

إرادة

()

()

()

()

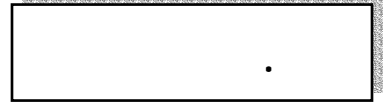
()

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

.....

/

/



-

.() DS

DLP

.ILA . .

(March)

(Showest)

E-)

)

(Projectors)

.(Cinema

(E-Cinema)

(

(Servers)

Kinton

()

-



/ -

()

x x

(Web-Cam)

-: (Display)

(Tours)

. HDTV

. () DT

Video Conferencing

. Preview

. (Animation)

. ()

. (Aerobics)

Public Chatting

. ()

(Illusions)

()

()

()

%

%

/	/	

-

.

.

.

-

x

,

x

x

.

,

-:

.

,

/		
/		
/		
/		
/		

.

-

-

()

· /

· /

-:

/	/		
,	,		
,	,		
,			
,			

-

()

.

-:

/		/	
,		,	
,		,	
,		,	
,			

-

. ,

-

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

.%

- / :

. /
%
.

- :

:

/	
,	

/

/	
,	
,	
,	
,	
	(...)
,	

، () ،

-

/	
,	/
,	
,	
,	
,	
,	
,	
,	
,	

-

,	
,	
,	
,	

-

%
%
,
,
(,)

-:

/

.%
.
.%
%

-

, -
.
, -
,
% , % , -
. % , % , -
NPV -
. % , -
, -
.
% % -
%

٨٠٥ الملاحق المالية

(
(
(
(

حساب الأرباح والخسائر (بالدينار)

اسم المشروع	الموقع المقترح
مبيعات شاشات كبيرة للعرض العام	عمان

السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
200,000	220,000	242,000	266,200	292,820	الإنتاج المخطط له (بالوحدة)
					المبيعات
0	0	0	0	0	التكاليف التشغيلية المباشرة
15,185	15,944	16,741	17,578	18,457	تكاليف المواد الأولية المباشرة أو تكلفة المبيعات
120,000	121,000	133,100	146,410	161,051	تكاليف العمل المباشرة
4,800	5,280	5,808	6,389	7,028	ثمن البضاعة للمتاجرة
139,985	142,224	155,649	170,377	186,536	تكاليف المصنع التشغيلية
60,015	77,776	86,351	95,823	106,284	مجموع التكاليف التشغيلية المباشرة
					الربح الإجمالي
					التكاليف التشغيلية غير المباشرة
3,330	3,497	3,671	3,855	4,048	رواتب موظفي التسويق
9,324	9,790	10,280	10,794	11,333	رواتب موظفي الإدارة والتمويل
6,000	6,600	7,260	7,986	8,785	مصاريف البيع والتسويق
300	330	363	399	439	قرطاسية
16,000	16,000	16,000	16,000	16,000	إيجارات
0	0	0	0	0	أيجار أرض
2,000	2,200	2,420	2,662	2,928	مصاريف أخرى
36,954	38,417	39,994	41,696	43,533	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة (قبل الإستهلاك)
3,719	3,719	3,719	3,719	3,719	الإستهلاك للإصول الثابتة
500	500	500	500	500	إطفاء المصاريف التأسيسية
6,400	6,400	6,400	6,400	6,400	إطفاء الخلو
47,573	49,036	50,613	52,315	54,152	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة
12,442	28,740	35,738	43,508	52,132	الربح الصافي قبل الفوائد والضرائب
4,750	3,600	2,326	916	480	الفائدة على القرض
7,692	25,141	33,412	42,592	51,652	الربح قبل الضريبة
1,923	6,285	8,353	10,648	12,913	الضريبة على الأرباح
5,769	18,856	25,059	31,944	38,739	الأرباح الصافية

79%	63%	59%	55%	51%	نسبة التكاليف التشغيلية غير المباشرة إلى الربح الإجمالي
174,366	148,886	148,362	147,877	150,514	نقطة التعادل (بالدينار)
87%	68%	61%	56%	51%	نقطة التعادل كنسبة من المبيعات السنوية المتوقعة

القيمة الكلية	العمر الافتراضي بالسنوات	الإستهلاك السنوي	
13,000	25.00	520	إحتساب قيمة الإستهلاك على:
0	25.00	0	الأبنية
11,000	10.00	1,100	منشآت أخرى
4,000	6.67	600	معدات وأجهزة
10,000	6.67	1,499	الأثاث والمعدات المكتبية
0	10.00	0	وسائل نقل
0		0	أخرى
3,719			المجموع

القيمة الكلية	العمر الافتراضي بالسنوات	الإستهلاك السنوي	
2,500	5	500	إحتساب قيمة الإطفاء على:
32,000	5	6,400	المصاريف التأسيسية
32,000			الخلو

المجموع	حقوق الملكية	القروض	
29,490	4,490	25,000	رأس المال العامل المطلوب
102,490	57,490	45,000	إجمالي تكلفة المشروع
100%	56%	44%	النسبة المئوية للقروض وحقوق الملكية

التدفق النقدي للمشروع (بالدينار)

