



RentSafe

Guarantee as a Service™

ניהול פיננסי בתנאי אי וודאות

אבשלום הרשקוביץ

May 2023

מהו חוסר ודאות וחוסר ודאות קיצוני?

חוסר ודאות – מצב טבע בו לא ניתן לצפות את העתיד
חוסר ודאות קיצוני – סטיה משמעותית מטווח התחזית

- שינוי קיצוני במזג אוויר
- תהליך מיון
- תחרות ספורט

חוסר וודאות בעסקים

הסיכון העסקי הטבעי:

- מימוש תחזית הביקושים
- עלויות חו"ג
- עלויות מימון
- שינויי ריבית
- עלויות שכ"ע
- תנודות בשער חליפין

לכל הנ"ל יש טווח שונות צפוי, אולם כעת אנו באי וודאות קיצונית מרובת וקטורים. הפרמטרים השונים מתנהגים בכיוונים בלתי צפויים ובשונות מוגברת

ההשפעות הפוליטיות, הכלכליות והגלובליות פועלים בכיוונים סותרים מהמצופה

לדוגמא:

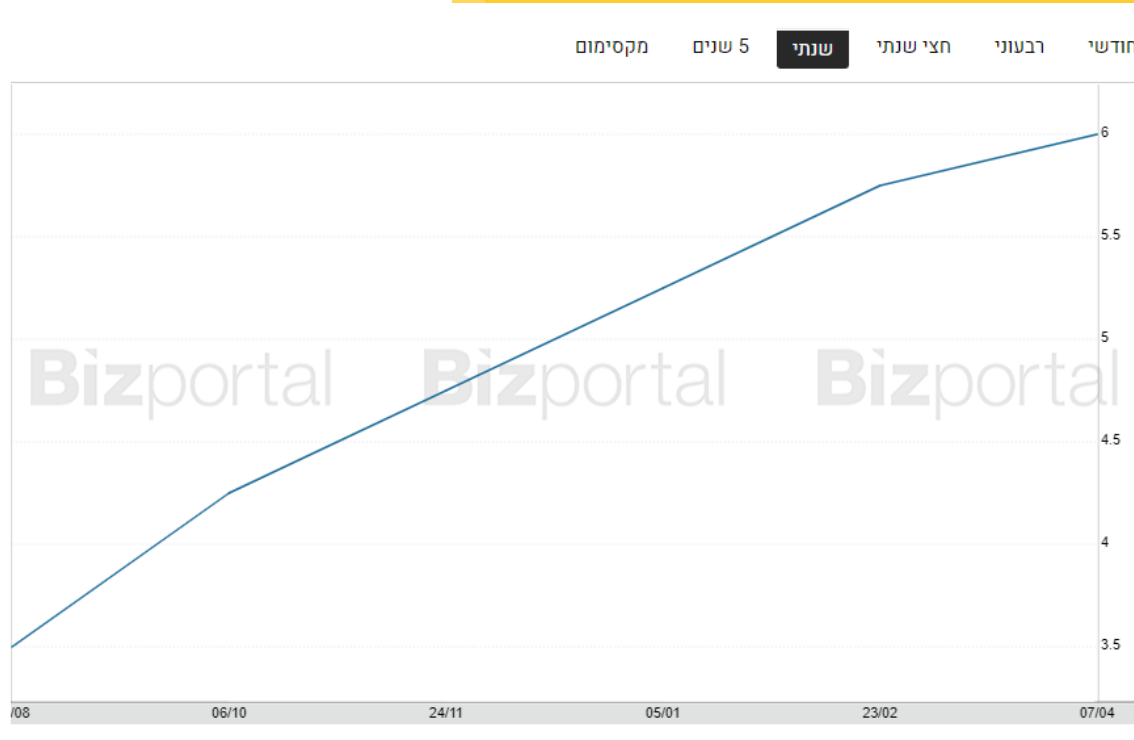
- אי הלימה בין שוק ההון בישראל לגלובלי
- אי וודאות שלטונית
- מדדים כלכליים מתנהגים בניגוד למצופה
- חששות גלובליים ממצב לוקאלי (סוכנויות דירוג, מרכזי מחקר ואקדמיה וכד')



