

פרק א'

דו"ח דירקטוריון
לששת החודשים
שהסתיימו ביום 30.06.2021



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 2021 ו- 2020 (באלפי ₪)	4
1.2. ניתוח תוצאות הפעילות	5
1.2.1. עונתיות	5
1.2.2. גילוי בקשר עם השלכות משבר הקורונה על תוצאות הפעילות בתקופת הדיווח ולאחריה	5
1.2.3. ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד	5
1.2.4. תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 ו- 2020 ול- 6 חודשים שהסתיימו באותו התאריך (באלפי ₪)	8
1.2.5. ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות	11
1.2.6. התקשרויות ואירועים מיוחדים	14
1.3. מצב כספי נזילות ומקורות המימון	15
2. הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד	19
2.1. מוביטין	19

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 בארצות הברית; (3) שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה; (4) תשתיות ענן ומחשוב; וכן (5) הדרכה והטמעה – המספקים פתרונות, שירותים ומוצרים, בעיקר לסקטורים הבאים של לקוחות ("סקטורים") בבנקאות 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 וששת החודשים שהסתיימו

ביום 30 ביוני 2021 ו- 2020 (באלפי שקלים)

שינוי באחוזים	ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20	ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	שינוי באחוזים	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	
+18.7%	1,830,554	2,173,493	+24.3%	856,486	1,064,572	מחזור הפעולות
	1,571,178	1,862,928		730,325	907,617	עלות המכירות והשירותים
+19.7%	259,376	310,565	+24.4%	126,161	156,955	רווח גולמי
	14.2%	14.3%		14.7%	14.7%	% מהמכירות
	54,953	73,405		24,063	36,852	הוצאות מכירה ושיווק
	70,270	72,923		35,971	37,758	הוצאות הנהלה וכלליות
+22.4%	134,153	164,237	+24.5%	66,127	82,345	רווח תפעולי
	7.3%	7.6%		7.7%	7.7%	% מהמכירות
	22,234	21,201		11,218	11,344	הוצאות מימון
	111,919	143,036		54,909	71,001	רווח לפני מיסים על ההכנסה
	27,285	33,261		13,327	16,312	מיסים על ההכנסה
+29.7%	84,634	109,775	+31.5%	41,582	54,689	רווח נקי
	4.6%	5.1%		4.9%	5.1%	% מהמכירות
						רווח נקי מיוחס ל
+24.8%	78,514	97,965	+27.3%	38,964	49,593	בעלי מניות החברה
	6,120	11,810		2,618	5,096	זכויות שאינן מקנות שליטה
+29.7%	84,634	109,775	+31.5%	41,582	54,689	רווח נקי
						% מהמכירות
	192,967	223,695		94,818	112,034	EBITDA
	10.5%	10.3%		11.1%	10.5%	% מהמכירות

1.2. ניתוח תוצאות הפעילות

1.2.1. 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 2021.

1.2.2. 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 ארצות הברית 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, להערכת החברה, בתקופת הדוח ועד למועד אישור דוח זה, עסקי החברה ותוצאותיה הכספיות לא הושפעו באופן מהותי מהתפשטות נגיף הקורונה, ובכלל זה, לא ניכרות התפתחויות או השפעות מהותיות נוספות, לרבות בהיבטי נזילות, 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.

1.2.3. ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד

(1) **מכירות** החברה הרבעון הסתכמו בכ- 1,064.6 מליון שקלים לעומת כ- 856 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 24.3%. מכירות החברה בתקופה הסתכמו בכ- 2,173.5 מליון שקלים לעומת כ- 1,831 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 18.7%. הגידול במכירות נובע מגידול בפעילות בכל המגזרים למעט קיטון בתקופה (וגידול ברבעון) במגזר פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע בארה"ב (כ- 83% מהגידול) ומאיחוד לראשונה של גסטטנרטק בע"מ החל מהרבעון השלישי של שנת 2020 ואיחוד של חברת אס קיו, א.א. הנדסה וקבוצת ITD ברבעון הנוכחי (כ- 17% מהגידול – ראה גם ביאור 3 לדו"חות הכספיים).

(2) **הרווח הגולמי** ברבעון הסתכם בכ- 157 מליון שקלים, שהיוו כ- 14.7% מהמכירות, לעומת כ- 126.2 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו שיעור זהה מהמכירות, גידול של כ- 24.4%.

