

מימון עסקי מושכל בעת משבר - מבוסס

תזרים מזומנים

רו"ח אלי דליצקי
דירקטור, פאהן קנה יועצים

נובמבר 2023



עיקרי הדברים בהם נדון

1. קביעת היקף ההלוואה הנדרשת

2. הצגת האלטרנטיבות לקבלת הלוואה

3. שאלות ותשובות



Fahn Kanne

קביעת היקף הלוואה הנדרשת - שיקולים עיקריים

1. גיבוש תחזית תזרים מזומנים לפעילות השוטפת - בצל האיום, עד סוף השנה

א- קביעת צפי הכנסות חודשי תוך לקיחה בחשבון של שיעור הגביה המירבי מלקוחות.

ב- הקטנת הון חוזר על בסיס צימצום הנחות וימי אשראי לקוחות (שוטף +).

ג- איתור "פעילות מכבידה" לצורך צמצומה תוך התחשבות בתוכנית הסיוע המתגבשת



1) הסתייעות בתוכנית המענקים.

2) הוצאת עובדים לחל"ת משופר.

ד- הוצאות המימון – לקיחה בחשבון של החוב הקיים ועלותו.

ה- סיכום כלל ההשפעות לקביעת צורכי מזומן לתקופה.

קביעת היקף הלוואה הנדרשת - שיקולים עיקריים (המשך)

2. גיבוש תחזית תזרים מזומנים לתקופת התאוששות

קביעת משך תקופת ההתאוששות.

קביעת אופן החזרה לשיגרה - חזרה הדרגתית או חזרה מלאה.

א) קביעת צפי הכנסות חודשי.

ב) קביעת היקף ההון החוזר הנדרש והיקף צריכת המזומנים בתקופת התאוששות.

ג) סיכום כלל ההשפעות לקביעת צרכי מזומן לתקופה.

קביעת היקף הלוואה הנדרשת יתבסס על סכימת צרכי המזומנים בשתי התקופות.

קביעת היקף הלוואה הנדרשת - שיקולים עיקריים (המשך)

3. שיקולים נוספים בבחינת קבלת הלוואה חדשה או הטבה בגין הטבה להלוואה קיימת

- א- יש לקחת בחשבון את עומס החוב הקיים.
- ב- יש לבחון את יכולתו של העסק להתמודד אם היקף החוב הכולל.
- ג- בחינת ההטבה המעניקה דחיית תשלומי הלוואות בהתאם למשך התקופה ומרכיביה.
- ד- בחינת קונסולידציה של הלוואות קיימות והחלפתם בהלוואה חדשה.
- ה- הפרדת כספי הלוואה שנלקחו למימון תקופת ההתאוששות המימון השוטף.



עיקרי הדברים בהם נדון

1. קביעת היקף ההלוואה הנדרשת

2. הצגת האלטרנטיבות לקבלת הלוואה



Jupiter and Callisto 1791

אלטרנטיבות המימון

1. הלוואות במימון הקרן להלוואות בערבות מדינה.

2. הלוואות ממקורות בנקאיים.

3. הלוואות ממקורות חוץ בנקאים / פילנתרופים.

בשל גובה הריבית והתנאים המשתנים בכל חלופה נדרש לעשות שופינג קפדני.



1. הלוואות בערבות המדינה - חשכ"ל

תחולה - עד סוף ינואר 2024.

מסלולי הסיוע:

א. מסלול לעסקים קטנים ובינוניים עם מחזור שנתי של עד 100 מלש"ח

- (1) היקף הלוואה - סכום הלוואה עד 500 אלש"ח או 8% מהמחזור השנתי לפי הגבוה מבניהם.
- (2) שיעור ריבית - הממוצע יהיה במרווח שלא יעלה על 7.75% שהוא פריים ועוד 1.5%.
- (3) בטוחות - בטחונות בשיעור מירבי של 5%.
- (4) תקופה - החזר ההלוואה עד 5 שנים.
- (5) תנאים נוספים - דחייה של הקרן והריבית לתקופה של 3-12 חודשים.

הלוואות בערבות מדינה - חשכ"ל (המשך)

ב. מסלול לעסקים גדולים עם מחזור שנתי של עד 500 מלש"ח

- (1) היקף הלוואה - סכום הלוואה 32 מיליון ש"ח או 8% מהמחזור השנתי לפי הנמוך מבניהם.
- (2) שיעור הריבית - יקבע במשא ומתן מול נותן האשראי.
- (3) תקופה - החזר הלוואה עד 5 שנים.
- (4) בטוחות - בטוחות מופחתות בשיעור מירבי של 10%.
- (5) תנאים נוספים - דחייה של קרן וריבית לתקופה של עד 3 חודשים.

