

דוח עסק · תמונת מצב פיננסית

חברה לדוגמא בע"מ

ח.פ. 515000009 · יבוא, שיווק ושירותי תחזוקה לציוד טכני · תקופת הניתוח: ינואר 2024 – מרץ 2026

יחס כיסוי החזר חוב

2.2x

EBITDA מול החזרי הלוואות ·
מעל הרף המקובל

EBITDA 2025

1,545 אלפי ₪

12.4% מהמחזור

רווח נקי 2025

620 אלפי ₪

▲ +57.8% מול 2024 · שולי
רווח 5.0%

מחזור הכנסות 2025

12.5 מיליון ₪

▲ +14.0% מול 2024

מה הדוח מצא — בשפה פשוטה

העסק נמצא במסלול צמיחה יציב: המחזור עלה בכ-14% בשנת 2025, וכל שולי הרווח — הגולמי, התפעולי והנקי — השתפרו. כושר החזר איתן: הרווח התזרימי (EBITDA) מכסה את החזרי הלוואות השנתיים פי 2.2 — מרווח נוח מעל הסף שגופים מממנים נוהגים לדרוש. הרבעון הראשון של 2026 ממשיך את המגמה עם קצב מכירות גבוה בכ-11% מהמוצע הרבעוני של 2025. לצד זאת זיהינו שלוש נקודות שכדאי לטפל בהן לפני פנייה למימון: ימי גבייה ארוכים מהלקוחות (כ-75 יום), נקודת שפל תזרימית באמצע חודש, וריכוז גבוה של האשראי בבנק אחד. הפירוט — בעמודים הבאים.

על מה הדוח מבוסס

- ✓ דוח כספי מבוקר 2025 (כולל השוואת 2024)
 - ✓ מאזן בוחן 1-3/2026 · 24 כרטיסים פעילים
 - ✓ דפי חשבון בנק · 113 תנועות ברבעון
 - ✓ ריכוז הלוואות · 4 הלוואות + 2 מסגרות
- כל הנתונים חולצו ואומתו אוטומטית ממסמכי המקור; החישובים נערכים בקוד — לא בהערכה.

מה בדוח

- עמ' 2 — ביצועים שנתיים: צמיחה ורווחיות
- עמ' 3 — רבעון 1/2026 והתנהלות התזרים בבנק
- עמ' 4 — מבנה החוב וכושר החזר מול מדדי הבנקים
- עמ' 5 — כך יראה אתכם גוף מממן: חוזקות ונקודות לטיפול
- עמ' 6 — שקיפות מלאה: כל מספר והמסמך שממנו הגיע

המאזן במבט מהיר — ליום 31/03/2026

מסגרת אשראי פנויה

448 אלפי ₪

יתרת עו"ש 31/03

318 אלפי ₪

סך חוב פיננסי

2,845 אלפי ₪

הון עצמי

2,330 אלפי ₪ ·

סך המאזן (31/12/25)

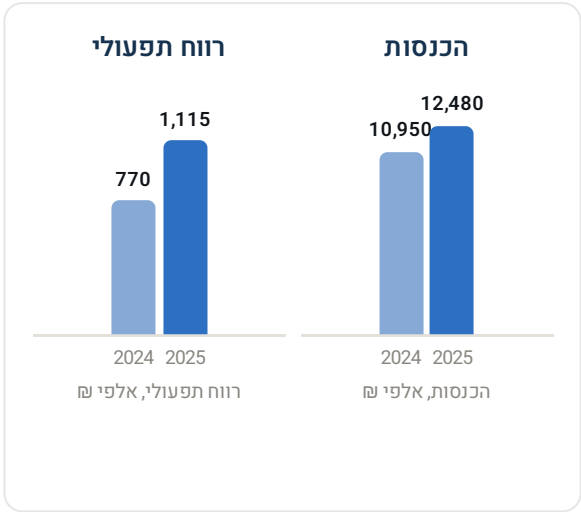
8,130 אלפי ₪

28.7%

הדוח מארגן ומציג מידע מתוך מסמכי העסק בלבד. הוא אינו ייעוץ אשראי או המלצת השקעה, אינו בקשת אשראי ואינו בדיקת זכאות, ואינו מהווה התחייבות למימון מצד גורם כלשהו.

