



פרק א'

דו"ח דירקטוריון

לששת החודשים שהסתיימו ביום 30.06.2020

תוכן העניינים

1	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	3
1.1	נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד	3
1.1.1	תאור מגזרי פעילות	3
1.1.2	תמצית דו"חות על הרווח המאוחד לשלושת החודשים וששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ו- 2019 (באלפי ₪)	5
1.2	ניתוח תוצאות הפעילות	6
1.2.1	גילוי בקשר עם השלכות משבר הקורונה על תוצאות הפעילות בתקופת הדיווח ולאחריה	6
1.2.2	עונתיות	8
1.2.3	ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד	8
1.2.4	תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ו- 2019 ול- 6 חודשים שהסתיימו באותו התאריך (באלפי ₪)	12
1.2.5	ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות	14
1.2.6	התקשרויות ואירועים מיוחדים	17
1.3	מצב כספי נזילות ומקורות המימון	18
1.3.1	ניתוח המצב הכספי ל- 30 ביוני 2020	18
2	היבטי ממשל תאגידי	21
3	הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד	21
3.1	מוניטין	21
3.2	אירועים לאחר תאריך הדו"ח	21

1.1 נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

1.1.1 תאור מגזרי פעילות

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) פתרונות אינטגרציה ותשתיות מחשוב; 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.

בנוסף לחמישה תחומי הפעילות הממוקדים, מפעילה קבוצת מטריקס גופים רוחביים המעניקים שירותים מתמחים לכל תחומי הפעילות ולסקטורים השונים:

- מרכזי התמחות - קבוצה של כ-20 מרכזי התמחות (Centers of Excellence – CoE), בנושאים דוגמת: מחשוב ענן, Internet of Things, Digital User Experience, Mobile, Analytical BI & Big Data, Security & Cyber, Deep Learning, DevOps, Open Source, SOA, Agile, ERP, CRM, M/F, Business Continuity ועוד. מרכזי ההתמחות מושתתים על תפיסה ארגונית שמטרתה לתת ערכים מוספים מקצועיים-טכנולוגיים מהותיים ללקוחות החברה, ובכלל זה: קבוצות מומחים המתמחות בתחומי התוכן, ניסיון מעשי בטכנולוגיות התמחותיות, מעטפת מימוש (הכוללת, בין היתר, מתודולוגיות ו-best practices) המקצרות זמני העלאה לאוויר ומקטינות סיכונים, ליווי טכנולוגי של צוות ה-CTO בחברה ועוד.
- שירותי ייעוץ ניהולי והנדסי מקיפים, משלב גיבוש האסטרטגיה והייעוץ הניהולי ועד לשלבי הביצוע והטמעת השינוי, ובכלל זאת ניהול פרויקטים מורכבים, לרבות פרויקטים הנדסיים, פרויקטי פיקוח הנדסי רחבי היקף ופרוייקטים בתחום התכנון ואיכות הסביבה ובתחום התחבורה, וכן שירותי ייעוץ הנדסי רב-תחומי ושירותי ייעוץ ויישום בתחום ניהול של שרשרת אספקה וניהול לוגיסטי-תפעולי.
- מטריקס גלובל – המספקת שירותי בדיקות והבטחת איכות ושירותי פיתוח תוכנה OffShore ו-NearShore.
- Matrix Innovation – יחידת החדשנות העוסקת בהיערכות ללקוחות החברה לעתיד, לרבות מחקר עתידי, בניית מערך עתידי אפשרי והגדרת אסטרטגיות חדשנות נדרשת ובנייה וליווי של תהליכי חדשנות, זאת על בסיס ראיה אינטרדיסציפלינארית ושיתוף פעולה עם יחידות החברה השונות וגורמים מובילים אחרים.

להלן תיאור תמציתי של חמשת תחומי הפעילות:

- פתרונות ושירותי טכנולוגיית מידע, ייעוץ וניהול בישראל – הפעילות בתחום זה מתמקדת בעיקר בפיתוח מערכות טכנולוגיות רחבות היקף ומתן שירותים נלווים, לרבות ייעוץ וניהול, ביצוע פרויקטים אינטגרציה של מחשוב ותוכנה, מיקור חוץ (Outsourcing), ניהול פרויקטים תוכנה, פיתוח תוכנה, בדיקות תוכנה ו-QA וכן שיפור מערכות טכנולוגיות קיימות ושדרוגן. בנוסף כוללת הפעילות בתחום זה שירותי ייעוץ ניהולי וייעוץ הנדסי ותפעולי רב-תחומי, ובכלל זה פיקוח על פרויקטים הנדסיים מורכבים, הכל בהתאם לצרכיו הספציפיים של הלקוח ובהתאם לנושאי ההתמחות המקצועיים הנדרשים בכל מקרה לגופו.
- פתרונות ושירותי טכנולוגיות מידע בארה"ב – הפעילות בתחום זה כוללת אספקת פתרונות ושירותי מומחים בתחום ה-GRC, ובכלל זה פעילות בנושאים הבאים: ניהול סיכונים פיננסיים (Financial Risk Management), ניהול מניעת הונאות (Fraud Prevention), מניעת הלבנת הון (Anti Money Laundering), בקרת מסחר (Trade Surveillance) ואבטחת ציות לרגולציה (Compliance) בנושאים אלה, כמו גם שירותי Advisory מתמחים בתחום הציות לרגולציה הפיננסית ושירותי תפעול רגולציה באמצעות כלי RPA. כן כוללת תחום פעילות זה אספקת פתרונות ושירותים טכנולוגיים מתמחים בתחומים: פורטלים, CRM BI, IDBA, EIM.
- בנוסף כוללת הפעילות במגזר זה גם: פתרונות ייעודיים לשוק ה-GovCon (Government Contracting) בארה"ב, שירותי IT Help Desk מתמחים לתחום ה-Healthcare ושירותי הפצת מוצרי תוכנה, ובמיוחד מוצרים של חברת IBM. הפעילות במגזר זה מבוצעת באמצעות החברות הבנות Xtivia ו-IMatrix-IFS, כולל חברות בנות שלהן.
- שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה – הפעילות בתחום זה מתמקדת בעיקר בהפצת מוצרי תוכנה (בעיקר מחו"ל) בתחומים שונים ומגוונים ומתן שירותי תמיכה מקצועית במוצרים אלה ללקוחות וכן פרויקטים הטמעה, הדרכה, תמיכה ותחזוקה במוצרים ובמערכות המשולבות.
- פתרונות אינטגרציה ותשתיות מחשוב – פעילות החברה בתחום זה מתמקדת בעיקר במתן פתרונות מחשוב לתשתיות מחשבים, פתרונות תקשורת, שיווק ומכירה של חומרה, רישיונות תוכנה וציוד היקפי ללקוחות עסקיים, ביחד עם אספקת שירותים מקצועיים נלווים, מגוון פתרונות ושירותים בתחום מחשוב ענן (באמצעות היחידה העסקית המתמחה של החברה – CloudZone) וכן מגוון שירותים בתחום ה-Database וה-Big Data באמצעות היחידה העסקית המתמחה של החברה – DataZone.
- הדרכה והטמעה – הפעלת מרכזי הדרכה בהם מועברים קורסים מתקדמים לאנשי ה-IT, קורסי יישומים וקורסי הכשרה מקצועית והסבה מקצועית וכן קורסים בתחום המיומנויות הרכות והכשרת מנהלים, ואספקת שירותי הדרכה והטמעה של מערכות מחשב ישירות לארגונים וכן אספקת שירותי הבוגרים המצטיינים ללקוחות, בפורמט מיקור חוץ.

