

מודל בדיקת איתנות פיננסית לחברות ועמותות

רכיב	פרוט	ניקוד תקן	אופן הניקוד
מדד אלטמן (Z)	$Z=0.717A1+0.847A2+3.107A3+0.420A4+0.998A5$ לפי הפירוט הבא: A1=הון חוזר נטו מתוך סה"כ נכסים=(רכוש שוטף-התחייבויות שוטפות)/נכסים A2=יתרת רווח במאזן מתוך סה"כ נכסים=עודפים/נכסים A3=רווח לפני מימון מתוך סה"כ נכסים=רווח תפעולי/סה"כ נכסים A4=נכסים נטו/הון עצמי =הון עצמי/התחייבויות A5=סה"כ הכנסות מתוך סה"כ נכסים=מחזור הכנסות/סה"כ נכסים	15	2.99=15, 1.81=0
יחס הון חוזר	רכוש שוטף ביחס להתחייבויות שוטפות	10	1:1= 0, 1:2=10
נכסים המספקים "הגנה" להוצאות	נכסים המספקים "הגנה" ביחס להוצאה ממוצעת ליום = נכסים שוטפים ללא מלאי/הוצאה ממוצעת ליום (המשמעות היא מספר הימים בהם יספיקו המזומנים לכסות את ההוצאה)	10	10 ימים=10
יכולת הלוואות	אשראי שוטף כ- % מההוצאות ללא שכר ומימון=התחייבויות שוטפות/הוצאות ללא שכר ומימון	10	100%=0, 10%=10
גרעון ורווחים	קיים גידול/ (קיטון) ברווח השוטף	5	עליה או אין שינוי =5, ירידה=0
	% הרווח הנקי (לפני מס) מההכנסות	5	10%=5
	אחוז סך נכסים נטו מהמחזור (כולל הלוואות בעלים לא כולל נכסים מוגבלים באופן קבוע) = הון עצמי/מחזור הכנסות	15	אין גרעון = 15 יחס נמוך מ 0 = (20%) -
	גרעון נצבר מפעילות ביחס לסך המחזור = סה"כ יתרת עודפים/מחזור הכנסות	15	אין גרעון = 15 יחס נמוך מ 0 = (20%) -
מחזור חודשי	ממוצע מחזור חודשי	15	
סה"כ		100	

מודל בדיקת איתנות פיננסית לגופים עצמאיים

פרוט היחסים	ניקוד תקן	אופן הניקוד
רווח נקי (לפני מס) מתוך מחזור	10	$0 = 0$ $5 = 1/3 - 0$ $10 = 1/3$
רווח נקי (אחרי מס) מתוך מחזור	20	$0 = 0$ $10 = 1/3 - 0$ $20 = 1/3$
גידול קיטון ברווח הנקי	10	גידול/אין שינוי = 10
הוצאות שכר וקבלני משנה ביחס להכנסות	20	$0 = 2/3$ $10 = 1/3 - 2/3$ $20 = 1/3$
הגבלה בחשבון הבנק - ידני	40	לא = 40
סה"כ	100	