



ارزیابی طرح



« تأمین سرمایه در گردش جهت تولید رنگ‌های ساختمانی »

شرکت به کوشان توسعه رسام

خلاصه ارزیابی

طرح « تأمین سرمایه در گردش جهت تولید رنگ‌های ساختمانی » تعریف شده توسط شرکت به کوشان توسعه رسام از شش منظر زیر مورد ارزیابی قرار گرفت، که خلاصه نتایج به شرح زیر است:

(الف) احراز مدارک: گواهی اعتبارسنجی بانکی اعضای هیئت مدیره و شرکت و همچنین گواهی عدم سوء پیشینه اعضای هیئت مدیره دریافت و اصالت‌سنجی شده است.

(ب) گواهی‌ها: گواهی عدم سوء پیشینه اعضای هیئت مدیره دریافت شده است. مطابق گواهی‌های دریافت اعضای هیئت مدیره و شرکت فاقد چک برگشتی هستند. گواهی امضا صاحبین امضای مجاز نیز ارائه شده است.

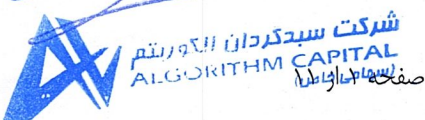
(ج) وضعیت مالی: براساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲ درآمد عملیاتی شرکت حدود ۵۴۷,۵۵۴ میلیون ریال و سود خالص شرکت حدوداً برابر ۶۸ میلیون ریال بوده است.

(و) ضمانت پرداخت: باتوجه به موافقت به عمل آمده از سوی شرکت فرابورس ایران و نهاد مالی سکو، ضمانت‌نامه مربوط به طرح، پیش از فراخوان طرح بر روی سکو به شرکت فرابورس ایران و نهاد مالی ارائه شده و تصویر آن نیز همزمان با فراخوان طرح بر روی سکو به عموم سرمایه‌گذاران ارائه خواهد شد.

(ی) سابقه تأمین مالی شرکت: با توجه به بررسی‌های به عمل آمده این شرکت تاکنون سابقه تأمین مالی جمعی داشته است.

نام طرح	سکو	مبلغ تأمین مالی	تاریخ شروع جمع‌آوری وجوه	تاریخ پایان اجرای طرح
سرمایه در گردش تولید بوش‌رنگ آکیدی رسام	دونگی	۱۰۰,۰۰۰	۱۴۰۳-۰۴-۲۰	۱۴۰۴-۰۵-۰۹

(و) شیوه پرداخت به متقاضی: کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد که در یک مرحله از سکو تأمین مالی جمعی حلال فاند تأمین خواهد شد. پرداخت بصورت یکجا خواهد بود. پرداخت به متقاضی مشروط به موفقیت حداقل میزان جمع‌آوری وجوه قابل پذیرش می‌باشد.



ارزیابی طرح « تأمین سرمایه در گردش جهت تولید رنگ‌های ساختمانی »

استان تهران، خیابان احمدقصر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱

گزارش کامل ارزیابی

الف) احراز مدارک

- شرکت دارای کد بورسی می باشد.
- گواهی اعتبارسنجی بانکی شرکت و اعضای هیئت مدیره دریافت شده است.
- نسخه الکترونیکی گواهی عدم سوء پیشینه اعضای هیئت مدیره دریافت شده است.
- گواهی امضاء صاحبین امضاء مجاز دریافت شده است.

ب) گواهی ها

گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت و آقای محمد مهرگان به تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۰۵ و سایر اعضای هیئت مدیره به تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۲۴ از شرکت مشاوره رتبه بندی اعتباری ایران اخذ شده است.

گزارش اعتبارسنجی رئیس هیئت مدیره (آقای سجاد یوسفی مقدم) نشان می دهد شخص حقیقی دارای امتیاز C۱ (ریسک متوسط) می باشد. از دلایل عمده این امتیاز می توان به خیلی پایین بودن تعداد ماه های دارای پرداخت خوب در حداقل یک قرارداد، گذشتن ۵ ماه یا کمتر از تاریخ شروع آخرین قرارداد، گروه سنی جوان، داشتن مبلغ بدهی سررسید شده بیش از ۱۰ میلیون ریال در یک ماه اخیر و داشتن بدهی سررسید شده پرداخت نشده خیلی زیاد قرارداد ضامن در ۱۲ ماه گذشته اشاره کرد. شخص حقیقی دارای یک استعلام منفی در بانک ها و موسسات اعتباری در یک سال اخیر می باشد.

