרקטיביים ובפריסה ארצית. החברה מפעילה סניפים בכל רחבי הארץ באמצעות חברות בנות וזכיינים.

ביום 14 בספטמבר, 2020, הוצעו לראשונה מניותיה של החברה לציבור באמצעות הצעת מכר והחל מיום 17 בספטמבר, 2020, נסחרות מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2021, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ג. השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 התפרץ בסין נגיף ה-COVID19 ("הנגיף" או "נגיף הקורונה"), אשר החל להתפשט במדינות רבות בעולם, לרבות בישראל. להתפשטות הנגיף היו השפעות מקרו ומיקרו כלכליות רחבות היקף, אשר מטבע הדברים השפיעו גם על פעילות הרשת. בכלל כך, בשל התפשטות הנגיף, הוטלו מגבלות על תנועה, מסחר ונוכחות כוח אדם במקומות עבודה.

השפעה על חנויות החברה ועובדיה

בהמשך למתואר בביאור 1 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 27 בדצמבר, 2020, הוטל סגר שלישי בישראל, אשר קבע סגירה של המסחר (למעט חנויות המוגדרות כחיוניות בתקנות) ושל מערכת החינוך. על אף החמרת התקנות במהלך הסגר השלישי, פעילות חנויות החברה המשיכה, כאשר חלק ממחלקות החנויות אשר הוגדרו כלא חיוניות – לא הופעלו. ביום 21 בפברואר, 2021, החלה ממשלת ישראל לאפשר את פתיחת המסחר תחת מגבלות "תו סגול מחמיר".

למועד אישור הדוחות הכספיים, הותרה פתיחת פעילות המסחר, וחנויות החברה פועלות כסדרן ובמלואן, ובהתאם להנחיות התו הסגול הרגיל (עטית מסיכות, שמירת מרחק). בתקופת הדוח, לנגיף הקורונה לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה וחנויות הרשת.

יצוין, כי התפשטות נגיף הקורונה היא אירוע שמעצם טיבו וטבעו, היקפו והשפעותיו נאמדים ומשתנים באופן תדיר, ולחברה אין כל שליטה עליו, ולכן המידע, הנתונים וההיערכות של הרשת כאמור בדוח זה, מבוססים על המידע הזמין לחברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקון נוסף מחודש אפריל 2021 ל-IFRS 16 חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה-IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן – תיקון 2020). מטרת תיקון 2020 הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. תיקון 2020 חל על צד החוכרים בלבד.

במקור, תיקון 2020 חל רק לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני, 2021. עם זאת, המגיפה נמשכה מעבר לתקופה הצפויה, ולכן עדכן ה-IASB כי התיקון יחול לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני, 2022 (להלן – תיקון 2021). הקריטריונים הנוספים ליישום תיקון 2020 נשארים ללא שינוי.

תיקון 2021 אשר פורסם באפריל 2021, ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 באפריל 2021, עם אפשרות ליישום מוקדם.

תיקון 2021 ייושם באופן רטרואקטיבי, תוך הכרה בהשפעה המצטברת של יישום תיקון 2021 כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים, בתחילת תקופת הדיווח השנתית הראשונה בה תיקון 2021 מיושם.

לתיקון 2021 אין השפעה על הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2021.

באור 3: פירוט הכנסות מקטגוריות מוצרי החברה העיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ציוד משרדי ולבית הספר צעצועים ומוצרי פעוטות כלים חד פעמיים ומוצרי מסיבות עולם הבית אחרים
	2020	2021	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
74,262	10,197	9,113	
104,193	18,362	26,119	
80,340	16,474	24,259	
231,686	46,075	81,005	
320,859	68,591	90,004	
811,340	159,699	230,500	

