

מקס סטוק בע"מ

תמצית דוחות כספיים
ליום 31 במרס 2023



מקס סטוק במספרים

שלושה חודשים ראשונים 2023

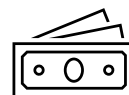
₪0.15

רווח למניה בסיסי



₪280 M

הכנסות



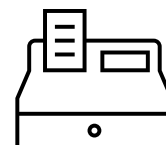
₪60M

דיבידנד שהוכרז



11.5%

שיעור הגידול בהכנסות



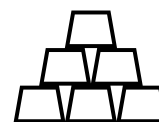
50%

גידול ברווח נקי בסיסי למניה



₪37M

רווח תפעולי



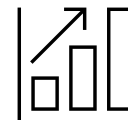
59

סניפים בפריסה ארצית (**)



₪37M

EBITDA מתואם (*)



60.8K

שטחי מסחר נטו של סניפים בבעלות (**)



₪24M

רווח נקי



(*) בנטרול השפעות תקן IFRS16 והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות.

(**) נכון ליום ה-31 במרס, 2023.



תוכן עיניינים:

- פרק א' – עדכון לפרק תיאור עסקי החברה
- פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס 2023
- פרק ג' – דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2023
- פרק ד' – הצהרות הנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי ליום 31 במרס 2023





פרק א'

- עדכון לפרק תיאור עסקי החברה



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" Mini Max" המופעלת על די החברה באמצעות חברות בנות וזכיינים.

"דוח כספי" - הדוח הכספי המאוחד של החברה נכון ליום 31 במרץ, 2023.

"דוח תקופתי" - דו"ח שנתי של החברה לשנת 2022 אשר פורסם ביום 20 במרס, 2023 (מס' אסמכתא 024388-01-2023).

1. עדכון לסעיף 1.3 לדוח התקופתי - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

עדכון לסעיף 1.3.1 – כללי

1.1. נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, הרשת מונה 59 סניפים. לאחר תקופת הדוח, נפתחה חנות זכיין בעכו, וכך נסגרה חנות של הרשת ברחוב יד חרוצים בתלפיות.

1.2. בחודש מאי 2023, פתחה החברה חנות ראשונה בפורטוגל בשטח של כ- 2,200 מ"ר ברוטו בעיר בראגה בפורטוגל.

הרשת בפורטוגל תקרא "Max 10" ותציע ללקוחותיה מגוון מוצרים במחיר של עד 10 אירו לפריט, במגוון מחלקות שקיימות גם ברשת בישראל, לרבות ציוד משרדי, עולם הבית, צעצועים, יצירה, ביוטי ופארם, ניקיון ועוד.

שתי חנויות נוספות צפויות להיפתח במהלך החציון השני של שנת 2023.

2. עדכון סעיף 1.6 לדוח התקופתי – חלוקת דיבידנדים

בהמשך לדיווח מיידי של החברה בדבר אישור חלוקת דיבידנדים מיום 20 במרץ 2023 (אסמכתא מס' 024298-01-2023), ביום 3 באפריל 2023 שילמה החברה דיבידנדים בסך כולל של 60 מיליון ש"ח.

3. עדכון סעיף 1.21 לדוח התקופתי – הון אנושי

עדכון סעיף 1.21.4 - שינויים מהותיים שחלו במצבת עובדי ההנהלה הבכירה בחברה ועל קבוצת נושאי המשרה בה

3.1. לאחר מועד הדוח, הודיע מר עוז קורסיה, סמנכ"ל בכיר שרשרת אספקה על סיום תפקידו בחברה ביום 30 ביוני 2023. ביום 1 במאי 2023, החל לעבוד בחברה מר אליעזר (אליק) קפלן, אשר יחליף את מר קורסיה בתפקידו וימונה כסמנכ"ל שרשרת אספקה החל מיום 1 ביולי 2023.

3.2. ביום 4 במאי 2023, הודיע מר שי אבא על סיום כהונתו כדירקטור בחברה ביום 31 במאי 2023. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 048510-01-2023), אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

ביום 9 במאי 2023, פרסמה החברה זימון לאסיפת בעלי מניות מיוחדת למינוי מר ארז נחום כדירקטור חדש בחברה במקום מר אבא. האסיפה קבועה ליום 13 ביוני 2023. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 7 במאי 2023 (מס' אסמכתא : 2023-01-042529), אשר האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.



פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
ליום 31 במרס 2023

מקס סטוק בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023

דירקטוריון מקס סטוק בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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, 2022 ("דוח הדירקטוריון השנתי"), אשר פורסם ביום 20 במרס, 2023, במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 (מספר אסמכתא: 2023-01-024388) ("הדוח התקופתי").

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור עסקי החברה

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-"מיני מקס" למגוון רחב של מוצרים לבית, במחירים אטרקטיביים ובפריסה ארצית. למועד הדוח, החברה מפעילה 59 סניפים בכל רחבי הארץ, מקריית שמונה ועד אילת, המופעלים ברובם באמצעות חברות בנות, והיתר באמצעות זכיינים ("רשת מקס" או "הרשת").

