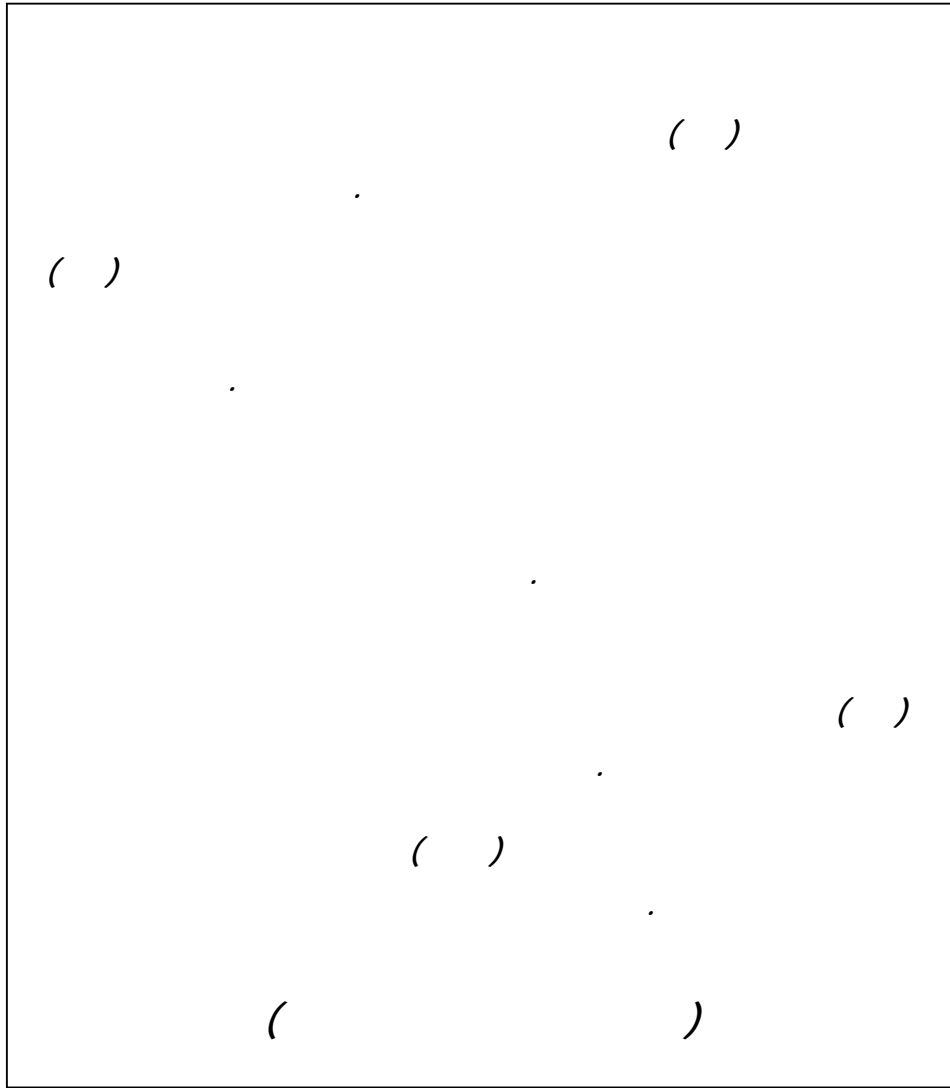


# إرادة

•  
•



/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
/		/		/	
-	-	/	:	/	:
<a href="mailto:Csu.admin@epc-jordan.com.jo">Csu.admin@epc-jordan.com.jo</a>					



--

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

\*



.

.

.

∴

.

:

.

.

.

. ( )



.

.

.

:

.)

( )

-

( )

( - )

( )

,	( , )	,	,	-	%

.% ,

( )

(% , )

( )  
/

%		
,	,	
,	,	
,	,	

( )  
-  
( )

				١٩٩٧
				١٩٩٨
				١٩٩٩
				٢٠٠٠
		-		٢٠٠١
				المعدل



:

.

-

-

.

% ,

-

.

,

% ,

.()

()

-

,	,	,	,	,	,	

%

/

.

%

%

( )

:

دول رقم (٥)

تدرج الطاقة الإنتاجية للسنوات التشغيلية الخمسة

					السنة
					الطاقة الإنتاجية %
					برنس أطفال

( )

جدول رقم (٦)  
الإيرادات السنوية المتوقعة/السنة الأولى

/		
,	,	

/

( )

( )

( )	

. /

. ( )  
.  
.  
.  
.  
.

( )

( )

/		
,		
,		

( )

( )

الراتب السنوي دينار			
٣,٠٠٠			
,			
,			
,			

.%

٠١ المواد الأولية

:

,

-

,

,

,



:

.

-
---

( )

/	
,	
,	

:

,

.

