

שם חברה: דוגמא לאתר 1
שם התוכנית: דוגמא לאתר 1
הוכן ע"י: יניב

עיקרי משמעויות

שח

תקופה	הכנסות	רווח נקי	רווח נקי (%)	רווח תפעולי	יתרת סגירה בבנק
2008	7,385,086	823,235	11.15	960,380	966,007
2009	7,902,042	963,049	12.19	1,045,325	1,666,312
2010	8,455,185	1,105,103	13.07	1,137,101	2,490,562
2011	9,047,048	1,261,183	13.94	1,236,232	3,449,707
2012	9,680,341	1,432,454	14.80	1,343,279	4,557,336

	תאור	2008	2009	2010	2011	2012
1	הכנסות	7,385,086	7,902,042	8,455,185	9,047,048	9,680,341
2	הכנסות תפעול אחרות					
3	עלות ישירה	5,538,815	5,926,532	6,341,389	6,785,286	7,260,256
4	פחת יצור					
5	רווח גולמי	1,846,272	1,975,511	2,113,796	2,261,762	2,420,085
6	הנהלה וכלליות	885,891	930,186	976,695	1,025,530	1,076,806
7	חובות אבודים					
8	פחת					
9	אחריות					
10	יעודות					
11	פחת נכסים לא מוחשיים					
12	סה"כ הוצאות תפעול	885,891	930,186	976,695	1,025,530	1,076,806
13	רווח תפעולי	960,380	1,045,325	1,137,101	1,236,232	1,343,279
14	הכנסות ריבית	29,735	52,646	83,137	118,805	160,141
15	הוצאות מימון	166,881	134,922	115,136	93,855	70,966
16	סה"כ מימון	-137,146	-82,276	-31,998	24,950	89,175
17	הכנסות אחרות					
18	הוצאות אחרות					
19	סה"כ אחרות					
20	רווח לפני מס	823,235	963,049	1,105,103	1,261,183	1,432,454
21	מס הכנסה					
22	רווח נקי	823,235	963,049	1,105,103	1,261,183	1,432,454

	תאור	2008	2009	2010	2011	2012
1	יתרת פתיחה בבנק	249,518	966,007	1,666,312	2,490,562	3,449,707
2	תשלומי חייבים	8,529,774	9,126,859	9,765,739	10,449,34	11,180,79
3	חובות אבודים					
4	הכנסות ריבית	29,735	52,646	83,137	118,805	160,141
5	מכירת נכסים ומענקי השקעות					
6	הלוואות שנתקבלו					
7	חייבים אחרים והחזר מע"מ					
8	הכנסות אחרות					
9	הון עצמי					
10	סה"כ תקבולים	8,559,510	9,179,505	9,848,876	10,568,14	11,340,93
11	תשלום שכר					
12	תשלומי חומרים	6,255,134	6,845,144	7,324,304	7,837,005	8,385,596
13	תשלומי רכישות	1,023,204	1,074,364	1,128,083	1,184,487	1,243,711
14	הוצאות ריבית	166,881	134,922	115,136	93,855	70,966
15	תשלום לרכש ציוד					
16	השקעות בנכסים לא מוחשיים					
17	תשלום הלוואות	243,855	262,251	282,038	303,319	326,208
18	תשלום מסים					
19	תשלומי מע"מ	153,947	162,518	175,065	190,336	206,826
20	תשלומים אחרים					
21	תשלום דיבידנד					
22	סה"כ תשלומים	7,843,021	8,479,200	9,024,626	9,609,001	10,233,30
23	תזרים נקי לתקופה	716,489	700,305	824,251	959,144	1,107,629
24	יתרת סגירה בבנק	966,007	1,666,312	2,490,562	3,449,707	4,557,336
25						
26	קו אשראי					
27	חריגה מקו אשראי					
28						
29	סכום ערבויות שניתנו					
30	קו אשראי כולל ערבויות					
31	גרעון באשראי כולל ערבויות					
32						
33	מע"מ תפוקות	1,144,688	1,224,817	1,310,554	1,402,292	1,500,453
34	מע"מ תשומות	976,747	1,062,791	1,134,303	1,210,676	1,292,245

