

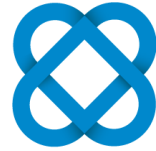


## מודלים לבדיקת איתנות פיננסית

### מודל בדיקה לחברות

פרוט היחסים	ניקוד תקן	אופן הניקוד
<b>Z = מדד אלטמן</b>	15	2.99=15, 1.81=0
<b>Z=0.717A1+0.847A2+3.107A3+0.420A4+0.998A5</b>		
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		
<b>יחס הון חוזר</b>		
רכוש שוטף ביחס להתחייבויות שוטפות	10	1:1= 0, 1:2=10
<b>נכסים המספקים "הגנה" ביחס להוצאות</b>		
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
<b>יכולת החזר הלוואות</b>		
אשראי שוטף כ- % מההוצאות ללא שכר ומימון=התחייבויות שוטפות/הוצאות ללא שכר ומימון	10	10%=10, 100%=0
<b>גרעון ורווחים</b>		
<b>קיים גידול/ (קיטון) ברווח השוטף</b>	5	עליה או אין שינוי =5, ירידה=0
<b>% הרווח הנקי ( לפני מס) מההכנסות</b>	5	10%=5
<b>אחוז סך נכסים נטו מהמחזור (כולל הלוואת בעלים לא כולל נכסים מוגבלים באופן קבוע) = הון עצמי/מחזור הכנסות</b>	15	אין גירעון = 15 יחס נמוך מ-(20%) = 0
<b>גרעון נצבר מפעילות ביחס לסך המחזור = סה"כ יתרת עודפים/מחזור הכנסות</b>	15	אין גירעון = 15 יחס נמוך מ-(20%) = 0
<b>מחזור חודשי</b>		
<b>ממוצע מחזור חודשי</b>	15	
<b>סה"כ</b>	<b>100</b>	





מודל בדיקה לגופים עצמאיים

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