گزارش اعتبارسنجی مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره (آقای محمد مهرگان) نشان می دهد امتیاز شخص حقیقی C۲ (ریسک متوسط) می باشد. شخص حقیقی دارای مانده وام به میزان ۱,۶۶۹,۴۴۹,۱۷۵ ریال بوده که به میزان ۲۶,۱۱۰,۵۶۵ ریال سررسید شده و پرداخت نشده است.

گزارش اعتبارسنجی عضو هیئت مدیره (آقای علی سید قلعه جوزدانی) نشان می دهد که شخص حقیقی فاقد اطلاعات کافی برای محاسبه امتیاز می باشد. شخص حقیقی دارای بدهی سررسید شده پرداخت نشده به میزان ۳,۱۷۳,۱۸۶,۶۶۴ ریال می باشد.

گزارش اعتبارسنجی شرکت نشان می دهد شخص حقوقی دارای امتیاز E۲ (ریسک بالا) می باشد. شخص حقوقی دارای مانده وام به میزان ۲۸۴,۴۶۶,۶۸۴,۶۲۶ ریال بوده که میزان ۵۸,۴۳۸,۵۷۷,۴۱۵ ریال سررسید شده و پرداخت نشده است.

ج) وضعیت مالی حساب یاری امین ملل

سرمایه شرکت: سرمایه نقدی شرکت از محل مطالبات حال شده براساس آگهی روزنامه رسمی شماره ۲۲۹۰۹ شهرستان به تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۴ از مبلغ ۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال منقسم به ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم با نام عادی ۱,۰۰۰ (ریالی) افزایش یافت.

شرکت سیدکندان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
اصفهان

حساب یاری امین ملل
شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱

بهکوشان
توسعه رسام
شماره ثبت: ۹۶۲
BEHKOOSHAN
TOSE'E RASAM

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید رنگ های ساختمانی»

استان تهران، خیابان احمدقصیر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱

اقلام مهم مالی:

اقلام مهم مالی شرکت در دو سال اخیر بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲ و صورت‌های مالی سال ۱۴۰۱ به شرح زیر است:

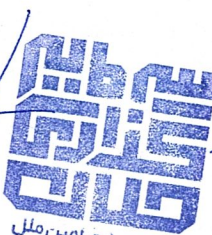
شرح	۱۴۰۲ (میلیون ریال)	۱۴۰۱ (میلیون ریال)
جمع دارایی‌ها	۵۷۸,۶۵۲	۴۴۵,۱۴۸
جمع بدهی‌ها	۴۶۳,۲۲۷	۳۷۹,۷۹۱
سود انباشته	۱۳,۷۰۸	۱۴,۲۹۴
جمع حقوق مالکانه	۱۱۵,۴۲۴	۶۵,۳۵۷
درآمدهای عملیاتی	۵۴۷,۵۵۴	۵۴۶,۶۷۷
سود (زیان) عملیاتی	۶۰,۵۷۲	۳۷,۶۶۸
سود (زیان) خالص	۶۷,۶۱۴	۵,۸۸۳

ملاحظات صورت‌های مالی: بررسی اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲ و صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که:

- ماده ۱۴۱: شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی‌باشد.
- زیان/سود انباشته: شرکت دارای سود انباشته به مبلغ ۱۳,۷۰۸ میلیون ریال بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲ می‌باشد.
- اظهار نظر حسابرس:
بر اساس نظر موسسه حسابرسی امجد تراز، صورت‌های مالی منتهی به تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ وضعیت مالی شرکت به کوشان توسعه رسام (سهامی خاص) و عملکرد مالی و جریان‌های نقدی آن برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو منصفانه نشان داده شده است.
نسبت‌های مالی: برخی از نسبت‌های مالی شرکت که از اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲ و صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ استخراج شده و در جدول زیر نمایش داده شده است.



