



لجنة الرقابة على المصارف مصرف لبنان

بيروت في ٢٠١٢/١١/١٠

تعميم رقم ٢٧٣ موجّه إلى المصارف والمؤسسات المالية وشركات الإيجار التمويلي

الموضوع: شفافية وأصول وشروط التسليف

تطبيقاً لمتطلبات التعميم الأساسي رقم ١٢٤ الصادر عن مصرف لبنان تاريخ ٢٠١٠/٠٥/١٧ والمتعلق بشفافية وأصول وشروط التسليف، ولتأمين مزيد من الانتظام في أسواق الإعلانات المرتبطة بالمنتجات المالية في السوق اللبنانية، يطلب من كل مؤسسة التقيد بما يلي:

المادة الأولى

يتوجب على المؤسسة عند الاعلان المباشر أو غير المباشر عن اي "منتج"، كما هو معرف في تعميم مصرف لبنان أساسي رقم ١٢٤، التقيد بالشروط التالية:

يجب ان يكون الاعلان شاملاً، بمعنى:

- أن لا تكون خصائصه معروضة بشكل مجتزأ بحيث يتضمن على الأقل قيمة التسليف أو أحد حديّ الأقصى أو الأدنى، ومدة التسليف أو عدد الأقساط، وتيرة الأقساط، وقيمة القسط الواحد.
- أن تحدد المهل الزمنية التي تنطبق عليها الحوافز، مع الإشارة الى نسبة الفائدة التي سوف تطبق في الفترة اللاحقة، وما إذا كانت الفائدة ثابتة أو متحركة.
- أنه في حال كان الاعلان لأكثر من منتج واحد، يجب توضيح مواصفات كل منها بشكل يسمح للعميل التمييز بينها بسهولة.
- أن تتم الإشارة الى مدة صلاحية المعلومة الواردة في الإعلان، وإذا كانت معرّضة للتعديل بفعل مرور الزمن، والايضاح أن الصيغة النهائية لهذه المعلومة تحدد عند توقيع العقد حيث ينطبق.
- أن يذكر في الإعلان وبشكل واضح ما إذا كان التسليف موضوع الاعلان يتطلب توفير تأمين أو ضمانة أو كفالة بغية الاستفادة منه.

١. يجب أن يكون الإعلان واضحاً بمعنى:
 - أن يكون مصمماً ومعرضاً بشكل يوضح انه اعلان (advertising info).
 - أن يكون دقيقاً وخالياً من الغموض والإلتباس.
 - أن تكون التحذيرات المتعلقة بالمنتج معروضة بشكل واضح، على سبيل المثال إذا كان الإعلان مطبوعاً، ينبغي عدم استخدام الطباعة بأحرف صغيرة لعرض هذه التحذيرات، كذلك يجب أن لا يكون الاعلان مصمماً بشكل يحجب هذه التحذيرات.
 - أن تكون المعلومات حول "المنتج" معروضة بشكل متكامل وضمن النص الأساسي للإعلان.
٢. يجب ان يكون الاعلان غير مضلل، بمعنى:
 - أن يكون مفهوماً ولا يحمل أي تأويل لفهم شروطه وعناصره.
 - أن لا يتضمن معطيات أو حيثيات لا تنطبق، بحيث تكون جميع مواد الاعلان حقيقية وتتسجم مع جميع المعطيات التي يتضمنها نموذج العرض التطبيقي (Simulation) الذي تعرضه المؤسسة على العميل.
 - أن تستند المقارنات في حال استعمالها، على حقائق وفرضيات معقولة تذكر في الاعلان وتقدم بطريقة عادلة ومتوازية، بحيث يتم إظهار الاختلافات المادية بين المنتجات بشكل واضح.

المادة الثانية

يتوجب على المؤسسة التي ترغب بتسويق أي "منتج"، أن تشير إلى شروط ومميزات هذا المنتج على موقعها الإلكتروني، بالإضافة الى عرض تطبيقي (Simulation) يمكن العميل من معرفة الكلفة النهائية التي تتوجب عليه.

