

## دراسة الخطة المالية المستقبلية لشركة


الصخور العربية للصناعات البلاستيكية "ش.م.م"  
خاضعة لاحكام القانون 8 لسنة 1997 ولائحته التنفيذية

الساده / رئيس مجلس إدارة  
شركة الصخور العربية للصناعات البلاستيكية

تحية طيبة وبعد...

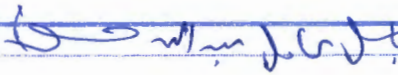
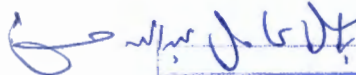
نتشرف بأن نرفق لسيادتكم طيه وبناء على طلبكم بموجب خطاب التكليف الصادر إلينا بتاريخ 2016 /1/8 لتقديم  
الدراسة المستقبلية لشركتكم الموقرة راجيين من الله تعالى أن يسهم هذا العمل في مصلحة ونماء الشركة .  
ونحن على استعداد لبيان أية إيضاحات ترونها ضرورية ومناقشة ما ورد بها وإيضاح الأسس التي أتبعنا في  
إعدادها .

عضو مجلس الادارة المنتدب

  
باسم رمزي بشارة



تحريرا في 2016/2/23

اقرانا   
بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتي الشخصية دون أدنى  
مسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المحرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا  
التاريخ 2016/2/23، التوقيع / 

عناصر الدراسة

1. المعلومات الاساسية عن الشركة
نبذة عن الشركة
1.1. غرض الشركة
1.2. المركز الرئيسى
مجلس الادارة
1.3. رأس المال
1.4. صناعة البولي بروبيلين
1.5. أهم نقاط القوة والضعف والفرص والتحديات SWOT
1.6. منتجات الشركة وعملائها
2. الدراسة المالية
2.1. تحليل مستوى الاداء المالى التاريخى
2.2. تحليل مؤشرات التحليل المالى للقوائم المالية التاريخية
3. التوقعات المستقبلية للشركة
3.1.1. قائمة الدخل التقديرية خلال الفترة من عام 2016 الى عام 2020
3.1.2. قائمة المركز المالى التقديرية خلال الفترة من عام 2016 الى عام 2020
3.1.3. قائمة التدفق النقدى الحر خلال الفترة من عام 2016 الى عام 2020



أقرنا  
بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتى الشخصية دون أدنى  
مسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المحرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا.  
التاريخ: ٢٤/٤/٢٠١٦، التوقيع: / محمد ميسرة

## شركة الصخور العربية للصناعات البلاستيكية

### نبذة عن الشركة

تأسست شركة الصخور العربية للصناعات البلاستيكية "شركة مساهمة مصرية" وفقا لاحكام القانون رقم 8 لسنة 1997 بأصدار قانون ضمانت وحوافز الاستثمار ولائحته التنفيذية وتعديلها -والقانون 159 لسنة 1981 باصدار قانون الشركات المساهمة وشركات التوصية بالاسهم والشركات ذات المسؤولية المحدودة ولائحتها التنفيذية ومراعاة احكام قانون 95 لسنة 1992 باصدار قانون سوق راس المال ولائحته التنفيذية وقانون الضرائب على الدخل الصادر بالقانون 91 لسنة 2005 بموجب القرار الصادر من الهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة بالقرار رقم 4/7 لسنة 2011 والمعتمدة في 2012/11/21 وتم قيدها بالسجل التجاري تحت رقم 65041 بتاريخ 24 مارس 2013 برأسمال مصدر وقدره ثلاثة عشر مليون جنية مصري بقيمة أسميه واحد جنية للسهم الواحد وبموجب قرار الهيئة العامة للاستثمار رقم 2580 /ع بتاريخ 2014/12/30 تم تعديل المادتين 7,6 من النظام الاساسى حيث حدد رأس المال بمبلغ عشرون مليون جنية مصرى موزع على عدد مائة مليون سهم بقيمة اسمية عشرون قرش مصرى.

