

مثال توضيحي حول كيفية احتساب سعر العائد الفعلي

المثال:- بتاريخ ٢٠٢٢/١/١ قامت الشركة النموذجية الإسلامية للتمويل الأصغر بمنح عميل تمويل بقيمة (١,٠٠٠) دينار بمدة سداد (١٢) شهراً، وبنسبة عائد سنوية إسمية (١٥,٦%) (ثابتة) ، وفقاً للكلف الموضحة تالياً (طريقة التسديد أقساط شهرية تبدأ في ٢٠٢٢/٢/١) :

| | |
|-----------------------------------|---------------------|
| رسوم المنح للتمويل | ٢٠ دينار |
| قيمة طوابع الواردات على العقد | ٣ دنانير |
| قيمة ضريبة المبيعات على العائد ٣% | ٤,٦٨ دينار |
| الإجمالي | ٢٧,٦٨٠ دينار |

• طريقة الإحتساب:-

- أولاً: نسبة العائد الإسمية السنوية = ١٥,٦%، إذن فالعائد الإسمي الشهري = ١,٣%.
- ثانياً: التدفقات النقدية عند بدء التمويل: ١,٠٠٠ - (١٥٦ + ٢٠ + ٣ + ٤,٦٨) = ٨١٦,٣٢٠ دينار.
- ثالثاً: إحتساب جدول التدفقات النقدية وحسب الجدول التالي:

| رقم الدفعة | تاريخ الدفعة | دفعة الأصل | دفعة العائد | الكلف | القسط الشهري |
|----------------|--------------|--------------|-------------|---------------|-----------------|
| ١ | ٢٠٢٢/٢/١ | ٧٣,٠٣ | ٢٢,٩٧ | ٢٧,٦٨٠ | ١٢٣,٦٨ |
| ٢ | ٢٠٢٢/٣/١ | ٧٤,٧١ | ٢١,٢٩ | - | ٩٦ |
| ٣ | ٢٠٢٢/٤/١ | ٧٦,٤٢ | ١٩,٥٨ | - | ٩٦ |
| ٤ | ٢٠٢٢/٥/١ | ٧٨,١٨ | ١٧,٨٢ | - | ٩٦ |
| ٥ | ٢٠٢٢/٦/١ | ٧٩,٩٧ | ١٦,٠٣ | - | ٩٦ |
| ٦ | ٢٠٢٢/٧/١ | ٨١,٨١ | ١٤,١٩ | - | ٩٦ |
| ٧ | ٢٠٢٢/٨/١ | ٨٣,٦٩ | ١٢,٣١ | - | ٩٦ |
| ٨ | ٢٠٢٢/٩/١ | ٨٥,٦١ | ١٠,٣٩ | - | ٩٦ |
| ٩ | ٢٠٢٢/١٠/١ | ٨٧,٥٨ | ٨,٤٢ | - | ٩٦ |
| ١٠ | ٢٠٢٢/١١/١ | ٨٩,٥٩ | ٦,٤١ | - | ٩٦ |
| ١١ | ٢٠٢٢/١٢/١ | ٩١,٦٥ | ٤,٣٥ | - | ٩٦ |
| ١٢ | ٢٠٢٣/١/١ | ٩٧,٧٦ | ٢,٢٤ | - | ١٠٠ |
| المجموع | | ١,٠٠٠ | ١٥٦ | ٢٧,٦٨٠ | ١,١٨٣,٦٨ |

- يتم إضافة الكسور من قيمة الأقساط الشهرية على قيمة القسط الأخير.

- رابعاً: يتم احتساب معدل العائد الداخلي [Internal Rate of Return (IRR)] عن طريق برنامج Excel وذلك باستخدام معادلة (IRR) وفق الآتي:-

- في خانة Value: ندخل كامل التدفقات النقدية (السالبة والموجبة).
- في خانة Guess: (تمثل العائد المتوقع) ندخل " صفر " .

فيكون الناتج = ٢٧٥٩٧٦,٠٠

- والذي يعبر في هذه الحالة عن النسبة الفعلية الشهرية (Monthly effective rate).

- خامساً: يتم احتساب سعر العائد الفعلي (EIR) وذلك بتعويض معدل العائد الداخلي (IRR) في المعادلة التالية:

$$(EIR) = ((1 + IRR)^{12}) - 1$$

- **فيكون الناتج سعر العائد الفعلي = ٣٨,٦٤%**