



**תוכנית עסקית לקרן לעסקים קטנים
ובינוניים – BDSK**

שם הלקוח: ישראלי ישראלי בע"מ

התוכנית הוכנה ע"י: שילת ליווי עסקי ופיננסי בע"מ

עמודים:

תוכן העניינים:

תיאור העסק

- 3-4 תיאור החברה
- 5 קורות חיים
- 6 מבנה ארגוני, לקוחות וספקים
- 7-11 סיפור העסק (מתחרים, מוצרים, יתרונות, שוקי יעד, צינורות שיווק)

פירוט הבקשה

- 12 מקורות ושימושים

ניתוח פיננסי

- 15-13 ניתוח מאזן ודו"ח רווח והפסד - 3 שנים קודמות

נתונים בנקאיים

- 16-17 אובליגו/בטחונות בכל הבנקים

תחזיות פיננסיות

- 18-20 ניתוח דו"חות רווח והפסד, תזרים מזומנים תפעולי- תחזית 2016-2018
- 21 מדדים פיננסיים
- 22-23 ניתוח רגישות
- 24 עיקרי משמעויות

נספחים

תיאור החברה

שם החברה	מספר ח"פ	מספר תיק מע"מ	תאריך תחילת פעילות	שנת יסוד
ישראלי ישראלי בע"מ				

שם מנהל החברה	מס' מועסקים
ישראלי ישראלי	11

פרטי איש הקשר				
שם פרטי	שם משפחה	תפקיד	טלפון	טלפון נייד
יעקב	רוזוליו	שילת ליווי עסקי ופיננסי בע"מ	04-8722740	054-3933933

כתובת	טלפון	פקס	דוא"ל Email	אתר אינטרנט

תקציר מנהלים

חברת ישראלי ישראלי בע"מ הינה חברה המתמחה בייצור מוצרי פלסטיק בשיטות ואקום פורמינג (עיצוב בחום) ואקסרוזיה (טקסטורות). החברה מספקת פתרון מלא לצורכי הלקוח, משלב פיתוח הרעיון, תכנון המוצר וביצוע סופי. החברה מספקת שירותי הרכבה, אריזה ומשלמת ע"פ דרישה. כל תהליכי הייצור מאושרים ע"י מכון ECO לתקן ISO G 001-2008.

תחום עיסוק

תחום עיקרי:	ייצור מוצרי פלסטיק בשיטות ואקום פורמינג ואקסטרוזיה
סיווג העסק:	מסחר וייצור
בענף:	מוצרי פלסטיק

צורת התאגדות: חברה בע"מ

סך המכירות		
בשנת 2015 (באלפי ₪)	בשנת 2014 (באלפי ₪)	בשנת 2013 (באלפי ₪)

פרטי בעלות

1	פרטי בעלים
	שם ומשפחה
	% בעלות
	מס' ת.ז. / ח.פ.
	תאריך לידה
	שם בן/ בת הזוג
	כתובת מגורים
	האם הדירה בבעלות היזם
	הכשרה מקצועית

חברות קשורות (בנות ואחיות):

קורות חיים

ישראל ישראלי- מנכ"ל

תאריך לידה:

ת.ז.:

מצב משפחתי:

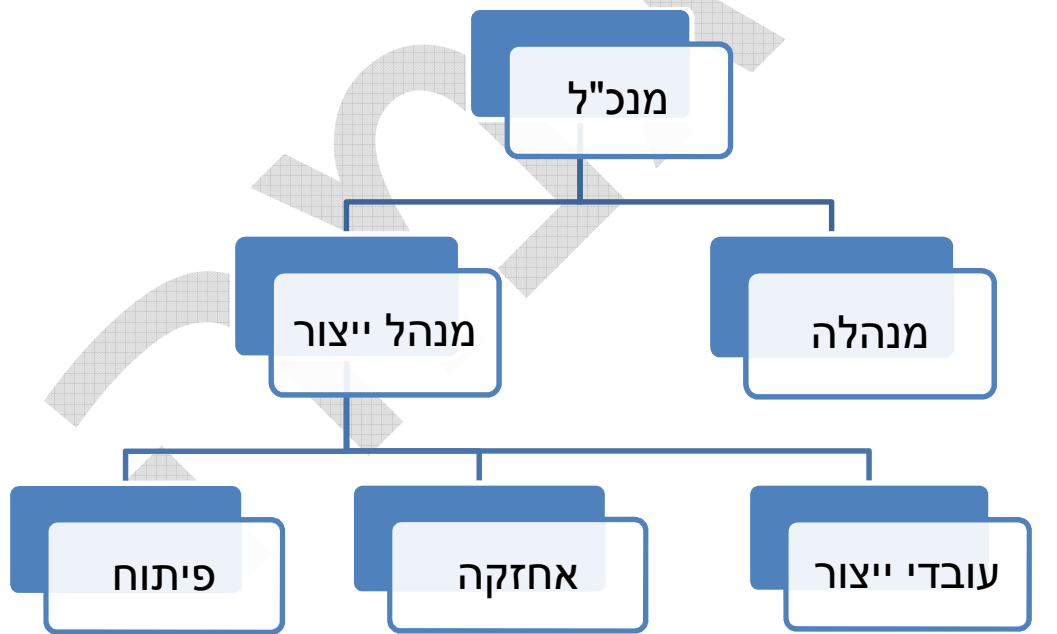
כתובת:

השכלה:

שרות צבאי:

ניסיון תעסוקתי:

מבנה ארגוני



עובדים

מספר משרות	כיום:	צפויים בעקבות קבלת ההלוואה:
מנכ"ל		
מנהלה		
ייצור		
עיצוב ומכירות		
מחסן ואחזקה		
סה"כ		

לקוחות (באלפי ₪):

לקוחות מרכזיים	1	2	3
שם הלקוח:			
תחום עיסוק			
ממוצע מכירות חודשי בשנת 2015 באלפי ₪ (הערכה)			
תנאי אשראי (בממוצע)			

ספקים (באלפי ₪):

ספקים מרכזיים	1	2	3
שם הספק:			
תחום אספקה			
ממוצע קניות חודשי לשנת 2015 באלפי ₪			
תנאי אשראי (בממוצע)			

תיאור השוק:

הפעילות בענף הגומי והפלסטיק בישראל מתפרסת על פני תחומים רבים ובהם ייצור ושיווק יריעות ושקי פלסטיק, כלי בית מפלסטיק, מערכות צנרת, מערכות השקיה, ייצור חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק ועוד. התעשייה הקיבוצית תופסת נתח משמעותי מהענף (קרוב ל- 60% מכלל החברות הציבוריות), ובין החברות הציבוריות השייכות אליה ניתן למצוא את "פולישק" שפועלת בקיבוץ ניר יצחק, "חופית" שמיקמה את מפעליה בקבוצת כנרת ו"פלסאון תעשיות" שמפעלה נמצא בקיבוץ מעגן מיכאל. "פלסאון תעשיות" היא גם אחת החברות הציבוריות הגדולות בענף, לצידם של "פלרם" ו"גניגר". בין החברות הפרטיות הגדולות בענף ניתן לציין את חברת "נטפים", "נילית" ו"כתר פלסטיק". נציין שהחברות הפרטיות תורמות כמחצית מהפדיון של הענף.

התוצרת הענפית משמשת את השוק המקומי, אולם מרבית החברות הפועלות בענף גם מייצאות בהיקפים משמעותיים. בשנת 2009 היווה היצוא הענפי למעלה מ- 50% מסך הפדיון של הענף. הייצוא הענפי הסתכם בשנת 2009 בכ- 5.6% מהיצוא של ישראל (ללא יהלומים).

הייצוא הענפי המצרפי, ממשיך לעלות בשיעורים דו-ספרתיים, מגמה אשר החלה ברביע האחרון של 2009. כך, ברביע השני של 2010 עלה הייצוא הכנפי (מנוכה עונתיות) בכ- 24.5% בהשוואה לרביע המקביל ב- 2009 ובכ- 8% בהשוואה לרביע הראשון של השנה. גם הנתונים של יולי מצביעים על המשך המגמה. יחד עם זאת, על אף שחלק ניכר מהתוצרת הענפית מיוצאת לחו"ל, מבחינה כמותית (ריאלית) הייצוא הענפי לא עלה באותו קצב שבו עלה הייצוא הענפי. נתוני הייצוא הכמותי של הענף ברביע השני עלו ב- 1.2% בהשוואה לרביע הראשון של השנה, ואילו בהשוואה לרביע המקביל לא חל שינוי.

מדינות היעד העיקריות ליצוא של הענף היו בשנת 2009 ארה"ב, שסך היצוא אליה הסתכם באותה שנה בכ- 290 מיליוני דולרים (משקלה בסך היצוא כ- 14%) והאיחוד האירופי (1,083 מיליוני דולרים כ- 53% מסך הייצוא הענפי).

יבוא חומרי הגלם הכמותי לענף, שירד באופן חד במהלך בשנים רשם עליות משמעותיות בשנים האחרונות לסיכום, ניתן לראות כי תעשיית הפלסטיק והגומי נמצאת בתהליך של התאוששות ושיקום – לאחר הירידה החזקה של השנים 2008 ו- 2009. הנתונים ניכרים בכל התחומים: יש עלייה בתפוקה, יש עלייה ברורה בייצוא, יש עלייה בצריכת חומרי הגלם.

אם בפדיון של כלל התעשייה הישראלית היה גידול של כ- 10% לעומת השנה הקודמת, הרי בפדיון תעשיית הפלסטיק הגידול היה כ- 16% לעומת השנה הקודמת.

העלייה בפדיון היא מרשימה מכיוון שתעשיית הפלסטיק היא מכוונת ייצוא, והשנה ירד שער הדולר לרמות נמוכות ביותר. יש להניח כי אם שער הדולר היה 4.2 ₪ לדולר או יותר – תעשיית הפלסטיק הייתה משתקמת במהירות רבה יותר.

מספר המועסקים עלה לאחר שנתיים של ירידה במספר המועסקים. העלייה אינה משמעותית, אבל התרומה לאוכלוסייה במיוחד באזורי הפיתוח היא משמעותית ביותר.