הלוואות בערבות מדינה - מתווה בנק ישראל

א. מסלול לעסקים קטנים וזעירים שנפגעו במלחמה

(1) היקף הלוואה - סכום הלוואה 100 אלש"ח או 4% מהמחזור השנתי לפי הנמוך.

(2) שיעור הריבית - על בסיס ריבית בשיעור 3.25% (נמוך ב- 1.5% מריבית בנק ישראל) בתוספת מרווח לבנק.

(3) תקופה - החזר הלוואה עד 5 שנים.

(4) בטוחות - בטוחות מופחתות בשיעור מירבי של 5%.

(5) תנאים נוספים - דחייה של הקרן והריבית לתקופה של עד 3 חודשים -12 חודשים.

2. הלוואות ממקורות בנקאיים

מעגל ראשון:

הלוואות:

פועלים - הלוואה למימון הון חוזר עד 250 אלש"ח ללקוחות עסקים
עד 30 אלש"ח ללקוחות פרטיים, שלושה חודשים, ללא ריבית.
טפחות - עד 25 אלש"ח לשנה ללא ריבית.
לאומי - עד 25 אלש"ח עד שנה ללא ריבית.

מענקים: טפחות - מענק עד 20 אלש"ח בהתאם לגובה האשראי .

מעגל שני:

הלוואות:

פועלים - עד 10 אלש"ח ללקוחות עסקים
עד 100 אלש"ח ללקוחות פרטים ל-3 שנים בריבית פריים .
לאומי - הלוואה למימון ההון החוזר עד גובה המחזור החודשי עד 500 אלש"ח.

3. הלוואות מגורמים חוץ בנקאיים - פילנתרופיה

ההטבה

א - מעגל ראשון – הלוואה של עד 100 אלש"ח ל- 5 שנים ללא ריבית.

ב- מעגל שני - הלוואה של עד 300 אלש"ח ל-5 שנים בריבית פרים מינוס , 3 גרייס ל-3 חודשים.

סיכום

כל עסק נדרש לגבש סל מתאים למידותיו - לתפור חליפה מתאימה וייחודית לו.

עיקרי הדברים בהם נדון

1. קביעת היקף ההלוואה הנדרשת
2. הצגת האלטרנטיבות לקבלת הלוואה
3. שאלות ותשובות:



1. איך מגישים את הבקשה:

הכלל- הגשה פשוטה ותכנון קפדני

כדי לקבל את ההלוואה יש להיכנס לאתר הקרן להלוואות בערבות מדינה שנמצא באתר משרד האוצר. שם יש להיכנס ל"הגשת בקשה", שיוביל אתכם לאזור האישי בו תתבקשו להזדהות לפי מספר זהות ואחריו יידרש מילוי של טפסים.



2. מה סדר פעולות המומלץ טרם הגשת בקשה:

- חישוב של גובה הלוואה המינימלי הנדרש לקיום הפעילות ולהתאוששות, על בסיס תזרים מזומנים.
- ביצוע סקר שוק ובחינה של אלטרנטיבות המימון הרלוונטיות תוך השוואה בין שני חלופות:
 - עצירת תשלומי חוב קיים.
 - לקיחת הלוואה חדשה.
- לפני לקיחת הלוואה חדשה – בחינת אפשרות "מחזור" הלוואות קיימות.
- הפקדת כספי ההלוואה שנלקחו בגין תקופת התאוששות, בפיקדון נפרד נושא ריבית.

3. מה מחיר הגלום בהטבה של דחיית תשלומי חוב?

בדיקת דחיית תשלומים:

החזר חודשי	תקופה	ריבית	סכום ההלוואה	נתונים
1,945	60	6.25%	100,000	הלוואה מקורית:
2,360	60	6.25%	100,000	הלוואה לאחר דחיית תשלום ל-12 חודשים:

חישוב השפעת דחית התשלומים	
23,340	סך החזר לפני הדחיה בשנים:
28,320	סך החזר לאחר הדחיה בשנים:
4,980	עלות הדחיה לשנה
19,920	סך עלות הדחיה לכל התקופה

4. מהם תנאי הסף לקבלת הלוואה בקרן?