### 1.1. غرض الشركة

اقامة وتشغيل مصنع لتصنيع مواسير مياه من البولى بروبيلين مع مراعاة احكام القوانين واللوائح والقرارات السارية وعلى الشركة الحصول على كافة التراخيص اللازمة لمباشرة نشاطها ويجوز للشركة ان تكون لها مصلحة او تشارك باى وجه من الوجوه مع الشركات وغيرها التى تزاو ل اعمالا شبيهة باعمالها او التى قد تعاونها على تحقيق غرضها فى مصر او فى الخارج , كما يجوز لها ان تندمج فى الهيئات السالفة او تشتريها او تلحقها بها وذلك طبقا للقانون ولائحته التنفيذية وبموجب قرار الهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة رقم 693 /ع بتاريخ 2014/4/15 تم استبدال نص المادة 3 من النظام الاساسى للشركة ليصبح اقامة وتشغيل مصنع لتصنيع مواسير المياه من البولى بروبيلين وتصنيع مواسير بلاستيك من pvc لمياه الشرب والصرف الصحى 0

### 1.2. المركز الرئيسى

53 شارع جسر السويس - عمارات الفاروقية - برج أ1 - شقه 104 - النزهة - القاهرة

### مجلس الادارة

الترتيب	الاسم	المسمى
1	عادل عبدالله حسين اسماعيل	رئيس مجلس الإدارة
2	باسل عادل عبدالله حسين اسماعيل	نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب
3	عبدالله عادل عبدالله حسين	عضو مجلس ادارة
4	احمد شليبي عبد العزيز	عضو مجلس ادارة
5	محمد عبد المطلب ابو سريع بونس	عضو مجلس ادارة

أقرنا  
بمسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق بموضوع المحرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا.

التاريخ ٢٤/١٢/٢٠١٤، التوقيع /

### 1.3. رأس مال الشركة

حدد رأس المال المرخص به بمبلغ (100,000,000) جنيه والمصدر والمدفوع (20,000,000) جنيه موزع على مائة مليون سهم بقيمة اسمية عشرون قرشا لكل سهم .

### 1.4. صناعة البولي بروبيلين

#### البولي بروبيلين

عندما ظهرت تكنولوجيا البولي بروبيلين PP في أواخر عام 1950م، أصبحت كثير من الصناعات تصنع العديد من التطبيقات المتعلقة بهذه المادة التي تتميز بسهولة تشكيلها وقدرتها على تقبل الألوان. إن مصانع إنتاج البولي بروبيلين تتشابه مع مصانع إنتاج البولي إيثيلين من ناحية الكثافة حيث أنها عالية. التغذية تتم عن طريق بروبيلين عالي النقاوة، كذلك إن مصانع إنتاج PP يتم تزويدها بوحدة إضافية التي تعمل على إزالة البولي بروبيلين منخفض الوزن الجزيئي والعشوائي atactic من البولي بروبيلين مرتفع الوزن الجزيئي والمنتظم المستوى isotactic. يتم ذلك عن طريق وضع خليط من هبتين طبيعية heptane ساخنة، التي تذيب البوليمر العشوائي، ولا تذيب البوليمر المنتظم، لذلك يمكن فصل البوليمر الأخير بواسطة عمليات الطرد المركزي. تجري بحوث مستمرة لتطوير صناعة البولي بروبيلين خاصة مجال الحفازات، للوصول إلى بوليمر منتظم isotactic بنسبة 100%.

#### التعريف بالبولي بروبيلين

البولي بروبيلين (PolyPropylene-P.P) يعتبر البروبيلين من أهم المواد الأولية في صناعات البتروكيماويات وينتج عنه منتجات وسيطة متعددة ومنتجات نهائية عديدة مثل: متعدد البروبيلين Poly Propylene وله أهمية صناعية كبيرة . ويحضر البولي بروبيلين من مونمر " أحادي " البروبيلين الذي يتم الحصول عليه من عمليات إنتاج البتروكيماويات في عملية تكسير النفط كمنتج ثانوي أثناء إنتاج الإيثيلين. نبذة تاريخية كانت نتيجة المحاولات المبكرة لبلمرة غاز البروبيلين باستخدام طرق الضغط العالي إنتاج سوائيل زيتية أو مواد صلبة مطاطية ليس لها قيمة تجارية، تلا ذلك الاكتشاف الذي تم بواسطة العالم الإيطالي " ناتا Natta " والذي اتجه لاستخدام محفز زيجلر في تحضير البولي بروبيلين، حيث أجرى تعديلاً بسيطاً في ذلك المحفز بإحلال ثلاثي كلوريد التيتانيوم محل رباعي كلوريد التيتانيوم وكان ذلك في عام . وقد عرف هذا المحفز بمحفز " زيجلر- ناتا " وهو محفز Stereospecific وينتج عنه بوليمرات متبلورة ذات وزن جزيئي عالي من البولي بروبيلين. ويتحكم المحفز Stereospecific في وضع وحدة مونمر تضاف إلى سلسلة البوليمر التي تتولد باستمرار، لذلك فهو يسمح بتشكيل البوليمر ببناء متناسق من وحدة المونومر غير المتماثلة Asymmetric مثل مونمر البروبيلين. ويعتبر هذا العمل من الأعمال الرائدة في تكنولوجيا البوليمرات، حيث كانت هذه أول مرة يتم فيها إنتاج البوليمرات ذات التركيب الفراغي المنسق صناعياً بالطرق الكيميائية الصناعية Synthetic.

