

פרק א'

דו"ח דירקטוריון
לתשעת החודשים
שהסתיימו ביום 30.09.2021



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 ותשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 ו- 2020 (באלפי שקלים)	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 בספטמבר 2021 ו- 2020 ול- 9 חודשים שהסתיימו באותו התאריך (באלפי שקלים)	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.	מוניטין	19
2.2.	אירועים לאחר תאריך המאזן	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 ותשעת החודשים שהסתיימו

ביום 30 בספטמבר 2021 ו- 2020 (באלפי שקלים)

שינוי באחוזים	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	שינוי באחוזים	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	
+14%	2,806,134	3,200,292	+5.3%	975,580	1,026,799	מחזור הפעולות
	2,405,301	2,743,034		834,123	880,106	עלות המכירות והשירותים
+14.1%	400,833	457,258	+3.7%	141,457	146,693	רווח גולמי
	14.3%	14.3%		14.5%	14.3%	% מהמכירות
	85,812	106,880		30,859	33,475	הוצאות מכירה ושיווק
	107,864	111,111		37,594	38,188	הוצאות הנהלה וכלליות
+15.5%	207,157	239,267	+2.8%	73,004	75,030	רווח תפעולי
	7.4%	7.5%		7.5%	7.3%	% מהמכירות
	34,935	33,336		12,701	12,135	הוצאות מימון
	172,222	205,931		60,303	62,895	רווח לפני מיסים על ההכנסה
	42,364	48,241		15,079	14,980	מיסים על ההכנסה
+21.4%	129,858	157,690	+6%	45,224	47,915	רווח נקי
	4.6%	4.9%		4.6%	4.7%	% מהמכירות
רווח נקי מיוחס ל						
+18%	119,727	141,258	+5%	41,213	43,293	בעלי מניות החברה
	10,131	16,432		4,011	4,622	זכויות שאינן מקנות שליטה
+21.4%	129,858	157,690	+6%	45,224	47,915	רווח נקי
	4.6%	4.9%		4.6%	4.7%	% מהמכירות
	297,813	327,615		104,846	103,920	EBITDA
	10.6%	10.2%		10.7%	10.1%	% מהמכירות

1.2. ניתוח תוצאות הפעילות

1.2.1. עונתיות

הפעילות הושפעה ברבעון ובתקופה ישירות מהחגים שחלו כולם השנה ברבעון השלישי, בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד הם חלו ברבעון השלישי והרביעי (ראה להלן) "העונתיות" ראה גם סעיף 9 לפרק תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020). האמור בא לידי ביטוי בכך שכמות שעות העבודה ברבעון הייתה נמוכה בכ- 7.2% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד ונמוכה בכ- 5.3% בהשוואה לרבעון השני של 2021 ובכ- 1.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

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

כללי

בעת עריכת הדו"ח, ההשפעות הישירות של משבר הקורונה על תוצאות פעילות החברה ועסקיה עדיין 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- 1,026.8 מיליון שקלים לעומת כ- 975.6 מיליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 5.3%. מכירות החברה בתקופה הסתכמו בכ- 3,200.3 מיליון שקלים לעומת כ- 2,806.1 מיליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 14%. הגידול במכירות ברבעון ובתקופה נובע מגידול בפעילות בכל המגזרים ואיחוד של החברות אסקו, א.א. הנדסה וקבוצת ITD ברבעון השני של השנה (כ- 3.5% מהגידול – ראה גם ביאור 3 לדו"חות הכספיים).

2) **הרווח הגולמי** ברבעון הסתכם בכ- 146.7 מיליון שקלים, שהיוו כ- 14.3% מהמכירות, לעומת כ- 141.5 מיליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 14.5% מהמכירות, גידול של כ- 3.7%. הרווח הגולמי בתקופה הסתכם בכ- 457.3 מיליון שקלים, שהיוו כ- 14.3% מהמכירות, לעומת כ- 400.8 מיליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד שהיוו שיעור זהה מהמכירות, גידול של כ- 14.1%.

הגידול בסכום הרווח הגולמי ברבעון ובתקופה נובע מגידול בפעילות וחסכונות תפעוליים מהעבודה ההיברידית ועליה בפריון העבודה, שקווצו במעט בגידול בעלויות השכר של מגזר התוכנה בישראל.

