

פרק א'

דו"ח דירקטוריון
לשלושת החודשים
31.03.2021 שהסתיימו ביום



תוכן העניינים

3	1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
3	1.1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד
3	1.1.1. תאור מגזרי פעילות
4	1.1.2. תמצית דו"חות על הרווח המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021 ו- 2020 (באלפי ₪)
5	1.2. ניתוח תוצאות הפעילות
5	1.2.1. גילוי בקשר עם השלכות משבר הקורונה על תוצאות הפעילות בתקופת הדיווח ולאחריה
5	1.2.2. ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד
8	1.2.3. תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021 ו- 2020 (באלפי ₪)
10	1.2.4. ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות
12	1.2.5. התקשרויות ואירועים מיוחדים
12	1.3. מצב כספי נזילות ומקורות המימון
16	2. הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
16	2.1. מוניטין
16	2.2. אירועים לאחר תאריך הדו"חות הכספיים

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

1.1.1. תאור מגזרי פעילות

מטריקס אי.טי בע"מ ביחד עם חברות הבנות שלה, הינה חברה הפועלת בתחומי פתרונות ושירותי טכנולוגיית מידע (Information Technology – IT), ייעוץ וניהול. קבוצת מטריקס מעסיקה מעל 10,000 אנשי תוכנה, חומרה, הנדסה, אינטגרציה והדרכה, המספקים שירותים בתחומי טכנולוגיית מידע וניהול מתקדמים למאות לקוחות בשוק הישראלי, תוך התמחות בענפי הבנקאות והפיננסים, הייטק וסטארט-אפים, תעשייה ומסחר, חינוך ואקדמיה, בריאות, ביטחון, תחבורה, ממשלה והמגזר הציבורי. כן עוסקת הקבוצה בשיווק מוצרי תוכנה וחומרה של מגוון רחב של יצרנים בארץ ובעולם ובאספקת שירותי ייעוץ, ניהול פרויקטים וייעוץ הנדסי רב תחומי. הפתרונות, השירותים והמוצרים אותם הקבוצה מספקת נועדו לשפר את יכולת התחרות של לקוחותיה בשווקים בהם פועלים, באמצעות מתן מענה לצרכיהם הייחודיים בתחום ה-IT, בתחום היעול התפעולי ובתחום הניהולי וההנדסי.

לחברה חמישה (5) תחומי פעילות – (1) פתרונות ושירותי טכנולוגיית מידע, ייעוץ וניהול בישראל; (2) פתרונות ושירותי טכנולוגיית מידע בארה"ב; (3) שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה; (4) תשתיות ענן ומחשוב; וכן (5) הדרכה והטמעה – המספקים פתרונות, שירותים ומוצרים, בעיקר לסקטורים הבאים של לקוחות ("סקטורים"): בנקאות ופיננסים, הייטק וסטארט-אפים, ממשלה והמגזר הציבורי, ביטחון, תחבורה, בריאות, תעשייה, קמעונאות ומסחר, חינוך ואקדמיה. בתוך כל אחד מהסקטורים פועלות מחלקות ייעודיות, המתמחות באספקת פתרונות ספציפיים לסקטור הלקוחות המסוים בו הן פועלות וכן מנהלות ומבצעות פרויקטים עבור גופי הרוחב של החברה.

ההתמחות בסקטורים השונים באה לידי ביטוי בהיבטים היישומיים, המקצועיים והשיווקיים של אותו סקטור. בהתאם, בכל סקטור מפותחת תשתית מקצועית ושיווקית הנדרשת לתמיכה באותו סקטור. ראה חלק א' לדו"ח התקופתי - תיאור עסקי התאגיד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ("הדו"ח התקופתי") [<https://maya.tase.co.il/reports/details/1357097>]

1.1.2. תמצית דו"חות על הרווח המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021 ו- 2020
(באלפי ₪)