أقرنا بحال ما من مبالاة

بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتي الشخصية دون أدنى  
مسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المحرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا.

التاريخ ٢٤/٠٤/٢٠١٦

## 1.5. أهم نقاط القوة والضعف والفرص والتحديات SWOT

### 1.5.1. نقاط القوة

- الكثافة السكانية عالية
- رخص العمالة
- توفير المياه والكهرباء
- الموقع الجغرافي .

### 1.5.2. نقاط الضعف

- انخفاض انتاج المواد الخام
- عدم وجود خبراء
- ضعف الحالة الاقتصادية
- الافتقار الى الوعي

### 1.5.3. الفرص

- مصر تملك القدرة على توسيع نطاق السوق

### 1.5.4. التحديات

- مناقسون في السوق المصرية
- المنافسة من بلدان جنوب شرق اسيا ولاسيما الصين وكوريا والسعودية

## منتجات الشركة بمقاسات مختلفة

1- منتجات من مادة بولى بروبيلين

(أ) المواسير البلاستيكية

(ب) منتجات متنوعة (كوع - مشترك - جلبة - محبس)



أقرنا  
بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتى الشخصية دون أى  
مسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المعرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا.  
التاريخ ٢٤/٤/٢٠١٦، التوقيع /جلال مادل مبراهيم

2- الشركات العاملة في سوق البروبلين في مصر

عملاء الشركة

شركة العمري - عبد المنعم العمري	الروضة للادوات الصحية - خالد كلوب
شركة الشروق	شركة الجبالى - مجدى الجبالى
الحاج رمضان	اولاد عبد الوهاب
مسعد النجدي	فوزى ابو العنين
رضا البكري - بنى سويف	امجد صبيح
شركة الجبىنى	ماهر حبيب
الاسراء	شركة الدببسى
محمد قاسم	شركة الاصيل
هانى الرضا	مجدى ابو كيفة
ناصر ابو خطوة	يشار
ابراهيم عبد المنعم	رافت عطية
شركة السعودى	ابراهيم مصطفى
شركة الدستاوى	محمد العربى
شركة الحمد - اسبوط	هانى على الينا
احمد الغمراوى	يوقناس
جمال الغمراوى	عبد الحميد الديب
اولاد عبد الجليل	احمد ربيع
رزق بواقيم	محمد مبارك
الرضا للادوات الصحية	الشركة الدولية
محمد عبداللطيف نورالدين	اشرف طه
الدولية- حجازى	محمد جمعة
شركة مكة	احمد ابو الوفا
عبدالله الشحات	محمود داكر
جمال حداد	رشاد رشدى
المتحدة لتجارة والمقاولات	طارق عبد الباسط
محمود الشرنوبى	خبرى التونسى
شركة التوحيد	شركة الصفوة
شركة الفتح للانشاءات	الشركة الايطالية
سان ماريو	الشركة المصرية الالمانية
عبر الخليج العربى	الشركة المصرية
شركة المهندس للتجارة	عصام علوى
حسن طلبية	رؤوف ديميتري



اقرانا بالبيان السابق  
بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتى الشخصية دون ادنى  
مسئولية تقع على ادارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المحرر او بصحته او استعماله او فاعليته قانونا.  
التاريخ ٢٤/١٠/٢٠١٧

2. الدراسة الماليه

2.1. تحليل مستوى الاداء المالى التاريخى

2.1.1. تحليل نتائج الاعمال خلال السنوات التاريخية

القيمة بالجنيه

2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31	بيان
8,553,550	8,100,508	1,500,000	المبيعات
5,890,933	5,533,955	710,107	تكلفة المبيعات
2,662,617	2,566,553	789,893	مجمل الربح
280,782	316,650	67,213	مصروفات عمومية
716	47,560	-	فروق عملة
257,725	207,052	117,599	اهلاكات
2,123,394	1,995,291	605,081	صافي الربح قبل الضرائب
469,719	338,284	-	ضريبة الدخل
7,556	103,831	200,645	ضريبة مؤجلة
1,646,119	1,553,176	404,436	صافي الربح
%68,87	68.32%	47.34%	تكلفة المبيعات/المبيعات
%31,1	31.68%	52.66%	مجمل الربح/المبيعات
%3,3	4.50%	4.48%	م العمومية / المبيعات



أقرانا إي. م. م. م. م. م.  
بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتى الشخصية دون أدنى  
مسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المحرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا.  
التاريخ ٢٤/٤/٢٠١٥، التوقيع / إي. م. م. م. م. م.



