



BAGHDAD SOFT DRINKS CO.
PRIVATE SECTOR

بسم الله الرحمن الرحيم

شركة بغداد للمشروبات الغازية
مساهمة خاصة

No.:
Date:

bsdc@pepsiiraq.com

العدد : ٩٥٧
التاريخ : ٢٠١٦ / ٢ / ٢٩

إلى / سوق العراق للأوراق المالية

سوق العراق للأوراق المالية
الواردة
العدد : ١٢٩٩
التاريخ : ٢٠١٦ / ٢ / ٢٩

م / اجتماع الهيئة العامة / افصح

كتابكم المرقم (٥٥٨) والمؤرخ في ٢٣/٣/٢٠١٦

تقدي شركة بغداد للمشروبات الغازية المساهمة تحياتها وتود الايضاح بالآتي:

١- تم اتباع احكام المواد (١٤٨ و ١٤٩ و ١٥٠ و ١٥١ و ١٥٢) من قانون الشركات رقم (٢١) لسنة

١٩٩٧ المعدل الخاصة بالأجراءات التي تتبع لتنفيذ عمليات اندماج الشركات.

٢- تم الدعوة لعقد اجتماع للهيئة العامة للشركة وفقاً لاحكام المادة (٨٨) من قانون الشركات أنف

الذكر وتم الاعلان عن موعد الاجتماع وموضوعه (جدول الأعمال) في صحيفتين

محليتين (الصباح والنهار) وتم النشر ضمن محتويات العدد الصادر بتاريخ ٢٤/٣/٢٠١٥ وحدد

يوم الخميس ٢٠١٦/٤/٧ موعداً لاجتماع الهيئة العامة.

٣- نرفق طياً عشرة نسخ من دراسة الجدوى الفنية والاقتصادية الخاصة بالشركة طالبة الاندماج صاحبة

مشروع مصنع انتاج مياه علامة أكوافينا AQUAFINA .

للتفضل بالاطلاع ويتبين مما تقدم بأن شركتنا اتخذت كافة الاجراءات القانونية بصدد

الموضوع مع التقدير.

المرفقات : الدراسة الفنية والاقتصادية عدد (١٠) .

حيدر عبد المحسن البصام

المدير المفوض



نسخه منه إلى

- مكتب السيد المدير المفوض .

- سكرتارية مجلس الادارة .

- الدائرة المالية .

J.١٦-٧٢.٤٤١٢٣

دراسة جدوى فنية واقتصادية وتسويقية
لإنشاء مصنع انتاج مياه معدنية فى العراق



بغداد-شباط 2016

محتويات الدراسة

البيان

المقدمة وتعريف بالمشروع

مقدمة

تعريف بالشركة القائمة على المشروع

تعريف بمنتجات المشروع

الجوانب الفنية للمشروع

المواد الخام المستخدمة

وصف لمراحل العملية الصناعية

الجوانب الاقتصادية والمالية للمشروع

الاعتبارات التسويقية للمشروع .

طاقة الإنتاج السنوية المخططة للمشروع .

العمر الإنتاجي المقدر للمشروع .

التكاليف الاستثمارية النقدية .

التكاليف الاستثمارية الثابتة .

تكاليف التشغيل السنوية .

الإيرادات السنوية النقدية للمشروع .

القسط السنوي لإهلاك الأصول واستبدال الأصول الثابتة .

صافي الأرباح السنوية .

فترة استرداد رأس المال .

التوصية

الملاحق

قائمة الملاحق

- قائمة الدخل المتوقعة للمشروع).

- (الجدول العام للتدفقات النقدية للمشروع والأرباح السنوية).

- (جدول الانتاجية الفعلية المتوقعة)

- (جدول تكلفة الصنف)

- (جدول هيكل أسعار البيع)

- جدول توزيع المصاريف الأخرى حسب النسب المقدرة)

مقدمة

الماء هو ذلك المركب الكيميائي السائل الشفاف الذي يتكون من ذرتين هيدروجين وذرة أكسجين ورمزه (H₂O) الكيميائي ويحتل الماء 71% من مساحة الكرة الأرضية؛ متمثلاً في المحيطات، الأنهار، البحار، المياه الجوفية، مياه الأمطار، الثلوج، كما يتواجد في الخلية الحية بنسبة 50-60 %، وفي عالم النبات والحيوان أيضاً ولا يتوقف الأمر عند هذا الحد وإنما يمتد وجود الماء إلى العالم الخارجي (خارج نطاق الكرة الأرضية) في الغلاف الجوي حيث يكون على صورة بخار ماء؛ والمياه هي المصدر الرئيسي للحياة على سطح الأرض فلا يستطيع الإنسان العيش بدون ماء سوى لأيام معدودة حيث أن فقدان الجسم للماء يؤدي إلى الهلاك أسرع من الجوع، يكون الماء ثلثي جسم الإنسان ولا حياة بدونه فقد قال الله تعالى: {وجعلنا من الماء كل شيء حيّ أفلا يؤمنون}، يحتاج جسم الإنسان إلى حوالي 2-3 لتر من الماء يومياً في الجو المعتدل وذلك لأهميته البالغة التي سنذكر منها ما يلي:

فوائد المياه المعدنية:

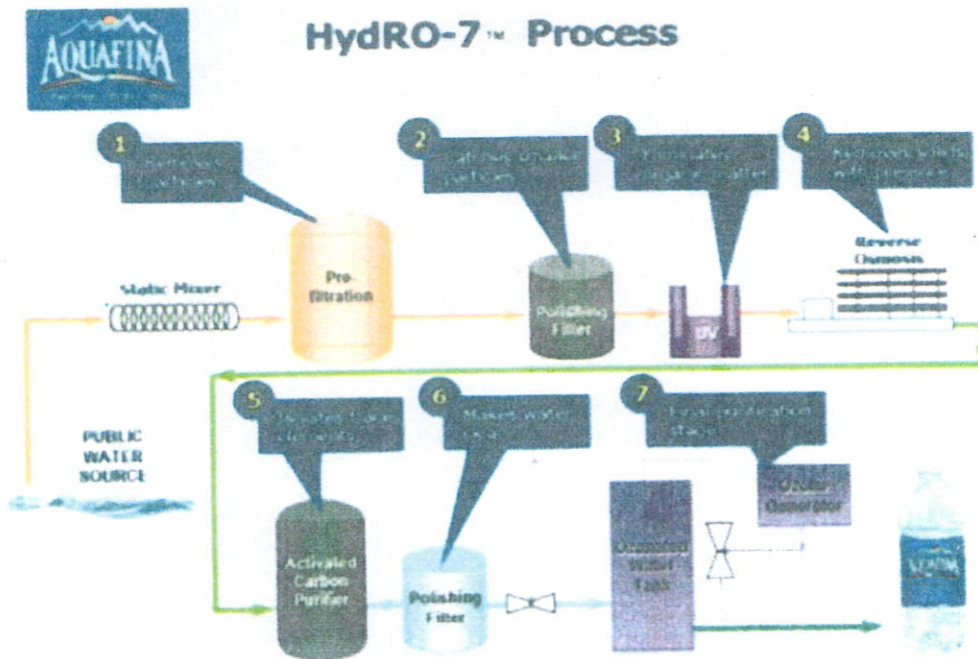
- 1- مفيدة في علاج عسر الهضم والامساك المصاحب لمتلازمة القولون العصبي.
- 2- مفيدة في علاج اللثة، حيث إنها تقلل من حساسية الأسنان .
- 3- تقلل من فترة علاج قرحة الاثنى عشر ومرض الارتجاع المريئي .
- 4- تحدث تحسناً لمرضى التهاب المفاصل.
- 5- تحسن من جفاف الجلد في كبار السن كما أنها مفيدة في علاج حصى الكلى والمثانة.

المواد الخام المستخدمة

المواد المستخدمة للمشروع عبارة عن مياه خام مستخرجة من أحد الآبار الطبيعية بمدينة بغداد والتي سيتم معالجتها وإعادة تعبئتها من قبل المصنع باستخدام التكنولوجيا الحديثة مع تنقيتها والحفاظ على قيمتها المعدنية الأصلية.

وصف لمراحل العملية الصناعية

تعتمد مراحل المشروع على خط انتاج كامل أوتوماتيك من شركة (كرونز) الالمانية للمياه المعدنية سعة 54000 زجاجة في الساعة مكونة من وحدة معالجة المياه- وحدة نفخ وتجهيز الزجاجات بالسعات المطلوبة (500-330 مل)- وحدة التعبئة- وحدة التعقيم -وحدة كبس الاغطية- وحدة طباعة ولزق الاستيكرز- وحدة التعبئة النهائية- وحدة التغليف.



الإعتبرات التسويقية للمشروع

فإننا قمنا بالتعرف على خصائص السوق الذي يعمل فيه المشروع قيد الدراسة وهو إنتاج وتعبئة المياه المعدنية حيث تم دراسة خصائص السوق من حيث أشكال وأحجام المنتجات وظروف العرض والطلب الحالي والمستقبلي والفجوة بينهم، بالإضافة إلى التعرف على الشكل العام للمنافسة في السوق وكذا طريقة تسعير المنتج النهائي.

ومن خلال ما تم من عمليات جمع البيانات والمسح الميداني للسوق سواء عن طريق الإحصاءات الخاصة بمؤشرات القطاع الصناعي والتجاري ككل لإنتاج وتعبئة المياه المعدنية بشكل خاص، وأيضاً بعض الشركات المصنعة والمنتجة المياه المعدنية فقد تم استخلاص النتائج العامة لسوق المياه الصحية في العراق ومن خلال ذلك قمنا بدراسة وتحليل تلك النتائج والبيانات والمعلومات من خلال اتجاهات العرض والطلب وذلك بهدف استخلاص آثار ومضمون هذه النتائج، وتم وضعها في قالب اقتصادي يكون ذو أثر كبير في تكوين قناعة المستثمر بجدوى المشروع، وفقاً لما وصلت إليه الدراسات التحليلية والبحثية والميدانية لظروف العرض والطلب.

وعليه فإن المشروع موضوع الدراسة يعتبر من المشروعات المطلوبة والهامة حالياً . وعلى ذلك يكون المشروع مؤمناً من الناحية التسويقية في السوق المحلي بالعراق، أما من حيث موقع المشروع وعلاقته بإمكانيات تصريف المنتج فلذلك إعتبراته الإيجابية من حيث قرابه من المناطق الصناعية وهي السوق الرئيسية لتصريف منتجاته.

دراسة الاصناف الحالية الموجودة في السوق العراقي

نسبة المبيعات لكل منتج في السوق (%)					
	2008	2009	2010	2011	2012
لايف					19.3%
اللولوة					13.3%
الواحة					13.3%
رويال					12.8%
ريني					12.1%
هدير					6.2%
كاثي					1.0%
اخرى					22.0%
					100.0%
مجموع البيع/مليون لتر	693	808	1,080	1,341	1,700



خطة التسويق المقترحة:

بناء على دراسات السوق المحلي والخارجي تم وضع الخطة المستقبلية المقترحة للتسويق السوق المحلي بأن تستوعب نسبة 100% من الإنتاج السنوي متمثل في المراكز التجارية الكبيرة الموجودة ببغداد والمحافظات والأقاليم وكذلك الفنادق والنوادي الإجتماعية والرياضية وتجار الجملة.

