

שיקולי תזרים מזומנים במימוש תוכניות

אפריל 2022

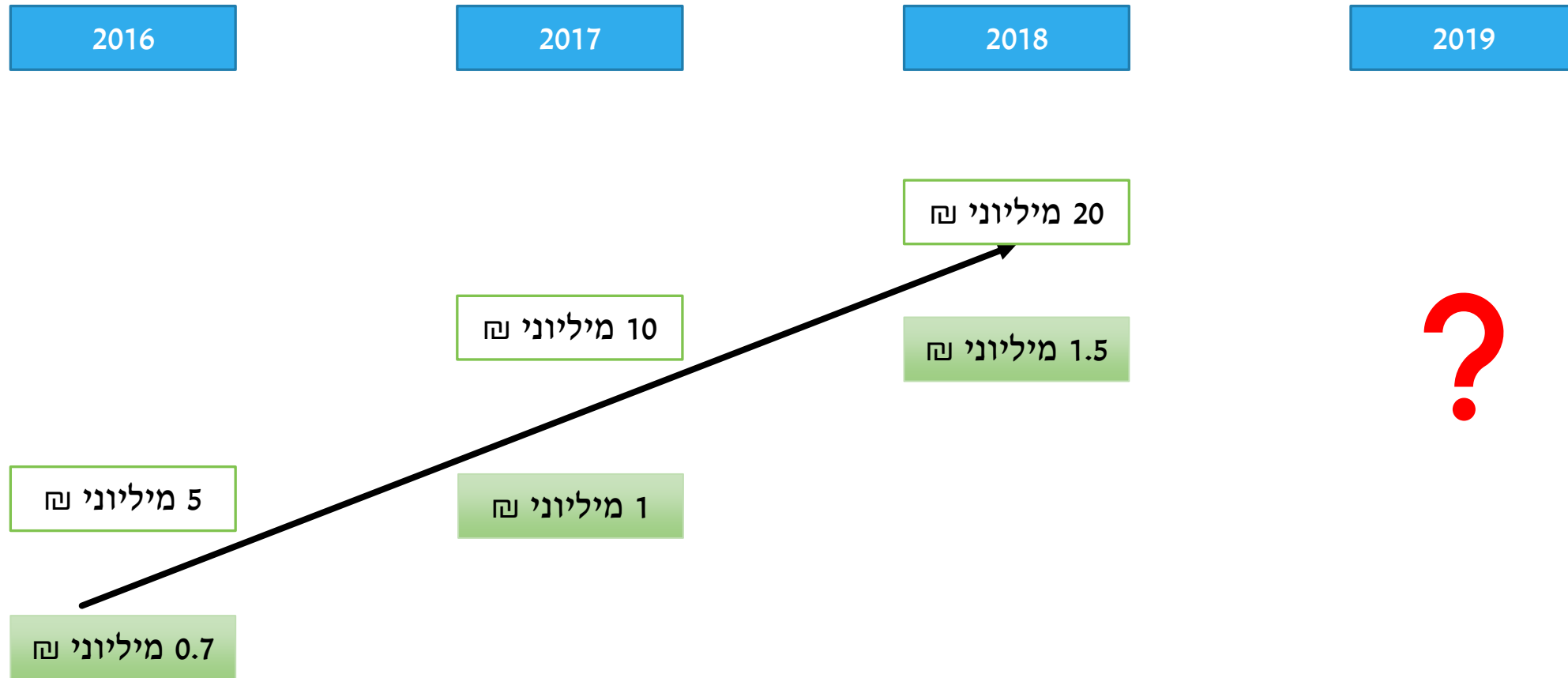
ברק מעתוק – ראש צוות בכיר

התאחדות
התעשיינים
בישראל



תבור
כלכלה ופיננסים בע"מ





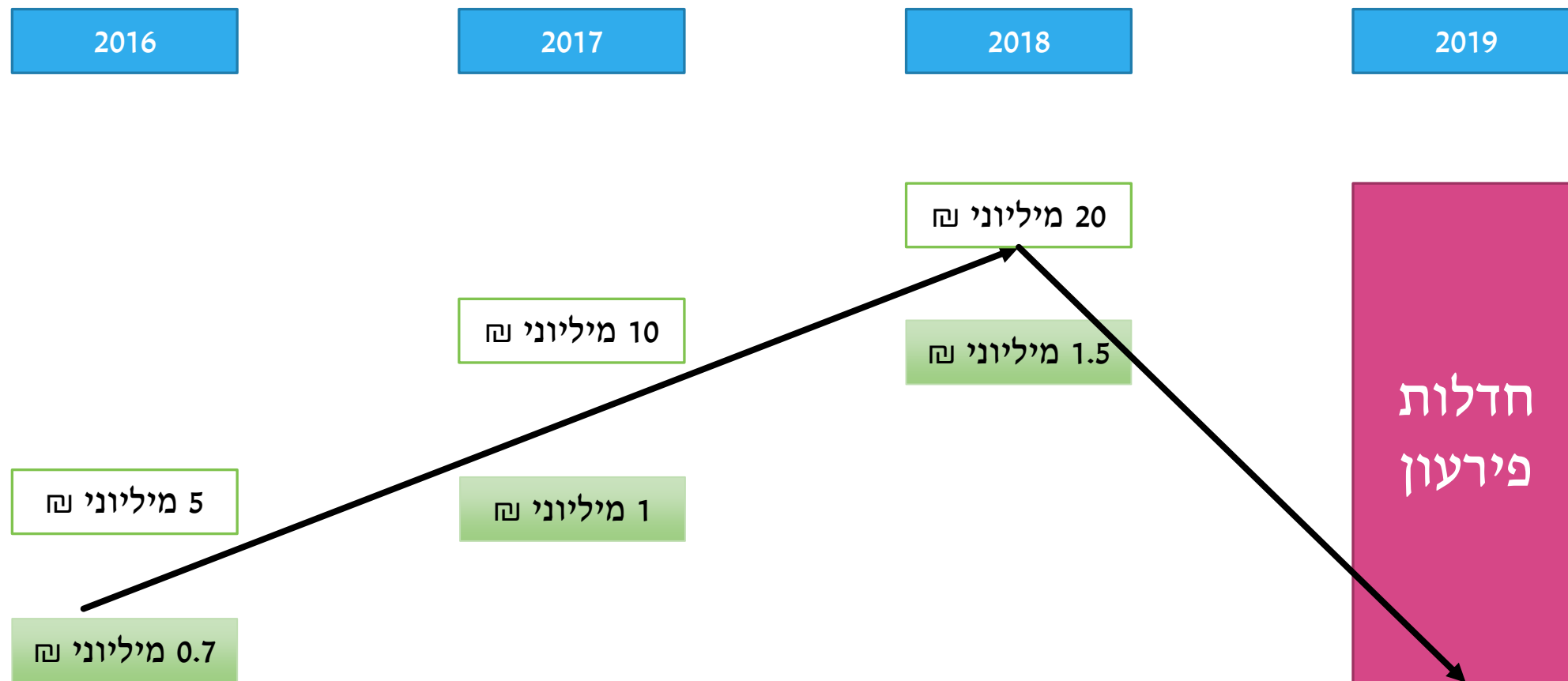
האם חברה רווחית יכולה להגיע למצב של חדלות פירעון?

כן – רווח אינו בהכרח במזומן

פעילויות שלא
מקבלות ביטוי
בדוח רווח והפסד
- השקעות

הוצאות שאינן
במזומן
- אשראי מספקים
- פחת

הכנסות שאינן
במזומן
- אשראי ללקוחות



מקרים המצריכים תכנון תזרים המזומנים



✓ באופן שוטף

✓ צמיחה משמעותית בהכנסות

✓ ביצוע השקעות מהותיות

צמיחה בהכנסות



דגש על ההון החוזר

- ✓ אשראי ללקוחות
- ✓ מלאי
- ✓ אשראי לספקים

מקורות למימון

- ✓ מזומנים בחברה
- ✓ הזרמת הון
- ✓ גיוס אשראי
- ✓ מענקים ותמיכות

יכולת
מימון
הצמיחה

בעלים של רשת חנויות חיפש פתרונות אשראי לצורך התרחבות מהירה. החברה הייתה ממונפת יחסית ולצורך מימוש התוכניות הייתה יכולה לגייס אשראי יקר וברמה משמעותית שיקשה עליה מאוד מבחינת תזרים המזומנים הצפוי

צמיחה
בכל
מחיר?

הצעתנו הייתה לפרוס את תוכניות ההתרחבות לתקופה ארוכה יותר

ניתן למתן את הסיכונים על ידי קביעת סדרי עדיפויות
ובחירת עיתוי הפעילויות