במצב של אי וודאות מתמשך הפרמטר בעל ההשפעה הגדולה ביותר הוא הריבית

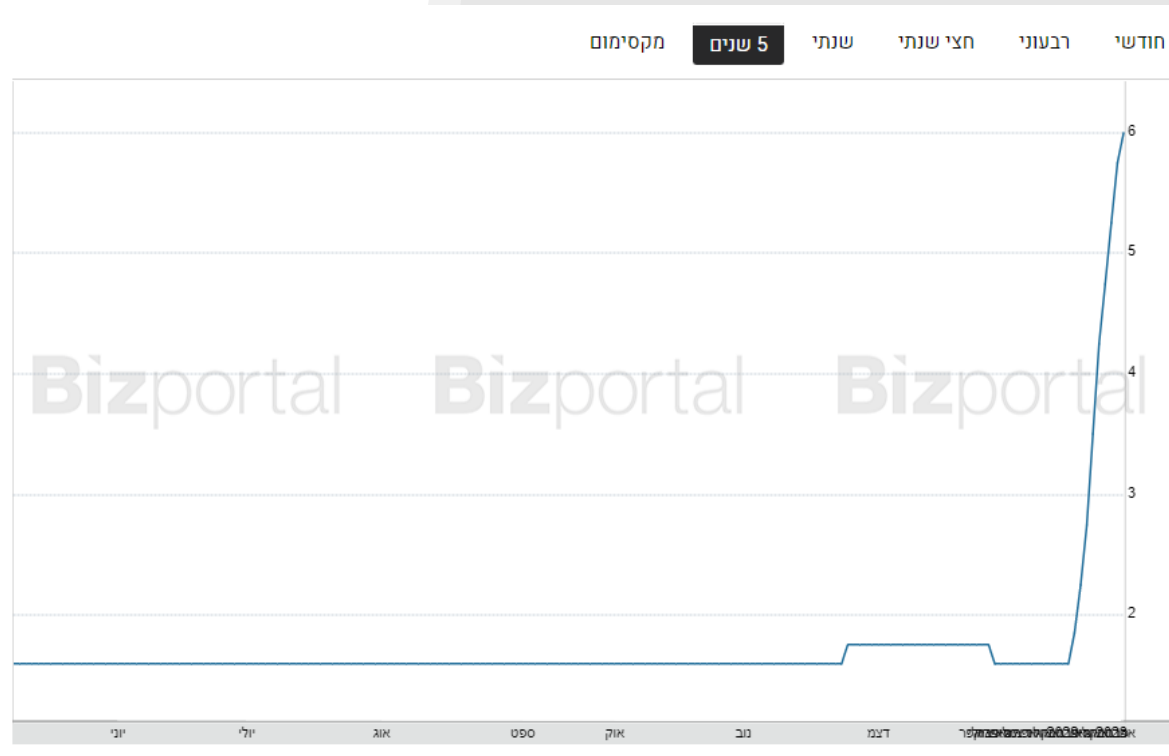
- הרבית היא הכלי המרכזי לריסון עליות המחירים מתמשכת (אינפלציה)
- ההשפעה מחלחלת במהירות לחיי היום יום ולעסקים

שינוי הריבית לאורך שנה



<https://www.bizportal.co.il/capitalmarket/indices/graphs/499>

שינוי הריבית לאורך 5 שנים



<https://www.bizportal.co.il/capitalmarket/indices/graphs/499>

**התרגלנו בעשור האחרון לחיות ברמת ריבית
אפסית
עלויות המימון גדלו פי 6-7**

לדוגמא:

עסק שעלויות המימון שלו היו 1 מ' ש' בשנה חווה היום
עלויות מימון של 6-7 מיליון ש'
ועסק שעלויות המימון שלו היו 3 מ' ש' חווה עלויות
מימון של 20 מ' ש'
זה שינוי מהותי!! אלה אתגרים המחייבים התמודדות
נחושה ועניינית



במצב אי וודאות קיצוני ניהול הסיכונים גם הוא תזזיתי

- רכישות מלאי לאומת דילולו
- הגביה הופכת קשה - מה שיכול להשפיע על התזרים
- הרבה פעולות נעשות על סמך תחושות בטן

מה צריך ואפשר לעשות?

- תקציב- בחינה מחודשת ותכנון מחודש. רב הפרמטרים שנלקחו בחשבון בעת ההכנה הראשונית השתנו
- בחינת מאזני ההצמדה המתייחסים למקורות ושימושים הכוללים בחשבון חשיפות לזמן/ מטבע/ ריבית
- מיפוי מקורות המימון – בנקאי/חוץ בנקאי
- יצירת "קופת חירום" שתבטיח חיים לעסק לתקופה של 6 חודשים לפחות
- חיפוש אחר המקומות בהם קבור כסף שאינו מניב כגון בערבויות או בפקדונות אחרים כנגד אשראים

מה צריך ואפשר לעשות (המשך)?

- תעדוף ההוצאות עפ"י רמת הכרחיות ולא עפ"י מי שלוחץ. יצירת רשימה של הוצאות שאם לא ישולמו העסק מת. קרן החירום אמורה לשרת הוצאות אלה
- קיצוץ הוצאות דרסטי בטרם יגיע המשבר עצמו
- הגדלת פיזור הלקוחות וההשקעות
- קבלת ייעוץ מגורמים חיצוניים והקשבה להם
- להשאר מיודע על שינויים כלליים והתפתחויות המחייבות פרואקטיביות
- כדי לשמור על בריאות פיננסית צריך להקדים ולפעול וכמו בכל תחום עלות המניעה נמוכה משמעותית מעלות הנזק

תודה רבה!



RentSafe

Guarantee as a Service™

אבשלום הרשקוביץ

בפיקוח רשות שוק ההון - רשיון נותן שרותי אשראי מורחב מס' 60549
* לכל התשלומים יתווסף מע"מ כדין ** אי עמידה בפירעון התשלומים עלולה לגרור חיוב בריבית פיגורים והליכי הוצאה לפועל *** אין בהגשת הבקשה ל" RentSafe כדי להוות אישור, ואישור ינתן רק לאחר בדיקת הבקשה בכפוף להליך החיתום. **** המחירים יכולים להשתנות לעת לעת ***** העמדת הערבות ותנאיה נתונים לשיקול דעת RentSafe