תעשיית הפלסטיק שומרת על מקומה כאחראית ל- 5% מסך מתפוקת התעשייה במדינת ישראל.

התפתחות עסקית

חברת ישראל ישראל בע"מ הוקמה בשנת 1960 ע"י ישראל ישראל והחלה את דרכה בת"א כמפעל קטן. לאחר מס' שנים החברה העתיקה את משכנה לקיבוץ מעברות ולפני כ- 8 שנים עברה לא. תעשייה בר לב. חברת ישראל ישראל בע"מ הינה חברה המתמחה בייצור מוצרי פלסטיק בשיטות ואקום פורמינג (עיצוב בחום) ואקסטרוזיה (טקסטורות). החברה מספקת פתרון מלא לצורכי הלקוח, משלב פיתוח הרעיון, תכנון המוצר וביצוע סופי. החברה מספקת שירותי הרכבה, אריזה ושירותים ע"פ דרישה. כל תהליכי הייצור מאושרים ע"י מכון ECO לתקן ISO G 001-2008.

ישראל ישראל עוסקת במספר תחומים: ??????????, ??????????, מוצרים לרפואת שיניים, תחום השילוט והפרסום, מוצרים ל????????????, מוצרים ל???????????? ואבזורו ומוצרים טכניים שונים. רבים ממוצרי החברה מיוצרים עבור חברת ??????????. מוצרים אלו מיוצאים לארה"ב לרשתות עשה זאת בעצמך, חלק מהמוצרים המיוצרים לחברת ?????????? הינם ?????? עשויים פלסטיק המיועדים ל????????? וכדומה.

יתר על כן, החברה עוסקת בייצור ?????????? (ביולוגיים) המשמשים לטיפול במים בדרכים שונות, ביניהם: ייצור חומר ?????????? מכניים מסוגים שונים לצורך הפרדת ?????????? (בעיקר חומר אורגני), אשר מהווה חלק חשוב בתהליך טיפול ב???????????? ומתאים למערכת בגדלים שונים החל מ????????? לדגי נוי ועד למערכות גדולות (בריכות דגים) לגידול דגי מאכל, ועוד. לחברה לקוחות נוספים מהשורה הראשונה במשק ובתחום התעשייה והמסחר, כגון חברת, ?????????? וכו'.

מוצר נוסף אשר פותח בשנים האחרונות (2013-2015) ע"י חברת ישראל ישראל הינו ??????????, אשר כבר היום נחשבים כ???????????? פורצי דרך בתחום העיצוב ומשמשים אולמות אירועים, משרדים, מפעלים, בתים פרטיים וכו'. נכון להיום, ישראל ישראל נמצאת בתהליך גיבוש הסכם זכויות מול ?????????? כאשר הפעילות והפיתוח יועברו לבעלות ושליטת ?????????? ואילו לישראל ישראל יהיה תגמול מהרווחים על מכירת המוצר.

בימים אלה החברה עוסקת בפרויקט חדשני של פיתוח ?????????? פיתוח שהחל בצורה זהירה ובליווי יועצי ?????????? ודרש מהחברה השקעה של חומרי גלם, שכ"ע, תבניות מיוחדות וכדו'. פיתוח זה ייתן יתרון משמעותי לעסק מכיוון שזהו מוצר משופר ממה שקיים כיום בשוק מכמה היבטים: הן מבחינת החיסכון האנרגטי המשמעותי בניגוד לקיים, והן מבחינת האיכות ואורך החיים הגבוה תוך שימת דגש על רמות של עיצוב ואסתטיקה הגבוהות בתחום. בנוסף, המוצר יאפשר גיוס לקוחות נוספים והגדלת הפעילות.

החברה ממוקמת באזור תעשייה ?????????? ויושבת על שטח של כ- 2,000 מ"ר במבנה השייך לחברת ?????????? בע"מ (שהינו לקוח של ישראל ישראל).

שכ"ד (ללא מע"מ) כולל ארנונה בגין שטח זה עומד על כ- א' ₪ לחודש.

החברה עובדת בשתי משמרות: משמרת בוקר החל מהשעה 7 בבוקר ועד 17:30 ומשמרת לילה אשר עובדת משעה 18:00 בערב ועד 06:00 בבוקר, בד"כ במשמרת לילה עובדים בין 6-8 עובדים. החברה עובדת בימי א'-ה' ובימי ו' ע"פ הצורך.

מתחרים עיקריים:

- ?????????? – מקיבוץ ??????????

יתרונות תחרותיים:

- עסק ותיק ובעל ניסיון רב בתחום.
- עבודה מזה שנים רבות עם לקוחות קבועים וביניהם חברת ?????????? בע"מ ??????????
- יכולת פיתוח עצמאית ומתן פתרונות מהירים ללקוח בתחומים רבים

צינורות השיווק:

לחברה אנשי מכירות אשר תפקידם לשמר לקוחות קיימים ולגייס לקוחות חדשים. כמו כן, בעל החברה עוסק גם הוא בשימור וגיוס שוטף של לקוחות.

להלן מס' דוגמאות למוצר של החברה-

מוצרים שהחברה מייצרת:

??????????????