שם חברה: דוגמא לאתר 1
שם התוכנית: דוגמא לאתר 1
הוכן ע"י: יניב

תזרים מזומנים תפעולי

שח

	תאור	2008	2009	2010	2011	2012
35	תשלומי מע"מ	153,947	162,518	175,065	190,336	206,826

דוח תזרים

שח

	תאור	2008	2009	2010	2011	2012
1	מזומן מפעילות					
2	רווח נקי	823,235	963,049	1,105,103	1,261,183	1,432,454
3	הפחתת / העלאת ערך					
4	פחת נכסים לא מוחשיים					
5	שינוי בהפרשות לז"א					
6	רווח לתזרים	823,235	963,049	1,105,103	1,261,183	1,432,454
7	חייבים					
8	מלאי	123,114				
9	זכאים	13,995	-493	1,185	1,280	1,383
10	הוצאות נדחות					
11	מזומן מפעילות	960,344	962,556	1,106,288	1,262,463	1,433,837
12	מזומן מפעילות השקעה					
13	רכש ציוד ומבנים					
14	מכירת ציוד ונכסים					
15	השקעות בנכסים לא מוחשיים					
16	מזומן מפעילות השקעה					
17	מזומן מפעילות מימון					
18	הון עצמי					
19	שינוי בחוב לזמן ארוך	-243,855	-262,251	-282,038	-303,319	-326,208
20	שינוי בחוב לזמן קצר	-271,241				
21	תשלום דיבידנד					
22	מזומן מפעילות מימון	-515,096	-262,251	-282,038	-303,319	-326,208
23	שינוי במזומנים	445,248	700,305	824,251	959,144	1,107,629
24	מזומנים בתחילת שנה	520,759	966,007	1,666,312	2,490,562	3,449,707
25	מזומנים בסוף שנה	966,007	1,666,312	2,490,562	3,449,707	4,557,336

מאזן

שח

	תאור	2008	2009	2010	2011	2012
1	מזומנים	966,007	1,666,312	2,490,562	3,449,707	4,557,336
2	חייבים	1,119,610	1,119,610	1,119,610	1,119,610	1,119,610
3	מלאי					
4	חייבים אחרים	34,357	34,357	34,357	34,357	34,357
5	סה"כ נכסים שוטפים	2,119,974	2,820,279	3,644,529	4,603,674	5,711,303
6	נכסים קבועים	4,396,527	4,396,527	4,396,527	4,396,527	4,396,527
7	פחת מצטבר	-821,493	-821,493	-821,493	-821,493	-821,493
8	נכסים לא מוחשיים					
9	סה"כ נכסים קבועים	3,575,034	3,575,034	3,575,034	3,575,034	3,575,034
10	סה"כ נכסים	5,695,008	6,395,313	7,219,563	8,178,708	9,286,337
11	זכאים	412,786	412,786	412,786	412,786	412,786
12	זכאים אחרים	808,980	808,980	808,980	808,980	808,980
13	בנק והתחייבויות ז"ק					
14	מס לשלם					
15	מע"מ לשלם	13,995	13,502	14,688	15,968	17,351
16	שכר ונלוות לשלם					
17	סה"כ התחייבויות שוטפות	1,235,761	1,235,268	1,236,454	1,237,734	1,239,117
18	התחייבויות ז"א	1,696,300	1,434,049	1,152,011	848,692	522,485
19	יעודות אחרות	335,060	335,060	335,060	335,060	335,060
20	יעודה לפנסיה					
21	סה"כ התחייבויות ז"א	2,031,360	1,769,109	1,487,071	1,183,752	857,545
22	סה"כ התחייבויות	3,267,122	3,004,377	2,723,525	2,421,486	2,096,661
23	הון עצמי	98	98	98	98	98
24	רווחים מיועדים	1,604,554	1,604,554	1,604,554	1,604,554	1,604,554
25	רווחים שנצברו	823,235	1,786,284	2,891,387	4,152,569	5,585,023
26	סה"כ הון עצמי	2,427,887	3,390,936	4,496,039	5,757,221	7,189,675
27	סה"כ הון והתחייבויות	5,695,008	6,395,313	7,219,563	8,178,708	9,286,337

