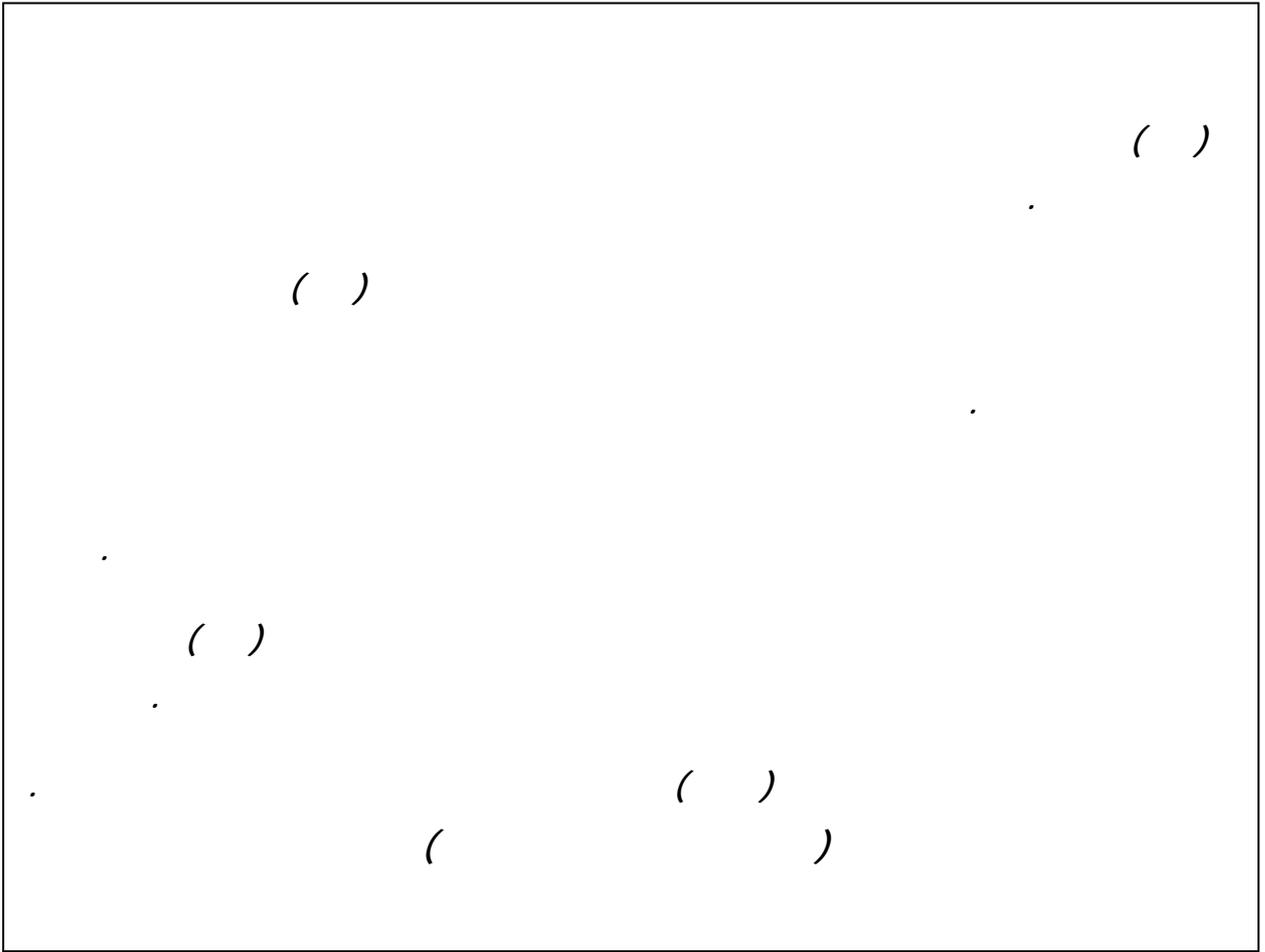


إرادة

"

"

/



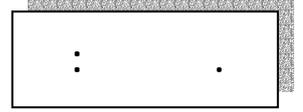
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
-	-	-	/	:	/
jo.com.jordan-admin@epc.Csu					

7.3

8.3

•
•
•
•
•

-	
/	
,	
% ,	
,	
,	



()
:
)

:
,
•
(

-
-
-

()

:
•
•
•

·
·

·

·
·

·

·
·

·
·

-)

.% ,

(

%		
-	,	
,	,	
-	,	
-	,	
- ,	,	
,	,	
% ,	,	

. / :

: .