المادة الثالثة^١

يجب أن يتضمن أي إعلان مباشر أو غير مباشر، عن أي "منتج" ترغب المؤسسة بتسويقه من الجمهور، نسبة مئوية سنوية نموذجية (Typical Annual Percentage Rate)، تشمل في إحتسابها التكاليف كافة، بما فيها تلك المرتبطة بمواصفات العميل نفسه كالعمر، الوضع الصحي، الإمكانات المادية أو بمواصفات غرض التسليف (منزل، سيارة...) كالنوع، السعر الخ....، على أن يستثنى من هذه النسبة كلفة التأمين على الموجودات موضوع التسليف (على سبيل المثال الضمان على السيارة)، شرط الإشارة في الإعلان بشكل واضح أن هذه النسبة لا تتضمن كلفة التأمين.

إنّ النسبة المئوية السنوية النموذجية (Typical Annual Percentage Rate) هي النسبة التي تتوقع المؤسسة دفعها من قبل ٦٦,٦٦ % (67th percentile) أو أكثر من عقود "المنتج" المعني، أي أن ثلثي الزبائن المستفيدين من هذا "المنتج" سوف يتكبدون هذه النسبة أو أقل، وهكذا فإن ٣٣,٣٣ % من عقود "المنتج" المعني يمكن أن تتكبد نسبة مئوية سنوية فعلية (Actual APR) أعلى من النسبة المئوية السنوية النموذجية (Typical Annual Percentage Rate).

^١ يقصد بالسنة أينما وردت في التعميم ٣٦٥ يوماً

المادة الرابعة

بالإضافة الى ما ورد في تعميم مصرف لبنان أساسي رقم ١٢٤ ولغاية احتساب النسبة المئوية السنوية (Annual Percentage Rate - APR)، يشمل القسط قيمة الجزء المسدد من التسليف بالإضافة الى الأعباء والتكاليف كافة بما فيها الفائدة المحتسبة والعمولات والأتعاب وأي كلفة تسجلها المؤسسة على العميل وتتوفر فيها الشروط التالية:

١. تعتبر إلزامية للحصول على التسليف، أي تلك التي لا يمكن للعميل الإستفادة من التسليف إلا في حال إلتزامه بدفعها بموجب شروط عقد التسليف.
٢. تعتبر مرتبطة حصرياً بالتسليف ولا يكون العميل مضطراً الى دفعها في حال الشراء نقداً أي بغض النظر عن الحصول على التسليف.
٣. تعتبر مؤكدة أي غير مشروطة بحصول حدث يمثل إخلالاً بعقد التسليف أو تغييراً في الشروط المتوقعة للسداد.

أهم العناصر التي تدخل في احتساب كلفة التسليف على سبيل المثال لا الحصر:

- الفائدة المحتسبة على التسليف
- النفقات الإدارية ككافة فتح وتنظيم ومتابعة ملف التسليف
- الأتعاب التي تتحملها المؤسسة للإستعلام عن العميل
- كلفة التصنيف لملفات التجزئة (Credit Scoring) - إن وجدت
- كلفة الحصول على المعلومات عن أهلية الكفيل/الكفلاء
- كلفة الحصول على معلومات عن نوعية وجودة الضمانات والكفالات المقدمة (الضمانات المالية، الضمانات العقارية...)
- أقساط الضمان على الحياة، أو الإنقطاع عن العمل... (لا تدخل كلفة التأمين على الموجودات موضوع التسليف (على سبيل المثال الضمان على السيارة)، شرط الإشارة في الإعلان بشكل واضح أنّ هذه النسبة لا تتضمن كلفة التأمين).
- رسوم عقود الرهن وفك الرهن وفقاً للتشريعات الضريبية المعمول بها
- عمولات الوسطاء التي تدفع للحصول على التسليف، إن وجدت
- كلفة تسجيل كتب ربط الحسابات الدائنة
- كلفة متابعة الحسابات الجانبية أو الإضافية التي تضطر المؤسسة لفتحها تنفيذاً لشروط محددة في عقد التسليف

ملاحظة: لا تدخل في احتساب النسبة المئوية السنوية (Annual Percentage Rate - APR) أي من هذه الأعباء أو الأتعاب في حال تحمّلها المؤسسة.