اسم المشروع					الموقع المقترح
مبيعات شاشات كبيرة للعرض العام					عمان
السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الاولى	السنة صفر
292,820	266,200	242,000	220,000	200,000	
المبيعات					
التدفق النقدي الداخل:					
292,820	266,200	242,000	220,000	200,000	المبيعات النقدية
0	0	0	0	0	تحصيلات ذمم مدينة
					57,490
					20,000
					25,000
38,971	22,064	16,273	11,276	9,490	حقوق الملكية
331,791	288,264	258,273	231,276	209,490	قرض الأصول الثابتة
					قرض رأس المال العامل
					الرصيد النقدي الإفتتاحي (في بداية المدة)
					102,490
مجموع التدفق النقدي الداخل					
التدفق النقدي الخارج:					
					38,500
186,536	170,377	155,649	142,224	139,985	مجموع الإستثمارات
43,533	41,696	39,994	38,417	36,954	التكاليف التشغيلية المباشرة
0	0	0	0	0	إجمالي التكاليف التشغيلية غير المباشرة قبل الإستهلاكات
480	916	2,326	3,600	4,750	تسديدات الدائنين
					الفائدة
					34,500
12,913	10,648	8,353	6,285	1,923	المصاريف التأسيسية والخلو
243,462	223,637	206,322	190,525	183,612	الضريبة
88,330	64,628	51,951	40,750	25,878	إجمالي التدفق النقدي الخارج
					93,000
					صافي الرصيد النقدي قبل التوزيعات
					9,490
دفعات سداد القرض					
4,796	4,360	3,964	3,604	3,276	أقساط قرض الأصول الثابتة
0	0	9,217	8,303	7,480	أقساط قرض رأس المال العامل
4,796	4,360	13,180	11,907	10,756	إجمالي دفعات سداد القرض
83,533	60,267	38,770	28,843	15,122	رصيد الإقفال النقدي قبل التوزيعات
25,826	21,296	16,706	12,570	3,846	توزيعات الأرباح
57,707	38,971	22,064	16,273	11,276	صافي النقد بعد التوزيعات
					9,490

الميزانية التقديرية (بالدينار)

اسم المشروع						الموقع المقترح
مبيعات شاشات كبيرة للعرض العام						عمان
السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	السنة صفر	
الأصول						
الأصول المتداولة						
57,707	38,971	22,064	16,273	11,276	9,490	التقديرات
0	0	0	0	0	0	المدينون
20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	المخزون
77,707	58,971	42,064	36,273	31,276	29,490	إجمالي الأصول المتداولة
الأصول الثابتة						
					0	الأرض
					13,000	المباني
					11,000	الأجهزة والمعدات
					4,000	الأثاث والمعدات المكتبية
					10,000	السيارات
					500	تأمينات مستردة (ماء، كهرباء، تلفون... الخ)
					0	أخرى
38,500	38,500	38,500	38,500	38,500	38,500	إجمالي الأصول الثابتة
18,595	14,876	11,157	7,438	3,719		الإستهلاك التراكمي
19,905	23,624	27,343	31,062	34,781	38,500	القيمة الدفترية للأصول الثابتة
0	500	1,000	1,500	2,000	2,500	القيمة الدفترية للمصاريف التأسيسية
0	6,400	12,800	19,200	25,600	32,000	القيمة الدفترية للخاو
97,612	89,495	83,208	88,035	93,657	102,490	مجموع الأصول
الالتزامات وحقوق الملكية						
الالتزامات المتداولة						
0	0	0	0	0	0	ذات النون
0	4,796	4,360	3,964	3,604	3,276	اقساط قرض الأصول الثابتة قصيرة الأجل
0	0	0	9,217	8,303	7,480	اقساط قرض رأس المال قصيرة الأجل
0	4,796	4,360	13,180	11,907	10,756	مجموع الالتزامات الجارية
التزامات طويلة الأجل						
0	0	4,796	9,157	13,121	16,724	رصيد قرض الأصول الثابتة
0	0	0	0	9,217	17,520	رصيد قرض رأس المال العامل
0	0	4,796	9,157	22,337	34,244	مجموع الالتزامات طويلة الأجل
حقوق الملكية						
57,490	57,490	57,490	57,490	57,490	57,490	رأسمال صاحب / أصحاب المشروع
27,209	16,561	8,208	1,923			الأرباح المجمعة
12,913	10,648	8,353	6,285	1,923		الربح الصافي بعد توزيعات الأرباح
97,612	84,699	74,051	65,698	59,413	57,490	مجموع حقوق الملكية
97,612	89,495	83,208	88,035	93,657	102,490	مجموع الالتزامات وحقوق الملكية
39.7%	35.7%	30.1%	21.4%	6.2%		معدل العائد على إجمالي الإستثمارات (الأرباح / الأصول).
39.7%	37.7%	33.8%	28.7%	9.7%		معدل العائد على حقوق الملكية (الأرباح الصافية/حقوق الملكية)
0.0	12.3	9.6	2.8	2.6		السيولة (الأصول المتداولة/الخصوم المتداولة)
0.0	0.1	0.1	0.3	0.6		الأمان (إجمالي الديون/حقوق الملكية)
0	0	0	0	0	0	التحقق