2.1.2. تحليل الميزانية للشركة خلال السنوات التاريخية

القيمة بالجنيه

2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31	بيان
			الاصول طويلة الأجل
12,869,588	13,632,949	10,890,258	اصول ثابتة بالصافي
<b>12,869,588</b>	<b>13,632,949</b>	<b>10,890,258</b>	اجمالي الاصول طويلة الأجل
			الأصول المتداولة
5,233,604	3,741,388	-	المخزون
5,714,910	4,655,916	754,300	مدينون وارصدة مدينة اخرى
-	173,880	-	اصول ضريبية
541,745	841,998	2,049,927	نقدية بالصندوق والبنوك
<b>11,490,259</b>	<b>9,413,182</b>	<b>2,804,227</b>	مجموع الاصول المتداولة
			الالتزامات المتداولة
-	491,878	89,404	دائنون وارصدة دائنة
482,252	328,165		التزامات ضريبية
<b>482,252</b>	<b>820,043</b>	<b>89,404</b>	مجموع الإلتزامات المتداولة
<b>11,008,007</b>	<b>8,593,139</b>	<b>2,714,823</b>	راس المال العامل
<b>23,877,595</b>	<b>22,226,088</b>	<b>13,605,081</b>	اجمالي الاستثمار ويتم تمويله على النحو التالي:
			حقوق الملكية
20,000,000	20,000,000	13,000,000	راس المال المدفوع
97,881	20,222		احتياطي قانوني
1,821,563	348,214		ارباح مرحلة
1,646,119	1,553,178	404,436	صافي الربح
<b>23,565,563</b>	<b>21,921,614</b>	<b>13,404,436</b>	اجمالي حقوق الملكية
			التزامات طويلة الأجل
312,476	304,476	200,645	التزامات ضريبية مؤجلة
<b>23,877,595</b>	<b>22,226,090</b>	<b>13,605,081</b>	اجمالي تمويل راس المال العامل والاصول طويلة الاجل



التوقيع: محمد جمال محمد  
 إصحة البيانات عالية وعلى مسؤوليتي الشخصية دون أدنى  
 مسؤولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
 بوضع الخبر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانوناً.  
 التاريخ: ٢٤/١٢/٢٠١٦، التوقيع: محمد جمال محمد

## 2.2. تحليل مؤشرات التحليل المالي للقوائم المالية التاريخية .

التحليل المالي للشركة في ضوء القوائم المالية الفعلية لها عن السنوات المالية من عام 2013 حتى 2014 وذلك على النحو التالي .

### 2.2.1. نسب المقدرة على تحقيق الأرباح ( الربحية ) : ( Earning power ( Profitability )

#### 2.2.1.1. نسبة صافي الربح :

وتوضح هذه النسبة مقدار الأرباح التي تحققت مقابل كل وحدة واحدة من صافي الإيرادات " هامش صافي الربح " Net Profit Margin ويتم احتسابها كالآتي :

$$\text{نسبة صافي الربح} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{صافي الإيراد}} \times 100$$

2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31	
1,646,119	1,553,176	404,436	صافي الربح
8,553,550	8,100,508	1,500,000	الإيرادات
%19,2	%19.2	%27	هامش صافي الربح

يتضح من الجدول السابق ان الشركة قد حققت ارباح خلال عام 2013 بنسبة حوالى 27% و 19.2% خلال عامى 2014 و 2015.

#### 2.2.1.2. نسبة مجمل الربح :

وتوضح هذه النسبة مقدار الدخل من الأعمال الرئيسية لكل وحدة واحدة من المبيعات (هامش مجمل الربح ) Gross Profit Margin مما يساعد الإدارة العليا في معرفة مدى كفاءة إدارة الشركة في الرقابة على نتيجة النشاط من العمليات الرئيسية Operating Income Margin والتي يقوم بها المشروع.

$$\text{نسبة مجمل الربح} = \frac{\text{مجمل الربح}}{\text{صافي الإيراد}} \times 100$$

2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31	
2,662,617	2,566,553	789,893	مجمل الربح
8,553,550	8,100,508	1,500,000	المبيعات
%31,1	%31.7	%52.6	هامش مجمل الربح

يبلغ هامش مجمل الربح حوالى 52.6% خلال العام مقابل 31,7% عام 2014 و 31,1% خلال عام 2015.