שם חברה: דוגמא לאתר 1
 שם התוכנית: דוגמא לאתר 1
 הוכן ע"י: יניב

הערכת שווי - תזרים חופשי

שח

תאור	תזרים חופשי	ערך נוכחי - תזרים חופשי	ערך נוכחי מצטבר
2008	960,344	873,040	873,040
2009	962,556	795,501	1,668,541
2010	1,106,288	831,171	2,499,711
2011	1,262,463	862,279	3,361,991
2012	1,433,837	890,300	4,252,290
נכסים עודפים		(+)	0
התחייבויות		(-)	3,768,222
אין-סופי			
ערך שייר	14,338,365	8,902,997	8,902,997
ערך חברה			9,387,065
נכסים			
ערך שייר	7,189,675	4,464,223	4,464,223
ערך חברה			4,948,291
מכפיל רווח			
ערך שייר	10,027,177	6,226,088	6,226,088
ערך חברה			6,710,156

שם חברה: דוגמא לאתר 1
שם התוכנית: דוגמא לאתר 1
הוכן ע"י: יניב

הערכת שווי - מכפיל רווח

שח

תאור	2008	2009	2010	2011	2012
רווח נקי	823,235	963,049	1,105,103	1,261,183	1,432,454
ערך עתידי לחברה	5,762,645	6,741,343	7,735,721	8,828,281	10,027,178
ערך חברה	5,238,768	5,571,358	5,811,962	6,029,835	6,226,089

תאור	2008	2009	2010	2011	2012
מחיר הון					
(%) מחיר הון ממוצע להון עצמי	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(%) מחיר הון ממוצע להתחייבויות לז"א	7.50	10.00	10.00	10.00	10.00
(%) מחיר הון ממוצע להתחייבויות לז"ק	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
הון עצמי - % מסך הנכסים	42.63	53.02	62.28	70.39	77.42
התחייבויות ז"א - % מסך הנכסים	35.67	27.66	20.60	14.47	9.23
התחייבויות ז"ק - % מסך הנכסים	21.70	19.32	17.13	15.13	13.34
מחיר הון משוקלל	9.11	10.00	10.00	10.00	10.00
EVA					
רווח נקי אחרי מס	823,235	963,049	1,105,103	1,261,183	1,432,454
מימון	137,146	82,276	31,998	-24,950	-89,175
רווח מיוחד	0	0	0	0	0
רווח תפעולי לאחר מס	960,381	1,045,325	1,137,101	1,236,233	1,343,279
מחיר הון	518,815	639,531	721,956	817,871	928,634
ערך מוסף כלכלי EVA	441,566	405,794	415,145	418,362	414,645
ערכים נוכחיים - EVA	401,424	335,367	311,905	285,747	257,462

רווח תפעולי	הוצאות משתנות	הוצאות קבועות	הכנסות	כמות(%)
-701,264	553,881	885,891	738,509	10
-516,637	1,107,763	885,891	1,477,017	20
-332,010	1,661,644	885,891	2,215,526	30
-147,382	2,215,526	885,891	2,954,034	40
0	2,657,673	885,891	3,543,564	48
37,245	2,769,407	885,891	3,692,543	50
221,872	3,323,289	885,891	4,431,052	60
406,499	3,877,170	885,891	5,169,560	70
591,126	4,431,052	885,891	5,908,069	80
775,753	4,984,933	885,891	6,646,577	90
960,380	5,538,815	885,891	7,385,086	100

שם חברה: דוגמא לאתר 1
שם התוכנית: דוגמא לאתר 1
הוכן ע"י: יניב

רווח תפעולי - ניתוח רגישות

שח

% שינוי	מכירות	רווח תפעולי	(%) רווח תפעולי
-50 %	3,692,543	-2,732,163	-74.00
-25 %	5,538,815	-885,891	-16.00
0 %	7,385,086	960,381	13.00
25 %	9,231,358	2,806,652	30.00
50 %	11,077,629	4,652,924	42.00

שם חברה: דוגמא לאתר 1
שם התוכנית: דוגמא לאתר 1
הוכן ע"י: יניב

(%) רווח תפעולי - ניתוח רגישות

שח

% שינוי כמויות	-50 %	-25 %	מחיר 0 %	25 %	50 %
-50 %	-97.98	-31.99	1.01	20.81	34.01
-25 %	-81.99	-21.33	9.01	27.20	39.34
0 %	-73.99	-15.99	13.00	30.40	42.00
25 %	-69.19	-12.80	15.40	32.32	43.60
50 %	-65.99	-10.66	17.00	33.60	44.67