1.3 לפרטים נוספים בקשר עם פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה, ראו סעיף 1.3 לדוח התקופתי.

2. תיאור הסביבה העסקית והמגמות העסקיות של החברה

2.1 ברבעון הראשון לשנת 2023 המשיכה החברה ביישום אסטרטגיית הצמיחה שלה ובכלל כך חנכה שני סניפים חדשים (המופעלים על ידי חברות בנות) בערים מישור אדומים וגוש עציון, וחנכה סניף נוסף בזכיינות בתל אביב.

במקביל המשיכה החברה לבנות את פעילותה של רשת חנויות מקס סטוק בפורטוגל. בחודש מאי 2023, חנכה החברה סניף ראשון בעיר בראגה בצפון פורטוגל. השפעת הפעילות על ה-EBITDA המתואם¹ ברבעון הראשון לשנת 2023 הייתה הפסד של כ-900 אלפי ש"ח הנובע בעיקר מהוצאות משכורות ושירותים מקצועיים לצורך הקמת הפעילות.

1 EBITDA מתואם – EBITDA בנטרול השפעת תקן 16 והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שהוכרו בתקופת הדוח. לפרטים נוספים ראה סעיף 7 להלן.

2.2 ברבעון הראשון לשנת 2023 גדל מחזור ההכנסות של החברה בכ-11.5% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נבעה מעלייה במכר חנויות זהות SSS² בשיעור של כ-9% ומפתיחת סניפים חדשים. הגידול במכר חנויות זהות נבע מגידול במספר הלקוחות המבקרים בסניפים, גידול במכר עונת פורים ועיתוי חג הפסח לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

הגידול במכר חנויות זהות SSS עד ליום 30 באפריל, 2023, תקופה אשר כוללת את השפעת חג הפסח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הינו כ-3%.

לפרטים נוספים בדבר מדדים פיננסיים ותפעוליים של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023, ראו סעיף 7 להלן.

2.3 לאחר מועד הדוח, בחודש אפריל 2023, חנכה החברה סניף חדש בעכו אשר מופעל על ידי זכין. כמו כן, באותו החודש סגרה החברה סניף בבעלות בירושלים בגודל של 1,000 מ"ר נטו.

2.4 השפעת האינפלציה ועליית הריבית על פעילות החברה

לאור העלאת ריבית הפריים על ידי בנק ישראל ועליית מדד המחירים לצרכן כתוצאה מאינפלציה עולמית בכלל ומקומית בפרט, החברה בחנה את ההשפעות כאמור על מצבת התחייבויותיה ותוצאותיה הכספיות. לחברה התחייבויות לתאגידים בנקאיים הצמודות לפריים בסך כולל של כ-46,026 אלפי ש"ח ליום 31 במרס, 2023, ומשלמת לבעלי נכסים שכר דירה בעבור הסניפים ומשרדי המטה אשר צמוד ברובו למדד המחירים לצרכן. החברה בחנה את השפעת עליית ריבית הפריים ועליית מדד המחירים לצרכן ונמצא כי אלו לא השפיעו באופן מהותי על תוצאות החברה.

לפרטים נוספים בקשר עם השפעת האינפלציה ועליית הריבית על פעילות החברה ראו סעיף 1.8.2 לפרק א' לדוח התקופתי.

ההשלכות האפשריות של עליית ריבית הפריים ועליית מדד המחירים לצרכן על פעילותה של הרשת כמתואר לעיל, הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר התממשותן אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה. מידע זה מבוסס בעיקרו על מידע כפי שהוא קיים למועד דוח זה ועל הערכות החברה המתבססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בשוק (לרבות בסביבת משברים כלכליים).

יובהר, כי אין כל וודאות שההערכות יתממשו, כולן או חלקן, והן אף עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלו שהוצגו לעיל.

2.5 השפעת העלאת שכר המינימום על פעילות החברה

החל מיום 1 באפריל, 2023, עודכן שכר המינימום במשק. החברה בחנה את השפעת העלאת שכר המינימום על תוצאות החברה ונמצא שהעלאה זו לא תשפיע באופן מהותי על תוצאות החברה. לפרטים נוספים בקשר עם השפעת העלאת שכר המינימום על פעילות החברה ראו סעיף 1.8.8 לפרק א' לדוח התקופתי.

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. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

3.1 ביום 8 בפברואר, 2023, התקשרו חברת מוס הולדקו בע"מ ואורי מקס בע"מ בהסכם בעלי מניות חדש חלף הסכם בעלי המניות מיום 10 בספטמבר, 2020. כמו כן, מוס הולדקו מסרה הודעה חד צדדית לחברה, לפיה היא מוותרת על מחצית מדמי הניהול להם היא זכאית בהתאם להסכם הניהול, השינוי יחל מיום 1 בינואר, 2023. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 9 בפברואר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-013354).

3.2 ביום 13 במרס, 2023, מונה עו"ד גיא גיסין לדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 13 במרס, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-026694).