- העסק רשום בישראל כעוסק מורשה, חברה, שותפות או עמותה.
- עסק הוא בעל מחזור מכירות שנתי שאינו עולה על 100 מיליון ₪ בשנה. למעט במסלול "חרבות ברזל".
- חשבונו של העסק וחשבונם הפרטי של מי מבעלי המניות בעסק אינו מוגבל או מעוקל.
- העסק אינו מצוי בהליך חדלות פירעון מכוח חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי
- לעסק לא קיים חוב אשר הוגדר כחוב לא צובר בחשבונות הלוואה הקיימים אצל נותן האשראי.
- העסק אינו גוף מתוקצב כהגדרתו בסעיף 21 לחוק יסודות התקציב
- לעסק אין כל חוב שהגיע מועד פירעונו וטרם שולם לרשויות המס בישראל.
- העסק, או עסק הקשור אליו, אינו מצוי בהסדר חוב בגין הלוואה קודמת שקיבל במסגרת קרנות הלוואות בערבות מדינה, ולא בוצע חילוט של ערבות.

5. מי נכלל בהגדרה קבוצת המעגל הראשון?

- עסקים אשר הפועלים בטווח של 30 ק"מ מרצועת עזה, אזרחים שפוננו מביתם על ידי גורם מדינתי רשמי, בעלי עסקים אשר גויסו למילואים בצו 8, או בעלי עסקים שהם בקרבה ראשונה להרוגי המלחמה, לחטופים או לנעדרים.

6. האם עסק במעגל הראשון, יכול לקבל דחיית תשלום וללא עלות?

- כן, עסקים עם מחזור פעילות עד 25 מיליון- דחייה עד ל- 3 חודשים - ללא עלות (ככל והיקף ההלוואות של העסק נמוך מ-2 מיליון ₪).
- לא, עסקים עם מחזור פעילות מעל 25 מיליון- דחיה עד ל-3 חודשים עלות נתונה לשיקול דעתו של נותן האשראי.

7. האם נדרשת ערבות אישית?

- כן, בעסקים קטנים ובינוניים והערבות האישית הינה בשיעורים מופחתים (עד 5%).

8. האם ניתן להגיש בקשה בשם מישהו אחר?

- כן, כחלק מתהליך הגשת הבקשה יש להכניס פרטי הזדהות אישיים של מגיש הבקשה.

9. האם קבלת הלוואה בערבות המדינה בעבר, מונעת קבלת הלוואה חדשה?

▪ לא,

סכום הזכאות בקרן חרבות ברזל אינו תלוי בהלוואות בערבות מדינה שניתנו בעבר.

10. אם הבקשה להלוואה נדחתה האם ניתן להגיש בקשה נוספת?

▪ כן,

ניתן להגיש לנותן אשראי אחר ללא תקופת המתנה.

11. לאחר קבלת הלוואה אחת האם ניתן להגיש בקשה נוספת?

▪ לא

אלא אם מדובר בהלוואה משלימה.

12. האם עסק במעגל הראשון המבקש דחיית תשלומי ריבית, יחויב בתשלום ריבית דריבית או עמלות בגין הדחיה?

■ לא,

במהלך תקופת הדחייה לא יעשה תשלום של ריבית דריבית ודחיית התשלומים תבוצע ללא חיוב בעמלות.

13. במקרה של הלוואה במסגרת קורונה שבוצע לה פריסה מחדש, האם ניתן להגיש בקשה חדשה במסלול?

■ כן,

אם בוצע להלוואה פריסה מחדש לתקופה של 5-10 שנים, ניתן לבקש הלוואה חדשה במסגרת מסלול .

14. האם ניתן למחזר הלוואה באמצעות הלוואה בערבות המדינה?

■ כן,

ניתן עד 50% מסכום ההלוואה המאושרת, ובלבד שלא מדובר באותו נותן אשראי.

15. האם ניתן לשחרר באופן חלקי את הביטחונות על הלוואה שהתקבלה בעבר?

■ כן,

לאחר תקופה של לפחות חצי שנה ניתן לבצע התאמת בטחונות כל חצי שנה. לאחר פירעון של 65% מקרן הלוואה התאמה תבוצע אוטומטית.

16. אם אושר חלק מסכום הזכאות המרבי בהתאם לקרן, האם ניתן להגיש בקשה נוספת?

■ כן,

ניתן להגיש בקשה לקבלת הלוואה משלימה.

17. מי חייב לחתום על ערבות בגין הלוואה?