:

( )

/

,	
,	
,	
,	
,	

( )

,	
,	
,	









## حساب الأرباح والخسائر (بالدينار)

اسم المشروع	الموقع المقترح
برانس أطفال	عام

السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
29,250	32,175	35,393	38,932	42,825	الإنتاج المخطط له (بالوحدة)
					المبيعات
					التكاليف التشغيلية المباشرة
10,849	11,934	13,127	14,440	15,884	تكاليف المواد الأولية المباشرة أو تكلفة المبيعات
9,324	9,790	10,280	10,794	11,333	تكاليف العمل المباشرة
0	0	0	0	0	ثمن البضاعة للمتاجرة
1,500	1,650	1,815	1,997	2,196	تكاليف المصنع التشغيلية
<b>21,673</b>	<b>23,374</b>	<b>25,222</b>	<b>27,230</b>	<b>29,414</b>	مجموع التكاليف التشغيلية المباشرة
<b>7,577</b>	<b>8,801</b>	<b>10,171</b>	<b>11,702</b>	<b>13,411</b>	الربح الإجمالي
					التكاليف التشغيلية غير المباشرة
0	0	0	0	0	رواتب موظفي التسويق
3,330	3,497	3,671	3,855	4,048	رواتب موظفي الإدارة والتمويل
240	264	290	319	351	مصاريف البيع والتسويق
240	264	290	319	351	قرطاسية
1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	إيجارات
0	0	0	0	0	أيجار أرض
340	374	411	453	498	مصاريف أخرى
<b>5,650</b>	<b>5,899</b>	<b>6,164</b>	<b>6,446</b>	<b>6,748</b>	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة (قبل الإستهلاك)
395	395	395	395	395	الإستهلاك للإصول الثابتة
100	100	100	100	100	إطفاء المصاريف التأسيسية
0	0	0	0	0	إطفاء الخلو
<b>6,145</b>	<b>6,393</b>	<b>6,658</b>	<b>6,941</b>	<b>7,243</b>	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة
<b>1,432</b>	<b>2,407</b>	<b>3,512</b>	<b>4,760</b>	<b>6,168</b>	الربح الصافي قبل الفوائد والضرائب
300	251	197	137	72	الفائدة على القرض
<b>1,132</b>	<b>2,157</b>	<b>3,315</b>	<b>4,623</b>	<b>6,096</b>	الربح قبل الضريبة
170	323	497	693	914	الضريبة على الأرباح
<b>962</b>	<b>1,833</b>	<b>2,818</b>	<b>3,929</b>	<b>5,182</b>	الأرباح الصافية

81%	73%	65%	59%	54%	نسبة التكاليف التشغيلية غير المباشرة إلى الربح الإجمالي
<b>24,880</b>	<b>24,291</b>	<b>23,856</b>	<b>23,551</b>	<b>23,358</b>	نقطة التعادل (بالدينار)
85%	75%	67%	60%	55%	نقطة التعادل كنسبة من المبيعات السنوية المتوقعة

القيمة الكلية	العمر الافتراضي بالسنوات	الإستهلاك السنوي	
0	25.00	0	إحتساب قيمة الإستهلاك على:
0	25.00	0	الأبنية
3,200	10.00	320	منشآت أخرى
500	6.67	75	معدات وأجهزة
0	6.67	0	الأثاث والمعدات المكتبية
0	6.67	0	وسائل نقل
0	10.00	0	أخرى
<b>395</b>			المجموع

القيمة الكلية	العمر الافتراضي بالسنوات	الإستهلاك السنوي	
500	5	100	إحتساب قيمة الإطفاء على:
0	5	0	المصاريف التأسيسية
0	5	0	الخلو

المجموع	حقوق الملكية	القروض	
2,277	2,277	0	رأس المال العامل المطلوب
6,577	3,577	3,000	إجمالي تكلفة المشروع
100%	54%	46%	النسبة المئوية للقرض وحقوق الملكية

## التدفق النقدي للمشروع (بالدينار)

اسم المشروع					الموقع المقترح
برانس أطفال					عام
السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الاولى	السنة صفر
42,825	38,932	35,393	32,175	29,250	
<b>المبيعات</b>					
<b>التدفق النقدي الداخل:</b>					
42,825	38,932	35,393	32,175	29,250	
0	0	0	0	0	
					3,577
					3,000
					0
2,195	1,892	1,660	1,490	1,373	
<b>45,020</b>	<b>40,823</b>	<b>37,052</b>	<b>33,665</b>	<b>30,623</b>	<b>6,577</b>
<b>التدفق النقدي الخارج:</b>					
					3,800
29,414	27,230	25,222	23,374	21,673	904
6,748	6,446	6,164	5,899	5,650	
0	0	0	0	0	
72	137	197	251	300	
					500
914	693	497	323	170	
<b>37,148</b>	<b>34,507</b>	<b>32,080</b>	<b>29,847</b>	<b>27,793</b>	<b>5,204</b>
<b>7,872</b>	<b>6,316</b>	<b>4,973</b>	<b>3,818</b>	<b>2,830</b>	<b>1,373</b>
<b>دفعات سداد القرض</b>					
719	654	595	541	491	
0	0	0	0	0	
719	654	595	541	491	
<b>7,152</b>	<b>5,662</b>	<b>4,378</b>	<b>3,277</b>	<b>2,339</b>	<b>1,373</b>
4,572	3,467	2,486	1,617	849	0
<b>2,580</b>	<b>2,195</b>	<b>1,892</b>	<b>1,660</b>	<b>1,490</b>	<b>1,373</b>