3.3 ביום 4 במאי, 2023, התפטר מר שי אבא מתפקידו כדירקטור בחברה. מר אבא יסיים את תפקידו ביום 31 במאי, 2023. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 7 במאי, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-048510). ביום 9 במאי, 2023, פרסמה החברה זימון אסיפה למינוי מר ארז נחום כדירקטור בדירקטוריון החברה (מס' אסמכתא: 2023-01-042529).

3.4 חלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה – ראו ביאור 4ב לדוחות הכספיים המאוחדים.

3.5 חלוקת דיבידנד – ראו ביאור 4ג לדוחות כספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס, 2023 ("הדוחות הכספיים המאוחדים").

לפרטים נוספים אודות אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

4. המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2022	2023	
2022	אלפי ש"ח		
81,790	90,461	101,346	לקוחות
159,354	219,141	163,516	מלאי
99,890	76,104	134,024	נכסים שוטפים אחרים
654,289	675,571	755,993	נכסים שאינם שוטפים
995,323	1,061,277	1,154,879	סה"כ נכסים
97,009	102,544	130,407	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
114,350	146,175	186,410	התחייבויות שוטפות אחרות
569,726	591,327	669,471	התחייבויות שאינן שוטפות
214,238	221,231	168,591	סה"כ הון עצמי
995,232	1,061,277	1,154,879	סה"כ התחייבויות והון

נכסים

4.1 לקוחות – יתרת הלקוחות ליום 31 במרס, 2023, הסתכמה לכ- 101,346 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-81,790 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. עיקר הגידול נובע מעליה בהיקף פעילות החברה ומכר גבוה יותר בחודש מרס 2023, לעומת חודש דצמבר 2022.

4.2 מלאי – יתרת המלאי ליום 31 במרס, 2023, הסתכמה לכ- 163,516 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-159,354 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. עיקר הגידול נובע מפתחת סניפים חדשים.

4.3 נכסים שוטפים אחרים – יתרת הנכסים השוטפים האחרים ליום 31 במרס, 2023, הסתכמה לכ-134,024 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-99,890 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. עיקר הגידול מיוחס לסעיף מזומנים ושווי מזומנים ומנגד קיטון במיסים שוטפים לקבל.

4.4 נכסים שאינם שוטפים – יתרת הנכסים שאינם שוטפים ליום 31 במרס, 2023, הסתכמה לכ-755,993 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-654,289 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. עיקר הגידול מיוחס לנכסי זכות שימוש בגין חכירה של סניפים חדשים ולהשקעות רכוש קבוע בעיקר בסניפים חדשים של הרשת.

התחייבויות

4.5 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים – יתרת ההתחייבויות לספקים ולנותני שירותים ליום 31 במרס, 2023, הסתכמה לכ-130,407 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-97,009 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. עיקר הגידול נובע מגידול בפעילות החברה ומשינוי בתנאי תשלום לספקים.

4.6 התחייבויות שוטפות אחרות – יתרת ההתחייבויות השוטפות האחרות ליום 31 במרס, 2023, הסתכמה לכ-186,410 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-114,350 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. עיקר הגידול נובע מדיבידנד לשלם לבעלי מניות החברה בסך של 60,000 אלפי ש"ח ולזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-2,370 אלפי ש"ח.

4.7 התחייבויות שאינן שוטפות – יתרת ההתחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 במרס, 2023, הסתכמה לכ- 669,471 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-569,726 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. עיקר הגידול מיוחס לתוספת התחייבויות בגין חכירה שהוכרו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023.

הון עצמי

4.8 ההון העצמי ליום 31 במרס, 2023, הסתכם לסך של כ-168,591 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-214,238 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. הקיטון נובע בעיקר מחלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 60,000 אלפי ש"ח, מחלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-9,730 אלפי ש"ח שקוזז בחלקו על ידי גידול בסך של כ-24,077 אלפי ש"ח הנובע מרווחי החברה הכוללים לרבעון הנוכחי.

5. תוצאות הפעילות

להלן ריכוז תוצאות הפעילות לפי תקופות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס				
% מהמחזור	2022	% מהמחזור	2022	% מהמחזור	2023	
	1,048,801		250,876		279,622	הכנסות ממכירות
	630,491		153,061		163,816	עלות המכירות
39.9%	<u>418,310</u>	38.9%	<u>97,815</u>	41.4%	<u>115,806</u>	רווח גולמי
	246,084		57,601		65,271	הוצאות מכירה ושיווק
	49,865		12,514		13,445	הוצאות הנהלה וכלליות
	(1,585)		(283)		-	הכנסות אחרות
	500		112		-	הוצאות אחרות
11.8%	<u>123,446</u>	11.1%	<u>27,871</u>	13.3%	<u>37,090</u>	רווח תפעולי
	(2,664)		(1,536)		(1,352)	הכנסות מימון
	21,471		5,982		6,739	הוצאות מימון
10%	<u>104,639</u>	9.3%	<u>23,425</u>	11.3%	<u>31,703</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
	26,922		6,392		7,598	מסים על ההכנסה
7.4%	<u>77,717</u>	6.8%	<u>17,033</u>	8.6%	<u>24,105</u>	רווח נקי
	240		-		-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
	7		-		(28)	תרגום דוחות כספיים ממתבע פעילות למתבע הצגה
7.4%	<u>77,964</u>	6.8%	<u>17,033</u>	8.6%	<u>24,077</u>	סה"כ רווח כולל
	64,163		13,961		20,923	רווח נקי המיוחס ל:
	13,554		3,072		3,182	בעלי המניות של החברה
	<u>77,717</u>		<u>17,033</u>		<u>24,105</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
התאמות:						
	11,339		3,855		6	תשלום מבוסס מניות
8.5%	<u>89,056</u>	8.3%	<u>20,888</u>	8.6%	<u>24,111</u>	רווח נקי מתואם
	75,502		17,816		20,929	רווח נקי מתואם המיוחס ל:
	13,554		3,072		3,182	בעלי המניות של החברה
	<u>89,056</u>		<u>20,888</u>		<u>24,111</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה

5.1 הכנסות

הכנסות החברה בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023 גדלו בכ-11.5% והסתכמו לסך של כ-279,622 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-250,876 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות החברה נבעה מעלייה במכר חנויות זהות SSS בשיעור של כ-9% ומפתיחת סניפים חדשים. השיפור במכר חנויות זהות נבע מעלייה במספר הלקוחות המבקרים בסניפים, גידול במכר עונת פורים ועיתוי חג הפסח. הגידול במכר חנויות זהות SSS עד ליום 30 באפריל, 2023, אשר כולל את השפעת החגים בשתי התקופות, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הינו כ-3%.

5.2 רווח גולמי

שיעור הרווח הגולמי בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023 עמד על כ-41.4% ממחזור המכירות לעומת כ-38.9% בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023 הסתכם לסך של 115,806 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-97,815 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-18.4%. העלייה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון לשנת 2023 לעומת שיעור הרווח הגולמי בתקופה המקבילה אשתקד נובע מירידה במחירי השילוח הבינלאומיים לצד שיפור ניהול המלאי והקטנת היקף האחסנות.

5.3 הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023 לסך של כ-65,271 אלפי ש"ח, כ-23.3% ממחזור המכירות, לעומת סך של כ-57,601 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כ-22.9% ממחזור המכירות. העלייה בהוצאות נבעה בעיקר מגידול בהוצאות פרסום ותחזוקת סניפים בשיעור הוצאות גבוה מהמכר, הוצאות ארנונה ופחת נכסי זכות שימוש אשר נבע מפתיחת סניפים חדשים.

5.4 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023 לסך של כ-13,445 אלפי ש"ח, כ-4.8% ממחזור המכירות, לעומת סך של כ-12,514 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כ-5% ממחזור המכירות. העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות נובעת בעיקר מהתחלת הרצת הפעילות בפורטוגל בסך של כ-1,000 אלפי ש"ח.

5.5 הכנסות אחרות

לחברה לא היו הכנסות אחרות בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת הכנסות אחרות סך של כ-283 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שנבעו מרווח מגריעת התחייבות בגין חכירה.

5.6 הוצאות אחרות

לחברה לא היו הוצאות אחרות בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת הוצאות אחרות בסך של כ- 112 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שנבעו מהפסד מגריעת רכוש קבוע.

5.7 הכנסות מימון

הכנסות המימון בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-1,352 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון בסך של כ-1,536 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות המימון נובעות מרווח מעסקאות הגנה על הדולר.

5.8 הוצאות מימון

הוצאות המימון בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-6,739 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון בסך של כ-5,982 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדיווח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהתחייבות בגין חכירה וכן עלייה בשיעור הריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים.

5.9 רווח נקי מתואם

הרווח הנקי המתואם בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023 הסתכם לסך של כ-24,111 אלפי ש"ח, כ-8.6% ממחזור המכירות, לעומת הרווח הנקי המתואם בסך של כ-20,888 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כ-8.3% ממחזור המכירות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2023	
	אלפי ש"ח		
201,013	24,255	64,219	תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת
(26,653)	(10,060)	(6,288)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
(144,167)	(3,684)	(21,552)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון
-	-	28	השפעת תנודות שער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
30,193	10,511	36,407	עליה במזומנים ושווי מזומנים

6.1 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-64,219 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-24,255 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת מיוחס לקיטון בהון החוזר של החברה לעומת תקופה מקבילה אשתקד ומעלייה ברווח הנקי.

6.2 תזרים מזומנים מפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-6,288 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ-10,060 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקרו מקיטון ברכישת רכוש קבוע בתקופת הדיווח.

6.3 תזרים מזומנים מפעילות מימון

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-21,551 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ-3,684 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בעיקרו נובע מקיטון בקבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, גידול בפרעונות תשלומים בגין חכירה וגידול בדיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

7. מדדים פיננסיים ותפעוליים (KPIs)

7.1 למועד פרסום דוח זה, הנהלת החברה נעזרת במספר 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:

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		מדד
	2022	2023	
(1.5%)	(9.7%)	8.6%	שיעור השינוי ב-Same Store Sales ³
3.2%	(2.9%)	1.8%	שיעור השינוי בסל ³ הממוצע – חנות בבעלות
0.4%	(11.3%)	1.9%	שיעור השינוי בסל ³ הממוצע – חנות בזכיינות
187,187	42,664	54,545	EBITDA (באלפי ש"ח)
136,956	31,802	36,743	EBITDA מתואם (באלפי ש"ח)

³ שיעור השינוי הינו מול התקופה המקבילה אשתקד.

