

30.06.2021	Maytronics
	דר' רון אייכל 073-258-0004 ron.eichel@colmex.co.il

- הפעילות בזירה דורשת מיומנות, ידע והבנת הסיכונים ואינה מתאימה לכל אדם;
- פעילות ממונפת כרוכה בסיכון ממשי של אבדן מלוא כספי ההשקעה בתוך זמן קצר;
- החברה המפעילה זירה זו פועלת כצד נגדי לעסקאות איתך, ולכן היא המוכרת כשאתה קונה והיא הקונה כשאתה מוכר";
- למידע נוסף אודות ניגודי עניינים ראו פרק 6 – מדיניות ניגוד העניינים - בתקנון המסחר של החברה, המופיע בכתובת:
תקנון מסחר קולמקס
- אין באישור שנותנת רשות ניירות ערך לניהול הזירה אישור לטיב המסחר בזירה או במכשירים הפיננסיים הנסחרים בזירה, או אישור כי מדובר באפיק השקעה בטוח או מומלץ".
- תשומת לבכם בדבר פסקת הגילוי הנאות בסוף מסמך זה.

עיקרי הדברים

- דוחות הרבעון הראשון של החברה היו טובים עם הכנסות של 419 מיליון שקל ועליה ברווח התפעולי של 49% ביחס לרבעון המקביל.
- החברה רכבה על הגל של בניית בריכות פרטיות בבתיים בתקופת הקורונה ומעלה את תחזיות הצמיחה שלה.
- השקעות החברה בבריכות חכמות מעלות את הציפיות להצלחת החברה בעתיד.
- טכנית לשבוע הקרוב, המניה נסחרת במגמה חיובית.



הזווית הטכנית לשבוע הקרוב

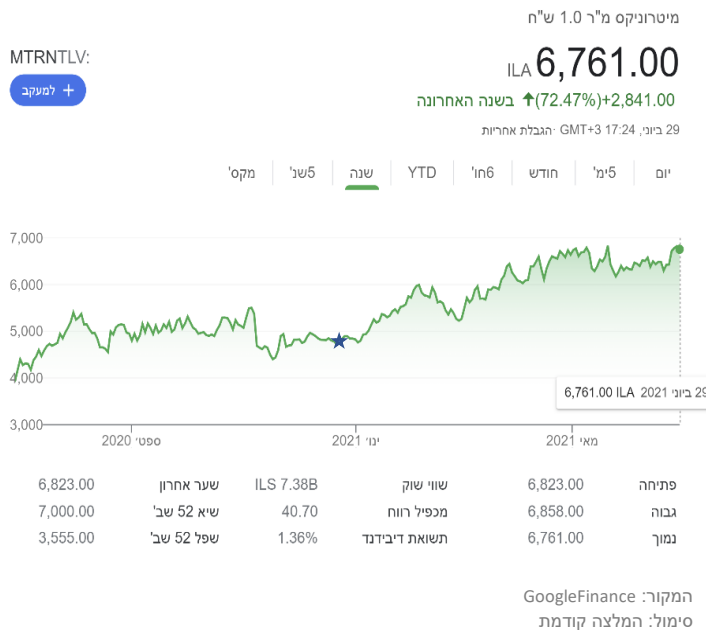


המקור: TradingView

שם החברה\ני"ע	Ticker	מחיר	המלצה	תמיכה	התנגדות
מיטרוניקס	מיטרוניקס	6,761	קניה	6,370	6,930

טכנית מניית מיטרוניקס נמצאת לשבוע הקרוב במגמה חיובית כאשר רוב האינדיקטורים תומכים בעליה במחירה ונותנים דירוג Buy. אינדיקטור ה-Neutral Oscillators ואינדיקטור המומנטום הינו Sell.

תיאור החברה



המלצה שבועית קודמת					
תאריך	שם החברה/ני"ע	Ticker	מחיר	המלצה	SI
16/12/2020	מיטרוניקס	מיטרוניקס	4,820.00	קניה	2,212.00
					R1 5,444.00

חברת מיטרוניקס פועלת בשוק הבינלאומי לבריכות שחיה. החברה שבבעלות קיבוץ יזרעאל (56.82%) ומוחזקת גם על ידי חברת הביטוח והגמל מגדל (8.82%) נוסדה בשנת 1983 ומאז, מייצרת את קו המוצרים המוביל שלה- "הדולפין". מדובר ברובוט לניקוי בריכות, בעל שם עולמי, שהציב סטנדרטים חדשים בהיבט הטכנולוגי והחדשנות, העיצוב והאמינות בתחום ניקוי הבריכות. בשנת 2004 הונפקה החברה בבורסה, וכיום שוויה בשוק עומד על 7.38 מיליארד שקל. מכפיל הרווח ההיסטורי של החברה עומד על 40.7 ושיעור הדיבידנד שהיא מחלקת הינו 1.36%.

