

خدمات توصيل

دراسة الجدوى الاقتصادية والتحليل المالي

(Feasibility Study & Financial Analysis)

تم اعداد التقرير بواسطة



المنصة الأولى لدراسات الجدوى والتحليل المالي والتقييم

جدوى في الوقت....جدوى في السعر

رقم المشروع F1203130626810

تاريخ الإصدار 06 ديسمبر 2023

تاريخ التعديل 06 مايو 2024

تاريخ الاعتماد (غير معتمد)

جدول المحتويات

| | |
|----|--------------------------------------|
| 5 | مقدمة |
| 6 | افتراضات الدراسة |
| 7 | خطاب إخلاء مسؤولية |
| 8 | اتفاقية عدم الإفصاح و سرية المعلومات |
| 9 | الدراسة الإستراتيجية |
| 11 | الملخص التنفيذي |
| 12 | ملخص الدراسة المالية |
| 13 | الخطة الاستراتيجية |
| 13 | تحليل SWOT |
| 14 | نموذج العمل |
| 14 | المشاكل والفرص |
| 14 | الحلول والفرص |
| 15 | القيمة المقترحة |
| 15 | الميزات التنافسية |
| 16 | جدول نموذج العمل |
| 17 | الدراسة التسويقية |
| 19 | السوق المستهدف |
| 19 | العملاء المستهدفين |
| 20 | المنافسون |
| 21 | الخطة التسويقية |
| 22 | الإيرادات التقديرية للمشروع |
| 23 | إجمالي الإيرادات السنوية |
| 24 | مصاريف التسويق |
| 25 | الجدول الزمني |
| 26 | الدراسة الإدارية |
| 28 | فريق العمل |
| 28 | الرواتب والاجور |
| 29 | خطة التوظيف |
| 30 | نسبة نمو الرواتب |
| 31 | جدول الرواتب |
| 32 | الدراسة الفنية |
| 34 | تكاليف الإيرادات |
| 35 | تكاليف الإيرادات السنوية |

| | |
|-----------|---|
| 36 | المصاريف الإدارية والعمومية |
| 37 | إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية |
| 38 | الإيجارات |
| 39 | خطة التوسع في الإيجارات |
| 40 | نسبة نمو الإيجار |
| 41 | إجمالي الإيجارات |
| 42 | المرافق والطاقة |
| 43 | إجمالي المرافق والطاقة |
| 44 | مصاريف الصيانة والتأمين |
| 45 | مصاريف أخرى |
| 46 | إجمالي المصاريف الأخرى |
| 47 | ملخص المصاريف الإدارية والعمومية |
| 48 | رأس المال العامل |
| 49 | التكلفة الرأسمالية للمشروع |
| 50 | التجهيزات والمباني |
| 51 | أهلاكات التجهيزات والمباني |
| 52 | الأثاث |
| 53 | أهلاكات الأثاث |
| 54 | وسائل النقل |
| 55 | أهلاكات وسائل النقل |
| 56 | الآلات والمعدات |
| 57 | أهلاكات الآلات والمعدات |
| 58 | الأصول الغير ملموسة |
| 59 | إهلاكات الأصول الغير ملموسة |
| 60 | التكاليف الرأسمالية |
| 61 | ملخص التكاليف الرأسمالية |
| 63 | الدراسة المالية |
| 65 | قائمة الدخل المتوقعة لخمس سنوات |
| 68 | قائمة المركز المالي |
| 72 | قائمة التدفق النقدي |
| 75 | تحليل المؤشرات المالية |
| 76 | العائد على الإستثمار (ROI) |
| 76 | العائد على الأصول (ROA) |
| 77 | الدورة الإقتصادية الأولى (فترة رأس المال العامل) |
| 78 | تكاليف التأسيس |
| 79 | رأس المال |

| | |
|-----|--|
| 80 | جدول هيكل رأس المال |
| 80 | جدول سداد القرض |
| 81 | التحليل المالي |
| 82 | مؤشرات الربحية |
| 84 | مؤشرات رأس المال العامل |
| 84 | متوسط فترات الدفع |
| 85 | مؤشرات السيولة |
| 85 | نسبة السيولة السريعة |
| 86 | مؤشرات الدين |
| 86 | معدل دوران الأصول الثابتة |
| 86 | معدل دوران الأصول |
| 87 | نسب الملاءة المالية |
| 87 | معدل العائد على الأصول (ROA) |
| 87 | العائد على الإستثمار (ROI) |
| 87 | معدل العائد على حقوق الملاك (ROE) |
| 88 | ملخص الدراسة المالية |
| 89 | Financial Statements & Analysis |
| 90 | Statement Of Profit Or Loss |
| 92 | Statement Of Financial Position |
| 94 | Cashflow Statement |
| 97 | ROI (Return on Investment) |
| 97 | ROA (Return on Assets) |
| 98 | Working Capital |
| 98 | Required Investment |
| 99 | القرار الاستثماري |
| 100 | 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 إلى الوصول 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 مهمة 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 جدوى 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 لمحافظة على المعلومات السرية الخاصة به، ويلتزم 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 الملاحظات والمرئيات على المشروع.

| | |
|---------------|---|
| فكرة المشروع | انشاء شركة توصيل طلبات مطاعم تعمل بكفاءة و مهنية عالية، تهدف الشركة لتغطية مدينة الرياض في المرحلة الأولى ثم التوسع لجميع مدن المملكة العربية السعودية. |
| الموقع | المملكة العربية السعودية الرياض |
| بداية المشروع | 1-ديسمبر-2023 |
| نوع المشروع | خدمات لوجستية |
| فترة الدراسة | 5 سنوات |
| عملة المشروع | ريال سعودي رس |
| فترة التأسيس | 6 أشهر |



ملخص الدراسة المالية

| | | | |
|---|---------------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| 90.41 % | هامش متوسط مجمل الربح | 2,151,113 ر.س | التكلفة التقديرية للاستثمار |
| (34.29) % | هامش متوسط صافي الربح | 618,150 ر.س | رأس المال الثابت |
| (63.61) % | متوسط معدل العائد على الاستثمار (ROI) | 1,502,963 ر.س | رأس المال العامل |
| رأس المال غير قابل للإسترداد خلال فترة الدراسة | فترة الاسترداد المخصصة (PBP) (سنة) | 30,000 ر.س | تكاليف التأسيس |
| (154.60) % | متوسط العائد على الأصول (ROA) | 4,833,563 ر.س | متوسط الإيرادات |
| 30.82 % | متوسط العائد على حقوق الملاك (ROE) | 447,505 ر.س | متوسط تكاليف الإيرادات |
| (580,448) ر.س | صافي القيمة الحالية (NPV) | 4,386,058 ر.س | متوسط مجمل الربح |
| 10.28 % | متوسط العائد الداخلي (IRR) | (1,368,218) ر.س | متوسط صافي الربح |

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|----------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|------------|-----------|---|
| %91.40 | %90.72 | %90.27 | %90.07 | %90.00 | %90.00 | هامش مجمل الربح |
| (18.79) % | (21.52) % | (24.46) % | (30.78) % | (39.46) % | (37.68) % | هامش الربح قبل الضريبة والزيادة والقوائد والإهلاكات |
| (22.28) % | (25.43) % | (28.78) % | (35.35) % | (44.72) % | (49.15) % | هامش صافي الربح |
| X 0.06 | X 0.06 | X 0.07 | X 0.12 | X 2.34 | X 687.49 | نسبة التداول (مرة) |
| (110.44) % | (84.03) % | (63.41) % | (51.91) % | (43.78) % | (28.07) % | معدل العائد على الاستثمار (ROI) |
| (185.67) % | (191.39) % | (185.79) % | (203.82) % | (121.96) % | (38.98) % | العائد على الأصول |
| 6,427,125 | 4,038,035 | 2,239,708 | 818,961 | - | - | العجز النقدي المتوقع |
| X 12.67 | X 10.90 | X 8.78 | X 7.56 | X 5.51 | X 2.49 | معدل دوران الأصول الثابتة |
| (0.00) % | (0.00) % | (0.00) % | (0.00) % | - | - | نسبة الديون إلى حقوق المساهمين |
| %39.21 | %49.08 | %72.74 | %218.47 | (155.54) % | (39.02) % | معدل العائد على حقوق الملاك (ROE) |
| - | - | - | - | 1.0 | 7.0 | إجمالي النقد المتوفر (شهر) |
| 12,922,788 | 8,775,740 | 5,979,809 | 4,199,354 | 2,999,045 | 1,725,432 | صافي معدل الحرق السنتوي |
| (74,003,938,254,502,000.0) | 150,766,071,390,428,224.0 | (34,244,109,602,055,000.0) | (24,048,119,535,003,000.0) | 9.9 | 1.7 | صافي النقد المتوفر (شهر) |

الخطة الاستراتيجية

| | |
|----------------------|--|
| الرؤية | ان تصبح من الشركات الرائدة فى توصيل طلبات المطاعم فى مدينة الرياض و ثم التوسع لباقي مدن المملكة |
| الرسالة | الحصول على رضا عملائنا من خلال تقديم خدمة مميزة |
| الاهداف الاستراتيجية | <ul style="list-style-type: none"> الانتشار الواسع فى سوق توصيل طلبات المطاعم الرضا التام لعملائنا الكرام عن خدماتنا أن تصبح شركتنا من الشركات الرائدة فى المجال فى المملكة |

تحليل SWOT

| | |
|------------|--|
| نقاط القوة | <ul style="list-style-type: none"> أسطول نقل يتمتع بالكفاءة أطقم العمل المتمرسه وذوي الخبرات المعرفة الجيدة بحجم السوق و توجهاته |
| نقاط الضعف | <ul style="list-style-type: none"> المنافسة العالية مع الشركات الكبرى الإرتفاع المستمر فى اسعار الوقود التغير المستمر لتوجهات للعملاء |
| الفرص | <ul style="list-style-type: none"> تزايد الطلب على خدمات توصيل طلبات المطاعم افتتاح مطاعم سحابية كثيرة مؤخراً التسهيلات المتاحة للأفراد للشراء والسداد |
| التحديات | <ul style="list-style-type: none"> دخول شركات منافسة جديدة فى المجال ارتفاع الأسعار ما يؤدي لزيادة التكاليف عدم توافر الكوادر القيادية ذات الأفكار والرؤى |

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 تغطية جميع احتياجات السوق من الشركات الموجودة حالياً
الطلب على خدمات التوصيل عالي و الشركات المحلية لا تغطيه
- معدل دوران العنصر البشري
التنقل الكثير لمناخ التوصيل بين الشركات مما يسبب عدم استقرار العمل
- التطور التكنولوجي المستمر
ظهور تقنيات حديثة بصورة متواصلة مما يتطلب المواكبة
- تغير الذوق العام للعملاء
تغير توجهات السوق باستمرار

الحلول والفرص

- توفير خدمات توصيل تلبى احتياجات السوق المحلي
تغطية الفجوة في السوق بين العرض والطلب
- التدريب الجيد ودراسة متطلبات العنصر البشري
ادارة فريق العمل بصورة جيدة و تطويره و الاهتمام به
- اقتناء افضل الانظمة المتطورة و مواكبة التكنولوجيا
المواكبة و التطور المستمر
- الدراسة المتواصلة لتغيرات ذوق العملاء
الاستماع الى رأي العملاء و تلبية طلباتهم بصورة مستمرة

القيمة المقترحة

انشاء شركة توصيل طلبات مطاعم تعمل باحترافية و مهنية عالية و تغطي مدينة الرياض ثم جميع مناطق المملكة

الميزات التنافسية

خدمة مميزة و توصيل في زمن وجيز و بسعر مناسب

- توصيل سريع
- أفضل سعر

| المشاكل | الحلول | القيمة المقترحة | الميزة التنافسية | السوق المستهدف والعملاء |
|---|---|---|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> عدم تغطية جميع احتياجات السوق من الشركات الموجودة حالياً معدل دوران العنصر البشري التطور التكنولوجي المستمر تغير الذوق العام للعملاء | <ul style="list-style-type: none"> توفير خدمات توصيل تلبى احتياجات السوق المحلي التدريب الجيد ودراسة متطلبات العنصر البشري افتتاح أفضل التكنولوجيا ومواكبة المتطلبات المتغيرة ذات العملاء الدراسة المتواصلة لتغيرات ذوق العملاء | <p>انشاء شراكة توصيل طلبات مطاعم تعمل باحترافية و مهنية عالية و تغطي مدينة الرياض ثم جميع مناطق المملكة</p> | <p>خدمة مميزة و توصيل في زمن وجيز و بسعر مناسب</p> | <ul style="list-style-type: none"> سوق توصيل طلبات المطاعم في الرياض جميع الافراد و سكان مدينة الرياض |
| | <p>الانشطة الرئيسية</p> <ul style="list-style-type: none"> توصيل طلبات المطاعم | | <p>قنوات البيع</p> <ul style="list-style-type: none"> البيع المباشر | <p>قنوات التسويق</p> <ul style="list-style-type: none"> التسويق المباشر وسائل التواصل الموقع الالكتروني محركات البحث التسويق عبر المؤثرين |
| مصادر الإيرادات | | | | |
| توصيل طلبات المطاعم | | | | |
| هيكل التكاليف | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> تكاليف ثابتة تكاليف الرواتب البرامجات مصاريف التشغيل تكاليف متغيرة | | | | |

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 "

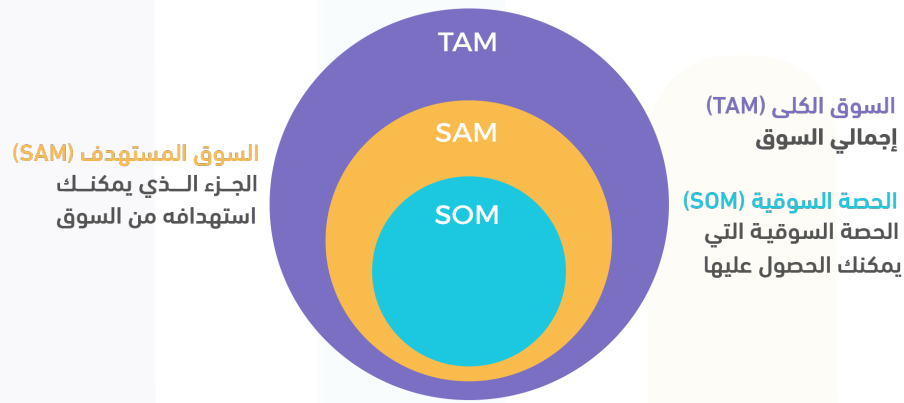
تغطي الدراسة التسويقية الأمور التالية :

- 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

سوق توصيل طلبات المطاعم في الرياض

| | | |
|----------|----------------------------------|--------------------|
| % 100.00 | السوق الكلي (TAM) | 89,473,500,000 ر.س |
| % 4.61 | السوق المستهدف (SAM) | 4,125,000,000 ر.س |
| % 0.01 | الحصة السوقية (SOM) | 7,000,000 ر.س |
| % 10.31 | نسبة النمو السنوي المتوقع (CAGR) | |



مخطط 1: رسم بياني للسوق المستهدف

العملاء المستهدفين

جميع الأفراد و سكان مدينة الرياض

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.

في هذا النموذج سوف يتم توزيع المنافسين إلى محورين رئيسيين حسب النموذج التالي:



الخطة التسويقية

نعني بالخطة التسويقية، هي خارطة طريق تحدد استراتيجيات التسويق والتكتيكات المتبعة في الفترة القادمة للمشروع، سواء كانت شهورا أو أسابيع أو حتى أعوام. وتحدد ملامح الخطة التسويقية آلية الترويج للمنتجات أو الخدمات وكيف ستقنع العملاء ببيعها فإن الهدف من الخطة هو كيفية تسخير الموارد لتحقيق أهداف المبيعات بطريقة فعالة في أقصر وقت.