أهم العناصر التي لا تدخل في احتساب كلفة التسليف على سبيل المثال لا الحصر:

- فائدة الجزاء من جراء التخلف عن الدفع
- كلفة التسديد المبكر (Early Repayment)
- تكاليف الصيانة الطارئة التي يتحملها العميل بعد تاريخ دخول العقد حيز التنفيذ، كصيانة السيارة التي إستحصل العميل على التسليف لشرائها أو بعض أعمال صيانة المنزل أو الشقة موضوع القرض السكني وغيرها
- أي كلفة أو مصاريف يتحملها العميل على برامج الإيدار والتي تخوّله الإستفادة من التسليف من دون إلتزامه بالتسليف.

المادة الخامسة

لغاية احتساب النسبة المئوية السنوية (APR) يتوجب على المؤسسة إعتداد الفرضيات الواردة في الملحق رقم ٢.

المادة السادسة

إذا توجب، خلال مدة العقد، كلفة لا تدخل بطبيعتها من ضمن الأعباء والتكاليف كافة المعتمدة لاحتساب النسبة المئوية السنوية APR (مثلاً جزاء التخلف عن الدفع)، على المؤسسة الإشارة في كشوفات الحسابات والبيانات الدورية إلى أن هذه الكلفة لا تدخل في احتساب النسبة المئوية السنوية.

المادة السابعة

يعمل بمضمون هذا التعميم خلال مهلة ستة أشهر من تاريخ صدوره.

عن لجنة الرقابة على المصارف

الرئيس

أسامة مكداشي

الملاحق:

- ملحق رقم ١ : لائحة بأهم أنواع الإعلانات المباشرة وغير المباشرة
- ملحق رقم ٢ : الفرضيات الواجب إعتدادها عند احتساب النسبة المئوية السنوية APR
- ملحق رقم ٣ : أمثلة تطبيقية حول كيفية احتساب النسبة المئوية السنوية APR

أ- الاعلان غير المباشر

اعلان مطبوع:

- Billboard
 - Newspaper Ad
 - Journal Ad
 - Flyers
- على لوحة اعلانية
 - في صحيفة
 - في مجلة
 - في المنشورات

اعلان الكتروني:

- By email
 - On webpages
- بواسطة البريد الالكتروني
 - على المواقع الالكترونية

اعلان مرئي:

- On television
 - In cinemas
- على شاشة التلفزيون
 - على شاشة السينما

اعلان مسموع:

- On radio
- في الراديو

اعلان بواسطة "الهاتف المحمول":

- SMS
 - Voicemail
- رسائل قصيرة
 - رسائل صوتية

اعلان في الشبائيك أم في المعارض التي تشارك بها المؤسسة:

- Brochure
 - Advertisement Board
- كتيب
 - لوحات اعلانية

ب- الاعلان المباشر

- Door to door visits
 - Presentation
 - Phone call
 - Face to face
 - Social Media
- زيارات خاصة الى العميل
 - عرض شفاهي عام أو خاص
 - عبر مكالمة هاتفية
 - شرح مباشر داخل مكاتب المؤسسة أم خارجها
 - وسائل أخرى من التواصل المباشر

ملحق رقم ٢ : الفرضيات الواجب اعتمادها عند احتساب النسبة المئوية السنوية - APR

١. الإلتزام بشروط عقد التسليف:

على المؤسسة إفتراض أن عقد التسليف سوف يبقى صالحاً وساري المفعول طوال المدة المتفق عليها، وأنه سوف يتم الإلتزام بكافة شروط العقد من قبل كل من المؤسسة والعميل. وبالتالي، لن يتم الأخذ بالإعتبار أعباء التسديد المسبق، أو أعباء عدم الإمتثال لأي من بنود العقد، أو الأعباء المشابهة، عند احتساب النسبة المئوية السنوية. وذلك، تماشياً مع المقطع "ثالثاً" من ملحق "إحتساب النسبة المئوية السنوية" المرفق بالقرار الأساسي رقم ١٠٤٣٩ الصادر عن مصرف لبنان بتاريخ ١٧/٥/٢٠١٠ ومع التعريف لإجمالي كلفة التسليف الواردة في المادة الرابعة أعلاه.