????????????????

דוגמאות

??????????????

????????????????

???????????????????? מפרסטיק (מוצר אשר פותח בשנים האחרונות ע"י החברה):

דוגמה

ההלוואה המבוקשת ופרוט השימוש

סכום ההלוואה המבוקשת: 800 א' נה.

פרוט השימוש: השקעות והון חוזר-

סכום ההשקעה	סעיף השקעה
200	השקעה - שיפוץ ושדרוג ציוד קיים
300	פיתוח מוצר חדש
340	שונות- הון חוזר
840	סך הכל

השקעה: השקעה בשיפוץ ושדרוג ציוד קיים ישפיע באופן ישיר על חיסכון בשכ"ע, ע"י הפחתת משמרות הלילה שבהם שכ"ע הינו גבוה. ואילו בתחום העקיף ישפיע על איכות המוצר והספק העבודה- במשמרות היום כושר היצור ואיכות העבודה גבוהים יותר מאשר במשמרות הלילה

פיתוח: לחברה אופקי קידום נרחבים, ובשל כך צריכה להתפתח ולהתחדש באופן תדיר.

בימים אלה החברה עוסקת בפרויקט חדשני של פיתוח ??????. פיתוח שהחל בצורה זהירה ובליווי יועצי ????? ודרש מהחברה השקעה של חומרי גלם, שכ"ע, תבניות מיוחדות וכדו'. פיתוח זה ייתן יתרון משמעותי לעסק מכיוון שזהו מוצר משופר ממה שקיים כיום בשוק מכמה היבטים: הן מבחינת החיסכון האנרגטי המשמעותי בניגוד לקיים, והן מבחינת האיכות ואורך החיים הגבוה תוך שימת דגש על רמות של עיצוב ואסתטיקה הגבוהות בתחום. בנוסף, המוצר יאפשר גיוס לקוחות נוספים והגדלת הפעילות.

פיתוח ????? של החברה נמצא בשלבים מתקדמים ומתוכנן לצאת לשוק עוד השנה. עד כה הושקעו בפיתוח בעיקר שיווק, חו"ג ושכ"ע, ובכדי להמשיך את תהליך פיתוח המוצר דרושים לחברה בשלב זה מוצרים הכרחיים וביניהם חומרי גלם נוספים, תבניות, ניסיונות והמשך השקעה בפיתוח ובשיווק.

הון חוזר: הנחת העבודה הינה שבעקבות הפיתוח החדש תידרש החברה להון חוזר לצורך הגידול בפעילות מול לקוחות רלוונטיים. כמו כן, צפוי גידול בפעילות הקיימת.

טבלת מקורות כספיים להשקעות

מקור כספי	סכום
הון עצמי	40
האשראי המבוקש	800
סך הכל	840

דרכי השקעת ההון העצמי

סכום	אופן השקעה
40	הלוואת בעלים
40	סך הכל

ריבית מבוקשת: P+2%
בטחונות מוצעים: ערבות בעלים בלבד

תוצאות הפעילות העסקית הנוכחית

דו"ח מאזן לשנים 2012-2014 (באלפי ש"ח):

(%)	2014	(%)	2013	(%)	2012	תאור
0.17		0.08		0.38		מזומנים
42.89		44.59		44.38		חייבים
13.06		12.06		11.98		מלאי
25.93		22.71		19.30		חייבים אחרים
17.95		20.56		23.95		סה"כ נכסים קבועים
100.00		100.00		100.00		סה"כ נכסים
35.75		40.52		38.42		זכאים
17.58		18.30		11.77		זכאים אחרים
13.95		15.19		14.83		בנק והתחייבויות ז"ק
67.28		74.01		65.01		סה"כ התחייבויות שוטפות
4.60		8.82		11.84		התחייבויות ז"א
5.26		3.17		1.28		יעודות אחרות
9.86		12.00		13.12		סה"כ התחייבויות ז"א
77.14		86.01		78.13		סה"כ התחייבויות
0.70		-0.86		-0.82		הון עצמי
22.16		14.85		22.69		רווחים שנצברו
22.86		13.99		21.87		סה"כ הון עצמי
100.00		100.00		100.00		סה"כ הון והתחייבויות

דו"ח רווח והפסד לשנים 2012-2015 (באלפי ש"ח):