تتضمن أي خطة تسويقية ، تحليل الموقف SWOT، والذي يحدد نقاط القوة والضعف والفرص والتحديات التي من الممكن أن تواجه المشروع وقد قمنا بهذا الجزء في الدراسة الاستراتيجية، كما تتضمن الخطة مزيجا تسويقيا من العوامل الأربعة التالية:

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

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

- التسويق الإلكتروني في وسائل التواصل
- التسويق الإلكتروني في محركات البحث المجانية والمدفوعة
- التسويق بالمحتوى
- المشاركة في المعارض والمؤتمرات
- التسويق عن طريق الحملات الإعلانية
- التسويق عن طريق المؤثرين والمشاهير
- التسويق عن طريق بناء سمعة وعلاقات عملاء رائعة
- التسويق عن طريق الاستثمار في الجودة
- التسويق عن طريق بناء الشراكات والمسوقين والموزعين

الإيرادات التقديرية للمشروع

| الإيرادات السنوية | إيرادات أول سنة | الإيرادات الشهرية | قيمة الوحدة | عدد الوحدات (شهرياً) | المنتج/ الخدمة |
|----------------------|----------------------|--------------------|-------------|----------------------|-------------------------|
| 2,106,000 ر.س | 1,228,500 ر.س | 175,500 ر.س | 15.00 ر.س | 11,700.00 | توصيل طلبات المطاعم |
| 2,106,000 ر.س | 1,228,500 ر.س | 175,500 ر.س | | | إجمالي الإيرادات |

جدول 1: جدول الإيرادات للسنة الأولى

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | السنة |
|---------|---------|----------------|---------|--------|--------------------------|
| % 50.00 | % 50.00 | % 50.00 | % 50.00 | % 0.00 | نسبة النمو |
| | | % 40.00 | | | معدل النمو السنوي |

جدول 2: جدول نسبة النمو السنوي للإيرادات خلال فترة الدراسة

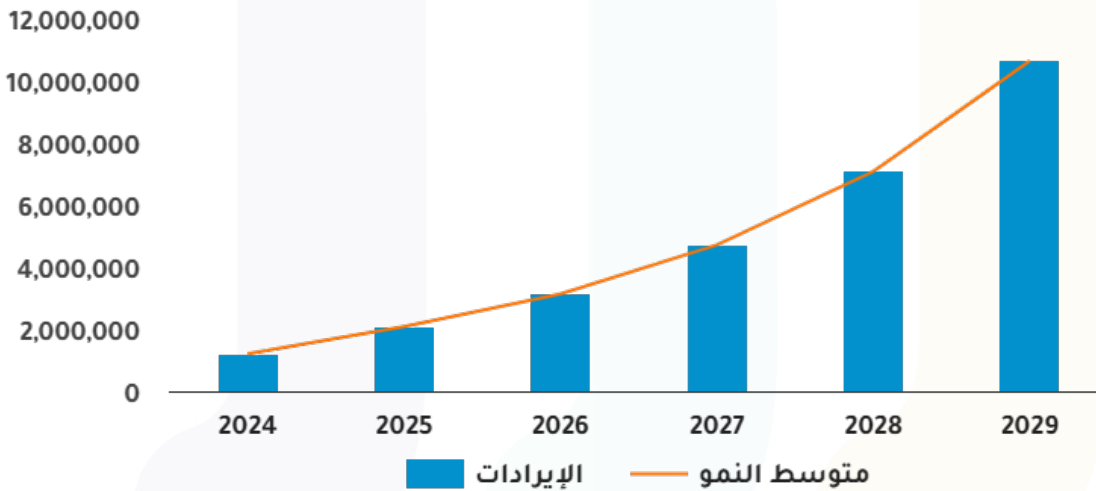
إجمالي الإيرادات السنوية

| السنة | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| إجمالي الإيرادات | ر.س 1,228,500 | ر.س 2,106,000 | ر.س 3,159,000 | ر.س 4,738,500 | ر.س 7,107,750 | ر.س 10,661,625 |

جدول 3: إجمالي الإيرادات السنوية خلال فترة الدراسة

| | |
|------------------|----------------|
| إجمالي الإيرادات | ر.س 29,001,375 |
| متوسط الإيرادات | ر.س 5,194,276 |
| متوسط النمو | % 40.00 |

جدول 4: جدول إجمالي ومتوسط الإيرادات خلال فترة الدراسة



مخطط 2: رسم بياني لجدول إجمالي الإيرادات السنوية خلال فترة الدراسة

مصاريف التسويق

| | |
|---------------------------|-----------|
| نسبة التسويق من الإيرادات | %1.00 |
| مبلغ ثابت للتسويق | 50,000 رس |

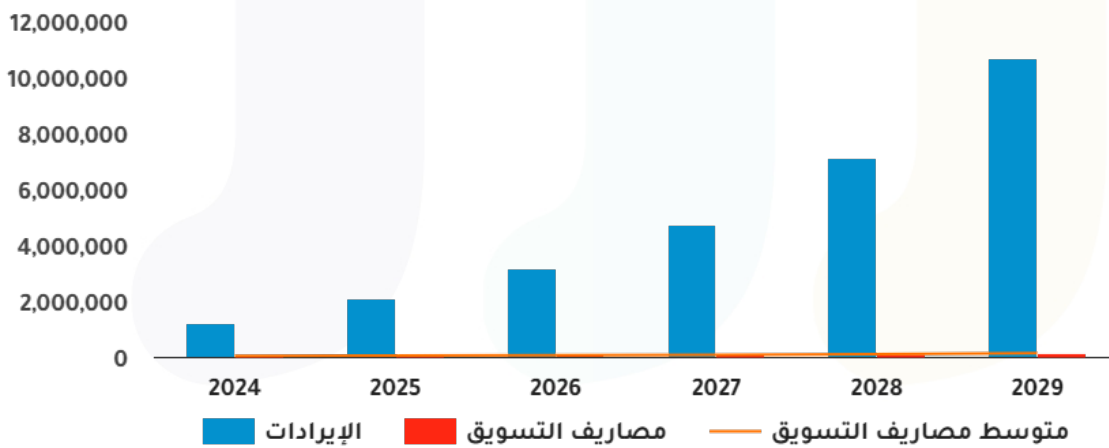
جدول 5: جدول نسبة النمو السنوية لمصاريف التسويق خلال فترة الدراسة

| المبلغ | التكلفة | البند |
|-----------|---------|---------------------------|
| 12,285 رس | %1.00 | نسبة التسويق من الإيرادات |
| 29,167 رس | | مبلغ ثابت للتسويق |
| 41,452 رس | | المجموع |

جدول 6: جدول مصاريف التسويق للسنة الأولى

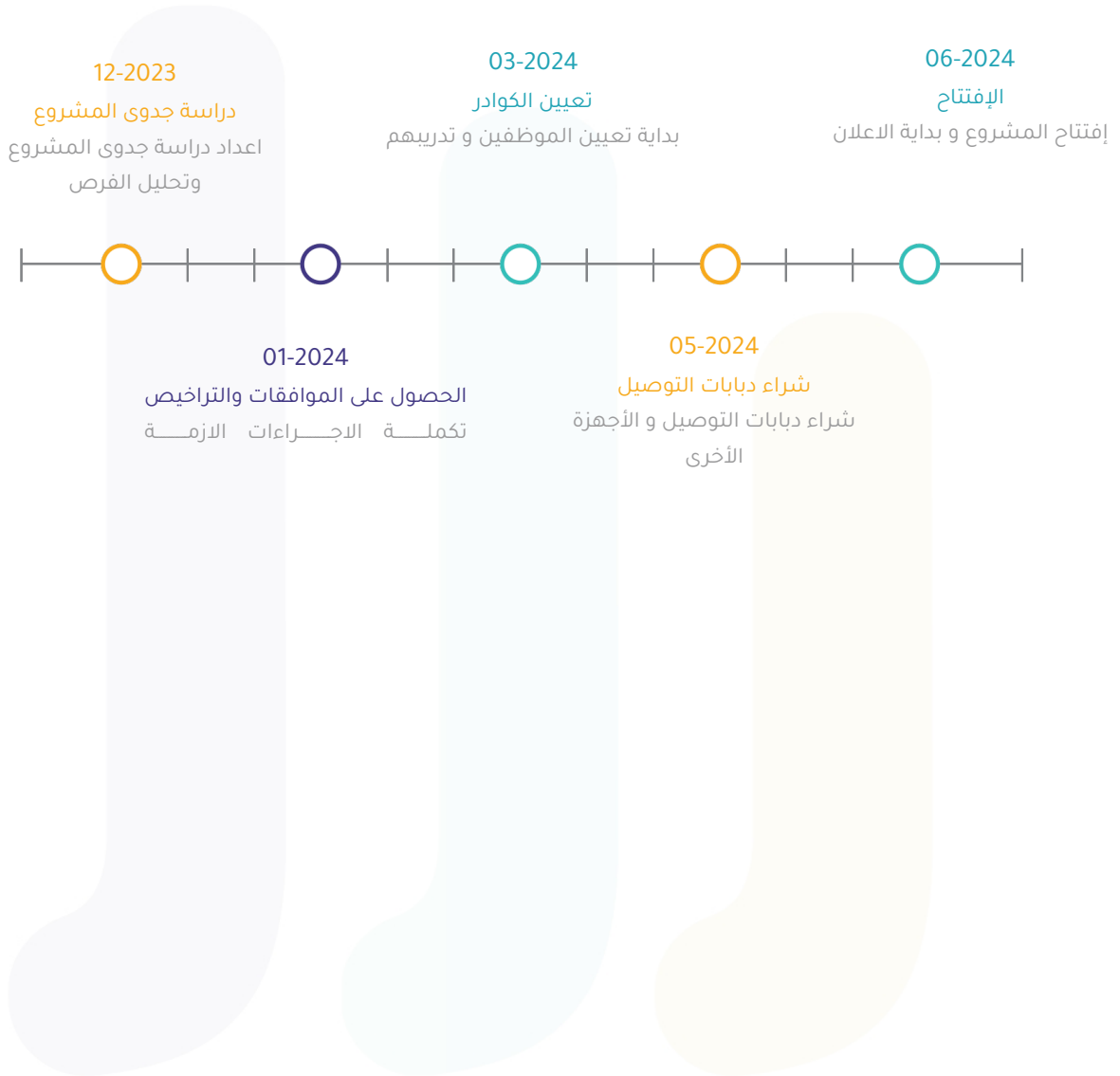
| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|
| 156,616 رس | 121,078 رس | 97,385 رس | 81,590 رس | 71,060 رس | 62,285 رس | إجمالي مصاريف التسويق |
| 10,661,625 رس | 7,107,750 رس | 4,738,500 رس | 3,159,000 رس | 2,106,000 رس | 1,228,500 رس | الإيرادات |
| % 1.47 | % 1.70 | % 2.06 | % 2.58 | % 3.37 | % 5.07 | % مصاريف التسويق |

جدول 7: جدول إجمالي مصاريف التسويق خلال فترة الدراسة



مخطط 3: رسم بياني لجدول إجمالي مصاريف التسويق خلال فترة الدراسة

الجدول الزمني



الدراسة الإدارية

الدراسة الإدارية

يعد إنشاء هيكل تنظيمي أو إداري للمشروع المحور الأساسي الذي يعتمد عليه المشروع في تحقيق النجاح، وذلك يشمل تحديد فريق العمل الرئيسي وأقسام المشروع بالشكل الصحيح، اختيار العناصر البشرية التي تتناسب مع أهداف المشروع لتنفيذ المهام المدرجة في الدراسة، والاهتمام بالعلاقات العامة التي تربط المشروع بالجمهور الداخلي والخارجي، وتعمل على جذب مزيد من العملاء والجمهور.

في هذه الدراسة ستجد أننا نخطط لنمو فريق العمل من أول سنة وحتى آخر سنة من سنوات الدراسة، حيث لا يمكن أن تنمو الإيرادات وينمو المشروع دون نمو في فريق العمل.

من الأمور المهمة أيضا الأخذ في الاعتبار نمو الرواتب لفريق العمل وحاجة المشروع لفريق أكثر خبرة مع النمو مستقبلا.

فريق العمل



مدير التشغيل مدير التشغيل

المسؤول عن المناديب و
حركتهم



المدير المالي المدير المالي

ادارة الحسابات بمختلف
اقسامها



مدير الموارد البشرية مدير الموارد البشرية

المسؤول عن شؤون العاملين



المدير العام المدير العام

ادارة جميع نواحي المشروع

الرواتب والأجور

| الرواتب سنوياً | الرواتب أول السنة | الرواتب شهرياً | الراتب | العدد | الوظيفة |
|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------|-----------|-----------------------|
| 144,000 ر.س | 84,000 ر.س | 12,000 ر.س | 12,000 ر.س | 1 | المدير العام |
| 108,000 ر.س | 63,000 ر.س | 9,000 ر.س | 9,000 ر.س | 1 | مدير الموارد البشرية |
| 120,000 ر.س | 70,000 ر.س | 10,000 ر.س | 10,000 ر.س | 1 | المدير المالي |
| 96,000 ر.س | 56,000 ر.س | 8,000 ر.س | 8,000 ر.س | 1 | مدير التشغيل |
| 60,000 ر.س | 35,000 ر.س | 5,000 ر.س | 5,000 ر.س | 1 | مشرف مناديب |
| 1,080,000 ر.س | 630,000 ر.س | 90,000 ر.س | 3,000 ر.س | 30 | مندوب توصيل |
| 60,000 ر.س | 35,000 ر.س | 5,000 ر.س | 5,000 ر.س | 1 | اداري |
| 72,000 ر.س | 42,000 ر.س | 6,000 ر.س | 6,000 ر.س | 1 | محاسب |
| 1,740,000 ر.س | 1,015,000 ر.س | 145,000 ر.س | 58,000 ر.س | 37 | إجمالي الرواتب |

جدول 8: جدول الرواتب والأجور للسنة الأولى

خطة التوظيف

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | الوظيفة |
|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------|
| 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | المدير العام |
| 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | مدير الموارد البشرية |
| 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | المدير المالي |
| 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | مدير التشغيل |
| 4 | 3 | 2 | 2 | 1 | 1 | مشرف مناديب |
| 150 | 100 | 67 | 45 | 30 | 30 | مندوب توصيل |
| 2 | 2 | 2 | 1 | 1 | 1 | اداري |
| 2 | 2 | 1 | 1 | 1 | 1 | محاسب |
| 162 | 111 | 76 | 53 | 37 | 37 | عدد الموظفين |

جدول 9: جدول خطة التوظيف خلال فترة الدراسة

نسبة نمو الرواتب

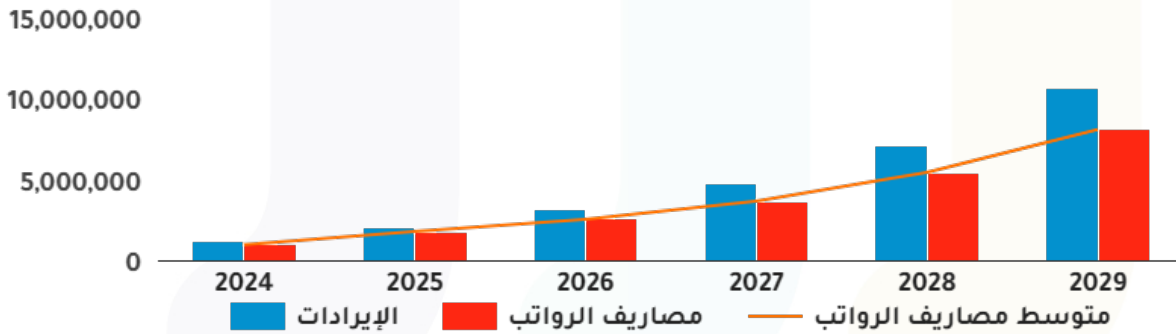
| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | الوظيفة |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|
| % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | المدير العام |
| % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | مدير الموارد البشرية |
| % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | المدير المالي |
| % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | مدير التشغيل |
| % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | مشرف مناديب |
| % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | مندوب توصيل |
| % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | اداري |
| % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | محاسب |
| % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | معدل % النمو |

جدول 10 : جدول نسبة النمو السنوية للرواتب والأجور خلال فترة الدراسة

جدول الرواتب

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | الوظيفة |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| 183,785 ر.س | 175,033 ر.س | 166,698 ر.س | 158,760 ر.س | 151,200 ر.س | 84,000 ر.س | المدير العام |
| 137,838 ر.س | 131,275 ر.س | 125,024 ر.س | 119,070 ر.س | 113,400 ر.س | 63,000 ر.س | مدير الموارد البشرية |
| 153,154 ر.س | 145,861 ر.س | 138,915 ر.س | 132,300 ر.س | 126,000 ر.س | 70,000 ر.س | المدير المالي |
| 122,523 ر.س | 116,689 ر.س | 111,132 ر.س | 105,840 ر.س | 100,800 ر.س | 56,000 ر.س | مدير التشغيل |
| 306,308 ر.س | 218,791 ر.س | 138,915 ر.س | 132,300 ر.س | 63,000 ر.س | 35,000 ر.س | مشرف مناديب |
| 6,891,920 ر.س | 4,375,823 ر.س | 2,792,192 ر.س | 1,786,050 ر.س | 1,134,000 ر.س | 630,000 ر.س | مندوب توصيل |
| 153,154 ر.س | 145,861 ر.س | 138,915 ر.س | 66,150 ر.س | 63,000 ر.س | 35,000 ر.س | اداري |
| 183,785 ر.س | 175,033 ر.س | 83,349 ر.س | 79,380 ر.س | 75,600 ر.س | 42,000 ر.س | محاسب |
| 8,132,466 ر.س | 5,484,364 ر.س | 3,695,139 ر.س | 2,579,850 ر.س | 1,827,000 ر.س | 1,015,000 ر.س | إجمالي الرواتب |
| 1,016,558 ر.س | 685,546 ر.س | 461,892 ر.س | 322,481 ر.س | 228,375 ر.س | 126,875 ر.س | متوسط الرواتب |
| 10,661,625 ر.س | 7,107,750 ر.س | 4,738,500 ر.س | 3,159,000 ر.س | 2,106,000 ر.س | 1,228,500 ر.س | الإيرادات |
| % 76.278 | % 77.160 | % 77.981 | % 81.667 | % 86.752 | % 82.621 | % مصاريف الرواتب |

جدول 11 : جدول هامش تكاليف الرواتب السنوية خلال فترة الدراسة



مخطط 4: رسم بياني لجدول هامش تكاليف الرواتب السنوية خلال فترة الدراسة

الدراسة الفنية

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

تكلفة الإيرادات تمثل المصروفات التي يتم تحميلها على الخدمة مباشرة والتي تساهم في تحقيق الإيراد مباشرة في المشروع الخدمي بينما في المشروع التجاري فإنها تسمى بتكلفة المبيعات وهي تمثل تكلفة البضاعة المباعة. من ناحية أخرى في المشروع الصناعي فإن تكلفة المبيعات تمثل تكلفة المواد المباشرة والأجور المباشرة والمصاريف الصناعية.