شرکت سیدگداز الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
صفحه ۱ از ۱ (میل)



حساب پاری آمین ملل
شماره ثبت: ۵۸۵۳۳



بهکوشان
توسعه رسام
شماره ثبت: ۹۶۲
BEHKOOSHAN
TOSE E RASAM

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید رنگ‌های ساختمانی»
استان تهران، خیابان احمدقصر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱ ۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱

نوع نسبت	نسبت مالی	۱۴۰۲	۱۴۰۱
اهرمی	بدهی ها به دارایی ها	۸۰٪	۸۵٪
	حقوق صاحبان سهام به دارایی ها	۲۰٪	۱۵٪
	تسهیلات بلندمدت به دارایی ها	۰٪	۰٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلندمدت به دارایی ها	۵۳٪	۳۳٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلندمدت به بدهی ها	۶۷٪	۳۹٪
	سود خالص به هزینه مالی	۰.۱۳٪	۱۸.۷۹٪
نقدینگی	دارایی های جاری به بدهی های جاری	۱۰۹٪	۹۸٪
	(موجودی نقدی + حساب های دریافتی) به بدهی های جاری	۲۰٪	۱۹٪
	دارایی های جاری به بدهی ها	۱۰۸٪	۹۷٪
	بدهی های جاری به دارایی ها	۷۹٪	۸۵٪
	موجودی نقد به دارایی ها	۶٪	۳٪
	دارایی های جاری به فروش خالص	۷۹٪	۳۴٪
	موجودی نقدی به بدهی های جاری	۷٪	۳٪
فعالیت	حساب های دریافتی (جاری) به فروش خالص	۱۱٪	۱۱٪
	حساب های دریافتی (جاری) به بدهی ها	۱۳٪	۱۶٪
	حساب های پرداختی به فروش خالص	۳۲٪	۴۲٪
	فروش به دارایی ها	۱۰۷٪	۲۴۶٪
سودآوری	سود خالص به دارایی ها	۰٪	۳٪
	حاشیه سود ناخالص	۲۰٪	۱۵٪
	حاشیه سود عملیاتی	۱۱٪	۷٪
	حاشیه سود خالص	۰.۱۲٪	۱.۰۸٪
	سود خالص به دارایی های ثابت مشهود	۰٪	۸٪
	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	۰٪	۹٪

شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
 (سهام خاص)
 صفحه ۴ از ۱۱

حساب یاری امین ملل
 شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱

بهکوشان
 تولید کننده سرسبز بازار
 شماره ثبت: ۹۶۷
BEHKOOSHAN
 TOSE-E RASAM

ارزیابی طرح « تأمین سرمایه در گردش جهت تولید رنگ های ساختمانی »
 استان تهران، خیابان احمد قاصیر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱ ۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱

تحلیل ارقام مهم صورت مالی:

- درآمدهای عملیاتی شرکت در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ تقریباً ثابت مانده است.
- سود خالص شرکت در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ با کاهش ۹۹ درصدی همراه بوده و به ۶۸ میلیون ریال رسیده است.

د) بررسی میدانی

شرکت به کوشان توسعه رسام (سهامی خاص) به عنوان شرکت سهامی خاص در سال ۱۳۹۰ تاسیس گردید و مشغول به انجام فعالیت‌های تولیدی در زمینه تولید رنگ‌های ساختمانی پایه روغنی (آلکید) و پایه آبی (آکریلیک) می‌باشد. موضوع فعالیت شرکت بر اساس ماده ۲ اساسنامه عبارت است از انجام امور بازرگانی شامل واردات، صادرات، خرید، فروش و توزیع کلیه کالاهای مجاز بازرگانی انجام امور خدماتی شامل حق‌العمر کاری و ترخیص کالا از گمرکات کشور و اخذ نمایندگی از شرکت‌های خارجی و عقد قراردادهای پیمانکاری جهت اجرای پروژه‌های صنعتی احداث و راه‌اندازی کارخانجات تولیدی اخذ تسهیلات از بانک‌ها و موسسات مالی و اعتباری.

شرکت به کوشان توسعه رسام دارای پروانه بهره‌برداری با شماره ۳۴۶۹۱ مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۷ بابت تولید انواع رنگ ساختمانی پایه آلکیدی حلالی (روغنی) با ظرفیت سالانه ۴,۰۰۰ تن، تولید انواع رنگ ساختمانی امولسیون (پایه آبی) با ظرفیت ۵۶۰ تن و تولید روغن جلا (ساختمانی) با ظرفیت ۲۰۰ تن می‌باشد. لازم به ذکر است عمده درآمد عملیاتی شرکت در سال ۱۴۰۲ بر اساس اظهارنامه مالیاتی حاصل از فروش انواع رنگ‌ها نظیر ساختمانی، نساجی و غیره به صورت عمده بوده است. شرکت دارای پروانه بهره‌برداری به شماره ۳۴۶۹۱ از اداره کل صنعت، معدن و تجارت استان مرکزی می‌باشد.

بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲ و صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱، درآمد عملیاتی شرکت به مبلغ ۵۴۷,۵۵۴ و سود ناخالص ۱۹۷/۷۰ میلیون ریال و سود ناخالص به مبلغ ۱۰۷,۸۹۰ و ۸۳,۹۵۲ میلیون ریال محقق نموده است. حاشیه سود ناخالص ۱۵/۳۵ و ۱۵/۳۵ درصد و حاشیه سود خالص شرکت در سال‌های مالی مذکور به ترتیب ۰.۱۲٪ و ۱.۰۷٪ بوده است. گفتن این نکته ضروریست که این شرکت در مجموع برابر ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال تأمین مالی جمعی نموده که این میزان منجر به افزایش نسبت اهرمی شرکت می‌گردد و شرکت را با ریسک مواجه خواهد کرد.

بر اساس معاملات فصلی بهار سال ۱۴۰۳ شرکت به کوشان توسعه رسام، به میزان ۷۴,۱۲۲,۲۵۳,۰۸۶ ریال خرید و ۲۴,۳۴۵,۱۳۰,۰۰۰ ریال فروش داشته است.

بر اساس لیست بیمه ارسالی توسط متقاضی تعداد کارکنان شرکت در خرداد ماه ۱۴۰۳ معادل ۲۴ نفر می‌باشد.

و) ضمانت پرداخت:

باتوجه به موافقت به عمل آمده از سوی شرکت فرابورس ایران و نهاد مالی سکو، ضمانت‌نامه مربوط به طرح، پیش از فراخوان طرح بر روی سکو به شرکت فرابورس ایران و نهاد مالی ارائه شده و تصویر آن نیز همزمان با فراخوان طرح بر روی سکو به عموم سرمایه‌گذاران ارائه خواهد شد.

شرکت سپیدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
(سهامی خاص)

حساب یاری امین ملل
شماره ثبت: ۸۵۰۳۱

بیتکووشان
شماره ثبت: ۹۶۲
BEHKOOSHAN
TOSE E RASAM

استان تهران، خیابان احمدقصر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱

ه) وضعیت طرح

حوزه اصلی فعالیت شرکت، تولید رنگ‌های ساختمانی پایه روغنی (آلکید) و پایه آبی (آکریلیک) می‌باشد می‌باشد. رنگ روغنی برق ساختمانی، رنگ روغنی ساختمانی، رنگ نیم پلاستیک و جلای آلکیدی از محصولات صادراتی این شرکت در سال ۱۴۰۲ بوده است.

در همین خصوص شرکت "به کوشان توسعه رسام" با توجه به اظهارات خود در نظر دارد در این طرح مقدار ۳۱۲,۰۰۰ کیلوگرم رنگ ساختمانی در مدت ۱۲ ماه تولید نماید. با توجه به اظهارات متقاضی دوره گردش عملیاتی شرکت ۳ ماه در نظر گرفته شده است. بنابراین در هر دوره ۳ ماهه شرکت به دنبال تولید ۷۸,۰۰۰ کیلوگرم رنگ ساختمانی می‌باشد. بر اساس اظهارات متقاضی هزینه مواد اولیه برای تولید هر کیلوگرم محصول به طور میانگین حدوداً ۶۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد که مجموع هزینه‌ها در طول ۳ ماه برای تولید ۷۸,۰۰۰ کیلوگرم رنگ ساختمانی، مبلغ ۴۶,۸۰۰ میلیون ریال و در طول دوره‌ی طرح برای تولید ۳۱۲,۰۰۰ کیلوگرم رنگ ساختمانی، مبلغ ۱۸۷,۲۰۰ میلیون ریال پیش‌بینی می‌گردد. لازم به ذکر است بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲، دوره گردش عملیاتی شرکت ۳۳۴ روز بوده است.

همچنین پیش‌بینی فروش ۱۲ ماهه این محصول بر اساس فاکتورهای فروش ارائه شده و همچنین اظهارات متقاضی، به ازای هر کیلوگرم به طور میانگین ۱,۰۵۰,۰۰۰ ریال براساس تعدادی از فاکتورهای ارسالی از سوی متقاضی برای محصولات مختلف در طبقه رنگ های ساختمانی می‌باشد. فروش ۷۸,۰۰۰ کیلوگرم در طول ۳ ماه ۸۱,۹۰۰ میلیون ریال و مجموع فروش ۳۱۲,۰۰۰ کیلوگرم در طول دوره طرح ۳۲۷,۶۰۰ میلیون ریال برآورد می‌گردد.

