

متجر Phone Plus

جدوى لايت

(Jadwa Lite)

تم اعداد التقرير بواسطة



المنصة الأولى لدراسات الجدوى والتحليل المالي والتقييم

جدوى في الوقت... جدوى في السعر

رقم المشروع L081144535528

تاريخ الإصدار 11 أغسطس 2024

تاريخ التعديل 11 أغسطس 2024

جدول المحتويات

4	المقدمة
5	الافتراضات
6	خطاب إخلاء المسؤولية
7	عدم الإفصاح
8	الدراسة الإستراتيجية
10	الملخص التنفيذي
11	الدراسة المالية
12	الخطة الاستراتيجية
13	SWOT
14	نموذج العمل
16	القيمة المقترحة
16	الميزات التنافسية
17	الدراسة التسويقية
19	السوق المستهدف
19	العملاء المستهدفين
20	المنافسون
21	الخطة التسويقية
25	الدراسة الفنية
26	تكاليف الإيرادات السنوية
27	المصاريف الإدارية والعمومية
30	المصاريف الإدارية والعمومية خلال فترة الدراسة
31	رأس المال العامل
32	التكلفة الرأس مالية
33	الدراسة المالية
36	قائمة الدخل المتوقعة لخمسة سنوات
38	قائمة المركز المالي
42	قائمة التدفق النقدي
45	التحليل المالي للقوائم المالية
48	جدول الأصول الثابتة
49	تحليل الاتجاهات في القوائم المالية
52	تحليل اتجاهات لقائمة الدخل التقديرية
53	تحليل رأسي لقائمة الدخل التقديرية
54	تحليل اتجاهات لقائمة المركز المالي

55	تحليل رأسي لقائمة الدخل المركز المالي
56	تحليل نسب السيولة
58	جدول تحليل نسب السيولة
59	تحليل نسب النشاط
61	جدول تحليل نسب النشاط
63	التعليق على نسب النشاط
64	تحليل نسب الربحية
66	جدول تحليل نسب الربحية
67	حساب القروض
69	جدول ملخص النسب
70	رأس المال
71	جدول هيكل رأس المال
72	Financial Statements & Analysis
73	Statement Of Profit Or Loss
74	Statement Of Financial position
76	Cashflow Statement
79	Working Capital
79	Required Investment
80	القرار الإستثماري
81	معلومات التواصل

مقدمة

إن الهدف الرئيسي من إعداد دراسة الجدوى هو محاولة تحقيق الفهم الشامل لجميع جوانب المشروع، وإدراك أي معوقات محتملة الحدوث خلال عملية التنفيذ، ونركز في هذا التقرير على محاولة تحقيق ربط متكامل بين العديد من الدراسات حتى تحقق التكامل الممكن من خلال الدراسات التالية:

- نموذج العمل
- الدراسة الإستراتيجية
- الدراسة التسويقية
- الدراسة الفنية
- الدراسة الإدارية
- الدراسة المالية
- التحليل المالي والمؤشرات المالية

كما نهدف في نهاية التقرير للوصول إلى تصور يسمح لنا باتخاذ القرار الاستثماري بتحديد النقاط التالية:

- تحديد مدى نجاح المشروع من الناحية الاقتصادية والمالية.
- تحديد حجم المبيعات والنمو السنوي خلال فترة دراسة المشروع.
- تحديد حجم التكاليف والتضخم السنوي خلال فترة دراسة المشروع.
- تحديد تكلفة الاستثمار التقديرية.
- تحديد تكلفة رأس المال الثابت والعامل.
- تحديد تكلفة مصاريف التأسيس.
- تحديد تكلفة التسويق ونموها السنوي خلال فترة دراسة المشروع.
- تحديد تكلفة فريق العمل والنمو السنوي خلال فترة دراسة المشروع.
- بناء خطة التوظيف خلال فترة دراسة المشروع.
- بناء عمليات النمو للمشروع بشكل مرن قدر الإمكان.
- تحديد المؤشرات المالية للمشروع مثل:
 - العائد على الاستثمار (ROI)
 - العائد الداخلي (IRR)
 - العائد على حقوق الملاك (ROE)
 - العائد على الأصول (ROA)
 - فترة الاسترداد (PBP)
 - صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية (NPV)
 - هامش مجمل الربح
 - هامش صافي الربح

وغيرها من المؤشرات والمعلومات المالية والفنية والإدارية المهمة في تقييم وعرض المشروع والتأكد من جدوى التنفيذ الاقتصادية.

افتراضات الدراسة

- مراعاة مبدأ الحيطة والحذر في إعداد دراسة الجدوى.
- تفترض السياسة العامة عند التنفيذ عدم وجود أي إضافات أو استبعاد لأي بند من بنود الموجودات الثابتة ومصاريف التأسيس خلال الخمس سنوات الأولى لبداية المشروع غير المذكور في الدراسة.
- يتم استهلاك بنود التكلفة الرأسمالية للمشروع طبقاً للمعدلات المقررة.
- تبلغ عمليات النمو في الطاقة التشغيلية للمشروع حسب المعدلات المذكورة في الدراسة.

خطاب إخلاء مسؤولية

تتقدم لكم شركة الجدوى لتقنية المعلومات بكامل الشكر والتقدير على استخدام المنصة التقنية والتي تهدف أن تكون المنصة الأولى في خدمات رواد الأعمال في إعداد نماذج الأعمال وتطويرها ودراسات الجدوى والتحليل المالي والتقييم والعروض الاستثمارية، كما يهمننا توضيح الأمور التالية:

- تم بناء المنصة وفق أفضل المعايير المالية والمحاسبية وأفضل الممارسات المهنية ولكن جميع المدخلات التي يتم تغذية المنصة بها ولكل مشروع على حدة تقع تحت مسؤولية مستخدم النظام وهي معلومات مهم جدا أن يتم تحري الدقة فيها نحن في شركة الجدوى غير مسؤولين عن النتائج المالية للدراسات غير المراجعة وغير المدققة من قبل مستشارينا المرخصين.

ولذلك السبب المهني لا تقدم شركة الجدوى لتقنية المعلومات أي تعهد أو ضمان من أي نوع، سواء كان صريحا أو ضمنيا أو قانونيا، بشأن هذه المدخلات التي يغذي بها المستخدم المنصة التقنية "جدوى كلاود" الموقع الإلكتروني أو المواد والمعلومات التي يحتويها أو المشار إليها في أية صفحة مرتبطة به، ويتم تقديم المواد والمعلومات الواردة في هذا الموقع الإلكتروني لأغراض تمكين المستخدم، ولا يجوز استخدامها كأساس لاتخاذ القرارات الاستثمارية الخاصة بالأعمال لغير الغرض المخصصة لها وما لم يشرف عليها ويدققها أحد من مستشارينا. كما يتعين عدم الاستناد إلى أية مشورة أو معلومات يتم الحصول عليها من خلال هذا الموقع الإلكتروني دون مراجعة مصادر أكثر دقة أو تحديثا للمعلومات أو المشورة المهنية الخاصة. فينصح بالحصول على هذه المشورة المهنية عند الحاجة.

كذلك فإن المعلومات المقدمة في بعض الحالات بشكل تقريبي أو ملخص أو مبسط وهي عرضة للتغيير بمرور الوقت، وبصفة خاصة، فإننا لا نقدم أي ضمان بأن هذه المعلومات أو المواد أو البيانات دقيقة أو موثوقة أو محدثة، كما نوصي بالتأكد منها وأن الغرض الحقيقي للمنصة هو التمكين والتسهيل لعمليات الدراسة وفق المدخلات المراجعة من قبل المستخدم أو أحد مستشارينا المرخصين.

وتبرئ شركة الجدوى لتقنية المعلومات ذمتها من تحمل أية مسؤولية عن أية خسائر أو أضرار تنشأ بشكل مباشر أو غير مباشر عن استخدامكم لهذا الموقع أيا كانت طريقة وقوعها (بما في ذلك الخسائر والأضرار الخاصة والعارضة واللاحقة)، ويشمل هذا أي خسائر أو أضرار أو مصروفات تنشأ عن ذلك.

مع التحية

شركة الجدوى لتقنية المعلومات

جدوى كلاود

الرئيس التنفيذي والمؤسس

المستشار / محمد بن صالح



اتفاقية عدم الإفصاح وسرية المعلومات

بموجب هذه الاتفاقية (اتفاقية عدم الإفصاح وسرية المعلومات) اتفق كل من:

الطرف الأول: فريق عمل جدوى كلاود (المفصح)

والطرف الثاني: المتلقي (مستلم الدراسة) الموقع أسفل الاتفاقية

على عدم إفشاء المعلومات السرية المفصح عنها من الطرف الأول للطرف الثاني وفقا للأحكام المشار إليها في البنود التالية:

1. المعلومات السرية هي أي معلومة بأي شكل كانت يتم الكشف عنها من قبل الطرف الأول أو من يمثله لأغراض العمل بين الطرفين وتم تصنيفها بأنها سرية أو تم التنويه على عدم الإفصاح بها لطبيعتها الخاصة.
2. ويقر الطرف الثاني بأن جميع المعلومات السرية هي ملك الطرف الأول وأن الكشف عنها للطرف الثاني لا يعطيه أي حق في تلك المعلومات وتم الكشف عنها كما هي دون ضمانات أو الالتزامات الأخرى.
3. يلتزم الطرف الثاني بعدم استخدام أو استعمال أو استغلال المعلومات السرية في غير غرض العمل إلا بموافقة خطية صريحة من الطرف الأول.
4. يلتزم الطرف الثاني بحصر وتقييد إفشاء المعلومات السرية لموظفيه ومنسوبيه على أساس حاجة المعرفة، وعدم إفشاء أي معلومات سرية لأي شخص فيما عدا ما ورد صراحة في هذه الاتفاقية. يلتزم الطرف الثاني بحماية المعلومات السرية الخاصة وذلك باستخدام معايير الحماية التي لا تقل عن مستوى الحماية التي يستخدمها للمحافظة على المعلومات السرية الخاصة به، ويلزم بحفظها وتخزينها والتعامل معها بالطريقة التي تمنع كشفها أو استخدامها بشكل غير مسموح به.
5. على الرغم مما سبق يجوز للطرف الثاني الكشف عن المعلومات بموجب قرار قضائي شرط إخطار الفريق الأول خطيا وفورا بذلك.
6. إذا ثبت أن بعض أو أحد أحكام هذه الاتفاقية باطل أو غير قابل للتطبيق لأي سبب، فإن هذا لا يؤثر على أي من أحكام الاتفاقية الأخرى.
7. يجوز للطرف الأول أن يطلب كتابة من الطرف الثاني - في أي وقت- إعادة أو إتلاف أية معلومات سرية مكتوبة أو بصيغة إلكترونية سبق الكشف عنها وفقا لأحكام هذه الاتفاقية، وهذا يعتبر تعهد خطي بعدم احتفاظه بأي مواد أو نسخ منها في حوزته أو تحت سيطرته بشكل مباشر أو غير مباشر، وعلى الطرف الثاني أن يستجيب لأي طلب في هذا الخصوص خلال مدة لا تتجاوز سبعة أيام من تاريخ استلام الطلب.
8. يقر الطرف الثاني بأن عدم الالتزام وأي انتهاك لأي بند من بنود هذه الاتفاقية قد يعرضه للمساءلة القضائية وعليه قد يقوم بدفع تعويضات عن الخسائر الناتجة من هذا الفعل.
9. تبقى هذه الاتفاقية سارية المفعول لمدة سنتين من تاريخ توقيع الاتفاقية.
10. تخضع هذه الاتفاقية والعلاقة بين الطرفين لأنظمة وقوانين المملكة العربية السعودية.

الطرف الثاني المتلقي:

الطرف الأول المفصح:

الاسم:

الاسم:

الصفة:

الصفة:

التوقيع:

التوقيع:

التاريخ:

التاريخ:

الدراسة الإستراتيجية

الدراسة الاستراتيجية

الاستراتيجية هي عبارة عن رؤية وخطة يتم وضعها للوصول لتلك الرؤية طويلة المدى للمشروع وهي توفر الاتجاه الذي تسير فيه الأعمال وتحديد الأسواق التي يجب أن تستهدفها وطرق استهدافها وآلية الكسب فيها وبالتالي، توفر الاستراتيجية الوسائل التي يجب على المشروع القيام بها ليتمكن من التنافس كما وتخدم الاستراتيجية التنافسية العديد من الأغراض بما في ذلك مساعدة المشروع على التعامل مع التغيرات وتحديد السوق المستهدف وتمكين المشروع من التموضع في السوق بالمقارنة مع المنافسين والفرص.

إن عملية صياغة الاستراتيجية هي معقدة للغاية وتواجه العديد من المشاريع صعوبة في إعدادها، لذلك في " جدوى كلاود" هنالك انسيابية في صياغة الاستراتيجية من خلال :

- إعداد نموذج العمل وصياغة الترابط بين عناصر المشروع التسعة
- صياغة الرؤية والرسالة والأهداف
- تحديد المميزات التنافسية والقيمة المقترحة
- تحديد السوق المستهدف ونقاط القوة للفوز في ذلك السوق
- تحديد الفرص لاقتناصها
- دراسة السوق لتحديد مكان النمو
- تحليل SWOT
- تحديد قنوات البيع والتسويق
- تحديد الشراكات
- هيكلية فريق العمل

جميع العناصر المذكورة هي غاية في الأهمية لإستراتيجية مرنة قابلة للتكيف والتغيير مع أوضاع السوق وهي الجزء الأول من هذه الدراسة

الملخص التنفيذي

الملخص التنفيذي هو بمثابة لمحة مختصرة عن المشروع بشكل عام ويتم توضيح ملخص المعلومات التي يجب أن يتم القاء الضوء عليها في بعض سطور موجزة ومهمة جداً وقد تعبر كل معلومة عن العديد من الملاحظات والمرئيات على المشروع.

فكرة المشروع	إنشاء متجر إلكتروني لبيع الهواتف النقالة والإكسسوارات، مع التركيز على المواكبة المستمرة وتوفير كل ما هو جديد في هذا المجال
الموقع	المملكة العربية السعودية جدة
بداية المشروع	1-أغسطس-2024
تصنيف المشروع	تجارة التجزئة
فترة الدراسة	5 سنوات
عملة المشروع	ريال سعودي رس
فترة التأسيس	6 أشهر



الدراسة المالية

% 37.50	هامش متوسط مجمل الربح	1,516,597 ر.س	التكلفة التقديرية للاستثمار
% 8.24	هامش متوسط صافي الربح	828,000 ر.س	رأس المال الثابت
% 24.88	معدل العائد على الاستثمار (ROI)	688,597 ر.س	رأس المال العامل
1.85	فترة الاسترداد (PBP) (سنة)	-	القروض
% 13.80	متوسط العائد على الأصول (ROA)	4,697,840 ر.س	متوسط الإيرادات
% 14.09	متوسط العائد على حقوق الملاك (ROE)	2,943,539 ر.س	متوسط تكاليف الإيرادات
% (184.93)	معدل العائد الداخلي (IRR)	250,436 ر.س	متوسط صافي التدفقات النقدية التشغيلية
(361,225) ر.س	صافي القيمة الحالية (NPV)	1,754,301 ر.س	متوسط مجمل الربح
		377,335 ر.س	متوسط صافي الربح

الخطة الاستراتيجية

الرؤية	أن يصبح المشروع من العلامات التجارية البارزة في السوق المستهدف ويقدم خدمات مميزة باحترافية عالية وصولاً إلى رضا العملاء وتحقيق النجاح المنشود
الرسالة	تقديم خدمات ومنتجات مميزة بقيم تنافسية فريدة لخدمة العملاء وكسب ولائهم
الاهداف الاستراتيجية	<ul style="list-style-type: none">• الإنتشار الواسع في السوق• الرضاء التام لعملائنا الكرام عن خدماتنا• أن تصبح شركتنا من الشركات الرائدة في المجال في المملكة

تحليل SWOT

نقاط القوة	نقاط الضعف
<ul style="list-style-type: none"> • خبرة وشغف صاحب المشروع. • فكرة المشروع مميزة وقابلة للنجاح والتوسع. • معرفة صاحب المشروع بالعملاء. 	<ul style="list-style-type: none"> • ضعف التمويل اللازم للمشروع • مشروع جديد وناشئ • عدم وجود عملاء سابقين
الفرص	التحديات
<ul style="list-style-type: none"> • توجه الحكومة نحو دعم المشاريع الصغيرة والمتوسطة. • إمكانية التوسع والانتشار في المملكة أو استهداف مناطق جديدة. • الطلب عالي على الخدمات والمنتجات في هذا المجال. 	<ul style="list-style-type: none"> • انخفاض القوة الشرائية نظراً لارتفاع تكاليف المعيشة • عدم تقبل العملاء لفكرة المشروع • دخول شركات عملاقة للسوق

نموذج العمل

يمثل نموذج العمل التجاري Lean Canvas أداة من أدوات التخطيط الاستراتيجي التي تحدد أسس عمل الأنشطة التجارية للمشروع، ويتكون النموذج من مجموعة عناصر أساسية لكل منتج أو خدمة، ومدونة ضمن صفحة واحدة، بهدف التخطيط الدقيق وفق الإمكانيات المتاحة.

تتعدد أهداف نموذج العمل التجاري بين المشروع ومجالات العمل، إلا أن معظم نماذج الأعمال التجارية تشترك في أهداف أهمها: تحديد تصور أكثر وضوحاً للفكرة عن طريق تصميم بتحديد طريقة العمل، وآلية الربط بين الفكرة الذهنية وأسلوب تحويلها إلى شيء قابل للتطبيق ضمن مشروع جديد.

بعد أساس هام في تطوير الأنظمة الخاصة بالمشروع، لتلائم قرارات العملاء وفقاً إلى نموذج العمل المقترح، وتحديد آلية العمل المقترحة استناداً لهذه القرارات لتوليد الإيرادات وربط العلاقات بين عناصر المشروع الداخلية والخارجية.