اقرانا  
بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتى الشخصية دون أدنى  
مسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المحرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا.  
التاريخ ٢٠١٦ / ٠٩ / ٠٦، التوقيع /

2.2.2. نسب المقدرة على الدفع في الأجل القصير ( السيولة ) Short Term Debt Paying Ability liquidity

2.2.2.1. رأس المال العامل

يمثل رأس المال العامل الزيادة في الأصول المتداولة على الالتزامات المتداولة ويستخدم في الحكم على مقدرة الشركة على سداد إلتزاماتها في الأجل القصير ويتم حسابه كالآتي :

رأس المال العامل = الأصول المتداولة - الإلتزامات المتداولة

2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31	
11,490,259	9,413,182	2,804,227	الأصول المتداولة
482,252	820,042	89,404	الإلتزامات المتداولة
10,927,007	8,593,139	2,714,823	رأس المال العامل

يتضح من الجدول السابق ارتفاع رأس المال العامل للشركة ليبلغ 2,714,823 خلال عام 2013 مقابل 8,593,139 عام 2014 و 10,927,007 عام 2015 .

2.2.2.2. معدل التداول بالمرات

وتوضح معدل التداول درجة تغطية الأصول المتداولة للإلتزامات المتداولة مع ملاحظة ان دراسة هذه النسبة في حد ذاتها على مستوى الشركة ليست لها دلالة كبيرة للمستفيدين منها مما يستحسن معه الرجوع إلى معدلالتداول في المشروعات الأخرى المتماثلة في الحجم والنشاط . وفي الطرق المحاسبية ومقارنتها بها ويتم حسابها كالآتي

الأصول المتداولة

معدل التداول =

الإلتزامات المتداولة

2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31	
11,490,259	9,413,182	2,804,227	الأصول المتداولة
482,252	820,043	89,404	الإلتزامات المتداولة
23,8	11	31,37	نسبة التداول

يلاحظ من الجدول السابق مدى قدرة الشركة على تغطية الأصول المتداولة للإلتزامات المتداولة حيث نجد معدل التداول بلغ 31.37 مرة خلال 2013 مقابل 11 مره خلال عام 2014 و 23,8 خلال عام 2015 .

أقرنا بالأعمال المالية  
بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتى الشخصية دون أدنى  
مسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المحرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا.

التاريخ: ٢٠١٥ - ١١ - ١١ ، التوقيع: / /

### 2.2.2.3. نسبة السيولة النقدية

وتوضح هذه النسبة مقدار النقدية المتاحة لدى الشركة في وقت معين لمقابلة الالتزامات القصيرة الأجل وهذه النسبة تختلف عن نسبة السيولة السريعة أو نسبة التداول التي سبق الإشارة إليها حيث أنها تهتم بالنقدية وما في حكمها وتحسب كالآتي :

$$\text{نسبة السيولة النقدية} = \frac{\text{النقدية بالبنوك والصندوق}}{\text{الالتزامات المتداولة}} \times 100$$

2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31	
541,745	841,998	2,049,927	النقدية بالصندوق والبنوك
482,252	820,042	89,404	الالتزامات المتداولة
%112,3	%102,7	%2293	نسبة السيولة النقدية

يلاحظ من الجدول السابق احتفاظ الشركة بنقدية سائلة حيث تتعدى نسبة السيولة النقدية نسبة 2293% خلال عام 2013 مقابل 102.7% و 112,3% خلال عام 2015 .

### 2.2.3. نسب كفاءة إدارة المشروع ( معدلات الدوران )

تهتم هذه المجموعة من النسب ببيان مدى استخدام إدارة المشروع للموارد المالية المتاحة لها والرقابة عليها ومن أمثلة ذلك بيان مقدرة إدارة المشروع على تصريف البضاعة المعدة لغرض البيع . وكذا مقدرة الإدارة على تحصيل الديون من العملاء .

#### 2.2.3.1. معدل دوران الأصول المتداولة

ويوضح هذا المعدل مدى كفاءة الإدارة في استثمار الموارد المالية المتاحة للمشروع في الأصول المتداولة ومدى مساهمتها في الإيرادات المحققة وبحسب كالآتي.

$$\text{معدل دوران الاصول المتداولة} = \frac{\text{صافي الإيرادات}}{\text{اجمالي الاصول المتداول}}$$

2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31	
8,553,550	1,553,831	404,436	صافي الإيرادات
11,490,259	9,413,182	2,804,227	اجمالي الاصول المتداولة
0,74	0,16	0,14	معدل دوران الاصول المتداولة

يلاحظ اتجاه معدل دوران الاصول المتداولة خلال فترة التحليل حيث بلغت 0.14 مره خلال عام 2013 مقابل 0,16 مره في عام 2014 و 0,74 مره في عام 2015 .