بنابراین شرکت به کوشان توسعه رسام در نظر دارد به منظور تأمین سرمایه مورد نیاز جهت تولید رنگ ساختمانی میزان ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال با روش تأمین مالی جمعی از طریق سکوی حلال فاند، تأمین نماید.

هزینه‌های قابل قبول طرح، هزینه کارمزد عامل و فرابورس و هزینه مواد اولیه مورد نیاز برای اجرای طرح می‌باشد. لازم به ذکر است که سایر هزینه‌های مرتبط با اجرای طرح بر عهده متقاضی می‌باشد. همچنین با توجه به الزام حسابرسی رسمی طرح، هزینه جهت پیشبرد این مهم بر عهده متقاضی خواهد بود.

با توجه به میزان رنگ ساختمانی تولید شده در طول دوره طرح به مقدار ۳۱۲,۰۰۰ کیلوگرم، هزینه کلی تولید رنگ ساختمانی در این طرح ۱۸۷,۲۰۰ میلیون ریال پیش‌بینی شده است. از این رو معیار سود تعریف شده در این طرح، مابه‌التفاوت درآمد حاصل از فروش رنگ ساختمانی در طرح با کسر هزینه خرید مواد اولیه و کارمزد تأمین مالی جمعی می‌باشد. سود طرح با کسر هزینه‌های قابل قبول طرح معادل ۱۳۷,۲۰۰ میلیون ریال برآورد می‌گردد. لذا حاشیه سود طرح با توجه به معیار سود تعریف شده در طرح ۴۲ درصد پیش‌بینی می‌شود. شایان ذکر است که حاشیه سود ناخالص شرکت بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲ حدوداً برابر با ۱۹.۷۰ درصد بوده که کمتر از میزان برآورد شده در طرح است. همچنین حاشیه سود شرکت فقط با احتساب مواد اولیه با توجه به اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲ برابر ۳۹ درصد می‌باشد. با توجه به در نظر گرفتن سهم ۱۵.۳ درصدی سرمایه‌گذاران از سود طرح، نرخ بازده داخلی ماهانه ۳.۳۸ درصد و سود سرمایه‌گذاران در مدت ۱۲ ماهه طرح ۴۲ درصد پیش‌بینی شده است. لازم به ذکر است که حاشیه سود مذکور صرفاً بر اساس اظهارات متقاضی برآورد شده است و در این خصوص مسئولیتی با سکو نخواهد بود.

صفحه ۶ از ۱۱
شرکت سیدکردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
(سهامی عام)

حسابداری امین ملل
توسعه رسانی
کوشان

به کوشان
توسعه رسانی
شماره ثبت: ۹۶۷
BEHKOOSHAN
TOSE'E RASAM

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید رنگ‌های ساختمانی»
استان تهران، خیابان احمدقصری، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم

حساب‌یاری امین ملل تمامی ارقام فوق و حاشیه سود طرح براساس اظهارات متقاضی برآورد شده و متقاضی موظف به حفظ حداقل حاشیه سود

در طرح و همچنین حداقل درآمد برآوردی از طریق اجرای موضوع طرح خواهد بود. همچنین در صورتی که به هر دلیل امکان فروش میزان حداقل پیش بینی شده با حاشیه سود برآوردی وجود نداشت، سرمایه پذیر موظف به بازخرید محصولات مزبور به میزان حداقل پیش بینی شده خواهد بود. سرمایه‌گذاران در پرداخت سود نسبت به سرمایه‌پذیر در اولویت خواهند بود. به عبارت دیگر، در صورتی که مقدار فروش ذکر شده در طرح به هر دلیلی از آنچه که در طرح پیش‌بینی شده کمتر شود، سرمایه‌پذیر موظف است که از سهم سود خود، سود پیش‌بینی شده سرمایه‌گذاران را پرداخت نماید.

