



מקס סטוק בע"מ

תמצית דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2024



מקס סטוק במספרים

שישה חודשים ראשונים 2024

₪87.8M

EBITDA מתואם (*)



₪630M

הכנסות



₪58M

רווח נקי



18.3%

שיעור הגידול
בהכנסות



37%

גידול ברווח
בסיסי למניה



8.9%

שיעור הגידול במכר
חנויות זהות



₪0.37

רווח בסיסי למניה



₪60M

דיבידנד שהוכרז
ושולם



65K

שטחי מסחר נטו של סניפים
בבעלות בישראל (**)



64

סניפים בפריסה ארצית (**)



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

(**) נכון למועד פרסום הדוח.



MAX 



תוכן עניינים:

- פרק א' - עדכון לפרק תיאור עסקי החברה
- פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני, 2024
- פרק ג' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2024
- פרק ד' - הצהרות הנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי ליום 30 ביוני, 2024





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, 2024.

”דוח תקופתי” - דו”ח שנתי של החברה לשנת 2023 אשר פורסם ביום 26 במרס, 2024 (מס’ אסמכתא 2024-01-031572).

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

עדכון לסעיף 1.3.1 – כללי

1.1. נכון למועד הדוח ולפרסומו, הרשת מונה 64 סניפים.

1.2. בתקופת הדוח, בחודשים פברואר ומרץ 2024, פתחה הרשת שני (2) סניפים בבעלות חדשים בערים יבנה וקרית ים. כמו כן, בחודש מרץ 2024, נסגרה החנות הישנה בנשר, ובמקומה נפתחה חנות חדשה בעיר (מתחם תל חנו) בחודש אפריל 2024. חנויות אלו הן סניפים בבעלות.

כמו כן, חנות הזכייין בשכונת רוממה בירושלים - נסגרה.

2. עדכון סעיף 1.6 לדוח התקופתי – חלוקת דיבידנדים

בהמשך לדיווח מיידי של החברה בדבר אישור חלוקת דיבידנדים מיום 26 במרץ 2024 והדיווח המתקן מיום 3 באפריל 2024 (אסמכתאות מס’ 2024-01-031500 ו- 2024-01-038070, בהתאמה), ביום 16 באפריל 2024 שילמה החברה דיבידנדים בסך כולל של 60 מיליון ש”ח.

3. עדכון לסעיף 1.19.2 – מטה החברה ומרלו”גים

מרלו”ג שומריה

בהמשך לדיווח המיידי של החברה מיום 29 בנובמבר, 2023 (מס’ אסמכתא : 2023-01-108526), בקשר עם התקשרות החברה בהסכם שכירות והקמה של מרלו”ג אחוד בקיבוץ שומריה, הקמת המרלו”ג האחוד הושלמה והחלה בו פעילות מיום 1 ביוני 2024.

4. עדכון לסעיף 1.29.1 – צמיחה

פעילות מחוץ לישראל – התקשרות בהסכם להקמה וניהול של רשת חנויות מקס סטוק

בפורטוגל

נכון למועד פרסום הדוח, מימון החברה המשותפת עומד על סך של כ- 4.7 מיליון אירו, מתוך 5 מיליון אירו אשר אושרו כמימון ראשוני במסגרת התכנית העסקית של החברה המשותפת.

לאור תוצאות החברה המשותפת, כמו גם כניסת מתחרים וגופים נוספים לשוק בפורטוגל, החברה והשותף המקומי בוחנים אפשרויות שונות בקשר עם המשך הפעילות, לרבות, הכנסת משקיע נוסף, מכירת חלק או כל הפעילות, וכן סגירת הפעילות. נכון למועד הדוח הכספי ולמועד הדיווח, החברה והשותף המקומי טרם קיבלו החלטה באיזה מן האפשרויות להתקדם.

מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החברה מעריכה, נכון למועד פרסום הדוח, כי לאף אחת מהאפשרויות לא תהיה השפעה מהותית על הפעילות העסקית של החברה.

לפרטים נוספים, ראו ביאור 5. לדוח הכספי.



פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
ליום 30 ביוני, 2024

מקס סטוק בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024

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, 2024 ("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, 2023 ("דוח הדירקטוריון השנתי"), אשר פורסם ביום 26 במרס, 2024, במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 (מספר אסמכתא: 2024-01-031572) ("הדוח התקופתי").

החברה משתתפת באבן הכבד של משפחות הנרצחים, חיילי צה"ל וכוחות הביטחון שנפלו במלחמת "חרבות ברזל", ומייחלת להחלמתם ושיקומם של הפצועים, ולשובם בשלום של כל חיילי צה"ל והחטופים לביתם.

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 ("רשת מקס" או "הרשת"). למועד פרסום הדוח, החברה מפעילה 64 סניפים בכל רחבי הארץ, מקריית שמונה ועד אילת, המופעלים ברובם באמצעות חברות בנות ("סניפים בבעלות"), והיתר באמצעות זכיינים 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 2024 המשיכה החברה ביישום אסטרטגיית הצמיחה שלה ובכלל כך חנכה שני סניפים חדשים (המופעלים על ידי חברות בנות) בערים יבנה וקרית ים. בנוסף, חנכה החברה סניף חדש בנשר אשר החליף את הסניף הישן וסגרה סניף בזכיינות בירושלים.

בנוסף, ביום 1 ביוני, 2024, החלה החברה להפעיל את המרלוג'ג בדרום אשר ישמש כמרכז לוגיסטי אחוד עבור פעילות החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 5 לדוחות כספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2024 ("הדוחות הכספיים המאוחדים").

במקביל המשיכה החברה בפעילותה של רשת חנויות מקס סטוק בפורטוגל אשר כללה הפעלת שני סניפים. השפעת תוצאות הפעילות על החציון הראשון לשנת 2024 באה לידי ביטוי ב-EBITDA מתואם¹ שלילי בסך של כ-2,304 אלפי ש"ח הנובע בעיקר מהוצאות שכר והוצאות פחת נכסי זכות שימוש. לפרטים נוספים בקשר עם בחינת המשך הפעילות בפורטוגל ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים וסעיף 4 לפרק א' לדוח הכספי - עדכון לתיאור עסקי התאגיד.

2.2 ברבעון השני לשנת 2024 גדל מחזור ההכנסות של החברה בכ-25.4% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נבעה מעלייה במכר חנויות זהות SSS² בשיעור של כ-14.5% ומפתיחת סניפים חדשים. במהלך הרבעון השני לשנת 2024 המשיך הגידול במספר הלקוחות המבקרים בסניפים אשר הביא לגידול בהכנסות יחד עם עיתוי חג הפסח אשר חל ברבעון השני לשנת 2024, לעומת עיתוי ברבעון הראשון לשנת 2023.

