



# מקס סטוק בע"מ

---

תמצית דוחות כספיים  
ליום 30 ביוני 2023

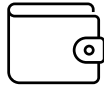


# מקס סטוק במספרים

## שישה חודשים ראשונים 2023

₪60M

דיבידנד שהוכרז  
ושולם



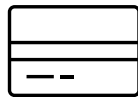
₪532M

הכנסות



48%

גידול ברווח נקי בסיסי  
למניה



5.7%

שיעור הגידול  
בהכנסות



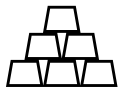
59

סניפים בפריסה ארצית (\*\*)



₪68M

רווח תפעולי



2

סניפים בפורטוגל (\*\*)



₪67M

EBITDA מתואם (\*)



59.3

שטחי מסחר נטו של סניפים  
בבעלות בישראל (\*\*)



₪42M

רווח נקי



2.5

שטחי מסחר נטו של  
סניפים בפורטוגל (\*\*)



₪0.27

רווח למניה בסיסי



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

(\*\*) נכון ליום ה-30 ביוני, 2023.





## תוכן עיניינים:

- פרק א' – עדכון לפרק תיאור עסקי החברה
- פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2023
- פרק ג' – דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2023
- פרק ד' – הצהרות הנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי ליום 30 ביוני 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 30 ביוני, 2023.

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

### 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. בתקופת הדוח, נפתחו חנויות בבעלות במישור אדומים וגוש עציון ונפתחו חנויות בזכיינות בתל אביב ובעכו. בנוסף, נסגרה חנות של הרשת ברחוב יד חרוצים בתלפיות ונמכרה חנות בבעלות בקרית אתא לזכיינות.

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

בחודש יוני 2023, פתחה החברה חנות שניה בפורטוגל בשטח של כ- 720 מ"ר ברוטו בעיר פורטו בפורטוגל.

הרשת בפורטוגל נקראת "Max 10" ומציעה 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.

חנות נוספת צפויה להיפתח במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023.

### 2. עדכון סעיף 1.6 לדוח התקופתי – חלוקת דיבידנדים

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

### 3. עדכון סעיף 1.8.10 לדוח התקופתי - שינויים במצב הביטחוני והפוליטי בישראל

החל מחודש ינואר 2023, החלה ממשלת ישראל בצעדי חקיקה שמטרתם לבצע רפורמה במערכת המשפט הישראלית, דבר אשר הוביל לגל מחאה בציבור הישראלי, לרבות אזהרות מצד מומחים כלכליים ביחס לפגיעה במשק הישראלי ו"בריחת" כספי משקיעים. לאחר מועד הדוח, ביום 26 ביולי 2023, אושר תיקון מס' 3 לחוק יסוד: השפיטה כצעד ראשון במסגרת הרפורמה המשפטית אותה מובילה ממשלת ישראל, ולפיו צומצמה סמכות בית המשפט העליון להפעלת ביקורת שיפוטית על החלטות הממשלה (ביטול "עילת הסבירות"). נכון למועד פרסום דוח זה, אין לרפורמה המשפטית והחקיקה שבוצעה השפעה על פעילות החברה ואו תוצאותיה. יחד עם זאת, לחברה אין אפשרות להעריך את מידת ההשפעה של המשך החקיקה על כלכלת ישראל בכלל ופעילות ותוצאות החברה בפרט.

#### 4. 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

4.1. בחודש אפריל 2023, 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 החליף את מר קורסיה בתפקידו ומונה לסמנכ"ל שרשרת אספקה החל מיום 1 ביולי 2023.

4.2. ביום 1 ביוני 2023, מונה מר שחר קניזו כמנהל סחר בחברה, בכפיפות למנכ"ל החברה.



# פרק ב'

---

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה  
ליום 30 ביוני 2023

# מקס סטוק בע"מ

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

### לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

דירקטוריון מקס סטוק בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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").

### 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") ובנוסף 2 סניפים בבעלות בפורטוגל.

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 בחציון 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 לצד שני סניפים נוספים בזכיינות בתל אביב ובעכו. בנוסף סגרה החברה סניף בבעלות בירושלים ומכרה לזכיין סניף "מיני מקס" בבעלות בקרית אתא.

במקביל המשיכה החברה לבנות את פעילותה של רשת חנויות מקס סטוק בפורטוגל. בחודש מאי 2023 חנכה החברה סניף ראשון בעיר בראגה בצפון פורטוגל ובחודש יוני 2023 חנכה החברה סניף שני בעיר פורטו. השפעת הפעילות על ה-EBITDA המתואם<sup>1</sup> בחציון הראשון לשנת 2023 הייתה הפסד של כ-2.6 מיליון ש"ח הנובע בעיקר מהוצאות שכר, שירותים מקצועיים ושיווק 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 השני לשנת 2023 מחזור ההכנסות של החברה נותר כמעט ללא שינוי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד על אף עיתוי חג הפסח שעיקר השפעתו על המכר חלה בחודש מרס 2023. הכנסות החברה במהלך הרבעון אמנם הושפעו לרעה מעיתוי זה אשר בא לידי ביטוי בירידה במכר חנויות זהות<sup>2</sup> SSS של כ-2.8%, אך ירידה זו קווצה באמצעות עלייה במכר חנויות זהות SSS בחודשים מאי-יוני של כ-3.9% ומכר אשר נבע מפתיחת סניפים חדשים.

2.3 בחציון הראשון לשנת 2023 גדל מחזור ההכנסות של החברה בכ-5.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נבעה מעלייה במכר חנויות זהות SSS בשיעור של כ-3% ומפתיחת סניפים חדשים. הגידול במכר חנויות זהות SSS נבע מגידול במספר הלקוחות המבקרים בסניפים וגידול במכר עונתי לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים בדבר מדדים פיננסיים ותפעוליים של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023, ראו סעיף 7 להלן.

#### 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-34,386 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2023, ומשלמת לבעלי נכסים שכר דירה בעבור הסניפים, המרלו"גים 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 השפיעה 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.