(3) הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות הרבעון הסתכמו בכ- 71.6 מליון שקלים, שהיוו כ- 7% מהמכירות, לעומת כ- 68.4 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו שיעור זהה מהמכירות. הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות בתקופה הסתכמו בכ- 218 מליון שקלים, שהיוו כ- 6.8% מהמכירות, לעומת כ- 193.7 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 6.9% מהמכירות. הוצאות המכירה בתקופה כוללות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים (בסיס לקוחות וצבר הזמנות) בסך כ- 15.8 מליון שקלים (כ- 12.7 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד). הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה כוללות הוצאות בגין תגמול הוני בסך כ- 2.5 מליון שקלים לעומת כ- 5.7 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד.

(4) רווח תפעולי

הרווח מפעולות רגילות ברבעון הסתכם בכ- 75 מליון שקלים, שהיוו כ- 7.3% מהמכירות, לעומת כ- 73 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 7.5% מהמכירות, גידול של כ- 2.8%. הרווח מפעולות רגילות בתקופה הסתכם בכ- 239.3 מליון שקלים, שהיוו כ- 7.5% מהמכירות, לעומת כ- 207.2 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 7.4% מהמכירות, גידול של כ- 15.5%. הגידול בסכום ובשיעור הרווח התפעולי בתקופה נובע בעיקרו מגידול בסכום הרווח הגולמי תוך שמירה על שיעורו וירידה קלה בשיעור הוצאות מכירה הנהלה וכלליות.

(5) הוצאות / הכנסות מימון (נטו)

הוצאות המימון (נטו) הרבעון הסתכמו בכ- 12.1 מליון שקלים לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך כ- 12.7 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות המימון (נטו) בתקופה הסתכמו בכ- 33.3 מליון שקלים לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך כ- 34.9 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן הרכב הוצאות המימון (באלפי שקלים)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20
הוצאות מימון בגין חכירות ושערוך אופציה למיעוט (ע"פ תקני חשבונאות)	4,846	5,123	13,918
ריבית עמלות ואחרות	5,333	6,376	18,745
הפרשי שער	1,956	1,202	2,272
סך הכל הוצאות מימון (נטו)	12,135	12,701	34,935
		33,336	

(6) מיסים על ההכנסה

הוצאות המיסים הרבעון הסתכמו בכ- 15 מליון שקלים, שהיוו כ- 23.8% מהרווח החייב במס, לעומת כ- 15.1 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 25% מהרווח החייב במס. הוצאות המיסים בתקופה הסתכמו בכ- 48.2 מליון שקלים, שהיוו כ- 23.4% מהרווח החייב במס, לעומת כ- 42.4 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 24.6% מהרווח החייב במס. הגידול בהוצאות המס (תוך קיטון בשיעור המס) בתקופה נובע בעיקר מהגידול ברווח החייב במס וכן משינויים במיסים נדחים ומיסים משנים קודמות.

7) רווח נקי

הרווח ברבעון הסתכם בכ- 47.9 מיליון שקלים, שהיוו כ- 4.7% מהמכירות, לעומת כ- 45.2 מיליון שקלים, שהיוו כ- 4.6% מהמכירות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 6%.
הרווח בתקופה הסתכם בכ- 157.7 מיליון שקלים, שהיוו כ- 4.9% מהמכירות, לעומת כ- 129.9 מיליון שקלים, שהיוו כ- 4.6% מהמכירות בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 21.4%.
העלייה ברווח הנקי ובשיעורו מהמכירות נובעת בעיקר מעלייה ברווח התפעולי וירידה בהוצאות המימון שקוזזה בעליה בהוצאות המס.