שינוי באחוזים %	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		
	31.03.20	31.03.21	
+13.8%	974,068	1,108,921	מחזור הפעולות
	840,853	955,311	עלות המכירות והשירותים
+15.3%	133,215	153,610	רווח גולמי
	13.7%	13.9%	% מהמכירות
	30,890	36,553	הוצאות מכירה ושיווק
	34,299	35,165	הוצאות הנהלה וכלליות
+20.4%	68,026	81,892	רווח תפעולי
	7%	7.4%	% מהמכירות
	11,016	9,857	הוצאות מימון
	57,010	72,035	רווח לפני מיסים על ההכנסה
	13,958	16,949	מיסים על ההכנסה
+28%	43,052	55,086	רווח נקי
	4.4%	5%	% מהמכירות
רווח נקי מיוחס ל:			
+22.3%	39,550	48,372	בעלי מניות החברה
	3,502	6,714	זכויות שאינן מקנות שליטה
+28%	43,052	55,086	רווח נקי
	4.4%	5%	% מהמכירות
+13.8%	98,149	111,661	EBITDA
	10.1%	10.1%	% מהמכירות

1.2. ניתוח תוצאות הפעילות

1.2.1. גילוי בקשר עם השלכות משבר הקורונה על תוצאות הפעילות בתקופת הדיווח ולאחריה

כללי

בעת עריכת הדו"ח, ההשפעות הישירות על תוצאות פעילות החברה ועסקיה מורגשות בפעילות ארה"ב ופחות בישראל, אך השפעות אלו מוערכות כלא מהותיות.

בהמשך לאמור בסעיף 1.2.1 לפרק דוח הדירקטוריון לדוח התקופתי בקשר עם השלכות משבר הקורונה על תוצאות פעילות החברה, בתקופת הדוח ועד למועד אישור דוח זה, להערכת החברה, עסקי החברה ותוצאותיה לא הושפעו באופן מהותי מהתפשטות נגיף הקורונה, ובכלל זה, לא ניכרות התפתחויות או השפעות מהותיות נוספות, לרבות בהיבטי נדילות, מצב פיננסי ומקורות מימון של החברה.

המידע האמור לעיל בסעיף זה בנוגע להשלכות והשפעות משבר וירוס הקורונה אשר טרם הובררו מלוא השפעתו והשלכותיו, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות ההנהלה וניסיונה העסקי ועל הנחות, תרחישים שונים, ניתוחים ומידע פומבי, וכן הערכות חברות מחקר ואנליסטים, נכון למועד הדוח. המידע עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאי ודאות, אי-יציבות כלכלית, התפתחויות שלא ניתן להעריך בשלב זה בקשר עם משבר הקורונה, משכו, עוצמתו והשפעתו, כתוצאה מהתחרות בשוק מהאטה או אי יציבות כלכלית וכתוצאה מהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המופיעים בסעיף 19 לדוח התקופתי.

1.2.2. ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד

1) **מכירות החברה הרבעון הסתכמו בכ- 1,109 מיליון ₪ לעומת כ- 974.1 מיליון ₪ ברבעון המקביל** אשתקד, **גידול של כ- 13.8%**.
הגידול במכירות נובע מגידול בפעילות בכל המגזרים למעט קיטון במגזר פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע בארה"ב (כ- 84% מהגידול) ומאיחוד לראשונה של גסטטנרטק בע"מ החל מהרבעון השלישי של שנת 2020 (כ- 16% מהגידול).

2) **הרווח הגולמי הרבעון הסתכמו בכ- 153.6 מיליון ₪ ועמד על שיעור של כ- 13.9% מהמכירות לעומת כ- 133.2 מיליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 13.7% מהמכירות, גידול של כ- 15.3%**.
הגידול בסכום ובשיעור הרווח הגולמי נבעו מגידול בפעילות וחסינות תפעוליים מהמעבר לעבודה היברידית ועליה בפריור העבודה שקוזזו במעט בגידול בעלויות השכר של מגזר התוכנה בישראל.

3) **הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות הרבעון הסתכמו בכ- 71.7 מיליון ₪, שהיוו כ- 6.5% מהמכירות, לעומת כ- 65.2 מיליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 6.7% מהמכירות.**
הוצאות המכירה כוללות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים (בסיס לקוחות וצבר הזמנות) בסך כ- 5 מיליון ₪ (כ- 3.8 מיליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד).
הוצאות הנהלה וכלליות כוללות כ- 0.8 מיליון ₪ תוכנית תגמול למנהלים (כ- 1.8 מיליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד).