<sup>2</sup> 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.

## 2.6 שינויים במצב הביטחוני והפוליטי בישראל

לפרטים נוספים בקשר עם השפעת הרפורמה המשפטית על פעילות החברה, ראו סעיף 3 לפרק א' (עדכון לפרק תיאור עסקי החברה) המצורף לדוח זה.

## 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 ניהול להם היא זכאית בהתאם להסכם הניהול והבהירה לחברה כי הסכמתה ליתור חד צדדי על דמי ניהול ניתנה, בין היתר, בהתחשב בהיקף שירותי הניהול הניתנים על-ידיה למועד הדוח. השינוי יחל מיום 1 בינואר, 2023. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 בפברואר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-013354).

### 3.2 חברי דירקטוריון החברה

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

3.2.2 ביום 4 במאי, 2023, התפטר מר שי אבא מתפקידו כדירקטור בחברה. מר אבא סיים את תפקידו ביום 31 במאי, 2023. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 במאי, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-048510).

3.2.3 ביום 13 ביוני, 2023, מונה מר ארז נחום לדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 13 ביוני, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-055321, 2023-01-055324).

3.3 לפרטים נוספים בקשר עם שינויים מהותיים שחלו במצבת עובדי ההנהלה הבכירה בחברה ועל קבוצת נושאי המשרה בה, ראו סעיף 4 לפרק א' (עדכון לפרק תיאור עסקי החברה) המצורף לדוח זה.

3.4 חלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה – ראו ביאור 4 לדוחות כספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2023 ("הדוחות הכספיים המאוחדים").

3.5 חלוקת דיבידנד – 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.

3.6 תיקון הסכם דמי ניהול לחברה בעלת שליטה - ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

3.7 תשלומים לקרובים של בעל עניין המועסקים בחברה - ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
	אלפי ש"ח		
81,790	74,358	84,352	לקוחות
159,354	190,346	156,311	מלאי
99,890	101,518	79,531	נכסים שוטפים אחרים
654,289	672,659	791,545	נכסים שאינם שוטפים
<b>995,323</b>	<b>1,038,881</b>	<b>1,111,739</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
97,009	88,589	122,773	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
114,350	135,221	106,254	התחייבויות שוטפות אחרות
569,726	579,172	698,195	התחייבויות שאינן שוטפות
214,238	235,899	184,517	סה"כ הון עצמי
<b>995,323</b>	<b>1,038,881</b>	<b>1,111,739</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

**נכסים**

4.1 לקוחות – יתרת הלקוחות ליום 30 ביוני, 2023, הסתכמה לכ-84,352 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-81,790 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022.

4.2 מלאי – יתרת המלאי ליום 30 ביוני, 2023, הסתכמה לכ-156,311 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-159,354 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022.

4.3 נכסים שוטפים אחרים – יתרת הנכסים השוטפים האחרים ליום 30 ביוני, 2023, הסתכמה לכ-79,531 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-99,890 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. עיקר הקיטון מיוחס לסעיף מזומנים ושווי מזומנים ונובע בעיקרו מחלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה במהלך התקופה שקוזז בחלקו מפעילותה השוטפת של החברה.

4.4 נכסים שאינם שוטפים – יתרת הנכסים שאינם שוטפים ליום 30 ביוני, 2023, הסתכמה לכ-791,545 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 30 ביוני, 2023, הסתכמה לכ-122,773 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 30 ביוני, 2023, הסתכמה לכ-106,254 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-114,350 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. עיקר הקיטון נובע מפירעון אשראי מתאגידים בנקאיים.

4.7 התחייבויות שאינן שוטפות – יתרת ההתחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 ביוני, 2023, הסתכמה לכ-698,195 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 ששת החודשים הראשונים לשנת 2023.



## הון עצמי

4.8 ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2023, הסתכם לסך של כ-184,517 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-214,238 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022. עיקר הקיטון נובע בעיקר מחלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 60,000 אלפי ש"ח ומחלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-11,395 אלפי ש"ח שקוזז בחלקו על ידי גידול בסך של כ-42,429 אלפי ש"ח הנובע מרווחי החברה לחציון הנוכחי.

5. תוצאות הפעילות

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
2022	% מהמחזור	2023	% מהמחזור
252,708		252,767	
153,514		148,729	
<b>99,194</b>	<b>39.3%</b>	<b>104,038</b>	<b>41.2%</b>
61,078		62,727	
13,406		10,594	
-		(148)	
8		338	
<b>24,702</b>	<b>9.8%</b>	<b>30,527</b>	<b>12.1%</b>
(1,637)		(781)	
6,250		6,788	
<b>20,089</b>	<b>8.0%</b>	<b>24,520</b>	<b>9.7%</b>
5,649		6,196	
<b>14,440</b>	<b>5.7%</b>	<b>18,324</b>	<b>7.2%</b>
11,334		16,601	
3,106		1,723	
<b>14,440</b>		<b>18,324</b>	
3,847		(671)	
<b>18,287</b>	<b>7.2%</b>	<b>17,653</b>	<b>7.0%</b>
15,181		15,930	
3,106		1,723	
<b>18,287</b>		<b>17,653</b>	

הכנסות ממכירות  
עלות המכירות  
רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הכנסות אחרות  
הוצאות אחרות

רווח תפעולי

הכנסות מימון  
הוצאות מימון

רווח לפני מיסים על ההכנסה

מיסים על ההכנסה  
רווח נקי

רווח נקי המיוחס ל:

בעלי המניות של החברה  
זכויות שאינן מקנות שליטה

התאמות:

תשלום מבוסס מניות  
רווח נקי מתואם

רווח נקי מתואם המיוחס ל:

בעלי המניות של החברה  
זכויות שאינן מקנות שליטה

### **5.1.1 הכנסות**

הכנסות החברה ברבעון השני לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-252,767 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-252,708 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מחזור ההכנסות של החברה נותר כמעט ללא שינוי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד על אף עיתוי חג הפסח שעיקר השפעתו על המכר חלה בחודש מרס 2023. הכנסות החברה במהלך הרבעון אמנם הושפעו לרעה מעיתוי זה אשר בא לידי ביטוי בירידה במכר חנויות זהות SSS של כ-2.8%, אך ירידה זו קווצה באמצעות עלייה במכר חנויות SSS בחודשים מאי-יוני של כ-3.9% ומכר אשר נבע מפתחת סניפים חדשים.

