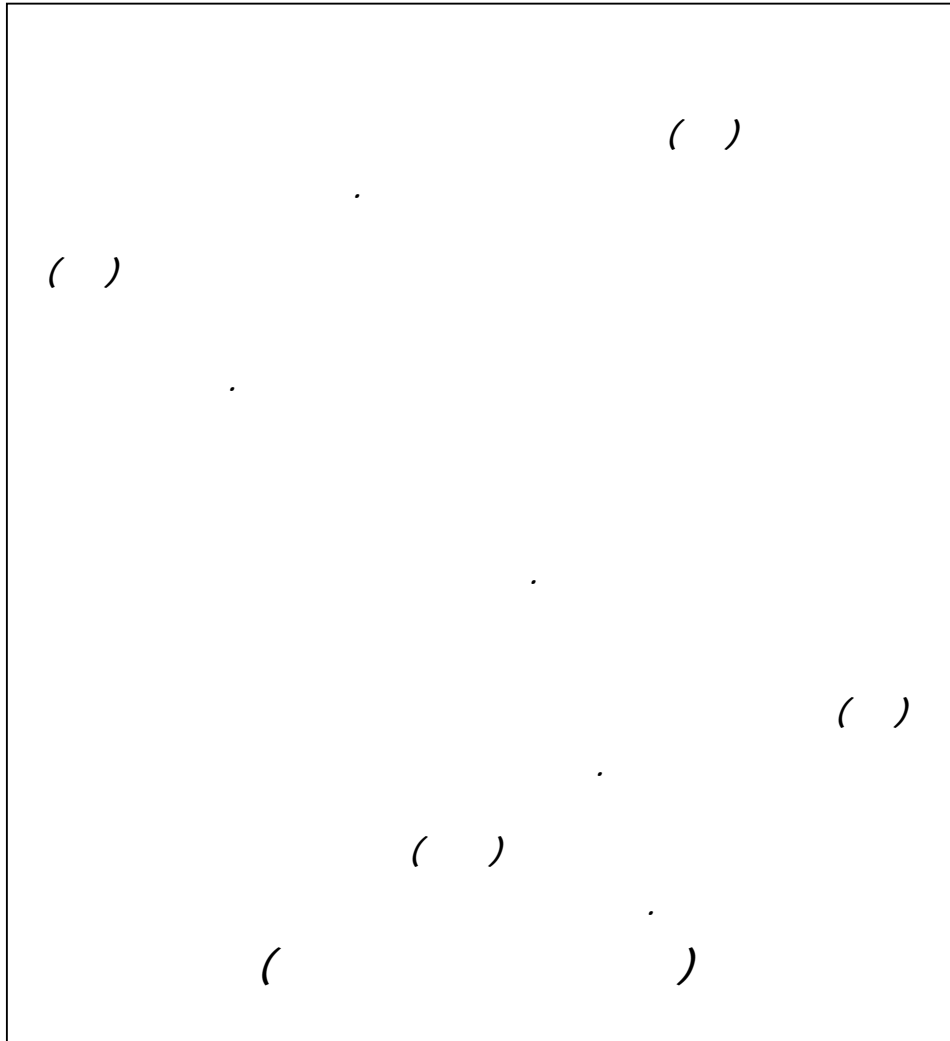


إرادة

:

إرادة



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



()



...)

(

()

()

% ,

()

/

	-
	-
	-
	-
	-
	-
	-
	+

()

-				
-				
	,		,	
-	-			

()

. () , ,

% ,

. ()

()

-

,	,	,	,	,	,	

()

/

.

% ,

%

. %

.

()

()

					%

()

:

. , - , : -
- , :(%) (%) -
. , - :(%) (%) -

(%)

(%)

()

()
/

,		

.

.

()

()	

.(Setting)

()

()

/		
,		
,		()
,		
,		(Setting)
,		(Dyeing)
,		
,		
,		

:

،

:

،

()

()

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

.%

:

-
-
-
-

()

()

/

	/	
,	,	
,	,	
,		
,		
,		

()

()

/

/	/	
,		
,		
,		

:

-

()

/	
,	
,	
,	
,	

()

/

,	
,	
,	
,	
,	
,	
,	
,	

()

,	
,	
,	
,	

,
.%

%

-:

.%

%

.%

٨٠٥ الملاحق المالية

(
(
(
(

حساب الأرباح والخسائر (بالدينار)