המדד	דרך החישוב / רכיבים	פירוט מטרות המדד
EBITDA	רווח תפעולי, בנטרול פחת והפחתות 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.
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.
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.
שיעור השינוי בסל הממוצע	שיעור השינוי בין המנה המתקבלת מחלוקת סך כל העסקאות במספר העסקאות במשך תקופת הדיווח לעומת תקופת דיווח מקבילה או קודמת.	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.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2023	
77,717	17,033	24,105	רווח נקי
26,922	6,392	7,598	הוצאות מס
18,807	4,446	5,387	הוצאות מימון, נטו
64,826	14,964	17,455	פחת והפחתות
(1,085)	(171)	-	הכנסות אחרות, נטו
187,187	42,664	54,545	EBITDA
(50,231)	(10,862)	(17,802)	התאמות ל-EBITDA מתואם ⁴
136,956	31,802	36,743	EBITDA מתואם

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, 2023, הסתכם בסך של כ-46,026 אלפי ש"ח, זאת בהשוואה ליום 31 במרס, 2022, אשר הסתכם בסך של כ-77,633 אלפי ש"ח. הקיטון ביתרת האשראי מתאגידים בנקאיים נובע בעיקר מפירעון נטו של הלוואות בידי החברה לאור הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת.

8.3 אשראי לקוחות ואשראי ספקים

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

8.4 ניהול סיכונים פיננסיים

למידע נוסף אודות ניהול סיכונים פיננסיים של החברה ראו ביאור 16ד לדוחות הכספיים השנתיים.

22 במאי, 2023

אורי מקס
מנכ"ל

זהבית כהן
יו"ר הדירקטוריון

נספח א' לדוח הדירקטוריון - מאזן הצמדה ליום 31 במרס, 2023 (אלפי ש"ח)

<u>סה"כ</u>	<u>אירו</u>	<u>דולר</u>	<u>ש"ח</u>	
				<u>נכסים שוטפים</u>
116,941	1,313	5,514	110,114	מזומנים ושווי מזומנים
101,346	-	-	101,346	לקוחות
5,575	-	-	5,575	מיסים שוטפים לקבל
11,068	236	-	10,832	חייבים ויתרות חובה
440	-	440	-	נגזרים פיננסיים
163,516	-	-	163,516	מלאי
<u>398,886</u>	<u>1,549</u>	<u>5,954</u>	<u>391,383</u>	
				<u>נכסים לא שוטפים</u>
253	118	-	135	פיקדון לזמן ארוך
93,083	-	-	93,083	רכוש קבוע, נטו
393	393	-	-	הלוואה לזמן ארוך
650,776	-	-	650,776	נכסי זכות שימוש, נטו
11,488	-	-	11,488	מיסים נדחים
<u>755,993</u>	<u>511</u>	<u>-</u>	<u>755,482</u>	
<u>1,154,879</u>	<u>2,060</u>	<u>5,954</u>	<u>1,146,865</u>	
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
22,880	-	-	22,880	אשראי מתאגידים בנקאיים
53,485	-	-	53,485	התחייבויות בגין חכירה
130,407	1,257	16,285	112,865	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,286	-	-	3,286	מיסים שוטפים לשלם
44,389	-	-	44,389	זכאים ויתרות זכות
62,370	-	-	62,370	דיבידנד לשלם
<u>316,817</u>	<u>1,257</u>	<u>16,285</u>	<u>299,275</u>	
				<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
23,146	-	-	23,146	הלוואות מתאגידים בנקאיים
643,289	-	-	643,289	התחייבויות בגין חכירה
393	393	-	-	הלוואה מבעל מניות של חברת בת
2,643	-	-	2,643	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>669,471</u>	<u>393</u>	<u>-</u>	<u>669,078</u>	
				<u>הון</u>
162,975	-	-	162,975	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
5,616	-	-	5,616	זכויות שאינן מקנות שליטה
168,591	-	-	168,591	סה"כ הון
<u>1,154,879</u>	<u>1,650</u>	<u>16,285</u>	<u>1,136,944</u>	

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 ג'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה
ליום 31 במרס 2023

מקס סטוק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2023

בלתי מבוקרים

מקס סטוק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2023

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
9-12	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) והחברות הבנות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2023, 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 ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו 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 מבידורים, 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
2023, במאי, 22