أقرنا بحال على بيان حو  
بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتي الشخصية دون أدنى  
مسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المحرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا.

التاريخ: ٢٤/١٢/٢٠١٥، التوقيع: /

#### 2.2.4.2. نسب المقدرة على سداد الديون

تهتم نسب المقدرة على سداد الديون بتحليل مدى قدرة المشروع على سداد الالتزامات والتي تشمل في الغالب على القروض والفوائد المترتبة على هذه القروض . كما تهتم ببيان العلاقة بين مجموع الالتزامات ومجموع الأصول من ناحية وكذا مجموع الالتزامات إلى حقوق الملكية .

#### 2.2.4.1. نسبة مجموع الالتزامات بنوعها إلى حقوق الملكية

توضح هذه النسبة مدى الاعتماد على الالتزامات بنوعها كمصدر من مصادر التمويل بالمقارنة بمصادر التمويل الداخلية ( حقوق الملكية ) وتحسب كالآتي.

$$\text{نسبة اجمالي الالتزامات الى حقوق الملكية} = \frac{\text{اجمالي الالتزامات}}{\text{اجمالي حقوق المساهمين}} \times 100$$

2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31	
794,728	1,124,519	89,404	اجمالي الالتزامات
23,565,563	21,921,614	13,404,436	اجمالي حقوق المساهمين
%3,4	%5,13	%0.67	نسبة اجمالي الالتزامات/ حقوق المساهمين

يلاحظ انخفاض نسبة اجمالي الالتزامات الى حقوق المساهمين خلال 2013 مقابل 5.13% عام 2014 و 3,4% خلال عام 2015.

#### 2.2.4.2. نسبة اجمالي الالتزامات إلى اجمالي الأصول :

توضح هذه النسبة نسبة مساهمة الالتزامات في تمويل الأصول وتحسب كالآتي :

$$\text{نسبة اجمالي الالتزامات الى اجمالي الاصول} = \frac{\text{اجمالي الالتزامات}}{\text{اجمالي الاصول}} \times 100$$

2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31	
794,728	1,124,519	89,404	اجمالي الالتزامات
24,359,847	23,046,131	13,694,485	اجمالي الاصول
%3,3	%4.87	%0.65	نسبة اجمالي الالتزامات الى اجمالي الاصول

يلاحظ انخفاض نسبة الالتزامات الى اجمالي الاصول خلال عام 2015 بالمقارنة بعامي 2014 و 2013 .



اقرنا  
بصحة البيانات المالية على مسؤوليتي الشخصية دون ادنى  
مسئولة تقع على ارضة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع التقرير أو بغيره استعماله أو فاعليته قانونا.  
التاريخ: ٢٠١٥ / ١٢ / ٣١ الموقع: /

3. الاستراتيجية والخطة المستقبلية للشركة

افتراضات التوقع:

أولا توقع الإيرادات:

1. الطاقة القصوى تزداد سنويا خلال سنوات التوقع نظرا للتوسع في خطوط الإنتاج وهي عبارة عن ماكينات سحب مواسير وماكينات حقن حيث سوف تصل الطاقة القصوى في آخر سنة توقع. وتغير سياسة الشركة حيث سوف يتم التوسع في انتاج القطع مقارنة مع المواسير وذلك لانخفاض التكاليف وارتفاع هامش الربحية.
2. تم توقع مبيعات المواسير بناء على الانتاج السنوي المتوقع بالمتري ومتوسط سعر بيع المتري من المواسير. حيث تنتج الشركة مواسير بمقاسات مختلفة من 20مم إلى 60مم وبكثافات مختلفة PN20 و PN15 وتم افتراض نمو أسعار البيع بنسبة 10% سنويا وهي تمثل نسب التضخم المتوقعة في أسعار البيع خلال السنوات القادمة.
3. تم توقع مبيعات القطع بناء على الانتاج السنوي المتوقع مع الأخذ في الاعتبار خطط توسع الشركة في انتاج القطع للاستفادة من هامش الربحية المرتفع. وتم حساب متوسط سعر بيع القطعة بناء على عمل متوسط مرجح لتشكلية المنتجات المتوقعة سنويا للقطع بناء على كميات الانتاج الفعلية لعام 2014م وخطط الشركة وظروف التنافس المتوقعة في القطاع.
4. تم توقع انتاج المواسير بالوحدة الأصلية والتي تستخدمها الشركة في قيد مبيعاتها وهي المتري. وتم حساب توقع المنتجات الملحقة الأخرى بالقطعة وحساب متوسط أسعار القطعة بناء على تشكلية المنتجات المتوقعة. وذلك لتلافي الأخطاء الحسابية التي تحدث عند تحويل المبيعات الي وحدة الطن.