المشاكل والفرص

- عدم وجود خطة تشمل آلية واضحة لسير العمل
الاهتمام بإنشاء خطة لآلية العمل لضمان سير العمل
- عدم التعامل مع اعتراضات وشكاوى العملاء بطريقة مناسبة
توظيف كفاءة من العاملين للاهتمام برضا العملاء والتعامل مع اعتراضاتهم
- عدم وجود عملاء سابقين
نمو اتجاه جديد وقاعدة جديدة للزبائن قد تزيد من أرباح المشروع
- عدم وجود إستراتيجية واضحة ليتم مراجعتها دورياً
ترتيب إستراتيجية العمل من قبل الإدارة وتعميمها على الموظفين.
- عدم توفر شهرة أو معرفة بالمشروع أو العلامة التجارية
بناء الوعي بالعلامة التجارية

الحلول والفرص

- وضع خطة وآلية للعمل للسير عليها والتطوير
خبرة الإدارة وصياغة خطة عمل مناسبة.
- الاهتمام بقياس رضا العملاء ومدى إمكانية قياسه
تدريب العاملين على التعامل مع العملاء وقياس مدى رضاهم
- الاهتمام بالرد على استفسارات العملاء والشكاوى
المتابعة الدورية لاستفسارات العملاء والرد عليها
- وضع إستراتيجية للعمل ومراجعتها بشكل دوري
توفر أحدث الأنظمة المتطورة والتطور المستمر

المشاكل	الحلول	القيمة المقترحة	الميزة التنافسية	السوق المستهدف والعملية
<ul style="list-style-type: none"> • كثرة المنافسين في المجال والتشغيل وجودهم • الشركات الموثوقة حاليا ليست مبنية على أسس علمية • تقف معظم الشركات الموجودة الى توفير جميع الخدمات المصاحبة للنشاط 	<ul style="list-style-type: none"> • التميز عن المنافسين في تقديم الخدمات وتوعيتها • بناء الشركة على أسس واضحة • تلبية احتياجات العملاء • توفير جميع الخدمات تحت سقف واحد وبأفضل المعايير 	<p>الشركة الرائدة في السعودية والتي تعمل على توفير خدمات ممتازة لتوفير الطول عملائنا وبنشاء مصفات لقه جديدة</p>	<ul style="list-style-type: none"> • خبرة اصحاب المشروع العالية في فنون الإدارة • فريق عمل ممتاز وذو كفاءة عالية • الاهتمام برضا العملاء وتلبية أذواقهم • التطوير المستمر والتنوع في تقديم الخدمات • توفير العديد من الخيارات المتاحة • تناسب جميع طلبات العملاء 	<ul style="list-style-type: none"> • المماكة السعودية بأكملها • الأفراد والشباب والعائلات
<ul style="list-style-type: none"> • تكاليف ثابتة • تكاليف متغيرة • تكاليف الرواتب والأجور • مصاريف التشغيل 	<p>الأنشطة الرئيسية</p> <ul style="list-style-type: none"> • التسويق للخدمات وبيعها 	<p>فوائد البيع</p> <ul style="list-style-type: none"> • البيع المباشر • الوسطاء والموزعون • البيع أونلاين • الفروع والمعارض 	<p>فوائد التسويق</p> <ul style="list-style-type: none"> • التسويق المباشر • وسائل التواصل • محركات البحث • التسويق عبر المؤثرين 	<p>مصادر الإيرادات</p> <ul style="list-style-type: none"> • بيع الخدمات و المنتجات

القيمة المقترحة

- الشركة الرائدة في السعودية والتي تعمل على توفير خدمات ممتازة لتوفير الحلول لعملائنا وإنشاء منصات ثقه جديده

الميزات التنافسية

- خبرة اصحاب المشروع العالية في فنون الإدارة
- فريق عمل ممتاز وذو كفاءة عالية
- الاهتمام برضا العملاء وتلبية أذواقهم
- التطوير المستمر والتنوع في تقديم الخدمات
- توفير العديد من الخيارات المتاحة لتناسب جميع طلبات العملاء

الدراسة التسويقية

الدراسة التسويقية

تعتبر الدراسة التسويقية من أهم أجزاء دراسة الجدوى والتي تساعد المشروع بشكل كبير على معرفة العديد من التفاصيل التسويقية المهمة والتي من خلالها تستطيع أن تبني تصور واضح المعالم عن السوق والفرص والعملاء وكيفية الوصول إليهم وبقائهم عملاء للمشروع.

"التسويق هو فن الحصول على العميل و أن يبقى سعيدا "

تغطي الدراسة التسويقية الأمور التالية :

- السوق المستهدف.
 - حجم السوق الكامل (TAM).
 - حجم السوق القابل للاستهداف (SAM).
 - الحصة السوقية التقديرية (SOM).
 - نسبة نمو السوق السنوي المركب (CAGR).
- العملاء المستهدفين.
- المنافسون .
- الخطة التسويقية المقترحة.
- ملخص مصاريف التسويق.
- هامش مصاريف التسويق ونسبتها من الإيرادات السنوية.
- ملخص الإيرادات السنوية خلال فترة الدراسة.
- نسبة نمو الإيرادات السنوي.

السوق المستهدف

• المملكة السعودية بأكملها

العملاء المستهدفين

الأفراد والشباب والعائلات

المنافسون

تعد دراسة المنافسين جزءا مهما من دراسة الجدوى. حيث في هذا الجزء نحاول معرفة العديد من التفاصيل المهمة المتعلقة بالمنافسين. هذه المنافسة يتم تحديدها بشكل جيد ومن خلالها يتم التعرف على تفاصيل مهمة تساعد المشروع على معرفة وضع السوق العام وتحقيق أهدافه في الوصول للعملاء المستهدفين بالطريقة الصحيحة.



الخطة التسويقية

الخطة التسويقية تمثل الاستراتيجية والتكتيكات التي ستستخدمها الشركة في الفترة القادمة لتعزيز مبيعاتها، سواء كانت هذه الفترة مدتها شهور أو أسابيع أو حتى أعوام. تحدد الخطة التسويقية كيفية تسويق الخدمات للعملاء وكيفية جذبهم، وتهدف إلى تحقيق أهداف المبيعات بأقصر وقت ممكن من خلال توجيه الموارد بشكل فعال

يشتمل أي خطة تسويقية على تحليل SWOT الذي يحدد نقاط القوة والضعف والفرص والتحديات التي قد تواجه المشروع. قمنا بهذا التحليل كجزء من الدراسة الاستراتيجية. تشمل الخطة أيضًا مزيًا تسويقيًا من عدة عوامل، منها:

- الخدمات التي تم تغطيتها في تقدير الإيرادات
- السعر وقد تمت تغطية هذا الجزء في تقدير الإيرادات
- نطاق أو مكان البيع وقد تمت تغطية هذا الجزء في نموذج العمل
- الترويج

ستكون خطة الترويج متركزة على استراتيجية النمو وستشمل الترويج عن طريق :

- التسويق الإلكتروني في محركات البحث المجانية والمدفوعة
- التسويق عن طريق بناء الشراكات
- التسويق عن طريق الاستثمار في الجودة
- التسويق عن طريق بناء علاقات ممتازة مع العملاء
- التسويق عن طريق الحملات الاعلانية
- التسويق عن طريق المشاهير والمؤثرين
- المشاركة في المعارض والمؤتمرات

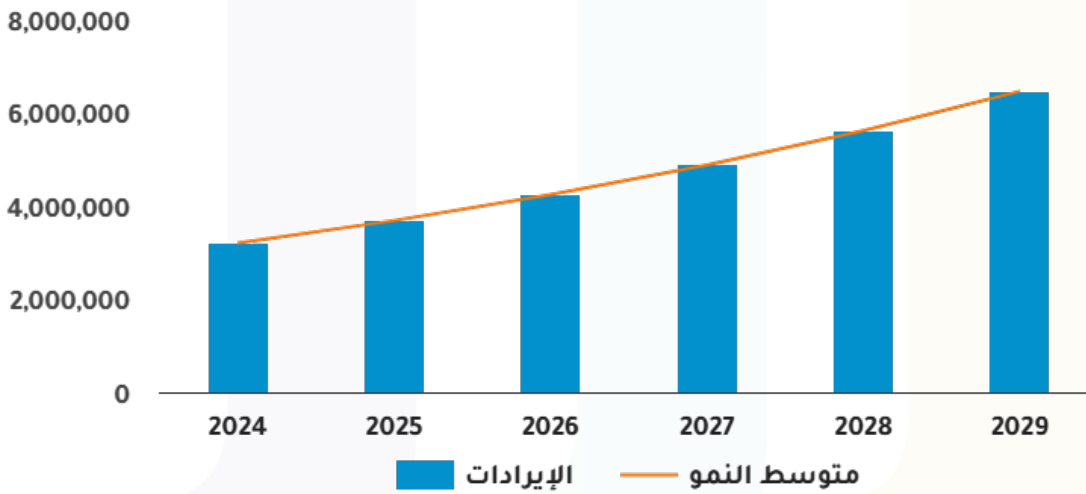
الإيرادات السنوية

السنة	2024	2025	2026	2027	2028	2029
إجمالي الإيرادات	ر.س 3,220,000	ر.س 3,703,000	ر.س 4,258,450	ر.س 4,897,218	ر.س 5,631,800	ر.س 6,476,570

جدول 1: إجمالي الإيرادات السنوية خلال فترة الدراسة

إجمالي الإيرادات	ر.س 28,187,038
متوسط الإيرادات	ر.س 4,697,840
متوسط النمو	% 15.00

جدول 2: جدول إجمالي ومتوسط الإيرادات خلال فترة الدراسة

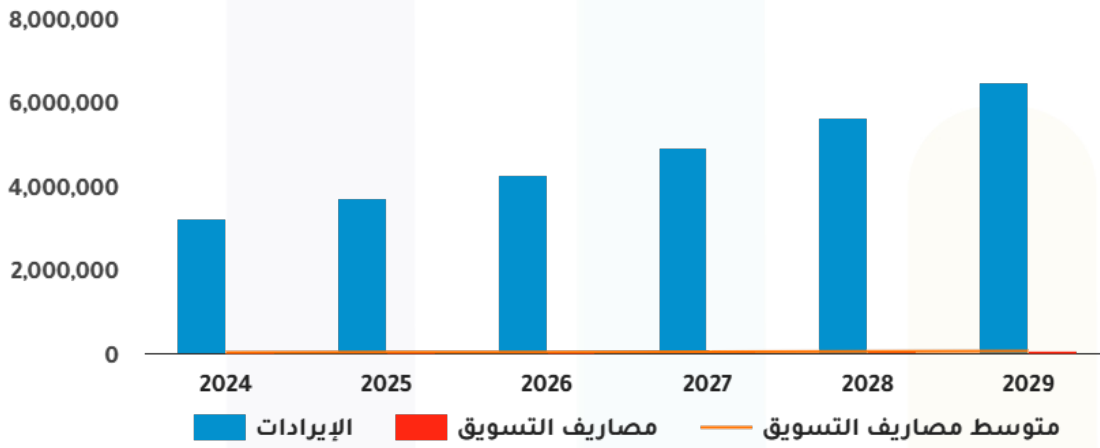


مخطط 1: رسم بياني لجدول إجمالي الإيرادات السنوية خلال فترة الدراسة

مصاريف التسويق

2029	2028	2027	2026	2025	2024	البند
64,766 ر.س	56,318 ر.س	48,972 ر.س	42,585 ر.س	37,030 ر.س	32,200 ر.س	إجمالي مصاريف التسويق
6,476,570 ر.س	5,631,800 ر.س	4,897,218 ر.س	4,258,450 ر.س	3,703,000 ر.س	3,220,000 ر.س	الإيرادات
% 1.00	% 1.00	% 1.00	% 1.00	% 1.00	% 1.00	% مصاريف التسويق

جدول 3 : جدول إجمالي مصاريف التسويق خلال فترة الدراسة

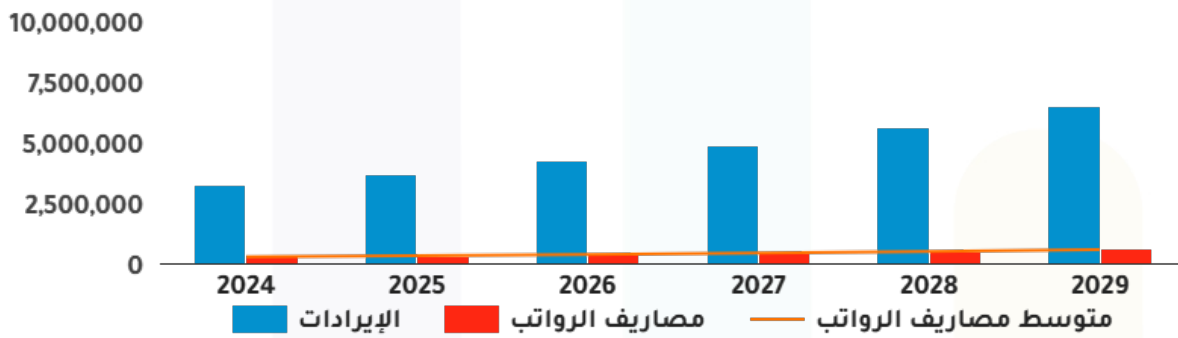


مخطط 2: رسم بياني لجدول إجمالي مصاريف التسويق خلال فترة الدراسة

الرواتب والأجور

البند	2024	2025	2026	2027	2028	2029
الرواتب والأجور	ر.س 289,800	ر.س 343,268	ر.س 394,758	ر.س 453,972	ر.س 522,068	ر.س 600,378
الإيرادات	ر.س 3,220,000	ر.س 3,703,000	ر.س 4,258,450	ر.س 4,897,218	ر.س 5,631,800	ر.س 6,476,570
% مصاريف الرواتب والأجور	9.00%	9.27%	9.27%	9.27%	9.27%	9.27%

جدول 4 : جدول هامش تكاليف الرواتب والأجور السنوية خلال فترة الدراسة



مخطط 3: رسم بياني لجدول هامش تكاليف الرواتب والأجور السنوية خلال فترة الدراسة

الدراسة الفنية

الدراسة الفنية هي مجموعة من الخطوات والدراسات تتعلق بتحليل الفني لمختلف جوانب المشروع من أجل إعداد التقديرات المختلفة بالتكلفة والمتعلقة بتقديرات إجمالي الاستثمارات ورأس المال العامل وتكاليف التشغيل وبدء العمل، والجدير بالذكر أن الدراسة الفنية تأخذ في إقرارها تحقيق المستهدفات البيعية والحصول على الحصة السوقية المستهدفة، إضافة إلى ذلك يتم اعتبار الدراسة القانونية ومتطلباتها خلال إعداد الدراسة الفنية.

أما بالنسبة للعناصر التي تشملها دراسة الجدوى الفنية فهي كالتالي

- تحديد الطاقة التشغيلية للمشروع.
- تقدير تكاليف الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة والمتمثلة في البنود التالية.
 - تقدير تكاليف الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة.
 - تقدير الاستثمارات في الأصول خلال فترة الدراسة.
 - تقدير الإهلاكات السنوية.
- تقدير تكاليف التأسيس (قبل بدء التشغيل).
- تقدير تكاليف التشغيل السنوية للمشروع والمتمثلة في البنود التالية :-
 - تقدير تكاليف التشغيل اللازمة سنوياً.
 - تقدير تكاليف القوى العاملة اللازمة للمشروع وعددها.
 - تقدير التكاليف الإدارية والعمومية.
 - تكاليف الصيانة والتأمين والهلاك للأصول الثابتة.
 - تقدير تكاليف التسويق السنوية.

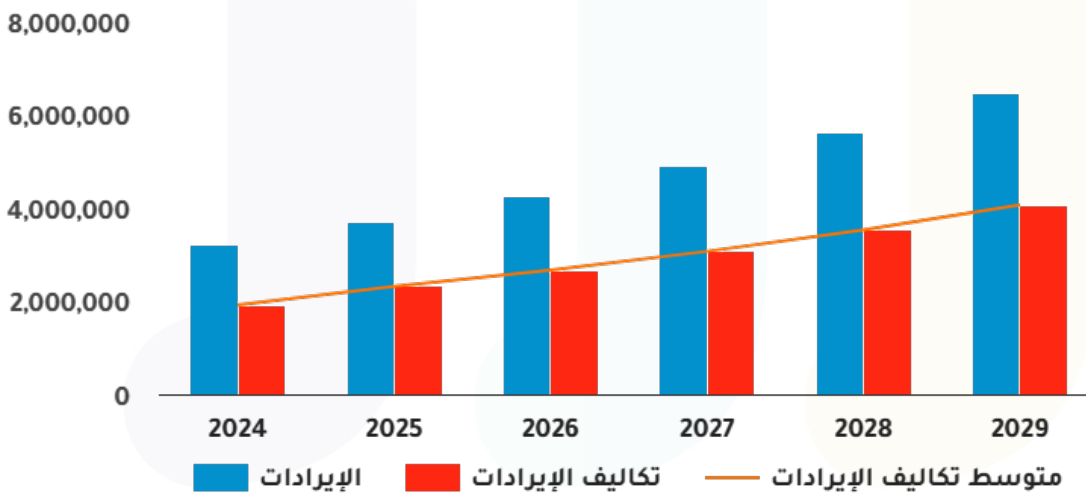
تكاليف الإيرادات السنوية

2029	2028	2027	2026	2025	2024	البند
ر.س 4,080,239	ر.س 3,548,034	ر.س 3,085,247	ر.س 2,682,824	ر.س 2,332,890	ر.س 1,932,000	تكاليف الإيرادات
ر.س 6,476,570	ر.س 5,631,800	ر.س 4,897,218	ر.س 4,258,450	ر.س 3,703,000	ر.س 3,220,000	الإيرادات
% 63.00	% 54.78	% 47.64	% 41.42	% 36.02	% 29.83	% هامش التكاليف

جدول 5 : جدول هامش تكاليف الإيرادات خلال فترة الدراسة

ر.س 17,661,234	إجمالي تكاليف الإيرادات
ر.س 28,187,038	إجمالي الإيرادات
% 60.00	متوسط هامش التكاليف