نستخدم هنا مصطلح تكاليف الإيرادات الأكثر شمولية

| المتج/الخدمة | عدد الوحدات (شهرية) | تكلفة الوحدة | التكاليف الشهرية | تكاليف أول السنة | التكاليف السنوية |
|--------------------------------|---------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|
| توصيل طلبات المطاعم | 11,700.00 | 0.75 رس | 8,775 رس | 61,425 رس | 105,300 رس |
| نسبة مخاطر | 1.00 | 61,425.00 رس | 8,775 رس | 61,425 رس | 105,300 رس |
| إجمالي تكاليف الإيرادات | | | 17,550 رس | 122,850 رس | 210,600 رس |

جدول 12: جدول تكاليف الإيرادات للسنة الأولى

| السنة | 0.00 % | 49.00 % | 47.00 % | 43.00 % | 39.00 % |
|--------------------------|--------|---------|----------------|---------|---------|
| نسبة النمو | 0.00 % | 49.00 % | 47.00 % | 43.00 % | 39.00 % |
| معدل النمو السنوي | | | 35.60 % | | |

جدول 13 : جدول نسبة النمو السنوية لتكاليف الإيرادات خلال فترة الدراسة

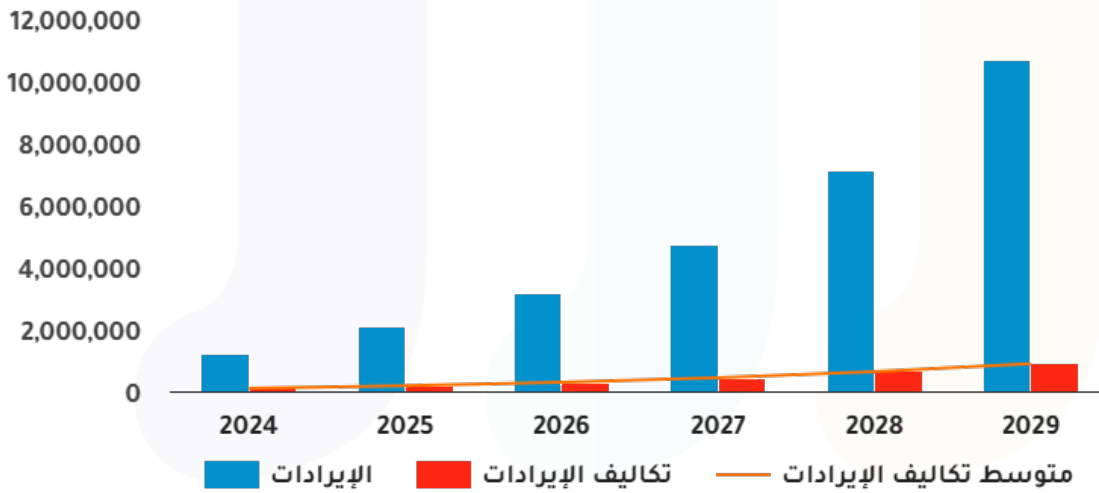
تكاليف الإيرادات السنوية

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| 916,881 ر.س | 659,626 ر.س | 461,277 ر.س | 313,794 ر.س | 210,600 ر.س | 122,850 ر.س | تكاليف الإيرادات |
| 10,661,625 ر.س | 7,107,750 ر.س | 4,738,500 ر.س | 3,159,000 ر.س | 2,106,000 ر.س | 1,228,500 ر.س | الإيرادات |
| % 8.60 | % 9.28 | % 9.73 | % 9.93 | % 10.00 | % 10.00 | % هامش التكاليف |

جدول 14 : جدول هامش تكاليف الإيرادات خلال فترة الدراسة

| | |
|----------------|-------------------------|
| 2,685,028 | إجمالي تكاليف الإيرادات |
| 29,001,375 ر.س | إجمالي الإيرادات |
| % 9.26 | متوسط هامش التكاليف |

جدول 15 : جدول إجمالي ومتوسط تكاليف الإيرادات خلال فترة الدراسة



مخطط 5: رسم بياني لجدول إجمالي تكاليف الإيرادات السنوية خلال فترة الدراسة

المصاريف الإدارية والعمومية

| إجمالي المصاريف الإدارية | إيرادات أول سنة | النسبة | البند |
|--------------------------|-----------------|--------|-----------------------------|
| 85,995 رس | 1,228,500 رس | % 7.00 | المصاريف الإدارية والعمومية |

جدول 16: جدول إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية للسنة الأولى

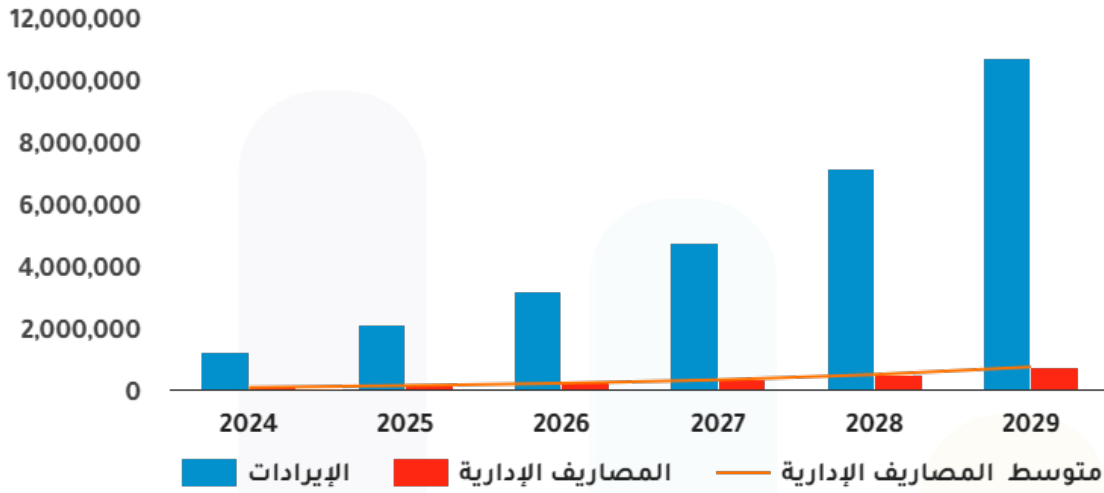
| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | السنة |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|
| % 7.00 | % 7.00 | % 7.00 | % 7.00 | % 7.00 | نسبة النمو |
| % 7.00 | | | | | معدل النمو السنوي |

جدول 17: جدول نسبة النمو السنوية للمصاريف الإدارية والعمومية خلال فترة الدراسة

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|
| 746,314 رس | 497,543 رس | 331,695 رس | 221,130 رس | 147,420 رس | 85,995 رس | المصاريف الإدارية |
| 10,661,625 رس | 7,107,750 رس | 4,738,500 رس | 3,159,000 رس | 2,106,000 رس | 1,228,500 رس | الإيرادات |
| % 7.00 | % 7.00 | % 7.00 | % 7.00 | % 7.00 | % 7.00 | % المصاريف الإدارية |

جدول 18 : جدول إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية خلال فترة الدراسة

إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية



مخطط 6: رسم بياني لجدول إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية خلال فترة الدراسة

الإيجارات

الإيجارات هي المصاريف التي تنفق على الأصول المستأجرة للانتفاع في تحقيق العمليات الإنتاجية التشغيلية

| التكلفة السنوية | التكلفة أول سنة | البند |
|------------------|------------------|-----------------|
| 70,000 رس | 40,833 رس | إيجارالمكتب |
| 70,000 رس | 40,833 رس | الاجمالي |

جدول 19 : جدول ملخص إيجارات المشروع للسنة الأولى

خطة التوسع في الإيجارات

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | الإيجار |
|------|------|------|------|------|------|-------------|
| 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | إيجارالمكتب |
| 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | العدد |

جدول 20: جدول خطة التوسع في الإيجارات

نسبة نمو الإيجار

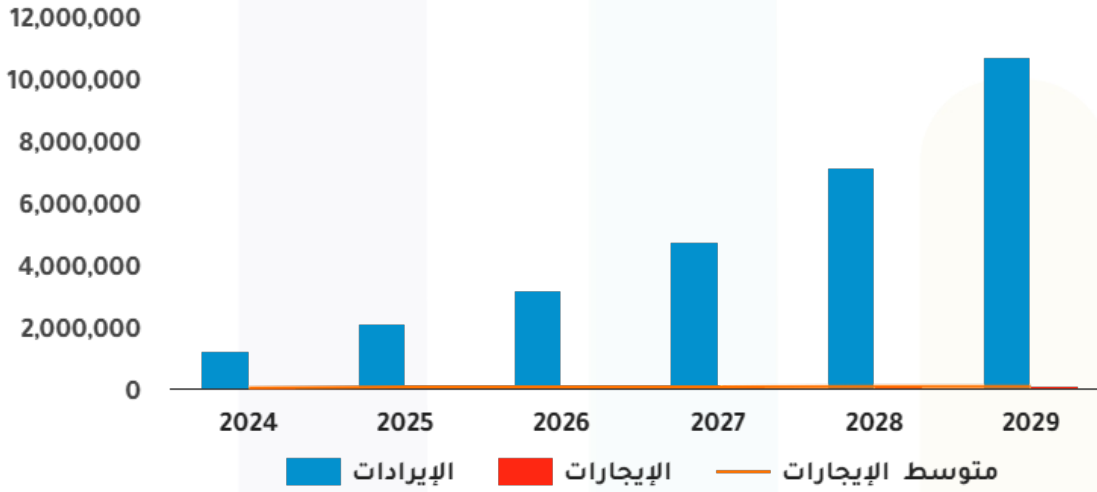
| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | الإيجار |
|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------------|
| % 15.00 | % 15.00 | % 10.00 | % 10.00 | % 5.00 | % 5.00 | إيجارالمكتب |
| % 15.00 | % 15.00 | % 10.00 | % 10.00 | % 5.00 | % 5.00 | معدل % النمو |

جدول 21 : جدول نسبة تضخم الإيجارات سنوياً

إجمالي الإيجارات

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| رس 80,500 | رس 80,500 | رس 77,000 | رس 77,000 | رس 73,500 | رس 40,833 | الإيجارات |
| رس 10,661,625 | رس 7,107,750 | رس 4,738,500 | رس 3,159,000 | رس 2,106,000 | رس 1,228,500 | الإيرادات |
| % 0.76 | % 1.13 | % 1.62 | % 2.44 | % 3.49 | % 3.32 | % تكاليف الإيجارات |

جدول 22 : جدول إجمالي إيجارات المشروع خلال فترة الدراسة



مخطط 7: رسم بياني لجدول إجمالي إيجارات المشروع خلال فترة الدراسة

المرافق والطاقة

هي المصاريف التي تنفق على المنافع والخدمات التي يستهلكها المشروع في العملية الإنتاجية والتشغيلية

| البند | التكلفة الشهرية | تكلفة أول سنة | التكلفة السنوية |
|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| الكهرباء | 1,500 ر.س | 10,500 ر.س | 18,000 ر.س |
| الإنترنت | 600 ر.س | 4,200 ر.س | 7,200 ر.س |
| وقود سيارات | 6,000 ر.س | 42,000 ر.س | 72,000 ر.س |
| الإجمالي | 8,100 ر.س | 56,700 ر.س | 97,200 ر.س |

جدول 23: جدول إجمالي المرافق والطاقة للسنة الأولى

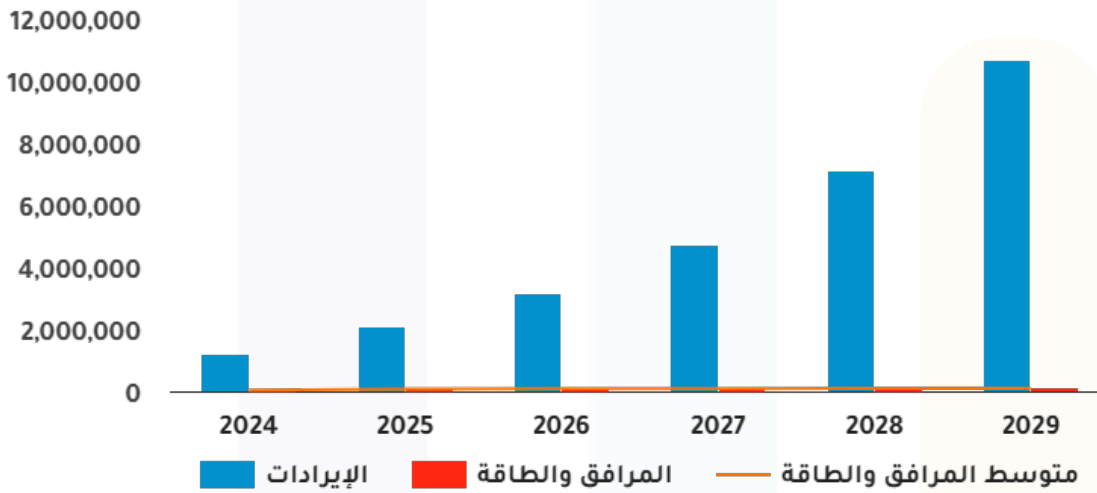
| السنة | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| نسبة النمو | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 | % 5.00 |
| معدل النمو السنوي | % 5.00 | | | | |

جدول 24 : جدول نسبة النمو السنوية للمرافق والطاقة خلال فترة الدراسة

إجمالي المرافق والطاقة

| البند | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| المرافق | 56,700 رس | 102,060 رس | 107,163 رس | 112,521 رس | 118,147 رس | 124,055 رس |
| الإيرادات | 1,228,500 رس | 2,106,000 رس | 3,159,000 رس | 4,738,500 رس | 7,107,750 رس | 10,661,625 رس |
| % تكاليف المرافق | % 4.62 | % 4.85 | % 3.39 | % 2.37 | % 1.66 | % 1.16 |

جدول 25 : جدول إجمالي المرافق والطاقة خلال فترة الدراسة



مخطط 8 : رسم بياني لجدول إجمالي المرافق والطاقة خلال فترة الدراسة

مصاريف الصيانة والتأمين

مصاريف الصيانة والتأمين هي النفقات التشغيلية التي يتكبدها المشروع للمحافظة على الأصول تعمل في أفضل كفاءة ممكنة طوال فترة الدراسة.

| النسبة | البند |
|---|---------|
| 2.50 % (من صافي القيمة الدفترية للأصول) | الصيانة |
| 2.50 % (من صافي القيمة الدفترية للأصول) | التأمين |

جدول 26 : جدول مصاريف الصيانة والتأمين خلال فترة الدراسة

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| رس 20,794 | رس 16,007 | رس 13,125 | رس 10,031 | رس 9,082 | رس 11,780 | الصيانة |
| رس 20,794 | رس 16,007 | رس 13,125 | رس 10,031 | رس 9,082 | رس 11,780 | التأمين |
| رس 41,589 | رس 32,014 | رس 26,249 | رس 20,062 | رس 18,164 | رس 23,561 | الإجمالي |

جدول 27 : جدول إجمالي مصاريف الصيانة والتأمين خلال فترة الدراسة

مصاريف أخرى

| التكلفة السنوية | تكلفة أول سنة | التكلفة الشهرية | البند |
|-----------------|---------------|-----------------|-----------------------|
| 57,600 ر.س | 33,600 ر.س | 4,800 ر.س | باقة الانترنت المندوب |
| 315,000 ر.س | 183,750 ر.س | 26,250 ر.س | رسوم اقامات |
| 21,000 ر.س | 12,250 ر.س | 1,750 ر.س | التأمين الصحي |
| 93,600 ر.س | 54,600 ر.س | 7,800 ر.س | وقود الدبابات |
| 487,200 ر.س | 284,200 ر.س | 40,600 ر.س | الإجمالي |

جدول 28 : جدول إجمالي المصاريف الأخرى للسنة الأولى

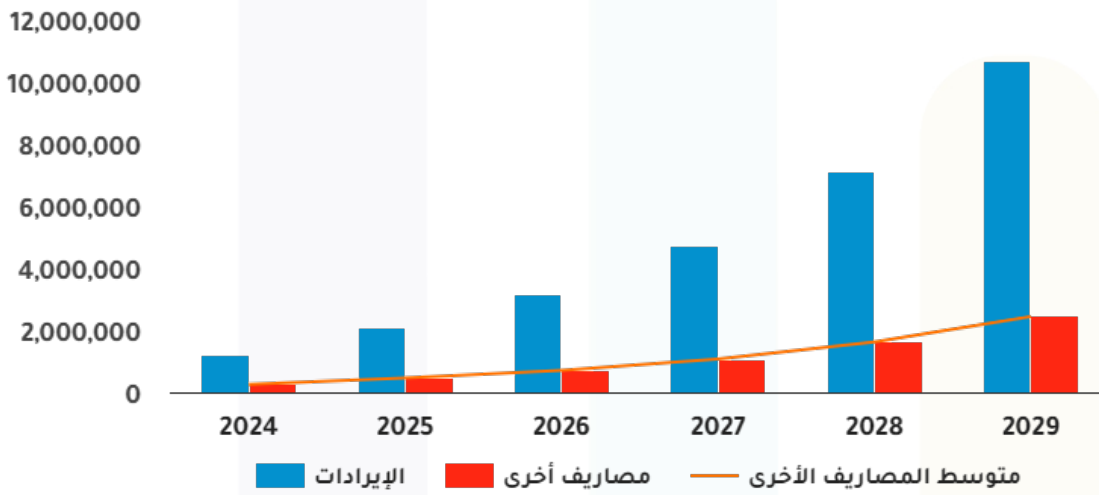
| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | السنة |
|---------|---------|---------|---------|--------|-------------------|
| % 50.00 | % 50.00 | % 50.00 | % 50.00 | % 0.00 | نسبة النمو |
| | | % 40.00 | | | معدل النمو السنوي |

جدول 29: جدول متوسط نسبة نمو المصاريف الأخرى خلال فترة الدراسة

إجمالي المصاريف الأخرى

| البند | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| مصاريف أخرى | رس 284,200 | رس 487,200 | رس 730,800 | رس 1,096,200 | رس 1,644,300 | رس 2,466,450 |
| الإيرادات | رس 1,228,500 | رس 2,106,000 | رس 3,159,000 | رس 4,738,500 | رس 7,107,750 | رس 10,661,625 |
| % مصاريف أخرى | % 23.13 | % 23.13 | % 23.13 | % 23.13 | % 23.13 | % 23.13 |