ثانيا عوامل المؤثرة على نمو إيرادات الشركة في المستقبل:

- تتوقع الشركة استكمال منتجات البولي بروبيلين عام 2016 للمقاسات من 1.5 بوصة حتى 2 بوصة للقطع وهي تمثل اضافة حوالى 40% من الانتاج الحالى للقطع ( اللوازم ).
- تتوقع الشركة ادخال منتجات p.v.c (البولي فينيل كلوريد) مواسير وقطع الصرف عام 2017م حيث لديها رخصة التشغيل اللازمة لتلك المنتجات وسوف تباع لنفس عملاء البولي بروبيلين مما سيؤدى الى زيادة المبيعات.
- وفيما يلى بيان بالاصناف الجديدة المتوقع اضافتها عام 2016 ، طبقاً لقوالب الحقن الجديدة:



اقرانا  
بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتى الشخصية دون ادنى  
مسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المحرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا.  
التاريخ: ٢٠١٦/٠٤/٠٦، التوقيع: /

1	جلبة لحام 40مم	18	مشترك مسلوب 50مم/32مم
2	جلبة مسلوب 40مم/25مم	19	مشترك مسلوب 50مم/40مم
3	جلبة مسلوب 40مم/32مم	20	طبة لحام 50مم
4	كوع لحام 40مم	21	جلبة بسن انثي 50مم *1.1/2
5	مشترك لحام 40مم	22	جلبة بسن نكر 50مم *1.1/2
6	مشترك مسلوب 40مم/25مم	23	جلبة لحام 63مم
7	مشترك مسلوب 40مم/32مم	24	جلبة مسلوب 63مم/25مم
8	طبة لحام 40مم	25	جلبة مسلوب 63مم/32مم
9	جلبة بسن انثي 40مم *1.1/4	26	جلبة مسلوب 63مم/40مم
10	جلبة بسن نكر 40مم *1.1/4	27	كوع لحام 63مم
11	جلبة لحام 50مم	28	مشترك لحام 63مم
12	جلبة مسلوب 50مم/25مم	29	مشترك مسلوب 63مم/25مم
13	جلبة مسلوب 50مم/32مم	30	مشترك مسلوب 63مم/32مم
14	جلبة مسلوب 50مم/40مم	31	مشترك مسلوب 63مم/40مم
15	كوع لحام 50مم	32	طبة لحام 63مم
16	مشترك لحام 50مم	33	جلبة بسن انثي 63مم*2
17	مشترك مسلوب 50مم/25مم	34	جلبة بسن نكر 63مم*2



اقرانا بالاعمال بحاله على  
بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتي الشخصية دون اذني  
مسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع الحرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا.  
التاريخ: ١٤/٠٤/٢٠١٦، التوقيع: /

ثالثا توقع تكلفة المبيعات:

تم توقع تكلفة الانتاج بناء على متوسط التكاليف للمبيعات لكل من المواسير و القطاع بناء على النتائج التاريخية للشركة و الشركات المثيلة والمنافسين.

رابعا توقع مجمل الربح:

تم توقع الابرادات بناء على أحجام الانتاج المتوقعة للمواسير و القطع خلال سنوات التوقع و تم خصم التكاليف بناء على الأسعار المتوقعة خلال السنوات القادمة. و تم خصم الإهلاكات لنحصل على مجمل الربح المتوقع سنويا.

خامسا توقع المصروفات العمومية والإدارية والتسويق:

تم توقع المصروفات العمومية والإدارية بناء على متوسط نسبة المصروفات إلى إيرادات الشركة. ولقد بلغ متوسط نسبة المصروفات إلى الإيرادات خلال السنوات الخمس السابقة 3% تقريبا.

سادسا الضرائب:

الشركة خاضعة لضريبة الدخل بمقدار 22.5% من صافي الربح قبل الضرائب.