הרווח הגולמי בתקופה הסתכם בכ- 310.6 מליון שקלים, שהיוו כ- 14.3% מהמכירות, לעומת כ- 259.4 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד שהיוו כ- 14.2% מהמכירות, גידול של כ- 19.7%.

הגידול בסכום ובשיעור הרווח הגולמי נבעו מגידול בפעילות וחסיכות תפעוליים מהמעבר לעבודה היברידית ועליה בפיריון העבודה שקווצו במעט בגידול בעלויות השכר של מגזר התוכנה בישראל.

(3) הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות הרבעון הסתכמו בכ- 74.6 מליון שקלים, שהיוו כ- 7% מהמכירות, לעומת כ- 60 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו שיעור זהה מהמכירות. הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות בתקופה הסתכמו בכ- 146.3 מליון שקלים, שהיוו כ- 6.7% מהמכירות, לעומת כ- 125.2 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 6.8% מהמכירות. הוצאות המכירה בתקופה כוללות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים (בסיס לקוחות וצבר הזמנות) בסך כ- 10.3 מליון שקלים (כ- 7.6 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד). הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה כוללות הוצאות בגין תגמול הוני בסך כ- 1.7 מליון שקלים לעומת כ- 3.7 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד.

(4) רווח תפעולי

הרווח מפעולות רגילות ברבעון הסתכם בכ- 82.3 מליון שקלים, שהיוו כ- 7.7% מהמכירות, לעומת כ- 66.1 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו שיעור זהה מהמכירות, גידול של כ- 24.5%. הרווח מפעולות רגילות בתקופה הסתכם בכ- 164.2 מליון שקלים, שהיוו כ- 7.6% מהמכירות, לעומת כ- 134.2 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 7.3% מהמכירות, גידול של כ- 22.4%. הגידול בסכום ובשיעור הרווח התפעולי נובע בעיקרו מגידול בסכום ובשיעור הרווח הגולמי תוך שימור שיעור הוצאות מכירה הנהלה וכלליות.

(5) הוצאות / הכנסות מימון (נטו)

הוצאות המימון (נטו) הרבעון הסתכמו בכ- 11.3 מליון שקלים לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך כ- 11.2 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות המימון (נטו) בתקופה הסתכמו בכ- 21.2 מליון שקלים לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך כ- 22.2 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן הרכב הוצאות המימון (באלפי שקלים)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20	ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20
הוצאות מימון בגין חכירות ושערוך אופציה למייעוט (ע"פ תקני חשבונאות)	4,825	3,081	8,175
ריבית עמלות ואחרות	5,929	6,478	11,694
הפרשי שער	590	1,659	1,332
סך הכל הוצאות מימון (נטו)	11,344	11,218	21,201
			8,795
			12,371
			1,068
			22,234

(6) מיסים על ההכנסה

הוצאות המיסים הרבעון הסתכמו בכ- 16.3 מליון שקלים והיוו כ- 23% מהרווח החייב במס, לעומת כ- 13.3 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 24.3% מהרווח החייב במס. הוצאות המיסים בתקופה הסתכמו בכ- 33 מליון שקלים והיוו כ- 23.3% מהרווח החייב במס, לעומת כ- 27.3 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 24.4% מהרווח החייב במס. הגידול בהוצאות המס (תוך קיטון בשיעור המס) ברבעון ובתקופה נובע בעיקר מהגידול ברווח החייב במס וכן משינויים במיסים נדחים.

7) רווח נקי

הרווח ברבעון הסתכם בכ- 54.7 מיליון שקלים, שהיוו כ- 5.1% מהמכירות, לעומת כ- 41.6 מיליון שקלים, שהיוו כ- 4.9% מהמכירות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 31.5%.
הרווח בתקופה הסתכם בכ- 109.8 מיליון שקלים, שהיוו כ- 5.1% מהמכירות, לעומת כ- 84.6 מיליון שקלים, שהיוו כ- 4.6% מהמכירות בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 29.7%.
העלייה ברווח הנקי נובעת בעיקר מעלייה ברווח התפעולי וירידה קלה בהוצאות המימון שקוזזה בעליה בהוצאות המס.