طاقة الإنتاج السنوية المخططة للمشروع

الطاقة السنوية المخططة للمشروع هي حصاد مزاجية بين اعتبارات تسويقية وفنية ومالية؛ فمن الناحية التسويقية فإن الاعتبار الحاكم هو إمكانية توفر الخامات الأساسية اللازمة لتشغيل المشروع وهو البئر المستخرج منه المياه ذلك أن الجناح التسويقي الأول وهو المياه المعدنية بالعراق سوق واعدة ومتنامية كما ظهر من الدراسة التسويقية وتسمح بمضاعفة حجم المشروع مستقبلاً. فالمشروع من الناحية التسويقية مراد له أن يكون مشروعاً إقليمياً موثقاً، ومن الناحية الفنية فإن توجه الشركة القائمة على المشروع - بما لها من خبرة في هذا

المجال- هو تبني خط إنتاج بتكنولوجيا عالية مع سعر معتدل؛ وفي هذه الحالة فمن الطبيعي أن يكون التوجه هو إلى التخطيط لمصنع بطاقة إنتاجية عالية. كذلك من الناحية المالية- وهو إعتبار هام- فإن رأس مال الشركة الحالي يمثل سقفاً مطمئناً للاستثمارات اللازمة لتمويل المشروع.

وبناء على ما تقدم وبالرجوع أيضاً إلى الإعتبارات التسويقية للمشروع فقد تم التخطيط لأن تكون الطاقة السنوية المخططة لهذا المشروع قدرها **333,590,400** مليون زجاجة على حساب أن عدد ساعات التشغيل اليومية هي **22** ساعات يوميا وبطاقة إنتاجية تصل إلى **54000** ألف زجاجة في الساعة؛ وهذه الزجاجات بسعة **500** مل و**330** مل على أن تحتسب بداية إنتاج المشروع مع بداية شهر تموز سنة 2016 وقد احتسب الإنتاج السنوي طبقاً للجدول التالي:

تحليل انتاجية المشروع		
الصف	500 ml	330 ml
القدرة الانتاجية للخط (زجاجة)/ ساعة	54.000	
كيفية الانتاج بالنسب	70%	30%
القدرة الانتاجية (شرنك) / يوم	69,300	14,850
القدرة الانتاجية (شرنك) / شهريا	1,801,800	386,100
القدرة الانتاجية (شرنك) / سنويا	21,621,600	4,633,200

السنة الاولى- 2016 من شهر تموز ولغاية كانون الأول (عدد 2 شفت/22 ساعة/26 يوم)		
الصف	500 ml	330 ml
الكفاءة الانتاجية المتوقعة	68%	68%
القدرة الانتاجية (شرنك) / يوم	46,778	10,024
القدرة الانتاجية (شرنك) / شهريا	1,216,215	260,618
القدرة الانتاجية (شرنك) / سنويا	7,297,290	1,563,705

السنة الثانية- 2017 من شهر كانون الثاني ولغاية شهر كانون الأول (عدد 2 شفت/22 ساعة/26 يوم)		
الصف	500 ml	330 ml
الكفاءة الانتاجية المتوقعة	90%	90%
القدرة الانتاجية (شرنك) / يوم	62,370	13,365
القدرة الانتاجية (شرنك) / شهريا	1,621,620	347,490
القدرة الانتاجية (شرنك) / سنويا	19,459,440	4,169,880

السنة الثالثة- 2018 من شهر كانون الثاني ولغاية شهر كانون الأول (عدد 2 شفت/22 ساعة/26 يوم)		
Product	500 ml	330 ml
الكفاءة الانتاجية المتوقعة	90%	90%
القدرة الانتاجية (شرنك) / يوم	62,370	13,365

القدرة الانتاجية (شرك) / شهريا	1.621,620	347,490
القدرة الانتاجية (شرك) / سنويا	19,459,440	4,169,880

السنة الرابعة- 2019 من شهر كانون الثاني ولغاية شهر كانون الأول (عدد 2 شفت/22 ساعة/26 يوم)		
الصف	500 ml	330 ml
الكفاءة الانتاجية المتوقعة	90%	90%
القدرة الانتاجية (شرك) / يوم	62,370	13,365
القدرة الانتاجية (شرك) / شهريا	1,621,620	347,490
القدرة الانتاجية (شرك) / سنويا	19,459,440	4,169,880

السنة الخامسة- 2020 من شهر كانون الثاني ولغاية شهر كانون الأول (عدد 2 شفت/22 ساعة/26 يوم)		
Product	500 ml	330 ml
الكفاءة الانتاجية المتوقعة	90%	90%
القدرة الانتاجية (شرك) / يوم	62,370	13,365
القدرة الانتاجية (شرك) / شهريا	1,621,620	347,490
القدرة الانتاجية (شرك) / سنويا	19,459,440	4,169,880

السنوات الخمس القادمة من (2015-2021) من شهر كانون الثاني ولغاية شهر كانون الأول (عدد 2 شفت/22 ساعة/26 يوم)		
الصف	500 ml	330 ml
الكفاءة الانتاجية المتوقعة	90%	90%
القدرة الانتاجية (شرك) / يوم	62,370	13,365
القدرة الانتاجية (شرك) / شهريا	1,621,620	347,490
القدرة الانتاجية (شرك) / سنويا	19,459,440	4,169,880

وقد احتسب الإنتاج السنوي على أساس أن أيام التشغيل السنوية 300 يوم/ سنة وذلك على سبيل التحفظ، حيث الوضع العادي أن تكون أيام التشغيل في مشروعات الإنتاج المتصل (بدون عطلات أسبوعية) حيث تتراوح ما بين 320 ، 340 يوماً . ومن حيث تدرج الإنتاج سنوياً فقد خطط للمشروع أن يعمل في أول شهر تموز سنة 2016 بمعدل بنسبة 68 % .

العمر الإنتاجي المقدر للمشروع

يحتسب العمر الإنتاجي المقدر لأي مشروع استثماري بغرض حساب سنوات التدفق النقدي للمشروع فقط؛ حيث الافتراض الأعم أن المشروع باق ومتجدد مع تجديد إحلالات أصوله، والتي يزيد عمر معظمها الفعلي عن العمر الافتراضي المقدر فنياً ومالياً للغرض السابق بيانه؛ وعادة يحتسب العمر الإنتاجي للمشروع على أساس العمر الافتراضي للمجموعات الأساسية من أصوله الثابتة، وقد قدر العمر الافتراضي للمشروع، والذي أتخذ أساساً لعدد سنوات التدفق النقدي لإيراداته على أساس 10 سنوات، تمثل العمر الإنتاجي للآلات من إجمالي الاستثمارات الثابتة للمشروع . ذلك علماً بأن تقدير العمر الافتراضي للمشروع بعشر سنوات هو تقدير يتسم بالواقعية والتحفظ حيث التقدير العادي في مشروعات إنتاج المياه المعدنية هو 15 سنة (وهو العمر

الاقتصادي للماكينات). ذلك من حيث التحفظ أما من حيث الواقعية، فإننا بصدد مشروع يعمل بمعدات وماكينات مستوردة بجزء كبير وأساسي.

التكاليف الاستثمارية التقديرية

تتضمن التكاليف الاستثمارية للمشروع قيمة الأصول الثابتة اللازمة للمشروع من أراضي ومباني وإنشاءات ومرافق وطرق وآلات ومعدات وتجهيزات وسيارات ووسائل نقل وأجهزة وعدد أدوات بالإضافة إلى تكاليف الدراسات والأبحاث والخبرة ومصروفات التأسيس والمصروفات السابقة على بدء التشغيل، وكذلك رأس المال التشغيلي اللازم للمشروع في مرحلته الابتدائية؛ وقد توصلت الدراسة إلى تقدير إجمالي التكاليف الاستثمارية للمشروع بمبلغ 39,370,000 دولار.

وقد قدرت التكاليف الاستثمارية للمشروع على الأسس التالية:

التكاليف الاستثمارية الثابتة:

أ - الأراضي:

تبلغ تكاليف الأرض الفعلية المخصصة للمشروع (16,000,000) مليون دولار ومساحة الأرض تكفي للمشروع بكافة مرافقه اللازمة له حسب المخططات والتصميمات الهندسية التي أعدت للمشروع.

ب - المباني والأعمال المدنية:

قدرت تكاليف المباني والأعمال المدنية والصور والطرق الداخلية والمساحات التخزينية بمبلغ (14,300,000) مليون دولار؛ وقد تم تقدير قيم المباني المختلفة استناداً على التصميمات والرسومات الهندسية التي تم تنفيذها بالفعل بالإضافة إلى الاعتبارات المتعلقة بالموصفات المطلوبة للمباني والأعمال المدنية.

ج - الآلات والمعدات:

قدرت تكاليف الآلات والمعدات الخاصة بالمشروع بمبلغ (8,800,000) دولار وقد استند في تقدير قيمة الآلات والمعدات المستوردة والمحلية؛ هذا كما تتضمن تكلفة الآلات والمعدات، تكلفة الأعباء وتكاليف التوريد والتركيب والشحن والنقل والجمارك.

د - وسائل النقل والانتقال والعدد والأدوات والأثاث والمعدات المكتبية:

تتضمن وسائل النقل والانتقال ووسائل نقل الخامات أو المنتجات أو نقل العاملين كما تشمل العدد والأدوات اللازمة للورش والصيانة؛ ويتضمن الأثاث والمعدات المكتبية وخزائن حفظ (وكلها محلية). (ومن الطبيعي أن تكون هذه الأصول في مجموعات ثلاث مستقلة، وذلك حيث طبيعتها مختلفة وحيث أعمارها الإنتاجية متفاوتة، على أنها قد قدرت في هذه المرحلة من الدراسة بمبلغ (270,000) دولار.

