



נספח ג'

פרמטרים לבחינת רמת איתנות פיננסית

1. עמידה ברמת האיתנות הפיננסית

בחינת האיתנות הפיננסית תתבצע על בסיס דוחות כספיים קלנדאריים. על מגיש הבקשה לקבל ציון עובר על פי הניקוד המפורט בטבלה להלן. יודגש כי ציון הבחינה קובע את מועד הבחינה הבאה כמפורט בטבלה להלן.

עבור מוסד ציבורי, כהגדרתו בסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961, יש להכיל על הדוחות הכספיים את כללי דיווח ומיון כאמור בהוראת החשב הכללי 6.1.3 (הגבלת הוצאות הנהלה וכלליות) המשתנה מעת לעת.

הוראת החשב הכללי מפורסמת באתר האינטרנט של משרד האוצר – החשב הכללי בהוראות התכ"מ www.mof.gov.il/Takam. ההוראה מתעדכנת מעת לעת.

סולם	ציון
לא עובר	0-30.99
רמה 1 – רמת איתנות נמוכה	31-50.99
רמה 2 – רמת איתנות סבירה	51-80.99
רמה 3 – רמת איתנות גבוהה	81-100

<u>טווח למציע שהוא עסקי/ חברה</u>		<u>מגיש בקשה שהינו גוף עסקי/חברה ייבחן עפ"י הפרמטרים הבאים:</u>
טווח	ניקוד מירבי	פרמטר
$2.9 >= 22$ $1.23 <= 0$	22%	מדד אלטמן $Z = \text{מדד אלטמן}$ $Z = 6.56A1 + 3.26A2 + 6.72A3 + 1.05A4$ 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 הלוואות בעלים ולא כולל נכסים נטו מוגבלים באופן קבוע) מתוך סה"כ התחייבויות
$1.5 >= 17$ $0 <= 0$	17%	יחס הון חוזר (רכוש שוטף ביחס להתחייבויות שוטפות)
גדול או שווה ל- 3 חודשים = 17	17%	יחס הישרדות נכסים המספקים הגנה ביחס לעלויות הפעלה. (רכוש שוטף ללא מלאי ביחס לסך עלות חודשית של הוצ' תפעול והנה"כ ללא פחת)
$40\% <= 17$ $80\% >= 0$	18%	מנוף פיננסי (אשראי ביחס לסכום האשראי וההון העצמי) (אשראי כהגדרתו בסעיף זה הינו סך כל ההתחייבויות השוטפות ולזמן ארוך של החברה למעט עתודה לפיצויים שטרם שולמה)
		גרעון ורווחים
עליה או אין שינוי = 4 נקודות כל שנה, ירידה = 0	4%	קיים גידול/ (קיטון) ברווח השוטף
$4 = 10\%$	4%	% רווח תפעולי לפני מימון ממחזור ההכנסות (הכנסות בניכוי הוצאות לא כולל: ריבית, מס, הוצאות חד פעמיות כגון- השקעות, מכירת נכסים, ביטול משנים קודמות וכו')
אין גרעון = 4 יחס נמוך מ- 0 = (20%)	4%	אחוז הון עצמי מהמחזור (כולל הלוואות בעלים)
אין גרעון = 4 יחס נמוך מ- 0 = (20%)	4%	יתרת רווח ביחס לסך המחזור
גדול או שווה ל- 1 מיליון ₪ = 10	10%	מחזור חודשי ממוצע מחזור חודשי
	100%	סה"כ

<u>מגיש בקשה שהינו מלכ"ר ייבחן עפ"י הפרמטרים הבאים:</u>		<u>טווח למציע שהוא מלכ"ר</u>
פרמטר	ניקוד מרבי	טווח
יחס הון חוזר (רכוש שוטף ביחס להתחייבויות שוטפות)	23%	$23 \leq 1.5, 0 \leq 0$
יחס הישרדות נכסים המספקים הגנה ביחס לעלויות הפעלה. (רכוש שוטף ללא מלאי ביחס לסך עלות חודשית של הוצ' תפעול והנה"כ ללא פחת)	23%	גדול או שווה ל-3 חודשים = 23
מנוף פיננסי (אשראי ביחס לסכום האשראי ועודף (גרעון) נצבר מפעילות. (אשראי כהגדרתו בסעיף זה הינו סך כל ההתחייבויות של החברה למעט עתודה לפיצויים שטרם שולמה)	24%	$40\% \leq 24, 80\% \geq 0$
גרעון ורווחים		
קיים גידול/ (קיטון) ברווח השוטף	5%	עליה או אין שינוי = 5 נקודות כל שנה, ירידה = 0
% רווח תפעולי לפני מימון ממחזור ההכנסות (הכנסות בניכוי הוצאות לא כולל: ריבית, מס, הוצאות חד פעמיות כגון- השקעות, מכירת נכסים, ביטול משנים קודמות וכו')	5%	$5 = 10\%$
אחוז הון עצמי מהמחזור (כולל הלוואות בעלים)	5%	אין גרעון = 5 יחס נמוך מ- (20%) 0 =
יתרת רווח ביחס לסך המחזור	5%	אין גרעון = 5 יחס נמוך מ- (20%) 0 =
גרעון ורווחים		
מחזור חודשי ממוצע מחזור חודשי	10%	גדול או שווה ל- 1 מיליון ₪ = 10
סה"כ	100%	