### **5.1.2 רווח גולמי**

שיעור הרווח הגולמי ברבעון השני לשנת 2023 עמד על כ-41.2% ממחזור המכירות, לעומת כ-39.3% בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי ברבעון השני לשנת 2023 הסתכם לסך של כ-104,038 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-99,194 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4.9%. העלייה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השני לשנת 2023 לעומת שיעור הרווח הגולמי ברבעון המקביל אשתקד נובעת מירידה במחירי השילוח הבינלאומיים לצד שיפור ניהול המלאי והקטנת היקף האחסנות.

### **5.1.3 הוצאות מכירה ושיווק**

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ברבעון השני לשנת 2023 לסך של כ-62,727 אלפי ש"ח, כ-24.8% ממחזור המכירות, לעומת סך של כ-61,078 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כ-24.2% ממחזור המכירות. בנטרול השפעת פעילות פורטוגל הוצאות המכירה והשיווק נותרו ללא שינוי. ברבעון השני לשנת 2023 חל גידול בהוצאות ארנונה ופחת נכסי זכות שימוש בסניפים החדשים אשר קווצו באמצעות קיטון בהוצאות שכר שנבע מתשלום מבוסס מניות בתקופה המקבילה אשתקד. במסגרת הקמת פעילות פורטוגל התהוו לחברה הוצאות בסך של כ-1,729 אלפי ש"ח אשר מורכבות בעיקרן משכר ושיווק.

### **5.1.4 הוצאות הנהלה וכלליות**

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון השני לשנת 2023 לסך של כ-10,594 אלפי ש"ח, כ-4.2% ממחזור המכירות, לעומת סך של כ-13,406 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כ-5.3% ממחזור המכירות. עיקר השינוי מיוחס להוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות ודמי ניהול.

### **5.1.5 הכנסות אחרות**

הכנסות אחרות הסתכמו ברבעון השני לשנת 2023 לסך של כ-148 אלפי ש"ח אשר מיוחסות לרווח מגריעת התחייבויות בגין חכירה.

### **5.1.6 הוצאות אחרות**

הוצאות אחרות הסתכמו ברבעון השני לשנת 2023 לסך של כ-338 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות אחרות בסך של כ-8 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד מיוחסות להפסד הון מגריעת רכוש קבוע.



#### **5.1.7 הכנסות מימון**

הכנסות המימון ברבעון השני לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-781 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות המימון בסך של כ-1,637 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות המימון נבעו מרווח מעסקאות הגנה על הדולר.

#### **5.1.8 הוצאות מימון**

הוצאות המימון ברבעון השני לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-6,788 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון בסך של כ-6,250 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נבע בעיקר מגידול בהתחייבויות בגין חכירה וכן מעלייה בשיעור הריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים.

#### **5.1.9 רווח נקי**

הרווח הנקי ברבעון השני לשנת 2023 הסתכם לסך של כ-18,324 אלפי ש"ח, כ-7.2% ממחזור המכירות, לעומת רווח נקי בסך של כ-14,440 אלפי ש"ח, כ-5.7% ממחזור המכירות ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בשיעור הרווח הנקי נובעת מעלייה בשיעור הרווח הגולמי ומקיטון בשיעור הוצאות הנהלה וכלליות כאמור לעיל.

#### **5.1.10 רווח נקי מתואם**

הרווח הנקי המתואם ברבעון השני לשנת 2023 הסתכם לסך של כ-17,653 אלפי ש"ח, כ-7% ממחזור המכירות, לעומת רווח נקי מתואם בסך של כ-18,287 אלפי ש"ח, כ-7.2% ממחזור המכירות ברבעון המקביל אשתקד.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				
% מהמחזור	2022	% מהמחזור	2022	% מהמחזור	2023	
	1,048,801		503,584		532,389	הכנסות ממכירות
	630,491		306,575		312,545	עלות המכירות
<b>39.9%</b>	<b>418,310</b>	<b>39.1%</b>	<b>197,009</b>	<b>41.3%</b>	<b>219,844</b>	<b>רווח גולמי</b>
	246,084		118,679		127,998	הוצאות מכירה ושיווק
	49,865		25,920		24,039	הוצאות הנהלה וכלליות
	(1,585)		(283)		(148)	הכנסות אחרות
	500		120		338	הוצאות אחרות
<b>11.8%</b>	<b>123,446</b>	<b>10.4%</b>	<b>52,573</b>	<b>12.7%</b>	<b>67,617</b>	<b>רווח תפעולי</b>
	(2,664)		(3,173)		(2,051)	הכנסות מימון
	21,471		12,232		13,445	הוצאות מימון
<b>10%</b>	<b>104,639</b>	<b>8.6%</b>	<b>43,514</b>	<b>10.6%</b>	<b>56,223</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
	26,922		12,041		13,794	מסים על ההכנסה
<b>7.4%</b>	<b>77,717</b>	<b>6.2%</b>	<b>31,473</b>	<b>8.0%</b>	<b>42,429</b>	<b>רווח נקי</b>
	240		-		-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
	7		-		(90)	תרגום דוחות כספיים ממטבע פעילות למטבע הצגה
<b>7.4%</b>	<b>77,964</b>	<b>6.2%</b>	<b>31,473</b>	<b>8.0%</b>	<b>42,339</b>	<b>סה"כ רווח כולל</b>
	64,163		25,295		37,524	רווח נקי המיוחס ל: בעלי המניות של החברה
	13,554		6,178		4,905	זכויות שאינן מקנות שליטה
	77,717		31,473		42,429	
<b>התאמות:</b>						
	11,339		7,702		(665)	תשלום מבוסס מניות
<b>8.5%</b>	<b>89,056</b>	<b>7.8%</b>	<b>39,175</b>	<b>7.8%</b>	<b>41,764</b>	<b>רווח נקי מתואם</b>
	75,502		32,997		36,859	רווח נקי מתואם המיוחס ל: בעלי המניות של החברה
	13,554		6,178		4,905	זכויות שאינן מקנות שליטה
	89,056		39,175		41,764	