التحليل المالي للمشروع

الاستثمار	\$
استثمار رأس مالي	16,000,000
الأرض	14,300,000
المباني والإنشاءات والأعمال الهندسية	8,000,000
المكانن والأجهزة والتتصيب	800,000
أجهزة ومعدات أخرى	100,000
الأثاث والمفروشات	150,000
السيارات (رافعات شوكية عدد 4)	20,000
أجهزة وأثاث مكتبي	39,370,000
مجموع استثمار رأس المال	

تكاليف التشغيل السنوية التقديرية

تتمثل تكاليف التشغيل السنوية في تكلفة عناصر الإنتاج من المستلزمات (سلبية وخدمية)، ورواتب وأجور ملحقاتها، ومصروفات تشغيل ومصروفات بيعية وإدارية وعامة؛ وقد تم بلورة هذه التقديرات في الجدول أدناه

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
تكاليف منتج نهائي / خط عبوات الماء										
المنتج	شريك عبوات مياه مل 500	شريك عبوات مياه مل 500	شريك عبوات مياه مل 500	شريك عبوات مياه مل 500	شريك عبوات مياه مل 500	شريك عبوات مياه مل 500	شريك عبوات مياه مل 500	شريك عبوات مياه مل 500	شريك عبوات مياه مل 500	شريك عبوات مياه مل 500
عدد العبوات	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
تكلفة المواد الأولية										
الوصف	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك
تكلفة الأمبول	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.23	\$ 0.24	\$ 0.24	\$ 0.25	\$ 0.26
تكلفة الغطاء البلاستيكي	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04
تكلفة الملح	\$ 0.10	\$ 0.11	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.12
تكلفة اللول	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02
تكلفة صمغ اللول	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
تكلفة الشريك	\$ 0.03	\$ 0.03	\$ 0.03	\$ 0.03	\$ 0.03	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04
مجموع تكلفة المواد الأولية	\$ 0.41	\$ 0.42	\$ 0.43	\$ 0.43	\$ 0.44	\$ 0.45	\$ 0.46	\$ 0.47	\$ 0.48	\$ 0.49
تكلفة مواد التعبئة والتغليف										
الوصف	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك	التكلفة لشريك
تكلفة القوالب الكرتونية	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01
تكلفة السربج رابنج	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.01
مجموع تكلفة مواد التعبئة والتغليف	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02
مجموع التكلفة المباشرة	\$ 0.42	\$ 0.43	\$ 0.44	\$ 0.44	\$ 0.45	\$ 0.46	\$ 0.47	\$ 0.48	\$ 0.50	\$ 0.51
% تكلفة المباشرة	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.01
التكلفة الصناعية										
تكلفة الرواتب المباشرة	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01
تكلفة الرواتب غير المباشرة	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01
المصاريف الصناعية	\$ 0.09	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07
الاستهلاك	\$ 0.09	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07
مجموع المصاريف الصناعية	\$ 0.20	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15
التكلفة الإدارية والبيعية										
المصاريف الإدارية	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05
المصاريف البيعية والتسويقية	\$ 0.04	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05
مجموع تكاليف الإدارية والبيعية	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10
مجموع التكلفة الكلية	\$ 0.72	\$ 0.68	\$ 0.70	\$ 0.70	\$ 0.71	\$ 0.72	\$ 0.73	\$ 0.74	\$ 0.75	\$ 0.76
خصم بيع	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02
سعر البيع	\$ 0.82	\$ 0.90	\$ 1.02	\$ 1.02	\$ 1.02	\$ 1.02	\$ 1.02	\$ 1.02	\$ 1.02	\$ 1.02
مساقي الربح / شريك	\$ 0.08	\$ 0.20	\$ 0.30	\$ 0.30	\$ 0.29	\$ 0.28	\$ 0.27	\$ 0.26	\$ 0.25	\$ 0.24

تكاليف منتج نهائي / خط عبوات الماء	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
المنتج	صندوق عبوات مياه 330 مل	صندوق عبوات مياه 330 مل	صندوق عبوات مياه 330 مل	صندوق عبوات مياه 330 مل	صندوق عبوات مياه 330 مل	صندوق عبوات مياه 330 مل	صندوق عبوات مياه 330 مل	صندوق عبوات مياه 330 مل	صندوق عبوات مياه 330 مل	صندوق عبوات مياه 330 مل
عدد العبوات	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24
تكاليف المواد الأولية	YOY Packaging Cost Growth 2%									
الوصف	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب
تكلفة الامونة	\$ 0.49	\$ 0.49	\$ 0.49	\$ 0.49	\$ 0.51	\$ 0.52	\$ 0.54	\$ 0.55	\$ 0.57	\$ 0.59
تكلفة الغطاء البلاستيكي	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.08	\$ 0.08	\$ 0.08	\$ 0.08	\$ 0.09	\$ 0.09
تكلفة الشد	\$ 0.18	\$ 0.20	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22
تكلفة التغليف	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04
تكلفة مسح التغليف	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01
تكلفة التركيب	\$ 0.06	\$ 0.06	\$ 0.06	\$ 0.06	\$ 0.06	\$ 0.06	\$ 0.06	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07
مجموع تكاليف المواد الأولية	\$ 0.85	\$ 0.86	\$ 0.89	\$ 0.89	\$ 0.91	\$ 0.93	\$ 0.95	\$ 0.97	\$ 0.99	\$ 1.02
تكاليف مواد الصيانة والتشغيل	YOY Packaging Cost Growth 2%									
الوصف	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب	التكلفة للتركيب
تكلفة الوقود	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01
تكلفة الصيانة	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01
مجموع تكاليف مواد الصيانة والتشغيل	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02
مجموع تكاليف المباشرة	\$ 0.87	\$ 0.88	\$ 0.91	\$ 0.91	\$ 0.93	\$ 0.95	\$ 0.97	\$ 1.00	\$ 1.02	\$ 1.04
بالتكلفة المتأخر	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01
التكلفة الصناعية	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02
تكلفة الرواتب المباشرة	\$ 0.02	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01
تكلفة الرواتب غير المباشرة	\$ 0.02	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01
المصاريف الصناعية	\$ 0.10	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14
الاستهلاك	\$ 0.10	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15
مجموع المصاريف الصناعية	\$ 0.41	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32
التكلفة الإدارية والتشغيلية	\$ 0.08	\$ 0.08	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.08
المصاريف الإدارية	\$ 0.08	\$ 0.08	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10
المصاريف التشغيلية	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.18	\$ 0.18
مجموع تكاليف المباشرة والتشغيلية	\$ 0.17	\$ 0.17	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.18	\$ 0.18
مجموع التكلفة الكلية	\$ 1.46	\$ 1.39	\$ 1.43	\$ 1.43	\$ 1.45	\$ 1.47	\$ 1.49	\$ 1.51	\$ 1.53	\$ 1.55
بخصم دفع	\$ 0.03	\$ 0.03	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04
مجموع الدفع	\$ 1.51	\$ 1.63	\$ 1.84	\$ 1.84	\$ 1.84	\$ 1.84	\$ 1.84	\$ 1.84	\$ 1.84	\$ 1.84
مباشر الدفع	\$ 0.03	\$ 0.21	\$ 0.37	\$ 0.37	\$ 0.35	\$ 0.33	\$ 0.31	\$ 0.29	\$ 0.27	\$ 0.25

مواد الوقود من سولار وزيت:

يشمل هذا البند كميات الوقود اللازم للكهرباء وتشغيل المعدات ووسائل النقل والانتقال؛ وتقدر التكلفة السنوية الإجمالية لهذا البند خلال عام كامل في ظروف التشغيل العادية في حدود (3,108,000) دولار سنوياً.

Utilities Requirement	\$ Month		\$ Annum	
	Electricity	33,000	396,000	
	Water	1,000	12,000	
	Telephone	5,000	60,000	
	Fuel & Oil	220,000	2,640,000	
		259,000	3,108,000	

قطع الغيار ومواد الصيانة والإصلاح:

يشمل هذا البند قطع الغيار ومواد الصيانة والإصلاح اللازمة لمعدات خط الإنتاج ووسائل النقل وتقدر التكلفة السنوية الإجمالية لهذا البند (88,000) دولار.

تكلفة العمالة (المرتبات والأجور وملحقاتها):

بالرغم من أن تكلفة العمالة لهذا المشروع تمثل عنصراً أساسياً من إجمالي تكلفة التشغيل إلا أنها تعتبر أحد المكاسب الرئيسية لهذا المشروع الحيوي، حيث أنه وكما يتضح من الجدول أدناه فإن عدد العمالة المخططة للمشروع (99) عامل، مما يعني أنه بإقامة هذا المشروع سيتم توفير (99) فرصة عمل مباشرة، فضلاً عن عدد كبير من فرص العمل الغير مباشرة التي ستيحدثها المشروع، ذلك وكما ذكرنا من قبل أن صناعة المياه

الصحية ترتبط ارتباط وثيق بالنشاط الصناعي؛ وكما يتبين أيضا من الجدول ادناه فإن إجمالي التكلفة السنوية للعمالة تبلغ (673,800) دولار

Salaries Report For HR Plan					
Dep	Position	Number Of Employee	Monthly Salary	Total Monthly(\$/Salary)	Yearly (\$/Salary)
Administration	General Manager	1	\$ 5,000	\$ 5,000	\$ 60,000
Administration	Supply Chain manager	1	\$ 1,500	\$ 1,500	\$ 18,000
Administration	Factory & Operation Manager	1	\$ 1,250	\$ 1,250	\$ 15,000
		3		\$ 7,750	\$ 93,000
Financial	Financial Manager	1	\$ 1,500	\$ 1,500	\$ 18,000
Financial	Accountant & Cash keeper	2	\$ 500	\$ 1,000	\$ 12,000
Financial	Senior Accountant	1	\$ 750	\$ 750	\$ 9,000
		4		\$ 3,250	\$ 39,000
Service	Administration director	1	\$ 1,000	\$ 1,000	\$ 12,000
Service	Personnel & Administration Supervisor	1	\$ 500	\$ 500	\$ 6,000
Service	IT specialist	1	\$ 1,000	\$ 1,000	\$ 12,000
Service	Security Supervisor	3	\$ 400	\$ 1,200	\$ 14,400
Service	Security	15	\$ 300	\$ 4,500	\$ 54,000
Service	Kitchen Supervisor & Chef	1	\$ 400	\$ 400	\$ 4,800
Service	Chef Assistant	1	\$ 400	\$ 400	\$ 4,800
Service	House Keeping Supervisor	1	\$ 400	\$ 400	\$ 4,800
Service	Housekeeping	3	\$ 400	\$ 1,200	\$ 14,400
Service	Driver	1	\$ 400	\$ 400	\$ 4,800
		28		\$ 11,000	\$ 132,000
Sales	Sales Manager	1	1,250	\$ 1,250	\$ 15,000
Sales	Marketing & AD Supervisor	1	850	\$ 850	\$ 10,200
Sales	Sales Coordinator	4	400	\$ 1,600	\$ 19,200
		6		\$ 3,700	\$ 44,400
QC	QC & QA Manager	2	1,500	\$ 3,000	\$ 36,000
QC	QC Inspectors	2	1,000	\$ 2,000	\$ 24,000
QC	RM Inspectors	2	1,000	\$ 2,000	\$ 24,000
QC	Lab Supervisors	2	1,250	\$ 2,500	\$ 30,000
		8		\$ 9,500	\$ 114,000
IS	Maintenance Manager	1	1,250	\$ 1,250	\$ 15,000
IS	Electrical technicians	4	750	\$ 3,000	\$ 36,000
IS	Mechanical technicians	4	750	\$ 3,000	\$ 36,000
		9		\$ 7,250	\$ 87,000
PD	Production Manager	2	1,500	\$ 3,000	\$ 36,000
PD	Production & Planning Engineer	2	1,250	\$ 2,500	\$ 30,000
		4		\$ 5,500	\$ 66,000
RM	RM Keepers	2	500	\$ 1,000	\$ 12,000
RM	RM Forklift	2	400	\$ 800	\$ 9,600
RM	RM Workers	2	400	\$ 800	\$ 9,600
		6		\$ 2,600	\$ 31,200
Process	Material Feeder	2	400	\$ 800	\$ 9,600
		2		\$ 800	\$ 9,600
Packing	Packing operator & worker supervisor	4	400	\$ 1,600	\$ 19,200
Packing	Material feeder	4	400	\$ 1,600	\$ 19,200
Packing	Packaging Workers	5	400	\$ 2,000	\$ 24,000
		13		\$ 5,200	\$ 62,400
Sanitation	Housekeeping	6	400	\$ 2,400	\$ 28,800
		6		\$ 2,400	\$ 28,800
FGW	FGW Lorry Loading Workers	6	400	\$ 2,400	\$ 28,800
FGW	FGW Forklifts	2	400	\$ 800	\$ 9,600
FGW	FGW Keeper	2	400	\$ 800	\$ 9,600
		10		\$ 4,000	\$ 48,000
Total		99		62,950	755,400
Direct Labor		27		\$ 21,000.00	\$ 252,000.00
In-direct Labor		31		\$ 16,250.00	\$ 195,000.00
Sales Labor		6		\$ 3,700.00	\$ 44,400.00
Administrative Labor		35		\$ 22,000.00	\$ 264,000.00

الإيرادات السنوية النقدية للمشروع

تم حساب الإيرادات النقدية السنوية من النشاط التجاري للمشروع أي من مبيعات المشروع السنوية في سنة التشغيل الكاملة (السنة الثانية للتشغيل) - على أساس أن متوسط حجم الإنتاج هو (23,629,320) مليون شرنك ومتوسط أدنى سعر بيع 1,26 دولار للشرنك بقيمة إجمالية للإيرادات تقدر (24,038,933) دولار

هذا ومن الجدير بالذكر أنه قد أعد هذا البيان بمراعاة الاعتبارات الآتية:

كميات المبيعات السنوية في سنوات التشغيل تماثل كميات الإنتاج، بمعنى أنه لا إعمال لأثر أي تغيرات - ولو طفيفة - في مخزون المنتجات التامة.

