

هذه الدراسة قديمة فقط للاستعراض لا اكثر
لطلب دراسة معتمدة يمكنك التواصل معنا عبر
الواتساب مباشرة حتى نستطيع تقديم استشاره مجانا
لكم وتقديم دراسة بمقابل اتعاب .
يشرفنا تواصلك مباشرة بعد الضغط على الرابط
التالي :

<http://wa.me/962788038777>

•
•

1-2

2-2

3-2

•

-

-

-

-

-

-

•

-

-

-

-

-

-

-

-

-

•

-

-

-

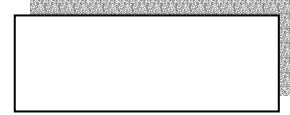
-

-

-

-

-



:

Hershey

.

.

()

:

.

:

.

.

"

HS

"

()

: ()

-

()

:

						,	
					,	,	
,					,	,	
,					,	,	
,		,			,	,	
,		,			,	,	

,

-

%

%

()

.

.

.

, ,

,

•

•

() % ،
(-)
: (% ،)

()

-

()	
,	
,	
,	
,	

ملاحظة:

• % ،

:

%

()

•

(%)

:

()

(%)	()	(%)			
% ,		%	,	,	
% ,	,	%	,	,	
% ,	,	%	,	,	
% ,	,	%	,	,	
% ,	,	%	,	,	

:

.

.

. / ,

()

:

()

/	/	
,	/	Today
,	/	Avanti
,	/	Choco Mix
,		Galaxy Jawaher
,		Ferrero Roche
,		Bon O Bon

ملاحظة:

.

:

:

()

,	,	,	,	,	()
,	,	,	,	,	()

١٠

/

:

.

.

.

.

:

.

١٠ () / ,

()

()	
	()

١٠

٤. ٣ مراحل التصنيع و معدات وآلات المشروع وتكاليفها التقديرية:

١- مراحل التصنيع:

- ()
- .
- (Conching)
-
- .
-
- /
-
-
- ()
-
-
- ()

/		
,		Double Jacket
,		
,		
,		
,		
,		

□ □

■ ,

□

□

■ ,

□

□

■

() ,

.()

()

<i>/</i>	<i>/</i>	<i>/</i>	
	,		
,	,		
,	,		
	,		
,	,		
	,		()
	,		()
,	,		()

7 .

:

()

()

/	/	
,		
,		

:

()

()

/	/		
,			
,			
,			
,			
,			
,			

.*

*

□

()

,	
,	
,	
,	
,	
,	
,	
,	

:

()

,	
,	
,	
,	
,	
,	
,	
,	

:

:

()

	(%)	
,		
,		
,		

%

.

■ : ■

■
.%

■

■

■

-

-

■

■
.%

-

■
.%

-

■
.%

-

■

■

■

■

■

-

■

,

■

-

حساب الأرباح والخسائر (بالدينار)