## الميزانية التقديرية (بالدينار)

اسم المشروع						الموقع المقترح
برانس أطفال						عام
السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الاولى	السنة صفر	
<b>الأصول</b>						
<b>الأصول المتداولة</b>						
2,580	2,195	1,892	1,660	1,490	1,373	النقد
0	0	0	0	0	0	المديون
904	904	904	904	904	904	المخزون
<b>3,484</b>	<b>3,099</b>	<b>2,796</b>	<b>2,564</b>	<b>2,394</b>	<b>2,277</b>	<b>إجمالي الأصول المتداولة</b>
<b>الأصول الثابتة</b>						
					0	الأرض
					0	المباني
					3,200	الأجهزة والمعدات
					500	الأثاث والمعدات المكتبية
					0	السيارات
					100	تأمينات مستردة (ماء، كهرباء، تلفون... الخ)
					0	أخرى
<b>3,800</b>	<b>3,800</b>	<b>3,800</b>	<b>3,800</b>	<b>3,800</b>	<b>3,800</b>	<b>إجمالي الأصول الثابتة</b>
1,975	1,580	1,185	790	395		الإستهلاك التراكمي
<b>1,825</b>	<b>2,220</b>	<b>2,615</b>	<b>3,010</b>	<b>3,405</b>	<b>3,800</b>	<b>القيمة الدفترية للأصول الثابتة</b>
0	100	200	300	400	500	القيمة الدفترية للمصاريف التأسيسية
0	0	0	0	0	0	القيمة الدفترية للخاو
<b>5,309</b>	<b>5,419</b>	<b>5,611</b>	<b>5,874</b>	<b>6,199</b>	<b>6,577</b>	<b>مجموع الأصول</b>
<b>الالتزامات وحقوق الملكية</b>						
<b>الالتزامات المتداولة</b>						
0	0	0	0	0	0	ذالنون
0	719	654	595	541	491	اقساط قرض الأصول الثابتة قصيرة الأجل
0	0	0	0	0	0	اقساط قرض رأس المال قصيرة الأجل
<b>0</b>	<b>719</b>	<b>654</b>	<b>595</b>	<b>541</b>	<b>491</b>	<b>مجموع الالتزامات الجارية</b>
<b>التزامات طويلة الأجل</b>						
0	0	719	1373	1968	2509	رصيد قرض الأصول الثابتة
0	0	0	0	0	0	رصيد قرض رأس المال العامل
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>719</b>	<b>1373</b>	<b>1968</b>	<b>2509</b>	<b>مجموع الالتزامات طويلة الأجل</b>
<b>حقوق الملكية</b>						
3,577	3,577	3,577	3,577	3,577	3,577	رأسمال صاحب / أصحاب المشروع
1,123	660	329	113			الأرباح المجمعة
610	462	332	216	113		الربح الصافي بعد توزيعات الأرباح
<b>5,309</b>	<b>4,700</b>	<b>4,237</b>	<b>3,906</b>	<b>3,690</b>	<b>3,577</b>	<b>مجموع حقوق الملكية</b>
<b>5,309</b>	<b>5,419</b>	<b>5,611</b>	<b>5,874</b>	<b>6,199</b>	<b>6,577</b>	<b>مجموع الالتزامات وحقوق الملكية</b>
97.6%	72.5%	50.2%	31.2%	15.5%		معدل العائد على إجمالي الإستثمارات (الأرباح /الأصول).
97.6%	83.6%	66.5%	46.9%	26.1%		معدل العائد على حقوق الملكية (الأرباح الصافية/حقوق الملكية)
0.0	4.3	4.3	4.3	4.4		السيولة (الأصول المتداولة/الخصوم المتداولة)
0.0	0.2	0.3	0.5	0.7		الأمان (إجمالي الديون/حقوق الملكية)
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>التحقق</b>

## ملخص الإستنتاجات والمعايير المالية

اسم المشروع	الموقع المقترح
برانس أطفال	عام

### الإفتراضات

10%	معدل نمو المبيعات ( الإيرادات )
10%	معدل نمو التكاليف
12%	معامل الخصم
75%	نسبة التوزيعات
15%	معدل الضريبة