8) רווח כולל (באלפי שקלים)

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	
129,858	157,690	45,224	47,915	רווח נקי
				רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס)
				סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
108	4,472	491	1,795	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
				סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים
(2,313)	(179)	(522)	(3,628)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
127,653	161,983	45,193	46,082	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- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	
207,157	239,267	73,004	75,030	רווח תפעולי
90,656	88,348	31,842	28,890	פחת והפחתות
297,813	327,615	104,846	103,920	EBITDA
10.6%	10.2%	10.7%	10.1%	% מהמכירות

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

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	
1.90	2.24	0.66	0.69	רווח מדולל למניה
				גידול ב- %

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

ביום 30 בספטמבר 2021 ו-2020 ול-9 חודשים שהסתיימו באותו התאריך (באלפי שקלים)

שינוי ב- %	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	שינוי ב- %	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	
הכנסות לפי מגזרי פעילות						
+4.3%	1,753,794	1,828,444	-3.5%	595,461	574,462	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
-2.3%	272,723	266,444	+10.6%	83,550	92,375	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארצות הברית ⁽²⁾
+20.8%	142,584	172,298	+27.3%	46,149	58,768	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
+44.2%	615,260	887,141	+18.4%	244,018	289,031	תשתיות ענן ומיחשוב
+20.4%	110,345	132,865	+6.3%	36,976	39,315	הדרכה והטמעה
	(88,572)	(86,900)		(30,574)	(27,152)	התאמות בין מגזריות
+14%	2,806,134	3,200,292	+5.3%	975,580	1,026,799	סך הכל הכנסות
רווח תפעולי						
+25.3%	112,883	141,438	+6.7%	42,632	45,478	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
-38.6%	49,585	30,464	-14.5%	14,399	12,312	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארצות הברית ⁽²⁾
+6.2%	16,857	17,902	+1.7%	4,412	4,487	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
+46.4%	26,578	38,898	+2%	11,418	11,647	תשתיות ענן ומיחשוב
+55.9%	7,991	12,455	-19.3%	2,918	2,355	הדרכה והטמעה
	(6,737)	(1,890)		(2,775)	(1,249)	התאמות בין מגזריות
+15.5%	207,157	239,267	+2.8%	73,004	75,030	רווח תפעולי

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20 באחוזים	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21 באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20 באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21 באחוזים
---	---	---	---

שיעור הרווח התפעולי

6.4%	7.7%	7.2%	7.9%	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
18.2%	11.4%	17.2%	13.3%	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארצות הברית ⁽²⁾
11.8%	10.4%	9.6%	7.6%	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
4.3%	4.4%	4.7%	4%	תשתיות ענן ומיחשוב
7.2%	9.4%	7.9%	6%	הדרכה והטמעה
7.4%	7.5%	7.5%	7.3%	שיעור רווח תפעולי באחוזים

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20 באחוזים	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21 באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20 באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21 באחוזים
---	---	---	---

שיעור הכנסות לפי מגזרי פעילות

60.6%	55.6%	59.2%	54.5%	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
9.4%	8.1%	8.3%	8.8%	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארצות הברית ⁽²⁾
4.9%	5.2%	4.6%	5.6%	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
21.2%	27%	24.2%	27.4%	תשתיות ענן ומיחשוב
3.9%	4.1%	3.7%	3.7%	הדרכה והטמעה
100%	100%	100%	100%	סך הכל הכנסות באחוזים

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20 באחוזים	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21 באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20 באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21 באחוזים
---	---	---	---

שיעור התרומה לרווח התפעולי לפי מגזרי פעילות

52.8%	59.7%	56.3%	59.6%	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
23.2%	12.7%	19.0%	16.1%	פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארצות הברית ⁽²⁾
7.9%	7%	5.8%	5.9%	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
12.4%	16.1%	15.1%	15.3%	תשתיות ענן ומיחשוב
3.7%	4.5%	3.8%	3.1%	הדרכה והטמעה
100%	100%	100%	100%	סך כל התרומה באחוזים