صناعة الشوكولاته
عام

اسم المشروع
صاحب المشروع

السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
81,000	89,100	98,010	107,811	118,592	الإنتاج المخطط له (بالوحدة)
					المبيعات
					التكاليف التشغيلية المباشرة
46,080	50,688	55,757	61,332	67,466	تكاليف المواد الأولية المباشرة أو تكلفة المبيعات
9,324	9,790	10,280	10,794	11,333	تكاليف العمل المباشرة
0	0	0	0	0	ثمن البضاعة للمتاجرة
4,320	4,752	5,227	5,750	6,325	تكاليف المصنع التشغيلية
59,724	65,230	71,264	77,876	85,124	مجموع التكاليف التشغيلية المباشرة
21,276	23,870	26,746	29,935	33,468	الربح الإجمالي
					التكاليف التشغيلية غير المباشرة
1,998	2,098	2,203	2,313	2,429	رواتب موظفي التسويق
5,994	6,294	6,608	6,939	7,286	رواتب موظفي الإدارة والتمويل
1,620	1,782	1,960	2,156	2,372	مصاريف البيع والتسويق
120	132	145	160	176	قرطاسية
3,750	3,750	3,750	3,750	3,750	إيجارات
0	0	0	0	0	إيجار أرض
1,450	1,595	1,755	1,930	2,123	مصاريف أخرى
14,932	15,651	16,421	17,248	18,135	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة(قبل الإستهلاك)
3,159	3,159	3,159	3,159	3,159	الإستهلاك للإصول الثابتة
400	400	400	400	400	إطفاء المصاريف التأسيسية
0	0	0	0	0	إطفاء الخلو
18,491	19,210	19,980	20,807	21,694	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة
2,785	4,660	6,766	9,128	11,774	الربح الصافي قبل الفوائد والضرائب
2,000	1,672	1,312	916	480	الفائدة على القرض
785	2,987	5,454	8,212	11,294	الربح قبل الضريبة
118	448	818	1,232	1,694	الضريبة على الأرباح
667	2,539	4,636	6,980	9,600	الأرباح الصافية
87%	80%	75%	70%	65%	نسبة التكاليف التشغيلية غير المباشرة إلى الربح الإجمالي
78,013	77,949	78,025	78,234	78,571	نقطة التعادل (بالدينار)
96%	87%	80%	73%	66%	نقطة التعادل كنسبة من المبيعات السنوية المتوقعة
القيمة الكلية			العمر الافتراضي بالسنوات	الإستهلاك السنوي	
1,500			25.00	60	
0			25.00	0	
17,500			10.00	1,750	
1,000			6.67	150	
8,000			6.67	1,199	
0			5.00	0	
				3,159	
القيمة الكلية			العمر الافتراضي بالسنوات	الإستهلاك السنوي	
2,000			5	400	
0			5	0	
المجموع			حقوق الملكية	القروض	
6,221			6,221	0	
36,521			16,521	20,000	
100%			45%	55%	

التدفق النقدي للمشروع (بالدينار)

صناعة الشوكولاته
عام

اسم المشروع
الموقع المقترح

السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الاولى	السنة صفر	
118,592	107,811	98,010	89,100	81,000		المبيعات
						التدفق النقدي الداخل:
118,592	107,811	98,010	89,100	81,000		المبيعات النقدية
0	0	0	0			تحصيلات ذمم مدينة
					16,521	حقوق الملكية
					20,000	قرض الأصول الثابتة
					0	قرض رأس المال العامل
3,159	3,139	2,998	2,743	2,381		الرصيد النقدي الافتتاحي (في بداية المدة)
121,751	110,950	101,008	91,843	83,381	36,521	مجموع التدفق النقدي الداخل
						التدفق النقدي الخارج:
					28,300	مجموع الإستثمارات
85,124	77,876	71,264	65,230	59,724	3,840	التكاليف التشغيلية المباشرة
18,135	17,248	16,421	15,651	14,932		إجمالي التكاليف التشغيلية غير المباشرة قبل الإستهلاكات
0	0	0	0			تسديدات الدائنين
480	916	1,312	1,672	2,000		الفائدة
					2,000	المصاريف التأسيسية والخلو
1,694	1,232	818	448	118		الضريبة
105,433	97,271	89,815	83,001	76,774	34,140	إجمالي التدفق النقدي الخارج
16,318	13,678	11,193	8,842	6,608	2,381	صافي الرصيد النقدي قبل التوزيعات
						دفعات سداد القرض
4,796	4,360	3,964	3,604	3,276		أقساط قرض الأصول الثابتة
0	0	0	0	0		أقساط قرض رأس المال العامل
4,796	4,360	3,964	3,604	3,276		إجمالي دفعات سداد القرض
11,522	9,318	7,229	5,238	3,332	2,381	رصيد الإقفال النقدي قبل التوزيعات
8,471	6,159	4,090	2,241	589	0	توزيعات الأرباح
3,051	3,159	3,139	2,998	2,743	2,381	صافي النقد بعد التوزيعات

الميزانية التقديرية

(بالدينار)