8) רווח כולל (באלפי שקלים)

ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20	ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	
84,634	109,775	41,582	54,689	רווח נקי
				רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס)
				סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(383)	2,677	904	1,035	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
				סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים
(1,791)	3,449	(8,899)	(6,994)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות בספיים
82,460	115,901	33,587	48,730	סך הכל רווח כולל

9) רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות – EBITDA (באלפי שקלים)

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.

ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20	ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	
134,153	164,237	66,127	82,345	רווח תפעולי
58,814	59,458	28,691	29,689	פחת והפחתות
192,967	223,695	94,818	112,034	EBITDA
10.5%	10.3%	11.1%	10.5%	% מהמכירות

10) רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (באלפי שקלים)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	
1.25	1.55	0.62	0.79	רווח מדולל למניה
	24%		27.4%	גידול ב- %

1.2.4. תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו

ביום 30 ביוני 2021 ו- 2020 ול- 6 חודשים שהסתיימו באותו התאריך (באלפי שקלים)

שינוי ב- %	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	שינוי ב- %	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	
הכנסות לפי מגזרי פעילות						
+8.3%	1,158,333	1,253,982	+13.8%	547,456	622,880	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
-8%	189,173	174,069	+0.5%	86,842	87,322	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארצות הברית ⁽²⁾
+17.7%	96,435	113,530	+28.4%	47,522	60,997	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
+61%	371,242	598,110	+59.7%	174,235	278,280	תשתיות ענן ומיחשוב
+27.5%	73,369	93,550	+49.4%	30,734	45,916	הדרכה והטמעה
	(57,998)	(59,748)		(30,303)	(30,823)	התאמות בין מגזריות
+18.7%	1,830,554	2,173,493	+24.3%	856,456	1,064,572	סך הכל הכנסות
רווח תפעולי						
+36.6%	70,251	95,960	+38.9%	34,485	47,897	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
-48.4%	35,186	18,152	-40.6%	16,560	9,830	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארצות הברית ⁽²⁾
+7.8%	12,445	13,415	+26.9%	6,062	7,694	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
+79.8%	15,160	27,251	+85.4%	6,950	12,887	תשתיות ענן ומיחשוב
+99.1%	5,073	10,100	+41.4%	3,308	4,678	הדרכה והטמעה
	(3,962)	(641)		(1,238)	(641)	התאמות בין מגזריות
+22.4%	134,153	164,237	+24.5%	66,127	82,345	רווח תפעולי

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום
30.06.21 באחוזים	30.06.20 באחוזים	30.06.21 באחוזים	30.06.20 באחוזים

שיעור הרווח התפעולי

7.7%	6.3%	7.7%	6.1%
11.3%	19%	10.4%	18.6%
12.6%	12.8%	11.8%	12.9%
4.6%	4%	4.6%	4.1%
10.2%	10.8%	10.8%	6.9%
7.7%	7.7%	7.6%	7.3%

שיעור רווח תפעולי באחוזים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום
30.06.21 באחוזים	30.06.20 באחוזים	30.06.21 באחוזים	30.06.20 באחוזים

שיעור הכנסות לפי מגזרי פעילות

56.9%	61.7%	56.1%	61.3%
8%	9.8%	7.8%	10%
5.5%	5.4%	5.1%	5.1%
25.4%	19.6%	26.8%	19.7%
4.2%	3.5%	4.2%	3.9%
100%	100%	100%	100%

סך הכל הכנסות באחוזים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום
30.06.21 באחוזים	30.06.20 באחוזים	30.06.21 באחוזים	30.06.20 באחוזים

שיעור התרומה לרווח התפעולי לפי מגזרי

פעילות

57.7%	51.2%	58.2%	50.9%
11.9%	24.6%	11%	25.5%
9.3%	9%	8.2%	9%
15.5%	10.3%	16.5%	11%
5.6%	4.9%	6.1%	3.6%
100%	100%	100%	100%

