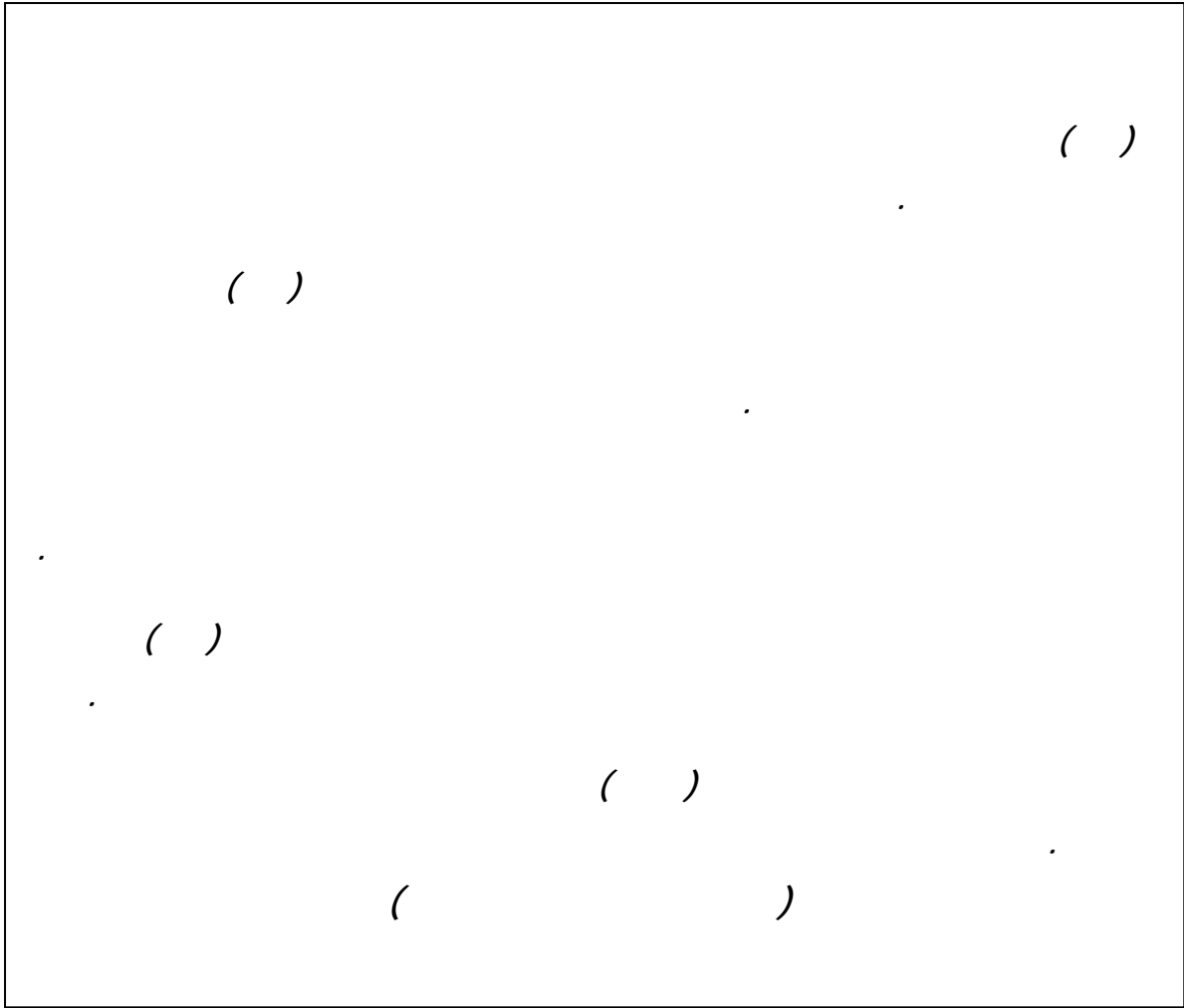


إرادة

•
•

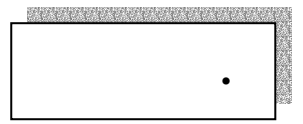


/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
-	-	-	/	:	/
jo.com.jordan-admin@epc.Csu					

705

* -	
,	
,	NPV
% ,	IRR
,	B/C
	Pay Back Period

*



.

()

.

.