### **5.2.1 הכנסות**

הכנסות החברה בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-532,389 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-503,584 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5.7%. הגידול במחזור המכירות מיוחס לגידול במכר חנויות זהות SSS של כ-3% ולפתיחת סניפים חדשים. הגידול במכר חנויות זהות נבע מגידול במספר הלקוחות המבקרים בסניפים וגידול במכר עונתי לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

### **5.2.2 רווח גולמי**

שיעור הרווח הגולמי בחציון הראשון לשנת 2023 עמד על כ-41.3% ממחזור המכירות, לעומת כ-39.1% בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכם לסך של כ-219,844 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-197,009 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בחציון הראשון לשנת 2023 חל גידול של כ-11.6% ברווח הגולמי אשר מיוחס לגידול בהיקף הפעילות של החברה. העלייה בשיעור הרווח הגולמי בחציון הראשון לשנת 2023 לעומת שיעור הרווח הגולמי בתקופה המקבילה אשתקד נובע מירידה במחירי השילוח הבינלאומיים לצד שיפור ניהול המלאי והקטנת היקף האחסנות.

### **5.2.3 הוצאות מכירה ושיווק**

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו בחציון הראשון לשנת 2023 לסך של כ-127,998 אלפי ש"ח, כ-24% ממחזור המכירות, לעומת סך של כ-118,679 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כ-23.6% ממחזור המכירות. העלייה בהוצאות נבעה בעיקר מגידול בהוצאות ארנונה והוצאות פחת נכסי זכות שימוש אשר נבעו מפתיחת סניפים חדשים והוצאות מכירה ושיווק במסגרת הקמת פעילות פורטוגל בסך של כ-1,774 אלפי ש"ח שכללו בעיקר שכר והוצאות פרסום ושיווק.

### **5.2.4 הוצאות הנהלה וכלליות**

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בחציון הראשון לשנת 2023 לסך של כ-24,039 אלפי ש"ח, כ-4.5% ממחזור המכירות, לעומת סך של כ-25,920 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כ-5.1% ממחזור המכירות. עיקר הקיטון מיוחס להוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות בתקופה המקבילה אשתקד אשר קוזז בחלקו בהוצאות הנהלה וכלליות אשר נבעו בעיקר מהקמת הפעילות בפורטוגל בסך של כ-1,500 אלפי ש"ח.

### **5.2.5 הכנסות אחרות**

הכנסות אחרות הסתכמו בחציון הראשון לשנת 2023 לסך של כ-148 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות אחרות בסך של כ-283 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד מיוחסות לרווח מגריעת התחייבויות בגין חכירה.

### **5.2.6 הוצאות אחרות**

הוצאות אחרות הסתכמו בחציון הראשון לשנת 2023 לסך של כ-338 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות אחרות בסך של כ-120 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד מיוחסות להפסד הון מגריעת רכוש קבוע.



### **5.2.7 הכנסות מימון**

הכנסות המימון בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-2,051 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון בסך של כ-3,173 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מרווח נמוך יותר מעסקאות הגנה על הדולר.

### **5.2.8 הוצאות מימון**

הוצאות המימון בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-13,445 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון בסך של כ-12,232 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הוצאות המימון והגידול בהן נובעים מהוצאות מימון על התחייבויות בגין חכירה וריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנגד קיטון בהוצאות בגין הפרשי שער.

### **5.2.9 רווח נקי**

הרווח הנקי בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכם לסך של כ-42,429 אלפי ש"ח, כ-8% ממחזור המכירות, לעומת רווח נקי בסך של כ-31,473 אלפי ש"ח, כ-6.2% ממחזור המכירות, בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בשיעור הרווח הנקי נובעת בעיקר מעלייה בשיעור הרווח הגולמי כאמור לעיל.

### **5.2.10 רווח נקי מתואם**

הרווח הנקי המתואם בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכם לסך של כ-41,764 אלפי ש"ח, כ-7.8% ממחזור המכירות, לעומת רווח נקי מתואם בסך של כ-39,175 אלפי ש"ח, כ-7.8% ממחזור המכירות, בתקופה המקבילה אשתקד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		
	2022	2023	2022	2023	
		אלפי ש"ח			
201,013	(*) 57,587	43,790	(*) 81,842	108,009	תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת
(26,653)	(*) (6,964)	(8,075)	(*) (17,024)	(14,363)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
(144,167)	(27,705)	(87,517)	(31,389)	(109,069)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון
-	-	14	-	42	השפעת תנודות שער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
<b>30,193</b>	<b>22,918</b>	<b>(51,788)</b>	<b>33,429</b>	<b>(15,381)</b>	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>

(\*) סווג מחדש.

#### 6.1 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-108,009 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-81,842 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת מיוחס לעלייה ברווח הנקי ולשינויים בהון החוזר.

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון השני לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-43,790 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-57,587 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת מיוחס למימוש מלאי נמוך יותר של החברה ברבעון השני לשנת 2023 לעומת מימוש המלאי בתקופה המקבילה אשתקד אשר נבע ממימוש מלאים שנרכשו במסגרת הצטיידות החברה בתקופות קודמות על רקע השיבושים בשרשרת האספקה הגלובלית בתקופת משבר הקורונה.