2.3 בחציון הראשון לשנת 2024 גדל מחזור ההכנסות של החברה בכ-18.3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נבעה מעלייה במכר חנויות זהות SSS בשיעור של כ-9% ומפתיחת סניפים חדשים. הגידול במכר חנויות זהות SSS נבע מגידול במספר הלקוחות המבקרים בסניפים וגידול במכר עונתי לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים בדבר מדדים פיננסיים ותפעוליים של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024, ראו סעיף 7 להלן.

2.4 השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה

ביום 7 באוקטובר, 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") במדינת ישראל, לאחר מתקפת הפתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה על יישובי הנגב המערבי. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבולה הצפוני של המדינה.

השפעה על חנויות החברה

החל מתחילת שנת 2024 ונכון למועד פרסום דוח זה, סניפי החברה פתוחים באופן מלא ופועלים כסדרם למעט סניף החברה בקרית שמונה (המופעל על ידי זכייף).

השפעה על שרשרת האספקה

למלחמת חרבות ברזל, השפעה גם על שרשראות אספקת סחורות למשק הישראלי. להערכת החברה, אין לשינויים בשרשראות האספקה השפעה מהותית על פעילות החברה. בהקשר זה, יצוין, כי:

- בעקבות השפעת המלחמה על נתיבי השייט מהמזרח לישראל, התייקרו עלויות ההובלה הימית. בנוסף, התארך משך הגעת חלק מהמשלוחים של החברה מהמזרח לישראל בכ-21-30 ימים. למועד הדוח, התארכות זמן המשלוח והתייקרות עלויות ההובלה הימית אינן משפיעות באופן מהותי על תוצאות

¹ EBITDA מתואם – EBITDA בנטרול השפעת תקן 16 והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שהוכרו בתקופת הדוח. לפרטים נוספים ראה סעיף 7 להלן.
² Same Store Sales - נתון המשקף את היקף המכירות של הרשת בחנויות בבעלות שפתוחות שנה קלנדרית אחת לפחות ומשווה בין המכירות של החנויות בתקופה האמורה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1 להלן.

החברה בין היתר לאור העובדה שבעת התיכנון השוטף של הזמנת המלאים על ידי החברה, נלקח טווח ביטחון רחב בלוחות הזמנים.

- כמו כן, בעקבות המלחמה, ביום 2 במאי, 2024, הודיע שר המסחר והתעשייה של טורקיה על הקפאת יחסי הסחר בין טורקיה לבין ישראל באופן מיידי. החברה מעריכה כי החרם שהוטל לא ישפיע באופן מהותי על תוצאות החברה היות וייבוא המלאי מטורקיה הינו בהיקף לא מהותי ולחברה קיימות חלופות לפריטים המיובאים מטורקיה, לפי הצורך.

הימשכות המלחמה עלולה לגרור השלכות נרחבות נוספות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. כמו כן, התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עלולות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

יצוין כי אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה והשלכותיה המאקרו-כלכליות על מדינת ישראל וכפועל יוצא, על היקף פעילותה של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, היקפה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה. דירקטוריון החברה והנהלתה ממשיכים לבחון באופן הדוק את ביצועי החברה בעת המלחמה, לרבות היקף המכירות, יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה בהגיע מועד פרעון, מצבת כח האדם וגיוסי מילואים, ולבצע את ההתאמות הנדרשות.

הערכות החברה בדבר ההשפעות וההשלכות האפשריות של המלחמה כמפורט לעיל על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה של החברה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על המידע הקיים בחברה למועד פרסום הדוח. לפיכך, אין כל ודאות כי הערכות כאמור, כולן או חלקן, אכן יתממשו והן עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי מהמתואר לעיל, כתוצאה מגורמים שונים ובכלל זה, אי הוודאות ששוררת סביב אופייה ומשכה של המלחמה, התפתחות והתרחבות המלחמה בחזיתות נוספות, לרבות מלחמה בצפון שעלולה להוביל למלחמה אזורית ו/או התמשכות המלחמה ברצועת עזה, והשלכותיה על תחומים שונים במשק, לרבות על כלכלת ישראל ויחסי הסחר של ישראל עם מדינות העולם, מצב המשק בישראל, דירוג האשראי של ישראל וכן כתוצאה מהשפעתם של גורמי סיכון של החברה כמפורט בסעיף 1.31 בחלק א' לדוח התקופתי.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

3.1 חלוקת דיבידנד – ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים המאוחדים.

3.2 חלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה – ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לפרטים נוספים אודות אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים.

4. המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
99,211	84,352	93,685	לקוחות
144,582	156,311	175,168	מלאי
146,164	79,531	110,800	נכסים שוטפים אחרים
719,190	791,545	825,341	נכסים שאינם שוטפים
1,109,147	1,111,739	1,204,994	סה"כ נכסים
138,508	122,773	164,350	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
125,085	106,254	128,011	התחייבויות שוטפות אחרות
616,708	698,195	698,058	התחייבויות שאינן שוטפות
228,846	184,517	214,575	סה"כ הון עצמי
1,109,147	1,111,739	1,204,994	סה"כ התחייבויות והון

נכסים

4.1 לקוחות – יתרת הלקוחות ליום 30 ביוני, 2024, הסתכמה לכ- 93,685 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-99,211 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. עיקר הקיטון נובע ממכר נמוך יותר בחודש יוני 2024, לעומת חודש דצמבר 2023.

4.2 מלאי – יתרת המלאי ליום 30 ביוני, 2024, הסתכמה לכ- 175,168 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-144,582 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. עיקר הגידול נובע מהצטיידות במלאים ומפתיחת סניפים חדשים.

4.3 נכסים שוטפים אחרים – יתרת הנכסים השוטפים האחרים ליום 30 ביוני, 2024, הסתכמה לכ- 110,800 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-146,164 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. עיקר הקיטון מיוחס לסעיף מזומנים ושווי מזומנים ונובע בעיקרו מחלוקת דיבידנד בסך של 60,000 אלפי ש"ח לבעלי מניות החברה במהלך התקופה שקוּוּז בחלקו כתוצאה מגידול במזומן בגין פעילותה השוטפת של החברה.

4.4 נכסים שאינם שוטפים – יתרת הנכסים שאינם שוטפים ליום 30 ביוני, 2024, הסתכמה לכ- 825,341 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-719,190 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. עיקר הגידול מיוחס לנכסי זכות שימוש ולהשקעות ברכוש קבוע במרכז הלוגיסטי החדש של החברה וסניפים חדשים של הרשת.