- الإيرادات النقدية السنوية من حصيلة المبيعات تعادل قيمة المبيعات السنوية، دون أعمال لأثر اختلاف المتحصلات من المبيعات عن قيمة المبيعات - خاصة في سنة التشغيل الثانية.

- الأسعار التي تم على أساسها تسعير المبيعات لفترة عمر المشروع هي الأسعار التي خلصت إليها الدراسات التسويقية، وهي الأسعار الحالية (سنة 2015) دون افتراض لأي تأثيرات تضخمية. ذلك أن هذه هي إحدى الافتراضات أو الاختيارات التي قامت عليها الدراسة المالية للمشروع. حيث وردت عناصر التكلفة للإنتاج بأسعارها وقيمتها الحالية (سنة 2015) أيضاً وذلك على سبيل التحفظ.

السعر المتوسط المحتسب (1.26) دولار للشرنك من مبيعات المشروع ذلك بمراعاة مستويات الأسعار الحالية للإنتاج المحلي من شرنك 500 مل و 330 مل.

Projected Income Statement	Efficiency		68%		90%		90%		90%		90%		90%		90%		90%		90%		90%	
	%		6 Months-2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022		2023		2024		2025	
Revenue	102%		7,946,971		102%	24,038,933	102%	27,240,379	102%	27,240,379	102%	27,240,379	102%	27,240,379	102%	27,240,379	102%	27,240,379	102%	27,240,379	102%	27,240,379
DBA	2%		126,344		2%	411,802	2%	486,176	2%	486,176	2%	486,176	2%	486,176	2%	486,176	2%	486,176	2%	486,176	2%	486,176
Net Sales	100%		7,811,327		100%	23,629,320	100%	26,774,204	100%	26,774,204	100%	26,774,204	100%	26,774,204	100%	26,774,204	100%	26,774,204	100%	26,774,204	100%	26,774,204

القسط السنوي لإهلاك الأصول وإهلاك واستبدال الأصول الثابتة

احتسب القسط السنوي لإهلاك الأصول، على أساس الأعمار الإنتاجية الافتراضية لمجموعات الأصول المطبقة حسب الأعراف المحاسبية السائدة في الصناعة. هذا ومن الجدير بالذكر أن الأصول التي ينتهي عمرها الإنتاجي قبل العمر الافتراضي للمشروع (10 سنوات) تجدد عن طريق الإحلال في السنة الأخيرة من عمرها الإنتاجي (الآلات والمعدات والعدد والأدوات ووسائل النقل والانتقال والأثاث).

معايير الإهلاك	نسبة الإهلاك	Total Cost	Year 2016		Year 2017		Year 2018		Year 2019		Year 2020		Year 2021		Year 2022		Year 2023		Year 2024		Year 2025	
			500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml
عقار	5%	\$ 14,300,000	\$ 250,250	\$ 167,250	\$ 500,500	\$ 214,500	\$ 500,500	\$ 214,500	\$ 500,500	\$ 214,500	\$ 500,500	\$ 214,500	\$ 500,500	\$ 214,500	\$ 500,500	\$ 214,500	\$ 500,500	\$ 214,500	\$ 500,500	\$ 214,500	\$ 500,500	\$ 214,500
مركبات	12%	\$ 6,000,000	\$ 360,000	\$ 144,000	\$ 672,000	\$ 268,800	\$ 672,000	\$ 268,800	\$ 672,000	\$ 268,800	\$ 672,000	\$ 268,800	\$ 672,000	\$ 268,800	\$ 672,000	\$ 268,800	\$ 672,000	\$ 268,800	\$ 672,000	\$ 268,800	\$ 672,000	\$ 268,800
جهاز مكتب طوي	20%	\$ 800,000	\$ 60,000	\$ 24,000	\$ 112,000	\$ 44,800	\$ 112,000	\$ 44,800	\$ 112,000	\$ 44,800	\$ 112,000	\$ 44,800	\$ 112,000	\$ 44,800	\$ 112,000	\$ 44,800	\$ 112,000	\$ 44,800	\$ 112,000	\$ 44,800	\$ 112,000	\$ 44,800
إشعاع غرومات	12%	\$ 100,000	\$ 4,200	\$ 1,680	\$ 8,400	\$ 48,000	\$ 8,400	\$ 48,000	\$ 8,400	\$ 48,000	\$ 8,400	\$ 48,000	\$ 8,400	\$ 48,000	\$ 8,400	\$ 48,000	\$ 8,400	\$ 48,000	\$ 8,400	\$ 48,000	\$ 8,400	\$ 48,000
مباني	15%	\$ 150,000	\$ 8,400	\$ 3,600	\$ 16,800	\$ 7,200	\$ 16,800	\$ 7,200	\$ 16,800	\$ 7,200	\$ 16,800	\$ 7,200	\$ 16,800	\$ 7,200	\$ 16,800	\$ 7,200	\$ 16,800	\$ 7,200	\$ 16,800	\$ 7,200	\$ 16,800	\$ 7,200
جهاز كمبيوتر	25%	\$ 20,000	\$ 1,750	\$ 750	\$ 3,500	\$ 1,500	\$ 3,500	\$ 1,500	\$ 3,500	\$ 1,500	\$ 3,500	\$ 1,500	\$ 3,500	\$ 1,500	\$ 3,500	\$ 1,500	\$ 3,500	\$ 1,500	\$ 3,500	\$ 1,500	\$ 3,500	\$ 1,500
الأرض	0%	\$ 10,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
التراكم			\$ 38,590,000	\$ 856,800	\$ 281,400	\$ 1,313,200	\$ 887,200	\$ 1,313,200	\$ 887,200	\$ 1,313,200	\$ 887,200	\$ 1,313,200	\$ 887,200	\$ 1,313,200	\$ 887,200	\$ 1,313,200	\$ 887,200	\$ 1,313,200	\$ 887,200	\$ 1,313,200	\$ 887,200	\$ 1,313,200
			\$ 0.00	\$ 0.10	\$ 0.07	\$ 0.15	\$ 0.07	\$ 0.15	\$ 0.07	\$ 0.15	\$ 0.07	\$ 0.15	\$ 0.07	\$ 0.15	\$ 0.07	\$ 0.15	\$ 0.07	\$ 0.15	\$ 0.07	\$ 0.15	\$ 0.07	\$ 0.15

صافي الأرباح السنوية

صافي الأرباح السنوية للمشروع هو الفرق الحسابي بين الإيرادات السنوية للمشروع وإجمالي تكاليف التشغيل السنوية.

وفيما يلي بيان لصافي أرباح المشروع خلال سنوات الإنتاج.
صافي الأرباح السنوية للمشروع

Project Income Statement		Efficiency	55%	65%	80%	90%	95%	97%	98%	99%	99%												
Year	%	6 Months 2016	%	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	2024	%	2025	%	TOTAL	
COI	6.20%	431,425	10.85%	474,439	20.02%	1,065,551	27.02%	1,226,551	28.05%	1,397,245	28.07%	1,571,031	28.08%	1,742,014	28%	1,911,031	28.08%	2,081,031	28.08%	2,251,031	28.08%	24,405	23,629,320

فترة استرداد رأس المال

تعرف فترة استرداد رأس المال للمشروع بأنها الفترة التي عندها يصل إجمالي العائد النقدي من المشروع مساو تماماً لإجمالي ما تم إنفاقه على المشروع (محصول التكاليف الاستثمارية للمشروع وتكلفة التشغيل السنوية). وقد تم تحديد فترة استرداد رأس المال لهذا المشروع 4.8 سنة. من المعادلة التالية:
فترة استرداد رأس المال للمشروع = إجمالي التكلفة الاستثمارية للمشروع / صافي أرباح المشروع

الخلاصة

تم إعداد هذه الدراسة للوقوف على جدوى هذا المشروع الاستثماري الذي تقيمه وتديره شركة ينباع الزوراء وهي شركة محدودة المسؤولية تم تأسيسها لإنشاء وتشغيل مصنع اكوافينا لإنتاج وتعبئة زجاجات المياه الصحية ذوات الأحجام (500مل ، 330 مل ، 1.5 لتر) بطاقة انتاجية (333,590,400) مليون زجاجة سنوياً ما يعادل (23,629,320) مليون شرنك سنوياً مقسمة انتاجياً على النحو التالي:

- عبوات 500 مل بطاقة انتاجية تمثل 70% من الطاقة الكلية.
- عبوات 330 مل بطاقة انتاجية تمثل 30% من الطاقة الكلية.

وعلى أساس 90% من الكفاءة الانتاجية الفعلية للخط.

الطاقة السنوية المخططة للمشروع هي حصاد مزاججة بين اعتبارات تسويقية وفنية ومالية؛ فمن الناحية التسويقية فإن الاعتبار الحاكم هو إمكانية توفر الخامات الأساسية اللازمة لتشغيل المشروع وهو البئر المستخرج منه المياه ذلك أن الجناح التسويقي الأول وهو المياه الصحية بالعراق سوق واعدة ومتنامية كما ظهر من الدراسة التسويقية وتسمح بمضاعفة حجم المشروع مستقبلاً. فالمشروع من الناحية التسويقية مراد له أن يكون مشروعاً إقليمياً مؤمناً، ومن الناحية الفنية فإن توجه الشركة القائمة على المشروع - بما لها من خبرة في هذا المجال - هو تبني خط إنتاج بتكنولوجيا عالية مع سعر معتدل؛ وفي هذه الحالة فمن الطبيعي أن يكون التوجه هو إلى التخطيط لمصنع بطاقة إنتاجية عالية. كذلك من الناحية المالية - وهو اعتبار هام - فإن المطلوب هو توفر رأس مال للشركة يمثل سقفاً مطمئناً للاستثمارات اللازمة لتمويل المشروع.