4) רווח תפעולי

הרווח התפעולי הרבעון הסתכם בכ- 81.9 מליון ₪, שהיוו כ- 7.4% מהמכירות, לעומת כ- 68 מליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 7% מהמכירות, גידול של כ- 20.4%.
הגידול בסכום ובשיעור הרווח התפעולי נובע בעיקרו מגידול בסכום ובשיעור הרווח הגולמי תוך גידול בשיעור נמוך יותר של הוצאות מכירה, שיווק הנהלה וכלליות מהמכירות.

5) הוצאות מימון

הוצאות המימון (נטו) הרבעון הסתכמו בכ- 9.9 מליון ₪ לעומת כ- 11 מליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד.
להלן הרכב הוצאות המימון :

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום			
שינוי במליוני ש"ח	31.03.20	31.03.21	
	במליוני ש"ח		
			הוצאות מימון בגין חכירות ושערוך אופציה למיעוט (ע"פ תקני חשבונאות)
-2.8	6.1	3.3	
+0.4	5.5	5.9	ריבית עמלות ואחרות
+1.3	(0.6)	0.7	הפרשי שער
-1.1	11.0	9.9	סה"כ הוצאות מימון (נטו)

6) מיסים על ההכנסה

הוצאות המיסים הרבעון הסתכמו בכ- 16.9 מליון ₪ והיוו כ- 23.5% מהרווח החייב במס, לעומת כ- 14 מליון ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 24.5% מהרווח החייב במס.
הגידול בהוצאות המס נובע בעיקר מהגידול ברווח החייב במס וכן משינויים במיסים נדחים.

7) רווח נקי

הרווח הרבעון הסתכם בכ- 55.1 מליון ₪, שהיוו כ- 5% מהמכירות, לעומת רווח בסך כ- 43.1 מליון ₪ שהיוו כ- 4.4% מהמכירות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 28%.
הגידול ברווח הנקי נובע בעיקר מגידול ברווח התפעולי וירידה בהוצאות המימון שקוזזה בעליה בהוצאות המס.

8) רווח כולל

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום		
31.03.20	31.03.21	
באלפי ₪		
43,052	55,086	רווח נקי
		רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
		סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
		רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(1,287)	1,642	
		סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
7,108	10,443	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
48,873	67,171	סה"כ רווח כולל

9) רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות – EBITDA

נתון ה- EBITDA נכלל בדו"ח בשל המידע שהוא מספק על תוצאות פעולות החברה, היות והוא מנטרל מהרווח התפעולי הוצאות פחת והפחתות בשל נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בצירופי עסקים וכן הוצאות פחת בגין IFRS16 שאינן כרוכות בתדרימי מזומנים.

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		
31.03.20	31.03.21	
באלפי ₪		
68,026	81,892	רווח תפעולי
30,123	29,769	פחת והפחתות
98,149	111,661	EBITDA
10.1%	10.1%	%

10) רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		
31.03.20	31.03.21	
באלפי ₪		
0.63	0.77	רווח מדולל למניה

1.2.3. תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021 ו- 2020 (באלפי ₪)

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום			
שינוי ב-	31.03.20	31.03.21	
הכנסות לפי מגזרי פעילות :			
			פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
+3.3%	610,877	631,102	
-15.2%	102,331	86,747	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארה"ב ⁽²⁾
+7.4%	48,913	52,533	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
+62.3%	197,007	319,830	תשתיות ענן ומיחשוב
+11.7%	42,635	47,634	הדרכה והטמעה
	(27,695)	(28,925)	התאמות בין מגזריות
+13.8%	974,068	1,108,921	סה"כ הכנסות
רווח תפעולי :			
			פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
+34.4%	35,766	48,063	
-55.3%	18,626	8,322	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארה"ב ⁽²⁾
-10.4%	6,383	5,721	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
+75%	8,210	14,364	תשתיות ענן ומיחשוב
+207.2%	1,765	5,422	הדרכה והטמעה
	(2,724)	--	התאמות בין מגזריות
+20.4%	68,026	81,892	רווח תפעולי
שיעור הרווח התפעולי :			
			פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
5.9%	7.6%		
18.2%	9.6%		פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארה"ב ⁽²⁾
13%	10.9%		שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
4.2%	4.5%		תשתיות ענן ומיחשוב
4.1%	11.4%		הדרכה והטמעה
7%	7.4%		שיעור רווח תפעולי ב-%