جدول 30: جدول إجمالي المصاريف الأخرى خلال فترة الدراسة

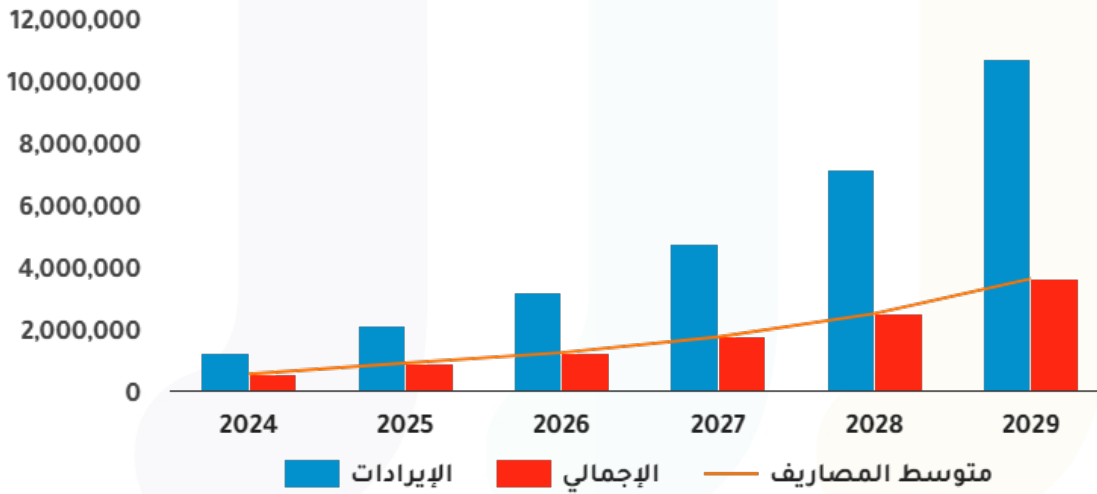


مخطط 9 : رسم بياني لجدول إجمالي المصاريف الأخرى خلال فترة الدراسة

ملخص المصاريف الإدارية والعمومية

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| رس 746,314 | رس 497,543 | رس 331,695 | رس 221,130 | رس 147,420 | رس 85,995 | مصاريف إدارية |
| رس 80,500 | رس 80,500 | رس 77,000 | رس 77,000 | رس 73,500 | رس 40,833 | إيجارات |
| رس 124,055 | رس 118,147 | رس 112,521 | رس 107,163 | رس 102,060 | رس 56,700 | المرافق والطاقة |
| رس 156,616 | رس 121,078 | رس 97,385 | رس 81,590 | رس 71,060 | رس 62,285 | مصاريف التسويق |
| رس 2,466,450 | رس 1,644,300 | رس 1,096,200 | رس 730,800 | رس 487,200 | رس 284,200 | مصاريف أخرى |
| رس 41,589 | رس 32,014 | رس 26,249 | رس 20,062 | رس 18,164 | رس 23,561 | الصيانة والتأمين |
| رس 3,615,523 | رس 2,493,582 | رس 1,741,051 | رس 1,237,745 | رس 899,404 | رس 553,574 | الإجمالي |
| رس 10,661,625 | رس 7,107,750 | رس 4,738,500 | رس 3,159,000 | رس 2,106,000 | رس 1,228,500 | الإيرادات |
| % 33.91 | % 35.08 | % 36.74 | % 39.18 | % 42.71 | % 45.06 | %هامش المصاريف |

جدول 31: جدول ملخص المصاريف الإدارية والعمومية خلال فترة الدراسة



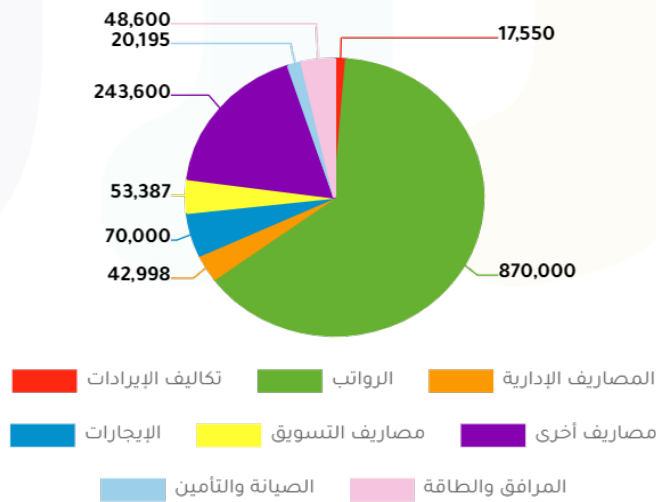
مخطط 10: رسم بياني لجدول ملخص المصاريف الإدارية والعمومية خلال فترة الدراسة

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، وفيما يلي بنود التكاليف اللازمة لرأس المال العامل.

| القيمة | المدة (عدد الأشهر) | البند |
|--------------|--------------------|-----------------------------|
| رس 17,550 | 1 | تكاليف الإيرادات |
| رس 870,000 | 6 | الرواتب والأجور |
| رس 42,998 | 6 | المصاريف الإدارية والعمومية |
| رس 70,000 | 12 | الإيجارات |
| رس 48,600 | 6 | المرافق والطاقة |
| رس 53,387 | 6 | مصاريف التسويق |
| رس 243,600 | 6 | مصاريف أخرى |
| رس 20,195 | 6 | الصيانة والتأمين |
| رس 1,366,330 | | المجموع |
| رس 136,633 | % 10.00 | نسبة الاحتياطي النقدي |
| رس 1,502,963 | | الإجمالي |

جدول 32 : جدول ملخص رأس المال اللازم للتشغيل



مخطط 11 : رسم بياني لجدول ملخص رأس المال اللازم للتشغيل

التكلفة الرأسمالية للمشروع

يقصد بالتكاليف الرأسمالية هي قيمة التكاليف التي تنفق على المشروع بداية من التفكير في المشروع وحتى انتهاء أول دورة تشغيل، ووفقا للتعريف السابق يمكن تقسيم التكاليف إلى:

- رأس المال الثابت
- رأس المال العامل
- تكاليف التأسيس



التجهيزات والمباني

| الإجمالي | سنة الشراء | الإهلاك (%) | العدد | التكلفة | الأصل |
|------------------|------------|-------------|-------|-----------|-----------------|
| رس 40,000 | 2024 | % 20.00 | 1 | رس 40,000 | تجهيزات المكتب |
| رس 40,000 | | | | | الإجمالي |

جدول 33: جدول التجهيزات والمباني للسنة الأولى

| الإهلاك (%) | إجمالي التكلفة | السنة |
|-------------|------------------|-----------------|
| % 0 | رس 0 | 2025 |
| % 0 | رس 0 | 2026 |
| % 20 | رس 20,000 | 2027 |
| % 0 | رس 0 | 2028 |
| % 0 | رس 0 | 2029 |
| | رس 20,000 | الإجمالي |

جدول 34: جدول التجهيزات والمباني خلال فترة الدراسة

إهلاكات التجهيزات والمباني

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|-----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 0 رس | 8,000 رس | 8,000 رس | 8,000 رس | 8,000 رس | 8,000 رس | تجهيزات المكتب |
| 4,000 رس | 4,000 رس | 4,000 رس | 0 رس | 0 رس | 0 رس | تجهيزات اضافية |
| 4,000 رس | 12,000 رس | 12,000 رس | 8,000 رس | 8,000 رس | 8,000 رس | الإجمالي |

جدول 35: جدول إهلاكات التجهيزات والمباني خلال فترة الدراسة

الأثاث

| الإجمالي | سنة الشراء | الإهلاك (%) | العدد | التكلفة | الأصل |
|------------------|------------|-------------|-------|-----------|-----------------|
| رس 50,000 | 2024 | % 20.00 | 1 | رس 50,000 | أثاث المكتب |
| رس 50,000 | | | | | الإجمالي |

جدول 36: جدول الأثاث للسنة الأولى

| الإهلاك (%) | إجمالي التكلفة | السنة |
|-------------|------------------|-----------------|
| % 0 | رس 0 | 2025 |
| % 20 | رس 15,000 | 2026 |
| % 0 | رس 0 | 2027 |
| % 20 | رس 10,000 | 2028 |
| % 0 | رس 0 | 2029 |
| | رس 25,000 | الإجمالي |

جدول 37: جدول الأثاث خلال فترة الدراسة

إهلاكات الأثاث

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| 0 ر.س | 10,000 ر.س | 10,000 ر.س | 10,000 ر.س | 10,000 ر.س | 10,000 ر.س | أثاث المكتب |
| 3,000 ر.س | 3,000 ر.س | 3,000 ر.س | 3,000 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | أثاث المكتب |
| 2,000 ر.س | 2,000 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | أثاث المكتب |
| 5,000 ر.س | 15,000 ر.س | 13,000 ر.س | 13,000 ر.س | 10,000 ر.س | 10,000 ر.س | الإجمالي |

جدول 38: جدول إهلاكات الأثاث خلال فترة الدراسة

وسائل النقل

| الإجمالي | سنة الشراء | الإهلاك (%) | العدد | التكلفة | الأصل |
|--------------------|------------|-------------|-------|------------|-----------------|
| 120,000 ر.س | 2024 | % 20.00 | 2 | 60,000 ر.س | سيارة صغيرة |
| 255,000 ر.س | 2024 | % 20.00 | 30 | 8,500 ر.س | دباب توصيل |
| 375,000 ر.س | | | | | الإجمالي |

جدول 39: جدول وسائل النقل للسنة الأولى

| الإهلاك (%) | إجمالي التكلفة | السنة |
|-------------|----------------------|-----------------|
| % 0 | 0 ر.س | 2025 |
| % 20 | 127,500 ر.س | 2026 |
| % 40 | 252,000 ر.س | 2027 |
| % 20 | 297,000 ر.س | 2028 |
| % 20 | 450,000 ر.س | 2029 |
| | 1,126,500 ر.س | الإجمالي |

جدول 40: جدول وسائل النقل خلال فترة الدراسة

إهلاكات وسائل النقل

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| 0 ر.س | 24,000 ر.س | 24,000 ر.س | 24,000 ر.س | 24,000 ر.س | 24,000 ر.س | سيارة صغيرة |
| 13,000 ر.س | 13,000 ر.س | 13,000 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | سيارة صغيرة |
| 0 ر.س | 51,000 ر.س | 51,000 ر.س | 51,000 ر.س | 51,000 ر.س | 51,000 ر.س | دباب توصيل |
| 25,500 ر.س | 25,500 ر.س | 25,500 ر.س | 25,500 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | دباب توصيل |
| 37,400 ر.س | 37,400 ر.س | 37,400 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | دباب توصيل |
| 59,400 ر.س | 59,400 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | دباب توصيل |
| 90,000 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | دباب توصيل |
| 225,300 ر.س | 210,300 ر.س | 150,900 ر.س | 100,500 ر.س | 75,000 ر.س | 75,000 ر.س | الإجمالي |

جدول 41: جدول إهلاكات وسائل النقل خلال فترة الدراسة

الآلات والمعدات

| الإجمالي | سنة الشراء | الإهلاك (%) | العدد | التكلفة | الأصل |
|------------------|------------|-------------|-------|----------|-----------------|
| رس 24,500 | 2024 | % 20.00 | 7 | رس 3,500 | جهاز لابتوب |
| رس 4,000 | 2024 | % 20.00 | 1 | رس 4,000 | طابعة |
| رس 33,000 | 2024 | % 20.00 | 30 | رس 1,100 | هاتف جوال |
| رس 61,500 | | | | | الإجمالي |

جدول 42: جدول الآلات والمعدات للسنة الأولى

| الإهلاك (%) | إجمالي التكلفة | السنة |
|-------------|-------------------|-----------------|
| % 0 | رس 0 | 2025 |
| % 40 | رس 20,500 | 2026 |
| % 20 | رس 24,200 | 2027 |
| % 40 | رس 47,600 | 2028 |
| % 20 | رس 60,000 | 2029 |
| | رس 152,300 | الإجمالي |

جدول 43 : جدول الآلات والمعدات خلال فترة الدراسة

إهلاكات الآلات والمعدات

| البند | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| جهاز لابنوب | رس 4,900 | رس 4,900 | رس 4,900 | رس 4,900 | رس 4,900 | رس 0 |
| طابعة | رس 800 | رس 800 | رس 800 | رس 800 | رس 800 | رس 0 |
| هاتف جوال | رس 6,600 | رس 6,600 | رس 6,600 | رس 6,600 | رس 6,600 | رس 0 |
| هاتف جوال | رس 0 | رس 0 | رس 3,300 | رس 3,300 | رس 3,300 | رس 3,300 |
| هاتف جوال | رس 0 | رس 0 | رس 0 | رس 4,840 | رس 4,840 | رس 4,840 |
| هاتف جوال | رس 0 | رس 0 | رس 0 | رس 0 | رس 7,920 | رس 7,920 |
| هاتف جوال | رس 0 | رس 0 | رس 0 | رس 0 | رس 0 | رس 12,000 |
| جهاز لابنوب | رس 0 | رس 0 | رس 800 | رس 800 | رس 800 | رس 800 |
| جهاز لابنوب | رس 0 | رس 0 | رس 0 | رس 0 | رس 1,600 | رس 1,600 |
| الإجمالي | رس 12,300 | رس 12,300 | رس 16,400 | رس 21,240 | رس 30,760 | رس 30,460 |

جدول 44: جدول إهلاكات الآلات والمعدات خلال فترة الدراسة

الأصول الغير ملموسة

الأصول غير الملموسة هي أصول ليس لها جوهر مادي. أمثلة على هذه الأصول هي براءات الاختراع والعلامات التجارية وحقوق التأليف والنشر وقوائم العملاء والتطبيقات والتقنيات والمواقع الإلكترونية. قد تجد المنظمات التي استثمرت مبالغ كبيرة لإنشاء علامات تجارية أن قيمة أصولها غير الملموسة تتجاوز بكثير قيمة أصولها المادية.

| الأصل | التكلفة | العدد | الإطفاء (%) | سنة الشراء | الإجمالي |
|------------------|-----------|-------|-------------|------------|------------------|
| العلامة التجارية | رس 20,000 | 1 | % 10.00 | 2024 | رس 20,000 |
| الإجمالي | | | | | رس 20,000 |

جدول 45: جدول الأصول الغير ملموسة للسنة الأولى

| السنة | إجمالي التكلفة | الإطفاء (%) |
|-----------------|----------------|-------------|
| 2025 | 0 رس | % 0.00 |
| 2026 | 0 رس | % 0.00 |
| 2027 | 0 رس | % 0.00 |
| 2028 | 0 رس | % 0.00 |
| 2029 | 0 رس | % 0.00 |
| الإجمالي | 0 رس | |

جدول 46: جدول إطفاءات الأصول الغير ملموسة خلال فترة الدراسة

إهلاكات الأصول الغير ملموسة

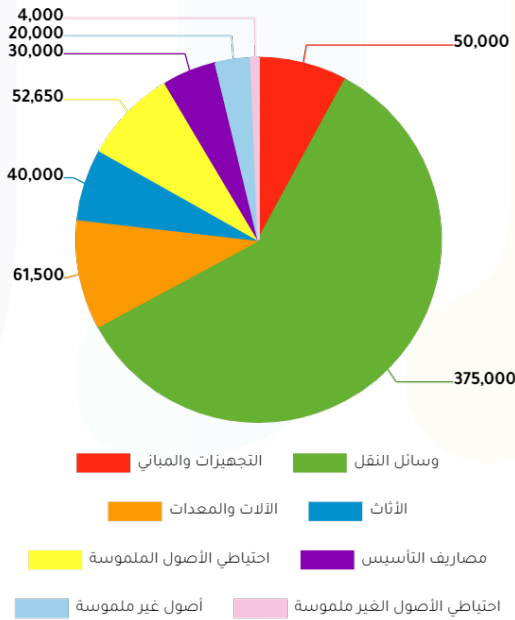
| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------------------|
| رس 2,000 | رس 2,000 | رس 2,000 | رس 2,000 | رس 2,000 | رس 2,000 | العلامة التجارية |
| رس 400 | رس 400 | رس 400 | رس 400 | رس 400 | رس 400 | الاحتياطي |
| رس 2,400 | رس 2,400 | رس 2,400 | رس 2,400 | رس 2,400 | رس 2,400 | الإجمالي |

جدول 47: جدول إطفاءات الأصول الغير ملموسة خلال فترة الدراسة

التكاليف الرأسمالية

| إهلاكات-إطفاءات | التكلفة | الأصول |
|-----------------|------------|----------------------------|
| 10,000 | رس 50,000 | الأثاث |
| 75,000 | رس 375,000 | وسائل النقل |
| 12,300 | رس 61,500 | الألات والمعدات |
| 8,000 | رس 40,000 | التجهيزات والمباني |
| 105,300 | رس 526,500 | مجموع الأصول الملموسة |
| 2,633 | رس 52,650 | احتياطي الأصول الملموسة |
| 30,000 | رس 30,000 | مصاريف التأسيس |
| 137,933 | رس 609,150 | إجمالي الأصول الملموسة |
| 2,000 | رس 20,000 | أصول غير ملموسة |
| 400 | رس 4,000 | احتياطي أصول غير ملموسة |
| 2,400 | رس 24,000 | إجمالي الأصول الغير ملموسة |
| 140,333 | رس 633,150 | إجمالي الأصول |

