

מה עושים כשנגמר הכסף?



נועם פרקש
שותף, פאהן קנה ניהול בקרה

יוני 2022



Fahn Kanne

Grant Thornton

מה יכולות להיות הסיבות לכך שנגמר הכסף?

- ירידה בתקבולים
- ירידה בשווי נכסי החברה
- קושי בגיוס מימון
- קשיי גבייה מלקוחות
- עליית הריבית בארץ ובעולם
- מיתון במשק
- כניסה לתחומים מסוכנים



Fahn Kanne

Grant Thornton

השפעה על שווי החברות

בשבוע האחרון של חודש מאי 2022 נבלמה ירידה של ששה שבועות רצופים במדד S&P500, מגמה שלא נרשמה למעלה מעשור.

מדד	2022 (עד לחודש מאי)
S&P 500	-15.6%
Nasdaq	-24.5%
DAX30	-11.7%
Nikkei225	-8.2%
Hangseng50	-15%
TA35	-5.3%



Fahn Kanne

Grant Thornton

השפעה על ההכנסות

עליית מחירי האנרגיה והמזון בעולם ממשיכה לחלחל לאינפלציה, שוחקת את כוח הקנייה של הצרכנים ומקטינה את הכנסות החברות.

- יפן
- ארה"ב
- צפון אמריקה
- אירופה
- אוסטרליה

השפעה על העלויות

- האמרת עלויות ההובלה
- עליית מחירי האנרגיה
- עליית מחירי חומרי גלם
- גידול בעלויות השכר

כדירקטורים, מה עלינו לעשות ולדרוש על מנת להימנע ממצב בו נגמר הכסף?





Fahn Kanne

Grant Thornton

אז בתור דירקטורים וחברי הנהלה בכירים, מה נוכל לעשות וכיצד נוכל להתמודד?





כדירקטורים, מה עלינו לעשות ולדרוש על מנת להימנע ממצב בו נגמר הכסף?

- לקיחת מימון כאשר אפשר ולא כאשר צריך
- בניית תכנית מימון אלטרנטיבית ונטילת הלוואות ממקורות חוץ בנקאיים במידת הצורך.
- בניית תכנית התייעלות, ניהול סיכונים ותזרים מזומנים "לשעת צרה" ואישורה בדירקטוריון
- הקטנת סיכונים בתיק הנכסים
- דרישת דיווחים תכופים מהנהלת החברה

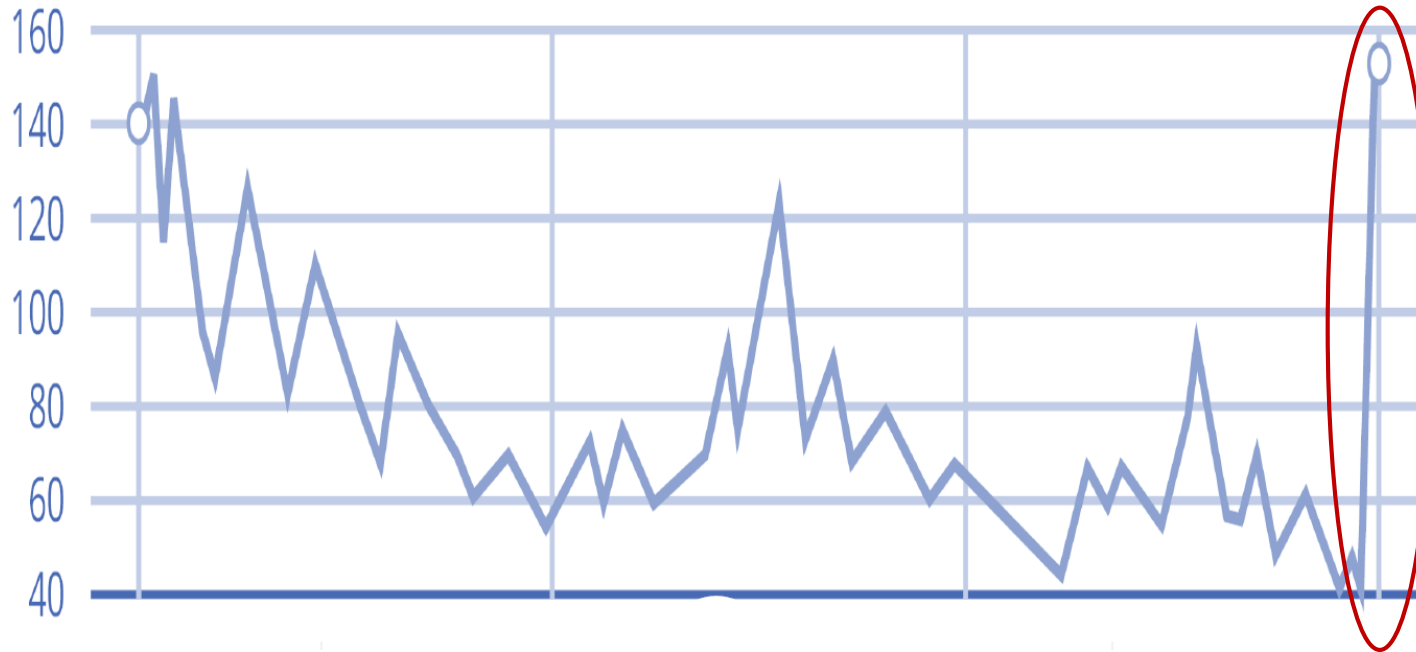


כדירקטורים, מה עלינו לעשות ולדרוש במצב בו נגמר הכסף?

- דרישה לבניית תכנית להפחתת עלויות רכש.
- דרישה לפעולות אשר יגדילו את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת
- צמצום השקעות והתמקדות בחיוני
- הקטנת הוצאות תקורות, שכר ופיטורי עובדים.
- שינוי מיתוג פנימי וחיצוני.
- מימוש נכסים ומכירה אגרסיבית.
- נטילת הלוואות ממקורות בנקאיים וחץ-בנקאיים במידת הצורך.



מדד מחיר הביטוח נגד חדלות פירעון לאג"ח סולידיות בצפון אמריקה (בנקודות)



ברבעון הראשון של שנת 2020 נרשמה עלייה של 150% במספר החברות הגדולות בעולם שנמצאו בפירוק לעומת הרבעון הראשון של שנת 2019.

תודה על ההקשבה!



נועם פרקש
שותף, פאהן קנה ניהול בקרה
Noam.Farkash@il.gt.com
03-7106551