(1) כולל פעילות לא מהותית באירופה

(2) כולל פעילות בקנדה

31.03.2020	31.03.2021	
ב- %	ב- %	
שיעור הכנסות לפי מגזרי פעילות :		
61%	55.5%	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
10.2%	7.6%	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארה"ב ⁽²⁾
4.9%	4.6%	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
19.7%	28.1%	תשתיות ענן ומיחשוב
4.2%	4.2%	הדרכה והטמעה
100%	100%	סה"כ הכנסות ב- %

31.03.2020	31.03.2021	
ב- %	ב- %	
שיעור התרומה לרווח התפעולי לפי מגזרי פעילות :		
50.6%	58.7%	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
26.3%	10.2%	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארה"ב ⁽²⁾
9%	7%	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
11.6%	17.5%	תשתיות ענן ומיחשוב
2.5%	6.6%	הדרכה והטמעה
100%	100%	סה"כ רווח תפעולי ב- %

לשלושת החודשים			
שהסתיימו ביום			
שינוי ב- %	31.03.2020	31.03.2021	
מידע גיאוגרפי			
הכנסות:			
+17.1%	887,121	1,038,526	הכנסות מלקוחות בישראל
-15.2%	102,331	86,747	הכנסות מלקוחות בארה"ב
+2.1%	12,311	12,573	הכנסות מלקוחות באירופה
	(27,695)	(28,925)	התאמות בין מגזריות
+13.8%	974,068	1,108,921	סה"כ הכנסות
רווח תפעולי:			
+42.1%	51,082	72,599	רווח תפעולי מלקוחות בישראל
-55.3%	18,626	8,322	רווח תפעולי מלקוחות בארה"ב
-6.8%	1,042	971	רווח תפעולי מלקוחות באירופה
	(2,724)	--	התאמה בין מגזרית
+20.4%	68,026	81,892	סה"כ רווח תפעולי

(1) כולל פעילות לא מהותית באירופה

(2) כולל פעילות בקנדה

31.03.2020	31.03.2021	
ב- %	ב- %	
שיעור הכנסות לפי גיאוגרפיה:		
88.6%	91.3%	הכנסות מלקוחות בישראל
10.2%	7.6%	הכנסות מלקוחות בארה"ב
1.2%	1.1%	הכנסות מלקוחות באירופה
100%	100%	סה"כ הכנסות ב- %
שיעור רווח תפעולי לפי גיאוגרפיה:		
5.8%	7%	שיעור הרווח התפעולי בישראל
18.2%	9.6%	שיעור הרווח התפעולי בארה"ב
8.5%	7.7%	שיעור הרווח התפעולי באירופה
7%	7.4%	שיעור רווח תפעולי ב- %

1.2.4. ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות

פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל

הכנסות

סך ההכנסות מפתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל הסתכמו הרבעון בכ- 631.1 מליון ש"ח, המהוות כ- 55.5% מההכנסות, לעומת כ- 610.9 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 61% מההכנסות אשתקד, גידול של כ- 3.3%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מפתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל הסתכם בכ- 48.1 מליון ש"ח, שהיוו כ- 7.6% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 35.8 מליון ש"ח שהיוו כ- 5.9% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 34.4%.

הגידול המתון בהכנסות, תוך גידול משמעותי בסכום ובשיעור הרווח התפעולי למגזר ברבעון, נובעים מיום הבחירות והסגר (בצד ההכנסות) תוך התייעלות תפעולית (כגון חסכון בהוצאות דלק ונסיעות) בצד ההוצאות והתמקדות ברווחיות ועליה בפירון העבודה, שקוזה במעט בעליית שכר של עובדי תוכנה.

פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארה"ב

לרבעון שהסתיים ביום - במליוני \$			
	31.03.20	31.03.21	% שינוי
הכנסות	29.2	26.6	-8.9%
רווח תפעולי	5.3	2.6	-50.1%
שיעור הרווח	18.2%	9.8%	

הכנסות

סך ההכנסות מפתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארה"ב הסתכמו הרבעון בכ- 26.6 מליון דולר, לעומת כ- 29.2 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 8.9%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מפתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארה"ב, הסתכם בכ- 2.6 מליון דולר, שהיוו כ- 9.8% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 5.3 מליון ש"ח שהיוו כ- 18.2% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 50.1%.

הירידה בהכנסות בסכום ובשעור הרווח התפעולי, נובעת בעיקר מהתארכות תהליכי המכירות החדשות בעקבות משבר הקורונה בארה"ב, וכן משמירה על מצבת העובדים למרות הירידה בפעילות, מתוך ראייה ארוכת טווח של חזרה לצמיחה בארה"ב.

שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה

הכנסות

סך ההכנסות משיווק ותמיכה במוצרי תוכנה הרבעון הסתכם בכ- 52.5 מליון ש"ח, המהווים כ- 4.6% מההכנסות, לעומת כ- 48.9 מליון ש"ח, שהיוו כ- 4.9% מההכנסות, גידול של כ- 7.4%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי משיווק ותמיכה במוצרי תוכנה הרבעון הסתכם בכ- 5.7 מליון ש"ח, שהיוו כ- 10.9% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 6.4 מליון ש"ח, שהיוו כ- 13% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 10.4%. העלייה בהכנסות ובסכום הרווח התפעולי נובעים בעיקר מגידול בפעילות תוך שחיקה בשיעור הרווח, היות וברבעון המקביל אשתקד בעקבות משבר הקורונה עיקר הפעילות הייתה במוצרים הקשורים לאבטחת מידע ולמוצרים הקשורים בעבודה מרחוק ומהבית שהם בעלי שיעור רווחיות גבוה יותר.

תשתיות ענן ומיחשוב

הכנסות

ההכנסות מתשתיות ענן ומיחשוב הרבעון הסתכמו בכ- 319.8 מליון ש"ח, שהיוו כ- 28.1% מההכנסות, לעומת כ- 197 מליון ש"ח, שהיוו כ- 19.7% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 62.3%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מתשתיות ענן ומיחשוב ברבעון הסתכם בכ- 14.4 מליון ש"ח, שהיוו כ- 4.5% מההכנסות למגזר, לעומת רווח בסך כ- 8.2 מליון ש"ח, שהיוו שיעור של כ- 4.2% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 75%.

הגידול בהכנסות, ברווח ובשיעור הרווח השנה נובע מגידול בפעילות (כ- 82% מהגידול) בפרט בתחום תשתיות ענן, וכן מאיחוד לראשונה של גסטטנרטק בע"מ החל מהרבעון השלישי של שנת 2020 (כ- 18% מהגידול).

הדרכה והטמעה

הכנסות

סך ההכנסות מהדרכה והטמעה הרבעון הסתכמו בכ- 47.6 מליון ש"ח, המהווים כ- 4.2% מההכנסות, לעומת כ- 42.6 מליון ש"ח, שהיוו שיעור זהה מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 11.7%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מהדרכה והטמעה הרבעון הסתכם בכ- 5.4 מליון ש"ח, שהיוו כ- 11.4% מההכנסות למגזר, לעומת רווח בסך כ- 1.8 מיליון ש"ח שהיווה כ- 4.1% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 207.2%.

הגידול בהכנסות, בסכום ובשיעור הרווח התפעולי נובע מהתאוששות מהירה כתוצאה מפתיחת מוסדות הלימוד שנסגרו בעקבות משבר הקורונה ותחילת חזרה לפעילות רגילה.