در صورت هرگونه خسارت به اصل سرمایه، سرمایه‌پذیر با رضایت خود اعلام می‌دارد که از منابع خود خسارت به اصل سرمایه را جبران می‌کند. همچنین در صورتی که سود واقعی از سود پیش‌بینی شده در طرح کمتر شود، سرمایه‌پذیر با رضایت خود پرداخت سود به سرمایه‌گذاران در اولویت قرار می‌دهد یعنی به عبارت دیگر از سهم سود خود، سود پیش‌بینی شده سرمایه‌گذاران را پرداخت می‌نماید. همچنین لازم به ذکر است در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض می‌شود و سرمایه پذیر موظف به تسویه مبالغ در پایان طرح می‌باشد. همچنین در صورت فروش نرفتن محصولات و یا فروش محصول به قیمت پایین‌تر، سرمایه پذیر ملزم به بازخرید محصولات به حداقل قیمت فروش ذکر شده در طرح است. لازم به ذکر است که درآمد مزبور با فرض دوره‌ی گردش عملیاتی ۳ ماهه برآورد شده است. با توجه به اینکه احتمال کاهش دوره مذکور در مدت طرح وجود دارد براین اساس میزان درآمد حاصله و سود بدست آمده در مدت طرح نیز میتواند بیشتر شود. همچنین لازم به ذکر است در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض می‌شود و سرمایه پذیر موظف به تسویه مبالغ در صورت هرگونه خسارت به اصل سرمایه، سرمایه‌پذیر با رضایت خود اعلام می‌دارد که از منابع خود خسارت به اصل سرمایه را جبران می‌کند. همچنین در صورت فروش نرفتن محصولات، فروش محصول به قیمت پایین‌تر و یا تولید محصول کمتر از میزان برآوردی در طرح، سرمایه پذیر ملزم به بازخرید محصولات به حداقل قیمت فروش ذکر شده در طرح و تحقق حداقل سود برآوردی مذکور در طرح از سایر منابع درآمدی خود می‌باشد.

حساب‌یاری امین ملل

صفحه ۷ از ۱۱
 شرکت سپردان الگوریتم
 ALGORITHM CAPITAL
 (سهامی خاص)

حساب‌یاری امین ملل
 شماره ثبت: ۸۵۰۳۱

به‌کوشان
 بهشتکده رسام
 شماره ثبت: ۹۶۲
 BEHKOOSHAN
 TOSE'E RASAM

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید رنگ‌های ساختمانی»
 استان تهران، خیابان احمدقصر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱

شرح	طول اجرای طرح
مدت طرح	۱۲ ماه
مقدار تولید محصول (کیلوگرم)	۳۱۲,۰۰۰
مبلغ برآوردی فروش هر کیلوگرم - ریال	۱,۰۵۰,۰۰۰
درآمد در کل مدت طرح - میلیون ریال	۳۲۷,۶۰۰
کسر می شود	
هزینه خرید مواد اولیه (میلیون ریال)	۱۸۷,۲۰۰
کارمزد عامل - میلیون ریال	۳,۰۰۰
کارمزد فرابورس - میلیون ریال	۲۰۰
جمع هزینه های قابل قبول طرح - میلیون ریال	۱۹۰,۴۰۰
سود طرح (میلیون ریال)	۱۳۷,۲۰۰
حاشیه سود طرح	۴۲%

بر این اساس حاشیه سود طرح ۴۲ درصد برآورد می گردد و با لحاظ سهم ۱۵.۳ درصدی مشارکت کنندگان در سود طرح، بازدهی سرمایه گذاران در مدت دوازده ماهه طرح ۴۲ درصد برآورد می گردد. لازم به ذکر است حاشیه سود شرکت فقط با احتساب مواد اولیه با توجه به اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲ برابر ۳۹ درصد می باشد.

جریان وجوه، سود آوری و بازگشت سرمایه

بر این اساس متناسب با آورده سرمایه گذاران در این تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت کنندگان به شرح زیر می باشد:

ارقام به میلیون ریال	شروع	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	ماه ۷	ماه ۸	ماه ۹	ماه ۱۰	ماه ۱۱	ماه ۱۲
آورده سرمایه گذاران	(۵۰,۰۰۰)												
سود علی الحساب				۵,۲۵۰			۵,۲۵۰			۵,۲۵۰			۵,۲۵۰
بازپرداخت اصل سرمایه													۵۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی	(۵۰,۰۰۰)			۵,۲۵۰			۵,۲۵۰			۵,۲۵۰			۵۵,۲۵۰

بر اساس جریان نقدی فوق، نرخ بازده داخلی ماهانه ۳.۳۸ درصد و سود سرمایه گذاران در مدت ۱۲ ماهه طرح ۴۲ درصد پیش بینی