התחייבויות

4.5 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים – יתרת ההתחייבויות לספקים ולנותני שירותים ליום 30 ביוני, 2024, הסתכמה לכ- 164,350 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-138,508 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. עיקר הגידול נובע מגידול בפעילות החברה ומהצטיידות במלאים.

4.6 התחייבויות שוטפות אחרות – יתרת ההתחייבויות השוטפות האחרות ליום 30 ביוני, 2024, הסתכמה לכ- 128,011 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-125,085 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. עיקר הגידול נובע מהתחייבויות בגין חכירה אשר הוכרו במהלך התקופה ומיוחסות למרכז הלוגיסטי החדש של החברה ולסניפים חדשים של הרשת.

4.7 התחייבויות שאינן שוטפות – יתרת ההתחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 ביוני, 2024, הסתכמה לכ-698,058 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-616,708 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. עיקר הגידול מיוחס לתוספת התחייבויות בגין חכירה אשר הוכרו במהלך התקופה ומיוחסות למרכז הלוגיסטי החדש של החברה ולסניפים חדשים של הרשת.

הון עצמי

4.8 ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2024, הסתכם לסך של כ-214,575 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-228,846 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023. עיקר 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-10,954 אלפי ש"ח ומרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-1,441 אלפי ש"ח. הקיטון קוזז בחלקו על ידי גידול בסך של כ-58,048 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			
% מהמחזור	2023	% מהמחזור	2024
	252,767		316,860
	148,729		184,809
41.2%	104,038	41.7%	132,051
	62,727		73,905
	10,594		14,056
	(148)		-
	338		79
12.1%	30,527	13.9%	44,011
	(781)		(2,484)
	6,788		7,782
9.7%	24,520	12.2%	38,713
	6,196		9,336
7.2%	18,324	9.3%	29,377
	16,601		25,792
	1,723		3,585
	18,324		29,377
	(671)		41
7%	17,653	9.3%	29,418
	15,930		25,833
	1,723		3,585
	17,653		29,418

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 2024 גדלו בכ-25.4% לעומת הרבעון המקביל אשתקד והסתכמו לסך של כ-316,860 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-252,767 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נבעה מעלייה במכר חנויות זהות SSS בשיעור של כ-14.5% ומפתיחת סניפים חדשים. במהלך הרבעון השני לשנת 2024 המשיך הגידול במספר הלקוחות המבקרים בסניפים אשר הביא לגידול בהכנסות יחד עם עיתוי חג הפסח אשר חל ברבעון השני לשנת 2024, לעומת עיתויו ברבעון הראשון לשנת 2023.

5.1.2 רווח גולמי

שיעור הרווח הגולמי ברבעון השני לשנת 2024 עמד על כ-41.7% ממחזור המכירות, לעומת כ-41.2% בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי ברבעון השני לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-132,051 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-104,038 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-26.9%. העלייה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השני לשנת 2024 לעומת שיעור הרווח הגולמי ברבעון המקביל אשתקד נובעת מהמשך שיפור בתנאי הסחר.

5.1.3 הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ברבעון השני לשנת 2024 לסך של כ-73,905 אלפי ש"ח, כ-23.3% ממחזור המכירות, לעומת סך של כ-62,727 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כ-24.8% ממחזור המכירות. שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכר ברבעון הנוכחי ירד בכ-1.5% לעומת שיעורן של הוצאות אלו מהמכר ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה האבסולוטית בסכום ההוצאות נבעה בעיקר מגידול בהוצאות מכירה ושיווק בסניפים חדשים של הרשת בסעיפי שכר, הוצאות פחת נכסי זכות שימוש והוצאות פחת.

5.1.4 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון השני לשנת 2024 לסך של כ-14,056 אלפי ש"ח, כ-4.4% ממחזור המכירות, לעומת סך של כ-10,594 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כ-4.2% ממחזור המכירות. עיקר הגידול מיוחס להוצאות שכר ושירותים מקצועיים.

5.1.5 הוצאות אחרות

הוצאות אחרות הסתכמו ברבעון השני לשנת 2024 לסך של כ-79 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות אחרות בסך של כ-338 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד מיוחסות להפסד הון מגריעת רכוש קבוע.

5.1.6 הכנסות מימון

הכנסות המימון ברבעון השני לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-2,484 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות המימון בסך של כ-781 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מרווח גבוה יותר מעסקאות הגנה על הדולר.

5.1.7 הוצאות מימון

הוצאות המימון ברבעון השני לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-7,782 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון בסך של כ-6,788 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדיווח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בהתחייבויות בגין חכירה בעקבות נכסים חדשים והגדלת התחייבויות בנכסים קיימים וכן מהוצאות הפרשי שער.

5.1.8 רווח נקי

הרווח הנקי ברבעון השני לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-29,377 אלפי ש"ח, כ-9.3% ממחזור המכירות, לעומת רווח נקי בסך של כ-18,324 אלפי ש"ח, כ-7.2% ממחזור המכירות ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בשיעור הרווח הנקי נובעת בעיקר מעלייה בשיעור הרווח הגולמי, קיטון בשיעור הוצאות מכירה ושיווק כאמור לעיל וקיטון בשיעור הוצאות המימון, נטו ממחזור המכירות.

5.1.9 רווח נקי מתואם

הרווח הנקי המתואם ברבעון השני לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-29,418 אלפי ש"ח, כ-9.3% ממחזור המכירות, לעומת רווח נקי מתואם בסך של כ-17,653 אלפי ש"ח, כ-7% 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	2023	% מהמחזור	2023	% מהמחזור	2024	
	1,119,156		532,389		630,079	הכנסות ממכירות
	650,917		312,545		365,487	עלות המכירות
41.8%	468,239	41.3%	219,844	42%	264,592	רווח גולמי
	267,648		127,998		147,741	הוצאות מכירה ושיווק
	52,201		24,039		29,924	הוצאות הנהלה וכלליות
	(358)		(148)		(248)	הכנסות אחרות
	368		338		209	הוצאות אחרות
13.3%	148,380	12.7%	67,617	13.8%	86,966	רווח תפעולי
	(2,673)		(2,051)		(5,024)	הכנסות מימון
	28,783		13,445		15,227	הוצאות מימון
10.9%	122,270	10.6%	56,223	12.2%	76,763	רווח לפני מסים על ההכנסה
	30,242		13,794		18,715	מסים על ההכנסה
8.2%	92,028	8%	42,429	9.2%	58,048	רווח נקי
						רווח נקי המיוחס ל:
	81,008		37,524		51,726	בעלי המניות של החברה
	11,020		4,905		6,322	זכויות שאינן מקנות שליטה
	92,028		42,429		58,048	
						התאמות:
	(438)		(665)		109	תשלום מבוסס מניות
8.2%	91,590	7.8%	41,764	9.2%	58,157	רווח נקי מתואם
						רווח נקי מתואם המיוחס ל:
	80,570		36,859		51,835	בעלי המניות של החברה
	11,020		4,905		6,322	זכויות שאינן מקנות שליטה
	91,590		41,764		58,157	