1.2.5. התקשרויות ואירועים מיוחדים

חלוקת דיבידנד

ב- 30 במרץ, 2021 חולק דיבידנד בשיעור של 0.64 אג' למניה, בסכום של כ- 40 מיליוני ₪. מדיניות חלוקת הדיבידנד בחברה הינה כי החברה תחלק מדי שנה דיבידנד של עד 75% מהרווח השנתי הנקי שלה, בכפוף לאמור להלן; הדיבידנד יחולק אחת לרבעון. חלוקת הדיבידנד נבחנת ע"י הדירקטוריון בכל מועד רלוונטי על פי מבחני החלוקה בהתאם לדין, באופן שלא יהיה חשש סביר, בכל אחד ממועדי החלוקה, על בסיס מצטבר, כי החלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בחבוייתה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן, או מלהמשיך ולבצע את פעילותה הקיימת ותוכניותיה העתידיות.

אשרור דרוג מנפיק

ביום 21 במרץ, 2021 אישרה מידרוג דירוג מנפיק Aa3 באופק יציב לחברה בפעם ה- 14 ברציפות, מאז שנת 2007.

1.3. מצב כספי נזילות ומקורות המימון

ניתוח המצב הכספי ל- 31 במרץ 2021

יתרות נכסים נזילים ויחסים פיננסיים

שינוי	אלפי ₪		
	31.03.2020	31.03.2021	
באלפי ש"ח			
-322,286	772,165	449,879	מזומנים ושווי מזומנים
+167,539	(530,264)	(362,874)	אשראי לזמן קצר
+142,437	(627,612)	(485,175)	אשראי לזמן ארוך
-12,310	(385,711)	(398,170)	חוב "נטו" - אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך
			בניכוי מזומנים ושווי מזומנים
+37,306	(156,420)	(119,114)	התחייבות בגין חכירה IFRS16
-143,179	3,285,437	3,142,258	סך המאזן
	11.7%	12.7%	שיעור החוב "נטו" ביחס למאזן
	1.26	1.21	יחס שוטף
+56,522	398,005	454,527	יתרת הרווח
+53,006	743,744	796,750	סך ההון המיוחס לבעלי מניות
	22.9%	27%	שיעור ההון ביחס למאזן

תמצית דו"חות מאוחדים על המצב הכספי

אלפי ש"ח			
הפרש	31.03.2020	31.03.2021	
-322,286	772,165	449,879	מזומנים ושווי מזומנים
+54,111	1,114,013	1,168,124	לקוחות והכנסות לקבל, נטו
	180,927	240,490	כל היתר
-208,612	2,067,105	1,858,493	סה"כ נכסים שוטפים
-35,483	151,911	116,428	נכסי זכות שימוש (IFRS16)
+36,670	791,397	828,067	מוניטין
+38,007	74,057	112,064	נכסים בלתי מוחשיים
	200,967	227,206	כל היתר
+65,433	1,218,332	1,283,765	סה"כ נכסים לא שוטפים
-143,179	3,285,437	3,142,258	סה"כ
-167,390	530,264	362,874	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
-9,869	65,991	56,122	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה (IFRS16)
+39,534	238,292	277,826	הכנסות מראש
	809,259	834,511	כל היתר
-112,473	1,643,806	1,531,333	סה"כ התחייבות שוטפת
-142,437	627,612	485,175	התחייבות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
-27,437	90,429	62,992	התחייבות בגין חכירה (IFRS16)
	169,950	212,848	כל היתר
-126,976	887,991	761,015	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
+53,006	743,744	796,750	הון מיוחס לבעלי מניות החברה
+43,264	9,896	53,160	זכויות שאינן מקנות שליטה
-143,179	3,285,437	3,142,258	סה"כ

הקיטון בנכסים השוטפים נובע בעיקר מקיטון במזומנים (כ- 322,280 אלפי ₪) ששימשו בעיקר להחזר אשראים מתאגידים בנקאיים (כ- 309,827 אלפי ₪) וגידול בלקוחות (כ- 54,111 אלפי ₪).
הקיטון בהתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מקיטון באשראי (כ- 167,390 אלפי ₪) וגידול בהכנסות מראש (כ- 39,534 אלפי ₪). הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות נובע בעיקר מקיטון באשראי (כ- 142,437 אלפי ₪) וקיטון בהתחייבויות בגין חכירה.