ملخص الإستنتاجات والمعايير المالية

اسم المشروع	الموقع المقترح
مبيعات شاشات كبيرة للعرض العام	عمان

الإفتراضات

10%	معدل نمو المبيعات (الإيرادات)
10%	معدل نمو التكاليف
12%	معامل الخصم
50%	نسبة التوزيعات
25%	معدل الضريبة

تكاليف المشروع ووسائل التمويل

102,490	تكاليف المشروع
57,490	مساهمة صاحب / اصحاب المشروع
45,000	القروض
43.9%	القرض الى التكاليف %
56.1%	مساهمة صاحب المشروع الى التكاليف %

ثانياً: النتائج المالية

المعدل	السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	البند / السنة
24,073	38,739	31,944	25,059	18,856	5,769	صافي الربح بعد الضريبة (بالدينار)
12.5%	17.6%	16.0%	13.8%	11.4%	3.8%	الربح قبل الضريبة : المبيعات %
26.6%	39.7%	35.7%	30.1%	21.4%	6.2%	معدل العائد على الإستثمار %
29.9%	39.7%	37.7%	33.8%	28.7%	9.7%	معدل العائد على حقوق الملكية %
5.5	0.0	12.3	9.6	2.8	2.6	الموجودات المتداولة : المطلوبات المتداولة
0.2	0.0	0.1	0.1	0.3	0.6	الديون : حقوق الملكية (الأمان)
154,001	150,514	147,877	148,362	148,886	174,366	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%		
-30,220	41,679	24,151	68,865	97,238	105,408	113,579	صافي القيمة الحالية NPV
5.1%	21.8%	17.9%	28.7%	32.6%	35.7%	39.3%	معدل العائد الداخلي IRR
0.7	1.4	1.2	1.6	1.8	1.9	2.1	القيمة الحالية للإيرادات الى الإستثمارات B/C
-	-	-	-	-	-	3	فترة الإسترداد Pay Back Period

رابعاً: حساب المعايير المالية

الحالة الأساسية		
39.3%	IRR	معدل العائد الداخلي
113,579	NPV	صافي القيمة الحالية
2.1	B/C	الإيرادات الى التكاليف
3.0	Pay Back	فترة الإسترداد

زيادة تكاليف المشروع 10%		
35.7%	IRR	معدل العائد الداخلي
105,408	NPV	صافي القيمة الحالية
1.9	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف المشروع 20%		
32.6%	IRR	معدل العائد الداخلي
97,238	NPV	صافي القيمة الحالية
1.8	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 5%		
28.7%	IRR	معدل العائد الداخلي
68,865	NPV	صافي القيمة الحالية
1.6	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 10%		
17.9%	IRR	معدل العائد الداخلي
24,151	NPV	صافي القيمة الحالية
1.2	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 10%		
21.8%	IRR	معدل العائد الداخلي
41,679	NPV	صافي القيمة الحالية
1.4	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 20%		
5.1%	IRR	معدل العائد الداخلي
-30,220	NPV	صافي القيمة الحالية
0.7	B/C	الإيرادات الى التكاليف

التدفق النقدي			الحالة الأساسية
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-93,000	0	93,000	0
13,571	23,061	9,490	1
38,742	39,359	617	2
43,856	46,357	2,500	3
51,389	54,127	2,738	4
175,709	178,708	2,999	5

التدفق النقدي			زيادة كلفة المشروع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-102,300	0	102,300	0
13,571	23,061	9,490	1
38,742	39,359	617	2
43,856	46,357	2,500	3
51,389	54,127	2,738	4
177,699	180,699	2,999	5

التدفق النقدي			زيادة كلفة المشروع 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-111,600	0	111,600	0
13,571	23,061	9,490	1
38,742	39,359	617	2
43,856	46,357	2,500	3
51,389	54,127	2,738	4
179,690	182,689	2,999	5

التدفق النقدي			تخفيض سعر البيع 5%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-93,000	0	93,000	0
3,571	13,061	9,490	1
27,742	28,359	617	2
31,756	34,257	2,500	3
38,079	40,817	2,738	4
158,182	161,182	2,999	5

التدفق النقدي			تخفيض سعر البيع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-93,000	0	93,000	0
-6,429	3,061	9,490	1
16,742	17,359	617	2
19,656	22,157	2,500	3
24,769	27,507	2,738	4
140,656	143,655	2,999	5

التدفق النقدي			زيادة تكاليف التشغيل 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-95,000	0	95,000	0
-5,071	5,367	10,439	1
20,616	21,295	679	2
24,042	26,792	2,750	3
29,908	32,920	3,012	4
156,236	159,536	3,299	5

التدفق النقدي			زيادة تكاليف التشغيل 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-97,000	0	97,000	0
-23,714	-12,327	11,388	1
2,491	3,231	740	2
4,228	7,228	3,001	3
8,426	11,712	3,286	4
136,764	140,363	3,599	5