5.2.1 הכנסות

הכנסות החברה בחציון הראשון לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-630,079 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-532,389 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-18.3%. הגידול במחזור המכירות מיוחס לגידול במכר חנויות זהות SSS של כ-9% 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 2024 עמד על כ-42% ממחזור המכירות, לעומת כ-41.3% בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי בחציון הראשון לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-264,592 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-219,844 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בחציון הראשון לשנת 2024 חל גידול של כ-20.4% ברווח הגולמי אשר מיוחס לגידול בהיקף הפעילות של החברה. העלייה בשיעור הרווח הגולמי בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת שיעור הרווח הגולמי בתקופה המקבילה אשתקד נובעת מהמשך שיפור בתנאי הסחר וקיטון בשיעור ההוצאות הלוגיסטיות מהמכר.

5.2.3 הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו בחציון הראשון לשנת 2024 לסך של כ-147,741 אלפי ש"ח, כ-23.4% ממחזור המכירות, לעומת סך של כ-127,998 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כ-24% ממחזור המכירות. שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכר בחציון הנוכחי ירד בכ-0.6% לעומת שיעורן של הוצאות אלו מהמכר בחציון המקביל אשתקד.

העלייה האבסולוטית בסכום ההוצאות נבעה בעיקר מגידול בהוצאות מכירה ושיווק בסניפים חדשים של הרשת בסעיפי שכר, הוצאות פחת נכסי זכות שימוש והוצאות פחת.

5.2.4 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בחציון הראשון לשנת 2024 לסך של כ-29,924 אלפי ש"ח, כ-4.7% ממחזור המכירות, לעומת סך של כ-24,039 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כ-4.5% ממחזור המכירות. העלייה בהוצאות נבעה בעיקר מגידול בהוצאות שכר עבודה ושירותים מקצועיים.

5.2.5 הכנסות אחרות

הכנסות אחרות הסתכמו בחציון הראשון לשנת 2024 לסך של כ-248 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות אחרות בסך של כ-148 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 2024 לסך של כ-209 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות אחרות בסך של כ-338 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 2024 הסתכמו לסך של כ-5,024 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון בסך של כ-2,051 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מרווח גבוה יותר מעסקאות הגנה על הדולר וריבית על פקדונות.

5.2.8 הוצאות מימון

הוצאות המימון בחציון הראשון לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-15,227 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון בסך של כ-13,445 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדיווח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בהתחייבויות בגין חכירה בעקבות נכסים חדשים והגדלת התחייבויות בנכסים קיימים ומהוצאות הפרשי שער אשר קוזזו בחלקו מקיטון בריבית על הלוואות מתאגידים בנקאיים כתוצאה מפירעון יזום של הלוואות שביצעה החברה במהלך שנת 2023 ובמהלך תקופת הדיווח הנוכחית.

5.2.9 רווח נקי

הרווח הנקי בחציון הראשון לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-58,048 אלפי ש"ח, כ-9.2% ממחזור המכירות, לעומת רווח נקי בסך של כ-42,429 אלפי ש"ח, כ-8% ממחזור המכירות, בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בשיעור הרווח הנקי נובעת בעיקר מעלייה בשיעור הרווח הגולמי, קיטון בשיעור הוצאות מכירה ושיווק כאמור לעיל וקיטון בשיעור הוצאות המימון, נטו ממחזור המכירות.

5.2.10 רווח נקי מתואם

הרווח הנקי המתואם בחציון הראשון לשנת 2024 הסתכם לסך של כ-58,157 אלפי ש"ח, כ-9.2% ממחזור המכירות, לעומת רווח נקי מתואם בסך של כ-41,764 אלפי ש"ח, כ-7.8% ממחזור המכירות בתקופה המקבילה אשתקד.

6. נזילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024		
	2023	2024	2023	2024	
		אלפי ש"ח			
219,264	43,790	49,825	108,009	104,572	תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת
(31,853)	(8,075)	(7,149)	(14,363)	(23,736)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
(139,106)	(87,517)	(97,481)	(109,069)	(115,141)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון
18	14	5	42	(2)	השפעת תנודות שער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
48,323	(51,788)	(54,800)	(15,381)	(34,307)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

6.1 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בחציון הראשון לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-104,572 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-108,009 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת מיוחס להצטיידות החברה במלאים שקוּזו בחלקו על ידי גידול ברווח הנקי.

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון השני לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-49,825 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-43,790 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת מיוחס לגידול ברווח הנקי.

6.2 תזרים מזומנים מפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בחציון הראשון לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-23,736 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ-14,363 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקרו מגידול ברכישת רכוש קבוע עבור המרכז הלוגיסטי החדש של החברה.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השני לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-7,149 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ-8,075 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

6.3 תזרים מזומנים מפעילות מימון

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בחציון הראשון לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-115,141 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ-109,069 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בעיקרו נובע מתשלומים גבוהים יותר בגין חכירה ומרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחציון הראשון לשנת 2024.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון ברבעון השני לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-97,481 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ-87,517 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בעיקרו נובע מתשלום דיבידנד גבוה יותר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ברבעון השני לשנת 2024.

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
	2023	2024	2023	2024	
2.4%	(2.8%)	14.5%	3%	8.9%	שיעור השינוי ב- ³ Same Store Sales
(0.1%)	(3.3%)	2.8%	(0.8%)	(0.5%)	שיעור השינוי בסל ³ הממוצע – חנות בבעלות
(3.5%)	(8%)	5.2%	(4.7%)	0.4%	שיעור השינוי בסל ³ הממוצע – חנויות זהות SSS
(2.7%)	(6.1%)	2.2%	(2.2%)	(2.0%)	שיעור השינוי בסל ³ הממוצע – חנות בזכיינות
225,319	48,880	65,118	103,425	127,878	EBITDA (באלפי ש"ח)
151,370	30,113	44,841	66,856	87,754	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 בעמוד הבא.
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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
92,028	18,324	29,377	42,429	58,048	רווח נקי
30,242	6,196	9,336	13,794	18,715	הוצאות מס
26,110	6,007	5,298	11,394	10,203	הוצאות מימון, נטו
76,929	18,163	21,028	35,618	40,951	פחת והפחותות
10	190	79	190	(39)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
225,319	48,880	65,118	103,425	127,878	EBITDA
(73,949)	(18,767)	(20,277)	(36,569)	(40,124)	התאמות ל-EBITDA מתואם ⁴
151,370	30,113	44,841	66,856	87,754	EBITDA מתואם

⁴ EBITDA מתואם – ראה סעיף 7.1 לעיל.

