

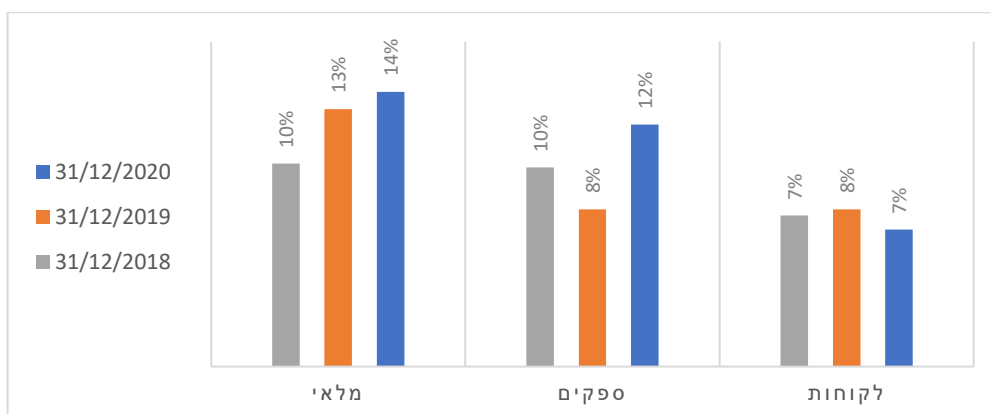
מטלת מנחה (ממ"ן) 12

שאלה 1

סעיף א

להלן ריכוז ממצאי הניתוח האנכי והאופקי לשנים 2018 – 2020 :

31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	ריכוז ממצאי ניתוח אנכי
7%	8%	7%	לקוחות
10%	8%	12%	ספקים
10%	13%	14%	מלאי



2018 Vs 2019	2019 Vs 2020	ריכוז ממצאי ניתוח אופקי
9%	-7%	לקוחות
-18%	65%	ספקים
32%	14%	מלאי



סעיף ב

ניתוח ממצאים לעיל :

שיעור הלקוחות מסך המאזן נמצא בשנת 2020 בשיעור 7% וזאת בדומה לרמה שהיה בה בשנת 2017. יתרתה לקוחות החברה ירדה בשיעור של כ- 7% בשנת 2020 בהשוואה לשנת 2019, הקיטו נובע הן מעיתוי קבלת תשלום בעקבות מכירות החברה והן מקיטון בפעילות במגזר ההשכרה.

שיעור הספקים מסך המאזן עלה בשנת 2020 והסתכם לשיעור של כ- 65% וזאת כתוצאה מגידול חד ביתרת הספקים בשיעור של כ- 65% בשנת 2020 בהשוואה לשנת 2019, בגידול נובע בעיקר מעיתוי ברכישות כלי רכב מיובאים וכן מעיתוי רכישת כלי רכב חדשים מיצרנים בחברה.

המלאי נמצא במגמת עלייה לאורך השנים 2018 – 2020, כאשר בשנת 2019 המלאי עלה בשיעור 32% ואילו בשנת 2020 עלה בשיעור 14%. שיעור המלאי מסך המאזן עלה אף הוא בצורה עקבית בשנים 2018, 2019 ו 2020 והסתכם לשיעור 10%, 13% ו- 14% בהתאמה. הגידול במלאי נובע מגידול בהיקף הרכישות מלאי רכב חדש בסוף שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

סעיף ג

יחסי איתנות פיננסית:

<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
1,518,371	1,746,794	2,072,440	התחייבויות שוטפת	2,031,032	2,060,044	1,980,117	הון זר
3,648,401	3,800,407	4,062,943	סך הנכסים	641,743	717,387	787,736	הון עצמי
0.4	0.5	0.5	חוב לנכסים	3.2	2.9	2.5	מנוף פיננסי
<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
110,386	232,010	245,812	רווח מפעולות	1,488,287	1,336,226	1,202,767	התחייבות לזמן ארוך
35,887	94,195	50,083	הוצאות מימון	3,648,401	3,800,407	4,062,943	סך הנכסים
3.1	2.5	4.9	יחס כיסוי ריבית	0.41	0.35	0.30	חוב ז"א לנכסים
<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
				126,686	130,737	463,119	תזמ"ז מפעילות שוטפת
				3,055,310	3,044,839	3,179,114	ממוצע סך התחייבויות
				0.04	0.04	0.15	

סעיף ד

מחזור סך הנכסים של החברה:

<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
3,171,762	3,071,088	3,004,680	מכירות
3,648,401	3,800,407	4,062,943	סך הנכסים
0.87	0.81	0.74	מחזור הנכסים