صناعة الشوكولاته عام

اسم المشروع
الموقع المقترح

السنة صفر	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
الأصول					
الأصول المتداولة					
النقد	2,381	2,743	2,998	3,139	3,051
المدينون	0	0	0	0	0
المخزون	3,840	3,840	3,840	3,840	3,840
إجمالي الأصول المتداولة	6,221	6,583	6,838	6,979	6,891
الأصول الثابتة					
الأرض	0				
المباني	1,500				
الأجهزة والمعدات	17,500				
الأثاث والمعدات المكتبية	1,000				
السيارات	8,000				
تأمينات مستردة (ماء ، كهرباء ، تلفون ... الخ)	300				
أخرى	0				
إجمالي الأصول الثابتة	28,300	28,300	28,300	28,300	28,300
الإستهلاك التراكمي	3,159	6,319	9,478	12,637	15,797
القيمة الدفترية للأصول الثابتة	25,141	21,981	18,822	15,663	12,503
القيمة الدفترية للمصاريف التأسيسية	2,000	1,600	1,200	800	400
القيمة الدفترية للخوا	0	0	0	0	0
مجموع الأصول	36,521	33,324	30,019	26,601	19,395
الالتزامات وحقوق الملكية					
الالتزامات المتداولة					
دائنون	0	0	0	0	0
اقساط قرض الأصول الثابتة قصيرة الأجل	3,276	3,604	3,964	4,360	4,796
اقساط قرض رأس المال قصيرة الأجل	0	0	0	0	0
مجموع الالتزامات الجارية	3,276	3,604	3,964	4,360	4,796
الالتزامات طويلة الأجل					
رصيد قرض الأصول الثابتة	16,724	13,121	9,157	4,796	0
رصيد قرض رأس المال العامل	0	0	0	0	0
مجموع الالتزامات طويلة الأجل	16,724	13,121	9,157	4,796	0
حقوق الملكية					
رأسمال صاحب / أصحاب المشروع	16,521	16,521	16,521	16,521	16,521
الأرباح المجمعة		78	299	377	923
الربح الصافي بعد توزيعات الأرباح		78	299	545	821
مجموع حقوق الملكية	16,521	16,600	16,899	17,444	18,265
مجموع الالتزامات وحقوق الملكية	36,521	33,324	30,019	26,601	19,395
معدل العائد على إجمالي الاستثمارات (الأرباح /الأصول).	2.0%	8.5%	17.4%	30.3%	49.5%
معدل العائد على حقوق الملكية (الأرباح الصافية/حقوق الملكية)	4.0%	15.0%	26.6%	38.2%	49.5%
السيولة (الأصول المتداولة/الخصوم المتداولة)	1.8	1.7	1.6	1.5	0.0
الأمان (إجمالي الديون /حقوق الملكية)	1.0	0.8	0.5	0.3	0.0
التحقق	0	0	0	0	0

ملخص الإستنتاجات والمعايير المالية

صناعة الشوكولاته

عام

اسم المشروع

الموقع المقترح

ثانيا: ملخص التكاليف والتمويل

البند	القيمة
تكاليف المشروع	36,521
رأسمال صاحب المشروع	16,521
القروض	20,000
القرض الى التكاليف	54.8%

أولاً: الحالة الأساسية

المعيار المالي	القيمة / النسبة
صافي القيمة الحالية NPV	12,176
معدل العائد الداخلي IRR	21.5%
القيمة الحالية للإيرادات الى الإستثمارات B/C	1.3
فترة الإسترداد Pay Back Period	4

ثالثاً: النتائج المالية

5	4	3	2	1	
9,600	6,980	4,636	2,539	667	صافي الربح بعد الضريبة
9.5%	7.6%	5.6%	3.4%	1.0%	الربح قبل الضريبة : المبيعات %
49.5%	30.3%	17.4%	8.5%	2.0%	معدل العائد على الإستثمار %
49.5%	38.2%	26.6%	15.0%	4.0%	معدل العائد على حقوق الملكية %
0.0	1.5	1.6	1.7	1.8	الموجودات المتداولة : المطلوبات المتداولة
0.0	0.3	0.5	0.8	1.0	الديون : حقوق الملكية (الأمان)
78,571	78,234	78,025	77,949	78,013	نقطة التعادل (بالدينار)