جدول 6 : جدول إجمالي ومتوسط تكاليف الإيرادات خلال فترة الدراسة

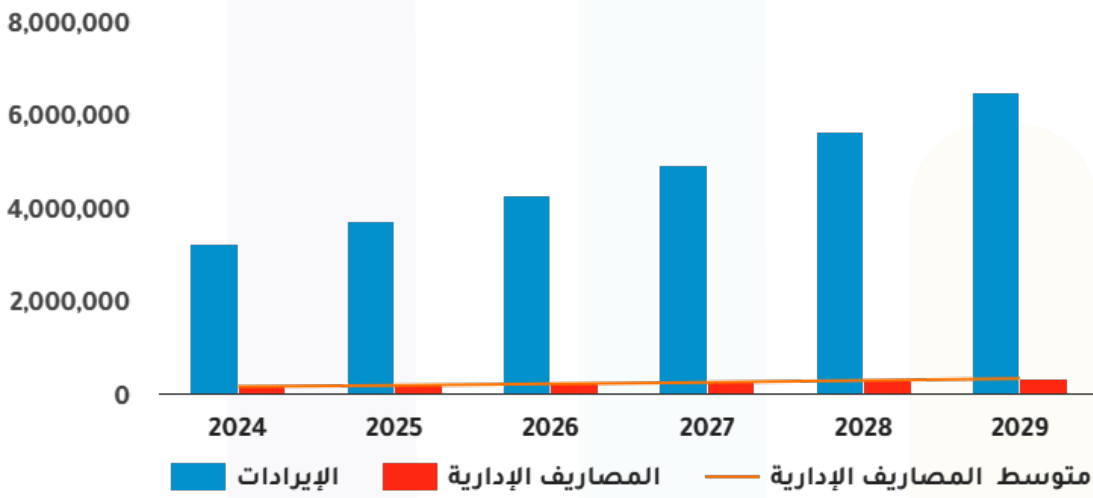


مخطط 4: رسم بياني لجدول إجمالي تكاليف الإيرادات السنوية خلال فترة الدراسة

المصاريف الإدارية والعمومية

2029	2028	2027	2026	2025	2024	البند
333,543 ر.س	290,038 ر.س	252,207 ر.س	219,310 ر.س	190,705 ر.س	161,000 ر.س	المصاريف الإدارية
6,476,570 ر.س	5,631,800 ر.س	4,897,218 ر.س	4,258,450 ر.س	3,703,000 ر.س	3,220,000 ر.س	الإيرادات
% 5.15	% 5.15	% 5.15	% 5.15	% 5.15	% 5.00	% المصاريف الإدارية

جدول 7 : جدول إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية خلال فترة الدراسة

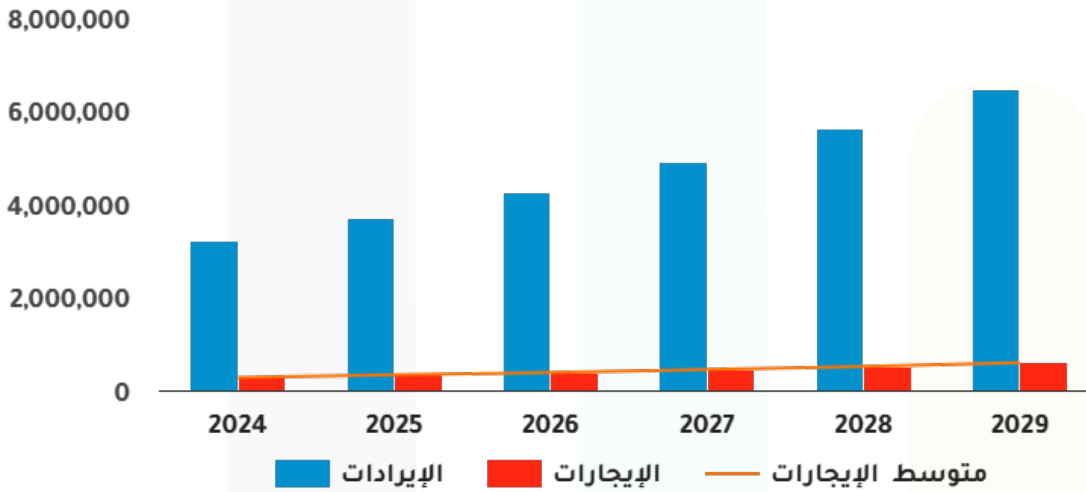


مخطط 5: رسم بياني لجدول إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية خلال فترة الدراسة

الإيجارات

البند	2024	2025	2026	2027	2028	2029
الإيجارات	ر.س 289,800	ر.س 349,934	ر.س 402,424	ر.س 462,787	ر.س 532,205	ر.س 612,036
الإيرادات	ر.س 3,220,000	ر.س 3,703,000	ر.س 4,258,450	ر.س 4,897,218	ر.س 5,631,800	ر.س 6,476,570
% تكاليف الإيجارات	% 9.00	% 9.45	% 9.45	% 9.45	% 9.45	% 9.45

جدول 8 : جدول هامش تكاليف الرواتب والأجور السنوية خلال فترة الدراسة

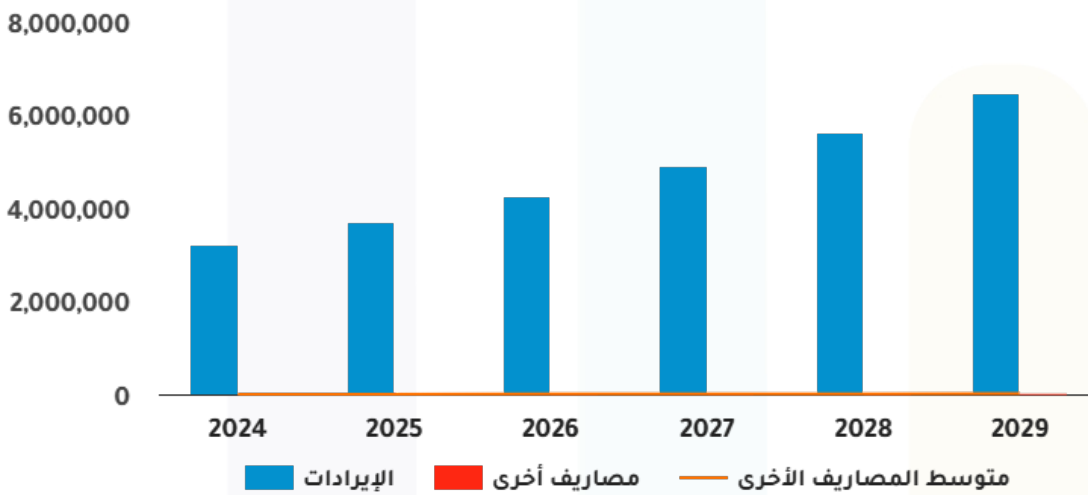


مخطط 6: رسم بياني لجدول هامش تكاليف الرواتب والأجور السنوية خلال فترة الدراسة

مصاريف أخرى

البند	2024	2025	2026	2027	2028	2029
مصاريف أخرى	16,100 رس	18,515 رس	21,292 رس	24,486 رس	28,159 رس	32,383 رس
الإيرادات	3,220,000 رس	3,703,000 رس	4,258,450 رس	4,897,218 رس	5,631,800 رس	6,476,570 رس
% مصاريف أخرى	% 0.50	% 0.50	% 0.50	% 0.50	% 0.50	% 0.50

جدول 9: جدول إجمالي مصاريف أخرى خلال فترة الدراسة

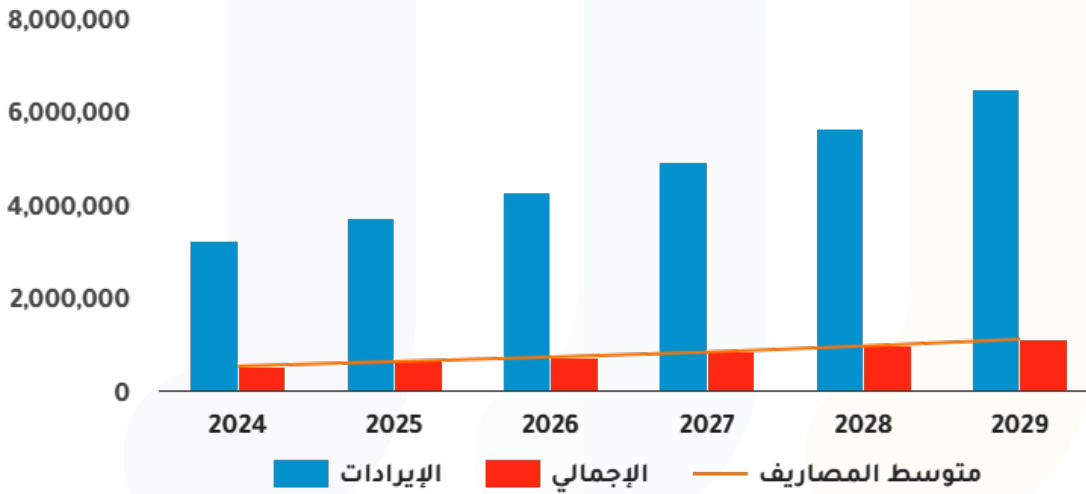


مخطط 7: رسم بياني لجدول إجمالي مصاريف أخرى خلال فترة الدراسة

المصاريف الإدارية والعمومية خلال فترة الدراسة

2029	2028	2027	2026	2025	2024	البند
333,543 ر.س	290,038 ر.س	252,207 ر.س	219,310 ر.س	190,705 ر.س	161,000 ر.س	مصاريف إدارية
612,036 ر.س	532,205 ر.س	462,787 ر.س	402,424 ر.س	349,934 ر.س	289,800 ر.س	إيجارات
2,591 ر.س	2,253 ر.س	1,959 ر.س	1,703 ر.س	1,481 ر.س	1,288 ر.س	المرافق والطاقة
64,766 ر.س	56,318 ر.س	48,972 ر.س	42,585 ر.س	37,030 ر.س	32,200 ر.س	مصاريف التسويق
32,383 ر.س	28,159 ر.س	24,486 ر.س	21,292 ر.س	18,515 ر.س	16,100 ر.س	مصاريف أخرى
64,766 ر.س	56,318 ر.س	48,972 ر.س	42,585 ر.س	37,030 ر.س	32,200 ر.س	الصيانة والتأمين
1,110,084 ر.س	965,291 ر.س	839,383 ر.س	729,898 ر.س	634,694 ر.س	532,588 ر.س	الإجمالي
6,476,570 ر.س	5,631,800 ر.س	4,897,218 ر.س	4,258,450 ر.س	3,703,000 ر.س	3,220,000 ر.س	الإيرادات
% 17.14	% 17.14	% 17.14	% 17.14	% 17.14	% 16.54	% هامش المصاريف

جدول 10: جدول المصاريف الإدارية والعمومية خلال فترة الدراسة



مخطط 8: رسم بياني لجدول المصاريف الإدارية والعمومية خلال فترة الدراسة

رأس المال العامل

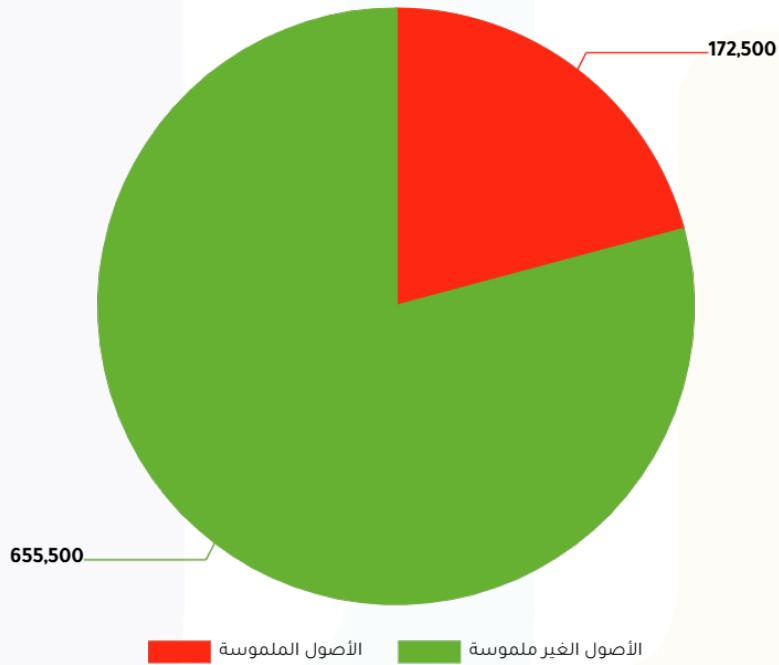
يمكن تعريف رأس المال العامل بأنه قيمة التكاليف التشغيلية خلال الدورة التشغيلية الأولى والتي تختلف من مشروع لآخر وفقا لطبيعة المشروع، والتي تم احتسابها حسب الجدول الخاص لرأس المال العامل في بداية المشروع وهي الفترة الكافية لبدء تشغيل المشروع.

القيمة	البند
688,597 رس	رأس المال العامل

التكاليف الرأسمالية

التكلفة	الأصول
655,500 ر.س	الأصول الملموسة
172,500 ر.س	الأصول الغير ملموسة
828,000 ر.س	إجمالي الأصول

جدول 11: التكاليف الرأسمالية والإهلاك السنوي



مخطط 9: رسم بياني لجدول التكاليف الرأسمالية والإهلاك السنوي

الدراسة المالية

الدراسة المالية

تعتبر الدراسة المالية للمشروع هي المؤشر الاقتصادي الذي يتضح من خلاله للمستثمر خطة الأداء المالي للمشروع خلال سنوات الإنشاء والعمر الافتراضي خلال مدة الدراسة، ويتم خلال هذه الفترة المفترضة، تحديد التكلفة الاستثمارية المتوقعة للمشروع، ووصف هيكل التمويل المحدد لتغطية هذه التكاليف الاستثمارية يلي ذلك تقدير الإيرادات المتوقعة ومقارنتها بالمصروفات الخاصة بنشاط المشروع، والأسس التي بنيت عليها تلك الإيرادات، وصولاً لإعداد القوائم الختامية التقديرية للمشروع بدءاً من قائمة الدخل التقديرية وقائمة التدفق النقدي، وانتهاءً بإعداد قائمة المركز المالي التقديرية، ومن ثم بيان المؤشرات المالية للمشروع ودلالاتها على الأداء المالي المتوقع.

تم إعداد قوائم التحليل المالي والاقتصادي للمشروع باستخدام الحاسب الآلي، وهي تتضمن قائمة الدخل التقديرية والتدفقات النقدية التقديرية، وقائمة المركز المالي التقديرية وأهم المؤشرات المالية والاقتصادية أخذاً في الاعتبار الافتراضات الآتية:

- العمر الافتراضي للمشروع.
- مراعاة مبدأ الحيطة والحذر في إعداد دراسة الجدوى.
- يتم إستهلاك بنود التكلفة الرأسمالية للمشروع طبقاً للمعدلات المقررة.
- مقدمات الدراسات لكل دراسة مقدمة .
- قائمة الدخل.

قائمة الدخل أو تسمى الأرباح والخسائر أيضاً وهي توضح نتيجة نموذج عمل المشروع لتعرف نتيجة عمله من خسارة وربح خلال وقت محدد، وهي توضح حجم نفقات الشركة لتغطية تكاليف نفقاتها (المصروفات)، وحجم عوائد الشركة من هذه المبيعات (الإيرادات)

تساعد قائمة الدخل المشاريع في الكفاءة الاستثمارية والمالية للأنشطة التجارية، فضلاً عن العديد من الأهداف الأخرى، والتي تتمثل فيما يلي:

- إذا وُجدت زيادة في الأرباح، فستعمل على رفع قيمة المشروع.
- تساعد في تقييم أداء المشروع وتحديد الاستثمارين.
- تفسر مصروفات وإيرادات المشروع، وكذلك تحديد الربحية.
- توضح الجدارة المالية للمشروع في سداد التزاماته.
- يُعتمد عليها للتخطيط، واتخاذ القرارات المستقبلية، وكذلك عمل الإستراتيجيات.
- تُستخدم في الأمور التي تتعلق بالقروض داخل المؤسسات المالية والبنوك.

قائمة الدخل

تعتبر من رؤية تجارية أهم قائمة في القوائم المالية وهي روح المشروع والشريان الرئيسي. ويعزى ذلك إلى كونها تفصل في مصادر ربحية المشروع بناء على الأداء من بيع المنتجات أو تقديم الخدمات أو عوائد استثمارية. وتوضح قائمة الدخل حجم عوائد المشروع من (الإيرادات) وحجم نفقاته لتغطية تكاليف هذه الإيرادات وتسمى المصروفات تبين قائمة الدخل المصادر المختلفة للإيرادات والمصروفات بشكل مفصل لتقديم صورة أوضح. وفيما يلي أهم النقاط التي تتضمنها قائمة الدخل:

- الإيرادات .
- تكاليف الإيرادات.
- إجمالي الأرباح.
- هامش مجمل الربح.
- التكاليف غير مباشرة.
- الربح التشغيلي الداخل من عمليات الشركة الرئيسية.
- هامش الربح التشغيلي.
- صافي الربح.
- هامش صافي الربح.

الإيرادات والمصروفات

يحصل المشروع على دخل من بيع منتجاته أو خدماته، أو من عوائد استثماراته. وقد يكون لبعض المشاريع مصدر واحد للدخل، بينما يكون لأخرى مصادر دخل متعددة. وتعرض قائمة الدخل إيرادات المشروع ومبيعاته، كما يمكن من خلال تتبع القائمة معرفة حجم ربح المشروع بكل دقة، ومعرفة المصدر الأساسي من أعمال المشروع الذي يحقق منه ذلك الربح.

الإيرادات

هي إجمالي الأموال التي يحصل عليها المشروع من بيعه للسلع والخدمات التي ينتجها. ولا تغطي الإيرادات التكاليف التشغيلية للنشاط، مما يجعل الإيرادات دائماً أعلى من إجمالي الأرباح، والربح التشغيلي، وصافي الربح.

إجمالي الأرباح (الخسائر)

لو استطاع أي مشروع معرفة طريقة ما لتطوير وتصنيع منتجات وتقديم خدمات دون أن تتحمل أي مصاريف، فستكون بذلك أغنى شركة في العالم. لكن الواقع يثبت أنه لا بد من بذل المال لكسب المال. وللوصول إلى احتساب إجمالي أرباح الشركة أو (إجمالي خسائرها) لا بد من خصم مصاريفها المباشرة من إيراداتها.