להלן פירוט השפעת יישום תקן IFRS 16 על דוח רווח והפסד של החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 ולשנת 2023 (באלפי ש"ח):

שנת 2023		חציון ראשון 2023		חציון ראשון 2024		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS 16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS 16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS 16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
136,495	148,380	60,905	67,617	79,372	86,966	רווח תפעולי הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
2,020	26,110	125	11,394	(2,136)	10,203	רווח לפני מסים על ההכנסה
134,475	122,270	60,780	56,223	81,508	76,763	מסים על ההכנסה
33,049	30,242	14,842	13,794	19,806	18,715	רווח נקי
101,426	92,028	45,938	42,429	61,702	58,048	
151,808	225,319	67,521	103,425	87,645	127,878	EBITDA
		רבעון שני 2023		רבעון שני 2024		
הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS 16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS 16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	הנתונים בנטרול השפעת יישום תקן IFRS 16	הנתונים כפי שהוצגו בדוח הכספי	
27,161	30,527	27,161	30,527	40,522	44,011	רווח תפעולי הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
83	6,007	83	6,007	(1,175)	5,298	רווח לפני מסים על ההכנסה
27,078	24,520	27,078	24,520	41,697	38,713	מסים על ההכנסה
6,784	6,196	6,784	6,196	10,022	9,336	רווח נקי
20,294	18,324	20,294	18,324	31,675	29,377	
30,784	48,880	30,784	48,880	44,800	65,118	EBITDA

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, 2024, הסתכם בסך של כ-19,424 אלפי ש"ח, זאת בהשוואה ליום 30 ביוני, 2023, אשר הסתכם בסך של כ-34,386 אלפי ש"ח. הקיטון ביתרת האשראי מתאגידים בנקאיים נובע בעיקר מפירעון נטו של הלואות בידי החברה לאור הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת.

8.3 אשראי לקוחות ואשראי ספקים

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

8.4 ניהול סיכונים פיננסיים

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

הדירקטוריון והנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי מקס סטוק ומנהליה.

13 באוגוסט, 2024

אורי מקס
מנכ"ל

זהבית כהן
יו"ר הדירקטוריון

נספח א' לדוח הדירקטוריון - מאזן הצמדה ליום 30 ביוני, 2024 (אלפי ש"ח)

<u>סה"כ</u>	<u>אירו</u>	<u>דולר</u>	<u>ש"ח (*)</u>	
				<u>נכסים שוטפים</u>
94,550	3,658	5,080	85,812	מזומנים ושווי מזומנים
93,685	-	-	93,685	לקוחות
1,634	-	-	1,634	מיסים שוטפים לקבל
11,614	1,637	-	9,977	חייבים ויתרות חובה
3,002	-	3,002	-	נגזרים פיננסיים
175,168	-	-	175,168	מלאי
<u>379,653</u>	<u>5,295</u>	<u>8,082</u>	<u>366,276</u>	
				<u>נכסים לא שוטפים</u>
120,122	-	-	120,122	רכוש קבוע, נטו
2,332	2,332	-	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
687,635	-	-	687,635	נכסי זכות שימוש
15,252	-	-	15,252	מיסים נדחים
<u>825,341</u>	<u>2,332</u>	<u>-</u>	<u>823,009</u>	
<u>1,204,994</u>	<u>7,627</u>	<u>8,082</u>	<u>1,189,285</u>	
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
9,594	-	-	9,594	אשראי מתאגידים בנקאיים
64,226	910	-	63,316	התחייבויות בגין חכירה
164,350	2,384	49,040	112,926	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
5,833	4	-	5,829	מיסים שוטפים לשלם
48,358	883	-	47,475	זכאים ויתרות זכות
<u>292,361</u>	<u>4,181</u>	<u>49,040</u>	<u>239,140</u>	
				<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
9,830	-	-	9,830	הלוואות מתאגידים בנקאיים
682,999	9,139	-	673,860	התחייבויות בגין חכירה
2,332	2,332	-	-	הלוואות מבעל מניות של חברת בת
2,897	-	-	2,897	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>698,058</u>	<u>11,471</u>	<u>-</u>	<u>686,587</u>	
				<u>הון</u>
213,133	-	-	213,133	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
1,442	-	-	1,442	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>214,575</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>214,575</u>	סה"כ הון
<u>1,204,994</u>	<u>15,652</u>	<u>49,040</u>	<u>1,140,302</u>	

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

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



פרק ג'

זוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה
ליום 30 ביוני, 2024



מקס סטוק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

מקס סטוק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2024

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
10-14	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, 2024, 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
13 באוגוסט, 2024