(1) כולל פעילות לא מהותית באירופה

(2) כולל פעילות לא מהותית בקנדה

שינוי באחוזים	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	שינוי באחוזים	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21	
מידע גיאוגרפי						
הכנסות						
+15.7%	2,503,405	2,897,378	+4.8%	881,346	923,297	הכנסות מלקוחות בישראל
-2.3%	272,723	266,444	+10.6%	83,550	92,375	הכנסות מלקוחות בארצות הברית
+8%	35,507	38,360	+1.3%	12,223	12,376	הכנסות מלקוחות באירופה
	(5,501)	(1,890)		(1,539)	(1,249)	התאמות בין מגזריות
+14%	2,806,134	3,200,292	+5.3%	975,580	1,026,799	סך הכל הכנסות
רווח תפעולי						
+29.4%	159,305	206,192	+5.1%	58,719	61,717	רווח תפעולי מלקוחות בישראל
-38.6%	49,585	30,464	-11.5%	14,399	12,312	רווח תפעולי מלקוחות בארצות הברית
+19.5%	3,768	4,501	+57.9%	1,425	2,250	רווח תפעולי מלקוחות באירופה
	(5,501)	(1,890)		(1,539)	(1,249)	התאמה בין מגזרית
+15.5%	207,157	239,267	+2.8%	73,004	75,030	סך הכל רווח תפעולי
ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20 באחוזים	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21 באחוזים	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.20 באחוזים	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.21 באחוזים			
שיעור הכנסות לפי גיאוגרפיה						
89.3%	90.7%	90.5%	90%	הכנסות מלקוחות בישראל		
9.4%	8.1%	8.3%	8.8%	הכנסות מלקוחות בארצות הברית		
1.3%	1.2%	1.2%	1.2%	הכנסות מלקוחות באירופה		
100%	100%	100%	100%	סך הכל הכנסות באחוזים		
שיעור רווח תפעולי לפי גיאוגרפיה						
6.4%	7.1%	6.7%	6.7%	שיעור הרווח התפעולי בישראל		
18.2%	11.4%	17.2%	13.3%	שיעור הרווח התפעולי בארצות הברית		
10.6%	11.7%	11.7%	18.2%	שיעור הרווח התפעולי באירופה		
7.4%	7.5%	7.5%	7.3%	שיעור רווח תפעולי באחוזים		

(1) כולל פעילות לא מהותית באירופה

(2) כולל פעילות לא מהותית 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- 574.5 מליון שקלים, המהווים כ- 54.5% מההכנסות, לעומת כ- 595.5 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 59.2% מההכנסות, קיטון של כ- 3.5%.

ההכנסות מפתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע יעוץ וניהול בישראל בתקופה הסתכמו בכ- 1,828.4 מליון שקלים, המהווים כ- 55.6% מההכנסות, לעומת כ- 1,753.8 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 60.6% מההכנסות, גידול של כ- 4.3%.

ההכנסות ברבעון ובתקופה הושפעו מהעונתיות; ראה גם סעיף 1.2.1 לעיל.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מפתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע יעוץ וניהול בישראל הרבעון הסתכם בכ- 45.5 מליון שקלים ועמד על כ- 7.9% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 42.6 מליון שקלים, שהיוו כ- 7.2% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 6.7%.

הרווח התפעולי מפתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע יעוץ וניהול בישראל בתקופה הסתכם בכ- 141.4 מליון שקלים ועמד על כ- 7.7% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 112.9 מליון, שהיוו כ- 6.4% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 25.3%.

הגידול המשמעותי בסכום ובשיעור הרווח התפעולי למגזר בתקופה, נובעים מגידול בפעילות בצד ההכנסות, תוך התייעלות תפעולית (כגון חסכון בהוצאות דלק ונסיעות) בצד ההוצאות, והתמקדות ברווחיות ועליה בפריון 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-3 החודשים שהסתיימו ביום	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום	אחוז שינוי
	30.09.21	30.09.20	30.09.21	30.09.20	30.09.21	
הכנסות	28.4	24.6	+15.5%	82	77.9	+5.3%
רווח תפעולי	3.8	4.2	-9.5%	9.4	14.2	-33.8%
שיעור הרווח	13.4%	17.2%		11.5%	18.2%	

הכנסות

ההכנסות מפתרונות ושרותי תוכנה בארצות הברית הסתכמו הרבעון בכ- 28.4 מליון דולרים, המהווים כ- 8.8% מההכנסות, לעומת כ- 24.6 מליון דולרים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 8.3% מההכנסות, גידול של כ- 15.5% במונחים דולריים.

ההכנסות מפתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארצות הברית בתקופה הסתכמו בכ- 82 מליון דולרים, המהווים כ- 8.1% מההכנסות, לעומת כ- 77.9 מליון דולרים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 9.4% מההכנסות, גידול של כ- 5.3% במונחים דולריים. התוצאות המדווחות בשקלים הושפעו מירידת שער הדולר.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מפתרונות ושירותי טכנולוגית מידע בארצות הברית הרבעון הסתכם בכ- 3.8 מליון דולרים ועמד על כ- 13.4% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 4.2 מליון דולרים, שהיוו כ- 17.2% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 9.5%.