פרק א'

ביצועים שנתיים — צמיחה עם שיפור ברווחיות



תמצית רווח והפסד (אלפי ₪)			
שינוי	2024	2025	
			הכנסות
+14.0%	10,950	12,480	
			רווח גולמי
+18.7%	3,160	3,750	
			רווח תפעולי
+44.8%	770	1,115	
			EBITDA (רווח תפעולי + פחת)
+30.9%	1,180	1,545	
			הוצאות מימון, נטו
+19.2%	(260)	(310)	
			רווח נקי
+57.8%	393	620	

תשואה על ההון העצמי	שולי רווח נקי	שולי רווח תפעולי	שולי רווח גולמי
30.7%	5.0%	8.9%	30.0%
רווח נקי מול הון עצמי ממוצע (כ-2,020 אלפי ₪)	2024: 3.6% · לאחר מימון ומס	2024: 7.0% · המחזור צמח מהר מההוצאות הקבועות	2024: 28.9% · שיפור של 1.1 נק' — תמהיל מכירות ותמחור

מה מסביר את השיפור

שלושה גורמים בולטים בנתונים: ראשית, גידול של 1.53 מיליון ₪ במחזור תוך שמירה על קצב הוצאות הנהלה וכלליות כמעט ללא שינוי (עלייה של 7% בלבד) — המשמעות היא מינוף תפעולי חיובי. שנית, השוליים הגולמיים עלו מ-28.9% ל-30.0%, תוספת של כ-140 אלפי ₪ לרווח. שלישית, ההון העצמי חוצה לראשונה את רף 2.3 מיליון ₪ ומהווה 28.7% מהמאזן — כרית ביטחון שמשדרת יציבות לגופים מממנים. מנגד, הוצאות המימון עלו בכ-19% בעקבות העמדת הלואות הון חוזר בנובמבר 2025 — נקודה שמפורטת בעמוד 4.

פרק ב'

רבעון 1/2026 — המגמה נמשכת; התזרים דורש ניהול

ימי אשראי — מחזור ההון החוזר

ימי לקוחות (גבייה)	כ־75 יום
ימי ספקים (תשלום)	כ־78 יום
ימי מלאי	כ־78 יום

האשראי מהספקים מממן את האשראי ללקוחות — אך המלאי הגבוה משאיר כ־2.5 חודשי מכירה "כלואים" בהון החוזר.

גביית לקוחות ברבעון

ינואר — 1,215 אלפי ₪
 פברואר — 1,268 אלפי ₪
 מרץ — 1,297 אלפי ₪
 מגמת גבייה עולה — סימן חיובי לאיכות הלקוחות.

רבעון 1/2026 מול רבעון ממוצע 2025 (אלפי ₪)

שינוי	ממוצע רבעוני 25	רבעון 1/26	
הכנסות	3,120	3,460	+10.9%
קניות סחורה	2,183	2,180	-0.1%
שכר ונלוות	689	720	+4.5%
הוצאות תפעול (כולל פחת)	404	413	+2.2%
הוצאות מימון	78	54	-30.8%
תוצאה תפעולית ראשונית*	—	92	חיובית

* לפני התאמות מלאי סוף תקופה ומסים; מבוסס מאזן בוחן 1-3/2026.

יתרת העו"ש יום־אחר־יום — כפי שנקראה מדפי הבנק (₪)



113 תנועות עובדו אוטומטית. נקודת השפל — 37,604 ₪ ב־16/03 — נוצרת מהתכנסות תשלומי אמצע החודש: מוסדות, מקדמות מס, הו"ק הלוואות ותשלומי ספקים, עוד לפני מרבית תקבולי הלקוחות של סוף החודש.

מה זה אומר בפועל

העסק גובה יותר משהוא משלם לאורך הרבעון (3.78 מיליון ₪ תקבולים מול 4.09 מיליון ₪ תשלומים — הפער נובע בעיקר מתשלומי מע"מ ומסים בגין תקופות קודמות), אך תזמון התשלומים יוצר "צוואר בקבוק" קבוע סביב ה־15 בחודש. יתרת הפתיחה של הרבעון הבא — כ־318 אלפי ₪ — מספיקה, אבל חודש עם גבייה חלשה עלול לדרוש שימוש במסגרת. פתרונות אפשריים שכדאי לבחון: הקדמת מועדי גבייה, פריסת הו"ק הלוואות לסוף חודש, או ניצול מתוכנן של המסגרת הקיימת (48% ממנה פנויים).