שם חברה: דוגמא לאתר 1
שם התוכנית: דוגמא לאתר 1
הוכן ע"י: יניב

איתור יעד

שח

תאור	תוכנית	%	יעד	%
1 הכנסות	7,385,086	100.00	7,382,425	100.00
2 הכנסות תפעול אחרות	0	0.00	0	0.00
3 עלות ישירה	5,538,815	75.00	5,536,819	75.00
4 רווח גולמי	1,846,272	25.00	1,845,606	25.00
5 הוצאות תפעול	885,891	12.00	885,891	12.00
6 פחת	0	0.00	0	0.00
7 פחת נכסים לא מוחשיים	0	0.00	0	0.00
8 רווח תפעולי	960,381	13.00	959,715	13.00

שם חברה: דוגמא לאתר 1
שם התוכנית: דוגמא לאתר 1
הוכן ע"י: יניב

מדדי כדאיות

שח

ערך נוכחי נקי , 10% (NPV)	4,396,594
שעור תשואה פנימית (IRR)	1,000.00%
תקופת החזר - שנים	1.00
חשיפה מירבית	1,147,245

	תאור	2008	2009	2010	2011	2012
1	סה"כ יתרת הלוואות	1,696,300	1,434,049	1,152,011	848,692	522,485
2	הלוואות משנים קודמות	1,940,155	1,940,155	1,940,155	1,940,155	1,940,155
3	הלוואות במאזן פתיחה	1,940,155				
4	תשלומי קרן					
5	תשלומי ריבית					
6	הלוואה	-143,853	-298,873	-465,929	-645,953	-839,953
7	הלוואות שנתקבלו					
8	תשלומי קרן	143,853	155,021	167,055	180,024	194,000
9	תשלומי ריבית	93,636	82,468	70,433	57,464	43,489
10	הלוואה	-100,002	-207,233	-322,215	-445,510	-577,718
11	הלוואות שנתקבלו					
12	תשלומי קרן	100,002	107,231	114,983	123,295	132,208
13	תשלומי ריבית	59,684	52,454	44,703	36,391	27,478

תאור	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
נכסים שוטפים	658,026	882,414	1,373,781	1,890,740	1,797,840	2,119,974	2,820,279	3,644,529	4,603,674	5,711,303
נכסים קבועים	168,762	1,650,349	1,714,703	2,967,300	3,575,034	3,575,034	3,575,034	3,575,034	3,575,034	3,575,034
סה"כ נכסים	826,788	2,532,763	3,088,484	4,858,040	5,372,874	5,695,008	6,395,313	7,219,563	8,178,708	9,286,337
מחזור נכסים - מכירות \ נכסים	0.00	1.49	1.68	1.14	1.28	1.30	1.24	1.17	1.11	1.04
מכירות	0	3,769,655	5,187,730	5,541,587	6,901,950	7,385,086	7,902,042	8,455,185	9,047,048	9,680,341
עלות מכירות	0	2,913,787	3,597,632	4,017,535	5,397,075	5,538,815	5,926,532	6,341,389	6,785,286	7,260,256
הוצאות תפעול	0	454,112	584,427	603,543	882,859	885,891	930,186	976,695	1,025,530	1,076,806
הוצאות אחרות	0	117,481	139,098	120,951	216,608	137,146	82,276	31,998	-24,950	-89,175
מס הכנסה	0	125,927	325,615	282,446	88,664	0	0	0	0	0
רווח נקי	0	158,348	540,958	517,112	316,744	823,235	963,049	1,105,103	1,261,183	1,432,454
תשואה למכירות - רווח \ מכירות	0.0 %	4.2 %	10.4 %	9.3 %	4.6 %	11.1 %	12.2 %	13.1 %	13.9 %	14.8 %
תשואה לנכסים	0.0 %	6.3 %	17.5 %	10.6 %	5.9 %	14.5 %	15.1 %	15.3 %	15.4 %	15.4 %