شرکت سیدکردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
صفحه ۸ از ۱۳
(سهامی کاملاً)

حساب یاری امین ملل

بهکوشان
توسعه و سرمایه گذاری
شماره ثبت: ۹۶۲
BEHKOOSHAN
TOSE E RASAM

ارزیابی طرح «تامین سرمایه در گردش جهت تولید رنگ های ساختمانی»

استان تهران، خیابان احمدقصری، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱

ریسکها

راهکارهای کنترل ریسک	عوامل ریسک
<p>تغییر قیمت مواد اولیه موجب تغییر در هزینه محصول و نرخ فروش محصول می گردد. سرمایه پذیر میبایست نرخ فروش را به نحوی تعیین کند که حداقل سود علی الحساب مذکور در طرح برای سرمایه گذاران محقق شود. در صورت تحقق این ریسک بر عهده متقاضی خواهد بود.</p>	<p>تغییرات قیمت مواد اولیه</p>
<p>با توجه به در نظر گرفتن ریسک نوسان قیمت مواد اولیه احتمال وقوع این ریسک پایین برآورد می شود. در صورت وقوع این ریسک بر عهده متقاضی خواهد بود.</p>	<p>تغییر قیمت محصول</p>
<p>با توجه به برآورد و سابقه شرکت و میزان تقاضای مشتریان احتمال وقوع این ریسک پایین برآورد می گردد. لازم به ذکر است که در صورت فروش نرفتن کالای مذکور در طرح، متقاضی موظف به باز خرید محصولات خواهد بود به نحوی که حداقل سود برآورد شده در طرح برای سرمایه گذاران محقق گردد. در نهایت این ریسک به عهده متقاضی می باشد.</p>	<p>عدم امکان فروش محصول به میزان و مبلغ پیش بینی شده</p>
<p>با توجه به غیر قراردادی بودن تعامل مشتری و سرمایه پذیر امکان وقوع این ریسک وجود دارد. لکن با توجه به سابقه همکاری و برآوردها موجود احتمال وقوع این ریسک اندک خواهد بود و در صورت تحقق این ریسک بر عهده متقاضی می باشد.</p>	<p>ریسک عدم نیاز مشتری نسبت به محصولات خریداری شده توسط متقاضی</p>
<p>این ریسک بر عهده سرمایه پذیر بوده و در این صورت سرمایه پذیر موظف به بازپرداخت اصل سرمایه و سود علی الحساب سرمایه گذاران از سایر منابع و درآمدهای خود می باشد.</p>	<p>بروز مشکل در عدم امکان تهیه محصول مذکور در طرح</p>

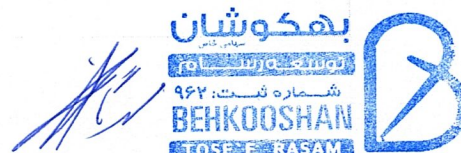


شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
(سهامی خاص)

صفحه ۹



حساب پاری آمین ملل
«تأمین سرمایه در گردش جهت تولید رنگهای اشتراکی»



بهکوشان
تولید کننده رنگهای اشتراکی
شماره ثبت: ۹۶۲
BEHKOOSHAN
TOSE'E RASAM

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید رنگهای اشتراکی»
استان تهران، خیابان احمدقصر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱

بررسی

این ریسک بر عهده متقاضی می‌باشد.	اسبب به محصولات پیش از تحویل به مشتری (آتش سوزی، سرقت و ...)
متقاضی میبایست کیفیت مواد اولیه را از هر نظر بررسی و اصالت سنجی نماید. در صورت مرغوب نبودن مواد اولیه و به تبع فروش نرفتن محصول حاصل از آن، سرمایه پذیر میبایست خود راسا نسبت به بازخرید محصول اقدام نماید. این ریسک بر عهده متقاضی است.	مرغوب نبودن کیفیت مواد اولیه برای تولید محصول مد نظر
سرمایه پذیر موظف به حفظ حداقل حاشیه سود عنوان شده در طرح می‌باشد. این ریسک در صورت وقوع بر عهده متقاضی است.	کاهش حاشیه سود فروش محصول
این ریسک بر عهده متقاضی خواهد بود.	افزایش دوره گردش عملیاتی

تحلیل حساسیت

در صورت تغییرات تعداد محصول مد نظر طرح و نرخ فروش آن، سود تعریف شده در این طرح به شرح جدول زیر پیش‌بینی می‌گردد. محتمل‌ترین حالت برای سود طرح ۱۳۷,۲۰۰ میلیون ریال برآورد می‌گردد.