פרק ג'

מבנה החוב — שקוף, מסודר, ובר-שירות

סך החוב הפיננסי: 2,845,122 ₪ (ליום 31/03/2026)

₪ הלואות בנקאיות · 2,073 אלפי

מסגרות · 472

בעלים · 300

4 הלואות לזמן ארוך (73%)
ניצול מסגרת חח"ד + כרטיסים (17%)
הלואות בעלים נדחית (10%)

המדדים שגוף מממן בודק

יחס כיסוי החזר (EBITDA ÷ שירות חוב) 2.16

הקו המסומן — סף מקובל של 1.25; העסק נמצא הרחק מעליו

הון עצמי מול סך המאזן 28.7%

מעל רף ה-20% הנהוג; מגמה עולה שלוש שנים ברציפות

יחס שוטף (נכסים ÷ התחייבויות שוטפות) 1.59

טילות תקינה; ללא המלאי — 1.09

ניצול מסגרת החח"ד 52.5%

420 מתוך 800 אלפי ₪; מרחק בטוח מהתקרה (80%)

ההלואות — החזר חודשי כולל: 59,546 ₪

מלווה	ריבית	החזר חודשי	יתרה
בנק לדוגמא בע"מ	פריים+1.9%	26,851	1,101,977
בנק עסקים לדוגמא בע"מ	קבועה 6.9%	11,956	416,646
בנק לדוגמא בע"מ	פריים+1.5%	10,936	175,854
בנק לדוגמא בע"מ	פריים+2.2%	9,803	378,645
סה"כ	ממוצע 7.7%	59,546	2,073,122

בשנה הקרובה ייפרעו כ-574 אלפי ₪ קרן; יתרת החוב הבנקאי צפויה לרדת לכ-1.50 מיליון ₪ עד מרץ 2027 (לוח סילוקין מלא — בדוח ההלוואות).

שתי נקודות מבנה שכדאי להכיר

כ-83% מהחוב הבנקאי נושא ריבית משתנה (פריים + מרווח) — עלייה של 1% בפריים תוסיף כ-21 אלפי ₪ להוצאות המימון השנתיות. בנוסף, כ-83% מהאשראי מרוכז בבנק אחד; פיזור בין מלווים או בחינת מסלול בערבות מדינה נוסף עשויים לשפר את כוח המיקוח ואת עמידות העסק. הלואות הבעלים (300 אלפי ₪) נדחית לטובת הבנק — גופים מממנים נוהגים להתייחס אליה כרכיב הוני, וזה משפר את יחסי המינוף בפועל.

פרק ד'

כך יראה אתכם גוף מממן

הסעיף מארגן את הנתונים כפי שמקובל לבחון אותם בוועדות אשראי — כדי שתגיעו לשיחה כשאתם יודעים מראש מה יעלה בה.

נקודות חוזק (5)

✓ צמיחה דרספרתית שנתיים ברציפות

14%+ ב-2025, וקצב של 11%+ נמשך ברבעון 1/2026.

✓ רווחיות משתפרת בכל השורות

גולמי 30.0%, תפעולי 8.9%, נקי 5.0% — כולם בעלייה.

✓ כושר החזר 2.16x

מרווח כפול מהסף המקובל; גם לאחר עליית ריבית של 1% — כ־2.1x.

✓ משמעת אשראי מלאה

אפס פיגורים בהחזרי הלוואות; כל הוראות הקבע כובדו במועדן לאורך הרבעון.

✓ הון עצמי בונה את עצמו

מ־1,317 ל־2,330 אלפי ₪ בתוך שנתיים — כולו מרווחים שנצברו.

נקודות לטיפול לפני פנייה למימון (4)

! ימי לקוחות — כ־75 יום

יתרת הלקוחות (3.39 מיליון ₪) שווה לכ־2.5 חודשי מכירה. קיצור ל־60 יום ישחרר כ־680 אלפי ₪ לתזרים.

! שפל תזרימי קבוע באמצע החודש

ב־16/03 ירדה היתרה ל־37.6 אלפי ₪ — פחות מהחזר הלוואות חודשי אחד. ריווח מועדי תשלומים יקטין את הסיכון.