תאור	2008	2009	2010	2011	2012
1 הכנסות	7,385,086	7,902,042	8,455,185	9,047,048	9,680,341
2 עלות ישירה	5,538,815	5,926,532	6,341,389	6,785,286	7,260,256
3 רווח גולמי	1,846,272	1,975,511	2,113,796	2,261,762	2,420,085
4 הנהלה וכלליות	885,891	930,186	976,695	1,025,530	1,076,806
5 חובות אבודים					
6 אחריות					
7 סה"כ הוצאות תפעול	885,891	930,186	976,695	1,025,530	1,076,806
8 רווח תפעולי (לפני פחת ויהפרשות)	960,381	1,045,325	1,137,101	1,236,232	1,343,279

שם חברה: דוגמא לאתר 1
שם התוכנית: דוגמא לאתר 1
הוכן ע"י: יניב

הוצאות תפעול - הנהלה וכלליות

שח

	תאור	2008	2009	2010	2011	2012
1	הוצאות קבועות					
2	שכר מנהלים	681,700	715,785	751,574	789,153	828,611
3	דואר וטלפון	37,710	39,596	41,575	43,654	45,837
4	הנה"ח וביקורת	31,076	32,630	34,261	35,974	37,773
5	משרדיות	69,700	73,185	76,844	80,686	84,721
6	פרסום	16,394	17,214	18,074	18,978	19,927
7	אחרות	49,311	51,777	54,365	57,084	59,938
8	סה"כ הוצאות קבועות	885,891	930,186	976,695	1,025,530	1,076,806
9	סה"כ הנהלה וכלליות	885,891	930,186	976,695	1,025,530	1,076,806

שם חברה: דוגמא לאתר 1
שם התוכנית: דוגמא לאתר 1
הוכן ע"י: יניב

רווחיות מוצר

שח

	תאור	2008	2009	2010	2011	2012
1	מוצרי מאפה	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %
2	הכנסות	7,385,086	7,902,042	8,455,185	9,047,048	9,680,341
3	עלויות ישירות	5,538,815	5,926,532	6,341,389	6,785,286	7,260,256
4	רווח	1,846,272	1,975,511	2,113,796	2,261,762	2,420,085
5	רווח %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %

שם חברה: דוגמא לאתר 1
שם התוכנית: דוגמא לאתר 1
הוכן ע"י: יניב

מוצרים ועלות

	שם מוצר \ שירות	מרווח %	רווח גולמי %
1	מוצרי מאפה	33.33	25.00

שם חברה: דוגמא לאתר 1
שם התוכנית: דוגמא לאתר 1
הוכן ע"י: יניב

תוכנית מכירות

	מוצרים	ימי אשראי	מטבע	% מע"מ	2008	2009	2010	2011	2012
1	מוצרי מאפה		שח	15.50	7,385,086.	7,902,042.	8,455,184.	9,047,047.	9,680,341.

	תאור	2008	2009	2010	2011	2012
1	ימי זכאים - רכש					
2	ימי זכאים - שכר					
3	ימי זכאים - ציוד					
4	רמת מלאי - בימים					
5	מלאי מינימלי - שח					
6	ירידת ערך מלאי - שח					
7	עליית ערך מלאי - שח					
8	(%) מקדמות מס					
9	מקדמות מס - שח					
10	(%) מס הכנסה					
11	מס הכנסה - שח					
12	(%) שיעור ריבית - חובה	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
13	(%) שיעור ריבית - זכות	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
14	(%) שינוי מחירי מכירה					
15	(%) שינוי שכר					
16	(%) שינוי עלות מוצרים					
17	הוצאות אחרות - שח					
18	הכנסות אחרות - שח					
19	הכנסות תפעול אחרות - שח					
20	יתרת מזומן מינימלית - שח					
21	חובות אבודים - % ממכירות					
22	אחריות - % ממכירות					
23	השקעות בנכסים לא מוחשיים - שח					
24	פחת נכסים לא מוחשיים - שח					
25	קו אשראי - שח					
26	ערבויות שניתנו - שח					
27	ערבויות שנשתיימו - שח					
28	עלויות הוצאת ערבויות - שח					
29	(%) עלויות חידוש ערבויות					
30	קו אשראי כולל ערבויות - שח					
31	הלוואות זמן קצר שניתנו - שח					
32	הלוואות זמן קצר ששולמו - שח					
33	הכנסות ריבית מהלוואות זמן קצר - שח					