1.1.2 תמצית דו"חות על הרווח המאוחד לשלושת החודשים וששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ו- 2019 (באלפי ₪):

שינוי %-ב	ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום		שינוי %-ב	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום		
	30.06.19	30.06.20		30.06.19	30.06.20	
+5.3%	1,737,970	1,830,554	-3.3%	886,057	856,486	מחזור הפעולות
	1,488,718	1,571,178		760,083	730,325	עלות המכירות והשירותים
+4.1%	249,252	259,376	+0.1%	125,974	126,161	רווח גולמי
	14.3%	14.2%		14.2%	14.7%	%
	58,630	54,953		29,144	24,063	הוצאות מכירה ושיווק
	71,234	70,270		37,500	35,971	הוצאות הנהלה וכלליות
+12.4%	119,388	134,153	+11.5%	59,330	66,127	רווח תפעולי
	6.9%	7.3%		6.7%	7.7%	%
	23,179	22,234		11,646	11,218	הוצאות מימון
	96,209	111,919		47,684	54,909	רווח לפני מיסים על ההכנסה
	20,413	27,285		10,082	13,327	מיסים על ההכנסה
+11.7%	75,796	84,634	+10.6%	37,602	41,582	רווח נקי
	4.4%	4.6%		4.3%	4.9%	%
						רווח נקי המיוחס ל:
	72,055	78,514		35,619	38,964	בעלי מניות החברה
	3,741	6,120		1,983	2,618	זכויות שאינן מקנות שליטה
+11.7%	75,796	84,634	+10.6%	37,602	41,582	רווח נקי
+7.2%	179,983	192,967	+5.2%	90,129	94,818	EBITDA
	10.3%	10.5%		10.2%	11.1%	%

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

כללי

משבר הקורונה, אשר בעת עריכת דו"ח זה עדיין לא ברורים מלוא היקפו, משכו והשפעותיו הכלכליות, השפיע לרעה על הכלכלה הישראלית והעולמית ובעקבות כך הביא גם לפגיעה בביקושים בשוק ה-IT, אשר עשויים להביא להעמקת קיצוצים אשר עלולים לנבוע מהצורך של לקוחות לחסוך ולהצטמצם. ע"פ תחזית של חברת IDC (מאפריל 2020) צפויה בשנת 2020 ירידה בשיעור של כ- 7.4% בשוק ה-IT לעומת שנת 2019.

השלכות המשבר על תוצאות הפעילות בתקופת הדיווח ולאחריה

בעת עריכת הדו"ח, ההשפעות הישירות על תוצאות פעילות החברה ועסקיה מורגשות אך מוערכות כלא מהותיות.

לחברה חשיפה מועטה ללקוחות בענפים שנפגעו באופן ישיר ומהותי מהמשבר דוגמת ענף התעופה, ענף האופנה, ענף התיירות וענף המלונאות. עם זאת, ההערכות הן כי למשבר הקורונה תהיה בסופו של דבר השלכה שלילית על מרבית ענפי המשק (ברמות חומרה שונות מענף לענף) ובעקבות כך הוא עשוי להביא גם לפגיעה בביקושי שוק ה-IT, כמפורט לעיל.

מיד עם תחילת המשבר נערכה החברה, יחד עם לקוחותיה, לעבודה מהבית, באופן שבשיא הגבלת הפעילות במהלך משבר הקורונה מעל 70% מעובדי החברה המשיכו לעבוד רגיל מהבית, בעוד היתר המשיכו לעבוד ממתקני החברה או הוצאו לחל"ת. למועד הדוח ממשיכה החברה, ביחד עם לקוחותיה, בעבודה מהבית משולבת בעבודה מהמשרד, ובהתאם להוראות ולמגבלות השונות המתפרסמות מעת לעת. למעט מגזר ההדרכה וההטמעה, יתר מגזרי הפעילות של החברה לא הושפעו מהותית מהמשבר, כאשר בחלקם אף הייתה עליה בפעילות כתוצאה מהצורך של הלקוחות להיערך לעבודה מהבית בזמן קצר כגון בתשתיות תוכנה ותקשורת, חומרה, מוצרי תוכנה, שירותי ענן ואבטחת מידע, כמו גם האצת פרויקטים בתחומי הבריאות, שליטה ובקרה ודיגיטל.