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
128,857	65,153	94,550	מזומנים ושווי מזומנים
99,211	84,352	93,685	לקוחות
4,998	5,214	1,634	מיסים שוטפים לקבל
12,309	8,485	11,614	חייבים ויתרות חובה
-	679	3,002	נגזרים פיננסיים
144,582	156,311	175,168	מלאי
389,957	320,194	379,653	
			נכסים לא שוטפים
105,072	97,285	120,122	רכוש קבוע, נטו
1,906	1,005	2,332	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
598,124	681,296	687,635	נכסי זכות שימוש, נטו
14,088	11,959	15,252	מסים נדחים
719,190	791,545	825,341	
1,109,147	1,111,739	1,204,994	
			התחייבויות שוטפות
14,424	15,440	9,594	אשראי מתאגידים בנקאיים
59,987	54,153	64,226	התחייבויות בגין חכירה
138,508	122,773	164,350	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,071	2,577	5,833	מיסים שוטפים לשלם
45,887	34,084	48,358	זכאים ויתרות זכות
716	-	-	נגזרים פיננסיים
263,593	229,027	292,361	
			התחייבויות לא שוטפות
18,598	18,946	9,830	הלוואות מתאגידים בנקאיים
593,307	675,601	682,999	התחייבויות בגין חכירה
1,906	1,005	2,332	הלוואות מבעל מניות של חברת בת
2,897	2,643	2,897	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
616,708	698,195	698,058	
			הון
221,702	178,839	213,133	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
7,144	5,678	1,442	זכויות שאינן מקנות שליטה
228,846	184,517	214,575	סה"כ הון
1,109,147	1,111,739	1,204,994	
ניר דגן משנה למנכ"ל והבכיר האחראי על תחום הכספים	אורי מקס דירקטור ומנכ"ל	זהבית כהן יו"ר דירקטוריון	13 באוגוסט, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מקס סטוק בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
1,119,156	252,767	316,860	532,389	630,079	הכנסות ממכירות
650,917	148,729	184,809	312,545	365,487	עלות המכירות
468,239	104,038	132,051	219,844	264,592	רווח גולמי
267,648	62,727	73,905	127,998	147,741	הוצאות מכירה ושיווק
52,201	10,594	14,056	24,039	29,924	הוצאות הנהלה וכלליות
(358)	(148)	-	(148)	(248)	הכנסות אחרות
368	338	79	338	209	הוצאות אחרות
148,380	30,527	44,011	67,617	86,966	רווח תפעולי
(2,673)	(781)	(2,484)	(2,051)	(5,024)	הכנסות מימון
28,783	6,788	7,782	13,445	15,227	הוצאות מימון
122,270	24,520	38,713	56,223	76,763	רווח לפני מסים על ההכנסה
30,242	6,196	9,336	13,794	18,715	מסים על ההכנסה
92,028	18,324	29,377	42,429	58,048	רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר :					
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן</u>					
<u>לרווח או הפסד :</u>					
(31)	(62)	(89)	(90)	(33)	תרגום דוחות כספיים ממטבע פעילות למטבע הצגה
(92)	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
91,905	18,262	29,288	42,339	58,015	סה"כ רווח כולל
81,008	16,601	25,792	37,524	51,726	רווח נקי מיוחס ל :
11,020	1,723	3,585	4,905	6,322	בעלי המניות של החברה
92,028	18,324	29,377	42,429	58,048	זכויות שאינן מקנות שליטה
80,903	16,554	25,725	37,456	51,701	סה"כ רווח כולל מיוחס ל :
11,002	1,708	3,563	4,883	6,314	בעלי המניות של החברה
91,905	18,262	29,288	42,339	58,015	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>					
0.58	0.12	0.18	0.27	0.37	רווח נקי בסיסי
0.58	0.12	0.18	0.27	0.37	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 דוחות כספיים של פעילויות חוץ	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
- (*)	49,036	16,238	(19,900)	(18)	(10,241)	(325)	186,912	221,702	7,144	228,846	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
-	-	-	-	(25)	-	-	51,726	51,726	6,322	58,048	רווח נקי
-	-	-	-	-	(379)	-	-	(25)	(8)	(33)	הפסד כולל אחר
-	-	-	-	-	-	-	-	(379)	(1,062)	(1,441)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	109	-	-	-	-	-	-	-	109	עלות תשלום מבוסס מניות
-	1,500	(1,500)	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)	-	(60,000)	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,954)	(10,954)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
- (*)	50,536	14,847	(19,900)	(43)	(10,620)	(325)	178,638	213,133	1,442	214,575	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
מיוחס לבעלי מניות החברה											
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין דוחות כספיים של פעילויות חוץ	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)
-	-	-	-	-	-	-	37,524	37,524	4,905	42,429	רווח נקי
-	-	-	-	(68)	-	-	-	(68)	(22)	(90)	הפסד כולל אחר
-	-	-	-	-	(19)	-	-	(19)	19	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(665)	-	-	-	-	-	-	-	(665)	עלות תשלום מבוסס מניות
-	5,310	(5,310)	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)	-	(60,000)	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)	-	(60,000)	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

(*) היתרה קטנה מ-1 אלפי ש"ח. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

מקס סטוק בע"מ

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	
											בלתי מבוקר אלפי ש"ח
- (*)	49,897	15,445	(19,900)	24	(10,600)	(325)	152,846	187,387	8,833	196,220	יתרה ליום 1 באפריל, 2024
-	-	-	-	-	-	-	25,792	25,792	3,585	29,377	רווח נקי
-	-	-	-	(67)	-	-	-	(67)	(22)	(89)	הפסד כולל אחר
-	-	-	-	-	(20)	-	-	(20)	-	(20)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	41	-	-	-	-	-	41	-	41	עלות תשלום מבוסס מניות
-	639	(639)	-	-	-	-	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,954)	(10,954)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
- (*)	50,536	14,847	(19,900)	(43)	(10,620)	(325)	178,638	213,133	1,442	214,575	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
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	
											בלתי מבוקר אלפי ש"ח
- (*)	43,203	22,515	(19,900)	(16)	(9,411)	(243)	126,827	162,975	5,616	168,591	יתרה ליום 1 באפריל, 2023
-	-	-	-	-	-	-	16,601	16,601	1,723	18,324	רווח נקי
-	-	-	-	(47)	-	-	-	(47)	(15)	(62)	הפסד כולל אחר
-	-	-	-	-	(19)	-	-	(19)	19	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(671)	-	-	-	-	-	(671)	-	(671)	עלות תשלום מבוסס מניות
-	4,964	(4,964)	-	-	-	-	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,665)	(1,665)	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

(*) 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	קרבן בגין תשלום מבוסס מניות	מניות באוצר	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרבן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרבן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
											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
-	-	-	-	-	-	-	81,008	81,008	11,020	92,028	רווח נקי
-	-	-	-	(23)	-	(82)	-	(105)	(18)	(123)	רווח כולל אחר
-	-	-	-	-	(830)	-	-	(830)	(470)	(1,300)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(438)	-	-	-	-	-	(438)	-	(438)	עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציה
-	6,179	(6,179)	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)	-	(60,000)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,559)	(15,559)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
- (*)	49,036	16,238	(19,900)	(18)	(10,241)	(325)	186,912	221,702	7,144	228,846	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) 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		
	2023	2024	2023	2024	
	מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
92,028	18,324	29,377	42,429	58,048	רווח נקי
127,236	25,466	20,448	65,580	46,524	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
219,264	43,790	49,825	108,009	104,572	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(30,876)	(8,329)	(7,152)	(14,224)	(23,522)	רכישת רכוש קבוע
674	615	196	615	212	תמורה מממוש רכוש קבוע
255	251	-	251	-	פירעון פיקדון למשכיר
(1,906)	(612)	(193)	(1,005)	(426)	שינויים בחייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
(31,853)	(8,075)	(7,149)	(14,363)	(23,736)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
13,250	-	-	5,250	4,889	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	247	-	247	-	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(22,179)	(9,380)	(11,617)	(14,666)	(14,848)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(5,611)	(2,507)	-	(4,007)	(3,639)	פירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(50,829)	(12,287)	(13,945)	(25,227)	(28,220)	פירעונות תשלומים בגין חכירה
1,822	445	15	729	372	קבלת הלוואות מבעל מניות של חברת בת
(15,559)	(4,035)	(10,954)	(11,395)	(10,954)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(60,000)	(60,000)	(60,000)	(60,000)	(60,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	(980)	-	(2,741)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(139,106)	(87,517)	(97,481)	(109,069)	(115,141)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
18	14	5	42	(2)	השפעת תנודות שער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
48,323	(51,788)	(54,800)	(15,381)	(34,307)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
80,534	116,941	149,350	80,534	128,857	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
128,857	65,153	94,550	65,153	94,550	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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	
	2023	2024	2023	2024
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי ש"ח			