- ערבות אישית תידרש מכל אחד מבעלי העסק המחזיק 5% ומעלה
- עסק המצוי בבעלות מלאה של בעל מניות אחד, תידרש ממנו ערבות אישית על מלוא סכום הלוואה.
- בחברה ציבורית ניתן להחליף את ערבות הבעלים בהשקעה כספית בעסק בגובה 50% מסכום הערבות הנדרשת.
- בעמותה ערבות אישית להלוואה תידרש מכל חברי העמותה החתומים על ערבויות בנקאיות אחרות בעמותה.

18. האם ניתן לתקן פרטים בבקשה אחרי שהגשתי אותה?

- כן,
ככל שהבקשה לא נידונה.

19. האם ניתן לבטל את הבקשה לאחר הגשתה?

- כן,
כל עוד הבקשה לא נידונה אצל נותן האשראי.

20. האם נדרש לשלם אגרה כדי להגיש את הבקשה?

- לא,
אם מדובר בעסקים קטנים ובינוניים.

21. האם אני יכולה להגיש בקשה לקרן בעצמי?

כן, ■

היום קל מתמיד להגיש אותה באופן עצמאי.

22. עד מתי ניתן להגיש בקשה להלוואה ?

עד ליום 31/12/2023. ■

23. האם עוסק פטור או עמותה יכולים להגיש בקשה?

כן, ■

1. הלוואות בערבות מדינה – בנק ישראל

תנאי נוסף	ערבויות - בטוחות	גרייס	גובה ריבית	החזר ההלוואה	סכום	קהל יעד	אזור גאוגרפי	
<p>עסקים פטורים, קטנים, בינוניים וגדולים בעלי מחזור מכירות שנתי בשנה שקדמה לבקשה שאינו עולה על 500 מיליון ש"ח וזה בנוסף לתנאי הסף המתעדכנים באתר.</p>	<p>בטוחה מרבית עד 5%</p>	<p>דחיית תשלום קרן+ ריבית של 3 חודשים לכל הפחות עד שנה.</p>	<p>ריבית – פריימ 6.25%</p>	<p>עד 5 שנים</p>	<p>הגבוהה מבין 100 אלש"ח או 4% ממחזור המכירות</p>	<p>עסקים קטנים ובינוניים</p>	<p>מעגל ראשון: עסקים הממוקמים עד 80 ק"מ מקו העימות אוכלוסיית המפונים, משרתי המילואים, וקרובי הנפגעים</p>	<p>מסלול חרבות הברזל מתווה בנק ישראל.</p>

1.1. הלוואות בערבות מדינה מסלול חשכ"ל

תנאי נוסף	ערבויות- בטוחות	גרייס	גובה ריבית	החזר ההלוואה	סכום	קהל יעד	אזור גאוגרפי			
עסק רשום בישראל בעל מחזור מכירות שאינו עולה על 100 מיליון שנה.	לא יעלה על 15% מגובה ההלוואה	עד חצי שנה	פריים+ 3.5%-1.5% -7.75%) (9.75%)	5 שנים	500 אלש"ח או 8% מהמחזור	עסקים קטנים ובינוניים	כל הארץ	מסלולי כללי	מסלולים ישנים	
עסק המבקש הלוואה למטרת השקעה, יידרש השקיע לפחות 20% מסך תכנית ההשקעה לאחר אישור ההלוואה ולפני העמדתה.	לא יעלה על 5% ל 300 אלש"ח הראשונים ועל 15% ליתרה	עד חצי שנה		5 שנים	500 אלש"ח	יזמים מתחילים בתחילת דרכם				
עסק של ותק 3 שנים לפחות	עד 30% מגובה ההלוואה	עד חצי שנה		12 שנים	עד 90% מהסכום הנדרש	השקעה תעשייה להגדלת הפריין				השקעה בתעשייה
	לא יעלה על 10% מגובה ההלוואה	עד חצי שנה		שנתיים	500 אלש"ח או 8% מהמחזור	עסקים קטנים ובינוניים				הון חוזר לטווח קצר
יידרש השקיע לפחות 20% מסך תכנית ההשקעה לאחר אישור ההלוואה ולפני העמדתה.	לא יעלה על 15% מגובה ההלוואה	עד חצי שנה		5 שנים	500 אלש"ח או 12% מהמחזור	ענף הייצוא בישאל				מסלולי יצואנים