.

.

.

o

:

()

:

:

-
-
-
-

:

-

-

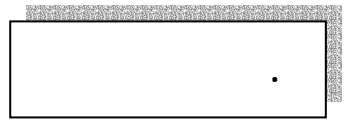
-

-

-

.

.



.

.

/

.

.

..

:

-

-

-

-

-

..

.

,

^

% , %
()

()

					%
,	,	,	,	,	

.
:

.
.

.
.

/

: - ()

()

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

--

· / ·

·

()

:

()

/	/		
,			
,			
,			

()

()

/

/	/	
,		
,		

:

.

.

()

,	
,	

.

,

.

()

()

/

,	
,	
,	
,	
,	

()

/	
,	
,	
,	

.

,
.%

.

%

-:

.

.

.%

%

.

.%

.

.

.

:

حساب الأرباح والخسائر (بالدينار)

اسم المشروع خدمة التوصيل المنزلي	الموقع المقترح الغاصمة
-------------------------------------	---------------------------

السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
					الإنتاج المخطط له (بالوحدة)
17,100	18,810	20,691	22,760	25,036	المبيعات
					التكاليف التشغيلية المباشرة
0	0	0	0	0	تكاليف المواد الأولية المباشرة أو تكلفة المبيعات
4,320	4,536	4,763	5,001	5,251	تكاليف العمل المباشرة
0	0	0	0	0	ثمن البضاعة للمتاجرة
4,710	5,181	5,699	6,269	6,896	تكاليف المصنع التشغيلية
9,030	9,717	10,462	11,270	12,147	مجموع التكاليف التشغيلية المباشرة
8,070	9,093	10,229	11,490	12,889	الربح الإجمالي
					التكاليف التشغيلية غير المباشرة
0	0	0	0	0	رواتب موظفي التسويق
1,800	1,890	1,985	2,084	2,188	رواتب موظفي الإدارة والتمويل
342	376	414	455	501	مصاريف البيع والتسويق
60	66	73	80	88	قرطاسية
1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	إيجارات
0	0	0	0	0	أيجار أرض
150	165	182	200	220	مصاريف أخرى
4,152	4,297	4,452	4,618	4,796	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة (قبل الإستهلاك)
3,223	3,223	3,223	3,223	3,223	الإستهلاك للإصول الثابتة
100	100	100	100	100	إطفاء المصاريف التأ سيسيية
0	0	0	0	0	إطفاء الخلو
7,475	7,621	7,776	7,942	8,119	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة
595	1,472	2,453	3,548	4,770	الربح الصافي قبل الفوائد والضرائب
1,000	836	656	458	240	الفائدة على القرض
-405	636	1,797	3,090	4,530	الربح قبل الضريبة
0	159	449	773	1,132	الضريبة على الأرباح
-405	477	1,348	2,318	3,397	الأرباح الصافية

93%	84%	76%	69%	63%	نسبة التكاليف التشغيلية غير المباشرة إلى الربح الإجمالي
17,959	17,494	17,056	16,638	16,237	نقطة التعادل (بالدينار)
105%	93%	82%	73%	65%	نقطة التعادل كنسبة من المبيعات السنوية المتوقعة

القيمة الكلية	العمر الافتراضي بالسنة	الإستهلاك السنوي	
0	25.00	0	إحتساب قيمة الإستهلاك على:
0	25.00	0	الأبنية
0	10.00	0	منشآت أخرى
500	6.67	75	معدات وأجهزة
21,000	6.67	3,148	الأثاث والمعدات المكتبية
0	10.00	0	وسائل نقل
0	10.00	0	أخرى
3,223			المجموع

القيمة الكلية	العمر الافتراضي بالسنة	الإستهلاك السنوي	
500	5	100	إحتساب قيمة الإطفاء على:
0	5	0	المصاريف التأ سيسيية
0	5	0	الخلو

المجموع	حقوق الملكية	القروض	
1,099	1,099	0	رأس المال العامل المطلوب
23,199	13,199	10,000	إجمالي تكلفة المشروع
100%	57%	43%	النسبة المئوية للقروض وحقوق الملكية

التدفق النقدي للمشروع (بالدينار)