סך הכל הכנסות באחוזים

(1) כולל פעילות לא מהותית באירופה

(2) כולל פעילות בקנדה

שינוי באחוזים	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	שינוי באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21	
מידע גיאוגרפי						
הכנסות						
+21.7%	1,622,059	1,974,081	+26.9%	759,879	964,480	הכנסות מלקוחות בישראל
-8%	189,173	174,069	+0.5%	86,842	87,322	הכנסות מלקוחות בארצות הברית
+11.6%	23,284	25,984	+22.2%	10,973	13,411	הכנסות מלקוחות באירופה
	(3,962)	(641)		(1,208)	(641)	התאמות בין מגזריות
+18.7%	1,830,554	2,173,493	+24.3%	856,486	1,064,572	סך הכל הכנסות
רווח תפעולי						
+43.6%	100,586	144,475	+45.2%	49,504	71,876	רווח תפעולי מלקוחות בישראל
-48.4%	35,186	18,152	-40.6%	16,560	9,830	רווח תפעולי מלקוחות בארצות הברית
-3.9%	2,343	2,251	-1.6%	1,301	1,280	רווח תפעולי מלקוחות באירופה
	(3,962)	(641)		(1,238)	(641)	התאמה בין מגזרית
+22.4%	134,153	164,237	+24.5%	66,127	82,345	סך הכל רווח תפעולי
ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20 באחוזים	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21 באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.20 באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.21 באחוזים			
שיעור הכנסות לפי גיאוגרפיה						
88.7%	91%	88.9%	90.6%	הכנסות מלקוחות בישראל		
10%	7.8%	9.8%	8%	הכנסות מלקוחות בארצות הברית		
1.3%	1.2%	1.3%	1.4%	הכנסות מלקוחות באירופה		
100%	100%	100%	100%	סך הכל הכנסות באחוזים		
שיעור רווח תפעולי לפי גיאוגרפיה						
6.2%	7.3%	6.5%	7.5%	שיעור הרווח התפעולי בישראל		
18.6%	10.4%	19%	11.3%	שיעור הרווח התפעולי בארצות הברית		
10%	8.7%	11.9%	9.5%	שיעור הרווח התפעולי באירופה		
7.3%	7.6%	7.7%	7.7%	שיעור רווח תפעולי באחוזים		

(1) כולל פעילות לא מהותית באירופה

(2) כולל פעילות בקנדה

1.2.5. ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות

פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל

הכנסות

ההכנסות מפתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע יעוץ וניהול בישראל הסתכמו הרבעון בכ- 622.9 מליון שקלים, המהווים כ- 56.9% מההכנסות, לעומת כ- 547.5 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 61.7% מההכנסות, גידול של כ- 13.8%.

ההכנסות מפתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע יעוץ וניהול בישראל בתקופה הסתכמו בכ- 1,254 מליון שקלים, המהווים כ- 56.1% מההכנסות, לעומת כ- 1,158.3 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 61.3% מההכנסות, גידול של כ- 8.3%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מפתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע יעוץ וניהול בישראל הרבעון הסתכם בכ- 47.9 מליון שקלים ועמד על כ- 7.7% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 34.5 מליון שקלים, שהיוו כ- 6.3% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 38.9%.

הרווח התפעולי מפתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע יעוץ וניהול בישראל בתקופה הסתכם בכ- 96 מליון שקלים ועמד על כ- 7.7% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 70.3 מליון, שהיוו כ- 6.1% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 36.6%.

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

פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארצות הברית (במיליוני דולרים)

	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום	אחוז שינוי
	30.06.21	30.06.20	30.06.21	30.06.20	
הכנסות	26.8	24.7	53.4	54.0	-1.1%
רווח תפעולי	3	4.7	5.6	10.1	-44.6%
שיעור הרווח	11.2%	19%	10.5%	18.7%	

הכנסות

ההכנסות מפתרונות ושרותי תוכנה בארצות הברית הסתכמו הרבעון בכ- 26.8 מליון דולרים, המהווים כ- 8% מההכנסות, לעומת כ- 24.7 מליון דולרים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 9.8% מההכנסות, גידול של כ- 8.5% במונחים דולריים.

ההכנסות מפתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארצות הברית בתקופה הסתכמו בכ- 53.4 מליון דולרים, המהווים כ- 7.8% מההכנסות, לעומת כ- 54 מליון דולרים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 10% מההכנסות, קיטון של כ- 1.1% במונחים דולריים.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מפתרונות ושירותי טכנולוגית מידע בארצות הברית הרבעון הסתכם בכ- 3 מיליון דולרים ועמד על כ- 11.2% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 4.7 מיליון דולרים, שהיוו כ- 19% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 36.2%.

הרווח התפעולי מפתרונות ושירותי טכנולוגית מידע בארצות הברית בתקופה הסתכם בכ- 5.6 מיליון דולרים ועמד על כ- 10.5% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 10.1 מיליון דולרים, שהיוו כ- 18.7% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 44.6% במונחים דולריים.