2. הלוואות ממקורות בנקאים

עמלות	דחיית תשלום	גובה ריבית	החזר ההלוואה	סכום	קהל יעד	אזור גאוגרפי	
פטור ל-3 חודשים ממגוון עמלות	דחיית תשלום תשלומים (ללא עלות ריבית בגין הדחיה) לתקופה של עד 3 חודשים. ממגוון עמלות. פטור מריבית על המינוס עד לגובה של 10 אלף ש"ח.	ללא ריבית	לתקופה של שלושה חודשים	הלוואת גישור: לקוחות פרטיים: עד 30 אלף ש"ח לקוחות עסקיים: עד 250 אלף ש"ח	לקוחות המתגוררים 40 ק"מ מהרצועה וללקוחות שגויסו לשירות מילואים, לקוחות שפונו מבתייהם וקרבה ראשונה לחללי המלחמה.	עוטף עזה ובדרום	בנק הפועלים
בטוחה מרבית עד 10%	דחיה ופריסה מחדש של הלוואות באמצעות דיגיטלית/הקלה בשבירת פיקדונות קיימים עד 100 אלף ש"ח ללא עלות /אפשרות דחיית החיוב הקרוב	ריבית פריים 6.25%	עד 36 חודשים	הלוואה בריבית מועדפת: לקוחות פרטיים: עד 10 אלף ש"ח לקוחות עסקיים: עד 100 אלף ש"ח	כלל לקוחות הבנק	בכל הארץ	
			5 שנים	מענק של עד 20 אלף ש"ח בהתאם לגובה האשראי שלהם בבנק	עסקים שרובם המכריע מושבתים או פועלים באופן חלקי	שדרות ויישובי העוטף	בנק מזרחי טפחות
	ללא עמלות	ללא ריבית והצמדה	למשך 12 חודשים	הלוואה ייחודית 25 אלף ש"ח	משקי בית ועסקים במרחק עד 40 ק"מ מגבול עזה		

2. הלוואות ממקורות בנקאים-המשך

דחיית תשלום	גובה ריבית	החזר ההלוואה	סכום	קהל יעד	אזור גיאוגרפי	
אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות לשלושה חודשים, כרוכה בריבית על תקופת הדחיה	ללא ריבית	עד שנה	הלוואת גישור עד 10 אלש"ח ללקוח	תושבי העוטף ואוכלוסייה המתגוררת במרחק 30 ק"מ מהרצועה ואוכלוסייה שפונתה ע"י גורם רשמי מביתה.	רצועת עזה	בנק לאומי
	ללא ריבית	עד שנה	הלוואת גישור עד 25 אלש"ח ללקוח	עסקים קטנים ובינוניים הממוקמים ביישובי העוטף במרחק של 30 ק"מ ועסקים שפוננו ע"י גורם רשמי		
			הלוואת גישור למימון ההון החוזר עד גובה המחזור החודשי ולא יותר מ500 אלש"ח	כל לקוחות הבנק שהם עסקים קטנים ובינוניים	כל הארץ	

3. הלוואות ממקורות חוץ בנקאים עוגן :

תנאי נוסף	ערבויות- בטוחות	גרייס	גובה ריבית	החזר ההלוואה	סכום	קהל יעד	אזור גיאוגרפי	עוגן
העסק רשום בישראל כעוסק מורשה חברה או שותפות, חשבונו של העסק או של בעלי המניות אינו מוגבל או מעוכל. העסק אינו מצוי בהליך חדלות פירעון ולעסק אין חוב.		3 חודשים ראשונים החזר של 500	ללא ריבית	עד 5 שנים	עד 100 אלש"ח	עסקים קטנים שנפגעו עם וותק של שנה ומעלה	כל הארץ	עוגן
		3 חודשים תשלום ריבית בלבד	פריים מינוס 3%	עד 5 שנים	עד 300 אלש"ח	עסקים קטנים שנפגעו עם וותק של שנה ומעלה		
	פיקדון בשיעור 10% יקוזז מסכום ההלוואה שיועמד	3 חודשים	פריים מינוס 3%	עד 5 שנים	עד 300 אלש"ח	עסקים קטנים שנפגעו עם וותק של שנה ומעלה		
	נדרש ערב	3 חודשים	פריים מינוס 3%	עד 5 שנים	עד 300 אלש"ח	עסקים קטנים שנפגעו עם וותק של שנה ומעלה		

תודה על ההקשבה!



רו"ח אלי דליצקי
דירקטור, פאהן קנה יועצים

050-7922306

Eli.Dalitski@il.gt.com