הרווח התפעולי מפתרונות ושירותי טכנולוגית מידע בארצות הברית בתקופה הסתכם בכ- 9.4 מליון דולרים ועמד על כ- 11.5% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 14.2 מליון דולרים, שהיוו כ- 18.2% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 33.8% במונחים דולריים.

העליה בהכנסות ברבעון ובתקופה, תוך ירידה בסכום ובשיעור הרווח התפעולי (תוך עליה בסכום ובשיעור הרווח ברבעונים האחרונים), נובעת בעיקר מהתארכות תהליכי המכירות החדשות בעקבות משבר הקורונה בארצות הברית, ובמקביל שמירה על מצבת העובדים (גם בשיעור Utilization נמוך מבעבר), מתוך ראייה ארוכת טווח של שימור מצבת העובדים המיומנים בצפי לחזרה לצמיחה בארצות הברית. התוצאות המדווחות בשקלים הושפעו מירידת שער הדולר.

שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה

הכנסות

ההכנסות משיווק ותמיכה במוצרי תוכנה ברבעון הסתכם בכ- 58.8 מליון שקלים, המהווים כ- 5.6% מההכנסות, לעומת כ- 46.2 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 4.6% מההכנסות, גידול של כ- 27.3%.

ההכנסות משיווק ותמיכה במוצרי תוכנה בתקופה הסתכם בכ- 172.3 מליון שקלים, המהווים כ- 5.2% מההכנסות, לעומת כ- 142.6 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 4.9% מההכנסות, גידול של כ- 20.8%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי משיווק ותמיכה במוצרי תוכנה ברבעון הסתכם בכ- 4.5 מליון שקלים ועמד על כ- 7.6% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 4.4 מליון שקלים, שהיוו כ- 9.6% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 1.7%.

הרווח התפעולי משיווק ותמיכה במוצרי תוכנה בתקופה הסתכם בכ- 17.9 מליון שקלים ועמד על כ- 10.4% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 16.9 מליון שקלים, שהיוו כ- 11.8% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 6.2%.

העלייה בהכנסות ובסכום הרווח התפעולי, תוך שחיקת מה בשיעורו, נובעים בעיקר מגידול בפעילות ומעבר לעסקאות מנוי (Subscription) במקום רישוי קבוע (Perpetual) (אשר יוצרים לחברה בסיס גדל ומתרחב של הכנסות חוזרות – Recurring Revenues) ומתמיהל המוצרים שנמכרו ברבעון ובתקופה.

תשתיות ענן ומיחשוב

הכנסות

ההכנסות מתשתיות ענן ומיחשוב ברבעון הסתכמו בכ- 289 מליון שקלים, המהווים כ- 27.4% מההכנסות, לעומת כ- 244 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 24.2% מההכנסות, גידול של כ- 18.4%.

ההכנסות מתשתיות ענן ומיחשוב בתקופה הסתכמו בכ- 887.1 מליון שקלים, המהווים כ- 27.1% מההכנסות, לעומת כ- 615.3 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 21.2% מההכנסות, גידול של כ- 44.2%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מתשתיות ענן ומיחשוב ברבעון הסתכם בכ- 11.6 מליון שקלים ועמד על כ- 4% מההכנסות למגזר, לעומת רווח בסך כ- 11.4 מליון שקלים, שהיוו כ- 4.7% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 2%.

הרווח התפעולי מתשתיות ענן ומיחשוב בתקופה הסתכם בכ- 38.9 מליון שקלים ועמד על כ- 4.4% מההכנסות למגזר, לעומת רווח בסך כ- 26.6 מליון שקלים, שהיוו כ- 4.3% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 46.4%.

הגידול בהכנסות, ברווח ובשיעור הרווח בתקופה, נובע מגידול בפעילות בפרט בתחום תשתיות ענן.