תיאור	2012	(%)	2013	(%)	2014	(%)	2015	(%)
הכנסות	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
הכנסות תפעוליות אחרות							2.15	
צריכת חומרים	22.79	22.79	22.57	22.57	20.09	20.09	19.49	19.49
שכר עבודה ונלוות	36.90	36.90	43.92	43.92	42.70	42.70	50.64	50.64
עבודות חוץ	1.03	1.03	1.54	1.54	0.80	0.80	0.50	0.50
חשמל, כוח	2.62	2.62	3.08	3.08	3.05	3.05	2.65	2.65
החזקת מפעל ותיקונים	4.51	4.51	4.74	4.74	3.13	3.13	1.77	1.77
בטוחים	0.49	0.49	0.30	0.30	0.41	0.41	0.68	0.68
מחקר ופיתוח	0.01	0.01						
פחת יצור	2.53	2.53	2.08	2.08	1.67	1.67	1.77	1.77
רווח גולמי	29.13	29.13	21.77	21.77	28.16	28.16	24.65	24.65
משכורות ונלוות לשכר	17.12	17.12	14.43	14.43	13.79	13.79	15.58	15.58
שכר דירה	3.79	3.79	3.14	3.14	2.99	2.99	3.46	3.46
דאר וטלפון	0.92	0.92	0.85	0.85	0.89	0.89	0.43	0.43
שירותים מקצועיים	0.77	0.77	0.71	0.71	0.60	0.60	0.90	0.90
מיסים ואגרות	1.03	1.03	0.83	0.83	0.82	0.82	1.04	1.04
משרדיות	1.14	1.14	1.16	1.16	1.01	1.01	0.90	0.90
כבודים מתנות ותרומות	0.90	0.90	0.47	0.47	0.46	0.46	0.33	0.33
נסיעות לחו"ל	0.90	0.90	1.20	1.20	0.99	0.99	0.55	0.55
אחזקת רכב	2.37	2.37	2.20	2.20	1.63	1.63	1.75	1.75
השתלמויות מקצועיות	0.01	0.01	0.01	0.01	0.04	0.04	0.05	0.05
ארוחות והסעות עובדים							2.41	2.41
חובות אבודים	0.70	0.70						
פחת	0.97	0.97	0.69	0.69	0.53	0.53	0.56	0.56
סה"כ הוצאות תפעול	30.64	30.64	25.69	25.69	23.75	23.75	27.96	27.96
רווח תפעולי	-1.51	-1.51	-3.92	-3.92	4.41	4.41	-3.30	-3.30
הוצאות מימון	-0.46	-0.46	-1.03	-1.03	-0.74	-0.74	-0.91	-0.91
סה"כ אחרות	-0.15	-0.15					1.67	1.67
רווח לפני מס	-2.11	-2.11	-4.95	-4.95	3.67	3.67	-2.54	-2.54
מס הכנסה					0.07	0.07		
רווח נקי	-2.11	-2.11	-4.95	-4.95	3.60	3.60	-2.54	-2.54

ההפסדים בחברה בשנים האחרונות נובעים ממספר סיבות:

1. עבודה מול חברת ??????: התחשבות לא רווחית בעבודות מול ??????. הפעילות מול חברת ?????? נעשית כך שחלק גדול ממנה הינו קבלנות משנה של חברת ישראל ישראלי, העובדת על ציוד בבעלות ?????? ומקבלת תגמולים לפי יח' מוצר. ההתחשבות עבור שיטה זו תומחרה באופן נמוך שאינו רווחי לחברת ישראל ישראלי ועקב כך יצרה לחברה הפסדים שבאו לידי ביטוי בשנים אלו. כחלק מתהליכי התייעלות ושיפור תהליכים בחברה, החל מינואר 2016 שונתה שיטת העבודה וההתחשבות מול ??????, כך שלפיה משולם לישראל ישראלי שכ"ע במלואו לפי עלות, ובנוסף ניתנים דמי תקורה וניהול. שיטה זו צפויה להביא את החברה לרווחיות בעבודה מול ??????.

2. השקעה בפיתוח מוצר חדש בחברה.

החל משנת 2013 ולתקופה של כשלוש שנים, החברה עסקה בפיתוח מוצר חדש- ????????? מפלסטיק.

פיתוח המוצר נעשה בישראל ואילו שיווק ומכירת המוצר נעשו דרך ????????? בפיתוח וייצור ניסיוני של המוצר הושקעו סכומים נכבדים מהשוטף (כ-1 מ' ש), כך שנוצר מצב שהחברה ספגה את העלויות עליה.

אם ננטרל את ההשקעה הזו בסך של 1 מ' ש ניתן להניח שהתוצאות העסקיות בדוחות הכספיים היו טובות יותר (בשנת 2013 ההפסד היה קטן יותר בצורה משמעותית והיה עומד על כ-65 א' ש, בשנת 2014 הרווחיות הייתה יכולה להיות גבוהה יותר ובשנת 2015 החברה הייתה מסיימת עם רווח)

מתחילת שנת 2016 חברת ישראל ישראלי העבירה את הפעילות לחברת ????????? כך שכיום ????????? אינה נושאת יותר בהוצאות עבור המוצר. כיום החברות נמצאות בגיבוש הסכם זכויות כך ????????? תהיה שליטה ובעלות על המוצר וישראל ישראלי יינתנו תגמולים מהרווחים של המוצר.

שנת 2014:

בשנה זו, למרות האמור לעיל, החברה הגדילה את מחזור המכירות בכ-1 מ' ש. גידול זה נבע ממספר סיבות:

1. מהתקשרות החברה עם לקוחות נוספים אשר העבודה איתם הניבה רווחיות טובה.
2. העבודה מול חברת ????????? גדלה, נעשו פרויקטים נוספים אשר הינם מעבר להסכמי העבודה שכבר קיימים. פרויקטים חדשים אלו תומחרו באופן רווחי יותר לחברת ישראל ישראלי מאשר ההתחשבות שהייתה קיימת בין החברות.