מגזר ההדרכה וההטמעה, שנפגע באופן ישיר ומהותי מהמשבר, צפוי להמשיך להיפגע לפחות עד שייפתחו מחדש כל המוסדות להשכלה ויתאפשר ללמד פרונטלית ובתפוסה מלאה (יצוין כי מגזר ההדרכה וההטמעה מהווה כ- 3.9% מסך הפעילות של החברה). לפרטים נוספים לגבי מגזר ההדרכה וההטמעה ראו סעיף 1.2.4 להלן.

במהלך הרבעון השני כ- 10% מעובדי החברה יצאו לחל"ת ולקראת סוף הרבעון מרביתם חזרו לעבודה. נכון למועד זה, כמעט כל עובדי החברה עובדים כרגיל (בשיטה ההיברידית).

החברה המשיכה במתכונת עבודה במודל היברידי (שילוב של עבודה מהבית ומהמשרד) תוך כוונה לשמור על בריאות כלל עובדיה ולצמצם את הסיכונים להידבקות בנגיף וכן על מנת להביא לצמצום בשטחי הנדל"ן וחסכון בעלויות תפעוליות.

בתרחיש המצביע על האטה בקצב התפשטות הנגיף בארץ ובעולם והקלות משמעותיות במגבלות, ובהיעדר השפעות מאקרו חדשות נוספות, החברה צופה שלנגיף הקורונה והשלכותיו לא תהיה השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

יחד עם זאת, הואיל ומדובר באירוע אשר אינו בשליטתה של החברה ובשל אופיו של המשבר המאופיין בדינמיות ובחוסר וודאות, בין היתר באשר למועד שבו תיבלם המגיפה, נכון למועד זה אין כל ודאות ביחס למשך המשבר ולהיקף ההשפעה על המשק באשר להמשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, המצב הכלכלי בישראל ובעולם, היקפי האבטלה פעולות הממשלה וחשש מהתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי. מצב זה מעורר חששות וזהירות, המלווים בצעדי התייעלות וקיצוצים אצל חלק מלקוחותיה של החברה, אשר עלולים לפגוע בתוצאותיה הכספיות של החברה.

השפעות רוחביות כאמור, אם וככל שיתממשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי, ואין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה.

לאור החששות, האווירה מאופיינת בזהירות מצד הלקוחות בקבלת החלטות בהמשך פרויקטים או בכניסה לפרויקטים בהיקפים גדולים, בנושא הצטיידות ומערכות IT חדשות ו/או הרחבה/שדרוג של מערכות קיימות, ואף בצעדי התייעלות, ובכלל זה הקטנת מצבות עובדים, גיוס עובדי החברה על ידי לקוחותיה, הפחתות תעריפים וקיצוצים של הלקוחות, אשר מתבטאים בלחצים על התעריפים של החברה. בהתאם, החברה נוקטת מדיניות שמרנית וזהירה באשר לניהול עסקיה מחד ויוזמת פתרונות חדשניים לצרכים המשתנים של לקוחותיה מאידך.

כמו כן, לתחזיות באשר לקיצוצים משמעותיים בתקציב הממשלתי המתוכנן בשל משבר הקורונה, בד בבד עם צפי לריבוי מכרזים ועסקאות ולגידול בביקושים של המגזר הממשלתי עם אישור תקציב הממשלה החדשה (לעומת התנהלות ב"תקציב 1/12" כפי שהיה כה), עשויה להיות השפעה מעורבת על עסקי החברה במגזר הממשלתי.

הנהלת החברה בוחנת באורח שוטף וצמוד את ההתפתחויות המשקיות על עסקי החברה, ופועלת בהתאם. להערכת החברה, במצטבר, לתהליכים אלה עשויה להיות השפעה מעורבת על פעילותה, אשר לא ניתן להעריך את היקפה המדויק במועד זה.

בעת עריכת הדו"ח המדינה נמצאת בעיצומו של "הגל השני" ובתרחיש לפיו תחול התפרצות נוספת של הנגיף ו/או החמרה מחדש בהוראות משרד הבריאות (גל "שלישי" "רביעי" ואילך), הוא עלול להביא להרחבת הפגיעה בכלכלה הישראלית, לרבות בלקוחותיה של החברה, בספקיה, בשותפיה העסקיים ובעובדיה, וכפועל יוצא מכך לפגיעה ישירה בהכנסות החברה ובתוצאותיה העסקיות. כמו כן, מגמת אי וודאות כלכלית מסוימת בכלכלה האמריקנית והחמרה בהיקף התפשטות הקורונה בארה"ב, עשויה להביא להחמרה בפגיעה בכלכלה האמריקנית, תשפיע על ביקושי שוק ה-IT בארה"ב, וכפועל יוצא תביא לפגיעה בעסקי החברה בארה"ב.

היבטי נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון

נכון למועד הדו"ח, החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית, תזרים המזומנים שלה, שיעור המינוף שלה והפיזור הענפי הרחב של לקוחותיה יאפשרו לה להתמודד בצורה נאותה עם המשבר. כמו כן, לחברה יתרות מזומנים גבוהות ומסגרות אשראי לניצול בהיקפים משמעותיים [ראה סעיף 13 בפרק המימון בדו"ח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ("הדו"ח התקופתי")]. לחברה אין נכסים משועבדים והיא לא צופה שינויים באמות המידה הפיננסיות להן היא התחייבה.

ב- 1 באפריל 2020 (בעיצומו של המשבר) אישרה מידרוג דירוג מנפיק Aa3 באופק יציב לחברה. מרבית האשראי של החברה הוא לזמן ארוך (כולל הלוואה ע"ס 200 מליון ש"ש שנלקחה במרץ 2020) ולכן, נכון לתאריך הדו"ח החברה מעריכה כי איננה זקוקה לגיוס אשראי לפחות עד תום השנה.

במהלך הרבעון השני, פרעה החברה את מרבית האשראי לזמן הקצר שלה והמירה כ- 80 מליון ש"ש ממנו לאשראי לזמן ארוך.