הירידה הקלה בהכנסות בתקופה (הכוללת ירידה ברבעון הראשון וחזרה לצמיחה קלה בסוף הרבעון השני), תוך ירידה בסכום ובשעור הרווח התפעולי, נובעת בעיקר מהתארכות תהליכי המכירות החדשות בעקבות משבר הקורונה בארצות הברית, וכן משמירה על מצבת העובדים (גם בשיעור Utilization נמוך מבעבר), מתוך ראייה ארוכת טווח של חזרה לצמיחה בארצות הברית. שער הדולר הממוצע נשחק ב- 6.7% תקופה מול תקופה.

שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה

הכנסות

ההכנסות משיווק ותמיכה במוצרי תוכנה ברבעון הסתכם בכ- 61 מיליון שקלים, המהווים כ- 5.5% מההכנסות, לעומת כ- 47.5 מיליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 5.4% מההכנסות, גידול של כ- 28.4%.

ההכנסות משיווק ותמיכה במוצרי תוכנה בתקופה הסתכם בכ- 113.5 מיליון שקלים, המהווים כ- 5.1% מההכנסות, לעומת כ- 96.4 מיליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 5.1% מההכנסות, גידול של כ- 17.7%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי משיווק ותמיכה במוצרי תוכנה ברבעון הסתכם בכ- 7.7 מיליון שקלים ועמד על כ- 12.6% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 6.1 מיליון שקלים, שהיוו שיעור של כ- 12.8% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 26.9%.

הרווח התפעולי משיווק ותמיכה במוצרי תוכנה בתקופה הסתכם בכ- 13.4 מיליון שקלים ועמד על כ- 11.8% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 12.5 מיליון שקלים, שהיוו כ- 12.9% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 7.8%.

העלייה בהכנסות ובסכום הרווח התפעולי, תוך שחיקה בשיעורו, נובעים בעיקר מגידול בפעילות ומעבר לעסקאות מנוי (Subscription) במקום רישוי קבוע (Perpetual).

תשתיות ענן ומיחשוב

הכנסות

ההכנסות מתשתיות ענן ומיחשוב ברבעון הסתכמו בכ- 278.3 מליון שקלים, המהווים כ- 25.4% מההכנסות, לעומת כ- 174.3 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 19.6% מההכנסות, גידול של כ- 59.7%.

ההכנסות מתשתיות ענן ומיחשוב בתקופה הסתכמו בכ- 598.1 מליון שקלים, המהווים כ- 26.8% מההכנסות, לעומת כ- 371.2 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 19.7% מההכנסות, גידול של כ- 61%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מתשתיות ענן ומיחשוב ברבעון הסתכם בכ- 12.9 מליון שקלים ועמד בשיעור של כ- 4.6% מההכנסות למגזר, לעומת רווח בסך כ- 7 מליון שקלים, שהיוו שיעור של כ- 4% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 85.4%.

הרווח התפעולי מתשתיות ענן ומיחשוב בתקופה הסתכם בכ- 27.3 מליון שקלים ועמד בשיעור של כ- 4.6% מההכנסות למגזר, לעומת רווח בסך כ- 15.2 מליון שקלים, שהיוו כ- 4.1% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 79.8%.

הגידול בהכנסות, ברווח ובשיעור הרווח, ברבעון ובתקופה, נובע מגידול בפעילות (כ- 76% מהגידול) בפרט בתחום תשתיות ענן, וכן מאיחוד לראשונה של גסטטנרטק בע"מ החל מהרבעון השלישי של שנת 2020 (כ- 24% מהגידול).

הדרכה והטמעה

הכנסות

ההכנסות מהדרכה והטמעה ברבעון הסתכמו בכ- 45.9 מליון שקלים, המהווים כ- 4.2% מההכנסות, לעומת כ- 30.7 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 3.5% מההכנסות, גידול של כ- 49.4%.

ההכנסות מהדרכה והטמעה בתקופה הסתכמו בכ- 93.6 מליון שקלים, המהווים כ- 4.2% מההכנסות, לעומת כ- 73.4 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 3.9% מההכנסות, גידול של כ- 27.5%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מהדרכה והטמעה ברבעון הסתכם בכ- 4.7 מליון שקלים, המהווים כ- 10.2% מההכנסות למגזר, לעומת רווח של כ- 3.3 מיליון שקלים, שהיוו כ- 10.8% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 41.4%.