الربح التشغيلي

تكاليف الإنتاج ليست التكاليف الوحيدة التي يلتزم المشروع بدفعها لينجح، إذ يجب بعد إنتاج المنتج أن يسوق ويتم بيعه. وهذا بالطبع ينتج عنه مصاريف أخرى. بالإضافة إلى مصاريف البيع والتوزيع، المشروع ملزم بدفع رواتب موظفيه، وتجهيزات مكاتبه علاوة على المصاريف الإدارية الأخرى. ويمكن الحصول على إجمالي ربح المشروع التشغيلي (أو خسارته التشغيلية) من خلال خصم جميع التكاليف التشغيلية المشار إليها من إجمالي الأرباح.

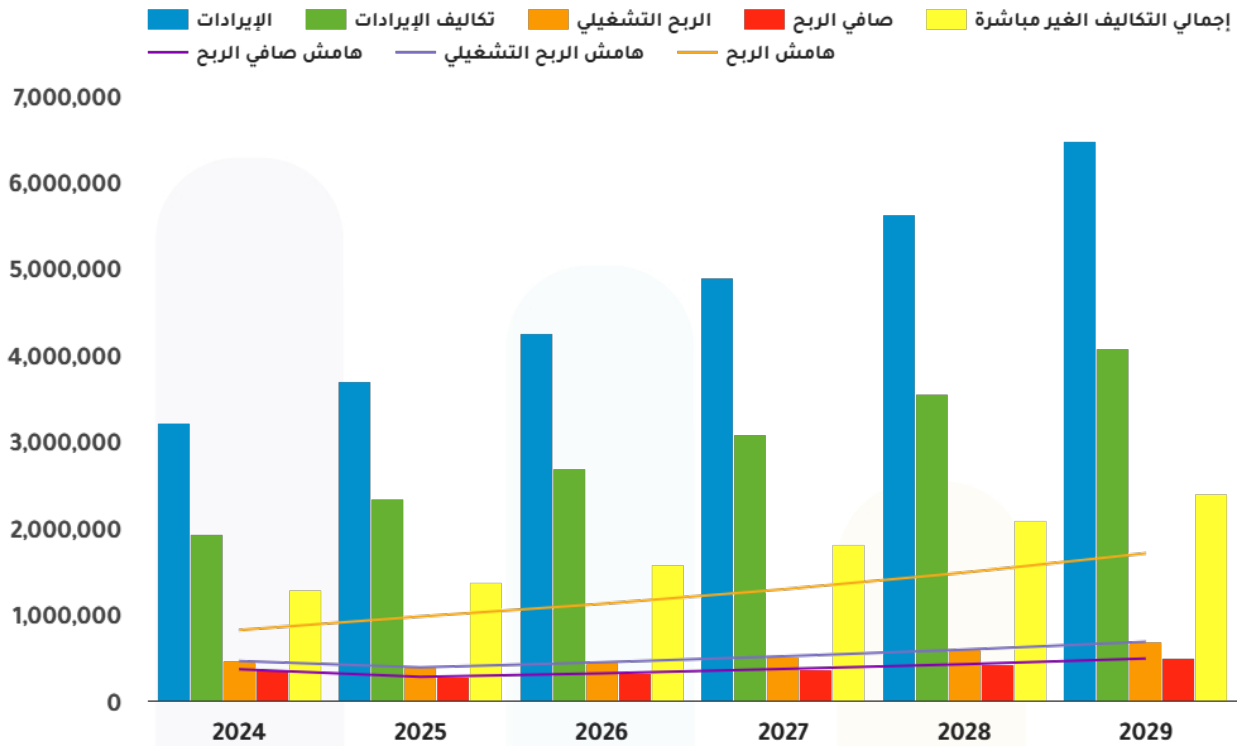
صافي الربح

بالإضافة إلى النفقات التشغيلية، فإن على المشروع دفع مصاريف أخرى مثل مخصصات الزكاة الشرعية. وعند خصم هذه النفقات من الربح التشغيلي وإضافة ما تحصل عليه من إيرادات خارج نشاطها، فإن ما يتبقى هو صافي الربح. ونستدل من صافي ربح المشروع على مستوى الأداء العام له. فكلما ارتفع صافي الربح من سنة لغيرها دل ذلك على تحسن أداء المشروع.

قائمة الدخل المتوقعة لخمس سنوات

2029	2028	2027	2026	2025	2024	قائمة الدخل
6,476,570	5,631,800	4,897,218	4,258,450	3,703,000	3,220,000	الإيرادات
4,080,239	3,548,034	3,085,247	2,682,824	2,332,890	1,932,000	تكاليف الإيرادات
2,396,331	2,083,766	1,811,970	1,575,627	1,370,110	1,288,000	إجمالي الربح
% 37.00	% 37.00	% 37.00	% 37.00	% 37.00	% 40.00	هامش مجمل الربح
(600,378)	(522,068)	(453,972)	(394,758)	(343,268)	(289,800)	الرواتب والأجور
(333,543)	(290,038)	(252,207)	(219,310)	(190,705)	(161,000)	المصاريف الإدارية والعمومية
(612,036)	(532,205)	(462,787)	(402,424)	(349,934)	(289,800)	الإيجارات
(2,591)	(2,253)	(1,959)	(1,703)	(1,481)	(1,288)	المرافق والطاقة
(64,766)	(56,318)	(48,972)	(42,585)	(37,030)	(32,200)	مصاريف التسويق
(32,383)	(28,159)	(24,486)	(21,292)	(18,515)	(16,100)	مصاريف أخرى
(64,766)	(56,318)	(48,972)	(42,585)	(37,030)	(32,200)	التأمين والصيانة
(1,710,462)	(1,487,358)	(1,293,355)	(1,124,657)	(977,962)	(822,388)	إجمالي التكاليف الغير مباشرة
685,869	596,408	518,615	450,970	392,148	465,612	الربح قبل الضريبة والزكاة والفوائد والإهلاكات والإطفاءات
% 10.59	% 10.59	% 10.59	% 10.59	% 10.59	% 14.46	هامش الربح قبل الضريبة والزكاة والفوائد والإهلاكات والإطفاءات
(64,766)	(56,318)	(48,972)	(42,585)	(37,030)	(32,200)	الإهلاكات-الإطفاءات
(64,766)	(56,318)	(48,972)	(42,585)	(37,030)	(32,200)	اجمالي الإهلاكات-الإطفاءات
621,103	540,090	469,643	408,385	355,118	433,412	الربح التشغيلي
% 9.59	% 9.59	% 9.59	% 9.59	% 9.59	% 13.46	هامش ربح التشغيل
-	-	-	-	-	-	مصاريف التمويل
(129,531)	(112,636)	(97,944)	(85,169)	(74,060)	(64,400)	الزكاة
491,572	427,454	371,699	323,216	281,058	369,012	صافي الربح
% 7.59	% 7.59	% 7.59	% 7.59	% 7.59	% 11.46	هامش صافي الربح

جدول 12: قائمة الدخل



جدول 10: رسم بياني لجدول قائمة التدفق النقدي

قائمة المركز المالي

تعرف قائمة المركز المالي أيضا بالميزانية العمومية، وتقدم صورة مفصلة للوضع المالي للشركة، حيث تشتمل بشكل مفصل على: أصول الشركة (موجوداتها)، وخصومها (مطلوباتها)، وحقوق مساهميها مما يعطي فكرة واضحة عن قيمة الشركة الدفترية. وغني عن القول إنه لا يجب أن تفوق خصوم الشركة أصولها. حيث إن ذلك يعني تجاوز خسائر الشركة لرأس مالها.

وتتضمن قائمة المركز المالي إضافة لما سبق، معلومات أخرى عن الشركة. فتوضح ما إذا كان للشركة أصول كافية تجعلها قادرة على التوسع في نشاطها التشغيلي مستقبلا، أو قدرة على الاستحواذ على شركة أخرى، أو تطوير منتج جديد، أو على العكس من ذلك، هي مضطرة للاقتراض لضمان الاستمرار في نشاطها. ويستشف من قائمة المركز المالي مدى نجاح الإدارة في التحكم في المخزون من المنتجات، وهل هناك سوء في تقديرها لحجم الطلب المتوقع على هذه المنتجات، الذي قد يكون مؤشرا على إمكانية تراجع مستقبلي خطير في الوضع المالي للشركة.

ورغم أن الأرقام التي قد تظهر في قائمة المركز المالي للشركات تتفاوت فيما بينها إلى حد كبير، إلا أن شكل الإطار العام لها يبقى موحداً. وهذا يعني أنه بإمكان المستثمر مقارنة أداء شركتين في قطاعين مختلفين لهما نشاطات استثمارية مختلفة تماماً. ويمكن تلخيص العناصر الثلاثة التي تشكّل في مجملها قائمة المركز المالي لشركة على النحو الآتي :

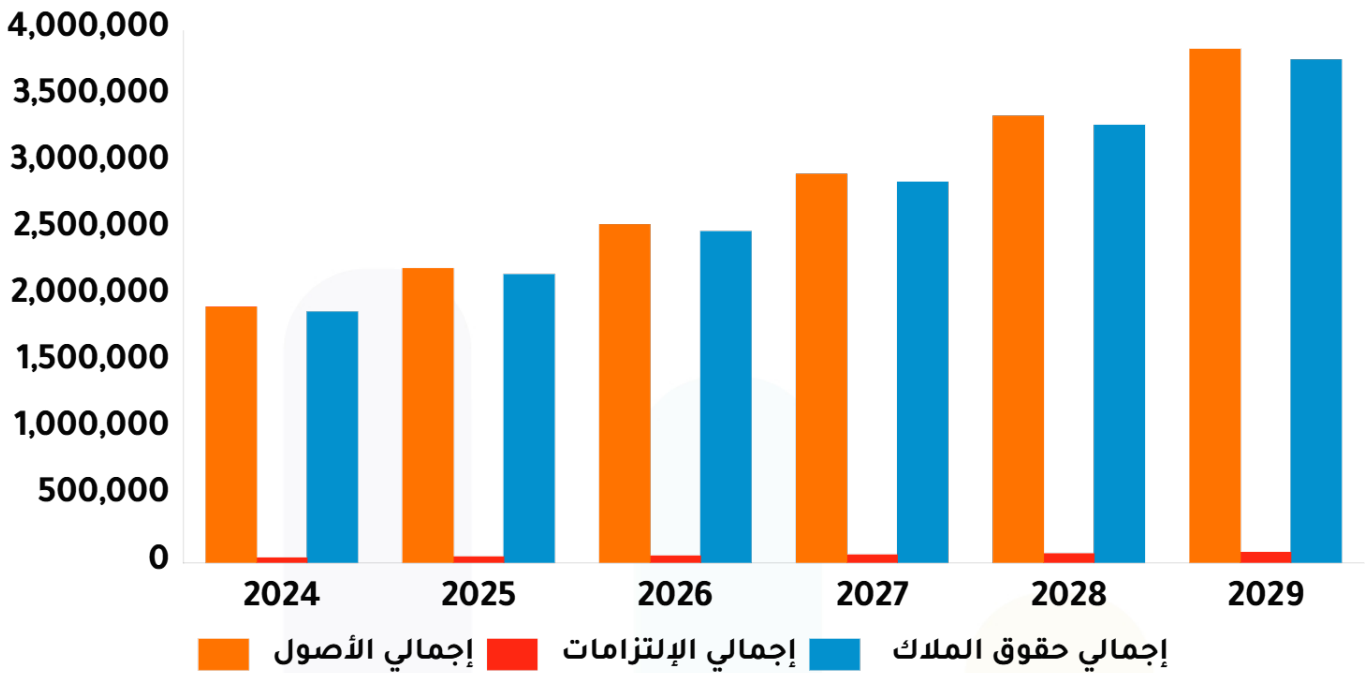
- أصول الشركة – (موجوداتها).
- خصوم الشركة – (مطلوباتها).
- حقوق المساهمين – الحقوق المالية لملاك الشركة من رأسمال وأرباح واحتياطيات.

قائمة المركز المالي

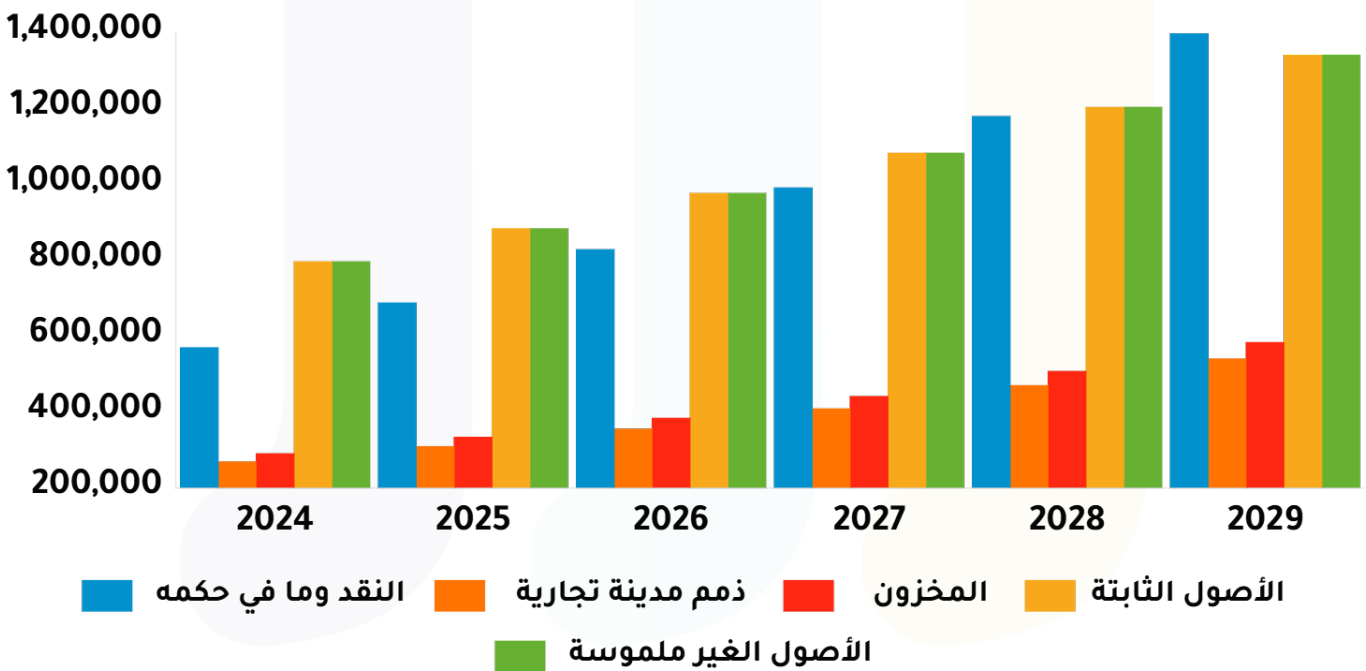
2029	2028	2027	2026	2025	2024	قائمة المركز المالي
الأصول						
الأصول المتداولة						
1,396,828	1,178,923	990,596	827,844	687,205	569,242	النقد وما في حكمه
539,714	469,317	408,101	354,871	308,583	268,333	الذمم المدينة
582,891	506,862	440,750	383,261	333,270	289,800	المخزون
2,519,434	2,155,102	1,839,447	1,565,975	1,329,058	1,127,376	إجمالي الأصول المتداولة
الأصول غير المتداولة						
1,061,238	952,314	856,683	772,725	699,018	630,008	الأصول الملموسة
1,061,238	952,314	856,683	772,725	699,018	630,008	إجمالي الأصول الملموسة
279,273	250,609	225,443	203,349	183,952	165,792	الأصول الغير ملموسة
279,273	250,609	225,443	203,349	183,952	165,792	إجمالي الأصول الغير ملموسة
1,340,511	1,202,923	1,082,126	976,074	882,970	795,800	إجمالي الأصول الغير متداولة
3,859,945	3,358,025	2,921,573	2,542,049	2,212,028	1,923,176	إجمالي الأصول
الالتزامات وحقوق الملكية						
الالتزامات غير المتداولة						
-	-	-	-	-	-	القروض طويلة الأجل
-	-	-	-	-	-	إجمالي الالتزامات الغير متداولة
الالتزامات المتداولة						
79,338	68,990	59,991	52,166	45,362	37,567	الذمم الدائنة
-	-	-	-	-	-	قروض قصيرة الأجل
79,338	68,990	59,991	52,166	45,362	37,567	إجمالي الالتزامات المتداولة
79,338	68,990	59,991	52,166	45,362	37,567	إجمالي الإلتزامات
حقوق الملكية						
1,516,597	1,516,597	1,516,597	1,516,597	1,516,597	1,516,597	رأس المال
2,264,010	1,772,438	1,344,985	973,286	650,070	369,012	الأرباح/ الخسائر المبقة
3,780,607	3,289,035	2,861,582	2,489,883	2,166,667	1,885,609	إجمالي حقوق الملكية
3,859,945	3,358,025	2,921,573	2,542,049	2,212,028	1,923,176	إجمالي الإلتزامات وحقوق الملكية