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
80,534	60,852	116,941	נכסים שוטפים
81,790	90,461	101,346	מזומנים ושווי מזומנים
8,484	4,682	5,575	לקוחות
10,872	10,248	11,068	מיסים שוטפים לקבל
-	322	440	חייבים ויתרות חובה
159,354	219,141	163,516	נגזרים פיננסיים
			מלאי
341,034	385,706	398,886	
			נכסים לא שוטפים
248	160	253	פיקדון לזמן ארוך
90,147	84,566	93,083	רכוש קבוע, נטו
-	-	393	הלוואות לזמן ארוך
552,840	580,406	650,776	נכסי זכות שימוש
11,054	10,439	11,488	מסים נדחים
654,289	675,571	755,993	
995,323	1,061,277	1,154,879	
			התחייבויות שוטפות
25,395	48,940	22,880	אשראי מתאגידים בנקאיים
52,397	61,876	53,485	התחייבויות בגין חכירה
97,009	102,544	130,407	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,733	1,470	3,286	מיסים שוטפים לשלם
82	-	-	נגזרים פיננסיים
-	-	62,370	דיבידנד לשלם
33,743	33,889	44,389	זכאים ויתרות זכות
211,359	248,719	316,817	
			התחייבויות לא שוטפות
22,167	28,693	23,146	הלוואות מתאגידים בנקאיים
544,916	560,100	643,289	התחייבויות בגין חכירה
-	-	393	הלוואה מבעל מניות של חברת בת
2,643	2,534	2,643	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
569,726	591,327	669,471	
			הון
202,067	205,892	162,975	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
12,171	15,339	5,616	זכויות שאינן מקנות שליטה
214,238	221,231	168,591	סה"כ הון
995,323	1,061,277	1,154,879	

22 במאי, 2023

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ניר דגן
מנחה למנכ"ל
והבכיר האחראי
על תחום הכספים

אורי מקס
דירקטור ומנכ"ל

זהבית כהן
יו"ר דירקטוריון

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 במרס		
	2022	2023	
	בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		
1,048,801	250,876	279,622	הכנסות ממכירות
630,491	153,061	163,816	עלות המכירות
418,310	97,815	115,806	רווח גולמי
246,084	57,601	65,271	הוצאות מכירה ושיווק
49,865	12,514	13,445	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,585)	(283)	-	הכנסות אחרות
500	112	-	הוצאות אחרות
123,446	27,871	37,090	רווח תפעולי
(2,664)	(1,536)	(1,352)	הכנסות מימון
21,471	5,982	6,739	הוצאות מימון
104,639	23,425	31,703	רווח לפני מסים על ההכנסה
26,922	6,392	7,598	מסים על ההכנסה
77,717	17,033	24,105	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר :
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד :</u>
7	-	(28)	תרגום דוחות כספיים ממטבע פעילות למטבע הצגה
240	-	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
77,964	17,033	24,077	סה"כ רווח כולל
			רווח נקי מיוחס ל :
64,163	13,961	20,923	בעלי המניות של החברה
13,554	3,072	3,182	זכויות שאינן מקנות שליטה
77,717	17,033	24,105	
			סה"כ רווח כולל מיוחס ל :
64,369	13,961	20,902	בעלי מניות של החברה
13,595	3,072	3,175	זכויות שאינן מקנות שליטה
77,964	17,033	24,077	
			<u>רווח נקי למנייה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
0.45	0.10	0.15	רווח נקי בסיסי
0.45	0.10	0.15	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	מניות באוצר	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	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	
- (*)	42,857	22,855	(19,900)	5	(9,411)	(243)	165,904	202,067	12,171	214,238	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
-	-	-	-	(21)	-	-	20,923	20,923	3,182	24,105	רווח נקי
-	-	6	-	-	-	-	-	-	(7)	(28)	הפסד כולל אחר
-	346	(346)	-	-	-	-	-	-	-	6	עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)	-	(60,000)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,730)	(9,730)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
- (*)	43,203	22,515	(19,900)	(16)	(9,411)	(243)	126,827	162,975	5,616	168,591	יתרה ליום 31 במרס, 2023
מיוחס לבעלי מניות החברה											
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	מניות באוצר	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	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	
- (*)	36,526	17,847	-	-	(7,594)	(444)	141,741	188,076	12,534	200,610	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	-	13,961	13,961	3,072	17,033	רווח נקי
-	-	3,855	-	-	-	-	-	-	-	3,855	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(267)	(267)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
- (*)	36,526	21,702	-	-	(7,594)	(444)	155,702	205,892	15,339	221,231	יתרה ליום 31 במרס, 2022

(*) היתרה קטנה מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מקס סטוק בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה												
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	מניות באוצר	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות		
												אלפי ש"ח
200,610	12,534	188,076	141,741	(444)	(7,594)	-	-	17,847	36,526	(*)	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
77,717	13,595	64,163	64,163	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
247	41	206	-	201	-	5	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
(2,478)	(661)	(1,817)	-	-	(1,817)	-	-	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
45	45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה
11,339	-	11,339	-	-	-	-	-	11,339	-	-	-	שאוחדה לראשונה
-	-	-	-	-	-	-	-	(6,331)	6,331	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(19,900)	-	(19,900)	-	-	-	-	(19,900)	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה
(40,000)	-	(40,000)	(40,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	רכישה עצמית של מניות החברה
(13,342)	(13,342)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
214,238	12,171	202,067	165,904	(243)	(9,411)	5	(19,900)	22,855	42,857	(*)	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