שנת 2015: הנתונים הינם ע"פ מאזן בוחן בלתי מבוקר לשנת 2015 וכולל:

- הכנסות לקבל ע"ס 225 א' ש הנובעים מהפרשי המחירים- עפ"י התחשבות פנימית בין ????????? לחברה, הגיעו להסכמה על תשלום זה עבור שנת 2015 שיופיעו בהכנסות לקבל
- הכנסות אחרות ע"ס 175 א' ש- בגין העברת ציוד מישראל ישראלי ל???????? ותשלום של ????????? עבור הפטנט (?????????)

משיכות בעלים

נתונים חודשיים בשקלים:

	שכר בעלי עניין:	ישראל ישראל- כ-20 א' נה עלות מעביד חוד'	עלות שכר בעלים:
	שכר לבני משפחה:		משיכות בעלים:
	הטבות אחרות:		שכר למנהל:

פירוט אובליגו/בטחונות לחברה באלפי ₪:

			ביטחונות בא' ₪				אובליגו בא' ₪			
שווי לביטחון	מרווח	שווי מלא	קיים	יתרה	מסגרת קיימת	מסגרת קיימת	יתרה	שווי	מרווח	שווי מלא
			ני"ע			מסגרת חח"ד				
			רכב ש"י 2012			מסגרת כ.א.				
			ערבות בעלים			הלוואה לטו"א				
			סה"כ:			סה"כ:				
			225	חשיפה קיימת/ מאושרת		נכון לתאריך: 25/02/2016				
			ערבות בעלים			מסגרת חח"ד				
						עו"ש מט"ח				
						מסגרת כ.א.				
			סה"כ			סה"כ				
			240	חשיפה קיימת/ מאושרת		נכון לתאריך: 25/02/2016				
						הלוואה לט"א- קרן				
			סה"כ			סה"כ				
			110	חשיפה קיימת/ מאושרת		נכון לתאריך: 25/02/2016				
			סה"כ			סה"כ				
			575	חשיפה קיימת/ מאושרת						סה"כ לחברה

טבלת הלוואות במערכת הבנקאית:

גורם מלווה	יתרת קרן (בש"ח)	תאריך תחילה	תאריך סיום	תשלום קרן חודשי	תשלום חודשי
בנק	16,284	14/09/2014	21/08/2016	3,250	3,150
בנק	35,454	09/12/2014	20/12/2016	3,940	3,750
קרן	99,311	01/02/2012	01/01/2017	11,250	10,000
סה"כ הלוואות	151,049			18,440	16,900

הלוואה מבוקשת מהקרן	800,000	01/05/2016	01/05/2021		
---------------------	---------	------------	------------	--	--

סה"כ כולל הלוואה מבוקשת	951,049			33,570	30,300
-------------------------	---------	--	--	--------	--------

- לחברה קיימות הלוואות חוץ בנקאיות כנגד רכבים בכלמוביל. יתרת ההלוואות הינה כ-140 א' ש.

תחזיות פיננסיות:

הנחות יסוד:

2018	2017	2016	תיאור
	73		ימי מכירות (לקוחות)
	85		ימי זכאים
	25%		תשלום מס הכנסה (%)
??????	?????	?????	קו אשראי [אלפים – שח, ללא שינוי]
10%	10%	15%	גידול/ קיטון במכירות (%)
			הלוואות שנתקבלו (או שיתקבלו מקרן לעסקים קטנים, אלפי ש"ח)

2016:

מכירות: צפוי גידול של כ-15%.

החברה עובדת כיום על פיתוח ושיווק של פרויקט חדשני בתחום ?????????.

פיתוח זה ייתן יתרון משמעותי לעסק מכיוון שזהו מוצר משופר ממה שקיים כיום בשוק, וזאת מכמה היבטים: הן מבחינת החיסכון האנרגטי המשמעותי בניגוד לקיים, והן מבחינת האיכות ואורך החיים הגבוה של המוצר וזאת תוך שימת דגש על רמות של עיצוב ואסתטיקה הגבוהות בתחום.

כחלק מתהליכי התייעלות ושיפור תהליכים בחברה, החל מינואר 2016 שונתה שיטת העבודה וההתחשבות מול ???????, כך שלפיה משולם לישראל ישראל שכי"ע במלואו לפי עלות, ובנוסף ניתנים דמי תקורה וניהול. שיטה זו צפויה להביא את החברה לרווחיות בעבודה מול ?????? כך שבשנה זו החברה צפויה להציג רווחיות

שכי"ע: שכי"ע לשנה זו צפוי לקטון בשל שיפוץ ושדרוג של ציוד הייצור הקיים. שדרוג זה יאפשר להתייעלות בפעילות המכונות כך שיצטרכו פחות השגחה של עובדים במשמרות הלילה ובהשגת מס' תחומים:

- חיסכון בשכי"ע- שכי"ע במשמרת לילה הינו גבוה יותר מאשר במשמרות היום, ולכן העברת חלק מעובדי הייצור הלילי למשמרות הבוקר יגרום לצמצום שכר העבודה הגבוה שנלווה למשמרות אלו.
- התייעלות העבודה- העברת חלק מעובדי הייצור במשמרת הלילה לחיזוקן משמרות היום תגרום להתייעלותן ולהספק עבודה גבוה יותר במהלך היום.