جدول 13: قائمة المركز المالي

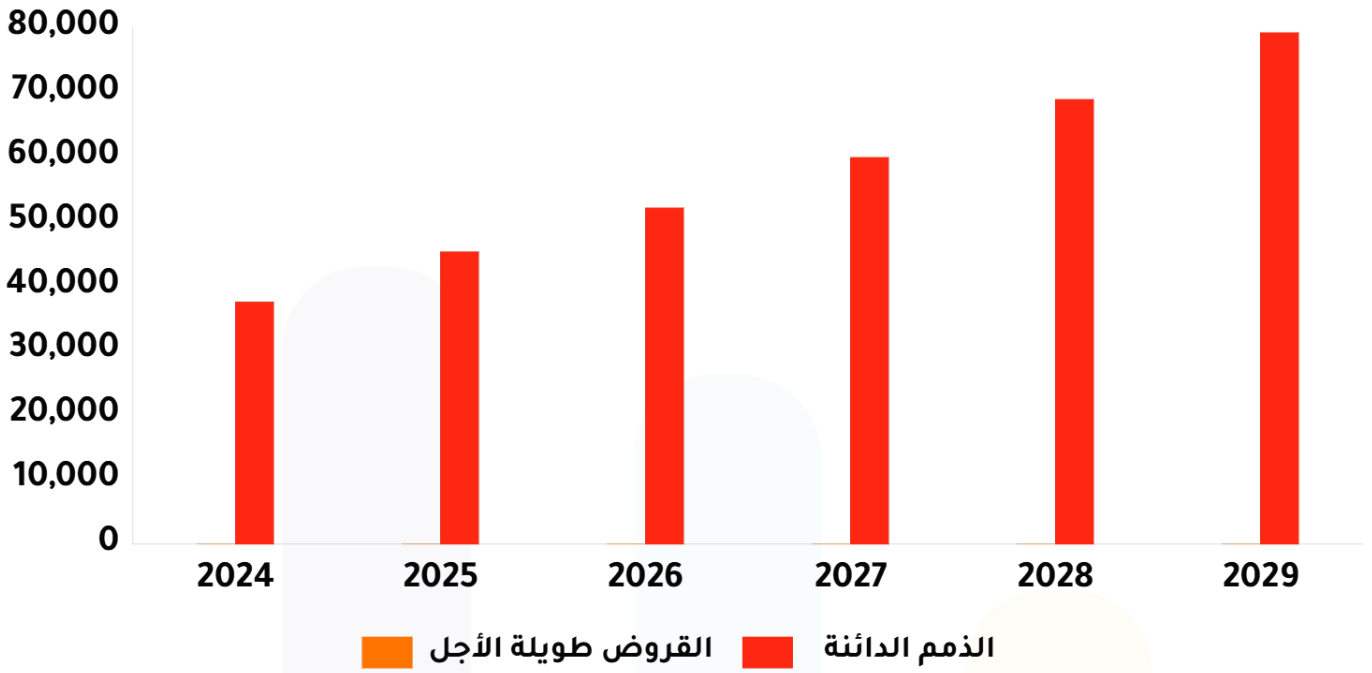




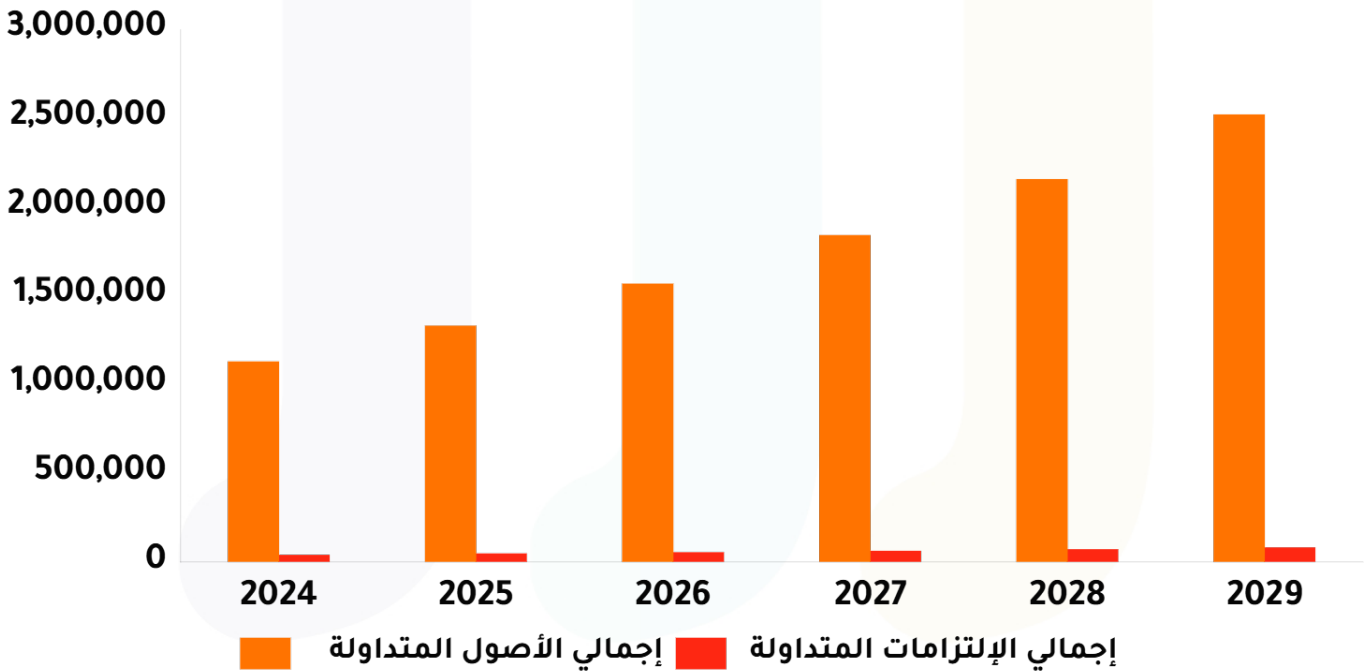
مخطط 11: رسم بياني لقائمة المركز المالي



مخطط 12: رسم بياني لجميع انواع الأصول



مخطط 13: رسم بياني لجميع انواع الالتزامات



مخطط 14: رسم بياني إجمالي الأصول والالتزامات المتداولة

قائمة التدفق النقدي

تشرح هذه القائمة بالتفصيل حجم التدفقات النقدية الداخلة للمشروع والخارجة منه، مقدمة بذلك تصور واضح المعالم لسلامة النشاط المالي للمشروع. وتفصل قائمة التدفق النقدي في مصادر النقد وما شابهها وسبل إنفاقها على بنود التشغيل والاستثمار والتمويل. هذا إضافة لما تورده القائمة من موازنة بين الموجودات النقدية وشبه النقدية منذ بداية السنة وحتى نهايتها.

وما يجعل التدفقات النقدية وشبه النقدية مهمة لهذه الدرجة هو أنها ضرورية لنجاح المشروع. فالمشروع يحتاج لها لدفع نفقاته التشغيلية ومستحقات ديونه، ودون توافر النقد لا يمكن للمشروع تمويل التوسع في استثماراته أو تنمية نشاطه.

محتويات قائمة التدفق النقدي

تتوفر للمشاريع عادة مصادر متعددة للنقد والأصول المشابهة للنقد التي قد تظهر في قائمة تدفقاتها النقدية، وتعد زيادة مصادر النقد دلالة على متانة وضع المشروع المالي. ويقسم غالباً المشروع قوائم تدفقاته النقدية إلى الفئات التالية:

- صافي النقد من الأنشطة التشغيلية: ويوضح حجم التدفقات النقدية للمشروع من أنشطة المشروع التشغيلية.
- صافي النقد من الأنشطة الاستثمارية: ويوضح حجم التدفقات النقدية للمشروع من أنشطة المشروع الاستثمارية.
- صافي النقد من الأنشطة التمويلية: ويوضح حجم التدفقات النقدية للمشروع من بيعه للأسهم، أو إصدار أدوات الدين، أو سداد القروض أو التزامات تمويلية.

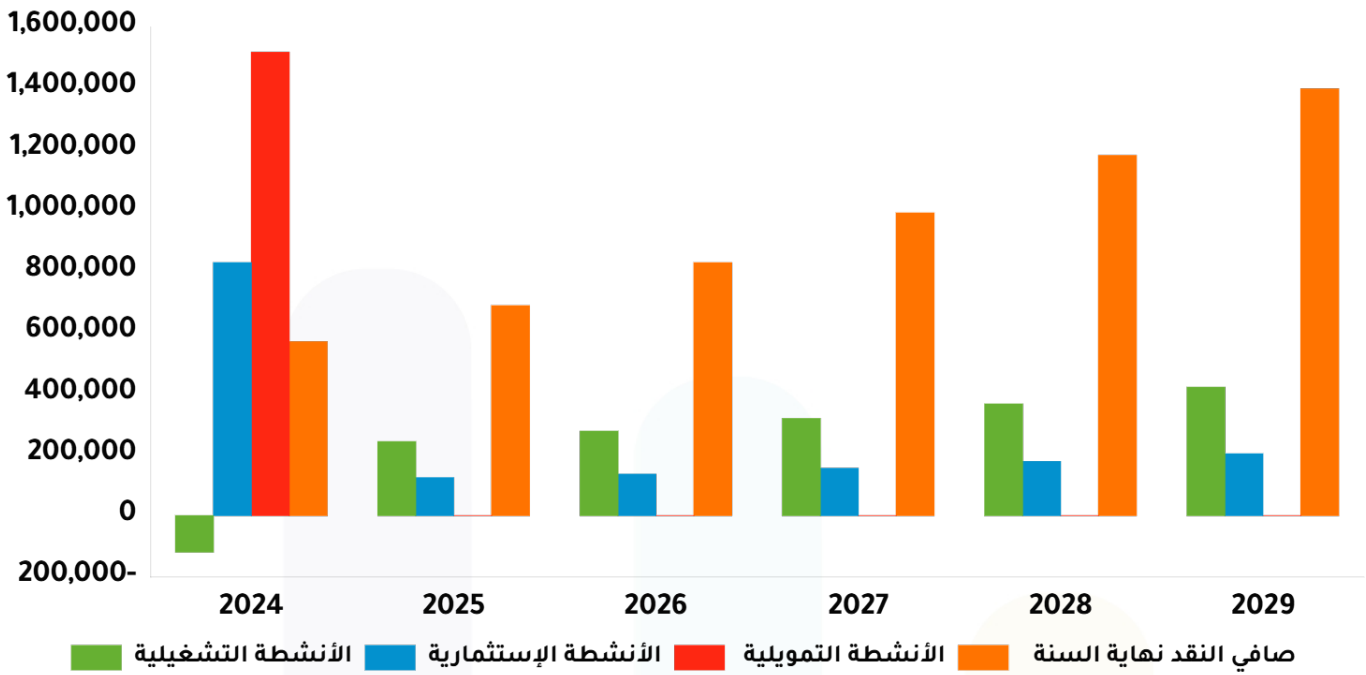
وتشرح التفاصيل الواردة في كل فئة مصادر النقد والأصول القابلة للتحويل إلى نقد التي تحققت للمشروع إضافة للكيفية التي تم بها توظيف هذا النقد. وإذا لم يتم المشروع بإنفاق هذا النقد بالكامل، فسيظهر ذلك في قائمة صافي التدفقات النقدية. ولأن قائمة التدفقات النقدية نتاج للتغيرات النقدية التي تطرأ في معظم بنود قائمتي الدخل والمركز المالي للمشروع، لذا تبرز قائمة التدفقات النقدية كافة التغيرات على هذه البنود التي منها على سبيل المثال التغيرات في:

- الاستثمارات قصيرة الأجل.
- الديون طويلة الأجل.
- الأرباح الموزعة.
- الزكاة المدفوعة.
- الحسابات المدينة.
- المخزون.
- الأصول العينية.

قائمة التدفق النقدي

2029	2028	2027	2026	2025	2024	قائمة التدفق النقدي
491,572	427,454	371,699	323,216	281,058	369,012	صافي الدخل
64,766	56,318	48,972	42,585	37,030	32,200	إضافة إهلاكات / إطفاءات الأصول الثابتة
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية						
(70,398)	(61,215)	(53,231)	(46,288)	(40,250)	(268,333)	التغير في الذمم المدينة
(76,029)	(66,112)	(57,489)	(49,990)	(43,470)	(289,800)	التغير في المخزون
10,348	8,999	7,825	6,804	7,795	37,567	التغير في الذمم الدائنة
-	-	-	-	-	-	التغير في قروض قصيرة أجل
420,259	365,443	317,776	276,327	242,163	(119,355)	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية						
(202,354)	(177,115)	(155,024)	(135,689)	(124,200)	(828,000)	إستثمارات رأسمالية
(202,354)	(177,115)	(155,024)	(135,689)	(124,200)	(828,000)	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية						
-	-	-	-	-	-	القروض طويلة الأجل
-	-	-	-	-	1,516,597	رأس المال المدفوع
-	-	-	-	-	-	وزيعة أرباح مدفوعة
-	-	-	-	-	1,516,597	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
217,905	188,328	162,752	140,639	117,963	569,242	التغير في النقدية خلال العام
1,178,923	990,596	827,844	687,205	569,242	-	رصيد النقدية في بداية الفترة
1,396,828	1,178,923	990,596	827,844	687,205	569,242	رصيد النقدية في نهاية الفترة

جدول 14: قائمة التدفق النقدي



جدول 15: رسم بياني لجدول قائمة التدفق النقدي

التحليل المالي للقوائم المالية

التحليل المالي للقوائم المالية

جدول الأصول الثابتة

تحليل جدول الأصول الثابتة والإطفاءات هو جزء مهم من التحليل المالي للقوائم المالية. حيث يتيح تقييم كيفية إدارة الأصول الثابتة وأثر الإطفاءات على الأداء المالي للشركة. إليك نظرة تفصيلية حول كيفية تحليل هذا الجدول.

تعريف الأصول الثابتة

الأصول الثابتة هي ممتلكات طويلة الأمد تستخدم في العمليات التجارية ولا يتم بيعها أو تحويلها إلى نقد في الأجل القصير. تشمل المباني، والآلات، والمعدات، والأراضي، والمركبات.

بنود جدول الأصول الثابتة:

- **تكلفة الأصول:** السعر الذي دفعته الشركة لشراء الأصول. بما في ذلك أي تكاليف إضافية تتعلق بالثبيت والتجهيز.
- **الإطفاءات المتراكمة:** المبالغ المخصصة من تكلفة الأصول لتغطية استهلاكها بمرور الوقت.
- **القيمة الصافية الدفترية:** الفرق بين تكلفة الأصول والإطفاءات المتراكمة. تعكس هذه القيمة ما تبقى من قيمة الأصول بعد احتساب الإطفاءات.

مفهوم الإهلاكات

الإهلاكات هي عملية توزيع تكلفة الأصل الثابت على عمره الإنتاجي. تهدف إلى حساب قيمة الاستهلاك التي تحدث للأصل بمرور الوقت نتيجة الاستخدام والتقدم.

أهمية الإهلاكات

- **تحديد الربحية بدقة:** يعكس الإهلاك الانخفاض الحقيقي في قيمة الأصول. مما يساعد في تقديم صورة دقيقة عن الأرباح.
- **التخطيط المالي:** يساعد في التخطيط لاستبدال الأصول عند نهاية عمرها الإنتاجي من خلال تخصيص الأموال اللازمة.
- **التقييم المالي:** يُعتبر جزءًا من التحليل المالي لتقييم أداء الشركة وقيمتها.
- **الامتثال الضريبي:** يعتبر الإهلاك نفقات قابلة للخصم. مما يقلل من الأرباح الخاضعة للضريبة.
- **إدارة التكلفة:** يساعد في توزيع تكلفة الأصول على عدة سنوات، مما يسهل إدارة التكاليف.
- **تحسين القرارات الاستثمارية:** يوفر معلومات دقيقة عن تكلفة الأصول. مما يساعد في اتخاذ قرارات استثمارية أفضل.
- **تحسين جودة التقارير المالية:** يعزز الشفافية والدقة في التقارير المالية من خلال الاعتراف بتكاليف استخدام الأصول بمرور الوقت.
- الإهلاك يلعب دورًا محوريًا في الإدارة المالية للشركات. مما يساعد في تحقيق الاستدامة المالية والتخطيط الاستراتيجي.

مفهوم الإطفاءات

الإطفاءات هي عملية توزيع تكلفة الأصول الثابتة على فترة استخدامها. الهدف من الإطفاء هو عكس الاستهلاك والتآكل الذي تتعرض له الأصول بمرور الوقت.

طرق الإطفاء الشائعة :

- **الإطفاء المستقيم** : توزيع التكلفة بشكل متساوي على فترة العمر الافتراضي للأصل.
- **الإطفاء المتناقص** : توزيع أكبر مبلغ من الإطفاءات في السنوات الأولى من عمر الأصل، ثم تقليل المبالغ مع مرور الوقت.
- **الإطفاء بناءً على الاستخدام** : يعتمد على كمية الاستخدام الفعلي للأصل.

تحليل جدول الأصول الثابتة والإطفاءات :

- **تحديد التغييرات :**
 - **التغييرات في التكلفة** : متابعة الزيادات أو النقصان في تكلفة الأصول عبر الفترات المالية. قد تشير الزيادات إلى استثمارات جديدة أو شراء أصول إضافية.
 - **التغييرات في الإطفاءات** : تحليل التغييرات في الإطفاءات المتراكمة يمكن أن يشير إلى مدى سرعة أو بطء عملية الاستهلاك، وأثرها على القيمة الصافية الدفترية للأصول.
- **تقييم القيمة الصافية الدفترية :**
 - مقارنة القيمة الصافية الدفترية للأصول عبر الفترات يمكن أن توفر رؤى حول استهلاك الأصول وإعادة تقييمها. انخفاض القيمة الصافية الدفترية قد يشير إلى تآكل الأصول أو ضرورة استبدالها.
- **مراجعة السياسات والإجراءات :**
 - التأكد من أن السياسات المستخدمة في الإطفاء تتماشى مع المعايير المحاسبية المقبولة. مراجعة طرق الإطفاء المستخدمة للتأكد من أنها تعكس الاستخدام الفعلي للأصول وتناسب السياسات المحاسبية.