نرخ فروش هر کیلوگرم (ریال)						بهای تمام شده هر کیلوگرم (ریال)
۲,۰۵۰,۰۰۰	۱,۵۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۳۷,۲۰۰	
۵۷۴,۰۰۰	۴۱۸,۰۰۰	۲۶۲,۰۰۰	۱۰۶,۰۰۰	(۵۰,۰۰۰)	۲۰۰,۰۰۰	
۵۱۱,۶۰۰	۳۵۵,۶۰۰	۱۹۹,۶۰۰	۴۳,۶۰۰	(۱۱۲,۴۰۰)	۴۰۰,۰۰۰	
۴۴۹,۲۰۰	۲۹۳,۲۰۰	۱۳۷,۲۰۰	(۱۸,۸۰۰)	(۱۷۴,۸۰۰)	۶۰۰,۰۰۰	
۳۸۶,۸۰۰	۲۳۰,۸۰۰	۷۴,۸۰۰	(۸۱,۲۰۰)	(۲۳۷,۲۰۰)	۸۰۰,۰۰۰	
۳۲۴,۴۰۰	۱۶۸,۴۰۰	۱۲,۴۰۰	(۱۴۳,۶۰۰)	(۲۹۹,۶۰۰)	۱,۰۰۰,۰۰۰	

شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
(سهامی خاص)
صفحه ۲۰ از ۲۶

حساب پستی: ۵۸۵۳۳۱
حساب پستی: ۵۸۵۳۳۱

به‌کوشان
توسعه راسام
شماره ثبت: ۸۶۲
BEHKOOSHAN
TOSE'E RASAM


ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید رنگ‌های ساختمانی»
استان تهران، خیابان احمدقصر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم

جمع بندی

عامل چون تخصصی در حوزه‌های فعالیت طرح‌ها ندارد، درگیر فرآیندهای اجرای طرح‌ها نیست و مسئولیتی نیز بابت این موضوع ندارد. در واقع عامل امکان‌پذیر بودن اجرایی و مالی و... یا توانمند بودن مجری را بررسی نمی‌کند، بلکه صرفاً اطلاعات ارائه شده را دریافت و صحت سنجی می‌کند، تا سرمایه‌گذاران با اطمینان از درستی اطلاعات ارائه شده، بررسی‌های لازم را انجام داده و نسبت به سرمایه‌گذاری تصمیم بگیرند. سرمایه‌پذیر مسئول اجرای طرح است و عامل برای اطمینان از اینکه وی این مسئولیت را به خوبی انجام می‌دهد، از وی تضامینی نظیر چک یا ضمانت نامه و... دریافت می‌کند. مبلغ و شرایط تضمین در قرارداد مربوط هر طرح به صورت دقیق اعلام می‌شود. لازم به ذکر است هر طرح سرمایه‌گذاری دارای ریسکی‌هایی بوده که تعدادی از آن در این گزارش احصا شده و برخی نیز ممکن است احصا نشده باشد. شایان ذکر است سرمایه‌گذاران می‌بایست جهت اطلاع بیشتر و تصمیم دقیق‌تر نسبت به مطالعه قرارداد عامل و متقاضی و همچنین تحقیقات میدانی اقدام نمایند. نهاد مالی بر پایه اطلاعات ارائه شده توسط متقاضی و صحت سنجی صورت گرفته توسط سکو به بررسی طرح اقدام نموده و طبق ریسک‌های احصا شده و نشده در طرح ممکن است برآورد صورت گرفته محقق نشود. در نهایت لازم به ذکر است نهاد مالی نسبت به بررسی این طرح اقدام نموده و به موردی که حاکی از عدم ارائه مطلوب اطلاعات باشد برخورد نکرده است.

حساب‌یاری امین ملل


 شرکت سبدگردان الگوریتم
 ALGORITHM CAPITAL
 صفحه ۱۸ (سهامی خاص)


 حساب بازگشایی ملل
 شماره ثبت: ۵۵۵۰۳


 به‌کوشان
 شماره ثبت: ۹۶۲
 BEHKOOSHAN
 TOSE E RASAM

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید رنگ‌های ساختمانی»
 استان تهران، خیابان احمدقصر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱ ☎ ۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