جدول 48: ملخص التكاليف الرأسمالية والإهلاك السنوي



مخطط 12: رسم بياني لجدول ملخص التكاليف الرأسمالية والإهلاك السنوي

ملخص التكاليف الرأسمالية

| السنة | التكلفة | الاحتياطي | المجموع | إجمالي الإهلاك |
|-------|-------------|------------|-------------|----------------|
| 2025 | 0 ر.س | 0 ر.س | 0 ر.س | 107,933 ر.س |
| 2026 | 163,000 ر.س | 16,300 ر.س | 179,300 ر.س | 141,348 ر.س |
| 2027 | 296,200 ر.س | 29,620 ر.س | 325,820 ر.س | 202,069 ر.س |
| 2028 | 354,600 ر.س | 35,460 ر.س | 390,060 ر.س | 274,762 ر.س |
| 2029 | 510,000 ر.س | 51,000 ر.س | 561,000 ر.س | 369,512 ر.س |

جدول 49: ملخص التكاليف الرأسمالية خلال فترة الدراسة

ملخص التكاليف الرأسمالية

| السنة | التكلفة | الاحتياطي | المجموع | إجمالي الإهلاك |
|-------|---------|-----------|---------|----------------|
| 2025 | 0 ريس | 0 ريس | 0 ريس | 2,400 ريس |
| 2026 | 0 ريس | 0 ريس | 0 ريس | 2,400 ريس |
| 2027 | 0 ريس | 0 ريس | 0 ريس | 2,400 ريس |
| 2028 | 0 ريس | 0 ريس | 0 ريس | 2,400 ريس |
| 2029 | 0 ريس | 0 ريس | 0 ريس | 2,400 ريس |

جدول 50: ملخص التكاليف الرأسمالية (الأصول الغير ملموسة) لفترة الدراسة

| البند | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| التجهيزات والمباني | 8,000 ريس | 8,000 ريس | 8,000 ريس | 12,000 ريس | 12,000 ريس | 4,000 ريس |
| الآلات والمعدات | 12,300 ريس | 12,300 ريس | 16,400 ريس | 21,240 ريس | 30,760 ريس | 30,460 ريس |
| وسائل النقل | 75,000 ريس | 75,000 ريس | 100,500 ريس | 150,900 ريس | 210,300 ريس | 225,300 ريس |
| الأثاث | 10,000 ريس | 10,000 ريس | 13,000 ريس | 13,000 ريس | 15,000 ريس | 5,000 ريس |
| الاحتياطي | 2,633 ريس | 2,633 ريس | 3,448 ريس | 4,929 ريس | 6,702 ريس | 9,252 ريس |
| تكاليف التأسيس | 30,000 ريس | 0 ريس | 0 ريس | 0 ريس | 0 ريس | 0 ريس |
| إهلاكات الأصول الملموسة | 137,933 ريس | 107,933 ريس | 141,348 ريس | 202,069 ريس | 274,762 ريس | 274,012 ريس |
| إطفاءات الأصول الغير ملموسة | 2,400 ريس | 2,400 ريس | 2,400 ريس | 2,400 ريس | 2,400 ريس | 2,400 ريس |
| إجمالي الإهلاكات والإطفاءات | 140,333 ريس | 110,333 ريس | 143,748 ريس | 204,469 ريس | 277,162 ريس | 276,412 ريس |

جدول 51: جدول الإهلاكات والإطفاءات (الأصول الملموسة وغير الملموسة) خلال فترة الدراسة

الدراسة المالية

الدراسة المالية

تعتبر الدراسة المالية للمشروع هي المؤشر الاقتصادي الذي يتضح من خلاله للمستثمر خطة الأداء المالي للمشروع خلال سنوات الإنشاء والعمل 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 الدخل 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 تحصل 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

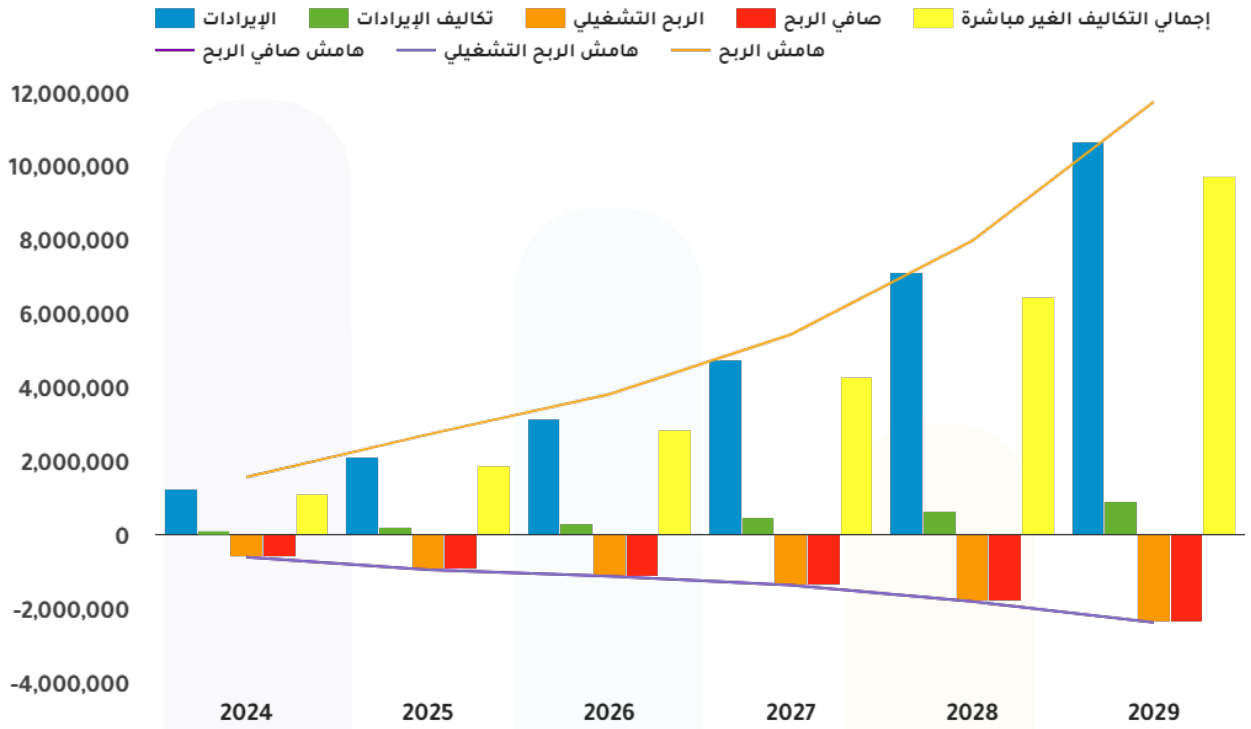
بالإضافة إلى النفقات التشغيلية ، فإن على المشروع دفع مصاريف أخرى مثل مخصصات الزكاة الشرعية. وعند خصم هذه النفقات من الربح التشغيلي وإضافة ما تحصل عليه من إيرادات خارج نشاطها، فإن ما يتبقى هو صافي الربح. ونستدل من صافي ربح المشروع على مستوى الأداء العام له. فكلما ارتفع صافي الربح من سنة لغيرها دل ذلك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

قائمة الدخل المتوقعة لخمس سنوات

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | قائمة الدخل |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|--|
| 10,661,625 | 7,107,750 | 4,738,500 | 3,159,000 | 2,106,000 | 1,228,500 | الإيرادات |
| (916,881) | (659,626) | (461,277) | (313,794) | (210,600) | (122,850) | تكاليف الإيرادات |
| 9,744,744 | 6,448,124 | 4,277,223 | 2,845,206 | 1,895,400 | 1,105,650 | إجمالي الربح |
| %91.40 | %90.72 | %90.27 | %90.07 | %90.00 | %90.00 | هامش مجمل الربح |
| (8,132,466) | (5,484,364) | (3,695,139) | (2,579,850) | (1,827,000) | (1,015,000) | الرواتب والأجور |
| (746,314) | (497,543) | (331,695) | (221,130) | (147,420) | (85,995) | المصاريف الإدارية والعمومية |
| (80,500) | (80,500) | (77,000) | (77,000) | (73,500) | (40,833) | الإيجارات |
| (124,055) | (118,147) | (112,521) | (107,163) | (102,060) | (56,700) | المرافق والطاقة |
| (156,616) | (121,078) | (97,385) | (81,590) | (71,060) | (62,285) | مصاريف التسويق |
| (2,466,450) | (1,644,300) | (1,096,200) | (730,800) | (487,200) | (284,200) | مصاريف أخرى |
| (41,589) | (32,014) | (26,249) | (20,062) | (18,164) | (23,561) | التأمين والصيانة |
| - | - | - | - | - | - | مصاريف إدارية |
| (11,747,989) | (7,977,946) | (5,436,190) | (3,817,595) | (2,726,404) | (1,568,574) | إجمالي التكاليف الغير مباشرة |
| (2,003,245) | (1,529,822) | (1,158,967) | (972,389) | (831,004) | (462,924) | الربح قبل الضريبة والزكاة والفوائد والإهلاكات والإطفاءات |
| %(18.79) | %(21.52) | %(24.46) | %(30.78) | %(39.46) | %(37.68) | هامش الربح قبل الضريبة والزكاة والفوائد والإهلاكات والإطفاءات |
| (369,512) | (274,762) | (202,069) | (141,348) | (107,933) | (137,933) | الإهلاكات |
| (2,400) | (2,400) | (2,400) | (2,400) | (2,400) | (2,400) | الإطفاءات |
| (371,912) | (277,162) | (204,469) | (143,748) | (110,333) | (140,333) | اجمالي الإهلاكات-الإطفاءات |
| (2,375,157) | (1,806,984) | (1,363,435) | (1,116,136) | (941,337) | (603,257) | الربح التشغيلي |
| %(22.28) | %(25.42) | %(28.77) | %(35.33) | %(44.70) | %(49.11) | هامش ربح التشغيل |
| | | | - | - | - | مصاريف التمويل |
| (500) | (500) | (500) | (500) | (500) | (500) | الزكاة |
| (2,375,657) | (1,807,484) | (1,363,935) | (1,116,636) | (941,837) | (603,757) | صافي الربح |
| 22.28-% | 25.43-% | 28.78-% | 35.35-% | 44.72-% | 49.15-% | هامش صافي الربح |

جدول 52 : قائمة الدخل المتوقعة لخمس سنوات

قائمة الدخل المتوقعة لخمس سنوات



مخطط 13 : رسم بياني لجدول قائمة الدخل المتوقعة لخمس سنوات

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.

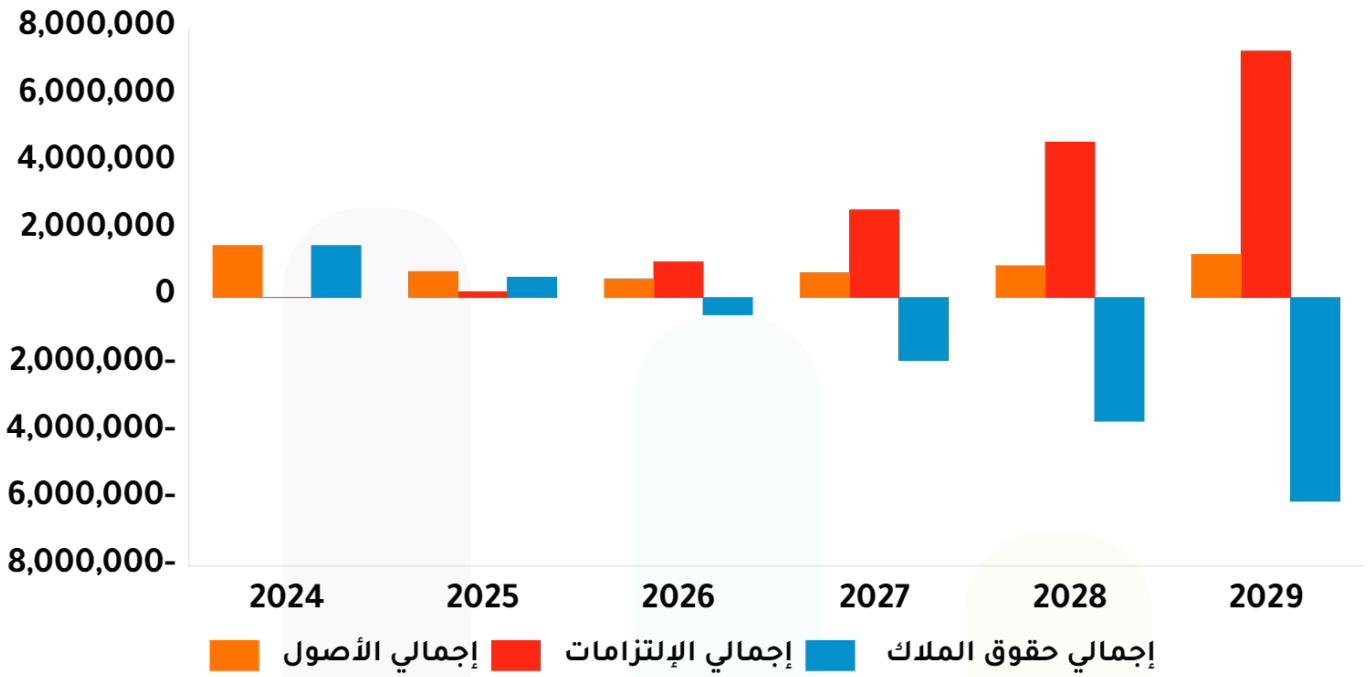
ورغم أن الأرقام التي قد تظهر في قائمة المركز المالي للشركات تتفاوت فيما بينها إلى حد كبير، إلا أن شكل الإطار العام لها يبقى موحداً. وهذا يعني أنه بإمكان المستثمر مقارنة أداء شركتين في قطاعين مختلفين لهما نشاطات استثمارية مختلفة تماماً. ويمكن تلخيص العناصر الثلاثة التي تشكّل في مجملها قائمة المركز المالي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

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

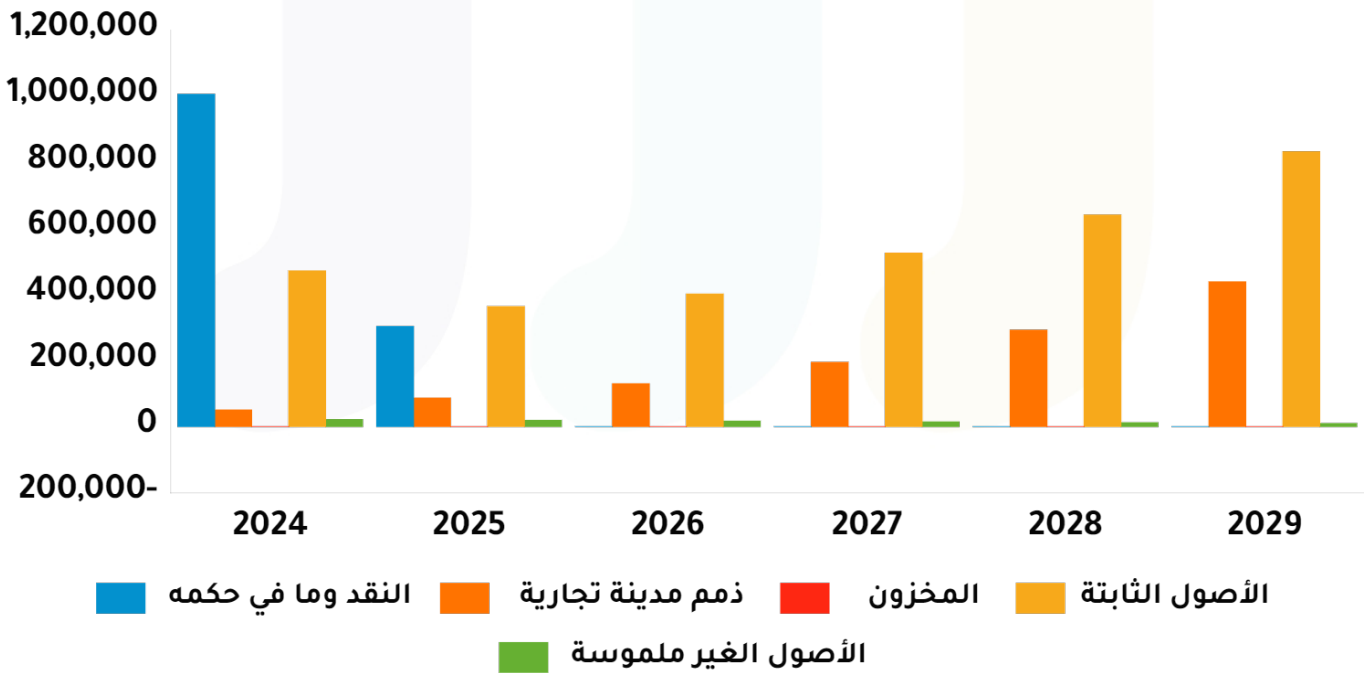
قائمة المركز المالي

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | قائمة المركز المالي |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|--|
| الأصول | | | | | | |
| الأصول المتداولة | | | | | | |
| - | - | - | - | 303,195 | 1,005,588 | النقد وما في حكمه |
| 438,149 | 292,099 | 194,733 | 129,822 | 86,548 | 50,486 | ذمم مدينة تجارية |
| - | - | - | - | - | - | المخزون |
| 438,149 | 292,099 | 194,733 | 129,822 | 389,743 | 1,056,075 | إجمالي الأصول المتداولة |
| الأصول غير المتداولة | | | | | | |
| 831,776 | 640,288 | 524,989 | 401,238 | 363,285 | 471,218 | الأصول الثابتة |
| 9,600 | 12,000 | 14,400 | 16,800 | 19,200 | 21,600 | الأصول الغير ملموسة |
| 841,376 | 652,288 | 539,389 | 418,038 | 382,485 | 492,818 | إجمالي الأصول غير المتداولة |
| 1,279,525 | 944,387 | 734,122 | 547,859 | 772,228 | 1,548,892 | إجمالي الأصول |
| الالتزامات وحقوق الملكية | | | | | | |
| الالتزامات غير المتداولة | | | | | | |
| - | - | - | - | - | - | القروض طويلة الأجل |
| - | - | - | - | - | - | إجمالي الالتزامات غير المتداولة |
| الالتزامات المتداولة | | | | | | |
| 75,360 | 54,216 | 37,913 | 25,791 | 17,310 | 10,097 | الذمم الدائنة |
| 6,427,125 | 4,038,035 | 2,239,708 | 818,961 | - | - | القروض قصيرة الأجل |
| 835,233 | 534,672 | 331,553 | 214,224 | 149,399 | (8,561) | ضريبة القيمة المضافة المستحقة |
| 7,337,718 | 4,626,923 | 2,609,174 | 1,058,977 | 166,709 | 1,536 | إجمالي الالتزامات المتداولة |
| 7,337,718 | 4,626,923 | 2,609,174 | 1,058,977 | 166,709 | 1,536 | إجمالي الالتزامات |
| حقوق الملكية | | | | | | |
| 2,151,113 | 2,151,113 | 2,151,113 | 2,151,113 | 2,151,113 | 2,151,113 | رأس المال |
| (8,209,305) | (5,833,649) | (4,026,165) | (2,662,230) | (1,545,593) | (603,757) | الأرباح/ الخسائر المبقاة |
| (6,058,193) | (3,682,536) | (1,875,052) | (511,117) | 605,519 | 1,547,356 | إجمالي حقوق الملكية |
| 1,279,525 | 944,387 | 734,122 | 547,859 | 772,228 | 1,548,892 | إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية |

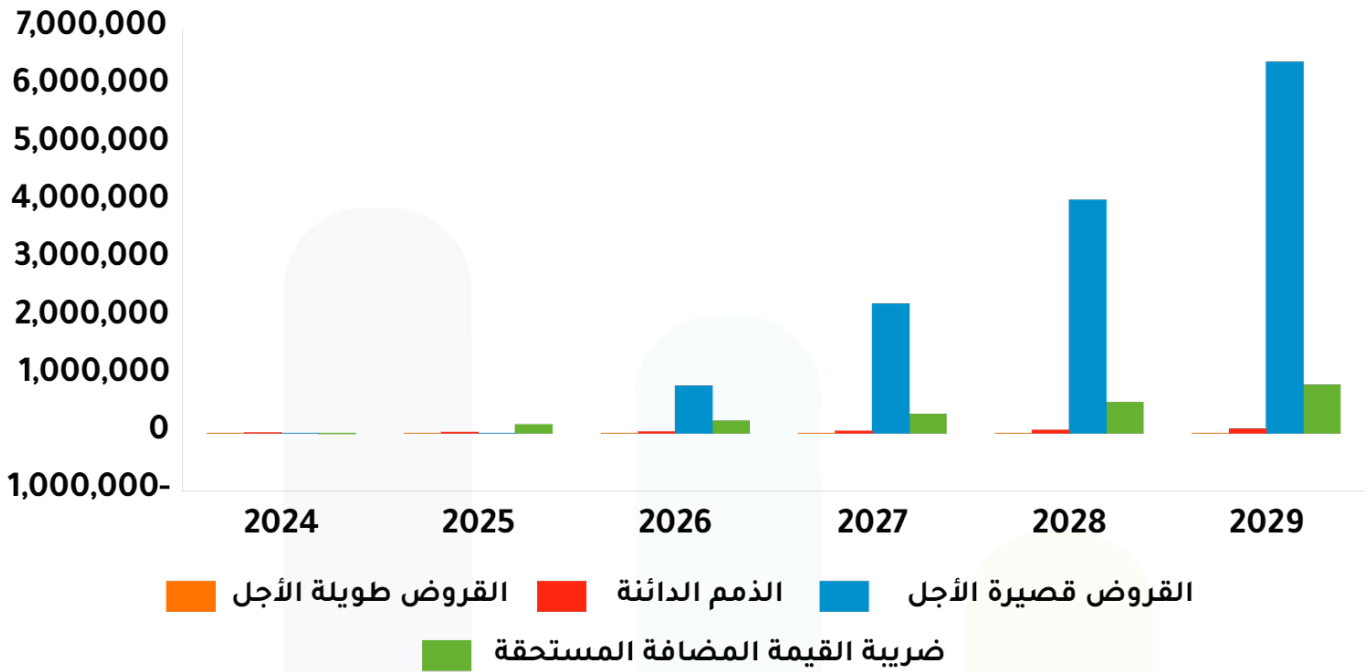
جدول 53 : قائمة المركز المالي



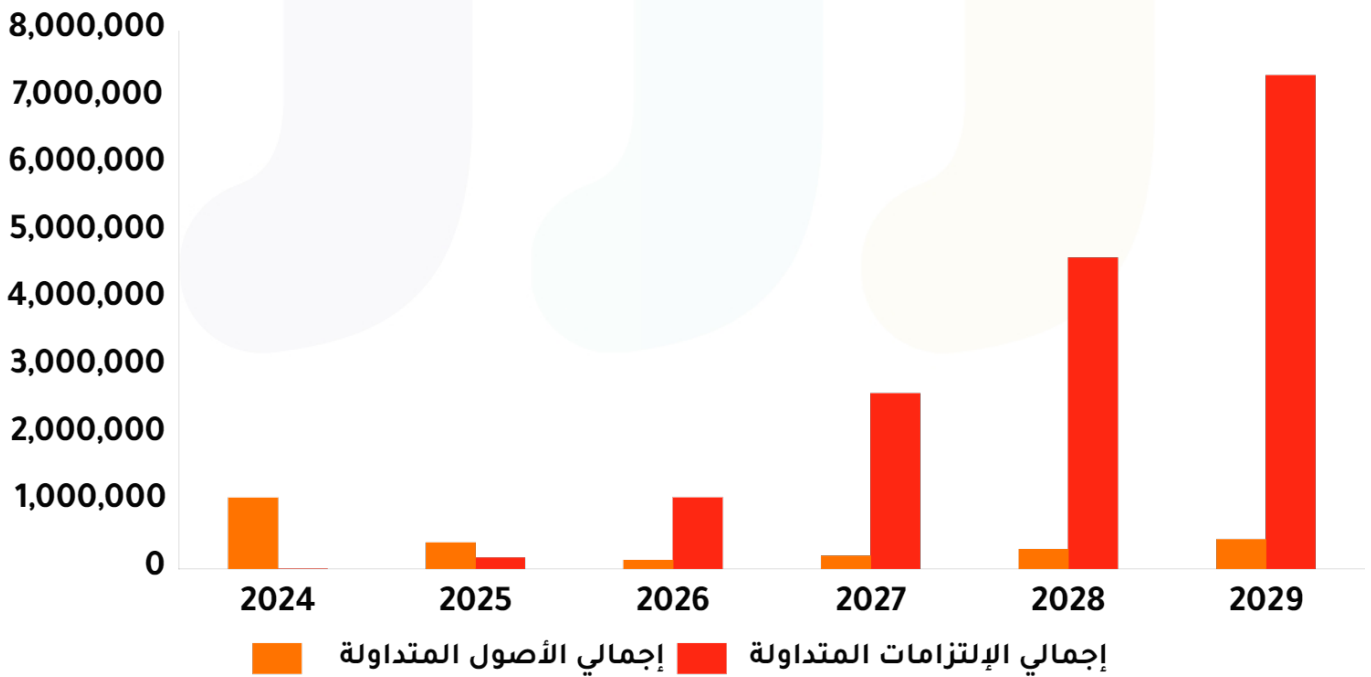
مخطط 14 : رسم بياني لقائمة المركز المالي



مخطط 15 : رسم بياني لجميع انواع الأصول



مخطط 16 : رسم بياني لجميع انواع الالتزامات



مخطط 17 : 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 استثمارته، 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 من أو المستخدم في أنشطة المشروع التشغيلية.
- صافي النقد من الأنشطة الاستثمارية: ويوضح حجم التدفقات من أو المستخدم في 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:

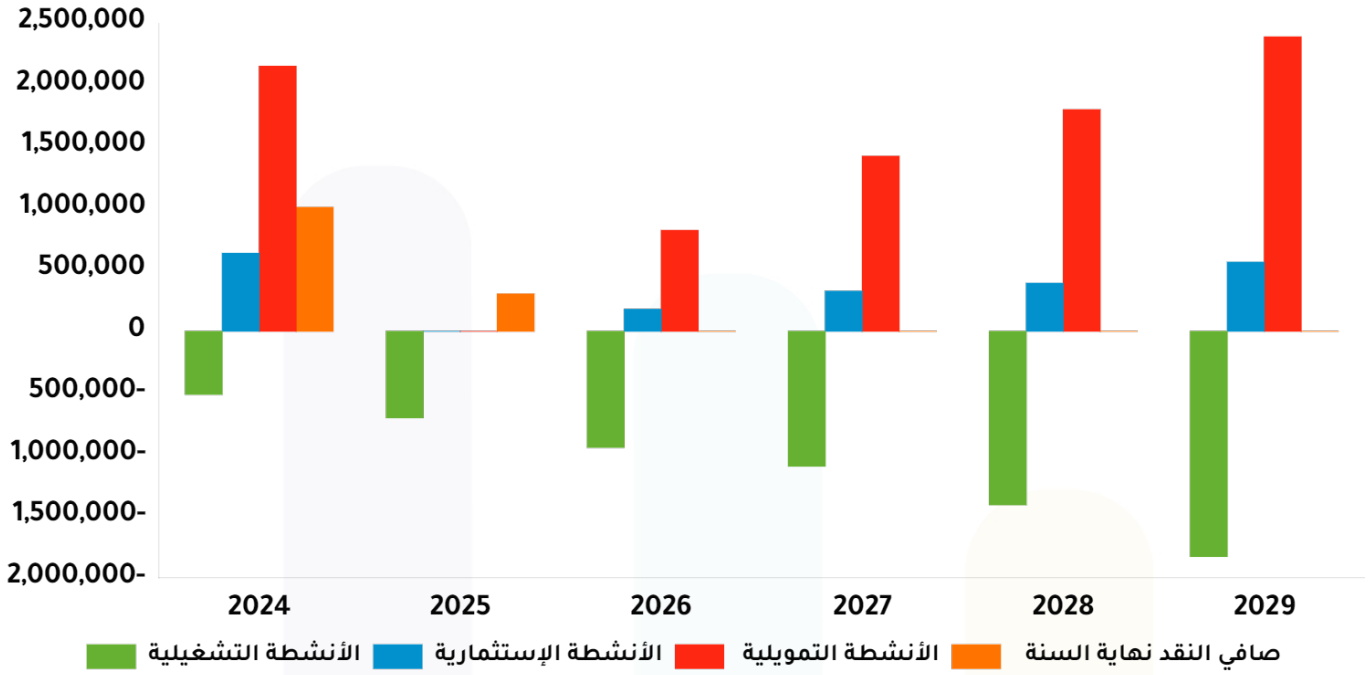
- الاستثمارات قصيرة الأجل.
- الديون طويلة الأجل.
- الأرباح الموزعة.
- الزكاة المدفوعة.
- الحسابات المدينة.
- المخزون.
- الأصول العينية.

قائمة التدفق النقدي

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | قائمة التدفق النقدي |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|--|
| (2,375,657) | (1,807,484) | (1,363,935) | (1,116,636) | (941,837) | (603,757) | صافي الدخل |
| تعديلات للبنود الغير نقدية | | | | | | |
| 369,512 | 274,762 | 202,069 | 141,348 | 107,933 | 137,933 | الإهلاكات |
| 2,400 | 2,400 | 2,400 | 2,400 | 2,400 | 2,400 | الإطفاءات |
| (2,003,745) | (1,530,322) | (1,159,467) | (972,889) | (831,504) | (463,424) | التدفق النقدي قبل التغيرات في رأس المال العامل |
| التغيرات في رأس المال العامل | | | | | | |
| (146,050) | (97,366) | (64,911) | (43,274) | (36,062) | (50,486) | ذمم مدينة تجارية |
| 21,144 | 16,303 | 12,122 | 8,482 | 7,212 | 10,097 | ذمم دائنة |
| - | - | - | - | - | - | مخزون |
| 300,561 | 203,119 | 117,329 | 64,825 | 157,960 | (8,561) | ضريبة القيمة المضافة |
| (1,828,090) | (1,408,266) | (1,094,927) | (942,856) | (702,393) | (512,374) | التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية |
| التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية | | | | | | |
| (561,000) | (390,060) | (325,820) | (179,300) | - | (609,150) | إضافة أصول ثابتة |
| - | - | - | - | - | (24,000) | إضافة أصول غير ملموسة |
| (561,000) | (390,060) | (325,820) | (179,300) | - | (633,150) | التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية |
| التدفق النقدي من الأنشطة التمويلية | | | | | | |
| - | - | - | - | - | - | القروض طويلة الأجل |
| - | - | - | - | - | 2,151,113 | رأس المال المدفوع |
| - | - | - | - | - | - | توزيعات أرباح مدفوعة |
| 2,389,090 | 1,798,326 | 1,420,747 | 818,961 | - | - | قروض قصيرة الأجل |
| 2,389,090 | 1,798,326 | 1,420,747 | 818,961 | - | 2,151,113 | التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية |
| صافي التغير في النقد وما في حكمه | | | | | | |
| - | - | - | (303,195) | (702,393) | 1,005,588 | صافي التغير في النقد وما في حكمه |
| - | - | - | 303,195 | 1,005,588 | - | رصيد الافتتاح |
| - | - | - | - | 303,195 | 1,005,588 | صافي النقد نهاية السنة |

جدول 54 : قائمة التدفق النقدي

قائمة التدفق النقدي



مخطط 18 : رسم بياني لجدول قائمة التدفق النقدي

تحليل المؤشرات المالية

تساعد النسب المالية على تحديد نقاط قوة وضعف المشروع وتحديد الجدوى المالية والاقتصادية من حيث الوضع المالي. ومن ثم يستدل من النتائج التنبؤ بالجدوى أو إعادة صياغة خطة المشروع للانطلاق وفق التركيبة المناسبة التي تحقق أهداف المشروع الرئيسية. تستخدم نتائج المقارنات باستخدام النسب لتحليل أداء الشركة وإصدار القرارات الإدارية من قبل إدارة المشروع بينما يحتاج المستثمر إلى ضمانات أو على الأقل إثباتات بأن استثماراته في محلها الصحيح. هنا يأتي دور النسب في التحليل المالي. حيث تجعل المستثمر يتوقع نتيجة استثماراته وتحديد مدى خطورتها أو أمانها. أما إذا كنت تبحث عن قرض سواء من البنوك أو المقرضين بأي صورة. تظل هناك الحاجة إلى ضمانات السداد أو القدرة عليها في المستقبل على الأقل وهنا يوفر التحليل المالي باستخدام النسب هذه الضمانات من خلال الإثبات بالبراهين والأدلة هل سيكون للشركة القدرة على سداد قروضها آجلاً أم عاجلاً.

| معدل العائد الداخلي (IRR) | صافي القيمة الحالية (NPV) | فترة الاسترداد المخصصة (PBP) |
|---------------------------|---------------------------|--|
| 10.28 % | 580,448 رس | رأس المال غير قابل للإسترداد خلال فترة الدراسة |

جدول 55 : جدول تحليل المؤشرات المالية

معدل العائد الداخلي (IRR)

هو مقياس يستخدم لاتخاذ القرار حول مدى جدوى استثماراً ما على المدى الطويل وهو أحد أساليب الموازنة الرأس مالية. ويُعرّف على أنه معدل الخصم الذي تكون نتيجة القيمة الحالية للتدفقات النقدية له تساوي صفر. وهو يُقَسَّر عادةً بالأرباح المتوقعة التي يولدها القرار الاستثماري. وتوضيح أكبر هو معامل الخصم الذي يجعل «القيمة الحالية للتدفق النقدي الموجبة» مطروحاً منها «القيمة الحالية للتدفق النقدي السالبة» مساوياً للصفر. وبشكل عام إذا كان المعدل أعلى من تكلفة رأس المال للمشروع فسيُمتل ذلك قيمة مضافة للمشروع.

صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية (NPV)

صافي القيمة الحالية NPV هو الفرق بين قيمة المبالغ المستثمرة والعوائد النقدية من الاستثمار للمشروع بعد استخدام معدل الخصم ويتم استخدامه لتحديد مدى جدوى المشروع . إذا كان صافي القيمة الحالية إيجابياً يتم الأخذ بالمشروع.

فترة الاسترداد المخصصة (PBP)

فترة الاسترداد Payback period أو فترة استرداد رأس المال المدفوع وهي من وسائل الموازنة الرأس مالية والتي يعتمد عليها في تقييم الجدوى الاقتصادية للمشاريع وتقوم فكرتها على الفترة التي يقضيها المشروع حتى يسترد المال المدفوع في البداية. بحيث يتم تقدير التدفقات المالية الداخلة والخارجة للسنوات القادمة للمشروع وبالتالي وبعملية حسابية بسيطة تتم معرفة استرداد رأس المال. هنا نستخدم مقياس فترة الاسترداد ال المخصصة Discounted payback period أي المخصصة حسب تكلفة الفرصة البديلة وهذا المقياس يعتبر أكثر دقة حيث يحسب القيمة الزمنية للنقود وتكلفة الفرصة البديلة.