٢. مبلغ القرض:

في حال لم يتم تحديد سقف التسليف الممنوح لبعض خطوط الإئتمان المتجددة (كبعض بطاقات الإئتمان)، يتوجب على المؤسسة إفتراض مبلغ ٣ ملايين ل.ل. أو ما يوازيها بالعملات الأجنبية كسقف لهذه التسهيلات.

٣. السحوبات:

- **عند بدء السحوبات:** يتم الإلتزام ببنود العقد في حال كانت مبالغ ومواعيد السحوبات محددة سلفاً في العقد. اما في حال تمتع العميل بحرية سحب التسليف الممنوح له بالمبالغ التي يراها مناسبة وفي المواعيد التي يعتبرها مناسبة، يتوجب على المؤسسة الإفتراض أن سحب التسليفات سيتم فوراً وبالكامل. من جهة أخرى، اذا تمتع العميل بحرية سحب التسليف لكن وفق مهل وسقوف محددة، يتوجب على المؤسسة الإفتراض بأن العميل سوف يقوم بسحب السقف كاملاً بأقرب وقت ممكن.
- في حال وجود أعباء ونسب مئوية مختلفة بحسب طريقة سحب التسهيلات (سحوبات نقدية أو استعمال بطاقة الإئتمان في نقاط البيع) تعتمد الاعباء الأعلى والنسب المطبقة بحسب طريقة السحب الأكثر شيوعاً (حسب القيمة)
- في حال عدم إمكانية سحب مبلغ التسليفات كاملاً مباشرةً بعد منحها، أي في حال توجب على العميل سحب هذه التسليفات بناءً على جدول زمني مرتبط بطريقة سحبها (مثلاً عدم إمكان العميل سحب أكثر من ٥٠٠ وحدة نقدية خلال أسبوع عبر نقاط البيع، أو ١،٠٠٠ وحدة نقدية خلال المدة نفسها في حال استعمال الصراف الآلي)، يتوجب على المصرف الإفتراض أن العميل سوف يستعمل طريقة السحب الأسرع ويسحب كامل المبلغ بأقرب وقت ممكن بحسب الجدول الزمني المحدد.

٤. المدة والتسديد:

- في حال عدم وجود جدول زمني محدد للتسديد، يتوجب على المؤسسة اعتماد سنة واحدة كحد أقصى لمدة التسليف، وأن التسديد سيتم من خلال ١٢ دفعة شهرية متساوية. (باستثناء بطاقات الإئتمان كما سيتم شرحه لاحقاً)
- في حال وجود جدول زمني محدد مع إمكانية التسديد من خلال دفعات مرنة (أي بالمبلغ الذي يناسب العميل)، يتوجب على المؤسسة اعتماد مبلغ التسديد الأدنى الممكن قبوله بحسب عقد التسليف الموقع مع العميل

- في حال عدم وجود جدول زمني محدد مع إمكانية التسديد عبر دفعات مرنة، كما هي الحال بالنسبة لبطاقات الائتمان، يتوجب على المؤسسة اعتماد مبلغ التسديد الأدنى الممكن قبله حتى فترة سنة، حيث يتم تسديد كامل قيمة التسليفات المتبقية دفعة واحدة (Balloon Payment) بعد مرور سنة على منح التسليفات.
- في حال مرونة تواريخ بدء التسديد، يتوجب على المؤسسة اعتماد تاريخ التسديد الأقرب بحسب العقد الموقع مع العميل.