(*) היתרה קטנה מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
77,717	17,033	24,105	רווח נקי
123,296	(*) 7,222	40,114	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
201,013	24,255	64,219	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(26,748)	(10,060)	(5,895)	רכישת רכוש קבוע
25	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
25	-	-	פירעון פיקדון למשכיר
45	-	-	השקעה בחברת בת שאוחדה לראשונה (ב)
-	-	(393)	הלוואה לזמן ארוך
(26,653)	(*) (10,060)	(6,288)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
17,000	12,000	5,250	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
11,000	623	-	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(21,731)	(5,491)	(5,286)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(29,208)	-	(1,500)	פירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(45,508)	(10,549)	(12,940)	פירעון תשלומים בגין חכירה
(19,900)	-	-	רכישה עצמית של מניות החברה
-	-	284	קבלת הלוואה מבעל מניות של חברת בת
(13,342)	(267)	(7,360)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(40,000)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(2,478)	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(144,167)	(3,684)	(21,552)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
-	-	28	השפעת תנודות שער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
30,193	10,511	36,407	עליה במזומנים ושווי מזומנים
50,341	50,341	80,534	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
80,534	60,852	116,941	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2022	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

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

התאמות לסעיפי רווח והפסד:		
64,826	14,964	17,455
19,327	5,370	5,909
(1,585)	(283)	-
(520)	(924)	(522)
11,339	3,855	6
349	-	-
26,922	6,392	7,598
500	112	-
121,158	29,486	30,446

פחת והפחתות הוצאות מימון, נטו רווח מגריעת התחייבות בגין חכירה עליה בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים עלות תשלום מבוסס מניות שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו מיסים על הכנסה הפסד הון

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:		
(6,143)	(14,814)	(19,556)
(741)	(342)	(176)
54,302	(5,485)	(4,135)
4,410	9,945	33,371
2,069	(*) 612	483
3,955	4,435	10,642
57,852	(5,649)	20,629

עלייה בלקוחות עלייה בחייבים ויתרות חובה ירידה (עלייה) במלאי עליה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים תקבולים ממימוש נגזרים פיננסיים עלייה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור:		
(21,396)	(5,982)	(6,392)
(34,318)	(10,633)	(4,569)
123,296	(*) 7,222	40,114

ריבית ששולמה מיסים ששולמו, נטו

סה"כ התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(ב) השקעה בחברת בת שאוחדה לראשונה:		
(113)	-	-
113	-	-
45	-	-
45	-	-

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה: הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים) פקדון לזמן ארוך זכויות שאינן מקנות שליטה

(ג) פעילות מהותית שאינה במזומן:		
84,882	63,700	112,019
(11,233)	(3,817)	-
-	-	60,000
-	-	2,370

הכרה של נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה גריעה של נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה דיבידנד שהוכרז וטרם שולם לבעלי מניות החברה דיבידנד שהוכרז וטרם שולם לזכויות שאינן מקנות שליטה

(*) סווג מחדש

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 ה-10 במרס, 2020, שונה שמה למקס סטוק בע"מ חזרה. ביום 14 בספטמבר, 2020, הוצעו לראשונה מניותיה של החברה לציבור בדרך של הצעת מכר למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ על פי תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף והחברה הפכה לחברה ציבורית.

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.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2023, 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, 2022, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

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 ומיידיים), 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

1. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023, והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. תיקן ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: "IAS 12" או "התיקון") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' (להלן: "החריג") במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל- IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023, בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

3. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: *הצגת דוחות כספיים* (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב-IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

באור 3: מכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		הכנסות ממכירות חנויות בבעלות הכנסות ממכירות לזכיינים סה"כ הכנסות ממכירות (1)
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		הכנסות מעמלות סה"כ הכנסות
	אלפי ש"ח		
960,159	227,202	254,714	
73,251	20,006	19,784	
1,033,410	247,208	274,498	
15,391	3,668	5,124	
1,048,801	250,876	279,622	

באור 3: מכירות (המשך)

(1) להלן נתונים אודות הכנסות מקטגוריות מוצרי החברה העיקריות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
97,096	12,396	14,400	ציוד משרדי ולבית הספר
134,205	29,329	30,154	צעצועים ומוצרי פעוטות
143,203	34,522	39,375	כלים חד פעמיים ומוצרי מסיבות
288,730	72,759	84,422	עולם הבית
65,634	12,288	12,269	אופנה
304,542	85,915	93,878	אחרים
1,033,410	247,208	274,498	

באור 4: אירועים מהותיים במהלך ולאחר תקופת הדיווח

א. עדכון תלויות

1. בהמשך למתואר בביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר עם הערעור אשר הוגש על ידי החברה נגד פסק דינו של בית משפט השלום בחיפה בעניין תביעת שיבוב נזיקית של חברת כלל נגד זכיין לשעבר של החברה ונוספים, נקבע מועד דיון לצורך השלמת הטיעונים בע"פ באופן מאוחד בערעור החברה וכן שני המערערים הנוספים ליום 19 באוקטובר, 2023.