-

442190200

.
:

/	/	
,	,	1997
	,	1998
,	,	1999
,	,	2000
,	,	2001
,	,	2002
,		

. - /

. -

/	/	/	
	1,500	0	1997
	50	0	1998
	0	1,275	1999
0	0	0	2000
0	0	0	2001
0	0	0	2002

:
 •
 •
 •
 _____ = _____ = ()
 ÷ ÷ = ()
 •
 :
 = ÷ ÷ =

%

•

, =% x , =

.

.

,	,	,	,	,

:

.

% ,
%

:

.

/		
	/	
,	,	
,	,	
,	,	
,	,	
,	,	

:

.

%

% , % ,
. % , -% ,

%				
,	,		,	
,	,		,	
,	,		,	
,	,		,	
,	,		,	

:

.

()
-
() ,
:

/	
,	
,	
,	
,	/
,	
,	
,	
,	
,	
,	

:

:

/	/	/	
/	/	/	
/	/	/	
/	/	/	
/	/	/	

.....

: .

: .

. / ,

: .

:

/	/		
,	,		
	-	-	
,			

:

.

: .

:

x ,)

: •

.

(x ,

: •

.(, x ,)

: •

,

.

: •

()

, (, x , x ,)

.

: •

.

: •

.

:

•

(x)

.

:

•

.

: •

,

, - ,

, - ,

, - ,

: . ,

		/	
		,	
	-	-	()
,			

: .

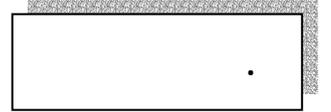
:

/	/	

: .

()

. ,



/	
,	
,	
,	
,	

/	
,	
,	
,	
,	

:

.

.

.

:

(,)

:

.

:

%

%	/	
	,	
	,	
	,	

:

.

:

•

.%

•

.

%

•

.%

•

.%

•

حساب الأرباح والخسائر (بالدينار)

اسم المشروع صناعة خلايا نحل	الموقع المقترح عام
---------------------------------------	------------------------------

السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
					الإنتاج المخطط له (بالوحدة)
23,750	24,938	26,184	27,494	28,868	المبيعات
					التكاليف التشغيلية المباشرة
11,300	11,865	12,458	13,081	13,735	تكاليف المواد الأولية المباشرة أو تكلفة المبيعات
2,400	2,520	2,646	2,778	2,917	تكاليف العمل المباشرة
0	0	0	0	0	ثمن البضاعة للمتاجرة
1,080	1,134	1,191	1,250	1,313	تكاليف المصنع التشغيلية
14,780	15,519	16,295	17,110	17,965	مجموع التكاليف التشغيلية المباشرة
8,970	9,419	9,889	10,384	10,903	الربح الإجمالي
					التكاليف التشغيلية غير المباشرة
0	0	0	0	0	رواتب موظفي التسويق
2,400	2,520	2,646	2,778	2,917	رواتب موظفي الإدارة والتمويل
240	252	265	278	292	مصاريف البيع والتسويق
60	63	66	69	73	قرطاسية
1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	إيجارات
0	0	0	0	0	أيجار أرض
250	263	276	289	304	مصاريف أخرى
4,450	4,598	4,752	4,915	5,086	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة (قبل الإستهلاك)
2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	الإستهلاك للإصول الثابتة
200	0	0	0	0	إطفاء المصاريف التأ سبسية
0	0	0	0	0	إطفاء الخلو
6,800	6,747	6,902	7,065	7,236	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة
2,170	2,671	2,987	3,319	3,667	الربح الصافي قبل الفوائد والضرائب
800	669	525	366	192	الفائدة على القرض
1,370	2,002	2,462	2,953	3,476	الربح قبل الضريبة
137	200	246	295	348	الضريبة على الأرباح
1,233	1,802	2,216	2,657	3,128	الأرباح الصافية