#### 6.2 תזרים מזומנים מפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-14,363 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ-17,024 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקרו מקיטון ברכישת רכוש קבוע בתקופת הדיווח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השני לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-8,075 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ-6,964 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקרו מגידול בהשקעה ברכוש קבוע לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

### **6.3 תזרים מזומנים מפעילות מימון**

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-109,069 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-31,389 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בעיקרו נובע מדיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה בסך 60,000 אלפי ש"ח, חלוקת דיבידנד גבוה יותר לזכויות שאינן מקנות שליטה ופירעונות נטו בגין הלוואות בסכום גבוה יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון ברבעון השני לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ-87,517 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-27,705 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בעיקרו נובע מדיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ולבעלי מניות החברה בתקופת הדוח.

**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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		מדד
	2022	2023	2022	2023	
(1.5%)	3%	(2.8%)	(4%)	3%	שיעור השינוי ב-Same Store Sales <sup>3</sup>
3.2%	8.4%	(3.3%)	2.4%	(0.8%)	שיעור השינוי בסל <sup>3</sup> הממוצע – חנות בבעלות
0.4%	6.1%	(6.1%)	(3.1%)	(2.2%)	שיעור השינוי בסל <sup>3</sup> הממוצע – חנות בזכיינות
187,187	41,076	48,880	83,740	103,425	EBITDA (באלפי ש"ח)
136,956	29,348	30,113	61,150	66,856	EBITDA מתואם (באלפי ש"ח)

<sup>3</sup> שיעור השינוי הינו מול התקופה המקבילה אשתקד.

המדד	דרך החישוב / רכיבים	פירוט מטרות המדד
<b>EBITDA</b>	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.
<b>EBITDA מתואם</b>	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 בעמוד הבא.
<b>Same Stores Sales</b>	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.
<b>שיעור השינוי בסל הממוצע</b>	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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
77,717	14,440	18,324	31,473	42,429	רווח נקי
26,922	5,649	6,196	12,041	13,794	הוצאות מס
18,807	4,613	6,007	9,059	11,394	הוצאות מימון, נטו
64,826	16,366	18,163	31,330	35,618	פחת והפחתות
(1,085)	8	190	(163)	190	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
<b>187,187</b>	<b>41,076</b>	<b>48,880</b>	<b>83,740</b>	<b>103,425</b>	<b>EBITDA</b>
(50,231)	(11,728)	(18,767)	(22,590)	(36,569)	התאמות ל- EBITDA מתואם <sup>4</sup>
<b>136,956</b>	<b>29,348</b>	<b>30,113</b>	<b>61,150</b>	<b>66,856</b>	<b>EBITDA מתואם</b>

<sup>4</sup> 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 30 ביוני, 2023, הסתכמה בסך של כ-34,386 אלפי ש"ח, זאת בהשוואה ליום 30 ביוני, 2022, אשר הסתכמה בסך של כ-64,755 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.

### ניהול סיכונים פיננסיים

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

14 באוגוסט, 2023

---

אורי מקס

מנכ"ל

---

זהבית כהן

יו"ר הדירקטוריון

**נספח א' לדוח הדירקטוריון - מאזן הצמדה ליום 30 ביוני, 2023 (אלפי ש"ח)**

<u>סה"כ</u>	<u>אירו</u>	<u>דולר</u>	<u>ש"ח (*)</u>	
<b>נכסים שוטפים</b>				
65,153	1,186	6,618	57,349	מזומנים ושווי מזומנים
84,352	-	-	84,352	לקוחות
5,214	-	-	5,214	מיסים שוטפים לקבל
8,485	1,627	-	6,858	חייבים ויתרות חובה
679	-	679	-	נגזרים פיננסיים
156,311	-	-	156,311	מלאי
<u>320,194</u>	<u>2,813</u>	<u>7,297</u>	<u>310,084</u>	
<b>נכסים לא שוטפים</b>				
97,285	-	-	97,285	רכוש קבוע, נטו
1,005	1,005	-	-	הלוואה לזמן ארוך
681,296	-	-	681,296	נכסי זכות שימוש
11,959	-	-	11,959	מיסים נדחים
<u>791,545</u>	<u>1,005</u>	<u>-</u>	<u>790,540</u>	
<b><u>1,111,739</u></b>	<b><u>3,818</u></b>	<b><u>7,297</u></b>	<b><u>1,100,624</u></b>	
<b>התחייבויות שוטפות</b>				
15,440	197	-	15,243	אשראי מתאגידים בנקאיים
54,153	952	-	53,201	התחייבויות בגין חכירה
122,773	3,197	18,576	101,000	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,577	16	-	2,561	מיסים שוטפים לשלם
34,084	538	-	33,546	זכאים ויתרות זכות
<u>229,027</u>	<u>4,900</u>	<u>18,576</u>	<u>205,551</u>	
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>				
18,946	-	-	18,946	הלוואות מתאגידים בנקאיים
675,601	10,229	-	665,372	התחייבויות בגין חכירה
1,005	1,005	-	-	הלוואות מבעל מניות של חברת בת
2,643	-	-	2,643	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>698,195</u>	<u>11,234</u>	<u>-</u>	<u>686,961</u>	
<b>הון</b>				
178,839	-	-	178,839	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
5,678	-	-	5,678	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>184,517</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>184,517</u>	סה"כ הון
<b><u>1,111,739</u></b>	<b><u>16,134</u></b>	<b><u>18,576</u></b>	<b><u>1,077,029</u></b>	

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

(\*) למדד המחירים לצרכן אין השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה.