הרווח התפעולי מהדרכה והטמעה בתקופה הסתכם בכ- 10.1 מליון שקלים, המהווים כ- 10.8% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 5.1 מליון שקלים, שהיוו כ- 6.9% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 99.1%.

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

1.2.6. התקשרויות ואירועים מיוחדים

חלוקת דיבידנד

תאריך החלוקה	שיעור הדיבידנד (א"ג)	סכום הדיבידנד (מליון שקלים)
30.03.21	64	40
30.06.21	58	36.3
סך הכל ל- 30.06.21	122	76.3
סך הכל ל- 30.06.20	104	64.7
שינוי ב- %		17.9%

מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה הינה חלוקת דיבידנד של עד 75% מהרווח השנתי הנקי שלה, בכפוף לאמור להלן; הדיבידנד יחולק אחת לרבעון. חלוקת הדיבידנד נבחנת על ידי 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 בחביותיה 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 באופן יציב לחברה בפעם ה- 14 ברציפות, מאז שנת 2007.

רכישת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 14 ביוני, 2021 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישורה של ועדת התגמול של החברה מאותו מועד, חידוש התקשרות לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה בחברה (לרבות המנכ"ל) ובחברות הבנות והמוחזקות של החברה כפי שיהיו מעת לעת, לרבות פוליסת SIDE A DIC D&O, החל מיום 17 ביוני 2021. 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. אסיפה כללית לאישור התקשרויות החברה בפוליסה ו/או פוליסות לביטוח אחריות נושאי משרה כאמור, זומנה ליום 25 באוגוסט, 2021. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 ביולי 2021 אסמכתא 2021-01-054190.

1.3. מצב כספי נזילות ומקורות המימון

ניתוח המצב הכספי ל- 30 ביוני 2021

יתרות נכסים נזילים ויחסים פיננסים (באלפי שקלים)

שינוי	30.06.2020	30.06.2021	
-177,425	636,292	458,867	מזומנים ושווי מזומנים
-126,808	(330,586)	(457,394)	אשראי לזמן קצר
+209,097	(643,037)	(433,940)	אשראי לזמן ארוך
-95,136	(337,331)	(432,467)	חוב "נטו" - אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים
+26,413	(135,531)	(109,118)	התחייבות בגין חכירה
+146,631	3,012,216	3,158,847	סך המאזן
	11.2%	13.7%	שיעור החוב "נטו" ביחס למאזן
	1.33	1.17	יחס שוטף
+60,181	408,669	468,850	יתרת הרווח
+57,409	747,447	804,856	סך ההון המיוחס לבעלי מניות
	25.2%	27.1%	שיעור ההון ביחס למאזן

תמצית דו"חות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי שקלים)

הפרש	30.06.2020	30.06.2021	
-177,425	636,292	458,867	מזומנים ושווי מזומנים
+184,725	1,009,186	1,193,911	לקוחות והכנסות לקבל, נטו
	184,186	225,012	כל היתר
+48,126	1,829,664	1,877,790	סך הכל נכסים שוטפים
-24,139	131,086	106,947	נכסי זכות שימוש
+56,177	785,767	841,944	מוניטין
+42,612	70,294	112,906	נכסים בלתי מוחשיים
	195,405	219,260	כל היתר
+98,505	1,182,552	1,281,057	סך הכל נכסים לא שוטפים
+146,631	3,012,216	3,158,847	סך הכל
+126,808	330,586	457,394	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
-14,095	65,991	51,896	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
+49,269	324,338	373,607	התחייבויות לספקים
+31,481	305,202	336,683	עובדים ומוסדות
+28,882	234,973	263,855	הכנסות מראש
	115,491	127,493	כל היתר
234,347	1,376,581	1,610,928	סך הכל התחייבויות שוטפות
-209,097	643,037	433,940	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
+21,543	42,483	64,026	הכנסות מראש
-12,318	69,540	57,222	התחייבות בגין חכירה
	122,417	137,931	כל היתר
-184,358	877,477	693,119	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
+57,409	747,447	804,856	הון מיוחס לבעלי מניות החברה
	10,711	49,944	זכויות שאינן מקנות שליטה
+146,631	3,012,216	3,158,847	סך הכל

הגידול (נטו) בנכסים השוטפים נובע בעיקר מקיטון במזומנים (כ- 177,425 אלפי שקלים) ששימשו בעיקר להחזר (נטו) אשראים מתאגידים בנקאיים (כ- 82,289 אלפי שקלים) וגידול בלקוחות (כ- 184,725 אלפי שקלים).

הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מגידול באשראי (כ- 126,808 אלפי שקלים) וגידול התחייבויות לספקים ולעובדים. הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות נובע בעיקר מקיטון באשראי (כ- 209,097 אלפי שקלים) וקיטון בהתחייבויות בגין חכירה.

תמצית דו"חות על תזרימי מזומנים (באלפי שקלים)

ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.2020	ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.2021	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.2021	
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת			
84,634	109,775	54,689	רווח נקי
107,722	108,690	59,958	התאמות לסעיפי רווח והפסד
62,676	(223,274)	(30,922)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(30,693)	(27,095)	(19,497)	מזומנים ששולמו והתקבלו עבור ריבית ומיסים, נטו
224,339	(31,904)	64,228	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה			
(17,300)	(15,226)	(8,232)	רכישת רכוש קבוע
-	(17,816)	(17,816)	רכישת חברות
1,400	2,129	1,671	אחרות (נטו)
(15,900)	(30,913)	(24,377)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים לפעילות מימון			
103,424	3,907	42,751	קבלת אשראי נטו
(64,622)	(76,365)	(36,305)	חלוקת דיבידנד
(3,328)	(3,249)	(3,099)	פרעון התחייבות בגין רכישת פעילות
(39,080)	(33,190)	(16,001)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(11,501)	(17,355)	(11,865)	חלוקת דיבידנד למיעוט
(13,799)	-	-	התחייבות בגין אופציות לזכויות ורכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(28,906)	(126,252)	(24,519)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון הסתכם ב- 64,228 אלפי שקלים. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה הסתכם בכ- 31,904 אלפי שקלים, לעומת כ- 224,339 אלפי שקלים שנבעו בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים בתקופה הושפע מעליה של כ- 223,274 אלפי שקלים בהון החוזר לעומת ירידה של כ- 62,676 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בהון החוזר נובעת בעיקר מעליה בחוב לקוחות בסך 137,674 אלפי ש"ח בעיקר במגזר הציבורי אל מול התקופה המקבילה בה הייתה הקדמת תשלומים במגזר זה על פי הנחיית הממשלה בשל משבר הקורונה.

תזרים המזומנים לפעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה הסתכם בכ- 30,913 אלפי שקלים (כ- 15,900 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד), כולל רכישת חברות בסך כ- 17,816 אלפי ש"ח ורכישת רכוש קבוע בסך כ- 15,226 אלפי שקלים (כ- 17,300 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד).

תזרים המזומנים לפעילות מימון

תזרים המזומנים ששמשו לפעולות מימון לתקופה בסך כ- 126,252 אלפי שקלים (כ- 28,906 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד), כולל בעיקר קבלת אשראי נטו בסך כ- 3,907 אלפי שקלים (כ- 103,424 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד), וחלוקת דיבידנד בסך כ- 76,365 אלפי שקלים (כ- 64,622 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד) ופרעון התחייבויות בגין חכירה בסך כ- 33,190 אלפי שקלים (כ- 39,080 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד).

ממוצע אשראי לזמן קצר (באלפי שקלים)

	30.06.2021	30.06.2020
ללקוחות	1,122,000	1,075,000
מספקים	400,000	350,000

ההיקף הממוצע של אשראי ללקוחות גבוה משמעותית מההיקף הממוצע של אשראי מספקים מאחר והרוב המכריע של 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 (באלפי שקלים)

	30.06.2021	30.06.2020
יתרת פתיחה	824,912	740,534
רווח נקי	109,775	84,634
חלוקת דיבידנד	(76,365)	(64,622)
תשלום מבוסס מניות	1,645	3,788
הפרשי תרגום	3,449	(1,791)
שונות – נטו	(8,616)	(4,385)
יתרת סגירה	854,800	758,158

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 על ידי 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.

10 באוגוסט, 2021

מוטי גוטמן
מנהל כללי

גיא ברנשטיין
יושב ראש
הדירקטוריון