אלפי ש"ח		
31.03.2020	31.03.2021	
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת :		
43,052	55,086	רווח נקי
51,881	48,732	התאמות לסעיפי רווח והפסד
25,412	(192,352)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(13,459)	(7,598)	מזומנים ששולמו והתקבלו עבור ריבית ומיסים, נטו
106,886	(96,132)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה :		
(11,453)	(6,994)	רכישת רכוש קבוע
714	458	אחרות (נטו)
(10,739)	(6,536)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעות
תזרימי מזומנים לפעילות מימון :		
287,363	(38,844)	קבלת (פרעון) אשראי נטו
(35,418)	(40,060)	חלוקת דיבידנד
(20,340)	(17,189)	פרעון התחייבות בגין חכירה IFRS16
(5,922)	(5,490)	חלוקת דיבידנד למיעוט
(14,344)	(150)	אחרות (נטו)
211,349	(101,733)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

תזרים המזומנים לפעילות שוטפת

תזרים המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת ברבעון הסתכם בכ- 96,132 אלפי ש"ח, לעומת כ- 106,886 אלפי ש"ח תזרים מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון המקביל אשתקד.

תזרים המזומנים ברבעון הושפע מעליה של 192,352 אלפי ש"ח בהון החוזר לעומת ירידה של כ- 25,412 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה בהון החוזר נובעת בעיקר מעלייה בחוב לקוחות (עליה של כ- 114,989 אלפי ש"ח לעומת ירידה של 30,110 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד), בעיקר במגזר הציבורי, היות והרבעון הסתיים בתוך חופשת פסח, וירידה בהתחייבויות לספקים (כ- 39,074 אלפי ש"ח), בעיקר בגלל עסקאות סוף שנת 2020 ששולמו בתחילת 2021.

תזרים המזומנים לפעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הסתכם בכ- 6,536 אלפי ש"ח (כ- 10,739 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד), ששימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע בסך כ- 6,994 אלפי ש"ח (כ- 11,453 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד).

תזרים המזומנים לפעילות מימון

תזרים המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון הסתכם בכ- 101,733 אלפי ש"ח (נבעו מפעולות מימון כ- 211,349 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) כולל בעיקר פרעון אשראי (נטו) בסך כ- 38,844 אלפי ש"ח (כ- 287,363 אלפי ש"ח לקיחת אשראי ברבעון המקביל אשתקד), חלוקת דיבידנד בסך 40,060 אלפי ש"ח (כ- 35,418 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) ופרעון התחייבות בגין חכירה בסך כ- 17,189 אלפי ש"ח (כ- 20,340 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד).

ממוצע אשראי לזמן קצר

אלפי ₪		
31.03.2020	31.03.2021	
1,100,000	1,100,000	ללקוחות
380,000	400,000	מספקים

ההיקף הממוצע של אשראי ללקוחות גבוה משמעותית מההיקף הממוצע של אשראי מספקים מאחר והרוב המכריע תשומות החברה מקורו בשכר עבודה. החברה מממנת את פעילותה מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, מקבלת אשראי, מההון העצמי ומהתחייבויות שוטפות שטרם שולמו.

תמצית דו"חות על השינויים בהון

אלפי ש"ח		
31.03.2020	31.03.2021	
740,534	824,912	יתרת פתיחה
43,052	55,086	רווח נקי
(35,418)	(40,060)	חלוקת דיבידנד
1,876	817	תשלום מבוסס מניות
7,108	10,443	הפרשי תרגום
(3,512)	(1,288)	שונות – נטו
753,640	849,910	יתרת סגירה

2. הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

2.1. מוטיטין

יתרת המוטיטין כפי שנכללת בדו"חות הכספיים של החברה הינה מהותית לסך נכסי החברה. המוטיטין מייצג עודף עלות ההשקעה מכל השווי המאזני בחברות בנות אשר נרכשו ע"י הקבוצה. בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, החברה בוחנת מידי שנה את הצורך בהפחתה, מעבר לבדיקה השנתית של הצורך בירידת ערך, החברה גם בוחנת במהלך השנה קיום אינדיקציות לירידת ערך.

2.2. אירועים לאחר תאריך הדו"חות הכספיים

ראה באור 5 לדו"חות הכספיים.

11 במאי, 2021

מוטי גוטמן
מנכ"ל

גיא ברנשטיין
יו"ר הדירקטוריון