בשלב מקדמי זה, ובהתאם ליועציה המשפטיים של החברה, סיכויי הערעור עומדים, לכל הפחות, על שיעור של 50%.

2. בהמשך למתואר בביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר עם תביעת החברה נגד שני זכיינים לשעבר בשדרות ובבת ים, התקיים קדם משפט מסכם ביום 27 באפריל, 2023, ובו נקבעו מועדי דיון לחקירת המצהירים מטעם הצדדים בספטמבר 2023. להערכת החברה ובהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים של החברה, לאור השלב של התביעה וטרם סיום הגשת הראיות בתיק, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי התביעה ואת הסיכון הכספי הגלום בה.

3. במקביל להליכים האמורים בסעיף 2 לעיל וכפועל יוצא מהם, ובהמשך למתואר בביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר עם הגשת תובענה על ידי החברה לאכיפת מנגנון היפרדות בהסכם בעלי המניות אשר החברה צד לו מול חברה בשליטתו של אותו בעל מניות בזכיינים, במועדי הדיון לשמיעת המצהירים כאמור בסעיף ב' לעיל, יכללו גם חקירת מצהירים בתובענה זו. להערכת החברה ובהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים של החברה, טרם ניתן להעריך את סיכויי ההליך.

4. בהמשך למתואר בביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר עם בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה, חברות בנות וזכיין על אי התקנת מתקני מים לכאורה, קדם משפט בבקשה נדחה ליום 29 באוקטובר, 2023. בשלב מקדמי זה, טרם ניתן להעריך את סיכויי התובענה.

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-9,730 אלפי ש"ח. למועד הדוח על המצב הכספי שולמו כ-7,360 אלפי ש"ח ולאחר מועד זה שולמו כ-2,370 אלפי ש"ח.

ג. דיבידנד שהוכרז

ביום 19 במרס, 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 60,000 אלפי ש"ח (כ-0.43 ש"ח למניה), אשר שולם ביום 3 באפריל, 2023.

באור 4: אירועים מהותיים במהלך ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

ד. הקמת רשת חנויות מקס סטוק בפורטוגל

בהמשך למתואר בביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר להקמת רשת חנויות מקס סטוק בפורטוגל, בחודש מאי 2023 נפתחה חנות ראשונה בעיר בראגה בפורטוגל.

פעילות הרשת בפורטוגל מתבצעת באמצעות חברה בת Max 10 LDA ("החברה המשותפת") אשר הינה בשליטת החברה (75%) והשותף המקומי Fortera Properties LDA (25%). החברה המשותפת מנוהלת על ידי מנכ"ל מטעם החברה וכן עובדים של החברה המשותפת בתחומי הכספים, סחר, ניהול החנויות ועוד.

ליום 31 במרס, 2023, העמידה החברה הלוואה בסך של כ-393 אלפי ש"ח לשותף המקומי בגין חלקו במימון החברה המשותפת.

ה. הפחתת דמי ניהול חברה בעלת שליטה

ביום 8 בפברואר, 2023, חברה בעלת שליטה הודיעה לחברה כי היא מוותרת באופן חד צדדי ובלתי חוזר על מחצית מדמי הניהול להם היא זכאית בהתאם להסכם הניהול, כך שהחל מיום 1 בינואר, 2023, בגין כל רבעון קלנדרי, תהיה זכאית בעלת השליטה לדמי ניהול רבעוניים בסך של 250 אלפי ש"ח לכל רבעון קלנדרי במקום 500 אלפי ש"ח. ביתר תנאי הסכם הניהול לא יחול כל שינוי.



פרק ד'

הצהרות הנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי
ליום 31 במרס 2023

מצורף בזאת דוח רבעון ראשון של שנת 2023 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של מקס סטוק בע"מ ("החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, נושאי המשרה נכון ליום 31 במרס, 2023 הם:

1. אורי מקס, מנכ"ל ודירקטור;
2. שלמה כהן, משנה למנכ"ל;
3. ניר דגן, משנה למנכ"ל והבכיר האחראי על תחום הכספים;
4. עוז קורסיה, סמנכ"ל בכיר שרשרת אספקה;
5. יפעת ניר-כץ, סמנכ"לית, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה;
6. אופיר אדרי, סמנכ"ל רשת החנויות;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת 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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בחברה; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה כאמור ליום 31 בדצמבר, 2022, היא אפקטיבית.

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

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

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, אורי מקס, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מקס סטוק בע"מ ("החברה") לרבעון הראשון של שנת 2023 ("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 ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, 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 יכולתה של החברה 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 המנהל הכללי 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 בחברה:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2022) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

אורי מקס, מנכ"ל
ודירקטור

תאריך: 22 במאי, 2023

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, ניר דגן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת ביניים של מקס סטוק בע"מ ("החברה") לרבעון הראשון של שנת 2023 ("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 ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, 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 יכולתה של החברה 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 המנהל הכללי 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 בחברה:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2022) 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 החברה.

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