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

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

76,929	18,163	21,028	35,618	40,951	פחת והפחתות
25,476	6,246	6,586	12,155	13,921	הוצאות מימון, נטו
(358)	(148)	-	(148)	(248)	רווח מגריעת התחייבות בגין חכירה
634	(239)	(1,288)	(761)	(3,718)	ירידה (עליה) בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים
(438)	(671)	41	(665)	109	עלות תשלום מבוסס מניות
162	-	-	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
30,242	6,196	9,336	13,794	18,715	מיסים על הכנסה
368	338	79	338	209	הפסד הון
<u>133,015</u>	<u>29,885</u>	<u>35,782</u>	<u>60,331</u>	<u>69,939</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(17,421)	16,994	15,547	(2,562)	5,526	ירידה (עליה) בלקוחות
(1,514)	2,627	4,107	2,451	697	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
14,793	7,257	(4,677)	3,122	(30,577)	ירידה (עליה) במלאי
41,474	(7,703)	(17,666)	25,668	25,846	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,041	339	648	822	420	תקבולים מממוש נגזרים פיננסיים
10,814	(10,335)	(594)	307	3,770	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>50,187</u>	<u>9,179</u>	<u>(2,635)</u>	<u>29,808</u>	<u>5,682</u>	

מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור:

(27,515)	(6,586)	(7,236)	(12,978)	(14,342)	ריבית ששולמה, נטו
(28,451)	(7,012)	(5,463)	(11,581)	(14,755)	מיסים ששולמו, נטו
<u>127,236</u>	<u>25,466</u>	<u>20,448</u>	<u>65,580</u>	<u>46,524</u>	סה"כ התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

(ב) פעילות מהותית שאינה במזומן:

231,941	47,783	122,019	159,802	131,958	הכרה של נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
(124,727)	(2,369)	-	(2,369)	(9,578)	גריעה של נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
<u>1,300</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

מקס סטוק בע"מ ("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, 2024, ולתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך ("דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם ("הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

ג. השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות הקבוצה

ביום 7 באוקטובר, 2023, פרצה מלחמת חרבות ברזל ("המלחמה") במדינת ישראל, לאחר מתקפת הפתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה על יישובי הנגב המערבי. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבולה הצפוני של המדינה.

השפעה על חנויות החברה

החל מתחילת שנת 2024 ונכון למועד פרסום דוח זה, סניפי החברה פתוחים באופן מלא ופועלים כסדרם למעט סניף החברה בקרית שמונה (המופעל על ידי זכייף).

השפעה על שרשרת האספקה

למלחמת חרבות ברזל, השפעה גם על שרשראות אספקת סחורות למשק הישראלי. להערכת החברה, אין לשינויים בשרשראות האספקה השפעה מהותית על פעילות החברה. בהקשר זה, יצוין, כי:

- בעקבות השפעת המלחמה על נתיבי השייט מהמזרח לישראל, התייקרו עלויות ההובלה הימית. בנוסף, התארך משך הגעת חלק מהמשלוחים של החברה מהמזרח לישראל בכ-21-30 ימים. החברה מעריכה כי התארכות זמן המשלוח והתייקרות עלויות ההובלה הימית אינן משפיעות באופן מהותי על תוצאות החברה, בין היתר, לאור העובדה שבעת התיכנון השוטף של הזמנת המלאים על ידי החברה, נלקח טווח ביטחון רחב בלוחות הזמנים.
- כמו כן, בעקבות המלחמה, ביום 2 במאי, 2024, הודיע שר המסחר והתעשייה של טורקיה על הקפאת יחסי הסחר בין טורקיה לבין ישראל באופן מיידי. החברה מעריכה כי החרם שהוטל לא ישפיע באופן מהותי על תוצאות החברה היות וייבוא המלאי מטורקיה הינו בהיקף לא מהותי ולחברה קיימות חלופות לפריטים המיובאים מטורקיה, לפי הצורך.

הימשכות המלחמה עלולה לגרום השלכות נרחבות נוספות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. כמו כן, התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עלולות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

יצוין כי אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה והשלכותיה המאקרו-כלכליות על מדינת ישראל וכפועל יוצא, על היקף פעילותה של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, היקפה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה. דירקטוריון החברה והנהלתה ממשיכים לבחון באופן הדוק את ביצועי החברה בעת המלחמה, לרבות היקף המכירות, יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה בהגיע מועד פרעון, מצבת כח האדם וגיוסי מילואים, ולבצע את ההתאמות הנדרשות.

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

תיקון ל-1 IAS, הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה-IASB תיקון ל-1 IAS בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות ("התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה-IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל ("התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2024.

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

באור 3: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים ("התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים ("IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדדה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2027, או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 4: מכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
1,021,801	230,441	291,307	485,155	577,609	הכנסות ממכירות חנויות בבעלות הכנסות ממכירות לזכיינים סה"כ הכנסות ממכירות (1)
78,538	17,884	20,856	37,668	42,385	
<u>1,100,339</u>	<u>248,325</u>	<u>312,163</u>	<u>522,823</u>	<u>619,994</u>	
18,817	4,442	4,697	9,566	10,085	הכנסות מעמלות סה"כ הכנסות
<u>1,119,156</u>	<u>252,767</u>	<u>316,860</u>	<u>532,389</u>	<u>630,079</u>	

(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		
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
103,771	11,270	12,254	25,670	28,461	ציוד משרדי ולבית הספר צעצועים ומוצרי פעוטות כלים חד פעמיים, מוצרי מסיבות וכלי אחסון
142,138	41,020	47,817	71,174	82,059	
151,879	36,048	45,357	75,423	89,534	עולם הבית אחרים
296,601	69,738	93,578	154,160	178,023	
405,950	90,249	113,157	196,396	241,917	
<u>1,100,339</u>	<u>248,325</u>	<u>312,163</u>	<u>522,823</u>	<u>619,994</u>	

באור 5: 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, ביום 22 בפברואר, 2024, התקיים דיון לצורך השלמת הטיעונים בע"פ באופן מאוחד בערעור החברה וכן שני המערערים הנוספים, במהלכו העלה ביהמ"ש הצעה לפשרה בה כל הצדדים יישאו בתשלום בחלק יחסי, כאשר החברה לא תידרש לתשלום נוסף משמעותי מזה אשר שולם על ידה. ביום 1 ביולי, 2024, ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה שנחתם בין הצדדים, בהתאם למתווה האמור לעיל, לרבות תוספת תשלום לא מהותית על ידי החברה. התיק נסגר.