! ריכוזיות מלווה — כ־83% בבנק אחד

מגביל כוח מיקוח וגמישות; שווה לבחון הצעה מקבילה ממלווה נוסף.

! חשיפה לריבית משתנה — כ־83% מהחוב הבנקאי

כדאי לבדוק קיבוע חלקי של הריבית או מסלול מעורב בהלוואה הבאה.

מה כדאי להכין לקראת בקשת מימון

מסמכים שכבר יש בידיכם (זוהו בדוח זה):

- ✓ דוח כספי מבוקר 2025 · מאזן בוחן עדכני · ✓ דפי בנק 3 חודשים ·
- ✓ ריכוז הלוואות מלא

מה עוד יבקשו — והזמן להכין:

אישור ניהול ספרים ואישור ניכוי מס · דוחות מע"מ אחרונים · תחזית תזרים 12 חודשים (המערכת יכולה להפיק טיוטה מהנתונים שכבר נטענו) · פירוט ביטחונות קיימים

פרק ה'

כל מספר — והמסמך שממנו הגיע

אמינות הדוח נשענת על עיקרון אחד: אף מספר לא "מומצא". כל נתון חולץ ממסמך מקור, חושב בקוד, ונבדק מול שאר המסמכים. כך גם גוף מממן יכול לאמת כל שורה בעצמו.

הנתון בדוח	מסמך המקור והמיקום
מחזור הכנסות 2025 — 12,480 אלפי ₪	דוח רווח והפסד, דוח כספי 2025, עמ' 4
רווח נקי 2025 — 620 אלפי ₪	דוח רווח והפסד, שורה תחתונה, עמ' 4
הון עצמי — 2,330 אלפי ₪ (28.7% מהמאזן)	דוח על המצב הכספי, עמ' 3
הכנסות רבעון 1/26 — 3,460 אלפי ₪	מאזן בוחן, כרטיסים 80002–80001
יתרת לקוחות — 3,392,800 ₪	מאזן בוחן, כרטיס 20001, יתרת סגירה
יתרת עו"ש 31/03 — 317,608 ₪	דף בנק מרץ 2026, שורה אחרונה = מאזן בוחן כרטיס 10101
נקודת שפל תזרימית — 37,604 ₪	דף בנק מרץ 2026, תנועת 16/03
סך הלוואות בנקאיות — 2,073,122 ₪	דוח הלוואות = מאזן בוחן כרטיסים 61001+60101
החזר חודשי — 59,546 ₪	דוח הלוואות + הו"ק בדפי הבנק (10 לחודש)

בדיקות הצלבה שבוצעו אוטומטית: יתרת הבנק בדפי החשבון ↔ כרטיס הבנק במאזן הבוחן · יתרות הלוואות בדוח הלוואות ↔ המאזן ↔ תנועות הו"ק בבנק · מאזן הבוחן מאוזן (חובה = זכות) — 3 מתוך 3 תקינות.

איך הדוח הזה נוצר

1	העליתם 4 מסמכים
2	המערכת קראה וחישבה
3	קיבלתם תמונה שלמה

דוח כספי, מאזן בוחן, דפי בנק וריכוז הלוואות — כפי שהם, ללא הקלדה.

113 תנועות בנק, 24 כרטיסי הנה"ח פעילים ו-4 הלוואות עובדו והוצלבו אוטומטית.

מוכנה לשיתוף עם גוף מממן, רואה החשבון או שותפים — תוך דקות, לא שבועות.

הצעד הבא עם FinStart

על בסיס הנתונים שבדוח, המערכת יכולה להציג אילו מסלולי מימון פעילים תואמים את הפרופיל של העסק — לפי סכום, מטרה ומאפייני המלווים — ולהכין עבורכם חבילת מסמכים מסודרת לפנייה. הכניסו את המסמכים שלכם ב־finstart.co.il וקבלו דוח כזה על העסק האמיתי שלכם — ללא תשלום בשלב זה.

הדוח הופק אוטומטית ממסמכים שהועלו על ידי המשתמש ומיועד לו בלבד. הדוח מארגן מידע ואינו מהווה ייעוץ אשראי, ייעוץ השקעות או המלצה; ההחלטה על נטילת אשראי ותנאיו — בידי העסק והגוף המממן. מסמכי המקור נחקקים לאחר העיבוד בהתאם למדיניות הפרטיות.