جدول الأصول الثابتة

2029	2028	2027	2026	2025	2024	جدول الأصول الثابتة
الأصول الملموسة						
1,124,189	983,972	861,245	753,825	655,500	655,500	الأصول الملموسة
168,628	147,596	129,187	113,074	98,325	-	إضافات
8,431	7,380	6,459	5,654	-	-	استبعاذات
1,284,385	1,124,189	983,972	861,245	753,825	655,500	إجمالي الأصول الملموسة
الأصول الغير ملموسة						
295,839	258,940	226,643	198,375	172,500	172,500	الأصول الغير ملموسة
44,376	38,841	33,997	29,756	25,875	-	إضافات
2,219	1,942	1,700	1,488	-	-	استبعاذات
337,996	295,839	258,940	226,643	198,375	172,500	إجمالي الأصول الغير ملموسة
1,622,382	1,420,028	1,242,913	1,087,889	952,200	828,000	الإجمالي
51,273	44,585	38,770	33,713	29,315	25,492	الإهلاكات السنوية
13,493	11,733	10,203	8,872	7,715	6,708	الإطفاءات السنوية
64,766	56,318	48,972	42,585	37,030	32,200	إجمالي الإهلاكات
217,105	160,787	111,815	69,230	32,200	-	الإهلاكات / الإطفاءات المتراكمة أول الفترة
281,870	217,105	160,787	111,815	69,230	32,200	الإهلاكات / الإطفاءات المتراكمة آخر الفترة
1,340,511	1,202,923	1,082,126	976,074	882,970	795,800	صافي القيمة الدفترية

جدول 15: الأصول الثابتة

تحليل الاتجاهات في القوائم المالية

تحليل الاتجاهات في القوائم المالية

تحليل الاتجاهات في القوائم المالية هو عملية تقييم الأداء المالي للشركة عبر فترات زمنية متعددة لتحديد الأنماط والاتجاهات. يساعد هذا التحليل في فهم كيف يتغير أداء الشركة بمرور الوقت، وتقديم رؤى حول قوتها وضعفها، واتخاذ قرارات مستنيرة بشأن مستقبلها.

تحليل الأفقي : مقارنة الأرقام المطلقة والنسبية عبر الفترات. تحديد الزيادات أو النقصانات في الإيرادات، والمصروفات، والأرباح.

تحليل العمودي : قياس نسبة كل بند من القوائم إلى البند الرئيسي. تحديد كيفية تغير هذه النسب بمرور الوقت.

مفهوم تحليل الاتجاهات

تحليل الاتجاهات يتضمن مقارنة عناصر القوائم المالية عبر فترات زمنية مختلفة لتحديد التغيرات والأنماط. يمكن أن يكون التحليل على مستوى سنوي، ربع سنوي، شهري، أو حتى أسبوعي، حسب الحاجة.

أدوات وأساليب التحليل :

1. التحليل الأفقي (التحليل المقطعي) :

التحليل الأفقي يتضمن مقارنة البنود المالية عبر فترات زمنية متعددة. الهدف هو تحديد التغيرات المطلقة والنسبية في كل بند من بنود القوائم المالية. مثال: مقارنة الإيرادات والأرباح والمصروفات من سنة إلى أخرى لمعرفة مدى نمو أو انكماش الأداء المالي.

2. التحليل العمودي :

التحليل العمودي يقارن كل بند من بنود القائمة المالية كنسبة مئوية من بند رئيسي. مثلاً، في قائمة الدخل، يتم مقارنة كل بند كنسبة من إجمالي الإيرادات. هذا التحليل يمكن استخدامه جنباً إلى جنب مع التحليل الأفقي لفهم كيف تتغير النسب بمرور الوقت.

3. تحليل نسبة النمو :

حساب نسب النمو لكل بند في القوائم المالية. يتم ذلك عبر مقارنة القيم الحالية بالقيم في فترة سابقة. مثال: نسبة النمو في الإيرادات = (الإيرادات الحالية - الإيرادات السابقة) / الإيرادات السابقة * 100%.

4. تحليل الاتجاهات المؤشرات الرئيسية :

- **الأرباح التشغيلية والربحية :** تحليل التغيرات في الأرباح التشغيلية وصافي الأرباح.
- **السيولة :** مراقبة التغيرات في نسب السيولة مثل النسبة الجارية والنسبة السريعة.
- **المديونية :** متابعة التغيرات في نسب المديونية مثل نسبة الدين إلى حقوق المساهمين.
- **الكفاءة :** فحص التغيرات في نسب الكفاءة مثل دوران المخزون ودوران الأصول.

الفرق بين تحليل القوائم الراسي والافقي

تحليل القوائم المالية هو عملية هامة لفهم الأداء المالي للمنشأة من خلال دراسة القوائم المالية التي تُعد عادةً لتقديم معلومات حول الوضع المالي والنتائج التشغيلية للشركة. هناك نوعان رئيسيان من تحليل القوائم المالية: التحليل الراسي والتحليل الأفقي.

التحليل الرأسي (Vertical Analysis) :

التحليل الرأسي هو أسلوب لتحليل القوائم المالية بناءً على نسبة مئوية من كل بند إلى بند آخر محدد. في هذا النوع من التحليل:

- في قائمة الدخل، تُقارن كل بند كنسبة مئوية من إجمالي الإيرادات. على سبيل المثال، إذا كانت مصاريف البيع والتسويق تمثل 15% من إجمالي الإيرادات، فهذا يعني أن كل جزء من الإيرادات يتم تخصيصه لـ 15% من المصاريف.
- في الميزانية العمومية، تُقارن كل بند كنسبة مئوية من إجمالي الأصول أو إجمالي الخصوم. على سبيل المثال، إذا كانت الأصول الثابتة تمثل 40% من إجمالي الأصول، فهذا يعني أن الأصول الثابتة تشكل نسبة كبيرة من إجمالي أصول الشركة.

الهدف: يساعد هذا التحليل في تقييم هيكل القوائم المالية وتحديد النسب النسبية لكل بند، مما يسهل مقارنة البيانات المالية عبر الفترات الزمنية المختلفة أو بين الشركات المختلفة.

التحليل الأفقي (Horizontal Analysis) :

التحليل الأفقي هو أسلوب لتحليل القوائم المالية من خلال مقارنة الأرقام من فترة زمنية إلى أخرى، مما يتيح تقييم الاتجاهات والنمو أو التغيرات في الأداء المالي. في هذا النوع من التحليل:

- في قائمة الدخل، يتم مقارنة كل بند مع نفس البند في فترات سابقة لتحديد النمو أو التراجع. على سبيل المثال، إذا كانت الإيرادات في العام الحالي قد زادت بنسبة 10% مقارنة بالعام السابق، فهذا يعطي فكرة عن نمو الشركة.
- في الميزانية العمومية، يتم مقارنة الأرقام الخاصة بالأصول والخصوم وحقوق الملكية بين السنوات المختلفة لتحديد التغيرات في الهيكل المالي للشركة.

الهدف: يوفر هذا التحليل نظرة على كيفية تطور الشركة بمرور الوقت ويحدد التوجهات والتغيرات في الأداء المالي.

ملخص الفرق :

التحليل الرأسي: يركز على النسب المئوية لبنود القوائم المالية مقارنة بمجموعات محددة (مثل الإيرادات أو الأصول)، ويستخدم لتقييم الهيكل المالي في نقطة زمنية محددة.

التحليل الأفقي: يركز على التغيرات في الأرقام عبر الفترات الزمنية ويستخدم لتقييم الاتجاهات والنمو في الأداء المالي بمرور الوقت. كلا النوعين من التحليل مهمان للحصول على رؤية شاملة عن الوضع المالي للشركة وتحديد المناطق التي تحتاج إلى تحسين أو تستدعي اهتماماً خاصاً.

تحليل الإتجاهات لقائمة الدخل التقديرية

2029	2028	2027	2026	2025	2024	تحليل اتجاهات
تحليل اتجاهات لقائمة الدخل التقديرية						
% 201.14	% 174.90	% 152.09	% 132.25	% 115.00	% 100.00	الإيرادات
% 211.19	% 183.65	% 159.69	% 138.86	% 120.75	% 100.00	تكاليف الإيرادات
% 186.05	% 161.78	% 140.68	% 122.33	% 106.38	% 100.00	إجمالي الربح
% 92.50	% 92.50	% 92.50	% 92.50	% 92.50	% 100.00	هامش مجمل الربح
%(207.17)	%(180.15)	%(156.65)	%(136.22)	%(118.45)	%(100.00)	الرواتب والأجور
%(207.17)	%(180.15)	%(156.65)	%(136.22)	%(118.45)	%(100.00)	المصاريف الإدارية والعمومية
%(211.19)	%(183.65)	%(159.69)	%(138.86)	%(120.75)	%(100.00)	الإيجارات
%(201.14)	%(174.90)	%(152.09)	%(132.25)	%(115.00)	%(100.00)	المرافق والطاقة
201.14%	174.90%	152.09%	132.25%	115.00%	100.00%	مصاريف التسويق
%(201.14)	%(174.90)	%(152.09)	%(132.25)	%(115.00)	%(100.00)	مصاريف أخرى
%(201.14)	%(174.90)	%(152.09)	%(132.25)	%(115.00)	%(100.00)	التأمين والصيانة
%(207.99)	%(180.86)	%(157.27)	%(136.75)	%(118.92)	%(100.00)	إجمالي التكاليف الغير مباشرة
% 147.30	% 128.09	% 111.38	% 96.86	% 84.22	% 100.00	الربح قبل الضريبة والزكاة والفوائد والإهلاكات والإطفاءات
% 73.24	% 73.24	% 73.24	% 73.24	% 73.24	% 100.00	هامش الربح قبل الضريبة والزكاة والفوائد والإهلاكات والإطفاءات
%(201.14)	%(174.90)	%(152.09)	%(132.25)	%(115.00)	%(100.00)	الإهلاكات-الإطفاءات
%(201.14)	%(174.90)	%(152.09)	%(132.25)	%(115.00)	%(100.00)	اجمالي الإهلاكات-الإطفاءات
% 150.79	% 131.12	% 114.02	% 99.14	% 86.21	% 100.00	الربح التشغيلي
% 74.97	% 74.97	% 74.97	% 74.97	% 74.97	% 100.00	هامش ربح التشغيل
-	-	-	-	-	-	مصاريف التمويل
%(201.14)	%(174.90)	%(152.09)	%(132.25)	%(115.00)	%(100.00)	الزكاة
% 133.21	% 115.84	% 100.73	% 87.59	% 76.16	% 100.00	صافي الربح
% 66.23	% 66.23	% 66.23	% 66.23	% 66.23	% 100.00	هامش صافي الربح

جدول 16: تحليل الإتجاهات لقائمة الدخل التقديرية

تحليل رأسي لقائمة الدخل التقديرية

2029	2028	2027	2026	2025	2024	تحليل رأسي
تحليل رأسي لقائمة الدخل التقديرية						
% 100.00	% 100.00	% 100.00	% 100.00	% 100.00	% 100.00	الإيرادات
% 63.00	% 63.00	% 63.00	% 63.00	% 63.00	% 60.00	تكاليف الإيرادات
% 37.00	% 37.00	% 37.00	% 37.00	% 37.00	% 40.00	إجمالي الربح
% (9.27)	% (9.27)	% (9.27)	% (9.27)	% (9.27)	% (9.00)	الرواتب والأجور
% (5.15)	% (5.15)	% (5.15)	% (5.15)	% (5.15)	% (5.00)	المصاريف الإدارية والعمومية
% (9.45)	% (9.45)	% (9.45)	% (9.45)	% (9.45)	% (9.00)	الإيجارات
% (0.04)	% (0.04)	% (0.04)	% (0.04)	% (0.04)	% (0.04)	المرافق والطاقة
1.00%	0.87%	0.76%	0.66%	0.57%	0.50%	مصاريف التسويق
% (0.50)	% (0.43)	% (0.38)	% (0.33)	% (0.29)	% (0.25)	مصاريف أخرى
% (1.00)	% (0.87)	% (0.76)	% (0.66)	% (0.57)	% (0.50)	التأمين والصيانة
% (26.41)	% (26.41)	% (26.41)	% (26.41)	% (26.41)	% (25.54)	إجمالي التكاليف الغير مباشرة
% 10.59	% 10.59	% 10.59	% 10.59	% 10.59	% 14.46	الربح قبل الضريبة والزكاة والفوائد والإهلاكات والإطفاءات
% (1.00)	% (1.00)	% (1.00)	% (1.00)	% (1.00)	% (1.00)	الإهلاكات-الإطفاءات
% (1.00)	% (1.00)	% (1.00)	% (1.00)	% (1.00)	% (1.00)	اجمالي الإهلاكات-الإطفاءات
% 11.59	% 11.59	% 11.59	% 11.59	% 11.59	% 15.46	الربح التشغيلي
-	-	-	-	-	-	مصاريف التمويل
% (2.00)	% (2.00)	% (2.00)	% (2.00)	% (2.00)	% (2.00)	الزكاة
% 7.59	% 7.59	% 7.59	% 7.59	% 7.59	% 11.46	صافي الربح

جدول 17: تحليل رأسي لقائمة الدخل التقديرية

تحليل اتجاهات لقائمة المركز المالي

2029	2028	2027	2026	2025	2024	تحليل اتجاهات
الأصول						
الأصول المتداولة						
% 245.38	% 207.10	% 174.02	% 145.43	% 120.72	% 100.00	النقد وما في حكمه
% 201.14	% 174.90	% 152.09	% 132.25	% 115.00	% 100.00	الذمم المدينة
% 201.14	% 174.90	% 152.09	% 132.25	% 115.00	% 100.00	المخزون
% 223.48	% 191.16	% 163.16	% 138.90	% 117.89	% 100.00	إجمالي الأصول المتداولة
الأصول غير المتداولة						
% 168.45	% 151.16	% 135.98	% 122.65	% 110.95	% 100.00	الأصول الملموسة
% 168.45	% 151.16	% 135.98	% 122.65	% 110.95	% 100.00	إجمالي الأصول الملموسة
% 168.45	% 151.16	% 135.98	% 122.65	% 110.95	% 100.00	الأصول الغير ملموسة
% 168.45	% 151.16	% 135.98	% 122.65	% 110.95	% 100.00	إجمالي الأصول الغير ملموسة
% 168.45	% 151.16	% 135.98	% 122.65	% 110.95	% 100.00	إجمالي الأصول الغير متداولة
% 200.71	% 174.61	% 151.91	% 132.18	% 115.02	% 100.00	إجمالي الأصول
الالتزامات وحقوق الملكية						
الالتزامات غير المتداولة						
-	-	-	-	-	-	القروض طويلة الأجل
-	-	-	-	-	-	إجمالي الالتزامات الغير متداولة
الالتزامات المتداولة						
% 211.19	% 183.65	% 159.69	% 138.86	% 120.75	% 100.00	الذمم الدائنة
% 115.00	% 115.00	% 115.00	% 115.00	% 120.75	% 100.00	إجمالي الالتزامات المتداولة
% 211.19	% 183.65	% 159.69	% 138.86	% 120.75	% 100.00	إجمالي الإلتزامات
حقوق الملكية						
% 100.00	% 100.00	% 100.00	% 100.00	% 100.00	% 100.00	رأس المال
% 613.53	% 480.32	% 364.48	% 263.75	% 176.16	% 100.00	الأرباح/ الخسائر المبقة
% 200.50	% 174.43	% 151.76	% 132.05	% 114.91	% 100.00	إجمالي حقوق الملكية
% 200.71	% 174.61	% 151.91	% 132.18	% 115.02	% 100.00	إجمالي الإلتزامات وحقوق الملكية

جدول 18: تحليل اتجاهات لقائمة المركز المالي

تحليل رأسي لقائمة المركز المالي

2029	2028	2027	2026	2025	2024	تحليل رأسي
الأصول						
الأصول المتداولة						
% 36.19	% 35.11	% 33.91	% 32.57	% 31.07	% 29.60	النقد وما في حكمه
% 13.98	% 13.98	% 13.97	% 13.96	% 13.95	% 13.95	الذمم المدينة
% 15.10	% 15.09	% 15.09	% 15.08	% 15.07	% 15.07	المخزون
% 65.27	% 64.18	% 62.96	% 61.60	% 60.08	% 58.62	إجمالي الأصول المتداولة
الأصول غير المتداولة						
% 27.49	% 28.36	% 29.32	% 30.40	% 31.60	% 32.76	الأصول الملموسة
% 27.49	% 28.36	% 29.32	% 30.40	% 31.60	% 32.76	إجمالي الأصول الملموسة
% 7.24	% 7.46	% 7.72	% 8.00	% 8.32	% 8.62	الأصول الغير ملموسة
% 7.24	% 7.46	% 7.72	% 8.00	% 8.32	% 8.62	إجمالي الأصول الغير ملموسة
% 34.73	% 35.82	% 37.04	% 38.40	% 39.92	% 41.38	إجمالي الأصول الغير متداولة
% 100.00	% 100.00	% 100.00	% 100.00	% 100.00	% 100.00	إجمالي الأصول
الالتزامات وحقوق الملكية						
الالتزامات غير المتداولة						
-	-	-	-	-	-	القروض طويلة الأجل
-	-	-	-	-	-	إجمالي الالتزامات الغير متداولة
الالتزامات المتداولة						
% 2.06	% 2.05	% 2.05	% 2.05	% 2.05	% 1.95	الذمم الدائنة
% 2.06	% 2.05	% 2.05	% 2.05	% 2.05	% 1.95	إجمالي الالتزامات المتداولة
% 2.06	% 2.05	% 2.05	% 2.05	% 2.05	% 1.95	إجمالي الإلتزامات
حقوق الملكية						
% 39.29	% 45.16	% 51.91	% 59.66	% 68.56	% 78.86	رأس المال
% 58.65	% 52.78	% 46.04	% 38.29	% 29.39	% 19.19	الأرباح/ الخسائر المبقة
% 97.94	% 97.95	% 97.95	% 97.95	% 97.95	% 98.05	إجمالي حقوق الملكية
% 100.00	% 100.00	% 100.00	% 100.00	% 100.00	% 100.00	إجمالي الإلتزامات وحقوق الملكية

جدول 19: تحليل رأسي لقائمة المركز المالي

تحليل نسب السيولة

تحليل نسب السيولة

تحليل نسب السيولة هو جزء أساسي من تحليل القوائم المالية، ويهدف إلى قياس قدرة الشركة على تلبية التزاماتها المالية القصيرة باستخدام الموارد المتاحة. هناك نسبتان رئيسيتان لقياس السيولة:

نسبة السيولة العامة (Current Ratio):

- أصول متداولة تشمل الأصول التي يمكن تحويلها إلى نقد أو استخدامها خلال سنة واحدة.
- الخصوم الحالية هي التزامات الشركة التي يتوجب سدادها خلال سنة واحدة.