# פרק ג'

---

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה  
ליום 30 ביוני 2023

# מקס סטוק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2023

בלתי מבוקרים

## מקס סטוק בע"מ

### דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 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
5-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-13	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 30 ביוני, 2023, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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,  
14 באוגוסט, 2023



ליום 31 בדצמבר 2022 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים שוטפים</b>
80,534	83,770	65,153	מזומנים ושווי מזומנים
81,790	74,358	84,352	לקוחות
8,484	8,242	5,214	מיסים שוטפים לקבל
10,872	9,506	8,485	חייבים ויתרות חובה
-	-	679	נגזרים פיננסיים
159,354	190,346	156,311	מלאי
341,034	366,222	320,194	
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
248	135	-	פיקדון לזמן ארוך
90,147	86,629	97,285	רכוש קבוע, נטו
-	-	1,005	הלוואות לזמן ארוך
552,840	575,082	681,296	נכסי זכות שימוש
11,054	10,813	11,959	מסים נדחים
654,289	672,659	791,545	
<b>995,323</b>	<b>1,038,881</b>	<b>1,111,739</b>	
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
25,395	40,489	15,440	אשראי מתאגידים בנקאיים
52,397	64,106	54,153	התחייבויות בגין חכירה
97,009	88,589	122,773	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,733	1,182	2,577	מיסים שוטפים לשלם
33,743	29,444	34,084	זכאים ויתרות זכות
82	-	-	נגזרים פיננסיים
211,359	223,810	229,027	
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
22,167	24,266	18,946	הלוואות מתאגידים בנקאיים
544,916	552,372	675,601	התחייבויות בגין חכירה
-	-	1,005	הלוואות מבעל מניות של חברת בת
2,643	2,534	2,643	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
569,726	579,172	698,195	
			<b>הון</b>
202,067	218,579	178,839	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
12,171	17,320	5,678	זכויות שאינן מקנות שליטה
214,238	235,899	184,517	סה"כ הון
<b>995,323</b>	<b>1,038,881</b>	<b>1,111,739</b>	

14 באוגוסט, 2023  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

ניר דגן  
משנה 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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
1,048,801	252,708	252,767	503,584	532,389	הכנסות ממכירות
630,491	153,514	148,729	306,575	312,545	עלות המכירות
418,310	99,194	104,038	197,009	219,844	רווח גולמי
246,084	61,078	62,727	118,679	127,998	הוצאות מכירה ושיווק
49,865	13,406	10,594	25,920	24,039	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,585)	-	(148)	(283)	(148)	הכנסות אחרות
500	8	338	120	338	הוצאות אחרות
123,446	24,702	30,527	52,573	67,617	רווח תפעולי
(2,664)	(1,637)	(781)	(3,173)	(2,051)	הכנסות מימון
21,471	6,250	6,788	12,232	13,445	הוצאות מימון
104,639	20,089	24,520	43,514	56,223	רווח לפני מסים על ההכנסה
26,922	5,649	6,196	12,041	13,794	מסים על ההכנסה
77,717	14,440	18,324	31,473	42,429	רווח נקי רווח (הפסד) כולל אחר :
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד :</u>
7	-	(62)	-	(90)	תרגום דוחות כספיים ממטבע פעילות למטבע הצגה
240	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
77,964	14,440	18,262	31,473	42,339	סה"כ רווח כולל
64,163	11,334	16,601	25,295	37,524	רווח נקי מיוחס ל :
13,554	3,106	1,723	6,178	4,905	בעלי המניות של החברה
77,717	14,440	18,324	31,473	42,429	זכויות שאינן מקנות שליטה
64,369	11,334	16,554	25,295	37,456	סה"כ רווח כולל מיוחס ל :
13,595	3,106	1,708	6,178	4,883	בעלי המניות של החברה
77,964	14,440	18,262	31,473	42,339	זכויות שאינן מקנות שליטה
					<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>
0.45	0.08	0.12	0.18	0.27	רווח נקי בסיסי
0.45	0.08	0.12	0.18	0.27	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 תשלום 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	
											בלתי מבוקר אלפי ש"ח
- (*)	42,857	22,855	(19,900)	5	(9,411)	(243)	165,904	202,067	12,171	214,238	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
-	-	-	-	(68)	-	-	37,524	37,524	4,905	42,429	רווח נקי
-	-	-	-	-	(19)	-	-	(68)	(22)	(90)	הפסד כולל אחר
-	-	(665)	-	-	-	-	-	(19)	19	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(665)	-	-	-	-	-	(665)	-	(665)	עלות תשלום מבוסס מניות
-	5,310	(5,310)	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)	-	(60,000)	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,395)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,395)	(11,395)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
- (*)	48,167	16,880	(19,900)	(63)	(9,430)	(243)	143,428	178,839	5,678	184,517	יתרה ליום 30 ביוני, 2023
מיוחס לבעלי מניות החברה											
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין תשלום 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	
											בלתי מבוקר אלפי ש"ח
- (*)	36,526	17,847	-	-	(7,594)	(444)	141,741	188,076	12,534	200,610	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	-	25,295	25,295	6,178	31,473	רווח נקי
-	-	7,702	-	-	-	-	-	7,702	-	7,702	עלות תשלום מבוסס מניות
-	(*) 498	(*) (498)	-	-	-	-	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	(2,494)	-	-	-	-	(2,494)	-	(2,494)	רכישה עצמית של מניות החברה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,392)	(1,392)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
- (*)	37,024	25,051	(2,494)	-	(7,594)	(444)	167,036	218,579	17,320	235,899	יתרה ליום 30 ביוני, 2022

(\*) סווג מחדש.