76%	72%	70%	68%	66%	نسبة التكاليف التشغيلية غير المباشرة إلى الربح الإجمالي
20,123	19,637	19,665	19,676	19,666	نقطة التعادل (بالدينار)
85%	79%	75%	72%	68%	نقطة التعادل كنسبة من المبيعات السنوية المتوقعة

القيمة الكلية	العمر الافتراضي بالسنة	الإستهلاك السنوي	
500	25.00	20	إحتساب قيمة الإستهلاك على:
0	25.00	0	الأبنية
20,700	10.00	2,070	منشآت أخرى
400	6.67	60	معدات وأجهزة
0	6.67	0	الأثاث والمعدات المكتبية
0	10.00	0	وسائل نقل
0	10.00	0	أخرى
2,150			المجموع

القيمة الكلية	العمر الافتراضي بالسنة	الإستهلاك السنوي	
200	1	200	إحتساب قيمة الإطفاء على:
0	5	0	المصاريف التأ سبسية
0	5	0	الخلو

المجموع	حقوق الملكية	القرروض	
1,603	1,603	0	رأس المال العامل المطلوب
23,553	15,553	8,000	إجمالي تكلفة المشروع
100%	66%	34%	النسبة المئوية للقرض وحقوق الملكية

التدفق النقدي للمشروع (بالدينار)

اسم المشروع					الموقع المقترح
صناعة خلايا نحل					عام
السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	السنة صفر
28,868	27,494	26,184	24,938	23,750	
المبيعات					
التدفق النقدي الداخلى:					
المبيعات النقدية					
تحصيلات ذمم مدينة					
حقوق الملكية					
قرض الأصول الثابتة					
قرض رأس المال العامل					
الرصيد النقدي الافتتاحي (في بداية المدة)					
6,894	5,307	3,758	2,248	661	23,553
35,762	32,801	29,942	27,186	24,411	23,553
مجموع التدفق النقدي الداخلى					
التدفق النقدي الخارج:					
مجموع الإستثمارات					
التكاليف التشغيلية المباشرة					
إجمالي التكاليف التشغيلية غير المباشرة قبل الإستهلاكات					
تسديدات الدائنين					
الفائدة					
المصاريف التأسيسية والخلو					
الضريبة					
17,965	17,110	16,295	15,519	14,780	21,750
5,086	4,915	4,752	4,598	4,450	942
0	0	0	0	0	
192	366	525	669	800	
348	295	246	200	137	200
23,590	22,686	21,818	20,986	20,167	22,892
12,172	10,115	8,124	6,200	4,244	661
إجمالي التدفق النقدي الخارج					
صافي الرصيد النقدي قبل التوزيعات					
دفعات سداد القرض					
اقساط قرض الأصول الثابتة					
اقساط قرض رأس المال العامل					
إجمالي دفعات سداد القرض					
1,919	1,744	1,586	1,441	1,310	
0	0	0	0	0	
10,253	8,370	6,538	4,759	2,933	661
رصيد الإقفال النقدي قبل التوزيعات					
توزيعات الأرباح					
1,738	1,476	1,231	1,001	685	0
8,516	6,894	5,307	3,758	2,248	661
صافي النقد بعد التوزيعات					

ملخص الإستنتاجات والمعايير المالية

اسم المشروع	الموقع المقترح
صناعة خلايا نحل	عام

الإفتراضات

5%	معدل نمو المبيعات (الإيرادات)
5%	معدل نمو التكاليف
12%	معامل الخصم
50%	نسبة التوزيعات
10%	معدل الضريبة

تكاليف المشروع ووسائل التمويل

23,553	تكاليف المشروع
15,553	مساهمة صاحب / اصحاب المشروع
8,000	القروض
34.0%	القرض الى التكاليف %
66.0%	مساهمة صاحب المشروع الى التكاليف %