אפשרויות מימון ונגישותם

9

גיוס
הון/אג"ח
בבורסה

קרנות

מימון
חוץ
בנקאי

מימון
בנקאי

אשראי לטווח ארוך

אשראי לטווח קצר

לא כל אפשרויות המימון פתוחות באופן שווה עבור חברות פרטיות בינוניות

ממומנות בעיקר על ידי המערכת הבנקאית לצרכים שוטפים

✓ ניתן להשלים את המימון הנדרש על ידי הזרמת כסף פרטי מהבעלים, הכנסת שותף או על ידי מימון חוץ בנקאי לטווח בינוני-ארוך (ריבית גבוהה לכשעצמה אך יש לבחון את התמהיל הכולל והריבית המשוקללת).

✓ אתם מכירים את החברה שלכם ואת השוק שלכם הכי טוב – יש לבחון את כלל התמהיל המימוני ולנהל את הסיכונים אל מול הסיכויים שבהשקעה.

מזומנים מהחברה
20 מיליוני ₪

מימון בנקאי
15 מיליוני ₪

מימון נדרש
15 מיליוני ₪

הקמת קו ייצור
50 מיליוני ₪

הדגש צריך להיות על תכנון תזרים המזומנים

- ✓ יש לנהל ולתכנן את תזרים המזומנים באופן שוטף.
- ✓ רווח אינו בהכרח במזומן – הגדלת הכנסות מהותית יכולה ליצור פער תזרימי בשל מאפייני ההון החוזר.
- ✓ ביצוע השקעות מהותיות מחייב תכנון מקדים ובחינה של מקורות המימון הזמינים.
- ✓ צמיחה אינה בכל מחיר – יש להבין ולנהל את הסיכונים.
- ✓ ניתן לבנות תמהיל מימוני מגוון תוך מתן דגש על התזרים הצפוי.

תודה על ההקשבה