באור 4: אירועים מהותיים במהלך ולאחר תקופת הדיווח

א. עדכון תלויות

1. בהמשך למתואר בביאור 15 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים 2020, הוגשה על ידי החברה הערכת שווי חיצונית של החברה בשליטה ודיון במעמד המצהירים בעניין שווי המניות לצורך קביעת הסכום לתשלום האגרה נקבע ליום 12 ביולי, 2021. במקביל, הצדדים הגישו בקשות מקדמיות לעניין גילוי מסמכים ושאלונים. להערכת החברה ובהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים, בשלב מוקדם זה טרם ניתן להעריך את סיכויי ההליך.
2. בהמשך למתואר בביאור 15 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים 2020, ביום 24 במרס, 2021, התקיים דיון מקדמי בבקשה במסגרתו הוחלט כי הצדדים יהיו רשאים להגיש בקשות שונות בנוגע לאופן המשך ניהול התיק עד ליום 1 ביולי, 2021. להערכת החברה ובהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים, נוכח השלב המקדמי בתיק לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לתובענה.
3. בהתאם להחלטות הממונה על תקינה במשרד הכלכלה מחודשים מרץ ואפריל 2021, החברה הוגדרה בסטטוס של יבואן "מפר אמון" עד ליום 31 במאי, 2021 ("ההחלטה"), עקב אי-עמידה בהוראות הממונה בנוגע למשלוחים מסוימים. בהתאם להחלטה, במהלך התקופה בה מוגדרת החברה בסטטוס "מפר אמון", יתבצע שחרור מותנה של סחורה המיובאת ישירות על ידי החברה ודורשת תקינה בכפוף להפקדת ערבות בנקאית במכון התקנים בגין כל בקשה. תוקף הערבות הבנקאית בגין כל בקשה יהא תשעה חודשים ממועד הפקדתה וסכומה יהיה שווה ל-30% משווי הסחורה המחויבת בתקינה, בהתאם לאותה בקשה המוגשת למכון התקנים. במהלך תקופת הדוח, נדרשה החברה להעמיד ערבויות מכוח ההחלטה בסכומים שאינם מהותיים. להחלטה אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.
4. ביום 12 באפריל, 2021, התקבלה אצל החברה הודעה בדבר שומת מע"מ תשומות ועסקאות לפי מיטב השפיטה לשנים 2016-2020, בהתאם לסעיף 77 לחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975, בסך כולל של כ-6.6 מיליון ש"ח ("השומה"). השומה כוללת שומת עסקאות בסך של כ-5.1 מיליון ש"ח אשר מיוחסים למרווח בין מחיר רכישת המניות על ידי המשקיעים, לבין מחיר הרכישה של המניות על ידי החתם הזר, וזאת במסגרת הצעת מכר של מניות בעלי השליטה לציבור מחודש ספטמבר 2020. החברה חולקת על עמדת רשות המיסים וביום 23 במאי, 2021, הגישה השגה על השומה. להערכת החברה ובהתבסס על חוות הדעת של יועציה, לחברה טענות טובות כנגד הדרישה האמורה ולהערכתה ההשגה בגין הנ"ל תתקבל ובהתאם לא בוצעה כל הפרשה בגין החיוב האמור. בנוסף, הוצאה לחברה שומת תשומות בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח. מתוך הסכום הנ"ל סכום של כ-800 אלפי ש"ח אינו שנוי במחלוקת, שולם ע"י החברה לאחר תאריך המאזן והפרשה בגינו נכללה בדוחות. על יתרת הסכום ע"ס של כ-700 אלפי ש"ח חולקת החברה והגישה השגה בהתאם ולהערכתה ההפרשה שקיימת בספרי החברה מכסה את הנ"ל.
5. ביום 25 באפריל, 2021, במסגרת חקירה המתנהלת בנושא מכס ויבוא, הגיעו נציגי בית המכס חיפה למשרדי החברה, ביצעו חיפוש במסמכיה ותישאלו נושא משרה. לאחר המועד האמור, תושאל נושא משרה נוסף. למיטב ידיעת החברה, החקירה עדיין מתנהלת.
6. ביום 5 במאי, 2021, הומצאה לחברה בקשה לגילוי ועיון במסמכים בטרם הגשת תביעה נגזרת כנגד החברה, לפיה עותר (אשר לטענתו מחזיק במניות החברה) המבקש לקבל לעיונו מסמכים שונים הנוגעים לחקירה בקשר עם מכס ויבוא המתבצעת בחברה על ידי בית המכס בחיפה וכן מסמכים נוספים. בית המשפט הורה על הגשת תשובה לבקשה תוך 60 ימים וקבע את התיק לדיון הוכחות ביום 24 בנובמבר, 2021, בו ייחקרו המצהירים מטעם שני הצדדים. להערכת החברה ובהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים, לאור השלב המקדמי של הבקשה, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכוייה.

ב. הכרזה על חלוקות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

בתקופת הדוח הוכרזו חלוקות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות של החברה בסך של כ-4,565 אלפי ש"ח.

ג. דיבידנד שהוכרז

לאחר תאריך המאזן, ביום 24 במאי, 2021, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 70 מיליון ש"ח (כ-0.49 ש"ח למניה), אשר ישולם ביום 10 ביוני, 2021.

פרק ג' - דוחות כספיים נפרדים של החברה
ליום 31 במרס 2021



מקס סטוק בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 31 במרץ, 2021

בלתי מבוקרים

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 31 במרץ, 2021

תוכן עניינים

עמוד

2-3	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
8	מידע נוסף

לכבוד
בעלי המניות של מקס סטוק בע"מ

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של מקס סטוק בע"מ, ליום 31 במרץ, 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
24 במאי, 2021

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרץ, 2021, המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
16,560	7,226	7,355	מזומנים ושווי מזומנים
24,500	47,300	16,500	פקדונות לזמן קצר
51,667	22,931	66,567	לקוחות
17,024	34,294	18,576	חייבים ויתרות חובה
-	3,670	-	נגזרים פיננסיים
77,450	91,909	107,107	מלאי
187,201	207,330	216,105	סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
3,365	278	2,657	מסים נדחים
74,606	53,224	72,607	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
11,063	8,896	10,742	רכוש קבוע, נטו
96,577	86,602	96,428	נכסי זכות שימוש
185,611	149,000	182,434	סה"כ נכסים לא שוטפים
372,812	356,330	398,539	
התחייבויות שוטפות			
7,417	51,167	7,000	אשראי מתאגידים בנקאיים
7,563	8,000	7,414	התחייבויות בגין חכירה
54,954	11,342	56,748	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,738	-	236	נגזרים פיננסיים
16,996	62,989	19,203	זכאים ויתרות זכות
89,668	133,498	90,601	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
11,667	16,917	9,917	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
94,114	82,886	94,399	התחייבויות בגין חכירה
89	228	89	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד
105,870	100,031	104,405	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
177,274	122,801	203,533	הון עצמי
372,812	356,330	398,539	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד.