### تكاليف المشروع ووسائل التمويل

6,577	تكاليف المشروع
3,577	مساهمة صاحب / اصحاب المشروع
3,000	القروض
45.6%	القرض الى التكاليف %
54.4%	مساهمة صاحب المشروع الى التكاليف %

### ثانياً: النتائج المالية

المعدل	السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	البند / السنة
2,945	5,182	3,929	2,818	1,833	962	صافي الربح بعد الضريبة (بالدينار)
9.2%	14.2%	11.9%	9.4%	6.7%	3.9%	الربح قبل الضريبة : المبيعات %
53.4%	97.6%	72.5%	50.2%	31.2%	15.5%	معدل العائد على الإستثمار %
64.1%	97.6%	83.6%	66.5%	46.9%	26.1%	معدل العائد على حقوق الملكية %
3.5	0.0	4.3	4.3	4.3	4.4	الموجودات المتداولة : المتطلبات المتداولة
0.3	0.0	0.2	0.3	0.5	0.7	الديون : حقوق الملكية (الأمان)
23,987	23,358	23,551	23,856	24,291	24,880	نقطة التعادل (بالدينار)

### ثالثاً : المعايير المالية وتحليل الحساسية :

زيادة تكاليف التشغيل 20%	زيادة تكاليف التشغيل 10%	تخفيض سعر البيع 10%	تخفيض سعر البيع 5%	زيادة تكاليف المشروع 20%	زيادة تكاليف المشروع 10%	الحالة الاساسية	المعيار المالي
-11,288	2	-1,453	4,920	10,459	10,876	11,293	صافي القيمة الحالية NPV
#NUM!	12.0%	6.8%	29.6%	45.4%	48.9%	52.8%	معدل العائد الداخلي IRR
-0.5	1.0	0.8	1.7	2.3	2.5	2.6	القيمة الحالية للإيرادات الى الإستثمارات B/C
-	-	-	-	-	-	3	فترة الإسترداد Pay Back Period

**رابعاً: حساب المعايير المالية**

الحالة الأساسية		
52.8%	IRR	معدل العائد الداخلي
11,293	NPV	صافي القيمة الحالية
2.6	B/C	الإيرادات الى التكاليف
3.0	Pay Back	فترة الإسترداد

زيادة تكاليف المشروع 10%		
48.9%	IRR	معدل العائد الداخلي
10,876	NPV	صافي القيمة الحالية
2.5	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف المشروع 20%		
45.4%	IRR	معدل العائد الداخلي
10,459	NPV	صافي القيمة الحالية
2.3	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 5%		
29.6%	IRR	معدل العائد الداخلي
4,920	NPV	صافي القيمة الحالية
1.7	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 10%		
6.8%	IRR	معدل العائد الداخلي
-1,453	NPV	صافي القيمة الحالية
0.8	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 10%		
12.0%	IRR	معدل العائد الداخلي
2	NPV	صافي القيمة الحالية
1.0	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 20%		
#NUM!	IRR	معدل العائد الداخلي
-11,288	NPV	صافي القيمة الحالية
-0.5	B/C	الإيرادات الى التكاليف



صافي النقد المتحقق			الحالة الأساسية
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-5,204	0	5,204	0
554	1,927	1,373	1
2,740	2,902	162	2
3,831	4,007	176	3
5,064	5,255	191	4
13,875	14,082	207	5

صافي النقد التحقق			زيادة كلفة المشروع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-5,724	0	5,724	0
554	1,927	1,373	1
2,740	2,902	162	2
3,831	4,007	176	3
5,064	5,255	191	4
14,057	14,264	207	5

صافي النقد المتحقق			زيادة كلفة المشروع 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-6,245	0	6,245	0
554	1,927	1,373	1
2,740	2,902	162	2
3,831	4,007	176	3
5,064	5,255	191	4
14,240	14,447	207	5

صافي النقد المتحقق			تخفيض سعر البيع 5%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-5,204	0	5,204	0
-908	465	1,373	1
1,131	1,294	162	2
2,061	2,237	176	3
3,118	3,309	191	4
11,604	11,812	207	5

صافي النقد المتحقق			تخفيض سعر البيع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-5,204	0	5,204	0
-2,371	-998	1,373	1
-478	-315	162	2
292	468	176	3
1,171	1,362	191	4
9,334	9,541	207	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكاليف التشغيل 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-5,294	0	5,294	0
-2,315	-805	1,510	1
-204	-25	179	2
675	868	194	3
1,678	1,888	210	4
10,539	10,767	228	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكاليف التشغيل 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-5,385	0	5,385	0
-5,185	-3,538	1,647	1
-3,147	-2,952	195	2
-2,481	-2,270	211	3
-1,709	-1,480	229	4
7,204	7,452	249	5