(\*) 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										
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	מניות באוצר	כספיים של פעילויות חוץ	דוחות הנובעות מתרגום	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
בלתי מבוקר אלפי ש"ח										
- (*)	43,203	22,515	(19,900)	(16)	(9,411)	(243)	126,827	162,975	5,616	168,591
-	-	-	-	(47)	-	-	16,601	16,601	1,723	18,324
-	-	-	-	-	(19)	-	-	-	19	(62)
-	-	(671)	-	-	-	-	-	(671)	-	(671)
-	4,964	(4,964)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,665)	(1,665)
- (*)	48,167	16,880	(19,900)	(63)	(9,430)	(243)	143,428	178,839	5,678	184,517
מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	מניות באוצר	כספיים של פעילויות חוץ	דוחות הנובעות מתרגום	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
בלתי מבוקר אלפי ש"ח										
- (*)	36,526	21,702	-	-	-	(7,594)	155,702	205,892	15,339	221,231
-	-	-	-	-	-	-	11,334	11,334	3,106	14,440
-	-	3,847	-	-	-	-	-	3,847	-	3,847
-	-	-	(2,494)	-	-	-	-	(2,494)	-	(2,494)
-	498 (*)	(498) (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,125)	(1,125)
- (*)	37,024	25,051	(2,494)	-	(7,594)	(444)	167,036	218,579	17,320	235,899

יתרה ליום 1 באפריל, 2023  
 רווח נקי  
 הפסד כולל אחר  
 רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה  
 עלות תשלום מבוסס מניות  
 מימוש כתבי אופציה  
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2023

יתרה ליום 1 באפריל, 2022  
 רווח נקי  
 עלות תשלום מבוסס מניות  
 רכישה עצמית של מניות החברה  
 מימוש כתבי אופציה  
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2022

(\*) סווג מחדש.  
 (\*) 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											
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן בגין תשלום מניות	מניות באוצר	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	
											התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
מבוקר אלפי ש"ח											
- (*)	36,526	17,847	-	-	(7,594)	(444)	141,741	188,076	12,534	200,610	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
-	-	-	-	-	-	-	64,163	64,163	13,554	77,717	רווח נקי
-	-	-	-	5	-	201	-	206	41	247	רווח כולל אחר
-	-	-	-	-	(1,817)	-	-	(1,817)	(661)	(2,478)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	45	45	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה
-	-	11,339	-	-	-	-	-	11,339	-	11,339	עלות תשלום מבוסס מניות
-	6,331	(6,331)	-	-	-	-	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	(19,900)	-	-	-	-	(19,900)	-	(19,900)	רכישה עצמית של מניות החברה
-	-	-	-	-	-	-	(40,000)	(40,000)	-	(40,000)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,342)	(13,342)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
- (*)	42,857	22,855	(19,900)	5	(9,411)	(243)	165,904	202,067	12,171	214,238	יתרה ליום 31 בדצמבר, 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 תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
77,717	14,440	18,324	31,473	42,429	רווח נקי
123,296	(*) 43,147	25,466	(*) 50,369	65,580	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
201,013	57,587	43,790	81,842	108,009	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(26,748)	(6,989)	(8,329)	(17,049)	(14,224)	רכישת רכוש קבוע
25	-	615	-	615	תמורה ממימוש רכוש קבוע
25	25	251	25	251	פירעון פיקדון למשכיר
45	-	-	-	-	השקעה בחברת בת שאוחדה לראשונה (ב)
-	-	(612)	-	(1,005)	הלוואה לזמן ארוך
(26,653)	(*) (6,964)	(8,075)	(*) (17,024)	(14,363)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
17,000	-	-	12,000	5,250	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
11,000	10,377	247	11,000	247	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(21,731)	(5,547)	(9,380)	(11,038)	(14,666)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(29,208)	(17,708)	(2,507)	(17,708)	(4,007)	פירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(45,508)	(11,623)	(12,287)	(22,172)	(25,227)	פירעונות תשלומים בגין חכירה
(19,900)	(2,079)	-	(2,079)	-	רכישה עצמית של מניות החברה
-	-	445	-	729	קבלת הלוואות מבעל מניות של חברת בת
(13,342)	(1,125)	(4,035)	(1,392)	(11,395)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות שאינן מקנות
(40,000)	-	(60,000)	-	(60,000)	שליטה
(2,478)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(144,167)	(27,705)	(87,517)	(31,389)	(109,069)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
					<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
-	-	14	-	42	השפעת תנודות שער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
30,193	22,918	(51,788)	33,429	(15,381)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
50,341	60,852	116,941	50,341	80,534	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
80,534	83,770	65,153	83,770	65,153	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

(\*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



**מקס סטוק בע"מ**

**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח			

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

**התאמות לסעיפי רווח והפסד:**

64,826	16,366	18,163	31,330	35,618	פחת והפחותות
19,327	4,292	6,246	9,662	12,155	הוצאות מימון, נטו
(1,585)	-	(148)	(283)	(148)	רווח מגריעת התחייבות בגין חכירה
(520)	322	(239)	(602)	(761)	ירידה (עליה) בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים
11,339	3,847	(671)	7,702	(665)	עלות תשלום מבוסס מניות
349	-	-	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
26,922	5,649	6,196	12,041	13,794	מיסים על הכנסה
500	8	338	120	338	הפסד הון
121,158	30,484	29,885	59,970	60,331	

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

(6,143)	16,103	16,994	1,289	(2,562)	ירידה (עליה) בלקוחות
(741)	742	2,627	400	2,451	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
54,302	28,795	7,257	23,310	3,122	ירידה במלאי
4,410	(13,955)	(7,703)	(4,010)	25,668	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,069	(*) 1,959	339	(*) 2,571	822	תקבולים ממימוש נגזרים פיננסיים
3,955	(4,859)	(10,335)	(424)	307	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
57,852	(*) 28,785	9,179	(*) 23,136	29,808	

**מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור:**

(21,396)	(6,251)	(6,586)	(12,233)	(12,978)	ריבית ששולמה
(34,318)	(9,871)	(7,012)	(20,504)	(11,581)	מיסים ששולמו, נטו
123,296	(*) 43,147	25,466	(*) 50,369	65,580	סה"כ התאמות הדרושות להצגת תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

**(ב) השקעה בחברת בת שאוחדה לראשונה:**

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

**(ג) פעילות מהותית שאינה במזומן:**

84,882	11,986	47,783	71,993	159,802	הכרה של נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
(11,233)	-	(2,369)	(3,817)	(2,369)	גריעה של נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	(415)	-	(415)	-	רכישה עצמית של מניות החברה