24 במאי, 2021			
ניר דגן סמנכ"ל כספים	אורי מקס דירקטור ומנכ"ל משותף	זהבית כהן יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
514,529	95,861	132,921	הכנסות ממכירות
425,205	74,448	111,045	עלות המכירות
89,324	21,413	21,876	רווח גולמי
11,530	1,918	3,983	הוצאות מכירה ושיווק
29,931	5,523	11,429	הוצאות הנהלה וכלליות
4,611	-	-	הוצאות אחרות
43,252	13,972	6,464	רווח תפעולי
(1,108)	(3,782)	(1,496)	הכנסות מימון
8,051	2,276	1,070	הוצאות מימון
13,276	3,455	-	הוצאות מימון בגין עסקאות מיוחדות
23,033	12,023	6,890	רווח לפני מיסים על הכנסה
8,034	2,765	2,183	מיסים על הכנסה
14,999	9,258	4,707	רווח לפני חלק החברה ברווחי חברות מאוחדות
57,648	7,009	17,708	חלק החברה ברווחי חברות מאוחדות
72,647	16,267	22,415	רווח נקי
			הפסד כולל אחר:
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(32)	-	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
72,615	16,267	22,415	סה"כ רווח כולל

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

72,647	16,267	22,415	רווח נקי המיוחס לחברה
--------	--------	--------	-----------------------

ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:**התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה:**

8,656	1,684	2,338	פחת והפחתות
17,543	5,650	2,076	הוצאות מימון, נטו
2,345	-	3,844	עלות תשלום מבוסס מניות
2,676	(3,700)	(2,502)	ירידה (עליה) בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
(107)	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(57,648)	(7,009)	(17,708)	רווחי חברות כלולות
8,034	2,765	2,183	מיסים על הכנסה
(18,501)	(610)	(9,769)	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(22,867)	5,869	(14,900)	ירידה (עליה) בלקוחות
(7,190)	(24,460)	(1,552)	עליה בחייבים ויתרות חובה
(18,012)	(32,470)	(29,657)	עליה במלאי
36,178	(7,434)	1,794	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירות
5,672	51,928	2,419	עליה בזכאים ויתרות זכות
(6,219)	(6,567)	(41,896)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:

29,520	-	19,707	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
(4,267)	(2,264)	(1,070)	ריבית ששולמה, נטו
(13,276)	-	-	ריבית ששולמה בגין עסקאות מיוחדות
(6,171)	(1,612)	(2,693)	מיסים ששולמו, נטו
(18,914)	(11,053)	(35,721)	סה"כ ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה

53,733	5,214	(13,306)	
--------	-------	----------	--

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(6,008)	(2,156)	(291)
(24,500)	(47,300)	8,000
(7,071)	(1,016)	-
1,796	400	-
(35,783)	(50,072)	7,709

רכישת רכוש קבוע
פירעון (הפקדת) פיקדונות בתאגידים בנקאיים
השקעה בחברות כלולות
הלוואות לחברות מוחזקות, נטו

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
השקעה של החברה**

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

40,000	40,000	-
8,000	8,000	-
(40,000)	-	-
(11,833)	(2,833)	(2,167)
(4,326)	148	(1,441)
(8,159)	45,315	(3,608)

קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
פירעון התחייבות בגין חכירה

**סה"כ מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) מימון של החברה**

9,791	457	(9,205)
6,769	6,769	16,560
16,560	7,226	7,355

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים של החברה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעולות מהותיות שלא במזומן של החברה

15,220	(45)	1,577
--------	------	-------

הכרה וגריעה של נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין
חכירה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד.

א. כללי

1. תיאור כללי של החברה ופעילותה

מקס סטוק בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל כחברה פרטית ביום 16 בדצמבר, 2004. ביום 17 בנובמבר, 2015, שונה שמה למקס הנהלה ישראל בע"מ וביום ה-10 במרס, 2020, שונה שמה למקס סטוק בע"מ חזרה. החברה וחברות הבנות שלה עוסקות במכירת מוצרים שונים באמצעות רשת חנויות בפריסה ארצית.

ביום 14 בספטמבר, 2020, הוצעו לראשונה מניותיה של החברה לציבור באמצעות הצעת מכר והחל מיום 17 בספטמבר, 2020, נסחרות מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

2. מידע כספי נפרד זה נערך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

ב. עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2020.

ג. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

מידע בדבר אירועים משמעותיים פורט בדוחות הכספיים המאוחדים בבאור 4.