اسم المشروع					الموقع المقترح
خدمة التوصيل المنزلي					الغاصمة
السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	السنة صفر
25,036	22,760	20,691	18,810	17,100	
المبيعات					
التدفق النقدي الداخلى:					
المبيعات النقدية					
تحصيلات ذمم مدينة					
حقوق الملكية					
قرض الأصول الثابتة					
قرض رأس المال العامل					
الرصيد النقدي الافتتاحي (في بداية المدة)					
9,423	6,580	4,250	2,379	1,099	13,199
0	0	0	0	0	10,000
0	0	0	0	0	0
34,459	29,340	24,941	21,189	18,199	23,199
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					
12,147	11,270	10,462	9,717	9,030	21,600
4,796	4,618	4,452	4,297	4,152	0
0	0	0	0	0	0
240	458	656	836	1,000	500
1,132	773	449	159	0	0
18,315	17,119	16,020	15,009	14,182	22,100
إجمالي التدفق النقدي الخارج					
16,144	12,221	8,921	6,179	4,017	1,099
صافي الرصيد النقدي قبل التوزيعات					
دفعات سداد القرض					
اقساط قرض الأصول الثابتة					
اقساط قرض رأس المال العامل					
إجمالي دفعات سداد القرض					
2,398	2,180	1,982	1,802	1,638	0
0	0	0	0	0	0
2,398	2,180	1,982	1,802	1,638	0
13,746	10,041	6,939	4,377	2,379	1,099
رصيد الإقفال النقدي قبل التوزيعات					
توزيعات الأرباح					
906	618	359	127	0	0
12,840	9,423	6,580	4,250	2,379	1,099
صافي النقد بعد التوزيعات					

رابعاً: حساب المعايير المالية

الحالة الأساسية

21.8%	IRR	معدل العائد الداخلي
8,300	NPV	صافي القيمة الحالية
1.4	B/C	الإيرادات الى التكاليف
5.0	Pay Back	فترة الإسترداد

زيادة تكاليف المشروع 10%

19.0%	IRR	معدل العائد الداخلي
6,401	NPV	صافي القيمة الحالية
1.3	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف المشروع 20%

16.6%	IRR	معدل العائد الداخلي
4,502	NPV	صافي القيمة الحالية
1.2	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 5%

17.1%	IRR	معدل العائد الداخلي
4,252	NPV	صافي القيمة الحالية
1.2	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 10%

12.2%	IRR	معدل العائد الداخلي
205	NPV	صافي القيمة الحالية
1.0	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 10%

15.5%	IRR	معدل العائد الداخلي
2,934	NPV	صافي القيمة الحالية
1.1	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 20%

9.1%	IRR	معدل العائد الداخلي
-2,432	NPV	صافي القيمة الحالية
0.9	B/C	الإيرادات الى التكاليف

صافي النقد المتحقق			الحالة الأساسية
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-22,100	0	22,100	0
2,820	3,918	1,099	1
4,726	4,796	69	2
5,702	5,777	75	3
6,791	6,872	81	4
27,740	27,828	88	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكلفة المشروع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-24,310	0	24,310	0
2,820	3,918	1,099	1
4,726	4,796	69	2
5,702	5,777	75	3
6,791	6,872	81	4
28,288	28,376	88	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكلفة المشروع 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-26,520	0	26,520	0
2,820	3,918	1,099	1
4,726	4,796	69	2
5,702	5,777	75	3
6,791	6,872	81	4
28,837	28,924	88	5

صافي النقد المتحقق			تخفيض سعر البيع 5%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-22,100	0	22,100	0
1,965	3,063	1,099	1
3,786	3,855	69	2
4,667	4,742	75	3
5,653	5,734	81	4
25,846	25,934	88	5

صافي النقد المتحقق			تخفيض سعر البيع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-22,100	0	22,100	0
1,110	2,208	1,099	1
2,845	2,915	69	2
3,633	3,708	75	3
4,515	4,596	81	4
23,952	24,040	88	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكاليف التشغيل 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-22,100	0	22,100	0
1,391	2,600	1,208	1
3,318	3,394	76	2
4,203	4,285	83	3
5,194	5,283	89	4
26,178	26,275	97	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكاليف التشغيل 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-22,100	0	22,100	0
-37	1,282	1,318	1
1,910	1,993	83	2
2,704	2,794	90	3
3,597	3,694	97	4
24,616	24,722	105	5