العائد على الاستثمار (ROI)

هو مقياس للمنافع المتوقعة من الاستثمار وهو بشكل مبسط صافي الربح من الاستثمار مقسوماً على صافي التكلفة الاستثمارية للمشروع وتحسب بالمعدل السنوي.

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| رس (2,375,657) | رس (1,807,484) | رس (1,363,935) | رس (1,116,636) | رس (941,837) | رس (603,757) | صافي الدخل |
| رس 2,151,113 | رس 2,151,113 | رس 2,151,113 | رس 2,151,113 | رس 2,151,113 | رس 2,151,113 | رأس المال المستثمر |
| %(110.44) | %(84.03) | %(63.41) | %(51.91) | %(43.78) | %(28.07) | معدل العائد على الاستثمار (ROI) |

جدول 57: جدول العائد على الاستثمار (ROI)

العائد على الأصول (ROA)

هذا المعدل يقيس مدى قدرة المشروع على تحقيق أرباح من الأصول المستثمر فيها أو مدى فعالية استخدام الموارد المتاحة (الأصول) في توليد الدخل بغض النظر عن مصادر التمويل سواء كانت من أموال ملاك المشروع أو من خارجه القروض وعلى ذلك فهذا المعدل له أهمية خاصة لإداره المشروع وأيضا بالإضافة للملاك أو المقرضين أو الدائنين.

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|-------------------------|
| رس (2,375,657) | رس (1,807,484) | رس (1,363,935) | رس (1,116,636) | رس (941,837) | رس (603,757) | صافي الدخل |
| رس 1,279,525 | رس 944,387 | رس 734,122 | رس 547,859 | رس 772,228 | رس 1,548,892 | إجمالي الأصول |
| %(185.67) | %(191.39) | %(185.79) | %(203.82) | %(121.96) | %(38.98) | العائد على الأصول (ROA) |

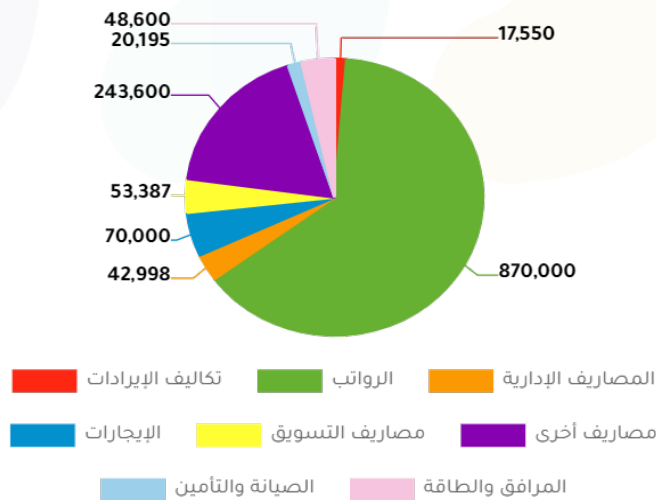
جدول 58: جدول العائد على الأصول (ROA)

الدورة الاقتصادية الأولى (فترة رأس المال العامل)

ترتبط تكاليف التشغيل بصيانة وإدارة الأعمال على أساس يومي، حيث تشمل تكاليف التشغيل التكاليف المباشرة للبضائع المباعة (COGS) أو تكلفة الإيرادات الأكثر شمولاً ومصروفات التشغيل الأخرى - التي غالباً ما تسمى البيع، والعمامة، والإدارية (SG & A) - والتي تشمل الإيجار والأجور والرواتب والتسويق والتكاليف العامة الأخرى، بالإضافة إلى المواد الخام ونفقات الصيانة كما هو في الجدول التالي:

| رأس المال العامل | شهر | الدورة الاقتصادية الأولى (فترة رأس المال العامل) |
|------------------|-----|--|
| رأس 17,550 | 1 | تكاليف الإيرادات |
| رأس 70,000 | 12 | الإيجارات |
| رأس 870,000 | 6 | الرواتب |
| رأس 48,600 | 6 | المرافق والطاقة |
| رأس 53,387 | 6 | مصاريف التسويق |
| رأس 42,998 | 6 | مصاريف إدارية |
| رأس 243,600 | 6 | مصاريف أخرى |
| رأس 20,195 | 6 | الصيانة والتأمين |
| رأس 136,633 | %10 | احتياطي |
| رأس 1,502,963 | | إجمالي رأس المال العامل للمشروع |

جدول 59: جدول الدورة الاقتصادية الأولى (فترة رأس المال العامل)



مخطط 19: رسم بياني لجدول ملخص رأس المال اللازم للتشغيل

تكاليف التأسيس

| الاهلاك | التكلفة | البند |
|---------|-----------|--------------------|
| % 100 | 15,000 رس | استشارات مالية |
| % 100 | 10,000 رس | استشارات قانونية |
| % 100 | 5,000 رس | التراخيص و السجلات |
| | 30,000 رس | الاجمالي |

جدول 60 : جدول تكاليف التأسيس

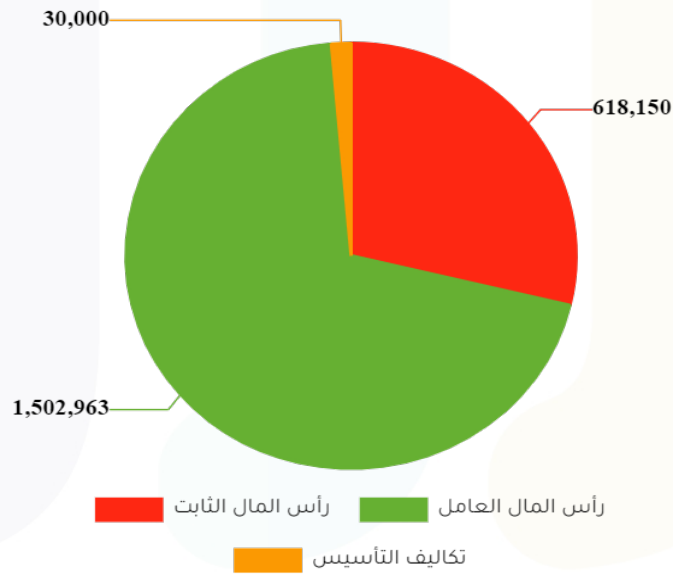
رأس المال

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

- رأس المال الثابت
- رأس المال العامل
- تكاليف التأسيس

| النسبة | القيمة | رأس المال |
|----------|-----------|----------------------------|
| % 28.74 | 618,150 | رأس المال الثابت |
| % 69.87 | 1,502,963 | رأس المال العامل |
| % 1.39 | 30,000 | تكاليف التأسيس |
| % 100.00 | 2,151,113 | التكلفة الرأسمالية للمشروع |

جدول 61 : جدول رأس المال



مخطط 20 : رسم بياني لجدول رأس المال

جدول هيكل رأس المال

| | |
|---------------|--------------------------------|
| 2,151,113 ريس | التكلفة الإستثمارية للمشروع |
| 2,151,113 ريس | التمويل الذاتي (مبلغ المشاركة) |
| 0 ريس | القرض المطلوب |
| % 100 | نسبة الملكية |
| % 0 | نسبة الدين |

جدول 62 : جدول هيكل رأس المال

جدول سداد القرض

لا يوجد قرض

التحليل المالي

التحليل المالي

التحليل المالي هو محاولة تحليل البيانات المالية للوصول إلى تقييم القابلية للاستمرار، والاستقرار، والربحية للمشروع تحت الدراسة. كما هو مفيد للتحديد مدى دقة الدراسة وبناء التوقعات المالية وهو جزء مهم جدا للحكم على نجاح المشروع وتناسق المكونات الرئيسية من إيرادات وتكاليف مباشرة وغير مباشرة وأصول والتزامات وهيكل رأس المال وتحديد مؤشرات الربحية والأداء والسيولة وغيرها من المؤشرات المهمة. أهداف التحليل المالي الرئيسية: يمكن اختصار أهداف التحليل المالي الرئيسية إلى أربعة أهداف :

1. تحليل الربحية
وهنا يتم التحليل لتحديد قدرة المشروع على اكتساب الدخل والحفاظ على النمو، سواء على المدى الطويل أو القصير. وتعتمد درجة ربحية الشركة عادةً على بيان الدخل الذي يوضح نتائج العمليات التي تجريها الشركة
2. تحليل القدرة على الدفع لتحديد قدرة المشروع على دفع التزاماته تجاه الدائنين وغيرهم من الأطراف الأخرى على المدى الطويل والقصير.
3. تحليل السيولة لتحديد قدرة المشروع على الحفاظ على تدفق نقدي إيجابي، مع الوفاء في الوقت نفسه بالالتزامات المباشرة.
4. تحليل الاستقرار لتحديد قدرة المشروع على الاستمرار في العمل على المدى الطويل، دون تكبد خسائر فادحة أثناء أداء أعماله.

مؤشرات الربحية

مؤشرات الربحية تعتبر من المقاييس المالية التي تُستخدم لتقييم قدرة المشروع على تحقيق أرباح تتعلق بالإيرادات أو تكاليف التشغيل المباشرة وغير مباشرة ولاشك أنها من المؤشرات الجوهرية والتي تعطي انعكاسا حقيقيا على جودة الأرقام والتوقعات المالية في حالة الدراسات المستقبلية، كما هو الحال في هذه الدراسة.

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | مؤشرات الربحية |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--|
| %91.40 | %90.72 | %90.27 | %90.07 | %90.00 | %90.00 | هامش مجمل الربح |
| %(18.79) | %(21.52) | %(24.46) | %(30.78) | %(39.46) | %(37.68) | هامش الربح قبل الضريبة والزكاة والفوائد والإهلاكات |
| %(22.28) | %(25.42) | %(28.77) | %(35.33) | %(44.70) | %(49.11) | هامش ربح التشغيل |
| %(22.28) | %(25.42) | %(28.77) | %(35.33) | %(44.70) | %(49.11) | هامش الربح قبل الضريبة |
| %(22.28) | %(25.43) | %(28.78) | %(35.35) | %(44.72) | %(49.15) | هامش صافي الربح |

جدول 64 : جدول مؤشرات الربحية

هامش مجمل الربح وهامش الأرباح التشغيلية وهامش صافي الأرباح هي أهم مؤشرات الأرباح التي يجب قياسها وكلما كانت أعلى كان أفضل عند المقارنة بالقطاع بشكل عام.

ولكن الجدير بالذكر أنها كلما كانت عالية جدا بشكل قد يكون مبالغاً فيه قد تكون إشارة إلى وهمية الأرقام المدخلة في الدراسة ولذلك يجب الحذر من هذه النوعية من المشاريع.

ويفضل تحديد ما إذا كانت مؤشرات الربحية تتفوق على أفضل المنافسين ، أم هناك مؤشرات يجب تحسينها ووضع خطة واضحة بخطوات محددة لرفع مؤشرات الربحية.

صافي الإيرادات (المبيعات) = سعر (المنتج أو الخدمة) × الكمية المباعة

مجمّل الربح = إيرادات المبيعات - تكلفة المبيعات (الإيرادات) والتكاليف المباشرة الأخرى

الربح التشغيلي (الأرباح قبل الفوائد والضرائب) = إجمالي الربح - النفقات العامة والتكاليف غير المباشرة الأخرى

يقيس هامش صافي الربح مقدار كل ريال أو عملة يتم كسبه من قبل المشروع في الأرباح ويشير هامش الربح المنخفض إلى هامش أمان منخفض أي ارتفاع خطر انخفاض المبيعات قد يؤدي إلى خسائر.

هامش صافي الربح يعكس مؤشرات سياسات التسعير وهيكل التكلفة وفعالية الإنتاج. تتسبب الاستراتيجيات المختلفة ومزيج المنتجات والخدمات في اختلاف هامش صافي الربح بين المشاريع المختلفة وهو مؤشر على مدى كفاءة المشروع ومدى سيطرته على تكاليفه. فكلما زاد الهامش ، زادت فعالية المشروع في تحويل الإيرادات إلى أرباح.

أما هامش الربح التشغيلي فإنه يعكس مدى الكفاءة التشغيلية للمشروع واستراتيجية التسعير وكلما سيطر المشروع على مستوى منخفض من المصروفات التشغيلية (OPEX) وهي المصروفات التي يتكبدها من تكاليف مستمرة لإدارة أعماله بما في ذلك تكاليف صيانة المعدات وتكاليف المبيعات والإعلان وتكاليف البحث والتطوير وتكاليف الترخيص وأقساط التأمين والرسوم الحكومية ونفقات المراجعة والإيجار وتكاليف السفر ومعدلات الكهرباء والمياه ومصاريف الدعم والتقنية ، وما إلى ذلك ، أي تشمل جميع النفقات اليومية التي يحتاجها المشروع إلى دفعها للتشغيل. وهذا يعني أنه كلما انخفضت نفقات التشغيل للمشروع ، كلما كان أكثر ربحية.

مؤشرات رأس المال العامل

يُعرف رأس المال العامل على أنه مقياس لكفاءة العمليات والأنشطة التجارية، ويُمكن إيجاده من خلال حساب الفرق بين الأصول الحالية المتداولة للمشروع من جهة والالتزامات المتداولة من جهة أخرى، ويُطلق عليه أحياناً اسم "صافي رأس المال العامل"، ويُمكن من خلاله تقييم أداء الشركة وصحتها المالية.

| البند | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--------------------------|--------------|------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| متوسط فترة التحصيل (يوم) | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| معدل دوران المخزون (يوم) | - | - | - | - | - | - |
| متوسط فترات الدفع (يوم) | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| رأس المال العامل | 1,054,538 رس | 223,034 رس | (929,155) رس | (2,414,441) رس | (4,334,824) رس | (6,899,569) رس |

جدول 65 : جدول مؤشرات رأس المال العامل

متوسط فترة التحصيل

وفي هذا الجدول نلاحظ متوسط فترات التحصيل بالأيام وهي تعبر عن الفترة التي تحتاجها الشركة من عمليات المبيعات حتى تتحصل أموال المبيعات وهي مؤشر مهم لسلامة النقدية في الشركة فكلما كانت الفترة أقل كان أفضل، ولكن الجدير بالذكر أن انعدام فترات تحصيل قد يؤثر على المشروع في تحقيق مبيعات واختراق السوق والحصول على حصة سوقية جيدة وخصوصاً إذا كان القطاع يتعامل بالبيع بالآجل بشكل متعارف عليه.

معدل دوران المخزون

معدل دوران المخزون وهو من المؤشرات المهمة ويعبر عنها بالأيام هنا في هذا الجدول معدل دوران المخزون هو نسبة مالية توضح عدد المرات التي باعت فيها الشركة المخزون واستبدلت به خلال فترة معينة بعد ذلك تقسيم الأيام في الفترة على صيغة دوران المخزون لحساب الأيام التي يستغرقها بيع المخزون في متناول اليد، وبشكل مختصر وببساطة، يمكن حساب معدل دوران المخزون هو نسبة تقيس عدد المرات التي يتم فيها بيع المخزون أو استهلاكه في فترة زمنية معينة.

متوسط فترات الدفع

كما ذكرنا في متوسط فترات التحصيل فإن هنا يحصل العكس وهذا المؤشر يعكس كم يوماً تحتاج كمتوسط لسداد فواتيرك وكما كان الوقت أفضل تمتع المشروع بتدفقات نقدية أفضل ولكن يجب التوضيح هنا أنه قد يدخل المشروع في دفع تكاليف أعلى في حالة تأجيل السداد أو طلب فترات تأجيل أكبر كما نوصي دائماً بالدفع في المواعيد المحددة حتى يحافظ المشروع على السمعة ويحصل على مميزات تفضيلية مع الموردين ومقدمي الخدمات.

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

| البند | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|----------------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| نسبة التداول | X 687.49 | X 2.34 | X 0.12 | X 0.07 | X 0.06 | X 0.06 |
| نسبة السيولة السريعة | X 687.49 | X 2.34 | X 0.12 | X 0.07 | X 0.06 | X 0.06 |
| نسبة السيولة النقدية | X 654.62 | X 1.82 | - | - | - | - |

جدول 66 : جدول مؤشرات السيولة

نسبة التداول

تقوم على تقييم قدرة المشروع على تغطية كامل التزاماته الحالية بالنظر إلى الأصول المتداولة، والتي تشمل النقد والحسابات المدينة والمخزون. وكلما كانت النسبة أفضل زادت سيولة الشركة، ويُمكن حسابها من خلال المعادلة:

النسبة المتداولة = الأصول المتداولة / الالتزامات المتداولة

ويمكن القول إن نسبة 2 أو أكثر قد تكون مؤشرا جيدا مع التنبيه أن زيادة النسبة كثيرا جدا قد تكون مؤشرات غير جيدة من ناحية الاستغلال الأمثل لأصول المشروع

نسبة السيولة السريعة

هي طريقة مشابهة لنسبة التداول لكنها تستثني المخزون من الأصول المتداولة لأنها تقيم قدرة الشركة على دفع الالتزامات قصيرة الأجل بأصولها الأكثر سيولة، ويُمكن حسابها من خلال المعادلة:

نسبة السيولة السريعة = (النقد وما يعادله + الأوراق المالية القابلة للتداول + الحسابات المدينة) \ الالتزامات المتداولة

نسبة النقدية

تقيس هذه النسبة قدرة المشروع على سداد التزاماته قصيرة الأجل من خلال استخدام النقدية فقط، ولا يفضل أن تقل النسبة عن 1 في جميع الأحوال.