انقرانا  
بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتى الشخصية دون أدنى  
مسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المحرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا.  
التاريخ ٤/٤/٢٠١٤، التوقيع /



3.1.1 قائمة الدخل التقديرية خلال الفترة من عام 2015 إلى عام 2020

القيمة بالالف جنيه

2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31	بيان
54,285	43,428	28,820	19,067	12,586	8,553	المبيعات
29,472	23,578	15,696	10,431	6,929	5,891	تكلفة المبيعات
24,813	19,850	13,123	8,636	5,567	2,663	مجمل الربح
1,629	1,303	865	572	378	281	مصروفات عمومية
-	-	-	-	-	-	فروق عملة
1,366	1,563	1,363	1,163	963	258	اهلاكات
21,818	16,984	10,896	6,901	4,317	2,123	صافي الربح قبل الضرائب
4,909	3,821	2,452	1,553	971	470	ضريبة الدخل
-	-	-	-	-	7,5	ضريبة مؤجلة
16,909	13,163	8,444	5,348	3,345	1,646	صافي الربح



أشرفنا  
بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتي الشخصية دون أدنى  
مسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المحرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا.  
التاريخ ٢٤/٤/٢٠١٦، التوقيع / كمال محمد مبراهيم

3.1.2. قائمة المركز المالي المتوقعه خلال الفترة من عام 2015 الى عام 2020

القيمة بالالف جنيه

2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31	
						الاصول طويلة الأجل
11,450	12,816	13,380	13,743	13,906	12,870	اصول ثابتة بالصافي
<b>11,450</b>	<b>12,816</b>	<b>13,380</b>	<b>13,743</b>	<b>13,906</b>	<b>12,870</b>	اجمالي الاصول طويلة الأجل
						الأصول المتداولة
4,657	3,734	3,772	3,970	3,854	5,234	المخزون
10,857	8,686	5,764	3,813	2,517	5,715	مدينون وارصدة مدينة اخرى
25,000	23,772	16,214	11,147	8,222	542	نقدية بالصندوق والبنوك
<b>40,514</b>	<b>36,192</b>	<b>25,749</b>	<b>18,931</b>	<b>14,593</b>	<b>11,490</b>	مجموع الاصول المتداولة
						الالتزامات المتداولة
9,950	7,859	5,232	3,477	2,310	-	دائنون وارصدة دائنة
-	-	-	-	-	482	التزامات ضريبية
<b>9,950</b>	<b>7,859</b>	<b>5,232</b>	<b>3,477</b>	<b>2,310</b>	<b>482</b>	مجموع الإلتزامات المتداولة
30,564	28,333	20,517	15,454	12,284	11,008	راس المال العامل
<b>42,014</b>	<b>41,149</b>	<b>33,897</b>	<b>29,197</b>	<b>26,190</b>	<b>23,878</b>	اجمالي الاستثمار ويتم تمويله على النحو التالي:
						حقوق الملكية
20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	راس المال المدفوع
133	126	119	112	105	98	احتياطي قانوني
4,668	7,555	5,029	3,432	2,435	1,822	ارباح مرحلة
16,909	13,163	8,444	5,348	3,345	1,646	صافي الربح
<b>41,710</b>	<b>40,844</b>	<b>33,592</b>	<b>28,892</b>	<b>25,885</b>	<b>23,566</b>	اجمالي حقوق الملكية
						التزامات طويلة الأجل
304	304	304	304	304	312	التزامات ضريبية مؤجلة
<b>42,014</b>	<b>41,149</b>	<b>33,897</b>	<b>29,197</b>	<b>26,190</b>	<b>23,878</b>	اجمالي تمويل راس المال العامل والاصول طويلة الاجل



أقرنا  
بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتي الشخصية دون أدنى  
مسئولية تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المحرر أو بصحته أو استعماله أو نفعيته قانونا.  
التاريخ ١٤/١٠/٢٠١٧، التوقيع / بلال محمد بلال

3.1.3. قائمة التدفق النقدي الحر خلال الفترة من عام 2016 الى عام 2020

القيمة بالالف جنيه

2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31	بيان
21,818	16,984	10,896	6,901	4,317	الأرباح قبل الفوائد والضرائب
(4,909)	(3,821)	(2,452)	(1,553)	(971)	الضرائب
16,909	13,163	8,444	5,348	3,345	الربح التشغيلي بعد الضرائب
1,366	1,563	1,363	1,163	963	الإهلاك والاستهلاك
(1,000)	(1,000)	(1,000)	(1,000)	(1,000)	النفقات الرأسمالية
(1,003)	(257)	3	(245)	(157)	التغير في رأس المال العامل
16,272	13,469	8,811	5,267	3,151	صافي التدفق النقدي



أشرفنا  
بجانبه  
بمسئولية  
بمسئولية تتعدى على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق  
بموضوع المحرر أو بصحته أو استعماله أو فاعليته قانونا.  
التاريخ ٢٠٢٠ / ١٢ / ٣١، التوقيع /