حيث تم التخطيط منذ البداية بأن يكون المشروع علامة بارزة في السوق المحلي والإقليمي ذو عائد اقتصادي مجدي مدعوماً بالعلامة التجارية المميزة، ولتحقيق ما تم التخطيط له فقد تم الاستعانة بكبرى الشركات على المستوى العالمي والمحلي في تنفيذ هذا المشروع ، فقد تم التعاقد مع شركة (فيلنر) الفرنسية لتنفيذ جميع أعمال المخططات والتصاميم الهندسية ، كذلك تم التعاقد مع شركة كيربي الكويتية في تجهيز جميع أعمال الهناجر المطلوبة، وستقوم شركة (كرونز) الألمانية بتزويد الخطوط الرئيسية للتعبئة والتنقية. كذلك تم التعاقد مع شركة (هاسكل) الأمريكية لتنفيذ عقد التصميم العام للمشروع.

وفيما يلي تلخيص لما يمكن استنباطه من الدراسة:

1- تم التعرف على خصائص السوق الذي يعمل فيه المشروع قيد الدراسة وهو إنتاج وتعبئة المياه المعدنية حيث تم دراسة خصائص السوق من حيث أشكال وأحجام المنتجات وظروف العرض والطلب الحالي والمستقبلي والفجوة بينهم، بالإضافة إلى التعرف على الشكل العام للمنافسة في السوق وكذا طريقة تسعير المنتج النهائي.

2- الجوانب الفنية للمشروع مطمئنة حيث يتم إنتاج منتج متميز ومطلوب من مواد خام متوفرة بالسوق العالمي والمحلي.

3- ستبلغ اجمالي الإيرادات السنوية ما يقارب (32-33) مليار دينار بتحقيق معدل صافي ربح سنوي ما يقارب (8.7) مليار دينار.

4- التكلفة الاستثمارية للمشروع في حدود رأس المال المصرح به للشركة.

5- بالرغم من أن تكلفة العمالة لهذا المشروع تمثل عنصرا أساسيا من إجمالي تكلفة التشغيل إلا أنها تعتبر أحد المكاسب الرئيسية لهذا المشروع الحيوي، حيث أنه وكما يتضح من الدراسة المعدة فإن عدد العمالة المخططة للمشروع (99) عامل، مما يعني أنه بإقامة هذا المشروع سيتم توفير (99) فرصة عمل مباشرة، فضلا عن عدد كبير من فرص العمل الغير مباشرة التي ستيحها المشروع.

6- العائد الاقتصادي من المشروع مشجع حيث تصل نسبة الأرباح السنوية إلى حوالي 27.8 % مع طاقة الإنتاج الكاملة.

7- ضمانات تسويق هذا المنتج مكفولة من حيث أن الشركة تملك علامة تجارية مميزة ويضمن بالفعل بيع الكميات المنتجة بالكامل.

وتبلغ القيمة الكلية المقدرة لتكلفة المشروع (48-50) مليار دينار تتوزع على قيمة الأرض وقيمة خطوط ومباني وأجهزة ومعدات ممول بنسبة 100% من المستثمرين.

وبناء على مخرجات المشروع المالية (صافي الأرباح المتوقعة سنويا) يتوقع ان يكون متوسط فترة الاسترداد لرأس المال المستثمر خلال (4.8) سنة. كما يتوقع ان يكون معدل العائد الداخلي (13.5%) و تبلغ صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية لمدة 10 سنوات حوالي (55.6) مليار دينار.

كما يتوقع ان تبلغ القيمة المشروع المتبقية (Residual value) في نهاية فترة العشر سنوات مبلغ (25.8) مليار دينار، وبالتالي فإن قيمة المشروع المستقبلية (Projected Value) تقدر بحوالي مبلغ (81) مليار دينار. اي حوالي (67.5) مليون دولار.

حيث يعتبر المشروع بناءا على المعطيات اعلاه مجديا من الناحية المالية.

Projected Income Statement		Efficiency		85%		90%		95%		90%		95%		90%		95%		90%		95%	
Year		% 6 Months-2019		% 2019		% 2019		% 2019		% 2020		% 2021		% 2022		% 2023		% 2024		% 2025	
Revenue		100%	7,141,337	100%	24,881,330	100%	27,240,379	100%	27,240,379	100%	27,240,379	100%	27,240,379	100%	27,240,379	100%	27,240,379	100%	27,240,379	100%	27,240,379
COA		2%	131,344	2%	419,592	2%	481,870	2%	481,870	2%	481,870	2%	481,870	2%	481,870	2%	481,870	2%	481,870	2%	481,870
Net Sales		100%	7,010,000	100%	24,461,738	100%	26,758,509	100%	26,758,509	100%	26,758,509	100%	26,758,509	100%	26,758,509	100%	26,758,509	100%	26,758,509	100%	26,758,509
Cost of sales																					
Raw material cost		12.76%	912,135	49.43%	11,572,235	45.01%	12,567,384	45.91%	12,567,384	46.05%	12,567,384	47.08%	12,567,384	48.11%	12,567,384	47.06%	12,567,384	47.06%	12,567,384	47.06%	12,567,384
Overhead material cost (Packaging)		1.12%	79,512	1.57%	2,414,364	1.38%	2,609,324	1.56%	2,609,324	1.42%	2,609,324	1.47%	2,609,324	1.48%	2,609,324	1.47%	2,609,324	1.47%	2,609,324	1.47%	2,609,324
Total cost of sales		14.48%	991,647	51.00%	13,986,600	46.39%	15,176,708	46.46%	15,176,708	47.49%	15,176,708	48.55%	15,176,708	49.59%	15,176,708	48.53%	15,176,708	48.53%	15,176,708	48.53%	15,176,708
Gross Profit		85.52%	6,018,353	48.99%	13,065,138	53.61%	14,191,121	53.54%	14,191,121	52.51%	14,191,121	51.45%	14,191,121	50.41%	14,191,121	51.47%	14,191,121	51.47%	14,191,121	51.47%	14,191,121
Direct & Indirect Expenses			1,316,702		2,331,459		2,331,459		2,331,459		2,331,459		2,331,459		2,331,459		2,331,459		2,331,459		2,331,459
Selling expense			464,215		1,207,583		1,207,583		1,207,583		1,207,583		1,207,583		1,207,583		1,207,583		1,207,583		1,207,583
Net Operating Expenses		18.80%	1,316,702	32.36%	2,331,459	30.36%	2,331,459	30.36%	2,331,459	30.36%	2,331,459	30.36%	2,331,459	30.36%	2,331,459	30.36%	2,331,459	30.36%	2,331,459	30.36%	2,331,459
General & Administrative Expenses																					
Administration expense		2.20%	157,139	2.45%	3,781,216	2.61%	7,811,111	2.66%	7,811,111	2.67%	7,811,111	2.67%	7,811,111	2.67%	7,811,111	2.67%	7,811,111	2.67%	7,811,111	2.67%	7,811,111
Telephone & internet		0.14%	10,000	0.15%	24,700	0.16%	43,111	0.16%	43,111	0.16%	43,111	0.16%	43,111	0.16%	43,111	0.16%	43,111	0.16%	43,111	0.16%	43,111
Administrative labor costs		1.69%	121,000	1.17%	2,417,777	0.99%	2,417,777	0.99%	2,417,777	0.99%	2,417,777	0.99%	2,417,777	0.99%	2,417,777	0.99%	2,417,777	0.99%	2,417,777	0.99%	2,417,777
Utilities Expense		0.51%	36,600	0.54%	70,200	0.30%	70,200	0.30%	70,200	0.30%	70,200	0.30%	70,200	0.30%	70,200	0.30%	70,200	0.30%	70,200	0.30%	70,200
Traveling Expense		0.02%	1,712	0.02%	2,100	0.03%	7,100	0.02%	7,100	0.03%	7,100	0.03%	7,100	0.03%	7,100	0.03%	7,100	0.03%	7,100	0.03%	7,100
Office expenses (stationery, entertainment, postcards, etc.)		0.11%	8,000	0.12%	23,300	0.13%	30,400	0.13%	30,400	0.13%	30,400	0.13%	30,400	0.13%	30,400	0.13%	30,400	0.13%	30,400	0.13%	30,400
Professional fees (legal, audit, consultants, etc.)		0.00%	4,100	0.00%	14,400	0.07%	14,400	0.07%	14,400	0.07%	14,400	0.07%	14,400	0.07%	14,400	0.07%	14,400	0.07%	14,400	0.07%	14,400
Insurance Expense		0.77%	55,200	0.57%	1,222,000	0.49%	2,222,000	0.46%	2,222,000	0.45%	2,222,000	0.45%	2,222,000	0.45%	2,222,000	0.45%	2,222,000	0.45%	2,222,000	0.45%	2,222,000
Bad debt expense		0.51%	36,700	0.51%	1,222,000	0.51%	1,222,000	0.51%	1,222,000	0.51%	1,222,000	0.51%	1,222,000	0.51%	1,222,000	0.51%	1,222,000	0.51%	1,222,000	0.51%	1,222,000
EBITDA		18.32%	1,429,225	28.08%	4,423,155	34.20%	9,155,161	34.20%	9,155,161	33.22%	9,155,161	32.24%	9,155,161	31.18%	9,155,161	32.14%	9,155,161	32.14%	9,155,161	32.14%	9,155,161
Depreciation expense		12.01%	819,200	8.13%	1,627,473	9.17%	1,627,473	9.17%	1,627,473	9.17%	1,627,473	9.17%	1,627,473	9.17%	1,627,473	9.17%	1,627,473	9.17%	1,627,473	9.17%	1,627,473
Amortization of preoperating costs		0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0
EBIT		6.29%	610,025	19.95%	1,795,682	37.03%	7,527,688	37.03%	7,527,688	30.06%	7,527,688	23.07%	7,527,688	20.01%	7,527,688	23.07%	7,527,688	23.07%	7,527,688	23.07%	7,527,688

Projected Cash-flow Statement

	6 Months-2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Net profit	491,426	4,714,769	7,235,551	7,235,551	6,977,215	6,711,598	6,426,014	6,711,098	6,711,098	6,711,098
Payments by Shareholders										
Add: depreciation expense	938,000	1,920,400	1,920,400	1,920,400	1,920,400	1,920,400	1,920,400	1,920,400	1,920,400	1,920,400
amortization of pre-operating costs										
Bad debt expense	39,733	120,195	136,202	136,202	136,202	136,202	136,202	136,202	136,202	136,202
Total Cash In	1,469,159	6,755,363	9,292,152	9,292,152	9,033,617	8,767,700	8,484,616	8,767,700	8,767,700	8,767,700
Building/Infrastructure										
Machinery & Equipment(Including Fiting & Installations)										
Furniture & Fixtures										
Vehicles (Forth City)										
Office equipment										
Land										
Total Cash Out	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net Cash Flow	1,469,159	6,755,363	9,292,152	9,292,152	9,033,617	8,767,700	8,484,616	8,767,700	8,767,700	8,767,700

