

הכנסות **Revenues**
 עלויות יישירות (ללא שיווק ומכירות) **COGS**
 רווח ברוטו **Gross Profit**
 עלויות תפעול **Operating costs**
 הוצאות פחת **Depreciation Expenses**
 הפחתת הוצאות Inc **Amortization of Inc Expenses**
 הפחתה HW **HW Amortization**
 רווח לפני ריבית מסים פחת והפחתות - רווח תפעולי לפני מס ומימון **EBIT**
 מס **Tax**
 הכנסה נטו **Net Income**
 הפחתת הוצאות ראשוניות שבוצעו בעסק **Amortization of Inc Expenses**
 הפחתה HW **HW Amortization**
 הוצאות פחת **Depreciation Expenses**
 השקעת הון **Capital Investment**
 השקעה HW **HW investment**
 הון חוזר **Working Capital**
 תזרים מזומנים נטו **Net Cash Flow**
 HV **HV**
 סך הכל **Total**
 החזר ROI צפוי **Expected ROI**

הכנסות **Revenues**
 עלויות יישירות (ללא שיווק ומכירות) **COGS**
 רווח ברוטו **Gross Profit**
 עלויות תפעול **Operating costs**
 הוצאות פחת **Depreciation Expenses**
 הפחתת הוצאות Inc **Amortization of Inc Expenses**
 הפחתה HW **HW Amortization**
 רווח לפני ריבית מסים פחת והפחתות - רווח תפעולי לפני מס ומימון **EBIT**
 מס **Tax**
 הכנסה נטו **Net Income**
 הפחתת הוצאות ראשוניות שבוצעו בעסק **Amortization of Inc Expenses**
 הפחתת תוכנות **HW Amortization**
 הוצאות פחת **Depreciation Expenses**
 השקעת הון **Capital Investment**
 השקעה בתוכנות ומערכות מידע **HW investment**
 הון חוזר **Working Capital**
 תזרים מזומנים נטו **Net Cash Flow**
 HV **HV**

Total סך הכל
Expected ROI החזר ROI צפוי

הכנסות	Revenues
עלויות יישירות (ללא שיווק ומכירות)	COGS
רווח ברוטו	Gross Profit
עלויות תפעול	Operating costs
הוצאות פחת	Depreciation Expenses
הפחתת הוצאות Inc	Amortization of Inc Expenses
הפחתה HW	HW Amortization
רווח לפני ריבית מסים פחת והפחתות - רווח תפעולי לפני מס ומימון	EBIT
מס	Tax
הכנסה נטו	Net Income
הפחתת הוצאות ראשוניות שבוצעו בעסק	Amortization of Inc Expenses
הפחתה HW	HW Amortization
הוצאות פחת	Depreciation Expenses
השקעת הון	Capital Investment
ההשקעה HW	HW investment
הון חוזר	Working Capital
תזרים מזומנים נטו	Net Cash Flow
HV	HV
סך הכל	Total
החזר ROI צפוי	Expected ROI

Low					
Time 0	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5
		\$4,462,500	\$8,937,225	\$13,405,838	\$20,108,756
		\$99,231	\$132,530	\$197,777	\$295,611
		\$4,363,269	\$8,804,695	\$13,208,060	\$19,813,145
	\$2,721,390	\$3,819,270	\$8,574,632	\$11,674,655	\$13,815,238
	\$26,180	\$43,840	\$42,643	\$43,811	\$45,506
	\$5,000	\$2,333	\$2,333	\$2,333	\$2,333
	\$18,000	\$18,000	\$18,000	\$18,000	\$18,000
	(\$2,770,570)	\$479,825	\$167,087	\$1,469,260	\$5,932,068
	(\$831,171)	\$143,948	\$50,126	\$440,778	\$1,779,620
	(\$1,939,399)	\$335,878	\$116,961	\$1,028,482	\$4,152,447
	\$5,000	\$2,333	\$2,333	\$2,333	\$2,333
	\$18,000	\$18,000	\$18,000	\$18,000	\$18,000
	\$26,180	\$43,840	\$42,643	\$43,811	\$45,506
	(\$5,000,000)				
	(\$90,000)				
	(\$4,910,000)				
	(\$1,890,219)	\$400,051	\$179,937	\$1,092,627	\$4,218,287
					\$48,148,717
	(\$5,000,000)	(\$1,890,219)	\$400,051	\$179,937	\$1,092,627
					\$52,367,004
			14%	3%	13%
					43%

Required Return (r) 27.00%
 HV growth (g) 15.00%
 NPV \$53,536 NPV > 0 take
 IRR 27.12% IRR > COC take
 PI 1.01 PI > 1 take

