

/		/	/
/		/3610563	/
/		/	/
/		/	/
/		/	/
/		/	/
/		/	/
Csu.admin@epc-jordan.com.jo			

·
·

·
·

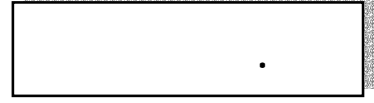
/

·
·
·
·
·
·

·
·
·
·
·

·

·
·
·
·



[Empty box]

/

... / /

" "

-

:

/	/	/	/	
,	,	-	-	
		,	,	
		,	,	

.

:

%

% ,

: -

/	

%

%

:

%		
%	,	
%	,	
%	,	
%	,	
%	,	

)

:

(

"Galt"

/	
,	
,	
,	
,	
,	

.

:

:

/	
,	
,	
,	
,	

/	/		
,			
,			/
,			
,			

%

.

.

:

/	
,	

:

/	
,	-
,	-
,	-
	-
,	-
,	-
,	

:

()

.

--

/	
,	
,	
,	
,	

()

/	
,	
,	
,	
,	

/	
,	
,	
,	

· %
% ·

-:

.%

%

.%

:

% ,

% ,

.% , % ,

NPV

.% ,

%

%

%

%

.

(
(
(
(4

حساب الأرباح والخسائر (بالدينار)

اسم المشروع انتاج معجون اطفال	الموقع المقترح عام
----------------------------------	-----------------------

السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
					الإنتاج المخطط له (بالوحدة)
42,000	46,200	50,820	55,902	61,492	المبيعات
					التكاليف التشغيلية المباشرة
21,000	23,100	25,410	27,951	30,746	تكاليف المواد الأولية المباشرة أو تكلفة المبيعات
3,996	4,196	4,406	4,626	4,857	تكاليف العمل المباشرة
0	0	0	0	0	ثمن البضاعة للمتاجرة
2,980	3,278	3,606	3,966	4,363	تكاليف المصنع التشغيلية
27,976	30,574	33,421	36,543	39,966	مجموع التكاليف التشغيلية المباشرة
14,024	15,626	17,399	19,359	21,526	الربح الإجمالي
					التكاليف التشغيلية غير المباشرة
1,998	2,098	2,203	2,313	2,429	رواتب موظفي التسويق
2,664	2,797	2,937	3,084	3,238	رواتب موظفي الإدارة والتمويل
840	924	1,016	1,118	1,230	مصاريف البيع والتسويق
120	132	145	160	176	قرطاسية
3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	إيجارات
0	0	0	0	0	أيجار أرض
450	495	545	599	659	مصاريف أخرى
9,672	10,046	10,446	10,874	11,331	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة (قبل الإستهلاك)
1,934	1,934	1,934	1,934	1,934	الإستهلاك للإصول الثابتة
200	200	200	200	200	إطفاء المصاريف التأ سبسية
0	0	0	0	0	إطفاء الخلو
11,806	12,180	12,580	13,008	13,465	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة
2,218	3,446	4,818	6,351	8,060	الربح الصافي قبل الفوائد والضرائب
800	669	525	366	192	الفائدة على القرض
1,418	2,777	4,293	5,985	7,869	الربح قبل الضريبة
213	417	644	898	1,180	الضريبة على الأرباح
1,205	2,360	3,649	5,087	6,688	الأرباح الصافية

63%	67%	72%	78%	84%	نسبة التكاليف التشغيلية غير المباشرة إلى الربح الإجمالي
39,014	38,620	38,279	37,990	37,754	نقطة التعادل (بالدينار)
63%	69%	75%	82%	90%	نقطة التعادل كنسبة من المبيعات السنوية المتوقعة

القيمة الكلية	العمر الافتراضي بالسنة	الإستهلاك السنوي	
1,000	25.00	40	إحتساب قيمة الإستهلاك على:
0	25.00	0	الأبنية
6,500	10.00	650	منشآت أخرى
300	6.67	45	معدات وأجهزة
8,000	6.67	1,199	الأثاث والمعدات المكتبية
0	10.00	0	وسائل نقل
0	10.00	0	أخرى
1,934			المجموع

القيمة الكلية	العمر الافتراضي بالسنة	الإستهلاك السنوي	
1,000	5	200	إحتساب قيمة الإطفاء على:
0	5	0	المصاريف التأ سبسية
0	5	0	الخلو

المجموع	حقوق الملكية	القرروض	
3,137	3,137	0	رأس المال العامل المطلوب
20,137	12,137	8,000	إجمالي تكلفة المشروع
100%	60%	40%	النسبة المئوية للقرض وحقوق الملكية

التدفق النقدي للمشروع (بالدينار)