הדרכה והטמעה

הכנסות

ההכנסות מהדרכה והטמעה ברבעון הסתכמו בכ- 39.3 מליון שקלים, המהווים כ- 3.7% מההכנסות, לעומת כ- 37 מליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו שיעור זהה מההכנסות, גידול של כ- 6.3%. ההכנסות מהדרכה והטמעה בתקופה הסתכמו בכ- 132.9 מליון שקלים, המהווים כ- 4.1% מההכנסות, לעומת כ- 110.3 מליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, שהיוו כ- 3.9% מההכנסות, גידול של כ- 20.4%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מהדרכה והטמעה ברבעון הסתכם בכ- 2.4 מליון שקלים, המהווים כ- 6% מההכנסות למגזר, לעומת רווח של כ- 2.9 מליון שקלים, שהיוו כ- 7.9% מההכנסות למגזר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 19.3%.

הרווח התפעולי מהדרכה והטמעה בתקופה הסתכם בכ- 12.5 מליון שקלים, המהווים כ- 9.4% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 8 מליון שקלים, שהיוו כ- 7.2% מההכנסות למגזר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 55.9%.

הרווח ושיעור הרווח התפעולי ברבעון הושפעו מהעונתיות; ראה סעיף 1.2.1 לעיל.

הגידול בהכנסות, בסכום ובשיעור הרווח התפעולי בתקופה נובע מהתאוששות מהירה כתוצאה מפתיחת 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
05.09.21	60	37.6
סך הכל ל- 30.09.21	182	113.9
סך הכל ל- 30.09.20	151	93.8
שינוי ב- %		+21.4%

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 לדיון, 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, מבטחים 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, התקיימה ביום 25 באוגוסט, 2021. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 ביולי 2021 אסמכתא 2021-01-054190.

עדכון תנאי העסקתו בחברה של מר אליעזר אורן, נשיא וסגן יו"ר דירקטוריון החברה, והארכת ההתקשרות עימו לתקופה נוספת של ארבעה חודשים ביום 19 בספטמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את הארכת העסקתו של מר אורן, נשיא וסגן יו"ר דירקטוריון החברה, ועדכון תנאי העסקתו בחברה, לתקופה שמיום 1 באוקטובר 2021 ועד ליום 31 בינואר 2022, באופן שמר אורן יעסוק בתחום ה-M&A, בכפוף למנכ"ל החברה, בהיקף של חצי משרה (50%) (לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 באוגוסט 2021, אסמכתא: 2021-01-0799639).

1.3. מצב כספי נזילות ומקורות המימון

ניתוח המצב הכספי ל- 30 בספטמבר 2021

יתרות נכסים נזילים ויחסים פיננסים (באלפי שקלים)

שינוי	30.09.2020	30.09.2021	
1,361	540,891	542,252	מזומנים ושווי מזומנים
(236,970)	(360,447)	(597,417)	אשראי לזמן קצר
169,837	(590,104)	(420,267)	אשראי לזמן ארוך
			חוב "נטו" - אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך
(65,772)	(409,660)	(475,432)	בניכוי מזומנים ושווי מזומנים
23,306	(121,596)	(98,290)	התחייבות בגין חכירה
183,301	3,084,892	3,268,193	סך המאזן
	13.3%	14.5%	שיעור החוב "נטו" ביחס למאזן
	1.26	1.15	יחס שוטף
55,212	421,169	476,381	יתרת הרווח
48,108	761,482	809,590	סך ההון המיוחס לבעלי מניות
	24.7%	26.4%	שיעור ההון ביחס למאזן

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

הפרש	30.09.2020	30.09.2021	
1,361	540,891	542,252	מזומנים ושווי מזומנים
190,072	1,063,427	1,253,499	לקוחות והכנסות לקבל, נטו
	193,256	221,160	כל היתר
219,337	1,797,574	2,016,911	סך הכל נכסים שוטפים
(20,902)	117,248	96,346	נכסי זכות שימוש
(8,074)	955,711	947,637	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
	214,359	207,299	כל היתר
	1,287,318	1,251,282	סך הכל נכסים לא שוטפים
183,301	3,084,892	3,268,193	סך הכל
236,970	360,447	597,417	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(4,774)	56,670	51,896	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
39,631	345,465	385,096	התחייבויות לספקים
(5,469)	323,672	318,203	עובדים ומוסדות
39,262	221,462	260,724	הכנסות מראש
	113,169	137,343	כל היתר
329,794	1,420,885	1,750,679	סך הכל התחייבות שוטפת
(169,837)	590,104	420,267	התחייבות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
20,670	39,833	60,503	הכנסות מראש
(18,532)	64,926	46,394	התחייבות בגין חכירה
	195,364	128,972	כל היתר
(234,091)	890,227	656,136	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
48,108	761,482	809,590	הון מיוחס לבעלי מניות החברה
	12,298	51,788	זכויות שאינן מקנות שליטה
183,301	3,084,892	3,268,193	סך הכל