המידע האמור לעיל בסעיף 1.2.1 זה בנוגע לשוק ה-IT, למגמות, השלכות והשפעות, לרבות השפעות משבר וירוס הקורונה אשר מצוי עיצומו וטרם 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 עונתיות

הרבעון השני (כמו הרבעון המקביל אשתקד) הושפע מחופשת חג הפסח וחגים נוספים ("העונתיות" - ראה גם סעיף 9 לדו"ח על עסקי התאגיד בדו"ח התקופתי). לפיכך, ברבעון השני השנה (כמו ברבעון המקביל אשתקד) מספר ימי העבודה נמוך בהשוואה לרבעון הראשון של 2020. בנוסף, ברבעון השני השנה היו 1.7% פחות ימי עבודה יחסית לרבעון המקביל אשתקד.

1.2.3 ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד

1) מכירות החברה הרבעון הסתכמו בכ- 856 מליון ש"ש לעומת כ- 886.1 מליון ש"ש ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 3.3%. מכירות החברה בתקופה הסתכמו בכ- 1,831 מליון ש"ש לעומת כ- 1,738 מליון ש"ש בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 5.3%. הקיטון בהכנסות ברבעון נובע מקיטון בכל המגזרים (ובאופן מהותי בחטיבת ההדרכה) כתוצאה מהסגר הכללי במשק והסתגלות לעבודה מהבית (וכן מהירידה הקלה בכמות ימי העבודה הרבעון בהשוואה לאשתקד), בקיזוז עליה במגזר פתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב ושיווק ותמיכה במוצרי תוכנה בעיקר בשל היערכות למעבר לעבודה מרחוק ומהבית.

הגידול בהכנסות בתקופה נובע מגידול בפעילות, בקיזוז השפעת משבר הקורונה, כמפורט בסעיף 1.2.1 לעיל.

(2) הרווח הגולמי ברבעון הסתכם בכ- 126.2 מיליון ש"ח, שהיוו כ- 14.7% מהמכירות, לעומת כ- 126 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 14.2% מהמכירות.

הרווח הגולמי בתקופה הסתכם בכ- 259.4 מיליון ש"ח, שהיוו כ- 14.2% מהמכירות, לעומת כ- 249.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שהיוו כ- 14.3% מהמכירות.

(3) הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות הרבעון הסתכמו בכ- 60 מיליון ש"ח, שהיוו כ- 7% מהמכירות, לעומת כ- 66.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 7.5% מהמכירות. הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות בתקופה הסתכמו בכ- 125.2 מיליון ש"ח, שהיוו כ- 6.8% מהמכירות, לעומת כ- 129.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 7.5% מהמכירות.

הוצאות המכירה בתקופה כוללות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים (בסיס לקוחות וצבר הזמנות) בסך כ- 7.6 מיליון ש"ח (כ- 8.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה כוללות הוצאות בגין תגמול הוני בסך כ- 3.7 מיליון ש"ח לעומת כ- 4.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

(4) רווח תפעולי
הרווח מפעולות רגילות ברבעון הסתכם בכ- 66.1 מיליון ש"ח, שהיוו כ- 7.7% מהמכירות, לעומת כ- 59.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 6.7% מהמכירות, גידול של כ- 11.5%.
הרווח מפעולות רגילות בתקופה הסתכם בכ- 134.2 מיליון ש"ח, שהיוו כ- 7.3% מהמכירות, לעומת כ- 119.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 6.9% מהמכירות, גידול של כ- 12.4%.
הגידול בסכום ובשיעור הרווח התפעולי ברבעון נובע בעיקרו משמירה על סכום הרווח הגולמי (תוך עליה בשיעור הרווח ברבעון) וירידה בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות, בעיקר בתקופת הסגר, וכתוצאה ממעבר לעבודה מהבית.
הגידול בסכום ובשיעור הרווח התפעולי בתקופה נובע בעיקר מגידול בסכום הרווח הגולמי וירידה בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות כמוסבר לעיל.

(5) הוצאות / הכנסות מימון (נטו)
הוצאות המימון (נטו) הרבעון הסתכמו בכ- 11.2 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך כ- 11.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
הוצאות המימון (נטו) בתקופה הסתכמו בכ- 22.2 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך כ- 23.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן הרכב הוצאות המימון :

שינוי באלפי ₪	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (באלפי ₪)		
	2019	2020	
(1,511)	3,500	1,989	הוצאות שערך התחייבויות בגין אופציה למיעוט ובגין רכישת פעילות
(274)	274	--	הוצאות בגין נגזר משובץ
(149)	1,241	1,092	הוצאות בגין IFRS16
(1,934)	5,015	3,081	סה"כ הוצאות מימון ע"פ תקני חשבונאות
770	889	1,659	הוצאות הפרשי שער
736	5,742	6,478	ריבית עמלות ואחרות
(428)	11,646	11,218	סה"כ הוצאות מימון

שינוי באלפי ₪	ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (באלפי ₪)		
	2019	2020	
(178)	6,833	6,655	הוצאות שערך התחייבויות בגין אופציה למיעוט ובגין רכישת פעילות
(1,319)	1,319	--	הוצאות בגין נגזר משובץ
(746)	2,886	2,140	הוצאות בגין IFRS16
(2,243)	11,038	8,795	סה"כ הוצאות מימון ע"פ תקני חשבונאות
(77)	1,145	1,068	הוצאות הפרשי שער
1,375	10,996	12,371	ריבית עמלות ואחרות
(945)	23,179	22,234	סה"כ הוצאות מימון

(6) מיסים על ההכנסה

הוצאות המיסים הרבעון הסתכמו בכ- 13.3 מליון ₪ והיוו כ- 24.3% מהרווח החייב במס, לעומת כ- 10.1 מליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 21.1% מהרווח החייב במס.

הוצאות המיסים בתקופה הסתכמו בכ- 27.3 מליון ₪ והיוו כ- 24.4% מהרווח החייב במס, לעומת כ- 20.4 מליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 21.2% מהרווח החייב במס.