(\*) 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-"מיני מקס" למגוון רחב של מוצרים לבית, במחירים אטרקטיביים ובפריסה ארצית. החברה מפעילה סניפים בכל רחבי הארץ באמצעות חברות בנות וזכיינים ובנוסף שני סניפים בבעלות בפורטוגל.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2023, ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 ולבאורים 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. תיקון 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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
960,159	229,968	230,441	457,170	485,155
73,251	19,242	17,884	39,248	37,668
1,033,410	249,210	248,325	496,418	522,823
15,391	3,498	4,442	7,166	9,566
1,048,801	252,708	252,767	503,584	532,389

הכנסות ממכירות חנויות בבעלות  
הכנסות ממכירות לזכיינים  
סה"כ הכנסות ממכירות (1)

הכנסות מעמלות  
סה"כ הכנסות

באור 3: מכירות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
97,096	9,983	11,270	22,379	25,670	ציוד משרדי ולבית הספר
134,205	41,084	41,020	70,413	71,174	צעצועים ומוצרי פעוטות
143,203	37,872	36,048	72,395	75,423	כלים חד פעמיים, מוצרי מסיבות וכלי
288,730	75,000	69,738	147,759	154,160	אחסון
370,176	85,271	90,249	183,472	196,396	עולם הבית
<b>1,033,410</b>	<b>249,210</b>	<b>248,325</b>	<b>496,418</b>	<b>522,823</b>	אחרים

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 המשפטית 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 בדצמבר 2023. להערכת החברה ובהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטית 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 המשפטית 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, 3 חברות בנות ובעלי המניות הנוספים שלהם בדבר משלוח מסרונים תוך הפרה לכאורה של הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת (בזק ושידורים), הצדדים הופנו לגישור אשר לא צלח. דיון הוכחות בו יישמעו המצהירים של הצדדים נקבע ליום 19 בפברואר, 2024. בשלב מקדמי זה, החברה סבורה בהתאם לחוות דעתם של יועציה המשפטית, כי סיכויי הדחיה של הבקשה גבוהים מאשר סיכוייה להתקבל.

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

6. בהמשך למתואר בביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר עם בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה, חברות בנות וזכיינים בדבר אי סימון לכאורה של הוראות שימוש ואזהרות בעברית, ולהסכם הפשרה אשר נחתם בין הצדדים ואושר על ידי ביהמ"ש, עד לתום הרבעון השני 2023 השלימה החברה את הפעולות הנדרשות בקשר עם הסכם הפשרה ופסק הדין והתיק נסגר.

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

- 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- 11,395 אלפי ש"ח.
- לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הוכרזו חלוקות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות של החברה בסך של כ-200 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.
- 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 ובחודש יוני נפתחה חנות שנייה בעיר פורטו.
- פעילות הרשת בפורטוגל מתבצעת באמצעות חברה בת Max 10 LDA ("החברה המשותפת") אשר הינה בשליטת החברה (73.5%) והשותף המקומי Fortera Properties LDA (24.5%). החברה המשותפת מנוהלת על ידי מנכ"ל מטעם החברה וכן עובדים של החברה המשותפת בתחומי הכספים, סחר, ניהול החנויות ועוד.
- ליום 30 ביוני, 2023, העמידה החברה הלוואה בסך של כ-1,005 אלפי ש"ח לשותף המקומי בגין חלקו במימון החברה המשותפת.
- ה. הפחתת דמי ניהול לחברה בעלת שליטה  
 ביום 8 בפברואר, 2023, חברה בעלת שליטה ("בעלת השליטה") 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.
- בעלת השליטה הבהירה לחברה כי הסכמתה לויתור חד צדדי על דמי ניהול ניתנה, בין היתר, בהתחשב בהיקף שירותי הניהול הניתנים על-ידיה למועד הדוח.
- ו. תיקון הסכם דמי ניהול לחברה בעלת שליטה  
 ביום 14 באוגוסט, 2023, אישרו והמליצו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, לתקן את הסכם הניהול של החברה מיום 20 ביולי, 2017, עם חברה בבעלות מלאה של מר אורי מקס, מבעלי השליטה בחברה, המכהן גם כמנכ"ל ודירקטור בחברה. בהתאם לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, דמי הניהול החודשיים יעלו לסכום של 215 אלפי ש"ח (במקום 200 אלפי ש"ח) וכך 6.5 אלפי ש"ח בגין הוצאות, בתוספת מע"מ, והבנוס השנתי יהיה על בסיס גידול ברווח הנקי של החברה לעומת השנה שקדמה לה (במקום גידול ב-EBITDA מתואמת). יובהר, כי התיקון כפוף לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה, אשר קבועה ליום 19 בספטמבר, 2023.
- ז. תשלומים לקרובים של בעל עניין המועסקים בחברה  
 ביום 14 באוגוסט, 2023, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות סעיף 1ב(א)(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, את המשך התקשרות של חברה בת עם אחות של אחד מבעלי השליטה בחברה לעניין העסקת אחותו של מר אורי מקס, מבעלי השליטה בחברה ומנכ"ל ודירקטור בחברה. העסקת האחיות בחברה הבת הינה לפי התנאים המקובלים בחברה ובסכומים שאינם מהותיים, וללא שינוי מתנאיה הקודמים, אשר אינם עולים על השכר החודשי הממוצע במשק, והינם סבירים בהתחשב בהיקף ההעסקה, באופן התפקיד ובכישוריה.



# פרק ד'

---

הצהרות הנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי  
ליום 30 ביוני 2023

**מצורף בזאת דוח רבעון שני 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 30 ביוני, 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. יפעת ניר-כץ, סמנכ"לית, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה;
5. עוז קורסיה, סמנכ"ל בכיר שרשרת אספקה;
6. אופיר אדרי, סמנכ"ל רשת החנויות;
7. שחר קניזו, מנהל סחר;

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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2023 (להלן - הדוח הרבעוני 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 במרץ, 2023, 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 הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח הרבעוני 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 השני 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 הרבעוני ליום 31 במרץ, 2023) 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.



**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 השני 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 הרבעוני ליום 31 במרץ, 2023) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתתי 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.