Expected					
Time 0	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5
		\$7,353,000	\$16,931,214	\$30,304,870	\$54,548,766
		\$60,387	\$98,340	\$175,336	\$313,865
		\$7,292,613	\$16,832,874	\$30,129,534	\$54,234,902
	\$2,593,290	\$3,698,520	\$9,399,735	\$13,685,273	\$19,052,344
	\$26,180	\$43,840	\$42,643	\$43,811	\$45,506
	\$5,000	\$1,000	\$1,000	\$1,000	\$1,000
	\$18,000	\$18,000	\$18,000	\$18,000	\$18,000
	(\$2,642,470)	\$3,531,253	\$7,371,496	\$16,381,450	\$35,118,052
	(\$792,741)	\$1,059,376	\$2,211,449	\$4,914,435	\$10,535,416
	(\$1,849,729)	\$2,471,877	\$5,160,047	\$11,467,015	\$24,582,636
	\$5,000	\$1,000	\$1,000	\$1,000	\$1,000
	\$18,000	\$18,000	\$18,000	\$18,000	\$18,000
	\$26,180	\$43,840	\$42,643	\$43,811	\$45,506
	(\$10,000,000)				
	(\$90,000)				
	(\$9,910,000)				
	(\$1,800,549)	\$2,534,717	\$5,221,690	\$11,529,826	\$24,647,142
					\$250,695,623

<u>(\$10,000,000)</u>	<u>(\$1,800,549)</u>	<u>\$2,534,717</u>	<u>\$5,221,690</u>	<u>\$11,529,826</u>	<u>\$275,342,765</u>
		96%	78%	119%	182%

Required Return (r) 44.00%
HV growth (g) 25.00%
NPV \$1,038,996 NPV > 0 take
IRR 45.52% IRR > COC take
PI 1.10 PI > 1 take

High					
Time 0	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5
		\$11,603,940	\$29,667,958	\$64,742,888	\$143,729,211
		\$73,983	\$148,440	\$326,936	\$723,100
		\$11,529,957	\$29,519,518	\$64,415,951	\$143,006,111
	\$2,404,290	\$3,988,320	\$9,772,358	\$15,515,983	\$24,402,478
	\$17,780	\$43,840	\$52,128	\$57,420	\$59,659
	\$5,000	\$1,000	\$1,000	\$1,000	\$1,000
	\$18,000	\$18,000	\$18,000	\$18,000	\$18,000
	<u>(\$2,445,070)</u>	\$7,478,797	\$19,676,031	\$48,823,549	\$118,524,974
	<u>(\$733,521)</u>	\$2,243,639	\$5,902,809	\$14,647,065	\$35,557,492
	<u>(\$1,711,549)</u>	\$5,235,158	\$13,773,222	\$34,176,484	\$82,967,482
	\$5,000	\$1,000	\$1,000	\$1,000	\$1,000
	\$18,000	\$18,000	\$18,000	\$18,000	\$18,000
	\$17,780	\$43,840	\$52,128	\$57,420	\$59,659
	<u>(\$15,000,000)</u>				
	<u>(\$90,000)</u>				
	<u>(\$14,910,000)</u>				
	<u>(\$1,670,769)</u>	\$5,297,998	\$13,844,350	\$34,252,904	\$83,046,140
					\$706,642,964
	<u>(\$15,000,000)</u>	<u>(\$1,670,769)</u>	\$5,297,998	\$13,844,350	<u>\$34,252,904</u>
					<u>\$789,689,104</u>
			186%	199%	309%
					472%

Required Return (r) 57.00%
HV growth (g) 30.00%
NPV \$404,507 NPV > 0 take
IRR 57.46% IRR > COC take
PI 1.03 PI > 1 take

For HV
Y6
\$26,532,031
\$399,415
\$26,132,616
\$17,900,005
\$47,730
\$2,333
\$8,182,547
\$2,454,764
<u>\$5,727,783</u>
\$2,333
\$47,730
<u>\$5,777,846</u>
45%

For HV
Y6
\$98,187,779
\$563,150
\$97,624,629
\$29,599,558
\$47,730
\$1,000
\$67,976,341
\$20,392,902
<u>\$47,583,439</u>
\$1,000
\$47,730
<u>\$47,632,168</u>

226%

For HV
Y6
\$319,078,847
\$1,602,481
\$317,476,367
\$44,945,017
\$71,184
\$1,000
\$272,459,166
\$81,737,750
\$190,721,416
\$1,000
\$71,184
\$190,793,600
585%

Legend:

ROI: (Gain from Investment - Cost of Investment) / Cost of Investment

HV: Horizon value = $FCF (Y6)/(r-g)$

Amortization from Incorporation Expenses: Office expense and utilities, Patent and upfront costs for incorporation. First year up to \$5000 and the rest for 180 months

PI: Profit Indicator : $1 + (NPV/Investment)$

Depreciation Expenses: Tax Deductable from the Admin + on going office, rent, cars, equipments costs

TAX

30%