הגידול בהוצאות המס ובשיעור המס ברבעון ובתקופה נובע בעיקר מהגידול ברווח החייב במס וכן משינויים במיסים נדחים.

(7) רווח נקי

הרווח ברבעון הסתכם בכ- 41.6 מליון ₪, שהיוו כ- 4.9% מהמכירות, לעומת כ- 37.6 מליון ₪, שהיוו כ- 4.3% מהמכירות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 10.6%.

הרווח בתקופה הסתכם בכ- 84.6 מליון ₪, שהיוו כ- 4.6% מהמכירות, לעומת כ- 75.8 מליון ₪, שהיוו כ- 4.4% מהמכירות בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 11.7%.

העלייה ברווח הנקי נובעת בעיקר מעלייה ברווח התפעולי וירידה קלה בהוצאות המימון שקוזזה בעליה בהוצאות המס.

(8) רווח כולל

ההבדל בין הרווח הנקי לרווח הכולל נובע מהתאמות מתרגום דו"חות כספיים של חברות מאוחדות בחו"ל, וכן הפרשים בגין מדידה מחדש בגין תוכנית להטבה של עובדים (אלפי ₪).

ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2019	2020	2019	2020	
75,796	84,634	37,602	41,582	רווח נקי
				רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
				<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן</u> <u>לרווח או הפסד:</u>
(841)	(383)	(515)	904	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
				<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש</u> <u>לרווח או הפסד בהתקיים תנאים</u> <u>ספציפיים:</u>
(12,432)	(1,791)	(4,714)	(8,899)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
62,523	82,460	32,373	33,587	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 בהוצאות פחת בגין IFRS16 שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים.

ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (באלפי ₪)		ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (באלפי ₪)		
2019	2020	2019	2020	
119,388	134,153	59,330	66,127	רווח תפעולי
60,595	58,814	30,799	28,691	פחת והפחתות
179,983	192,967	90,129	94,818	EBITDA
10.3%	10.5%	10.2%	11.1%	%

9) רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה

ל- 6 החודשים שהסתיימו		ל- 3 החודשים שהסתיימו		רווח מדולל למניה גדול ב- %
ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
2019	2020	2019	2020	
1.15	1.25	0.57	0.62	
	8.7%		8.8%	

1.2.4 תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ו- 2019 ול- 6 חודשים שהסתיימו באותו התאריך (באלפי ₪)

ל- 6 החודשים שנסתיימו ביום			ל- 3 החודשים שנסתיימו ביום			
% שינוי	30.06.19	30.06.20	% שינוי	30.06.19	30.06.20	
						הכנסות לפי מגזרי פעילות:
+2.2%	1,133,365	1,158,333	-8.6%	598,685	547,456	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע
						יעוץ וניהול בישראל
-4.7%	198,604	189,173	-13.6%	100,462	86,842	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע
						בארה"ב
+7.7%	89,544	96,435	+2.5%	46,348	47,522	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
+27.3%	291,659	371,242	+29.7%	134,352	174,235	פתרונות אינטגרציה ותשתיות
						מיחשוב
-17.3%	88,743	73,369	-29%	43,593	30,734	הדרכה והטמעה
	(63,945)	(57,998)		(37,383)	(30,303)	התאמות בין מגזריות
+5.3%	1,737,970	1,830,554	-3.3%	886,057	856,456	סה"כ
						רווח תפעולי :
+15.9%	60,638	70,251	+18.8%	29,028	34,485	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע
						יעוץ וניהול בישראל
+10.8%	31,748	35,186	-2.1%	16,915	16,560	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע
						בארה"ב
+25.6%	9,905	12,445	+3.1%	5,878	6,062	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
+34.6%	11,261	15,160	+18.2%	5,878	6,950	פתרונות אינטגרציה ותשתיות
						מיחשוב
-41.2%	8,625	5,073	-25.1%	4,420	3,308	הדרכה והטמעה
	(2,789)	(3,962)		(2,789)	(1,238)	התאמות בין מגזריות
+12.4%	119,388	134,153	+11.5%	59,330	66,127	רווח תפעולי

ל- 6 החודשים שנסתיימו ביום		ל- 3 החודשים שנסתיימו ביום		
30.06.19	30.06.20	30.06.19	30.06.20	
%-ב	%-ב	%-ב	%-ב	
				שיעור הכנסות לפי מגזרי פעילות:
62.9%	61.3%	64.8%	61.7%	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע יעוץ וניהול בישראל
11%	10%	10.9%	9.8%	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע בארה"ב
5%	5.1%	5.1%	5.4%	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
16.2%	19.7%	14.5%	19.6%	פתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב
4.9%	3.9%	4.7%	3.5%	הדרכה והטמעה
100%	100%	100%	100%	סה"כ
				שיעור רווח מפעולות רגילות :
5.4%	6.1%	4.9%	6.3%	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע יעוץ וניהול בישראל
16%	18.6%	16.8%	19%	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע בארה"ב
11.1%	12.9%	12.7%	12.8%	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
3.9%	4.1%	4.4%	4%	פתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב
9.7%	6.9%	10.1%	10.8%	הדרכה והטמעה
6.9%	7.3%	6.7%	7.7%	רווח תפעולי

ל- 6 החודשים שנסתיימו ביום			ל- 3 החודשים שנסתיימו ביום			מידע גיאוגרפי
30.06.19	30.06.20	% שינוי	30.06.19	30.06.20	% שינוי	
						הכנסות :
+6.9%	1,517,979		-2.1%	776,038	759,879	הכנסות מלקוחות בישראל
-4.7%	198,604		-13.6%	100,462	86,842	הכנסות מלקוחות בארה"ב
-3.7%	24,176		-11.1%	12,346	10,973	הכנסות מלקוחות באירופה
	(2,789)			(2,789)	(1,238)	התאמות בין מגזריות
+5.3%	1,737,970		-3.3%	886,057	856,456	סה"כ הכנסות
						רווח תפעולי :
+14.5%	87,871		+12.5%	43,995	49,504	רווח תפעולי מלקוחות בישראל
+10.8%	31,748		-2.1%	16,915	16,560	רווח תפעולי מלקוחות בארה"ב
+8.4%	2,558		+7.6%	1,209	1,301	רווח תפעולי מלקוחות באירופה
	(2,789)			(2,789)	(1,238)	התאמות בין מגזריות
+12.4%	119,388		+11.5%	59,330	66,127	סה"כ רווח תפעולי