مؤشرات الدين

مؤشرات المديونية تستعمل لقياس مدى اعتماد الشركة على الديون في تمويل أصولها، وما إذا كانت تستعمل الديون في تمويل الأصول أم تستعمل مصادر داخلية من الملاك والأرباح المبقاة باستخدام النسب الآتية

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|------|------|------|------|------|------|-------------------------------|
| - | - | - | - | - | - | نسبة الديون إلى إجمالي الأصول |

جدول 67 : جدول مؤشرات الدين

نسبة الديون إلى الأصول (Debt Ratio) يقيس هذا المعدل نسبة الالتزامات قصيرة وطويلة المدى من أصول الشركة. فزيادة الرقم يعني زيادة اعتماد الشركة على الالتزامات والديون لتمويل أصولها. نسبة الديون إلى الأصول = مجموع الديون / مجموع الأصول.

معدل دوران الأصول الثابتة

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------------------------|
| X 12.67 | X 10.90 | X 8.78 | X 7.56 | X 5.51 | X 2.49 | معدل دوران الأصول الثابتة |

جدول 68 : جدول معدل دوران الأصول الثابتة

معدل دوران الأصول

معدل دوران الأصول (Asset Turnover) يقيس هذا المعدل قدرة الشركة على تحقيق مبيعات بما لديها من أصول. معدل دوران الأصول = صافي المبيعات / متوسط إجمالي الأصول.
حيث يتم حساب متوسط إجمالي الأصول بالآتي:
متوسط إجمالي الأصول = (إجمالي الأصول في بداية الفترة + إجمالي الأصول نهاية الفترة) / 2

نسب الملاءة المالية

نسبة الديون إلى حقوق المساهمين

تقيس هذه النسبة نسبة الديون إلى حقوق الملاك، فزيادة الرقم يعني أن الشركة تزيد اعتمادها على الدين لتمويل أصولها أكثر من اعتمادها على الملاك، وهذا يزيد من مخاطر المنشأة. نسبة الديون إلى حقوق الملكية = مجموع الديون / مجموع حقوق الملاك. ولكن في نفس الوقت يقيس قدرة المشروع على تعظيم العائد على حقوق الملاك دون استهلاك مواردهم

نسبة تغطية الفائدة

يدل هذا المؤشر على قدرة المشروع على تغطية خدمات الدين من أرباح العمليات التشغيلية يتم حسابه عن طريق قسمة أرباح الشركة قبل خصم الفائدة والضرائب (EBIT) على مصروفات الفائدة. معدل تغطية الفائدة = الأرباح (قبل الفائدة والضرائب) / مصروفات الفائدة كلما زادت النسبة كان أفضل وتدل نسبة 1 مرة هي أقل نسبة مقبولة وأقل من ذلك يعتبر تعثر مالي.

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|---------|---------|---------|---------|------|------|--------------------------------|
| %(0.00) | %(0.00) | %(0.00) | %(0.00) | - | - | نسبة الديون إلى حقوق المساهمين |
| - | - | - | - | - | - | نسبة تغطية الفائدة |

جدول 69 : جدول نسب الملاءة المالية

معدل العائد على الأصول (ROA)

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|------------------------------|
| %(185.67) | %(191.39) | %(185.79) | %(203.82) | %(121.96) | %(38.98) | معدل العائد على الأصول (ROA) |

جدول 70 : جدول معدل العائد على الأصول (ROA)

معدل العائد على الاستثمار (ROI)

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------------------------|
| %(110.44) | %(84.03) | %(63.41) | %(51.91) | %(43.78) | %(28.07) | معدل العائد على الاستثمار (ROI) |

جدول 71 : جدول معدل العائد على الاستثمار (ROI)

معدل العائد على حقوق الملاك (ROE)

| 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | البند |
|--------|--------|--------|---------|-----------|----------|-----------------------------------|
| %39.21 | %49.08 | %72.74 | %218.47 | %(155.54) | %(39.02) | معدل العائد على حقوق الملاك (ROE) |

جدول 72 : جدول معدل العائد على حقوق الملاك (ROE)

ملخص الدراسة المالية

| | | | |
|--|---------------------------------------|----------------|-----------------------------|
| 90.41 % | هامش متوسط مجمل الربح | 2,151,113 رس | التكلفة التقديرية للاستثمار |
| (34.29) % | هامش متوسط صافي الربح | 618,150 رس | رأس المال الثابت |
| (63.61) % | متوسط معدل العائد على الاستثمار (ROI) | 1,502,963 رس | رأس المال العامل |
| رأس المال غير قابل للإسترداد خلال فترة الدراسة | فترة الاسترداد المخصصة (PBP) (سنة) | 30,000 رس | تكاليف التأسيس |
| (154.60) % | متوسط العائد على الأصول (ROA) | 4,833,563 رس | متوسط الإيرادات |
| 30.82 % | متوسط العائد على حقوق الملاك (ROE) | 447,505 رس | متوسط تكاليف الإيرادات |
| (580,448) رس | صافي القيمة الحالية (NPV) | 4,386,058 رس | متوسط مجمل الربح |
| 10.28% | متوسط العائد الداخلي (IRR) | (1,368,218) رس | متوسط صافي الربح |

جدول 73 : جدول ملخص الدراسة المالية

| البند | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--|-----------|------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|
| هامش مجمل الربح | 90.00 % | 90.00 % | 90.07 % | 90.27 % | 90.72 % | 91.40 % |
| هامش الربح قبل الضريبة والزكاة والقوائد والإهلاكات | (37.68) % | (39.46) % | (30.78) % | (24.46) % | (21.52) % | (18.79) % |
| هامش صافي الربح | (49.15) % | (44.72) % | (35.35) % | (28.78) % | (25.43) % | (22.28) % |
| نسبة التداول (مرة) | X 687.49 | X 2.34 | X 0.12 | X 0.07 | X 0.06 | X 0.06 |
| معدل العائد على الاستثمار (ROI) | (28.07) % | (43.78) % | (51.91) % | (63.41) % | (84.03) % | (110.44) % |
| العائد على الأصول | (38.98) % | (121.96) % | (203.82) % | (185.79) % | (191.39) % | (185.67) % |
| العجز النقدي المتوقع | - | - | 818,961 | 2,239,708 | 4,038,035 | 6,427,125 |
| معدل دوران الأصول الثابتة | X 2.49 | X 5.51 | X 7.56 | X 8.78 | X 10.90 | X 12.67 |
| نسبة الديون إلى حقوق المساهمين | - | - | (0.00) % | (0.00) % | (0.00) % | (0.00) % |
| معدل العائد على حقوق الملاك (ROE) | (39.02) % | (155.54) % | 218.47 % | 72.74 % | 49.08 % | 39.21 % |
| إجمالي النقد المتوفر (شهر) | 7.0 | 1.0 | - | - | - | - |
| صافي معدل الحرق السنوي | 1,725,432 | 2,999,045 | 4,199,354 | 5,979,809 | 8,775,740 | 12,922,788 |
| صافي النقد المتوفر (شهر) | 1.7 | 9.9 | (24,048,119,535,003,000.0) | (34,244,109,602,055,000.0) | 150,766,071,390,428,224.0 | (74,003,938,254,502,000.0) |

جدول 74 : جدول ملخص المؤشرات المالية

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

| Statement Of Profit Or Loss | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Revenue | 1,228,500 | 2,106,000 | 3,159,000 | 4,738,500 | 7,107,750 | 10,661,625 |
| Cost of Sales | (122,850) | (210,600) | (313,794) | (461,277) | (659,626) | (916,881) |
| Gross Profit | 1,105,650 | 1,895,400 | 2,845,206 | 4,277,223 | 6,448,124 | 9,744,744 |
| GP Margin | 90.00% | 90.00% | 90.07% | 90.27% | 90.72% | 91.40% |
| Total Staff Salaries | (1,015,000) | (1,827,000) | (2,579,850) | (3,695,139) | (5,484,364) | (8,132,466) |
| General & Admin Expenses | (85,995) | (147,420) | (221,130) | (331,695) | (497,543) | (746,314) |
| Rent Expense | (40,833) | (73,500) | (77,000) | (77,000) | (80,500) | (80,500) |
| Utilities Expense | (56,700) | (102,060) | (107,163) | (112,521) | (118,147) | (124,055) |
| Marketing Expenses | (62,285) | (71,060) | (81,590) | (97,385) | (121,078) | (156,616) |
| Additional Expenses | (284,200) | (487,200) | (730,800) | (1,096,200) | (1,644,300) | (2,466,450) |
| Maintenance & Insurance Cost | (23,561) | (18,164) | (20,062) | (26,249) | (32,014) | (41,589) |
| Management Fee | - | - | - | - | - | - |
| Total Expenses | (1,568,574) | (2,726,404) | (3,817,595) | (5,436,190) | (7,977,946) | (11,747,989) |
| EBITDA | (462,924) | (831,004) | (972,389) | (1,158,967) | (1,529,822) | (2,003,245) |
| EBITDA Margin | (37.68)% | (39.46)% | (30.78)% | (24.46)% | (21.52)% | (18.79)% |
| Depreciation | (137,933) | (107,933) | (141,348) | (202,069) | (274,762) | (369,512) |
| Amortization | (2,400) | (2,400) | (2,400) | (2,400) | (2,400) | (2,400) |
| Total Depreciation & Amortization | (140,333) | (110,333) | (143,748) | (204,469) | (277,162) | (371,912) |
| Operating Profit | (603,257) | (941,337) | (1,116,136) | (1,363,435) | (1,806,984) | (2,375,157) |
| Operating Margin | (49.11)% | (44.70)% | (35.33)% | (28.77)% | (25.42)% | (22.28)% |
| Interest Expenses | - | - | - | - | - | - |
| Zakat | (500) | (500) | (500) | (500) | (500) | (500) |
| Net Income | (603,757) | (941,837) | (1,116,636) | (1,363,935) | (1,807,484) | (2,375,657) |
| Net Margin | (49.15)% | (44.72)% | (35.35)% | (28.78)% | (25.43)% | (22.28)% |

Table 74 : 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 | 1,005,588 | 303,195 | - | - | - | - |
| Accounts Receivables | 50,486 | 86,548 | 129,822 | 194,733 | 292,099 | 438,149 |
| Inventory | - | - | - | - | - | - |
| Total Current Assets | 1,056,075 | 389,743 | 129,822 | 194,733 | 292,099 | 438,149 |
| Non-Current Assets | | | | | | |
| Fixed Assets | 471,218 | 363,285 | 401,238 | 524,989 | 640,288 | 831,776 |
| Intangible Assets | 21,600 | 19,200 | 16,800 | 14,400 | 12,000 | 9,600 |
| Total Non-Current Assets | 492,818 | 382,485 | 418,038 | 539,389 | 652,288 | 841,376 |
| Total Assets | 1,548,892 | 772,228 | 547,859 | 734,122 | 944,387 | 1,279,525 |
| Liabilities & Equity | | | | | | |
| Non-Current Liabilities | | | | | | |
| LTL | - | - | - | - | - | - |
| Total Non-Current Liabilities | - | - | - | - | - | - |
| Current Liabilities | | | | | | |
| Trade Accts Pybl | 10,097 | 17,310 | 25,791 | 37,913 | 54,216 | 75,360 |
| Short-Term Borrowings | - | - | 818,961 | 2,239,708 | 4,038,035 | 6,427,125 |
| VAT Payable | (8,561) | 149,399 | 214,224 | 331,553 | 534,672 | 835,233 |
| Total Current Liabilities | 1,536 | 166,709 | 1,058,977 | 2,609,174 | 4,626,923 | 7,337,718 |
| Total Liabilities | 1,536 | 166,709 | 1,058,977 | 2,609,174 | 4,626,923 | 7,337,718 |
| Equity | | | | | | |
| Share Capital | 2,151,113 | 2,151,113 | 2,151,113 | 2,151,113 | 2,151,113 | 2,151,113 |
| Retained Earnings | (603,757) | (1,545,593) | (2,662,230) | (4,026,165) | (5,833,649) | (8,209,305) |
| Total Equity | 1,547,356 | 605,519 | (511,117) | (1,875,052) | (3,682,536) | (6,058,193) |
| Total Liabilities & Equity | 1,548,892 | 772,228 | 547,859 | 734,122 | 944,387 | 1,279,525 |

Table 75 : 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 Income | (603,757) | (941,837) | (1,116,636) | (1,363,935) | (1,807,484) | (2,375,657) |
| Non Cash Expenses | | | | | | |
| Depreciation | 137,933 | 107,933 | 141,348 | 202,069 | 274,762 | 369,512 |
| Amortization | 2,400 | 2,400 | 2,400 | 2,400 | 2,400 | 2,400 |
| Cashflow Before Working Capital Changes | (463,424) | (831,504) | (972,889) | (1,159,467) | (1,530,322) | (2,003,745) |
| Working Capital Changes: | | | | | | |
| Accounts Receivables | (50,486) | (36,062) | (43,274) | (64,911) | (97,366) | (146,050) |
| Trade Accts Pybl | 10,097 | 7,212 | 8,482 | 12,122 | 16,303 | 21,144 |
| Inventory | - | - | - | - | - | - |
| VAT | (8,561) | 157,960 | 64,825 | 117,329 | 203,119 | 300,561 |
| Cashflows from Operating Activities | (512,374) | (702,393) | (942,856) | (1,094,927) | (1,408,266) | (1,828,090) |
| Cashflow from Investing Activities | | | | | | |
| Capex | (609,150) | - | (179,300) | (325,820) | (390,060) | (561,000) |
| Capex- Intangible Assets | (24,000) | - | - | - | - | - |
| Cashflow from Investing Activities | (633,150) | - | (179,300) | (325,820) | (390,060) | (561,000) |
| Cashflow from Financing Activities | | | | | | |
| LTL | - | - | - | - | - | - |
| Share Capital | 2,151,113 | - | - | - | - | - |
| Dividends | - | - | - | - | - | - |
| Short-term Borrowings | - | - | 818,961 | 1,420,747 | 1,798,326 | 2,389,090 |
| Cashflow from Financing Activities | 2,151,113 | - | 818,961 | 1,420,747 | 1,798,326 | 2,389,090 |
| Net Changes in Cash & Cash Equivalents | | | | | | |
| Net Changes in Cash & Cash Equivalents | 1,005,588 | (702,393) | (303,195) | - | - | - |
| Opening Cash | - | 1,005,588 | 303,195 | - | - | - |
| Closing Cash | 1,005,588 | 303,195 | - | - | - | - |

Table 76 : Cashflow Statement

| (PBP) | (NPV) | (IRR) |
|--|--------------|--------|
| Non-refundable during the study period | رس (580,448) | 10.28% |

Table 78 : Return Analysis



Return on Investment (ROI)

| | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|----------------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Net Income | ر.س (603,757) | ر.س (941,837) | ر.س (1,116,636) | ر.س (1,363,935) | ر.س (1,807,484) | ر.س (2,375,657) |
| Initial Investment | ر.س 2,151,113 | ر.س 2,151,113 | ر.س 2,151,113 | ر.س 2,151,113 | ر.س 2,151,113 | ر.س 2,151,113 |
| Return on Investment (ROI) | %(28.07) | %(43.78) | %(51.91) | %(63.41) | %(84.03) | %(110.44) |

Table 79 : Return on Investment (ROI)

Return on Assets (ROA)

| | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|------------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Net Income | ر.س (603,757) | ر.س (941,837) | ر.س (1,116,636) | ر.س (1,363,935) | ر.س (1,807,484) | ر.س (2,375,657) |
| Total Assets | ر.س 1,548,892 | ر.س 772,228 | ر.س 547,859 | ر.س 734,122 | ر.س 944,387 | ر.س 1,279,525 |
| Return on Assets (ROA) | %(38.98) | %(121.96) | %(203.82) | %(185.79) | %(191.39) | %(185.67) |

Table 80 : Return on Assets (ROA)

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.

| Working Capital Duration | Month | ر.س |
|------------------------------------|-------|----------------------|
| Cost of Sales | 1 | 17,550 ر.س |
| Rent | 12 | 70,000 ر.س |
| Salaries | 6 | 870,000 ر.س |
| Selling & Marketing Expenses | 6 | 53,387 ر.س |
| General & Admin Expenses | 6 | 42,998 ر.س |
| Additional Expenses | 6 | 243,600 ر.س |
| Maintenance & Insurance Expenses | 6 | 20,195 ر.س |
| Contingency Plan - Working Capital | 10 % | 136,633 ر.س |
| Total Working Capital | | 1,502,963 ر.س |

Table 81 :Working Capital

Required Investment

| Required Investment | value | percent |
|----------------------------|------------------|-----------------|
| Capex | 618,150 | 28.74 % |
| Working Capital | 1,502,963 | 69.87 % |
| Start- up Cost | 30,000 | 1.39 % |
| Required Investment | 2,151,113 | 100.00 % |

Table 82 : Investment Required

القرار الاستثماري

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 2,151,113 ر.س
تشير نتائج الدراسة أن المشروع سيحقق إجمالي إيرادات 29,001,375 خلال فترة الدراسة
تشير نتائج الدراسة أن المشروع سيحقق إجمالي أرباح 26,316,347 خلال فترة الدراسة
تشير النتائج أن متوسط معدل العائد السنوي على الاستثمار يقدر بنحو **63.61 %** خلال فترة الدراسة
تشير النتائج أن متوسط معدل العائد السنوي على الإيرادات يقدر بنحو **90.74 %** خلال فترة الدراسة
تشير نتائج الدراسة إلى أن معدل العائد الداخلي للمشروع Internal Rate of Return IRR السنوي **10.28 %** خلال فترة الدراسة
تشير نتائج الدراسة ان رأس المال غير قابل للإسترداد خلال فترة الدراسة

تشير نتائج الدراسة إلى أنه يترتب على الاستثمار في المشروع تراكم قيمة التدفقات النقدية ليصبح في نهاية فترة الدراسة نحو 0 ر.س، بينما ستبلغ صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية **580,448** 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.

تاريخ الاعتماد (غير معتمد)

معلومات التواصل

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