٥. الأعباء والنسب المئوية:

- في حال عدم وجود جدول زمني محدد وبالتالي اعتماد مدة سنة كمدة إفتراضية للتسليفات، يتوجب على المؤسسة إدخال أية أعباء معروفة مسبقاً قد يتوجب دفعها بعد مرور مدة التسليفات الإفتراضية (سنة) ضمن كلفة التسليف، وينطبق ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، على الأعباء المرتبطة بالبطاقات الائتمانية (ثمن البطاقة) التي قد يضطر العميل إلى دفعها بعد مرور مدة محددة (قد تتجاوز السنة) من منحه التسليفات.
- في حال وجود نسب فائدة وأعباء مختلفة لمدة محددة أو مبلغ محدد، يتوجب على المؤسسة اعتماد النسب والأعباء الأعلى طوال مدة العقد.
- في حال وجود أعباء ونسب مئوية مختلفة بحسب طريقة سحب التسهيلات (سحب نقدي أو في نقاط البيع بالنسبة لبطاقات الائتمان) تعتمد الأعباء الأعلى والنسب المطبقة بحسب طريقة السحب الأكثر شيوعاً
- في حال إعتمدت المؤسسة فائدة ثابتة على التسليفات لمدة معينة، بحيث ترتبط الفائدة بعد تلك المدة بمؤشر محدد، يتوجب على المؤسسة الإفتراض أن نسبة الفائدة عند انتهاء المدة المشار إليها ستطابق النسبة المحتسبة بحسب قيمة المؤشر، بمعنى آخر أنه يتوجب على المؤسسة الإفتراض بأن قيمة المؤشر لن تتغير بين تاريخ احتساب الـ APR وتاريخ اعتماده (أي المؤشر) لاحتساب نسبة الفائدة.
- في حال كانت نسبة الفائدة و/أو الأعباء المرتبطة بالتسليفات متحركة على طول مدة التسليفات مع عدم إمكانية احتسابها سلفاً، يتوجب على المؤسسة الإفتراض أن هذه النسب والأعباء لن تتغير على طول مدة التسليفات، وبالتالي اعتماد النسب والأعباء المطبقة بتاريخ احتساب الـ APR على طول مدة التسليفات.

ملحق رقم ٣: أمثلة تطبيقية حول كيفية احتساب النسبة المئوية السنوية APR

١. تسليفات من خلال بطاقة الإئتمان Credit Card
فيما يلي فرضيات لتسليفات من خلال بطاقة الإئتمان، دون مدة محددة وطريقة احتساب النسبة المئوية السنوية بناءً على هذه الفرضيات:

مبلغ التسهيلات	١٠٠٠ وحدة نقدية
نسبة الفائدة المعتمدة	٥,٠٠ %
نسبة الفائدة الشهرية	٠,٤٢ %
سعر البطاقة	٢٥ وحدة نقدية لا تدفع خلال السنة الأولى
كلفة فتح الحساب File Fees	١٠ وحدة نقدية
مدة التسهيلات	غير محددة وبالتالي يعتمد سنة
الحد الأدنى للدفعات الشهرية	٥٠ وحدة نقدية

بناءً على المعطيات أعلاه تحتسب التدفقات النقدية للتسهيلات الممنوحة كما يلي:

١. التدفقات النقدية عند بدء التسهيلات: يُمنح العميل قيمة التسهيلات ويدفع كلفة فتح الحساب وسعر البطاقة افتراضياً حيث أن سعر البطاقة لا يُدفع في السنة الأولى في هذا المثال: أي $1000 - 10 - 25 = 965$ وحدة نقدية

٢. عند نهاية كل شهر يستحق مبلغ ٥٠ وحدة نقدية موزعة بين فائدة وأصل المبلغ كما سيفصل في الجدول أدناه

٣. عند نهاية السنة، أي عند النهاية المفترضة لعقد التسليف، يستحق على العميل مبلغ الفائدة المطبقة شهرياً، بالإضافة إلى أصل التسليفات المتبقي أي $485,20 + 2,02 = 487,22$

وبالتالي يصبح جدول التدفقات النقدية للتسليفات على الشكل التالي:

المبلغ الممنوح/المتبقي	دفعة الأصل	دفعة الفائدة	مجموع التدفقات	
١,٠٠٠	٠	٠	(٩٦٥)	M 0
٩٥٤,١٧	٤٥,٨٣	٤,١٧	٥٠	M 1
٩٠٨,١٤	٤٦,٠٢	٣,٩٨	٥٠	M 2
٨٦١,٩٣	٤٦,٢٢	٣,٧٨	٥٠	M 3
...	M 4
...
٤٨٥,٢٠	٤٧,٧٨	٢,٢٢	٥٠	M 11
٠	٤٨٥,٢٠	٢,٠٢	٤٨٧,٢٢	M 12

تستعمل معادلة IRR في برنامج Excel حيث يتم إدخال $IRR =$ (ويتم إختيار الخانات التي تتضمن مجموع التدفقات النقدية للتسهيلات ضمن الهالين)، فيتم الحصول على النسبة المئوية الشهرية، حيث أن التدفقات النقدية المعروضة هي شهرية وهي في هذه الحالة ٠,٨٣% وتحتسب النسبة المئوية السنوية على الشكل التالي:

$$APR = (1 + \text{النتيجة})^{12} - 1 = (1 + 0,83\%)^{12} - 1 = 10,39\%$$

٢. قرض سيارة مع نسبة فائدة مسطحة Flat Rate

سعر السيارة	٤٠,٠٠٠ وحدة نقدية (منها دفعة أولى ١٠,٠٠٠ من قبل العميل)
مبلغ التسهيلات	٣٠,٠٠٠ وحدة نقدية
نسبة الفائدة السنوية المعتمدة المسطحة Flat	٥,٠٠ %
نسبة الفائدة الشهرية	٠,٤٢ %
كلفة فتح الحساب File Fees	١٠٠ وحدة نقدية
مدة التسهيلات	٣ سنوات

بناءً على المعطيات أعلاه، تحتسب التدفقات النقدية للقرض الممنوح كما يلي:

١. التدفقات النقدية عند بدء التسهيلات: يُمنح العميل قيمة التسهيلات ويُدفع كلفة فتح الحساب: أي $٣٠,٠٠٠ - ١٠٠ = ٢٩,٩٠٠$ وحدة نقدية
٢. بنهاية كل شهر، يستحق مبلغ موزع بين فائدة وأصل. لاحتساب قيمة الدفعة الشهرية نبدأ باحتساب الفائدة الشهرية البالغة: نسبة الفائدة المطبقة شهرياً * القيمة الحالية المعتمدة لاحتساب الدفعات الشهرية، أي في هذه الحالة، $٠,٤٢ \% * ٣٠,٠٠٠ = ١٢٥$ وحدة نقدية شهرياً على طول مدة التسليف كون النسبة المعتمدة مسطحة Flat Rate، ومن ثم نحتسب الجزء المستحق من أصل مبلغ التسليف البالغ، القيمة الحالية المعتمدة / عدد الأشهر، أي في هذه الحالة $٣٦ / ٣٠,٠٠٠ = ٨٣٣,٣٣$ وحدة نقدية، وبالتالي تبلغ قيمة الدفعة الشهرية الإجمالية المستحقة على العميل $١٢٥ + ٨٣٣,٣٣ = ٩٥٨,٣٣$ وحدة نقدية.

وبالتالي يصبح جدول التدفقات النقدية للتسليفات على الشكل التالي:

التدفقات النقدية	الشهر
(٢٩,٩٠٠)	M 0
٩٥٨,٣٣	M 1
...	...
٩٥٨,٣٣	M 36

تستعمل معادلة IRR في برنامج Excel حيث يتم إدخال $IRR =$ (ويتم إختيار الخانات التي تتضمن مجموع التدفقات النقدية للتسهيلات ضمن الهالين)، فيتم الحصول على النسبة المئوية الشهرية حيث أن التدفقات النقدية المعروضة هي شهرية، وهي في هذه الحالة $٠,٧٩٤٩ \%$ وتحتسب النسبة المئوية السنوية على الشكل التالي: $APR = (١ + \text{النتيجة})^{١٢} - ١ = (١ + ٠,٧٩٤٩)^{١٢} - ١ = ٩,٩٧ \%.$