הגידול (נטו) בנכסים השוטפים נובע בעיקר מגידול בלקוחות (כ- 190,072 אלפי שקלים). הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מגידול באשראי (כ- 236,970 אלפי שקלים) וגידול התחייבויות לספקים והכנסות מראש. הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות נובע בעיקר מקיטון באשראי (כ- 169,837 אלפי שקלים) וקיטון בהתחייבויות בגין חכירה שקוזזה בעליה בהכנסות מראש.

תמצית דו"חות על תזרימי מזומנים (באלפי שקלים)

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.2020	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.2021	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.2021	
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת			
129,858	157,690	47,915	רווח נקי
166,985	163,328	54,638	התאמות לסעיפי רווח והפסד
53,543	(267,728)	(44,454)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(65,015)	(45,489)	(18,394)	מזומנים ששולמו והתקבלו עבור ריבית ומיסים, נטו
285,371	7,801	39,705	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה			
(25,744)	(23,568)	(8,342)	רכישת רכוש קבוע
(31,576)	(17,816)	--	רכישת חברות
1,478	2,691	562	אחרות (נטו)
(55,842)	(38,693)	(7,780)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים לפעילות מימון			
44,045	130,280	126,373	קבלת אשראי נטו
(93,826)	(113,922)	(37,557)	חלוקת דיבידנד
(57,820)	(47,925)	(14,735)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(20,733)	(30,162)	(12,807)	חלוקת דיבידנד למיעוט
(17,532)	(8,625)	(5,376)	התחייבות בגין אופציות לזכויות ורכישת זכויות שאינן מקנות שליטה ורכישת פעילות
(145,866)	(70,354)	55,898	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון הסתכם ב- 39,705 אלפי שקלים. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה הסתכם בכ- 7,801 אלפי שקלים, לעומת כ- 285,371 אלפי שקלים שנבעו בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים בתקופה הושפע מעליה של כ- 267,728 אלפי שקלים בהון החוזר לעומת ירידה של כ- 53,543 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד.

העליה בהון החוזר נובעת בעיקר מעליה בחוב לקוחות בסך 198,078 אלפי שקלים (ירידה של 101,008 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד), בעיקר במגזר הציבורי, בין היתר, עקב העדר תקציב המדינה, 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- 38,693 אלפי שקלים (כ- 55,842 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד), כולל רכישת חברות בסך כ- 17,816 אלפי שקלים ורכישת רכוש קבוע בסך כ- 23,568 אלפי שקלים (כ- 25,744 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד).

תזרים המזומנים לפעילות מימון

תזרים המזומנים ששמשו לפעולות מימון לתקופה בסך כ- 70,354 אלפי שקלים (כ- 145,866 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד), כולל בעיקר קבלת אשראי נטו בסך כ- 130,280 אלפי שקלים (כ- 44,045 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד), וחלוקת דיבידנד בסך כ- 113,922 אלפי שקלים (כ- 93,826 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד) ופרעון התחייבויות בגין חכירה בסך כ- 47,925 אלפי שקלים (כ- 57,820 אלפי שקלים בתקופה המקבילה אשתקד).

ממוצע אשראי לזמן קצר (באלפי שקלים)

	30.09.2021	30.09.2020
ללקוחות	1,115,000	1,100,000
מספקים	405,000	360,000

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)

	30.09.2021	30.09.2020
יתרת פתיחה	824,912	740,534
רווח נקי	157,690	129,858
חלוקת דיבידנד	(113,922)	(93,826)
תשלום מבוסס מניות	2,470	5,715
הפרשי תרגום	(180)	(2,313)
שונות – נטו	(9,593)	(6,188)
יתרת סגירה	861,377	773,380

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.

2.2. ארועים לאחר תאריך המאזן

ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

10 בנובמבר, 2021

מוטי גוטמן
מנהל כללי

גיא ברנשטיין
יושב ראש
הדירקטוריון