ל- 3 החודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 החודשים שנסתיימו ביום	
30.06.20	30.06.19	30.06.20	30.06.19
ב- %	ב- %	ב- %	ב- %
שיעור הכנסות לפי גיאוגרפיה :			
88.9%	87.7%	88.7%	87.6%
הכנסות מלקוחות בישראל			
9.8%	10.9%	10%	11%
הכנסות מלקוחות בארה"ב			
1.3%	1.4%	1.3%	1.4%
הכנסות מלקוחות באירופה			
100%	100%	100%	100%
סה"כ הכנסות			
שיעור רווח תפעולי לפי גיאוגרפיה :			
6.5%	5.7%	6.2%	5.8%
שיעור הרווח התפעולי בישראל			
19%	16.8%	18.6%	16%
שיעור הרווח התפעולי בארה"ב			
11.9%	9.8%	10%	10.6%
שיעור הרווח התפעולי באירופה			
7.7%	6.7%	7.3%	6.9%
סה"כ רווח תפעולי			

1.2.5 ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות

פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע יעוץ וניהול בישראל

הכנסות

סך ההכנסות מפתרונות ושרותי טכנולוגית מידע יעוץ וניהול בישראל הסתכמו ברבעון בכ- 547.5 מליון ₪, המהווים כ- 61.7% מההכנסות, לעומת כ- 598.7 מליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 64.8% מההכנסות, קיטון של כ- 8.6%.

סך ההכנסות מפתרונות ושרותי תוכנה בתקופה הסתכמו בכ- 1,158.3 מליון ₪, המהווים כ- 61.3% מההכנסות, לעומת כ- 1,133.4 מליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 62.9% מההכנסות, גידול של כ- 2.2%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מפתרונות ושירותי תוכנה בישראל הרבעון הסתכם בכ- 34.5 מליון ₪ ועמד על כ- 6.3% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 29 מליון ₪, שהיוו כ- 4.9% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 18.8%.

הרווח התפעולי מפתרונות ושירותי טכנולוגית מידע יעוץ וניהול בישראל בתקופה הסתכם בכ- 70.3 מליון ₪ ועמד על כ- 6.1% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 60.6 מליון ₪, שהיוו כ- 5.4% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 15.9%.

הקיטון בהכנסות תוך גידול בסכום ובשיעור הרווח התפעולי, נובע מהעונתיות, מהסגר והסתגלות לעבודה מהבית (השפעות על ההכנסות) תוך התייעלות תפעולית והתמקדות ברווחיות (השפעות על הרווחיות).

פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע בארה"ב

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום : במונחי \$			ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום : במונחי \$		
30.06.20	30.06.19	% שינוי	30.06.20	30.06.19	% שינוי
הכנסות	24.7	28	54.0	54.9	-1.6%
רווח תפעולי	4.7	4.7	10.1	8.8	+14.8%
שיעור הרווח	19%	16.8%	18.7%	16%	

הכנסות

סך ההכנסות מפתרונות ושרותי תוכנה בארה"ב הסתכמו הרבעון בכ- 86.8 מליון \$ (כ- 24.7 מליון \$), המהווים כ- 9.8% מההכנסות, לעומת כ- 100.5 מליון \$ (כ- 28 מליון \$) ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 10.9% מההכנסות, קיטון של כ- 11.8% במונחים דולריים.

סך ההכנסות מפתרונות ושרותי טכנולוגית מידע בארה"ב בתקופה הסתכמו בכ- 189.2 מליון \$ (כ- 54 מליון \$), המהווים כ- 10% מההכנסות, לעומת כ- 198.6 מליון \$ (כ- 54.9 מליון \$) בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 11% מההכנסות, קיטון של כ- 1.6% במונחים דולריים.

הקיטון בהכנסות ברבעון ובתקופה נובע מסגרים והאטה בכלכלת ארה"ב בדומה למשק הישראלי.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מפתרונות ושרותי תוכנה בארה"ב הרבעון הסתכם בכ- 16.6 מליון \$ (כ- 4.7 מליון \$) ועמד על כ- 19% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 16.9 מליון \$ (כ- 4.7 מליון \$), שהיוו כ- 16.8% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי מפתרונות ושרותי תוכנה בארה"ב בתקופה הסתכם בכ- 35.2 מליון \$ (כ- 10.1 מליון \$) ועמד על כ- 18.6% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 31.7 מליון \$ (כ- 8.8 מליון \$), שהיוו כ- 16% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 14.8% במונחים דולריים.

הגידול ברווח ובשיעור הרווח (על אף הקיטון בהכנסות) נובע בעיקר מהסגר תוך התייעלות תפעולית והתמקדות ברווחיות.

שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה

הכנסות

סך ההכנסות משיווק ותמיכה במוצרי תוכנה ברבעון הסתכם בכ- 47.5 מליון \$, המהווים כ- 5.4% מההכנסות, לעומת כ- 46.3 מליון \$ ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 5.1% מההכנסות, גידול של כ- 2.5%.

סך ההכנסות משיווק ותמיכה במוצרי תכנה בתקופה הסתכם בכ- 96.4 מליון \$, המהווים כ- 5.1% מההכנסות, לעומת כ- 89.5 מליון \$ בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 5% מההכנסות, גידול של כ- 7.7%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי משיווק ותמיכה במוצרי תכנה ברבעון הסתכם בכ- 6.1 מליון \$ ועמד על כ- 12.8% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 5.9 מליון \$, שהיוו שיעור דומה מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי משיווק ותמיכה במוצרי תכנה בתקופה הסתכם בכ- 12.5 מליון \$ ועמד על כ- 12.9% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 9.9 מליון \$, שהיוו כ- 11.1% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 25.6%.