ثانياً: النتائج المالية

المعدل	السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	البند / السنة
2,207	3,128	2,657	2,216	1,802	1,233	صافي الربح بعد الضريبة (بالدينار)
9.2%	12.0%	10.7%	9.4%	8.0%	5.8%	الربح قبل الضريبة : المبيعات %
10.4%	15.3%	12.7%	10.3%	8.1%	5.4%	معدل العائد على الإستثمار %
12.0%	15.3%	13.9%	12.4%	10.7%	7.7%	معدل العائد على حقوق الملكية %
2.6	NA	4.1	3.6	3.0	2.2	الموجودات المتداولة : المتطلبات المتداولة
0.2	0.0	0.1	0.2	0.3	0.4	الديون : حقوق الملكية (الأمان)
19,753	19,666	19,676	19,665	19,637	20,123	نقطة التعادل (بالدينار)

ثالثاً : المعايير المالية وتحليل الحساسية :

زيادة تكاليف التشغيل	زيادة تكاليف التشغيل	تخفيض سعر البيع	تخفيض سعر البيع	زيادة تكاليف المشروع	زيادة تكاليف المشروع	الحالة الاساسية	المعيار المالي
20%	10%	10%	5%	20%	10%		
-8,404	-812	-3,061	1,859	3,450	5,115	6,780	صافي القيمة الحالية NPV
1.9%	11.0%	8.3%	14.2%	15.5%	17.6%	20.1%	معدل العائد الداخلي IRR
0.7	1.0	0.9	1.1	1.1	1.2	1.3	القيمة الحالية للإيرادات الى الإستثمارات B/C
-	-	-	-	-	-	5	فترة الإسترداد Pay Back Period

رابعاً: حساب المعايير المالية

الحالة الأساسية		
20.1%	IRR	معدل العائد الداخلي
6,780	NPV	صافي القيمة الحالية
1.3	B/C	الإيرادات الى التكاليف
5.0	Pay Back	فترة الإسترداد

زيادة تكاليف المشروع 10%		
17.6%	IRR	معدل العائد الداخلي
5,115	NPV	صافي القيمة الحالية
1.2	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف المشروع 20%		
15.5%	IRR	معدل العائد الداخلي
3,450	NPV	صافي القيمة الحالية
1.1	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 5%		
14.2%	IRR	معدل العائد الداخلي
1,859	NPV	صافي القيمة الحالية
1.1	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 10%		
8.3%	IRR	معدل العائد الداخلي
-3,061	NPV	صافي القيمة الحالية
0.9	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 10%		
11.0%	IRR	معدل العائد الداخلي
-812	NPV	صافي القيمة الحالية
1.0	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 20%		
1.9%	IRR	معدل العائد الداخلي
-8,404	NPV	صافي القيمة الحالية
0.7	B/C	الإيرادات الى التكاليف

صافي النقد المتحقق			الحالة الأساسية
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-22,892	0	22,892	0
3,859	4,520	661	1
4,747	4,821	74	2
5,059	5,137	78	3
5,387	5,469	81	4
27,169	27,254	86	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكلفة المشروع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-25,181	0	25,181	0
3,859	4,520	661	1
4,747	4,821	74	2
5,059	5,137	78	3
5,387	5,469	81	4
28,269	28,354	86	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكلفة المشروع 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-27,470	0	27,470	0
3,859	4,520	661	1
4,747	4,821	74	2
5,059	5,137	78	3
5,387	5,469	81	4
29,369	29,454	86	5

صافي النقد المتحقق			تخفيض سعر البيع 5%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-22,892	0	22,892	0
2,672	3,333	661	1
3,500	3,574	74	2
3,750	3,828	78	3
4,013	4,094	81	4
25,299	25,385	86	5

صافي النقد المتحقق			تخفيض سعر البيع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-22,892	0	22,892	0
1,484	2,145	661	1
2,253	2,327	74	2
2,441	2,519	78	3
2,638	2,720	81	4
23,430	23,516	86	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكاليف التشغيل 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-22,986	0	22,986	0
1,870	2,597	727	1
2,728	2,809	81	2
2,947	3,032	85	3
3,177	3,266	90	4
25,047	25,141	94	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكاليف التشغيل 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-23,080	0	23,080	0
-119	674	793	1
709	798	89	2
835	928	93	3
966	1,064	98	4
22,925	23,028	103	5