اسم المشروع	الموقع المقترح
الجوارب الجالية	عام

السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
87,750	96,525	106,178	116,795	128,475	الإنتاج المخطط له (بالوحدة)
					المبيعات
					التكاليف التشغيلية المباشرة
21,020	23,122	25,434	27,978	30,775	تكاليف المواد الأولية المباشرة أو تكلفة المبيعات
17,582	18,462	19,385	20,354	21,372	تكاليف العمل المباشرة
0	0	0	0	0	ثمن البضاعة للمتاجرة
8,520	9,372	10,309	11,340	12,474	تكاليف المصنع التشغيلية
47,122	50,956	55,128	59,672	64,621	مجموع التكاليف التشغيلية المباشرة
40,628	45,569	51,050	57,124	63,854	الربح الإجمالي
					التكاليف التشغيلية غير المباشرة
2,664	2,797	2,937	3,084	3,238	رواتب موظفي التسويق
8,658	9,091	9,545	10,023	10,524	رواتب موظفي الإدارة والتمويل
1,800	1,980	2,178	2,396	2,635	مصاريف البيع والتسويق
600	660	726	799	878	قرطاسية
3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	إيجارات
0	0	0	0	0	أيجار أرض
800	880	968	1,065	1,171	مصاريف أخرى
17,522	18,408	19,355	20,366	21,447	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة (قبل الإستهلاك)
10,599	10,599	10,599	10,599	10,599	الإستهلاك للإصول الثابتة
600	600	600	600	600	إطفاء المصاريف التأسيسية
0	0	0	0	0	إطفاء الخلو
28,721	29,607	30,554	31,565	32,646	مجموع التكاليف التشغيلية غير المباشرة
11,906	15,962	20,496	25,559	31,207	الربح الصافي قبل الفوائد والضرائب
7,000	5,853	4,592	3,205	1,679	الفائدة على القرض
4,906	10,109	15,903	22,354	29,529	الربح قبل الضريبة
736	1,516	2,386	3,353	4,429	الضريبة على الأرباح
4,170	8,592	13,518	19,001	25,099	الأرباح الصافية

71%	65%	60%	55%	51%	نسبة التكاليف التشغيلية غير المباشرة إلى الربح الإجمالي
77,153	75,113	73,100	71,091	69,063	نقطة التعادل (بالدينار)
88%	78%	69%	61%	54%	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
92,500	10.00	9,250	منشآت أخرى
2,000	6.67	300	معدات وأجهزة
7,000	6.67	1,049	الأثاث والمعدات المكتبية
0	10.00	0	وسائل نقل
0	10.00	0	أخرى
10,599			المجموع

القيمة الكلية	العمر الافتراضي بالسنوات	الإستهلاك السنوي	
3,000	5	600	إحتساب قيمة الإطفاء على:
0	5	0	المصاريف التأسيسية
0	5	0	الخلو

المجموع	حقوق الملكية	القروض	
5,387	5,387	0	رأس المال العامل المطلوب
110,087	40,087	70,000	إجمالي تكلفة المشروع
100%	36%	64%	النسبة المئوية للقرض وحقوق الملكية

التدفق النقدي للمشروع (بالدينار)

اسم المشروع الجوارب الجالية					الموقع المقترح عام
السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	السنة صفر
128,475	116,795	106,178	96,525	87,750	
المبيعات					
التدفق النقدي الداخل:					
128,475	116,795	106,178	96,525	87,750	
0	0	0	0	0	
					40,087
					70,000
					0
547	2,373	3,457	3,859	3,635	
129,022	119,169	109,635	100,384	91,385	110,087
التدفق النقدي الخارج:					
					101,700
64,621	59,672	55,128	50,956	47,122	1,752
21,447	20,366	19,355	18,408	17,522	
0	0	0	0	0	
1,679	3,205	4,592	5,853	7,000	
					3,000
4,429	3,353	2,386	1,516	736	
92,176	86,595	81,460	76,733	72,380	106,452
36,846	32,573	28,175	23,651	19,005	3,635
دفعات سداد القرض					
16,787	15,261	13,874	12,612	11,466	
0	0	0	0	0	
16,787	15,261	13,874	12,612	11,466	
20,059	17,312	14,301	11,039	7,539	3,635
20,059	16,765	11,928	7,581	3,680	0
0	547	2,373	3,457	3,859	3,635

ملخص الإستنتاجات والمعايير المالية

اسم المشروع	الموقع المقترح
الجوارب الجالية	عام

الإفتراضات

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

تكاليف المشروع ووسائل التمويل

110,087	تكاليف المشروع
40,087	مساهمة صاحب / اصحاب المشروع
70,000	القروض
63.6%	القرض الى التكاليف %
36.4%	مساهمة صاحب المشروع الى التكاليف %

