

נספח איתנות פיננסית

| <u>פרוט היחסים</u> | <u>ניקוד תקן</u> | <u>אופן הניקוד</u> |
|--|------------------|---|
| $Z = \text{מדד אלטמן}$ | 20 | $2.99=20, 1.81=0$ |
| $Z=0.717A1+0.847A2+3.107A3+0.420A4+0.998A5$ | | |
| A1=הון חוזר נטו מתוך סה"כ נכסים | | |
| A2=יתרת רווח במאזן מתוך סה"כ נכסים | | |
| A3=רווח לפני מימון מתוך סה"כ נכסים | | |
| A4=נכסים נטו/הון עצמי (כולל הלוואת בעלים ולא כולל נכסים נטו מוגבלים באופן קבוע) מתוך סה"כ התחבובות | | |
| A5=סה"כ הכנסות מתוך סה"כ נכסים | | |
| <u>יחס הון חוזר</u> | | |
| רכוש שוטף ביחס להתחבובות שוטפות | 10 | $1:1=0, 1:2=10$ |
| אופן חישוב = רכוש שוטף (כולל מלאי)/התחבובות שוטפות | | |
| <u>נכסים המספקים "הגנה" ביחס להוצאות</u> | | |
| נכסים המספקים "הגנה" ביחס להוצאה ממוצעת ליום (מספר הימים להם יספיקו המזומנים) | 10 | ימים=10 10 |
| אופן החישוב = נכסים המספקים הגנה - מזומן, שווה מזומן, השקעות לזמן קצר, לקוחות, צדדים קשורים לא כולל מלאי / (סה"כ הוצאות) (ישירות, הנהלה ומימון) ללא פחת והפחתות/365) | | |
| <u>יכולת החזר הלוואות</u> | | |
| אשראי שוטף כ- % מההוצאות ללא שכר ומימון | 15 | $100\%=0, 10\%=15$ |
| אופן החישוב = התחבובות שוטפות/הוצאות ללא שכר ומימון | | |
| <u>גרעון ורווחים</u> | | |
| קיים גידול/ (קיטון) ברווח השוטף | 10 | חישוב ידני עליה אין שינוי = 10 , ירידה=0 |
| אופן החישוב = השוואת הרווח הנקי בין השנים | | |
| רווח תפעולי אחרי מימון | 5 | $10\%=5$ |
| אופן החישוב = רווח תפעולי אחרי מימון/הכנסות | | |
| אחוז הון עצמי מהמחזור (כולל הלוואת בעלים) | 15 | אין גרעון = 15 יחס נמוך מ- $0 = (20\%)$ |
| אופן החישוב=(סה"כ הון עצמי+הלוואות בעלים)/הכנסות | | |
| יתרת רווח ביחס לסך המחזור | 15 | אין גרעון = 15 יחס נמוך מ- $0 = (20\%)$ |
| אופן החישוב = יתרת רווח/הכנסות | | |
| | | |
| | 100 | |
| <u>סה"כ</u> | | |