העלייה בהכנסות, בסכום ובשיעור הרווח התפעולי ברבעון ובתקופה, נובעים בעיקר מגידול בפעילות, לרבות מוצרים הקשורים לאבטחת מידע ולעבודה מרחוק ומהבית בעקבות משבר הקורונה.

פתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב

הכנסות

ההכנסות מפתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב ברבעון הסתכמו בכ- 174.3 מיליון ₪, המהווים כ- 19.6% מההכנסות, לעומת כ- 134.4 מיליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 14.5% מההכנסות, גידול של כ- 29.7%.

ההכנסות מפתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב בתקופה הסתכמו בכ- 371.2 מיליון ₪, המהווים כ- 19.7% מההכנסות, לעומת כ- 291.7 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 16.2% מההכנסות, גידול של כ- 27.3%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מפתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב ברבעון הסתכם בכ- 7 מיליון ₪ ועמד בשיעור של כ- 4% מההכנסות למגזר, לעומת רווח בסך כ- 5.9 מיליון ₪, שהיוו שיעור של כ- 4.4% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 18.2%.

הרווח התפעולי מפתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב בתקופה הסתכם בכ- 15.2 מיליון ₪ ועמד בשיעור של כ- 4.1% מההכנסות למגזר, לעומת רווח בסך כ- 11.3 מיליון ₪, שהיוו כ- 3.9% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 34.6%.

הגידול בהכנסות נובע מגידול בפעילות, ובפרט בתחום פתרונות ענן, והצטיידות לקוחות לעבודה מרחוק ומהבית בעקבות משבר הקורונה.

הדרכה והטמעה

הכנסות

סך ההכנסות מהדרכה והטמעה ברבעון הסתכמו בכ- 30.7 מיליון ₪, המהווים כ- 3.5% מההכנסות, לעומת כ- 43.6 מיליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 4.7% מההכנסות, קיטון של כ- 29%.

סך ההכנסות מהדרכה והטמעה בתקופה הסתכמו בכ- 73.4 מיליון ₪, המהווים כ- 3.9% מההכנסות, לעומת כ- 88.7 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 4.9% מההכנסות. קיטון של כ- 17.3%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מהדרכה והטמעה ברבעון הסתכם בכ- 3.3 מיליון ₪, המהווים כ- 10.8% מההכנסות למגזר, לעומת רווח של כ- 4.4 מיליון ₪, שהיוו כ- 10.1% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 27.3%.

הרווח התפעולי מהדרכה והטמעה בתקופה הסתכם בכ- 5.1 מיליון ₪, המהווים כ- 6.9% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 8.6 מיליון ₪, שהיוו כ- 9.7% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 41.2%.

הקיטון בהכנסות, בסכום ובשיעור הרווח התפעולי נובעים מפגיעה כתוצאה ממשבר הקורונה (ראה גם סעיף 1.2.1 לעיל).

1.2.6 התקשרויות ואירועים מיוחדים

חלוקת דיבידנד

תאריך החלוקה	שיעור הדיבידנד (א"ג)	סכום הדיבידנד (מליון ₪)
29.03.20	57	35.5
25.06.20	47	29.2
סה"כ 30.06.20	104	64.7
סה"כ 30.06.19	94	58.3
שינוי ב- %		+10.8%

מדיניות חלוקת הדיבידנד בחברה הינה חלוקה מדי שנה של דיבידנד בשיעור 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 לד"ן, באופן שלא יהיה חשש סביר, בכל אחד ממועדי החלוקה, על בסיס מצטבר, כי החלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בחביותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן, או מלהמשיך ולבצע את פעילותה הקיימת ותוכניותיה העתידיות.

אשרור דרוג מנפיק

ביום 1 באפריל, 2020 אישררה מידרוג דירוג מנפיק Aa3 באופק יציב לחברה בפעם ה- 13 ברציפות, מאז שנת 2007.

רכישת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 16 ביוני, 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה מאותו מועד, חידוש התקשרות לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות והמוחזקות של החברה כפי שיהיו מעת לעת, לרבות פוליסת SIDE A DIC D&O, החל מיום 17 ביוני 2020. הכיסוי הביטוחי הינו בגבולות אחריות של 30 מיליון דולר למקרה ולתקופה, והכיסוי במסגרת פוליסת SIDE A DIC D&O הינו בגבולות אחריות של 10 מיליון דולר. במסגרת הפוליסה, מבוטחים כל נושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות והמוחזקות, לרבות דירקטורים, בתנאים זהים, בעבר או בהווה. איש מנושאי המשרה בחברה אינו בעל שליטה בה. ביום 23 ביולי, 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרויות החברה בפוליסה ו/או פוליסות לביטוח אחריות נושאי משרה כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 17 ביוני 2020 אסמכתא 2020-01-054499 וביום 23 ביולי 2020 אסמכתא 2020-01-072043.