نسبة السيولة العامة تُظهر القدرة الشاملة للشركة على تسديد التزاماتها القصيرة الأجل بشمولية أكبر مقارنة بنسبة السيولة الفورية، حيث تشمل البضائع المخزنة أيضًا.

نسبة السيولة السريع (Quick Ratio) :

تُعرف أيضًا بنسبة السيولة الفورية.

- أصول متداولة تشمل الأصول التي يمكن تحويلها إلى نقد خلال سنة واحدة، مثل النقد والاستثمارات القصيرة الأجل.
- المخزون يشمل البضائع المخزنة التي يمكن تحويلها إلى نقد بشكل محدود.
- الخصوم الحالية هي التزامات الشركة التي يتوجب سدادها خلال سنة واحدة.

نسبة السيولة السريعة تعطي فكرة عن قدرة الشركة على تسديد التزاماتها القصيرة الأجل بدون الحاجة إلى بيع المخزون.

نسبة النقدية :

هو تقنية لتحليل القوائم المالية حيث يتم عرض كل بند كنسبة مئوية من بند آخر ذي صلة في نفس القائمة. هذا التحليل يساعد في مقارنة بنود القوائم المالية عبر الفترات الزمنية المختلفة وبيان العلاقة بين هذه البنود .

أهمية تحليل نسب السيولة:

- يساعد في تقييم قدرة الشركة على تحمل الضغوط المالية القصيرة.
- يوفر مؤشرًا على استخدام الأصول المتداولة بفعالية.
- يساعد في اتخاذ القرارات المالية الاستراتيجية، مثل إدارة النقدية وتخصيص الموارد.

باستخدام هذه النسب، يمكن للمحللين والمستثمرين والمدراء التنفيذيين فهم مدى استقرار وصحة الشركة في التعامل مع التزاماتها المالية القصيرة الأجل.

مؤشرات السيولة

تُعرف السيولة على أنها المقدرة على تحويل الأصول إلى النقد، أو توفر كمية كافية من التدفقات النقدية الداخلة (الواردة) إلى المشروع للسماح بالتدفقات النقدية الخارجة (الصادرة). وتُعد المقارنة بينهما هي أفضل طريقة لمعرفة نسب السيولة فيها.

وإذا كانت نسب السيولة مرتفعة فذلك يدل على أن المشروع يملك سيولة أكبر مما يعني قدرتها على تغطية الالتزامات والقروض بشكل جيد.

وتهتم معظم المشاريع بمقارنة نتائج نسب السيولة الخاصة بها مع المشاريع الأخرى مما يجعلها واعية بقدرات منافسيها وتوجههم الاستراتيجي، إلا أن الأبحاث والحسابات المتعلقة بنسب السيولة قد لا تكون بنفس الكفاءة عند مقارنة الشركات ذات الأحجام والقطاعات المختلفة

تحليل نسب السيولة

2029	2028	2027	2026	2025	2024	تحليل نسب السيولة
X 31.8	X 31.2	X 30.7	X 30.0	X 29.3	X 30.0	نسبة التداول
X 24.4	X 23.9	X 23.3	X 22.7	X 22.0	X 22.3	نسبة السيولة السريعة
X 17.6	X 17.1	X 16.5	X 15.9	X 15.1	X 15.2	نسبة النقدية

جدول 20 : تحليل نسب السيولة

تحليل نسب النشاط

تحليل نسب النشاط للشركات

تحليل نسب النشاط للشركات يهدف إلى قياس كفاءة استخدام الشركة للموارد التشغيلية وكيفية إدارة أصولها لتحقيق الإيرادات. من بين أهم نسب النشاط التي تُستخدم في التحليل المالي، يمكن ذكر النسب التالية:

نسبة دوران الذمم المدينة

هذا المعدل يُستخدم لقياس كفاءة الشركة في تحصيل مستحقاتها من العملاء. يُعبر عن عدد المرات التي تُحصل فيها الشركة النقد من حسابات العملاء خلال فترة زمنية معينة.

إجمالي المبيعات : هو الإيرادات المحققة من بيع السلع أو الخدمات خلال الفترة

الذمم المدينة : هي إجمالي المديونيات المستحقة من العملاء في نهاية الفترة.

نسبة دوران المخزون :

هذا المعدل يُظهر مدى فعالية إدارة الشركة لتحصيل الديون، ويعكس سرعة استرداد الأموال من العملاء وكيفية إدارة الحسابات المدينة بشكل عام.

- مبيعات الخليط هي إجمالي الإيرادات المحققة من بيع المخزون.
- المخزون هو قيمة المخزون المتوسط خلال الفترة.

هذه النسبة تعطي فكرة عن كيفية إدارة الشركة لمخزونها ومدى استخدامه بفعالية لتحقيق المبيعات.

نسبة دوران الأصول الثابتة :

هذه النسبة تُستخدم لقياس فعالية استخدام الشركة لحسابات العملاء، وتُظهر عدد المرات التي يُجمع فيها النقد من حسابات العملاء خلال فترة معينة.

- إجمالي المبيعات هو الإيرادات التي حققتها الشركة خلال الفترة.
- الحسابات المدينة هي المديونيات المستحقة من العملاء في نهاية الفترة.

هذه النسبة تساعد في تقييم سرعة تحصيل الديون وكفاءة إدارة حسابات العملاء.

نسبة دوران إجمالي الأصول:

هذه النسبة تُستخدم لقياس كفاءة الشركة في استخدام أصولها الكلية لتحقيق المبيعات.

- إجمالي المبيعات هو الإيرادات التي حققتها الشركة خلال الفترة.
- الأصول الكلية هي إجمالي الأصول المستخدمة من قبل الشركة.

هذه النسبة تعكس كفاءة الشركة في توليد المبيعات بالنسبة لكل وحدة من الأصول التي تملكها.

فترة السداد:

فترة السداد تُستخدم لقياس المدة الزمنية التي تستغرقها الشركة لسداد التزاماتها المالية لمورديها. تعكس هذه الفترة مدى كفاءة الشركة في إدارة الديون التجارية وتوقيت دفعها للموردين.

تُحسب فترة السداد عادةً على أساس عدد الأيام، وتعطي فكرة عن مدة تأخير الشركة في سداد ديونها التجارية.

فترة التحصيل :

فترة التحصيل تُستخدم لقياس المدة الزمنية التي تستغرقها الشركة لتحصيل مستحقاتها من العملاء. تعكس هذه الفترة مدى فعالية الشركة في إدارة الذمم المدينة وتسريع عملية تحصيل الإيرادات.

تُحسب فترة التحصيل عادةً على أساس عدد الأيام، وتُظهر سرعة الشركة في استرداد الأموال المستحقة من العملاء، مما يساعد في تقييم كفاءة إدارة الحسابات المدينة والتحصيلات النقدية.

أهمية تحليل نسب النشاط:

- يساعد في تقييم كفاءة إدارة المخزون واستخدامه بفعالية.
- يعطي فكرة عن كفاءة إدارة الشركة لحساباتها المدينة وتحصيل الديون.
- يساعد في فهم كفاءة استخدام الأصول الكلية لتحقيق الإيرادات.

من خلال هذه النسب، يمكن للمحللين والمستثمرين فهم كفاءة إدارة الشركة لمواردها التشغيلية وتحقيق أهدافها المالية بشكل أكثر كفاءة.

تحليل نسب النشاط

2029	2028	2027	2026	2025	2024	تحليل نسب النشاط
X 12.0	X 12.0	X 12.0	X 12.0	X 12.0	X 12.0	معدل دوران الذمم المدينة (مرة)
X 7.0	X 7.0	X 7.0	X 7.0	X 7.0	X 7.0	معدل دوران المخزون (مرة)
X 5.1	X 4.9	X 4.8	X 4.6	X 4.4	X 4.0	معدل دوران الأصول الثابتة (مرة)
X 1.8	X 1.8	X 1.8	X 1.8	X 1.8	X 1.7	معدل دوران إجمالي الأصول (مرة)
7 يوم	7 يوم	7 يوم	7 يوم	7 يوم	7 يوم	متوسط فترة التحصيل
30 يوم	30 يوم	30 يوم	30 يوم	30 يوم	30 يوم	متوسط فترة السداد

جدول 21 : تحليل نسب النشاط

نسبة الديون إلى إجمالي الأصول

نسبة الديون إلى إجمالي الأصول هي نسبة مالية تستخدم لتقييم مدى التمويل الديوني للشركة بالنسبة إلى إجمالي قيمة الأصول التي تمتلكها

- الديون الكلية تشمل جميع التزامات الشركة المالية، بما في ذلك القروض والسندات والسلف والمستحقات للدفع في المستقبل.
- إجمالي الأصول هو إجمالي قيمة جميع الأصول التي تمتلكها الشركة، بما في ذلك الأصول الثابتة والأصول المتداولة.

أهمية نسبة الديون إلى إجمالي الأصول :

- تقييم هيكل التمويل: توفر هذه النسبة للمستثمرين والمحللين فكرة عامة عن كيفية تمويل الشركة لأنشطتها، هل هي تعتمد بشكل كبير على الديون أم أنها تعتمد أكثر على رأس المال الخاص.
- المخاطر المالية: كلما زادت نسبة الديون إلى إجمالي الأصول، زادت المخاطر المالية على الشركة، لأنها تحتاج إلى سداد الفوائد ورأس المال المدين.
- الاستقلال المالي: كلما كانت نسبة الديون إلى إجمالي الأصول أقل، كلما كانت الشركة أكثر استقلالية مالية وأقل تعرضًا للمخاطر المالية.
- مقارنة بين الشركات: تُستخدم هذه النسبة أيضًا لمقارنة مدى التمويل الديوني بين الشركات في نفس القطاع أو صناعة، حيث يمكن أن تعكس اختلافات في استراتيجيات التمويل والمخاطر المالية.

من المهم مراقبة تطور هذه النسبة عبر الزمن لتقييم استراتيجيات التمويل والتغيرات في هيكل رأس المال للشركة، مما يساعد في اتخاذ القرارات المالية الاستراتيجية المناسبة.

نسبة الديون إلى حقوق الملكية (Debt-to-Equity Ratio)

نسبة الديون إلى حقوق الملكية هي إحدى النسب المالية الهامة التي تُستخدم لقياس مدى تمويل الشركة بالديون مقارنة برأس المال الخاص. تعكس هذه النسبة التوازن بين التمويل الخارجي (الديون) والتمويل الداخلي (حقوق الملكية) للشركة.

- الديون الكلية تشمل جميع التزامات الشركة المالية، بما في ذلك القروض والسندات والسلف والمستحقات للدفع في المستقبل.
- حقوق الملكية تمثل صافي الأصول للمساهمين أو أصحاب الشركة، وتُحسب عادةً كفرق بين إجمالي الأصول والديون.

تفسير النسبة :

- إذا كانت النسبة عالية، فهذا يشير إلى أن الشركة تعتمد بشكل كبير على التمويل الخارجي (الديون) لتمويل نشاطاتها، مما يزيد من مستوى المخاطر المالية.
- إذا كانت النسبة منخفضة، فهذا يشير إلى أن الشركة تعتمد بشكل أقل على الديون وأكثر على رأس المال الخاص، مما يعزز من استقرارها المالي.

أهمية نسبة الديون إلى حقوق الملكية :

- تقييم التمويل: تُوفر هذه النسبة للمستثمرين والمحللين فكرة عن كيفية تمويل الشركة لأنشطتها، وهل هي تعتمد بشكل كبير على الديون أم لا.
 - المخاطر المالية: كلما زادت النسبة، زادت المخاطر المالية على الشركة، لأنها تحتاج إلى سداد الفوائد ورأس المال المدين بالإضافة إلى تحمل مخاطر الديون.
 - مقارنة بين الشركات: تُستخدم هذه النسبة أيضًا لمقارنة مدى تمويل الشركات بالديون بين الشركات في نفس القطاع أو الصناعة.
- من الأهمية بمكان مراقبة هذه النسبة عبر الزمن لتقييم استراتيجيات التمويل والتغيرات في هيكل رأس المال للشركة، مما يساعد في اتخاذ القرارات المالية الاستراتيجية المناسبة.

التعليق على نسب النشاط

2029	2028	2027	2026	2025	2024	التعليق على نسب النشاط
% 2.06	% 2.05	% 2.05	% 2.05	% 2.05	% 1.95	نسبة الديون إلى إجمالي الأصول
% 2.10	% 2.10	% 2.10	% 2.10	% 2.09	% 1.99	نسبة الديون إلى إجمالي حقوق الملكية

جدول 22 : التعليق على نسب النشاط

تحليل نسب الربحية

هامش مجمل الربح :

- مؤشر على الربحية الإجمالية: يعكس الهامش الإجمالي للربح كفاءة الشركة في إدارة تكاليفها وتحقيق الربح من عملياتها التشغيلية الأساسية.
 - مقارنة بين الشركات: يُستخدم لمقارنة أداء الربحية بين الشركات في نفس القطاع أو الصناعة.
 - تقييم الأداء التشغيلي: يساعد المستثمرين والمحللين على تقييم كيفية إدارة الشركة لعملياتها التشغيلية الأساسية وتحقيق الأرباح منها.
 - تحليل الاتجاهات الزمنية: يمكن استخدام الهامش الإجمالي للربح لتحليل كيفية تغير أداء الربحية مع مرور الوقت.
- بشكل عام، يُعتبر الهامش الإجمالي للربح مؤشراً أساسياً لقياس كفاءة الشركة في تحقيق الربح من عملياتها التشغيلية، ويُستخدم بشكل واسع في التحليل المالي لتقييم أداء الشركات.

هامش صافي الربح :

- الهامش الصافي للربح هو نسبة مالية تُستخدم لقياس ربحية الشركة بعد خصم جميع المصروفات والضرائب من الإيرادات الإجمالية التي حققتها الشركة. يُعبر الهامش الصافي للربح عن النسبة المئوية للربح الصافي مقابل إجمالي الإيرادات.
- الربح الصافي هو الربح بعد خصم جميع المصروفات والضرائب من الإيرادات الإجمالية. يمثل الربح الصافي الأرباح التي تبقى للشركة بعد خصم جميع التكاليف والمصروفات.
 - الإيرادات الإجمالية هي إجمالي العائدات التي تحققها الشركة من مبيعاتها أو خدماتها.
 - مؤشر على الربحية الصافية: يُعبر الهامش الصافي للربح عن كفاءة الشركة في تحقيق الأرباح بعد تكاليف الإنتاج والمصروفات العامة والضرائب.
 - تقييم الأداء المالي: يساعد المستثمرين والمحللين على تقييم كيفية إدارة الشركة لتكاليفها وتحقيق الربح من عملياتها.
 - مقارنة بين الشركات: يُستخدم لمقارنة أداء الربحية الصافية بين الشركات في نفس القطاع أو الصناعة.
 - تحليل الاتجاهات الزمنية: يمكن استخدام الهامش الصافي للربح لتحليل كيفية تغير أداء الربحية الصافية مع مرور الوقت، مما يساعد في تحديد الاتجاهات الطويلة الأمد للشركة.
- بشكل عام، يُعتبر الهامش الصافي للربح مؤشراً هاماً في التحليل المالي لقياس كفاءة الشركة في تحقيق الأرباح بعد خصم جميع التكاليف، ويُستخدم بشكل واسع في تقييم أداء الشركات وجذب الاستثمارات.

معدل العائد على الأصول (ROA)

معدل العائد على الأصول هو مؤشر مالي يُستخدم لقياس كفاءة الشركة في استخدام أصولها لتحقيق الربح. يعكس ROA العلاقة بين الربح الصافي الذي يولده الشركة وبين إجمالي الأصول التي تمتلكها الشركة.

- الربح الصافي هو الربح بعد خصم جميع المصروفات والضرائب من الإيرادات الإجمالية.
- إجمالي الأصول هو إجمالي قيمة جميع الأصول التي تمتلكها الشركة، بما في ذلك الأصول الثابتة والأصول المتداولة.

معدل العائد على الأصول (ROA)

- قياس كفاءة الإدارة: يعكس ROA كفاءة الشركة في استخدام أصولها لتحقيق الربح. حيث يوضح الأداء الفعلي للشركة بالنسبة لكل وحدة من الأصول التي تمتلكها.
- مقارنة بين الشركات: يُستخدم ROA لمقارنة أداء الشركات في نفس الصناعة أو القطاع. حيث يعكس مدى كفاءة كل شركة في تحقيق الأرباح بناءً على حجم أصولها.
- تقييم الاستثمار: ROA مؤشرًا مهمًا لتقييم جودة الاستثمار في الشركة، إذ يوفر نظرة شاملة حول كفاءة إدارة الشركة لأصولها.
- تحليل الاتجاهات الزمنية: يستخدم لتحليل كيفية تغير أداء الشركة مما يساعد في تحديد الاتجاهات طويلة الأمد للشركة.
- تقييم مدى كفاءة الأصول الثابتة في توليد الإيرادات. يمكن أن يساعد في اتخاذ قرارات بشأن تجديد أو بيع الأصول.

من المهم مراقبة معدل العائد على الأصول عبر الزمن لتقييم كفاءة الشركة في استخدام أصولها وتحقيق الربح. ويُعتبر هذا المؤشر جزءًا أساسيًا من التحليل المالي لتقييم أداء الشركات.

معدل العائد على حقوق الملكية (ROE)

معدل العائد على حقوق الملكية هو مؤشر مالي يُستخدم لقياس كفاءة الشركة في تحقيق العوائد على استثمارات المساهمين أو أصحاب الحصص في الشركة. يُعبر ROE عن النسبة المئوية للربح الصافي الذي يتم توليده بعد خصم جميع التكاليف والضرائب، مقارنةً بإجمالي حقوق الملكية التي يملكها المساهمون في الشركة.