	FINANCIAL ANALYSIS
--	---------------------------

Initial Investment	
Capital Investment	\$
Land	16,000,000
Building/Infrastructure/ Civil Works	14,300,000
Machinery & Equipment(Including Fitting & Installations)	8,000,000
Other Machinery Equipment	800,000
Furniture & Fixtures	100,000
Vehicles (Forth Klift#4)	150,000
Office equipment	20,000
Total Capital Costs	39,370,000

Total Investment		39,370,000
Initial Financing		\$ in actuals
Debt		0
Equity		39,370,000
Payback Period (year)		100%
IRR		4.8
NPV		13.49%
PI		\$ 46,347,838
		\$ 2.18

Residual Value	\$ 21,148,400
-----------------------	---------------

Project Value	\$ 67,496,238
----------------------	---------------

تكلفة منتج نهائي / خط عبوات الماء		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
المنتج	شرك	شرك	شرك	شرك	شرك	شرك	شرك	شرك	شرك	شرك	شرك
	عبوات مياه 500 مل	عبوات مياه 500 مل	عبوات مياه 500 مل	عبوات مياه 500 مل	عبوات مياه 500 مل	عبوات مياه 500 مل	عبوات مياه 500 مل	عبوات مياه 500 مل	عبوات مياه 500 مل	عبوات مياه 500 مل	عبوات مياه 500 مل
عدد العبوات	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
تكلفة المواد الاولية		YOY Packaging Cost Growth 3%									
الوصف	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك
تكلفة الامبولة	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.23	\$ 0.24	\$ 0.24	\$ 0.25	\$ 0.26	\$ 0.26
تكلفة الغطاء البلاستيكي	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04
تكلفة الملح	\$ 0.10	\$ 0.11	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.12	\$ 0.12
تكلفة اللبيل	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02
تكلفة صمغ اللبيل	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
تكلفة الشرك	\$ 0.03	\$ 0.03	\$ 0.03	\$ 0.03	\$ 0.03	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04
مجموع تكلفة المواد الاولية	\$ 0.41	\$ 0.42	\$ 0.43	\$ 0.43	\$ 0.44	\$ 0.45	\$ 0.46	\$ 0.47	\$ 0.48	\$ 0.49	\$ 0.49
تكلفة مواد التعبئة والتغليف		YOY Packaging Cost Growth 3%									
الوصف	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك	التكلفة لشرك
تكلفة القواسم الكرتونية	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01
تكلفة السريج رابنج	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01
مجموع تكلفة مواد التعبئة والتغليف	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02
مجموع التكلفة المباشرة	\$ 0.42	\$ 0.43	\$ 0.44	\$ 0.44	\$ 0.45	\$ 0.46	\$ 0.47	\$ 0.48	\$ 0.50	\$ 0.51	\$ 0.51
%تكلفة التالف	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.01
التكلفة الصناعية											
تكلفة الرواتب المباشرة	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01
تكلفة الرواتب غير المباشرة	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01
المصاريف الصناعية	\$ 0.09	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07
الاستهلاك	\$ 0.09	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07
مجموع المصاريف الصناعية	\$ 0.20	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15
التكلفة الادارية والبيعية											
المصاريف الادارية	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05
المصاريف البيعية والتسويقية	\$ 0.04	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05	\$ 0.05
مجموع تكاليف الادارية والبيعية	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10
مجموع التكلفة الكلية	\$ 0.72	\$ 0.68	\$ 0.70	\$ 0.70	\$ 0.71	\$ 0.72	\$ 0.73	\$ 0.74	\$ 0.75	\$ 0.76	\$ 0.76
خصم بيع	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02
سعر البيع	\$ 0.82	\$ 0.90	\$ 1.02	\$ 1.02	\$ 1.02	\$ 1.02	\$ 1.02	\$ 1.02	\$ 1.02	\$ 1.02	\$ 1.02
صافي الربح / شرك	\$ 0.08	\$ 0.20	\$ 0.30	\$ 0.30	\$ 0.29	\$ 0.28	\$ 0.27	\$ 0.26	\$ 0.25	\$ 0.24	\$ 0.24

	Jan-16	Feb-16	March-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	2016
Total Efficient Produced Shrink /Mont	0	0	0	0	0	0	900,900	900,900	1,261,260	1,261,260	1,441,440	1,531,530	7,297,290
Waste 1%	0	0	0	0	0	0	9,009	9,009	12,613	12,613	14,414	15,315	72,973
Net Produced Shrink	0	0	0	0	0	0	891,891	891,891	1,248,647	1,248,647	1,427,026	1,516,215	7,224,317
Sales Price PerShrink	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	
Total Sales No. Prod.Shrink	0	0	0	0	0	0	728,074	728,074	1,019,304	1,019,304	1,164,919	1,237,726	5,897,492

[illegible][illegible][illegible][illegible][illegible][illegible]

[illegible][illegible][illegible][illegible]

Total Sales Tax, Prod.Shrink	1,633,167	3,330,167	1,634,167	1,635,167	1,636,167	1,637,167	1,638,167	1,639,167	1,640,167	1,641,167	1,642,167	1,643,167	1,644,167	1,645,167	1,646,167	1,647,167	1,648,167	1,649,167	1,650,167	1,651,167	1,652,167	1,653,167	1,654,167	1,655,167	1,656,167	1,657,167	1,658,167	1,659,167	1,660,167	1,661,167	1,662,167	1,663,167	1,664,167	1,665,167	1,666,167	1,667,167	1,668,167	1,669,167	1,670,167	1,671,167	1,672,167	1,673,167	1,674,167	1,675,167	1,676,167	1,677,167	1,678,167	1,679,167	1,680,167	1,681,167	1,682,167	1,683,167	1,684,167	1,685,167	1,686,167	1,687,167	1,688,167	1,689,167	1,690,167	1,691,167	1,692,167	1,693,167	1,694,167	1,695,167	1,696,167	1,697,167	1,698,167	1,699,167	1,700,167	1,701,167	1,702,167	1,703,167	1,704,167	1,705,167	1,706,167	1,707,167	1,708,167	1,709,167	1,710,167	1,711,167	1,712,167	1,713,167	1,714,167	1,715,167	1,716,167	1,717,167	1,718,167	1,719,167	1,720,167	1,721,167	1,722,167	1,723,167	1,724,167	1,725,167	1,726,167	1,727,167	1,728,167	1,729,167	1,730,167	1,731,167	1,732,167	1,733,167	1,734,167	1,735,167	1,736,167	1,737,167	1,738,167	1,739,167	1,740,167	1,741,167	1,742,167	1,743,167	1,744,167	1,745,167	1,746,167	1,747,167	1,748,167	1,749,167	1,750,167	1,751,167	1,752,167	1,753,167	1,754,167	1,755,167	1,756,167	1,757,167	1,758,167	1,759,167	1,760,167	1,761,167	1,762,167	1,763,167	1,764,167	1,765,167	1,766,167	1,767,167	1,768,167	1,769,167	1,770,167	1,771,167	1,772,167	1,773,167	1,774,167	1,775,167	1,776,167	1,777,167	1,778,167	1,779,167	1,780,167	1,781,167	1,782,167	1,783,167	1,784,167	1,785,167	1,786,167	1,787,167	1,788,167	1,789,167	1,790,167	1,791,167	1,792,167	1,793,167	1,794,167	1,795,167	1,796,167	1,797,167	1,798,167	1,799,167	1,800,167	1,801,167	1,802,167	1,803,167	1,804,167	1,805,167	1,806,167	1,807,167	1,808,167	1,809,167	1,810,167	1,811,167	1,812,167	1,813,167	1,814,167	1,815,167	1,816,167	1,817,167	1,818,167	1,819,167	1,820,167	1,821,167	1,822,167	1,823,167	1,824,167	1,825,167	1,826,167	1,827,167	1,828,167	1,829,167	1,830,167	1,831,167	1,832,167	1,833,167	1,834,167	1,835,167	1,836,167	1,837,167	1,838,167	1,839,167	1,840,167	1,841,167	1,842,167	1,843,167	1,844,167	1,845,167	1,846,167	1,847,167	1,848,167	1,849,167	1,850,167	1,851,167	1,852,167	1,853,167	1,854,167	1,855,167	1,856,167	1,857,167	1,858,167	1,859,167	1,860,167	1,861,167	1,862,167	1,863,167	1,864,167	1,865,167	1,866,167	1,867,167	1,868,167	1,869,167	1,870,167	1,871,167	1,872,167	1,873,167	1,874,167	1,875,167	1,876,167	1,877,167	1,878,167	1,879,167	1,880,167	1,881,167	1,882,167	1,883,167	1,884,167	1,885,167	1,886,167	1,887,167	1,888,167	1,889,167	1,890,167	1,891,167	1,892,167	1,893,167	1,894,167	1,895,167	1,896,167	1,897,167	1,898,167	1,899,167	1,900,167	1,901,167	1,902,167	1,903,167	1,904,167	1,905,167	1,906,167	1,907,167	1,908,167	1,909,167	1,910,167	1,911,167	1,912,167	1,913,167	1,914,167	1,915,167	1,916,167	1,917,167	1,918,167	1,919,167	1,920,167	1,921,167	1,922,167
------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

[illegible]

2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022		2023		2024		2025	
تكاليف منتج نهائي / خط عبوات الماء		صندوق عبوات مياه 330 مل		صندوق عبوات مياه 330 مل		صندوق عبوات مياه 330 مل		صندوق عبوات مياه 330 مل		صندوق عبوات مياه 330 مل		صندوق عبوات مياه 330 مل		صندوق عبوات مياه 330 مل		صندوق عبوات مياه 330 مل		صندوق عبوات مياه 330 مل	
المنتج	عدد العبوات	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24
تكاليف المواد الأولية		YOY Packaging Cost Growth 3%																	
الوصف	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك
تكاليف الامتالة	\$ 0.49	\$ 0.49	\$ 0.49	\$ 0.49	\$ 0.51	\$ 0.52	\$ 0.54	\$ 0.55	\$ 0.57	\$ 0.59									
تكاليف الغطاء البلاستيكي	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.07	\$ 0.08	\$ 0.08	\$ 0.08	\$ 0.08	\$ 0.09	\$ 0.09									
تكاليف الملح	\$ 0.18	\$ 0.20	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22	\$ 0.22									
تكاليف الليزر	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04									
تكاليف صمغ الليزر	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01									
تكاليف الشرك	\$ 0.06	\$ 0.06	\$ 0.06	\$ 0.06	\$ 0.06	\$ 0.06	\$ 0.06	\$ 0.06	\$ 0.07	\$ 0.07									
مجموع تكاليف المواد الأولية	\$ 0.85	\$ 0.86	\$ 0.89	\$ 0.89	\$ 0.91	\$ 0.93	\$ 0.95	\$ 0.97	\$ 0.99	\$ 1.02									
تكاليف مواد التعبئة والتغليف		YOY Packaging Cost Growth 3%																	
الوصف	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك	التكلفة للشرك
تكاليف القواطع	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01									
تكاليف الساتر رابنج	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01									
مجموع تكاليف مواد التعبئة والتغليف	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.03	\$ 0.03									
مجموع التكاليف المباشرة	\$ 0.87	\$ 0.88	\$ 0.91	\$ 0.91	\$ 0.93	\$ 0.95	\$ 0.97	\$ 1.00	\$ 1.02	\$ 1.04									
% تكاليف التالف	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01									
التكاليف الصناعية																			
تكاليف الرواتب المباشرة	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02	\$ 0.02									
تكاليف الرواتب غير المباشرة	\$ 0.02	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01									
المصاريف الصناعية	\$ 0.18	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14	\$ 0.14									
الاستهلاك	\$ 0.18	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ 0.15									
مجموع المصاريف الصناعية	\$ 0.41	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32	\$ 0.32									
التكاليف الإدارية والبيعية																			
المصاريف الإدارية	\$ 0.08	\$ 0.08	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.09									
المصاريف البيعية	\$ 0.09	\$ 0.09	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10	\$ 0.10									
مجموع تكاليف الإدارية والبيعية	\$ 0.17	\$ 0.17	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19	\$ 0.19									
تكليف ادارية وتسويقية																			
مجموع التكاليف الكلية	\$ 1.46	\$ 1.39	\$ 1.43	\$ 1.43	\$ 1.45	\$ 1.47	\$ 1.49	\$ 1.51	\$ 1.53	\$ 1.55									
خصم بيع	\$ 0.03	\$ 0.03	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04	\$ 0.04									
سعر البيع	\$ 1.51	\$ 1.63	\$ 1.84	\$ 1.84	\$ 1.84	\$ 1.84	\$ 1.84	\$ 1.84	\$ 1.84	\$ 1.84									
هامش الربح	\$ 0.03	\$ 0.21	\$ 0.37	\$ 0.37	\$ 0.35	\$ 0.33	\$ 0.31	\$ 0.29	\$ 0.27	\$ 0.25									