חיסכון בשכי"ע יגרום לרווחיות גבוהה יותר על כל מוצר.

תגמולים- התחזית אינה כוללת התחשבות ע"ב תגמולים מ-?????? בגין הפטנט שהועבר ל-??????

2017-2018:

מכירות: גידול טבעי של כ-10%.

דוח רווח והפסד לשנים 2016-2018 (באלפי ש"ח):

תיאור	2016	(%)	2017	(%)	2018	(%)
הכנסות	12,044.0	100.00	13,248.0	100.00	14,573.0	100.00
צריכת חומרים	2,228.14	18.50	2,450.88	18.50	2,696.01	18.50
שכר עבודה ונלוות	5,419.80	45.00	5,961.60	45.00	6,557.85	45.00
עבודות חוץ	93.94	0.78	105.98	0.80	116.58	0.80
חשמל, כוח	325.19	2.70	357.70	2.70	393.47	2.70
החזקת מפעל ותיקונים	349.28	2.90	390.82	2.95	437.19	3.00
בטוחים	60.00	0.50	65.00	0.49	68.00	0.47
פחת יצור	223.77	1.86	263.77	1.99	303.77	2.08
רווח גולמי	3,343.88	27.76	3,652.25	27.57	4,000.13	27.45
משכורות ונלוות לשכר	1,544.00	12.82	1,544.00	11.65	1,544.00	10.59
שכר דירה	362.00	3.01	362.00	2.73	362.00	2.48
דאר וטלפון	90.33	0.75	99.36	0.75	116.58	0.80
שירותים מקצועיים	70.00	0.58	70.00	0.53	70.00	0.48
מיסים ואגרות	120.44	1.00	145.73	1.10	160.30	1.10
משרדיות	114.42	0.95	132.48	1.00	145.73	1.00
כבודים מתנות ותרומות	48.18	0.40	52.99	0.40	58.29	0.40
נסיעות לחו"ל	84.31	0.70	92.74	0.70	102.01	0.70
אחזקת רכב	216.79	1.80	247.74	1.87	276.89	1.90
השתלמויות מקצועיות	6.00	0.05	7.00	0.05	7.00	0.05
פחת	97.23	0.81	97.23	0.73	97.23	0.67
סה"כ הוצאות תפעול	2,753.69	22.86	2,851.26	21.52	2,940.03	20.17
רווח תפעולי	590.19	4.90	800.99	6.05	1,060.09	7.27
הוצאות מימון	-81.30	-0.68	-80.75	-0.61	-99.75	-0.68
רווח לפני מס	508.89	4.23	720.24	5.44	960.35	6.59
מס הכנסה	127.22	1.06	180.06	1.36	240.09	1.65
רווח נקי	381.67	3.17	540.18	4.08	720.26	4.94

תזרים מזומנים תפעולי (באלפי ₪):

2018	2017	2016	תיאור
64.54	-320.79	-695.00	יתרת פתיחה בבנק
16,779.12	15,253.64	13,591.47	תשלומי חייבים
		800.00	הלוואות שנתקבלו
16,779.12	15,253.64	14,391.47	סה"כ תקבולים
1,544.00	1,544.00	1,544.00	תשלום שכר
13,291.06	12,108.00	11,504.96	תשלומי רכישות
99.75	80.75	81.30	הוצאות ריבית
234.00	234.00	234.00	תשלום לרכש ציוד
168.11	351.87	301.56	תשלום הלוואות
180.06	127.22		תשלום מסים
472.63	422.47	351.43	תשלומי מע"מ
15,989.60	14,868.31	14,017.26	סה"כ תשלומים
789.51	385.33	374.21	תזרים נקי לתקופה
854.05	64.54	-320.79	יתרת סגירה בבנק
			קו אשראי
2,477.41	2,252.16	2,047.48	מע"מ תפוקות
2,000.54	1,826.14	1,664.10	מע"מ תשומות
472.63	422.47	351.43	תשלומי מע"מ

התזרים כולל את ההנחה שנתקבלה הלוואה מהקרן ע"ס ??????א' ₪

מדדים פיננסיים:

2018	2017	2016	2015	2014	2013	תאור
						יחסי רווחיות
4.9	4.1	3.2	-2.5	3.6	-5.0	(%) רווח נקי \ הכנסות
7.3	6.0	4.9	-3.3	4.4	-3.9	(%) רווח תפעולי \ הכנסות
27.4	27.6	27.8	24.7	28.2	21.8	(%) רווח גולמי \ הכנסות
15.0	13.7	10.1	-7.8	7.7	-10.0	(%) רווח נקי \ נכסים
22.1	20.3	15.6	-10.1	9.5	-7.9	(%) רווח תפעולי \ נכסים
83.4	92.7	88.3	75.7	60.5	43.9	(%) רווח גולמי \ נכסים
43.9	58.6	100.0		33.8	-71.3	(%) רווח נקי \ הון עצמי
64.6	86.9	154.6		41.4	-56.5	(%) רווח תפעולי \ הון עצמי
243.6	396.2	876.1		264.4	313.6	(%) רווח גולמי \ הון עצמי
						מדדי נזילות
126.9	102.2	89.5	60.4	121.9	107.3	(%) יחס שוטף
126.9	102.2	89.5	60.4	102.5	91.0	(%) יחס מהיר
28.2	2.4			0.3	0.1	(%) מזומן \ התחייבויות ז"ק
						יחסי יציבות
1.9	3.3	8.9		3.4	6.1	מנוף פיננסי
34.2	23.4	10.1		22.9	14.0	(%) הון עצמי \ נכסים
65.8	76.6	89.9	100.0	77.1	86.0	(%) התחייבויות \ נכסים
4,283.8	1,578.3	726.0	-364.2	595.1	-380.8	(%) רווח תפעולי \ הוצאות מימון
2.8	7.6	17.2	4.5	9.9	12.0	(%) התחייבויות ז"א \ נכסים
63.0	69.0	72.7	95.5	67.3	74.0	(%) התחייבויות ז"ק \ נכסים
5.6	0.5	-2.4	-12.3	6.9	2.7	(%) הון חוזר \ הכנסות
17.0	1.5	-7.6	-37.8	14.8	5.4	(%) הון חוזר \ נכסים
						יחסים תפעוליים
10.0	10.0	15.0	-5.3	9.6	22.6	(%) גידול הכנסות
32.3	35.7		-170.9			(%) גידול רווח תפעולי נקי
73.7	73.7	73.7				ימי מכירות
85.4	85.4	85.4				ימי זכאים

ניתוח רגישות 2016 - רווח תפעולי (באלפי ש"ח):

+/- 10% שינוי במחזור המכירות (מימד אחד):

רווח תפעולי (%)	רווח תפעולי	מכירות	% שינוי
2.72	294.87	10,839.60	-10 %
3.87	442.53	11,441.80	-5 %
4.90	590.19	12,044.00	0 %
5.83	737.85	12,646.20	5 %
6.68	885.51	13,248.40	10 %

+/- 10% שינוי בהוצאות התפעול (2 מימדים):

10 %	5 %	מחיר 0 %	-5 %	-10 %	% שינוי הוצאות תפעול
15.77	15.00	14.14	13.20	12.15	-10 %
11.23	10.42	9.52	8.53	7.44	-5 %
6.68	5.83	4.90	3.87	2.72	0 %
2.14	1.25	0.28	-0.80	-2.00	5 %
-2.41	-3.33	-4.34	-5.47	-6.71	10 %

ניתוח רגישות 2017 - רווח תפעולי (באלפי ש"ח):

+/- 10% שינוי במחזור המכירות (מימד אחד):

רווח תפעולי (%)	רווח תפעולי	מכירות	% שינוי
4.03	479.99	11,923.20	-10 %
5.09	640.49	12,585.60	-5 %
6.05	800.99	13,248.00	0 %
6.91	961.49	13,910.40	5 %
7.70	1,121.99	14,572.80	10 %

+/ - 10% שינוי במחזור המכירות, +/- 10% שינוי בהוצאות התפעול (2 מימדים):

10 %	5 %	מחיר 0 %	-5 %	-10 %	% שינוי הוצאות תפעול
16.68	15.96	15.17	14.29	13.32	-10 %
12.19	11.44	10.61	9.69	8.67	-5 %
7.70	6.91	6.05	5.09	4.03	0 %
3.21	2.39	1.48	0.49	-0.62	5 %
-1.28	-2.14	-3.08	-4.12	-5.27	10 %

ניתוח רגישות 2018 - רווח תפעולי (באלפי ש"ח):

+/ - 10% שינוי במחזור המכירות (מימד אחד):

רווח תפעולי (%)	רווח תפעולי	מכירות	% שינוי
5.40	708.88	13,115.70	-10 %
6.39	884.49	13,844.35	-5 %
7.27	1,060.09	14,573.00	0 %
8.08	1,235.70	15,301.65	5 %
8.80	1,411.30	16,030.30	10 %

+/ - 10% שינוי במחזור המכירות, +/- 10% שינוי בהוצאות התפעול (2 מימדים):

10 %	5 %	מחיר 0 %	-5 %	-10 %	% שינוי הוצאות תפעול
17.67	17.01	16.27	15.46	14.56	-10 %
13.24	12.54	11.77	10.92	9.98	-5 %
8.80	8.08	7.27	6.39	5.40	0 %
4.37	3.61	2.78	1.85	0.83	5 %
-0.07	-0.85	-1.72	-2.68	-3.75	10 %

עיקרי משמעויות (אלפי ש"ח):

יתרת סגירה בבנק	רווח תפעולי	רווח נקי (%)	רווח נקי	הכנסות	תקופה
-320.79	590.19	3.17	381.67	12,044.00	2016
64.54	800.99	4.08	540.18	13,248.00	2017
854.05	1,060.09	4.94	720.26	14,573.00	2018
854.05	2,451.27	4.12	1,642.11	39,865.00	סה"כ