٣. قرض سكني

فيما يلي فرضيات لقرض سكني وطريقة احتساب النسبة المئوية السنوية بناءً على هذه الفرضيات:

مبلغ التسهيلات	١٠٠,٠٠٠ وحدة نقدية
نسبة الفائدة السنوية المعتمدة	٥,٠٠ %
نسبة الفائدة الشهرية	٠,٤٢ %
كلفة الضمان السنوية على الحياة	١,٠٠٠ وحدة نقدية
كلفة فتح الحساب File Fees	١٠٠ وحدة نقدية
كلفة عقد الرهن	٢٠٠ وحدة نقدية
مدة التسهيلات	٢٠ سنة

بناءً على المعطيات أعلاه تحتسب التدفقات النقدية للقرض الممنوح كما يلي:

- التدفقات النقدية عند بدء القرض: يُمنح العميل قيمة القرض ويدفع كلفة فتح الحساب وكلفة عقد الرهن وكلفة الضمان على الحياة للسنة الأولى: أي $100,000 - 1,000 - 200 = 98,700$ وحدة نقدية
- بنهاية كل شهر، يستحق مبلغ موزع بين فائدة وأصل. لاحتساب قيمة الدفعة الشهرية تستعمل معادلة PMT في برنامج Excel حيث يتم إدخال البيانات التالية، $PMT =$ (نسبة الفائدة الشهرية $0,42\%$ ، عدد الأشهر 240 ، القيمة الحالية PV $100,000$ ، القيمة المستقبلية FV 0) ونحصل في هذه الحالة على دفعات شهرية تبلغ $659,96$ وحدة نقدية.
- بالإضافة إلى التدفقات النقدية المذكورة أعلاه، يتوجب على العميل قيمة الضمان على الحياة السنوية في نهاية كل عام عن العام الذي يليه، وتبلغ هذه القيمة كما هو مبين في الجدول أعلاه $1,000$ وحدة نقدية تضاف يدوياً إلى التدفقات النقدية في نهاية كل عام.

وبالتالي يصبح جدول التدفقات النقدية للتسليفات على الشكل التالي:

مجموع التدفقات	المبلغ الممنوح/ المتبقي	دفعة الفائدة	دفعة الأصل	
(٩٨,٧٠٠)	١٠٠,٠٠٠	٠	٠	M 0
٦٥٩,٩٦	٩٩,٧٥٧	٤١٦,٦٧	٢٤٣,٢٩	M 1
٦٥٩,٩٦	٩٩,٥١٢	٤١٥,٦٥	٢٤٤,٣٠	M 2
٦٥٩,٩٦	٩٩,٢٦٧	٤١٤,٦٤	٢٤٥,٣٢	M 3
...
١,٦٥٩,٩٦	٩٧,٠١٣	٤٠٥,٢٨	٢٥٤,٦٨	M 12
٦٥٩,٩٦	٩٦,٧٥٧	٤٠٤,٢٢	٢٥٥,٧٤	M 13
...
٦٥٩,٩٦	٦٥٧,٢٢	٥,٤٧	٦٥٤,٤٩	M 239
٦٥٩,٩٦	٠	٢,٧٤	٦٥٧,٢٢	M 240

تستعمل معادلة IRR في برنامج Excel حيث يتم إدخال $IRR =$ (ويتم إختيار الخانات التي تتضمن مجموع التدفقات النقدية للتسهيلات ضمن الهالين)، فيتم الحصول على النسبة المئوية الشهرية، حيث أن التدفقات النقدية المعروضة هي شهرية، وهي في هذه الحالة $0,55\%$ وتحتسب النسبة المئوية السنوية على الشكل التالي:

$$APR = (1 + \text{النتيجة})^1 - 1 = (1 + 0,55\%)^{12} - 1 = 6,75\%$$