[illegible]

[illegible][illegible][illegible][illegible][illegible]

تكلفة المواد الاولية ومواد التعبئة والتغليف

الوصف	الاغطية البلاستيكية	الامبولات (مل500)	الامبولات (مل330)	الليبيل	الصندوق كرتونة /	الشرك الفايلون (مل500)	الشرك الفايلون (مل330)	صمغ للكرتون	صمغ الليبل	القواطع الكرتونية	السترنش رابينج
	\$/1000	\$/1000	\$/1000	\$/1000	كرتونة /	كغم/	كغم/	كغم/	كغم/	قطعة	كغم/
وحدة الشراء											
التكلفة للوحدة	\$ 3.10	\$ 17.98	\$ 20.48	\$ 1.52	\$ 0.313	\$ 1.690	\$ 1.625	\$ 5.50	\$ 5.10	\$ 0.285	\$ 1.820
الكمية لصندوق 24	24	24	0	24	1	0	0	0.0055	0.001	0	0.005
الكمية لشرك 12	12	12	0	12	0	0.02	0	0	0.0005	0.035	0.0025
الكمية لشرك 24	24	0	24	24	0	0	0.0365	0	0.001	0.050	0.0042
التكلفة لصندوق 24	\$ 0.0745	\$ 0.4314	\$ -	\$ 0.0365	\$ 0.3130	\$ -	\$ -	\$ 0.0303	\$ 0.0051	\$ -	\$ 0.0091
التكلفة لشرك 12	\$ 0.0372	\$ 0.2157	\$ -	\$ 0.0182	\$ -	\$ 0.0338	\$ -	\$ -	\$ 0.0026	\$ 0.0100	\$ 0.0046
التكلفة لشرك 24	\$ 0.0745	\$ -	\$ 0.4915	\$ 0.0365	\$ -	\$ -	\$ 0.0593	\$ -	\$ 0.0051	\$ 0.0143	\$ 0.0076

Productivity Analysis		
Product	500 ml	330 ml
Finished Product Capacity BTL/hr	54,000	
Production Mix	70%	30%
Capacity Shrink/ Day	69,300	14,850
Capacity Shrink/ Month	1,801,800	386,100
Capacity Shrink/ year	21,621,600	4,633,200

Jan-16		Feb-16		March-16		Apr-16		May-16		Jun-16		Jul-16		Aug-16		Sep-16		Oct-16		Nov-16		Dec-16		Total	
500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	50%	50%	50%	50%	70%	70%	70%	70%	80%	80%	80%	80%	85%	85%
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7,425	7,425	7,425	7,425	10,395	10,395	10,395	10,395	11,580	11,580	11,580	11,580	12,623	12,623
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	193,650	193,650	193,650	193,650	270,270	270,270	270,270	270,270	306,880	306,880	306,880	306,880	326,185	326,185

[illegible][illegible][illegible][illegible][illegible]

	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml
	12	24	12	24	12	24	12	24	12	24	12	24	12	24	12	24	12	24	12	24
Cost of Product																				
Raw Materials	\$0.41	\$0.85	\$0.41	\$0.86	\$0.41	\$0.89	\$0.41	\$0.89	\$0.43	\$0.91	\$0.43	\$0.93	\$0.43	\$0.95	\$0.47	\$0.97	\$0.45	\$0.99	\$0.49	\$1.03
Packaging Material	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02
Discount & Allowances	\$0.01	\$0.03	\$0.01	\$0.03	\$0.01	\$0.04	\$0.01	\$0.04	\$0.01	\$0.04	\$0.01	\$0.04	\$0.01	\$0.04	\$0.01	\$0.04	\$0.01	\$0.04	\$0.01	\$0.04
Direct Labor	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.02
Indirect Labor	\$0.01	\$0.02	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01
Direct & Indirect Expenses	\$0.02	\$0.18	\$0.02	\$0.14	\$0.02	\$0.14	\$0.02	\$0.14	\$0.02	\$0.14	\$0.02	\$0.14	\$0.02	\$0.14	\$0.02	\$0.14	\$0.02	\$0.14	\$0.02	\$0.14
Depreciation	\$0.01	\$0.18	\$0.01	\$0.15	\$0.01	\$0.15	\$0.01	\$0.15	\$0.01	\$0.15	\$0.01	\$0.15	\$0.01	\$0.15	\$0.01	\$0.15	\$0.01	\$0.15	\$0.01	\$0.15
A&M and Selling Expenses	\$0.04	\$0.09	\$0.05	\$0.09	\$0.05	\$0.10	\$0.05	\$0.10	\$0.05	\$0.10	\$0.05	\$0.10	\$0.05	\$0.10	\$0.05	\$0.10	\$0.05	\$0.10	\$0.05	\$0.10
General & Administrative Expenses	\$0.08	\$0.08	\$0.05	\$0.08	\$0.05	\$0.09	\$0.05	\$0.09	\$0.05	\$0.09	\$0.05	\$0.09	\$0.05	\$0.09	\$0.05	\$0.09	\$0.05	\$0.09	\$0.05	\$0.09
TOTAL Cost of Manufactured Products	\$0.73	\$1.41	\$0.93	\$1.41	\$0.93	\$1.48	\$0.93	\$1.48	\$0.93	\$1.47	\$0.93	\$1.46	\$0.93	\$1.46	\$0.93	\$1.46	\$0.93	\$1.46	\$0.93	\$1.46

[illegible]

[illegible]

Expense Assumptions		Year 2016		Year 2017		Year 2018		Year 2019		Year 2020		Year 2021		Year 2022		Year 2023		Year 2024		Year 2025	
		330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml
		330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml	330 ml	500 ml
D&A	\$ 002	\$ 94,358	\$ 40,985	\$ 276,785	\$ 134,798	\$ 314,528	\$ 151,647	\$ 314,528	\$ 151,647	\$ 314,528	\$ 151,647	\$ 314,528	\$ 151,647	\$ 314,528	\$ 151,647	\$ 314,528	\$ 151,647	\$ 314,528	\$ 151,647	\$ 314,528	\$ 151,647
Per Shrink		\$ 0.01	\$ 0.09	\$ 0.81	\$ 0.83	\$ 0.82	\$ 0.04	\$ 0.82	\$ 0.04	\$ 0.82	\$ 0.04	\$ 0.82	\$ 0.04	\$ 0.82	\$ 0.04	\$ 0.82	\$ 0.04	\$ 0.82	\$ 0.04	\$ 0.82	\$ 0.04
Administration Expenses (% of Gross Revenue)	5%	\$ 136,956	\$ 40,810	\$ 433,058	\$ 145,861	\$ 534,822	\$ 182,036	\$ 534,822	\$ 182,036	\$ 525,425	\$ 177,730	\$ 525,425	\$ 177,730	\$ 505,778	\$ 169,109	\$ 495,511	\$ 164,020	\$ 484,935	\$ 159,173	\$ 474,042.09	\$ 154,181
Per Shrink		\$ 0.02	\$ 0.03	\$ 0.02	\$ 0.03	\$ 0.03	\$ 0.04	\$ 0.03	\$ 0.04	\$ 0.03	\$ 0.04	\$ 0.03	\$ 0.04	\$ 0.03	\$ 0.04	\$ 0.03	\$ 0.04	\$ 0.02	\$ 0.04	\$ 0.02	\$ 0.04
Travelling expense (% of Administration Expenses)	1%	\$ 1,370	\$ 408	\$ 4,231	\$ 1,459	\$ 5,348	\$ 1,820	\$ 5,348	\$ 1,820	\$ 5,254	\$ 1,777	\$ 5,157	\$ 1,733	\$ 5,057.78	\$ 1,691	\$ 4,955.11	\$ 1,640	\$ 4,849.35	\$ 1,592	\$ 4,740.42	\$ 1,542
Per Shrink		\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Communication expense (% of Administration Expenses)	6%	\$ 8,217	\$ 2,449	\$ 25,983	\$ 8,752	\$ 32,089	\$ 10,922	\$ 32,089	\$ 10,922	\$ 31,526	\$ 10,644	\$ 30,945	\$ 10,398	\$ 30,347	\$ 10,147	\$ 29,731	\$ 9,841	\$ 29,096	\$ 9,550	\$ 28,441	\$ 9,251
Per Shrink		\$ 0.21	\$ 0.09	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Office expense (% of Administration Expenses)	5%	\$ 6,848	\$ 2,041	\$ 21,653	\$ 7,293	\$ 26,741	\$ 9,102	\$ 26,741	\$ 9,102	\$ 26,271	\$ 8,836	\$ 25,737	\$ 8,565	\$ 25,289	\$ 8,455	\$ 24,778	\$ 8,201	\$ 24,247	\$ 7,959	\$ 23,701	\$ 7,709
Per Shrink		\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Administrative Utilities Expenses (% of Administration Expenses)	20%	\$ 27,720	\$ 11,880	\$ 55,440	\$ 23,760	\$ 55,440	\$ 23,760	\$ 55,440	\$ 23,760	\$ 55,440	\$ 23,760	\$ 55,440	\$ 23,760	\$ 55,440	\$ 23,760	\$ 55,440	\$ 23,760	\$ 55,440	\$ 23,760	\$ 55,440	\$ 23,760
Per Shrink		\$ 0.90	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01
Promotional expense (% of revenue)	2%	\$ 117,948	\$ 40,985	\$ 345,981	\$ 134,798	\$ 393,160	\$ 151,647	\$ 393,160	\$ 151,647	\$ 393,160	\$ 151,647	\$ 393,160	\$ 151,647	\$ 393,160	\$ 151,647	\$ 393,160	\$ 151,647	\$ 393,160	\$ 151,647	\$ 393,160	\$ 151,647
Per Shrink		\$ 0.02	\$ 0.03	\$ 0.02	\$ 0.03	\$ 0.02	\$ 0.04	\$ 0.02	\$ 0.04	\$ 0.02	\$ 0.04	\$ 0.02	\$ 0.04	\$ 0.02	\$ 0.04	\$ 0.02	\$ 0.04	\$ 0.02	\$ 0.04	\$ 0.02	\$ 0.04
Insurance expense (% of cost of materials)	2%	\$ 42,000	\$ 18,000	\$ 84,000	\$ 36,000	\$ 84,000	\$ 36,000	\$ 84,000	\$ 36,000	\$ 84,000	\$ 36,000	\$ 84,000	\$ 36,000	\$ 84,000	\$ 36,000	\$ 84,000	\$ 36,000	\$ 84,000	\$ 36,000	\$ 84,000	\$ 36,000
Per Shrink		\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.01
Professional fee (% of Administration Expenses)	3%	\$ 1,424	\$ 1,020	\$ 10,826	\$ 3,647	\$ 13,371	\$ 4,551	\$ 13,371	\$ 4,551	\$ 11,116	\$ 4,443	\$ 12,894	\$ 4,332	\$ 12,644	\$ 4,228	\$ 12,388	\$ 4,101	\$ 12,123	\$ 3,979	\$ 11,851	\$ 3,855
Per Shrink		\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00