اسم المشروع					الموقع المقترح	
انتاج معجون اطفال					عام	
السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الاولى	السنة صفر	
61,492	55,902	50,820	46,200	42,000		المبيعات
التدفق النقدي الداخلى:						
61,492	55,902	50,820	46,200	42,000		المبيعات النقدية
0	0	0	0	0		تحصيلات ذمم مدينة
					12,137	حقوق الملكية
					8,000	قرض الأصول الثابتة
					0	قرض رأس المال العامل
8,909	6,424	4,372	2,707	1,387		الرصيد النقدي الافتتاحي (في بداية المدة)
70,401	62,326	55,192	48,907	43,387	20,137	مجموع التدفق النقدي الداخلى
التدفق النقدي الخارج:						
					16,000	مجموع الإستثمارات
39,966	36,543	33,421	30,574	27,976	1,750	التكاليف التشغيلية المباشرة
11,331	10,874	10,446	10,046	9,672		إجمالي التكاليف التشغيلية غير المباشرة قبل الإستهلاكات
0	0	0	0	0		تسديدات الدائنين
192	366	525	669	800		الفائدة
					1,000	المصاريف التأسيسية والخلو
1,180	898	644	417	213		الضريبة
52,669	48,681	45,036	41,705	38,661	18,750	إجمالي التدفق النقدي الخارج
17,731	13,645	10,156	7,202	4,727	1,387	صافي الرصيد النقدي قبل التوزيعات
دفعات سداد القرض						
1,919	1,744	1,586	1,441	1,310		اقساط قرض الأصول الثابتة
0	0	0	0	0		اقساط قرض رأس المال العامل
1,919	1,744	1,586	1,441	1,310		إجمالي دفعات سداد القرض
15,813	11,901	8,571	5,761	3,416	1,387	رصيد الإقفال النقدي قبل التوزيعات
3,934	2,992	2,147	1,388	709	0	توزيعات الأرباح
11,879	8,909	6,424	4,372	2,707	1,387	صافي النقد بعد التوزيعات

ملخص الإستنتاجات والمعايير المالية

اسم المشروع	الموقع المقترح
انتاج معجون اطفال	عام

الإفتراضات

10%	معدل نمو المبيعات (الإيرادات)
10%	معدل نمو التكاليف
12%	معامل الخصم
50%	نسبة التوزيعات
15%	معدل الضريبة

تكاليف المشروع ووسائل التمويل

20,137	تكاليف المشروع
12,137	مساهمة صاحب / اصحاب المشروع
8,000	القروض
39.7%	القرض الى التكاليف %
60.3%	مساهمة صاحب المشروع الى التكاليف %

ثانياً: النتائج المالية

المعدل	السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	البند / السنة
3,798	6,688	5,087	3,649	2,360	1,205	صافي الربح بعد الضريبة (بالدينار)
8.3%	12.8%	10.7%	8.4%	6.0%	3.4%	الربح قبل الضريبة : المبيعات %
19.7%	33.5%	26.6%	19.4%	12.5%	6.2%	معدل العائد على الإستثمار %
22.8%	33.5%	29.6%	24.2%	17.3%	9.5%	معدل العائد على حقوق الملكية %
3.4	NA	5.6	4.7	3.9	3.1	الموجودات المتداولة : المتطلبات المتداولة
0.3	0.0	0.1	0.2	0.4	0.5	الديون : حقوق الملكية (الأمان)
38,332	39,014	38,620	38,279	37,990	37,754	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%		
-15,091	688	-2,300	7,083	13,435	14,951	16,467	صافي القيمة الحالية NPV
-6.4%	12.8%	9.1%	20.9%	26.6%	29.3%	32.5%	معدل العائد الداخلي IRR
0.3	1.0	0.9	1.3	1.5	1.7	1.8	القيمة الحالية للإيرادات الى الإستثمارات B/C
-	-	-	-	-	-	4	فترة الإسترداد Pay Back Period

رابعاً: حساب المعايير المالية

الحالة الأساسية

32.5%	IRR	معدل العائد الداخلي
16,467	NPV	صافي القيمة الحالية
1.8	B/C	الإيرادات الى التكاليف
4.0	Pay Back	فترة الإسترداد

زيادة تكاليف المشروع 10%

29.3%	IRR	معدل العائد الداخلي
14,951	NPV	صافي القيمة الحالية
1.7	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف المشروع 20%

26.6%	IRR	معدل العائد الداخلي
13,435	NPV	صافي القيمة الحالية
1.5	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 5%

20.9%	IRR	معدل العائد الداخلي
7,083	NPV	صافي القيمة الحالية
1.3	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 10%

9.1%	IRR	معدل العائد الداخلي
-2,300	NPV	صافي القيمة الحالية
0.9	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 10%

12.8%	IRR	معدل العائد الداخلي
688	NPV	صافي القيمة الحالية
1.0	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 20%

-6.4%	IRR	معدل العائد الداخلي
-15,091	NPV	صافي القيمة الحالية
0.3	B/C	الإيرادات الى التكاليف

صافي النقد المتحقق			الحالة الأساسية
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-18,750	0	18,750	0
2,965	4,352	1,387	1
5,332	5,580	248	2
6,682	6,953	271	3
8,189	8,485	296	4
32,353	32,676	323	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكلفة المشروع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-20,625	0	20,625	0
2,965	4,352	1,387	1
5,332	5,580	248	2
6,682	6,953	271	3
8,189	8,485	296	4
32,986	33,309	323	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكلفة المشروع 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-22,500	0	22,500	0
2,965	4,352	1,387	1
5,332	5,580	248	2
6,682	6,953	271	3
8,189	8,485	296	4
33,619	33,942	323	5

صافي النقد المتحقق			تخفيض سعر البيع 5%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-18,750	0	18,750	0
865	2,252	1,387	1
3,022	3,270	248	2
4,141	4,412	271	3
5,394	5,690	296	4
28,684	29,008	323	5

صافي النقد المتحقق			تخفيض سعر البيع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-18,750	0	18,750	0
-1,235	152	1,387	1
712	960	248	2
1,600	1,871	271	3
2,599	2,895	296	4
25,016	25,339	323	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكاليف التشغيل 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-18,925	0	18,925	0
-939	587	1,526	1
1,246	1,518	272	2
2,268	2,566	298	3
3,418	3,744	325	4
27,618	27,974	356	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكاليف التشغيل 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخل	النقد الخارج	السنة
-19,100	0	19,100	0
-4,842	-3,178	1,665	1
-2,841	-2,544	297	2
-2,146	-1,821	325	3
-1,353	-998	355	4
22,884	23,272	388	5