رابعاً : تحليل الحساسية

B/C	IRR	NPV	المعيار المالي
1.2	18.8%	9,472	زيادة تكاليف المشروع 10%
1.2	16.6%	6,767	زيادة تكاليف المشروع 20%
0.4	-7.0%	-22,889	تخفيض مبيعات المشروع 10%
-0.5	#NUM!	-57,954	تخفيض مبيعات المشروع 20%
0.5	-3.5%	-19,351	زيادة تكاليف التشغيل 10%
-0.3	#NUM!	-50,878	زيادة تكاليف التشغيل 20%

خامسا : حساب المعايير المالية والحساسية

الحالة الأساسية		
21.5%	IRR	معدل العائد الداخلي
12,176	NPV	صافي القيمة الحالية
1.3	B/C	الإيرادات الى التكاليف
4.0	Pay Back	فترة الإسترداد

زيادة تكاليف المشروع 10%		
18.8%	IRR	معدل العائد الداخلي
9,472	NPV	صافي القيمة الحالية
1.2	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف المشروع 20%		
16.6%	IRR	معدل العائد الداخلي
6,767	NPV	صافي القيمة الحالية
1.2	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض مبيعات المشروع 10%		
-7.0%	IRR	معدل العائد الداخلي
-22,889	NPV	صافي القيمة الحالية
0.4	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض مبيعات المشروع 20%		
#NUM!	IRR	معدل العائد الداخلي
-57,954	NPV	صافي القيمة الحالية
-0.5	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 10%		
-3.5%	IRR	معدل العائد الداخلي
-19,351	NPV	صافي القيمة الحالية
0.5	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 20%		
#NUM!	IRR	معدل العائد الداخلي
-50,878	NPV	صافي القيمة الحالية
-0.3	B/C	الإيرادات الى التكاليف

التدفق النقدي			الحالة الأساسية
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-34,140	0	34,140	0
3,963	6,344	2,381	1
7,700	8,219	519	2
9,758	10,325	567	3
12,067	12,687	620	4
38,815	39,493	678	5

التدفق النقدي			زيادة تكلفة المشروع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-37,554	0	37,554	0
3,963	6,344	2,381	1
7,700	8,219	519	2
9,758	10,325	567	3
12,067	12,687	620	4
40,065	40,743	678	5

التدفق النقدي			زيادة تكلفة المشروع 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-40,968	0	40,968	0
3,963	6,344	2,381	1
7,700	8,219	519	2
9,758	10,325	567	3
12,067	12,687	620	4
41,316	41,993	678	5

التدفق النقدي			تخفيض المبيعات 10%
السنة	النقد الخارج	النقد الداخل	صافي النقد المتحقق
0	34,140	0	-34,140
1	2,381	-1,756	-4,137
2	519	-691	-1,210
3	567	524	-43
4	620	1,906	1,286
5	678	27,328	26,651

التدفق النقدي			تخفيض المبيعات 20%
السنة	النقد الخارج	النقد الداخل	صافي النقد المتحقق
0	34,140	0	-34,140
1	2,381	-9,856	-12,237
2	519	-9,601	-10,120
3	567	-9,277	-9,844
4	620	-8,875	-9,495
5	678	15,164	14,486

التدفق النقدي			زيادة تكاليف التشغيل 10%
السنة	النقد الخارج	النقد الداخل	صافي النقد المتحقق
0	34,524	0	-34,524
1	2,619	-1,122	-3,741
2	571	131	-439
3	624	1,557	933
4	682	3,175	2,493
5	746	30,027	29,282

التدفق النقدي			زيادة تكاليف التشغيل 20%
السنة	النقد الخارج	النقد الداخل	صافي النقد المتحقق
0	34,908	0	-34,908
1	2,858	-8,587	-11,445
2	622	-7,957	-8,579
3	680	-7,212	-7,892
4	744	-6,337	-7,081
5	814	20,562	19,748