[illegible]

Salaries Report For HR Plan					
Dep	Position	Number Of Employee	Monthly Salary	Total Monthly(\$/Salary)	Yearly (\$/Salary)
Administration	General Manager	1	\$ 5,000	\$ 5,000	\$ 60,000
Administration	Supply Chain manager	1	\$ 1,500	\$ 1,500	\$ 18,000
Administration	Factory & Operation Manager	1	\$ 1,250	\$ 1,250	\$ 15,000
		3		\$ 7,750	\$ 93,000
Financial	Financial Manager	1	\$ 1,500	\$ 1,500	\$ 18,000
Financial	Accountant & Cash keeper	2	\$ 500	\$ 1,000	\$ 12,000
Financial	Senior Accountant	1	\$ 750	\$ 750	\$ 9,000
		4		\$ 3,250	\$ 39,000
Service	Administration director	1	\$ 1,000	\$ 1,000	\$ 12,000
Service	Personnel & Administration Supervisor	1	\$ 500	\$ 500	\$ 6,000
Service	IT specialist	1	\$ 1,000	\$ 1,000	\$ 12,000
Service	Security Supervisor	3	\$ 400	\$ 1,200	\$ 14,400
Service	Security	15	\$ 300	\$ 4,500	\$ 54,000
Service	Kitchen Supervisor & Chef	1	\$ 400	\$ 400	\$ 4,800
Service	Chef Assistant	1	\$ 400	\$ 400	\$ 4,800
Service	House Keeping Supervisor	1	\$ 400	\$ 400	\$ 4,800
Service	Housekeeping	3	\$ 400	\$ 1,200	\$ 14,400
Service	Driver	1	\$ 400	\$ 400	\$ 4,800
		28		\$ 11,000	\$ 132,000
Sales	Sales Manager	1	\$ 1,250	\$ 1,250	\$ 15,000
Sales	Marketing & AD Supervisor	1	\$ 850	\$ 850	\$ 10,200
Sales	Sales Coordinator	4	\$ 400	\$ 1,600	\$ 19,200
		6		\$ 3,700	\$ 44,400
QC	QC & QA Manager	2	\$ 1,500	\$ 3,000	\$ 36,000
QC	QC Inspectors	2	\$ 1,000	\$ 2,000	\$ 24,000
QC	RM Inspectors	2	\$ 1,000	\$ 2,000	\$ 24,000
QC	Lab Supervisors	2	\$ 1,250	\$ 2,500	\$ 30,000
		8		\$ 9,500	\$ 114,000
IS	Maintenance Manager	1	\$ 1,250	\$ 1,250	\$ 15,000
IS	Electrical technicians	4	\$ 750	\$ 3,000	\$ 36,000
IS	Mechanical technicians	4	\$ 750	\$ 3,000	\$ 36,000
		9		\$ 7,250	\$ 87,000
PD	Production Manager	2	\$ 1,500	\$ 3,000	\$ 36,000
PD	Production & Planning Engineer	2	\$ 1,250	\$ 2,500	\$ 30,000
		4		\$ 5,500	\$ 66,000
RM	RM Keepers	2	\$ 500	\$ 1,000	\$ 12,000
RM	RM Forklift	2	\$ 400	\$ 800	\$ 9,600
RM	RM Workers	2	\$ 400	\$ 800	\$ 9,600
		6		\$ 2,600	\$ 31,200
Process	Material Feeder	2	\$ 400	\$ 800	\$ 9,600
		2		\$ 800	\$ 9,600
Packing	Packing operator & worker supervisor	4	\$ 400	\$ 1,600	\$ 19,200
Packing	Material feeder	4	\$ 400	\$ 1,600	\$ 19,200
Packing	Packaging Workers	5	\$ 400	\$ 2,000	\$ 24,000
		13		\$ 5,200	\$ 62,400
Sanitation	Housekeeping	6	\$ 400	\$ 2,400	\$ 28,800
		6		\$ 2,400	\$ 28,800
FGW	FGW Lorry Loading Workers	6	\$ 400	\$ 2,400	\$ 28,800
FGW	FGW Forklifts	2	\$ 400	\$ 800	\$ 9,600
FGW	FGW Keeper	2	\$ 400	\$ 800	\$ 9,600
		10		\$ 4,000	\$ 48,000
Total		99		62,950	755,400

Utilities Requirement		\$ Month	\$ Annum
	Electricity	33,000	396,000
	Water	1,000	12,000
	Telephone	5,000	60,000
	Fuel & Oil	220,000	2,640,000
		259,000	3,108,000

Projected Income Statement	
Year	
Revenue	
D&A	
Net Sales	

Cost of sales	
Total cost of sales	
Gross Profit	

Direct & Indirect Expenses	
----------------------------	--

Selling expenses	
Net Operating Expenses	
General & Administrative Expenses	
EBITDA	

Depreciation expense	
Amortization of pre-operating costs	

EBIT	
------	--

Other Income (PEP Support)	
----------------------------	--

NET PROFIT/(LOSS)	
-------------------	--

Efficiency	68%		90%		90%		90%		90%		90%		90%		90%		90%		90%
%	6 Months-2018	%	2017	%	2018	%	2018	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	2024	%	2025
102%	7,916,671	102%	21,038,933	102%	27,240,379	102%	27,240,379	102%	27,240,379	102%	27,240,379	102%	27,240,379	102%	27,240,379	102%	27,240,379	102%	27,240,379
2%	135,344	2%	411,582	2%	466,176	2%	466,176	2%	466,176	2%	466,176	2%	466,176	2%	466,176	2%	466,176	2%	466,176
100%	7,811,327	100%	20,627,350	100%	26,774,204	100%	26,774,204	100%	26,774,204	100%	26,774,204	100%	26,774,204	100%	26,774,204	100%	26,774,204	100%	26,774,204
54.49%	4,256,011	61.00%	12,048,987	46.45%	12,437,041	44.46%	12,437,041	47.48%	12,711,097	48.53%	12,923,374	49.59%	13,276,458	49%	12,923,374	48.63%	12,923,374	48.53%	12,923,374
45.61%	3,555,315	49.00%	11,578,363	53.55%	14,337,162	53.55%	14,337,162	52.52%	14,053,107	51.47%	13,780,430	50.41%	13,497,745	51%	13,780,430	51.47%	13,780,430	51.47%	13,780,430
	1,166,700		2,399,600		2,399,600		2,399,600		2,399,600		2,399,600		2,399,600		2,399,600		2,399,600		2,399,600
	464,315		1,297,149		1,361,177		1,361,177		1,361,177		1,361,177		1,361,177		1,361,177		1,361,177		1,361,177
24.38%	1,904,301	33.36%	7,851,414	39.50%	10,576,165	39.50%	10,576,165	38.48%	10,302,430	37.42%	10,019,853	36.37%	9,735,769	37%	10,019,853	37.42%	10,019,853	37.42%	10,019,853
18.30%	1,429,425	28.08%	6,635,159	34.20%	9,155,921	34.20%	9,155,921	33.23%	8,897,615	32.24%	8,631,498	31.18%	8,312,414	32%	8,631,498	32.24%	8,631,498	32.24%	8,631,498
12.01%	938,000	8.13%	1,920,400	7.17%	1,920,400	7.17%	1,920,400	7.17%	1,920,400	7.17%	1,920,400	7.17%	1,920,400	7%	1,920,400	7.17%	1,920,400	7.17%	1,920,400
0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0%	0	0.00%	0	0.00%	0
8.29%	491,425	19.95%	4,714,759	27.02%	7,235,551	27.02%	7,235,551	26.06%	6,977,215	25.07%	6,711,092	24.01%	6,428,014	23%	6,711,092	25.07%	6,711,092	25.07%	6,711,092
0.00%		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%		0%		0.00%		0.00%	
8.29%	491,425	19.95%	4,714,759	27.02%	7,235,551	27.02%	7,235,551	26.06%	6,977,215	25.07%	6,711,092	24.01%	6,428,014	25.07%	6,711,092	25.07%	6,711,092	25.07%	6,711,092

Projected Cash-flow Statement																
	Jan-16	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	6 Months-2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Net profit							491,425	4,714,759	7,235,581	7,235,581	6,977,216	6,711,098	6,428,614	6,711,098	6,711,098	6,711,098
Payments by Shareholders							938,000	1,920,400	1,920,400	1,920,400	1,920,400	1,920,400	1,920,400	1,920,400	1,920,400	1,920,400
Add depreciation expense							39,733	120,195	136,202	136,202	136,202	136,202	136,202	136,202	136,202	136,202
amortization of pre-operating costs																
Bad debt expense							1,469,169	6,766,353	9,292,182	9,292,182	9,033,817	8,767,700	8,484,316	8,767,700	8,767,700	8,767,700
Total Cash in	0	0	0	0	0	0										
Building/Infrastructure	4,766,667		4,766,667	4,766,667												
Machinery & Equipment(Including Fitting & Installations)	4,400,000				4,400,000											
Furniture & Fixtures					100,000											
Vehicles (Forth Clift)	75000				75000											
Office equipment					20,000											
Land	16,000,000															
Total Cash Out	25,241,667	0	4,766,667	4,766,667	4,695,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net Cash Flow	-25,241,667	0	-4,766,667	-4,766,667	-4,695,000	0	1,469,169	6,766,353	9,292,182	9,292,182	9,033,817	8,767,700	8,484,316	8,767,700	8,767,700	8,767,700
Accumulated Cash flow	-25,241,667	-25,241,667	-30,008,333	-34,775,000	-39,370,000	-39,370,000	-37,900,841	-31,145,488	-21,853,306	-12,561,123	-3,527,306	5,240,394	13,722,010	22,492,710	31,260,410	40,028,110