ثانياً: النتائج المالية

المعدل	السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	البند / السنة
14,076	25,099	19,001	13,518	8,592	4,170	صافي الربح بعد الضريبة (بالدينار)
14.6%	23.0%	19.1%	15.0%	10.5%	5.6%	الربح قبل الضريبة : المبيعات %
22.5%	49.7%	30.5%	18.0%	9.8%	4.2%	معدل العائد على الإستثمار %
30.8%	49.7%	41.8%	31.3%	20.7%	10.3%	معدل العائد على حقوق الملكية %
0.2	0.0	0.1	0.3	0.4	0.4	الموجودات المتداولة : المطلوبات المتداولة
0.7	0.0	0.4	0.7	1.1	1.4	الديون : حقوق الملكية (الأمان)
73,104	69,063	71,091	73,100	75,113	77,153	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%		
-20,494	6,291	-4,723	14,177	17,314	25,195	33,077	صافي القيمة الحالية NPV
6.2%	13.7%	10.7%	15.9%	16.1%	18.4%	21.1%	معدل العائد الداخلي IRR
0.8	1.1	1.0	1.1	1.1	1.2	1.3	القيمة الحالية للإيرادات الى الإستثمارات B/C
-	-	-	-	-	-	4	فترة الإسترداد Pay Back Period

رابعاً: حساب المعايير المالية

الحالة الأساسية		
21.1%	IRR	معدل العائد الداخلي
33,077	NPV	صافي القيمة الحالية
1.3	B/C	الإيرادات الى التكاليف
4.0	Pay Back	فترة الإسترداد

زيادة تكاليف المشروع 10%		
18.4%	IRR	معدل العائد الداخلي
25,195	NPV	صافي القيمة الحالية
1.2	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف المشروع 20%		
16.1%	IRR	معدل العائد الداخلي
17,314	NPV	صافي القيمة الحالية
1.1	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 5%		
15.9%	IRR	معدل العائد الداخلي
14,177	NPV	صافي القيمة الحالية
1.1	B/C	الإيرادات الى التكاليف

تخفيض سعر البيع 10%		
10.7%	IRR	معدل العائد الداخلي
-4,723	NPV	صافي القيمة الحالية
1.0	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 10%		
13.7%	IRR	معدل العائد الداخلي
6,291	NPV	صافي القيمة الحالية
1.1	B/C	الإيرادات الى التكاليف

زيادة تكاليف التشغيل 20%		
6.2%	IRR	معدل العائد الداخلي
-20,494	NPV	صافي القيمة الحالية
0.8	B/C	الإيرادات الى التكاليف

صافي النقد المتحقق			الحالة الأساسية
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-106,452	0	106,452	0
19,470	23,106	3,635	1
26,768	27,161	393	2
31,268	31,695	427	3
36,295	36,758	463	4
97,780	98,282	503	5

صافي النقد التحقق			زيادة كلفة المشروع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-117,097	0	117,097	0
19,470	23,106	3,635	1
26,768	27,161	393	2
31,268	31,695	427	3
36,295	36,758	463	4
102,650	103,153	503	5

صافي النقد المتحقق			زيادة كلفة المشروع 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-127,742	0	127,742	0
19,470	23,106	3,635	1
26,768	27,161	393	2
31,268	31,695	427	3
36,295	36,758	463	4
107,520	108,023	503	5

صافي النقد المتحقق			تخفيض سعر البيع 5%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-106,452	0	106,452	0
15,083	18,718	3,635	1
21,942	22,335	393	2
25,960	26,386	427	3
30,455	30,918	463	4
91,356	91,859	503	5

صافي النقد المتحقق			تخفيض سعر البيع 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-106,452	0	106,452	0
10,695	14,331	3,635	1
17,116	17,509	393	2
20,651	21,077	427	3
24,615	25,078	463	4
84,932	85,435	503	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكاليف التشغيل 10%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-106,627	0	106,627	0
12,642	16,641	3,999	1
19,792	20,225	433	2
23,778	24,247	469	3
28,245	28,754	509	4
89,840	90,393	553	5

صافي النقد المتحقق			زيادة تكاليف التشغيل 20%
صافي النقد المتحقق	النقد الداخلى	النقد الخارجى	السنة
-106,802	0	106,802	0
5,814	10,177	4,362	1
12,817	13,289	472	2
16,287	16,798	512	3
20,195	20,750	555	4
81,900	82,503	603	5