2. בהמשך למתואר בביאור 15 ב-15 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר עם תביעת החברה נגד שני זכיינים לשעבר בשדרות ובבת ים ובקשר עם הגשת תובענה על ידי החברה לאכיפת מנגנון היפרדות בהסכם בעלי המניות אשר החברה צד לו מול חברה בשליטתו של אותו בעל מניות בזכיינים, ביום 28 ביולי, 2024, הוגשו סיכומים על ידי החברה בשני התיקים האמורים, באופן מאוחד, בהתאם להחלטת בית המשפט. טרם הוגשו סיכומים על ידי הזכיינים ובעל המניות בזכיינים וטרם ניתן פסק דין.

להערכת החברה ובהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן להעריך את החשיפה הכספית הריאלית לחברה בתביעת הזכיינים או להעריך את סיכויי ההליך ו/או את מנגנון ההיפרדות שייקבע על ידי ביהמ"ש ומשמעותיו הכספיות בתובענה לאכיפת מנגנון ההיפרדות, שכן בשני המקרים מדובר בהכרעה על פי נטלים והתרשמות בית המשפט מעדויות הצדדים.

באור 5: אירועים מהותיים במהלך ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

3. בהמשך למתואר בביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר עם הגשת בקשה לגילוי ולעיון במסמכים טרם הגשת תביעה נגזרת כנגד החברה בקשר עם עסקאות לרכישת ומכירת ציוד מיגון נגד נגיף הקורונה, שביצעה החברה במהלך שנת 2020, אשר ביום 16 באוגוסט, 2023, נדחתה על הסף על ידי בית המשפט, ביום 7 בינואר, 2024, הגישו המבקשים לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור ליתן להם רשות לערער על פסק הדין של בית המשפט המחוזי מיום 16 באוגוסט, 2023. לטענת המבקשים, בית המשפט המחוזי שגה בפסק דינו, בין היתר, בקביעה כי הם פועלים בחוסר תום לב, כי המסמכים המבוקשים לא רלוונטיים לתביעה נגזרת וכן בקביעה כי לא הונחה על ידם תשתית ראיתית לקיומה של עילת תביעה. ביום 31 במרס, 2024, דחה בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור של המבקשים, ללא צו בהוצאות.

4. בהמשך למתואר בביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר עם בקשה לאישור תובענה כייצוגית בגין הפרה לכאורה של הוראות סעיף 30 לחוק התקשורת ("חוק הספאס"), ביום 18 ביולי, 2024, התקיים דיון הוכחות, במהלכו נחקרו כל המצהירים מטעם הצדדים בבקשה. טרם הוגשו סיכומים על ידי הצדדים או ניתן פסק דין. להערכת יועציה המשפטית של החברה, סיכויי הבקשה להתקבל נמוכים מסיכוייה להידחות.

ב. דיבידנד שהוכרז

ביום 25 במרס, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 60,000 אלפי ש"ח (כ-0.43 ש"ח למניה), אשר שולם ביום 16 באפריל, 2024.

ג. הכרזה על חלוקות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

בתקופת הדוח הוכרזו ושולמו חלוקות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות של החברה בסך של כ-10,954 אלפי ש"ח.

ד. הקמת רשת חנויות מקס סטוק בפורטוגל

בהמשך למתואר בביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר להקמת רשת חנויות מקס סטוק בפורטוגל, ליום 30 ביוני, 2024, העמידה החברה הלוואה בסך של כ-2,332 אלפי ש"ח לשותף המקומי בגין חלקו במימון החברה המשותפת.

לאחר מועד הדיווח העמידה החברה לשותף המקומי סכום הלוואה נוסף בגין חלקו במימון החברה המשותפת כך שלמועד אישור הדוחות הכספיים יתרת סכום ההלוואה לשותף המקומי עמדה על סך של כ-2,402 אלפי ש"ח.

נכון למועד פרסום הדוח, מימון החברה המשותפת עומד על סך של כ-4.7 מיליון אירו, מתוך 5 מיליון אירו אשר אושרו כמימון ראשוני במסגרת התכנית העסקית של החברה המשותפת.

לאור תוצאות החברה המשותפת, כמו גם כניסת מתחרים וגופים נוספים לשוק בפורטוגל, החברה והשותף המקומי בוחנים אפשרויות שונות בקשר עם המשך הפעילות, לרבות, הכנסת משקיע נוסף, מכירת חלק או כל הפעילות, וכן סגירת הפעילות. נכון למועד הדוח הכספי ולמועד הדיווח, החברה והשותף המקומי טרם קיבלו החלטה באיזה מן האפשרויות להתקדם.

מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החברה מעריכה, נכון למועד פרסום הדוח, כי לאף אחת מהאפשרויות לא תהיה השפעה מהותית על הפעילות העסקית של החברה.

ה. הסכם להקמה ושכירות של מרלוי"ג בדרום

בהמשך למתואר בביאור 10(ד)3 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר עם הקמה ושכירות של מרלוי"ג בדרום, ביום ה-1 ביוני, 2024, החלה החברה את פעילותו של המרלוי"ג. בתקופת הדיווח הכירה החברה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור הסכם השכירות של המרלוי"ג וביצעה השקעות ברכוש קבוע בסך של כ-11 מיליון ש"ח.



פרק ד'

הצהרות הנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי
ליום 30 ביוני, 2024



מצורף בזאת דוח רבעון שני של שנת 2024 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, 2024 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. אליק קפלן, סמנכ"ל שרשרת אספקה ולוגיסטיקה;
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, 2024 (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, 2024, 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 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 2024 ("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, 2024) 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: 13 באוגוסט, 2024

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 2024 ("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, 2024) 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.