

יום חמישי 27 יולי 2017

לכבוד  
חברים ולקוחות סקטור אלכר"ים  
שלום רב,

**איתנות פיננסית במוסדות חינוך**

בחודש האחרון פרסם משרד החינוך נוהל איתנות פיננסית חדש לבעלויות המתוקצבות. נוהל זה בא להסדיר הנחיות בדבר עריכת בדיקת איתנות פיננסית בבעלויות הנתונות לפיקוח משרד החינוך. לשם הבטחת הרמה הנאותה בעניין הבסיס הכספי לקיום מוסד החינוך. מוסד שמהבדיקה יעלה שאינו עומד ברמת איתנות מספיקה רישונו יבוטל.

הבדיקה כוללת בחינת 6 מדדים פיננסיים בעלי ציון מצטבר של 100 נקודות.  
**משמעות הציון המתקבל:**

דרגה	ציון	רמת איתנות	טיפול
1	0-30	נמוכה ביותר	המלצה על פסילת/ אי מתן רישיון
2	31-50	נמוכה	המשך ביקורת
3	51-90	סבירה	תקין. אישור תקצוב
4	91-100	גבוהה	תקין. אישור תקצוב

**פרוט הניקוד על פי המדדים:**

יחס	ניקוד תקן	אופן הניקוד	גבול עליון	גבול תחתון
יחס שוטף	25	יחסי	100%	75%
נכסים ללא הגבלה מהמאזן	23	יחסי		(15%)
נכסים נטו מהמאזן	18	יחסי		(15%)
עודף לעומת מחזור הפעילות	18	יחסי		(15%)
מדד אלטמן	10	יחסי	299%	181%
ממוצע מחזור חודשי (אש"ח)	6	יחסי	1,200,000	
	<b>0-100</b>			
<b>קנסות</b>				
קנס בגין גירעון נצבר ממחזור	(20)	מלא		50%
קנס בגין גירעון מצטבר חריג	(20)	מלא		(1,500,000)
	<b>0-60</b>			

**פרוט המדדים:**

**יחס שוטף**

יחס שוטף הינו מדד המשמש לייצוג נזילות פיננסית של תאגיד, חוסנו הפיננסי ויכולתו לפרוע את התחייבויותיו מתוך נכסיו השוטפים בטווח הקצר.

היחס השוטף מחושב על ידי חלוקת הנכסים השוטפים בהתחייבויות השוטפות. יחס של 1 מעיד על איזון כלומר: כיסוי של 100% של ההתחייבויות השוטפות על ידי הנכסים הנזילים ומזכה את העמותה ב-25 נקודות. הרף המינימלי הנדרש הינו 75%. מדד זה מדורג.

כלומר יחס שבי 75% ל-100% תזכה בציון יחסי.

נכסים שוטפים – אלו נכסים אשר ניתן להמירם למזומן בתקופה הקרובה לדג': מזומנים בבנק, המחאות לגביה, הכנסות לקבל וכו'.

התחייבויות שוטפות - אלו התחייבויות שהעמותה מחויבת לשלם בתקופה הקרובה לדג': משיכת יתר בבנק התחייבות לספקים או לעובדי העמותה וכו'.

#### נכסים נטו

במדד זה מחשבים את סך הנכסים נטו לרבות רכוש קבוע בניכוי התחייבויות המוסד לעומת כלל המאזן. מדד זה מזכה את העמותה ב-23 נקודות. מדד זה הינו מדורג. גרעון נצבר עד 15% מהמחזור יזכה בניקוד יחסי. קנסות:

- גרעון בסך הנכסים מעל 50% ממחזור ההכנסות – יגרור קנס וינוכו לעמותה 20 נקודות.
- גרעון בסך הנכסים נטו העולה על 1,500,000 ₪ (בלי קשר למחזור הפעילות) – יגרור קנס וינוכו לעמותה 20 נקודות נוספות.

#### עודף (גרעון) נצבר מפעילות

במדד זה מחשבים את סך יתרת הנכסים נטו שישמשו לפעילות (ללא חישוב הנכסים ששמשו לרכוש קבוע) לעומת כלל המאזן. מדד זה מזכה את העמותה ב-18 נקודות. מדד זה הינו מדורג. גרעון נצבר עד 15% מהמחזור יזכה בניקוד יחסי.

#### עודף שוטף

עודף שוטף בשנת הכספים מזכה את העמותה ב-18 נקודות. מדד זה הינו מדורג. גרעון שנתי עד 15% מהמחזור יזכה בניקוד יחסי.

#### מחזור הכנסות

מחזור הכנסות מעל 1.2 מיליון בשנה (100,000 בחודש) מזכה את העמותה ב-6 נקודות. עמותה עם מחזור נמוך יותר – תקבל ניקוד באופן יחסי.

#### מדד אלטמן

זהו אחד ממדדי ההישרדות הנפוצים בארה"ב ובאירופה. המדד מבוסס על חמישה יחסים פיננסיים מרכזיים המדד מאפשר לחזות מראש האם העמותה מצויה ברמת סיכון גבוהה ועלולה להיקלע לקשיים בשנים הקרובות. לכל אחד מחמשת היחסים ניתן משקל בהתאם לתרומתו היחסית ליציבות העמותה. במדד זה עודף ביחס לנכסים, יגרור עליה משמעותית במדד.

**לאחר קבלת הציון ורמת האיתנות הראשונית מתבצעות בדיקות מקצועיות נוספות בכדי לקבל את רמת האיתנות הסופית לשיקול דעת המבקר, כמפורט בנספח ב' לנהל זה.**

**יובהר כי רק לאחר ביצוע כלל הבדיקות ושקלולן על ידי המבקר והפעלת שיקול דעתו המקצועית (בהסתמך על מידע נוסף או מיחסים פיננסיים נוספים), נקבעת המלצתו הסופית של המבקר לעניין רמת איתנותה הפיננסית של הבעלות נמוכה ביותר, נמוכה, סבירה או גבוהה.**

נשמח לעמוד לרשותכם לכל שאלה או הבהרה.

גלבוע ויספיש  
יצוות סקטור עמותות