נתח השוק העולמי של מיטרוניקס בתחום הרובוטים לבריכות פרטיות עומד על כ-46%. לחברה 3 חברות-בנות בארצות הברית, בצרפת ובאוסטרליה, ועשרות מפיצים ברחבי העולם.

מעבר לתחום הרובוטים לניקוי בריכות, החברה עוסקת בתחומי הבטיחות (כיסויי תריס אוטומטיים לבריכה) ואזעקות לבריכות פרטיות וציבוריות. בנוסף החברה נכנסה לעולם הבריכות החכמות ומפתחת פתרון מקיף וחדשני לניהול כלל פעילות תחזוקת הבריכה. המערכת שמפותחת ע"י מיטרוניקס מתבססת על טכנולוגיה ייחודית שמאפשרת יכולת חישה ואנליטיקה טובה בהרבה מהפתרונות האחרים הקיימים בשוק. המערכת מערבת חומרה ותוכנה וכוללת אפליקציות וממשקי משתמש שמאפשרים לבעלי הבריכות חווית שימוש יוצאת דופן ולגורמים המקצועיים שתומכים בהם (חברות שירות וקמעונאים מתמחים) מיצוי והגדלה של ההזדמנויות העסקיות הזמינות להם.



תוצאות כספיות

את שלושת החודשים הראשונים של 2021 מיטרוניקס סיימה עם מכירות בסך 419 מיליון שקל, צמיחה של 33.6% בהשוואה לרבעון המקביל. בשורת הרווח התפעולי נרשמה עלייה של 49.2% לכ-112 מיליון שקל, הרווח הנקי עלה ב-43% ל-91.3 מיליון שקל.

ההכנסות במגזר המנקים לבריכות פרטיות גדלו ב-36.3% ל-369.8 מיליון שקל, 88.3% מסך ההכנסות של מיטרוניקס לתקופה. נראה כי מחיר במניה הגיב בצורה חיובית לדוחות הכספיים ולאורך כל הדרך מתחילת השנה ועד היום מניית החברה רשמה גל עליות של כ-70%.

השיפור בהכנסות נובע ממכירות מוקדמות והיערכות מראש של החברה לעונה בכל שוקי חצי הכדור הצפוני, כך לפי מיטרוניקס, ומהמשך צמיחה גבוהה במכירות באוקייאניה (אוסטרליה, ניו זילנד ואיים סמוכים באזור). במיטרוניקס מציינים כי בהמשך למגמה משנת 2020 ישנה עלייה אף גבוהה יותר בהיקף השימוש בבריכות ובבניית בריכות חדשות והשוק חווה ביקושים משמעותיים ביותר לציוד לבריכות "עקב הביקושים הגבוהים שהחלו כבר מינואר".

בהקשר זה מוסיפים בחברה כי היא "ממשיכה ליהנות מהסתגרות בעלי הבתים בביתם ומהעלייה בפעילות בחצר האחורית של לקוחותיה בשל משבר הקורונה, בכלל זה עליה ניכרת בהפעלת הבריכות הפרטיות ובבניית בריכות חדשות". עם זאת נכתב גם כי "מחסור בחומרי גלם, עיכובי אספקת חומרי גלם השפיעו במידה מסוימת על האפקטיביות התפעולית ויכולת החברה לספק באופן מיידי את כל הביקושים".

צבר ההזמנות שיסופקו בשנה הקרובה הסתכם בסוף הרבעון בסך כ-378 מיליון שקל, זאת לעומת 81.3 מיליון שקל בסוף התקופה המקבילה. במיטרוניקס מסבירים כי הם נערכים לספק הזמנות אלה "על ידי יעול מהלכי העבודה כגון עבודה במשמרות והבטחת רציפות שרשרת האספקה".