- الربح الصافي هو الربح بعد خصم جميع المصروفات والضرائب من الإيرادات الإجمالية.
 - إجمالي حقوق الملكية يمثل صافي الأصول للمساهمين أو أصحاب الحصص في الشركة، ويُحسب كفرق بين إجمالي الأصول والديون.
 - مؤشر على كفاءة الإدارة المالية: يعكس ROE قدرة الشركة على تحقيق العوائد على حقوق الملكية للمساهمين. ويُعتبر مؤشرًا على كفاءة إدارة الشركة واستخدامها لرأس المال الخاص.
 - مقارنة بين الشركات: يُستخدم ROE لمقارنة أداء الشركات في نفس الصناعة أو القطاع، ويُمكن أن يُظهر الشركات ذات ROE العالي قدرة على تحقيق مردودات أكبر للمساهمين.
 - تقييم الاستثمار: يُستخدم ROE كمؤشر مهم للمستثمرين لتقييم جودة الاستثمار في الشركة، حيث يساعد على فهم كيفية تحقيق العائدات على الاستثمار في حقوق الملكية.
 - تحليل الاتجاهات الزمنية: يمكن استخدام ROE لتحليل كيفية تغير أداء الشركة على مر الزمن، مما يساعد في تحديد الاتجاهات الطويلة الأمد للشركة وقدرتها على تحقيق العوائد المستدامة للمساهمين.
- من المهم مراقبة معدل العائد على حقوق الملكية عبر الزمن لتقييم كفاءة الشركة في إدارة رأس المال الخاص وتحقيق العوائد للمساهمين. ويُعتبر هذا المؤشر جزءًا أساسيًا من التحليل المالي لتقييم أداء الشركات.

تحليل نسب الربحية

2029	2028	2027	2026	2025	2024	تحليل نسب الربحية
% 37.00	% 37.00	% 37.00	% 37.00	% 37.00	% 40.00	هامش مجمل الربح
% 7.59	% 7.59	% 7.59	% 7.59	% 7.59	% 11.46	هامش صافي الربح
% 12.74	% 12.73	% 12.72	% 12.71	% 12.71	% 19.19	معدل العائد على الأصول (ROA)
% 13.00	% 13.00	% 12.99	% 12.98	% 12.97	% 19.57	معدل العائد على حقوق الملكية (ROE)

جدول 23 : تحليل نسب الربحية

حساب القروض

حساب القروض في دراسات الجدوى

جدول حساب القروض هو أداة أساسية في دراسات الجدوى، يستخدم لتوضيح جميع الالتزامات المالية المستقبلية المرتبطة بالقروض، بما في ذلك الأقساط والفوائد وجدولة سداد الديون. يساعد هذا الجدول في تقييم التدفقات النقدية للمشروع، وتخطيط السداد، وتحليل قدرة المشروع على تحمل أعباء القروض المختلفة.

أهمية جدول حساب القروض في دراسات الجدوى

- **تقدير الالتزامات المالية** : توضيح الالتزامات المالية المستقبلية وجدولة سداد الديون.
- **تحليل التدفقات النقدية** : فهم تأثير الأقساط والفوائد على التدفقات النقدية للمشروع.
- **التخطيط المالي** : إعداد خطط مالية تشمل الأقساط المستحقة والفوائد المرتبطة بها.
- **تقييم قدرة السداد** : تحديد قدرة المشروع على تحمل أعباء القروض وسدادها في الوقت المناسب.
- **مقارنة خيارات التمويل** : مقارنة تكلفة وشروط القروض المختلفة لاختيار الأفضل.
- **جذب المستثمرين** : تعزيز الثقة لدى المستثمرين من خلال عرض خطة سداد محكمة ومدروسة.
- **تحديد التكلفة الكلية** : حساب التكلفة الإجمالية للقروض وتأثيرها على الربحية.
- **إدارة المخاطر المالية** : التنبؤ بالمخاطر المالية المحتملة ووضع خطط للتعامل معها.
- **تحسين الشفافية والتخطيط المالي** : توضيح جدول القروض يساهم في دعم قرارات الاستثمار بشكل أفضل.

جدول حساب القروض

السنة	القسط السنوي	المبلغ الأساسي	قيمة الفائدة	رصيد القرض
لا توجد قروض				

جدول 24: جدول حساب القروض

جدول ملخص النسب

بالمرات	نسب السيولة
X 30.01	نسبة التداول (مرة)
X 22.30	نسبة السيولة السريعة (مرة)
X 16.23	نسبة النقدية (مرة)
النسبة	نسب الديون
% 1.95	نسبة الديون إلى إجمالي الأصول
% 19.19	نسبة الديون إلى إجمالي حقوق الملكية
بالمرات	نسب النشاط
X 12.00	معدل دوران الذمم المدينة (مرة)
X 7.00	معدل دوران المخزون (مرة)
X 4.05	معدل دوران الأصول الثابتة (مرة)
X 1.67	معدل دوران إجمالي الأصول (مرة)
X 7.00	متوسط فترة التحصيل (مرة)
النسبة	نسب الربحية
% 40.00	نسبة مجمل الربح
% 11.46	نسبة هامش الربح
% 19.19	معدل العائد على الأصول
% 19.57	معدل العائد على حقوق الملكية

جدول 15 : جدول ملخص النسب

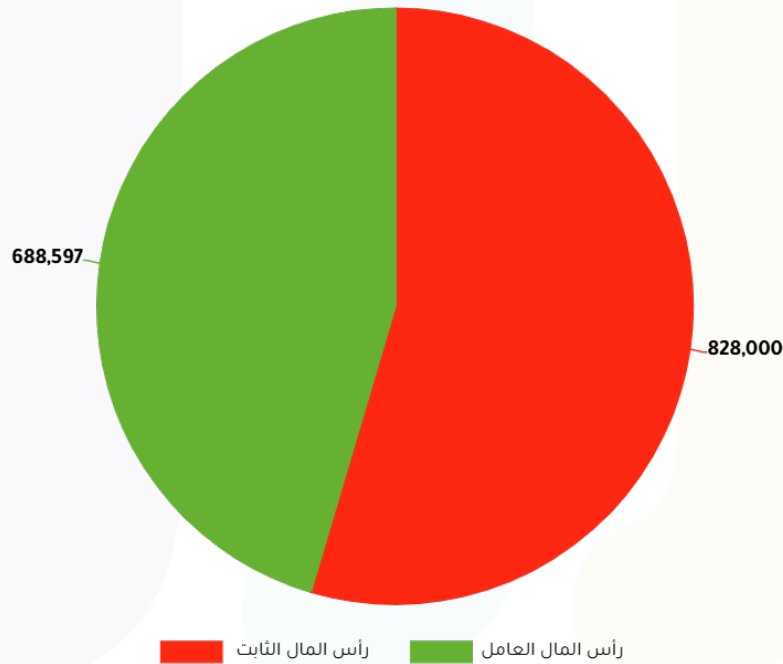
رأس المال

تتكون التكلفة الاستثمارية للمشروع من رأس المال اللازم للمشروع والذي يتكون من عناصر رئيسية كما في الجدول التالي :

- رأس المال الثابت
- رأس المال العامل

النسبة	القيمة	رأس المال
% 54.60	828,000 ر.س	رأس المال الثابت
% 45.40	688,597 ر.س	رأس المال العامل
% 100	1,516,597 ر.س	التكلفة الرأسمالية للمشروع

جدول 25 : جدول رأس المال



مخطط 16 : رسم بياني لجدول رأس المال

جدول هيكل رأس المال

1,150,000 ر.س	التكلفة الإستثمارية للمشروع
1,150,000 ر.س	التمويل الذاتي (مبلغ المشاركة)
-	القرض المطلوب
100.00%	نسبة الملكية
-	نسبة الدين

جدول 26 : جدول هيكل رأس المال

Financial Statements & Analysis

Statement Of Profit Or Loss

The statement of profit or loss focuses on the revenue, expenses, gains, and losses of a company during a particular period. Also known as the profit and loss (P&L) statement or the statement of revenue and expense, an statement of profit or loss provides valuable insights into a company's operations, the efficiency of its management, underperforming sectors, and its performance relative to industry peers.

Statement Of Profit Or Loss	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Revenue	3,220,000	3,703,000	4,258,450	4,897,218	5,631,800	6,476,570
Cost of Sales	1,932,000	2,332,890	2,682,824	3,085,247	3,548,034	4,080,239
Gross Profit	1,288,000	1,370,110	1,575,627	1,811,970	2,083,766	2,396,331
GP Margin	40.00 %	37.00 %	37.00 %	37.00 %	37.00 %	37.00 %
Total Staff Salaries	(289,800)	(343,268)	(394,758)	(453,972)	(522,068)	(600,378)
General & Admin Expenses	(161,000)	(190,705)	(219,310)	(252,207)	(290,038)	(333,543)
Rent Expense	(289,800)	(349,934)	(402,424)	(462,787)	(532,205)	(612,036)
Utilities Expense	(1,288)	(1,481)	(1,703)	(1,959)	(2,253)	(2,591)
Marketing Expenses	(32,200)	(37,030)	(42,585)	(48,972)	(56,318)	(64,766)
Additional Expenses	(16,100)	(18,515)	(21,292)	(24,486)	(28,159)	(32,383)
Maintenance & Insurance Cost	(32,200)	(37,030)	(42,585)	(48,972)	(56,318)	(64,766)
Total Indirect Costs	(822,388)	(977,962)	(1,124,657)	(1,293,355)	(1,487,358)	(1,710,462)
Profit Before Tax, Zakat, Interest, Depreciation, and Amortization	465,612	392,148	450,970	518,615	596,408	685,869
Profit Margin Before Tax, Zakat, Interest, Depreciation, and Amortization	14.46 %	10.59 %	10.59 %	10.59 %	10.59 %	10.59 %
Depreciation and Amortization	(32,200)	(37,030)	(42,585)	(48,972)	(56,318)	(64,766)
Total Depreciation and Amortization	(32,200)	(37,030)	(42,585)	(48,972)	(56,318)	(64,766)
Operating Profit	433,412	355,118	408,385	469,643	540,090	621,103
Operating Margin	13.46 %	9.59 %	9.59 %	9.59 %	9.59 %	9.59 %
Financing Expenses	-	-	-	-	-	-
Zakat	(64,400)	(74,060)	(85,169)	(97,944)	(112,636)	(129,531)
Net Income	369,012	281,058	323,216	371,699	427,454	491,572
Net Margin	11.46 %	7.59 %	7.59 %	7.59 %	7.59 %	7.59 %

Table 27 : Statement Of Profit Or Loss for five years

Statement Of Financial Position

A statement of financial position is a financial statement that shows the relationship between assets, liabilities, and shareholders' equity of a company at a specific point in time.

Measuring a company's net worth, a statement of financial position shows what a company owns and how these assets are financed, either through debt or equity.

Statement of financial position are useful tools for individual and institutional investors, as well as key stakeholders within an organization, as they show the general financial status of the company.

It is also possible to grasp the information found in a statement of financial position to calculate important company metrics, such as profitability, liquidity, and debt-to-equity ratio.

However, it is crucial to remember that statement of financial position communicate information as of a specific date. Naturally, a statement of financial position is always based upon past data.

While stakeholders and investors may use a statement of financial position to predict future performance, past performance does not guarantee future results.

In order to see the direction of a company, you will need to look at statement of financial position over a time period of months or years.

Statement Of Financial Position

Statement Of Financial Position	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Assets						
Current Assets						
Cash	569,242	687,205	827,844	990,596	1,178,923	1,396,828
Accounts Receivables	268,333	308,583	354,871	408,101	469,317	539,714
Inventory	289,800	333,270	383,261	440,750	506,862	582,891
Total Current Assets	1,127,376	1,329,058	1,565,975	1,839,447	2,155,102	2,519,434
Non-Current Assets						
Tangible Assets	630,008	699,018	772,725	856,683	952,314	1,061,238
Total Tangible Assets	630,008	699,018	772,725	856,683	952,314	1,061,238
Intangible Assets	165,792	183,952	203,349	225,443	250,609	279,273
Total Intangible Assets	165,792	183,952	203,349	225,443	250,609	279,273
Total Non-Current Assets	795,800	882,970	976,074	1,082,126	1,202,923	1,340,511
Total Assets	1,923,176	2,212,028	2,542,049	2,921,573	3,358,025	3,859,945
Liabilities & Equity						
Non-Current Liabilities						
LTL	-	-	-	-	-	-
Total Non-Current Liabilities	-	-	-	-	-	-
Current Liabilities						
Trade Accts Pybl	37,567	45,362	52,166	59,991	68,990	79,338
Total Current Liabilities	37,567	45,362	52,166	59,991	68,990	79,338
Total Liabilities	37,567	45,362	52,166	59,991	68,990	79,338
Equity						
Share Capital	1,516,597	1,516,597	1,516,597	1,516,597	1,516,597	1,516,597
Retained Earnings	369,012	650,070	973,286	1,344,985	1,772,438	2,264,010
Total Equity	1,885,609	2,166,667	2,489,883	2,861,582	3,289,035	3,780,607
Total Liabilities & Equity	1,923,176	2,212,028	2,542,049	2,921,573	3,358,025	3,859,945

Table 28 : Statement Of Financial Position

Cashflow Statement

A cash flow statement (CFS) is a financial statement that captures how much cash is generated and utilized by a company or business in a specific time period.

By looking at the cash flow statement, one can see whether the company has sufficient cash flowing in to pay its debts, fund its operations, and return money to shareholders via dividends or stock buybacks.

CFS bridges the statement of profit or loss and statement of financial position because it shows how money moves in and out of the business via three main channels: operating, investing, and financing activities.

It produces what is called the net cash flow by breaking down where the changes in the beginning and ending balances came from.

The cash flow statement is focused on the cash accounting method, which means that business transactions reflect in the financial statement when the cash flows into or out of the business or when actual payments are received or distributed.

Cashflow Statement

Cashflow Statement	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Net Profit	369,012	281,058	323,216	371,699	427,454	491,572
Add Depreciation/amortization of Fixed Assets	32,200	37,030	42,585	48,972	56,318	64,766
Cash flows from operating activities						
Change in Receivables	(268,333)	(40,250)	(46,288)	(53,231)	(61,215)	(70,398)
Change in Inventory	(289,800)	(43,470)	(49,990)	(57,489)	(66,112)	(76,029)
Change in Payables	37,567	7,795	6,804	7,825	8,999	10,348
Cash and Cash Equivalents	(119,355)	242,163	276,327	317,776	365,443	420,259
Cash Flows from Investing Activities						
Purchases of Fixed Assets	(828,000)	(124,200)	(135,689)	(155,024)	(177,115)	(202,354)
Net Cash Flows from Investing Activities	(828,000)	(124,200)	(135,689)	(155,024)	(177,115)	(202,354)
Cash Flows from Financing Activities						
Capital	1,516,597	-	-	-	-	-
Cash Distributions	-	-	-	-	-	-
Loans	-	-	-	-	-	-
Net Cash Flows from Financing Activities	1,516,597	-	-	-	-	-
Change in Cash During the Year	569,242	117,963	140,639	162,752	188,328	217,905
Cash Balance at the Beginning of the Period	-	569,242	687,205	827,844	990,596	1,178,923
Cash Balance at the End of the Period	569,242	687,205	827,844	990,596	1,178,923	1,396,828

Table 29 : Cashflow Statement

(PBP)	(NPV)	(IRR)
1.85	361,225 ر.س	%(184.93)

Table 30 : Return Analysis



Working Capital

working capital is the money available to meet your current, short-term obligations. To make sure your working capital works for you, you'll need to calculate your current levels, project your future needs and consider ways to make sure you always have enough cash.

Required Investment

Required Investment	value	percent
Capex	828,000 ر.س	54.60%
Working Capital	688,597 ر.س	45.40%
Required Investment	1,516,597 ر.س	100%

Table 31 : Investment Required

القرار الإستثماري

من واقع دراسة المشروع من حيث الجوانب الإستراتيجية والتسويقية والإدارية والفنية والمالية يتضح لنا أن المشروع **لا يحقق** جدوى اقتصادية بناء على المؤشرات والنتائج التالية:

تشير نتائج الدراسة أن التكلفة الاستثمارية للمشروع تقدر بـ 1,516,597 ر.س
تشير نتائج الدراسة أن المشروع سيحقق إجمالي إيرادات 28,187,038 خلال فترة الدراسة

تشير نتائج الدراسة أن المشروع يتعرض لعجز نقدي في مجموع عجز نقدي بقيمة 0 ر.س

تشير نتائج الدراسة أن المشروع سيحقق إجمالي أرباح 10,525,804 خلال فترة الدراسة
تشير النتائج أن متوسط معدل العائد السنوي على الاستثمار يقدر بنحو 24.88 % خلال فترة الدراسة
تشير النتائج أن متوسط معدل العائد السنوي على الإيرادات يقدر بنحو 8.50 % خلال فترة الدراسة
تشير نتائج الدراسة إلى أن معدل العائد الداخلي للمشروع Internal Rate of Return IRR السنوي (184.93) % خلال فترة الدراسة
تشير نتائج الدراسة إلى أن المشروع سوف يسترد قيمة رأس المال المستثمر والبالغ 1,516,597 ر.س بالكامل في فترة 1.85 سنة

تشير نتائج الدراسة إلى أنه يترتب على الاستثمار في المشروع تراكم قيمة التدفقات النقدية ليصبح في نهاية فترة الدراسة نحو 1,396,828 ر.س، بينما ستبلغ صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية (361,225) ر.س باحتساب معدل تكلفة رأس المال المرجح حسب الدراسة والذي قدر 15.00 %

ويتضح مما سبق أن مؤشرات الجدوى الاقتصادية للمشروع سلبية، و لا تحقق العائد السنوي المجدي بالنسبة لحجم رأس المال المستثمر. **لا نوصي** بالاستثمار بالمشروع.

وفي حالة عدم التوصية بالإستثمار قد يستثنى من ذلك المشاريع التقنية والمشاريع ذات النمو العالي التي يمكن البدء بالإستثمار فيها عن طريق الجولات الإستثمارية والتي قد يتضح من خلال الدراسة الحاجة إلى هذه الجولات الإستثمارية بالإطلاع على العجوزات النقدية التي قد تظهر في قائمة التدفق النقدي تحت بند قروض قصيرة الأجل ، دون أي مسؤولية علينا

الشريك الاستشاري مكتب ابتكار القيمة للاستشارات

شركة الجدوى (جدوى كلاود)

الرئيس التنفيذي والمؤسس

المستشار / محمد بن صالح

11 أغسطس 2024

معلومات التواصل

فريق عمل جدوى كلاود 
+966 57 071 7949 
info@jadwa.net 

جدوى كلاود®
Jadwa Cloud