1.3 מצב כספי נזילות ומקורות המימון

1.3.1 ניתוח המצב הכספי ל- 30 ביוני 2020

תמצית מאזנים מאוחדים

באלפי ש"ח			
הפרש	30.06.2019	30.06.2020	
297,942	338,350	636,292	מזומנים ושווי מזומנים
(24,358)	1,033,544	1,009,186	לקוחות והכנסות לקבל, נטו
25,464	158,722	184,186	כל היתר
299,048	1,530,616	1,829,664	סה"כ נכסים שוטפים
(48,837)	179,923	131,086	נכסי זכות שימוש (IFRS16)
(18,561)	804,328	785,767	מוניטין
(4,894)	75,188	70,294	נכסים בלתי מוחשיים
29,394	166,011	195,405	כל היתר
(42,898)	1,225,450	1,182,552	סה"כ נכסים לא שוטפים
256,150	2,756,066	3,012,216	סה"כ
(176,330)	506,916	330,586	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(14,420)	80,411	65,991	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה (IFRS16)
72,665	162,308	234,973	הכנסות מראש
58,659	686,372	745,031	כל היתר
(59,426)	1,436,007	1,376,581	סה"כ התחייבויות שוטפות
295,677	347,360	643,037	התחייבות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
(32,276)	101,816	69,540	התחייבות בגין חכירה (IFRS16)
5,891	159,009	164,900	כל היתר
269,292	608,185	877,477	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
43,509	703,938	747,447	הון מיוחס לבעלי מניות החברה
2,775	7,936	10,711	זכויות שאינן מקנות שליטה
256,150	2,756,066	3,012,216	סה"כ

יתרות נכסים נזילים ויחסים פיננסיים

שינוי ב %	אלפי ₪		
	30.06.2019	30.06.2020	
88.1%	338,350	636,292	מזומנים ושווי מזומנים
-34.8%	(506,916)	(330,586)	אשראי לזמן קצר
+85.1%	(347,360)	(643,037)	אשראי לזמן ארוך
-34.6%	(515,926)	(337,331)	חוב "נטו" - אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים
-25.6%	(182,227)	(135,531)	התחייבות בגין חכירה IFRS16
+9.3%	2,756,066	3,012,216	סך המאזן
	18.7%	11.2%	שיעור החוב "נטו" ביחס למאזן
	1.07	1.33	יחס שוטף
+12%	364,775	408,669	יתרת הרווח
+6.5%	711,874	758,158	סך ההון
	25.8%	25.2%	שיעור ההון ביחס למאזן

תמצית דו"חות על תזרימי מזומנים ל- 6 החודשים שהסתיימו :

אלפי ₪		
30.06.2019	30.06.2020	
		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :
75,796	84,634	רווח נקי
105,108	107,722	התאמות לסעיפי רווח והפסד
(89,705)	62,676	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(63,811)	(30,693)	מזומנים ששולמו והתקבלו עבור ריבית ומיסים
27,388	224,339	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה :
(16,385)	(17,300)	רכישת רכוש קבוע
(93,083)	--	רכישת חברות ופעילויות
143	1,400	אחרות (נטו)
(109,325)	(15,900)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
		תזרימי מזומנים מפעילות מימון :
241,227	103,424	קבלת אשראי נטו
(58,361)	(64,622)	חלוקת דיבידנד
(4,147)	(3,328)	פרעון התחייבויות בגין רכישת פעילות
(41,100)	(39,080)	פרעון התחייבויות בגין חכירה (IFRS16)
(6,232)	(11,501)	חלוקת דיבידנד למיעוט
(3,349)	(13,799)	התחייבות בגין אופציות לזכויות ורכישת זכויות שאין מקנות שליטה
128,038	(28,906)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה הסתכם בכ- 224 אלפי ₪, לעומת כ- 27,388 אלפי ₪ ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים בתקופה הושפע מירידה של כ- 62,676 אלפי ₪ בהון החוזר לעומת עליה של כ- 89,705 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים לפעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה הסתכם בכ- 15,900 אלפי ₪ (כ- 109,325 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד), לרכישת רכוש קבוע בסך כ- 17,300 אלפי ₪ (כ- 16,385 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד).

תזרים המזומנים לפעילות מימון

תזרים המזומנים ששימשו לפעולות מימון לתקופה בסך כ- 28,906 אלפי ₪ (כ- 128,038 אלפי ₪ שנבעו מפעולות מימון, בתקופה המקבילה אשתקד), כולל בעיקר קבלת 103,424 אשראי נטו בסך כ- אלפי ₪ (כ- 241,227 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד), וחלוקת דיבידנד בסך כ- 64,622 אלפי ₪ (כ- 58,361 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד) ופרעון התחייבויות בגין חכירה בסך 39,080 אלפי ₪ (כ- 41,100 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד).

ממוצע אשראי לזמן קצר לתקופה שנסתיימה ביום :

אלפי ₪		
30.06.2019	30.06.2020	
1,040,000	1,075,000	ללקוחות
320,000	350,000	מספקים

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

תמצית דו"חות על השינויים בהון בתקופה

אלפי ₪		
30.06.2019	30.06.2020	
705,386	740,534	יתרת פתיחה
75,796	84,634	רווח נקי
(58,361)	(64,622)	חלוקת דיבידנד
4,232	3,788	תשלום מבוסס מניות
(12,432)	(1,791)	הפרשי תרגום
(2,747)	(4,385)	שונות – נטו
711,874	758,158	יתרת סגירה

תרומה לקהילה

החברה פועלת למען הקהילה באמצעות תרומות כספיות, תרומות של ציוד מחשבים ופתוח מערכות, קורסי הדרכה, השתתפות בהוצאות ושימוש בתשתיות. בנוסף, החברה שמה לעצמה למטרה, בתחום האחריות החברתית, לייצר ערוץ השפעה שענימו תזוזה החברה ואשר יכלול פרויקטים ארוכי טווח אשר חלקם יהוו הזדמנות לשותפות ומעורבות של עובדים עם דגש על שכבות במצוקה ונוער בסיכון. החברה תרמה בתקופה כ- 468 אלפי ₪ (30.06.2019 – 477 אלפי ₪). להלן הגופים שהיקף התרומה להם עלה על 50 אלפי ₪ : מרכז יד לילד – רשת מועדוני חב"ד באזור הדרום. אגודת עזרה למרפא. הרוח הישראלית. הסוכנות היהודית (שכונת דורה בנתניה).

3 הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

3.1 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.

3.2 ארועים לאחר תאריך הדו"ח

ראה באור 5 לדו"חות הכספיים.

9 באוגוסט, 2020

מוטי גוטמן
מנכ"ל

גיא ברנשטיין
יו"ר הדירקטוריון