מה צופן העתיד לחברה

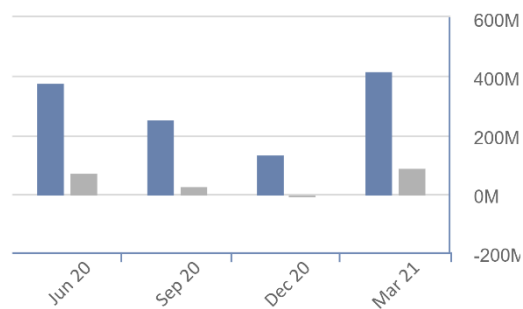
במבט קדימה, לאור ההגעה ליעד שהוצב לחברה לפני שלוש שנים, היא מעדכנת את היעד האסטרטגי שלה: הכנסות של 2.3 מיליארד שקל ורווח תפעולי של 17%-20% מהמחזור ב-2025. יעד זה מבוסס על ההנחה שהחברה תצמח בקצב שנתי דו סיפרתי בתחום הבריכות הפרטיות, שהוא תחום הפעילות העיקרי שלה, תבצע מיזוגים ורכישות כדי להגדיל את סל המוצרים שהיא מציעה בתחום הבריכות ותגדל גם בשוק הבריכות הציבוריות והמוצרים הנלווים לו כמו כיסויי הבריכות הציבוריות והמוצרים הנלווים לו כמו כיסויי בריכות אוטומטיים, מוצרים להתרעה והגנה מפני טביעה בבריכות.

במיטרוניקס צופים שהצמיחה בשנת 2021 תעמוד על 18%-23%, בין השאר הודות להשקת קו חדש של רובוטים לניקוי בריכות וחיזוק פעילותה בערוצי המכירה המקוונים.

מעבר לכך, יום לפני שהחברה פרסמה את דוחותיה לרבעון הראשון של 2021 היא הודיעה על פרישתו הצפויה של המנכ"ל אייל טרייבר, אייל ימשיך להיות המנכ"ל עד סוף השנה ובינתיים החברה תחפש את המנכ"ל המתאים ביותר להחליפו.

נתונים כספיים ופיננסים

MTRN Income Statement »



Gross margin TTM	42.43%
Operating margin TTM	20.74%
Net Profit margin TTM	16.57%
Return on Investment TTM	31.83%

■ Total Revenue ■ Net Income

Period Ending:	Mar 31, 2021	Dec 31, 2020	Sep 30, 2020	Jun 30, 2020
Total Revenue	419.08	132.39	252.88	377.87
Gross Profit	182.28	54.71	103.14	161.54
Operating Income	112.25	-8.83	43.25	98.58
Net Income	86.6	-7.04	25.98	74.1

המקור: Investing.com

פרטי מכין עבודת הניתוח:

שם: רון אייכל, ת.ז 029027703

כתובת: יגאל אלון 94, ת"א.

בעל רישיון משווק השקעות מספר 6910

השכלה: ד"ר מנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית.

תואר ראשון ושני בכלכלה מהטכניון

ניסיון תעסוקתי - 20 שנה

פרטי התאגיד המורשה מטעמו פועל מכין עבודת הניתוח:

טי.ג'י.אל קולמקס שוקי הון בע"מ. בעלת רישיון משווק השקעות מספר: 804.

מרחוב יגאל אלון 94, מגדל אלון 2, תל אביב. טלפון: 073-7903784. פקס: 073-2580058.

גילוי נאות מטעם מכין עבודת הניתוח: למכין עבודת הניתוח לא ידוע על ניגוד עניינים במועד

פרסום עבודת הניתוח.

גילוי נאות מכח תקנות זירות סוחר:

- עיסוקה המרכזי של החברה הוא ניהול זירת סוחר, וכי מחד, היא מפרסמת עבודת ניתוח זו, אשר ניתן לבסס עליהן החלטה בדבר כדאיות השקעה, החזקה, קניה או מכירה של מכשיר פיננסי הנסחר בזירה ושוויו מושפע מערך נכס הבסיס ומנגד היא משמשת כצד הנגדי לעסקאות מול הלקוח. בהתאם לכך, לחברה ניגוד עניינים במספר היבטים:
- בשלב הפתיחה והסגירה של העסקה, החברה היא הקונה כשהלוקח מוכר ולהפך. לפיכך, אינטרס החברה בשער המכשיר הפיננסי, אשר ערכו נגזר מנכס הבסיס נשוא העבודה, מנוגד לאינטרס הלקוח, הן בשלב פתיחת העסקה והן בשלב סגירתה.
- החברה אינה מתחייבת להתכנסות בגין כל עסקה של לקוח ולכן היא עשויה להיות מצויה בפוזיציה המנוגדת לזו של הלקוח, כל עוד העסקה מול הלקוח פתוחה. לפיכך, מרוויחה החברה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח.
- כאשר החברה מתכסה, היא עשויה לבצע התכנסות זאת מול תאגיד קשור. בהתאם לכך, ייתכן כי קבוצת החברה תהיה מצויה בפוזיציה המנוגדת לזו של הלקוח, כל עוד העסקה מול הלקוח פתוחה. במקרה זה, מרוויחה הקבוצה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח.
- החברה נוקטת באמצעים לצמצום ניגודי העניינים, אך אין באמצעים אלה כדי למנעם לחלוטין. למידע נוסף ראו פרק 6 – מדיניות ניגוד העניינים - בתקנון המסחר של החברה:

תקנון מסחר קולמקס

• השירותים בזירה כרוכים בעמלות שונות. לפירוט בדבר עמלות אלה ראו:
[/https://www.colmex.co.il/assets-and-comissions](https://www.colmex.co.il/assets-and-comissions)

גילוי נאות מטעם טי.ג'י.אל קולמקס שוקי הון בע"מ מכח הוראת האנליזות:

- עבודת הניתוח הועברה לחברה מידי עורך עבודת הניתוח בתאריך 30/06/2021. עבודת הניתוח פורסמה בתאריך 30/06/2021.
- החברה ביצעה במהלך החודש שקדם למועד פרסום עבודת ניתוח זו, עסקאות ו/או החזיקה בעסקאות פתוחות במכשיר פיננסי שערכו נגזר מנכס הבסיס נשוא עבודת ניתוח זו, מכוח היותה זירת סוחר, כמפורט לעיל.
- לחברה קיימות עסקאות פתוחות במכשיר פיננסי שערכו נגזר מנכס הבסיס נשוא עבודת ניתוח זו, מכוח היותה זירת סוחר, במועד פרסום האנליזה.
- החברה ו/או תאגיד קשור לה לא ניהלו הנפקה פרטית או הצעה של ניירות ערך של התאגיד הנסקר במהלך 12 החודשים שקדמו למועד פרסום עבודת הניתוח.
- החברה ו/או תאגיד קשור לה לא קיבלו מהתאגיד הנסקר תמורה בגין מתן שירותים במהלך 12 החודשים שקדמו למועד הפרסום של עבודת הניתוח.
- החברה ו/או תאגיד קשור לה לא צפויים לקבל תמורה בהיקף מהותי מהתאגיד הנסקר לאחר פרסום עבודת הניתוח.
- החברה ו/או תאגיד קשור לה אינם משמשים כעושה שוק בניירות הערך של התאגיד הנסקר.
- במועד פרסום עבודת הניתוח ובמהלך 30 הימים שקדמו למועד הפרסום, החברה ו/או תאגיד קשור לה, לא החזיקו בחשבונות הנוסטרו שלהם, או בחשבונות המנוהלים על ידם, החזקה מהותית בנייר ערך נשוא עבודת ניתוח זו, או בסוג מסוים של ניירות ערך של התאגיד הנסקר.
- במועד פרסום עבודת האנליזה, לא החזיק בעל השליטה בחברה, החזקה מהותית בנייר הערך נשוא עבודת הניתוח או בסוג מסוים של ניירות

כללי

- עבודת ניתוח זו נועדה לשם מסירת מידע בלבד, ובשום אופן אין לראות בה חוות דעת, הצעה, המלצה או יעוץ או שיווק לרכישה ו/או החזקה ו/או מכירה של ניירות ערך ו/או הנכסים הפיננסיים המתוארים בה. המידע, הפרטים, הדעות ומסקנות עורך עבודת הניתוח, כפי שאלה מפורטים בעבודת ניתוח זו, עשויים להשתנות ללא מתן הודעה מראש או בכלל. **עבודת ניתוח זו היא על דעת עורך עבודת הניתוח בלבד ומשקפת את הבנתו ליום**



כתיבתה. עבודת ניתוח זו אינה מהווה תחליף, בשום צורה שהיא, לייעוץ או שיווק השקעות המתחשב בנתוניו וצרכיו המיוחדים של כל אדם. החברה וחברות קשורות לחברה, בעלי מניותיה, עובדיה ו/או מי מטעמן לא יהיו אחראים, בכל צורה שהיא, לכל נזק ו/או הפסד שייגרם כתוצאה משימוש בעבודת ניתוח זו, ככל שייגרם. החברה אינה מתחייבת ואין בעבודת ניתוח זו משום התחייבות להשגת תשואה כלשהי או רווח כלשהו כתוצאה מאמור בעבודת ניתוח זו. עבודת ניתוח זו הינה רכושה הבלעדי של טי.ג'י. אל קולמקס שוקי הון בע"מ, ואין להעבירה לצד ג', להעתיק, לשכפל, לצטט, לפרסם או לצלם, באופן מלא או חלקי מבלי לקבל אישור מראש ובכתב מהחברה.

- אני רון אייכל, בעל רישיון מס' 6910, מצהיר בזאת שהדעות המובעות בעבודת ניתוח זו משקפות נאמנה את דעותיי האישיות על ניירות הערך המסוקרים ועל התאגיד שהנפיק ניירות ערך אלה.

רון אייכל