

ارزیابی طرح

«تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش الکتروموتور پمپ»

آناهیتا پمپ کاشان

خلاصه ارزیابی

طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش الکتروموتور پمپ» تعریف شده توسط شرکت آناهیتا پمپ کاشان از هشت منظر زیر مورد ارزیابی قرار گرفت، که خلاصه نتایج به شرح زیر است:

(الف) احراز مدارک: گواهی اعتبارسنجی بانکی مدیر عامل و اعضای هیئت مدیره و همچنین گواهی عدم سوء پیشینه مدیر عامل و اعضای هیئت مدیره دریافت و اصالت سنجی شده است.

(ب) گواهی ها: گواهی عدم سوء پیشینه مدیر عامل و اعضای هیئت مدیره دریافت شده است. گواهی امضا صاحبین امضای مجاز نیز ارائه شده است.

(ج) وضعیت مالی: براساس تراز ارائه شده از سوی شرکت (۶ ماهه دوم سال ۱۴۰۲) درآمد شرکت حدود ۶۴,۹۸۲ میلیون ریال بوده است.

(د) بررسی میدانی: صلاحیت اجرایی متقاضی با توجه به فعالیت شرکت طی مدت یک سال گذشته قابل قبول ارزیابی می شود.

(و) ضمانت پرداخت: اصل سرمایه توسط صندوق فناوری نانو ضمانت شده است. شماره سپاس ضمانت نامه ۱۲۲۴۸۱۴۰۳۱۱۳۴۸۱۹ می باشد و تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۰۸ اعتبار داشته و با درخواست شرکت حساب یاری امین ملل قابل تمدید می باشد. در ادامه تصویر ضمانت نامه و استعلام آورده شده است.

(ه) وضعیت طرح: طرح از منظر اقتصادی هم برای مشارکت کنندگان و هم برای مجری توجیه پذیر می باشد.

ی) سابقه تأمین مالی شرکت:

نام طرح	سکو	مبلغ طرح	تاریخ شروع	تاریخ پایان
تأمین سرمایه در گردش جهت تولید پمپ شناور استنلس استیل	حلال فاند	۵۵,۰۰۰ میلیون ریال	۱۴۰۲-۱۲-۲۷	۱۴۰۳-۱۲-۲۸



ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش الکتروموتور پمپ» صفحه ۱ از ۹

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

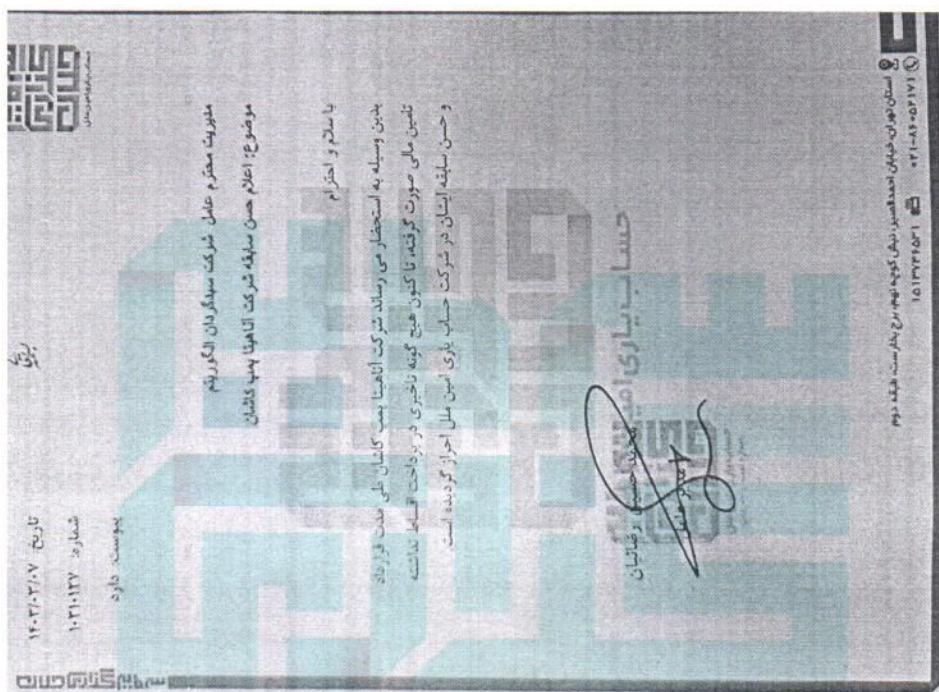
۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱

آناهیتا پمپ کاشان

(ر) حسن سابقه

بر اساس نامه ذیل از سوی شرکت حساب یاری امین ملل به عنوان سکوی تامین مالی، حسن سابقه شرکت آناهیتا پمپ در پرداخت سود مورد تایید است.



(ز) نحوه پرداخت سرمایه به متقاضی: کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۷۵,۰۰۰ میلیون ریال می باشد که در یک مرحله از طریق سکوی حلال فاند تأمین می شود. پرداخت بصورت یکجا میباشد.

گزارش کامل ارزیابی

الف) احراز مدارک

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

ب) گواهی ها



ارزیابی طرح « تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش الکتروموتور پمپ » صفحه ۲ از ۹

گزارش اعتبارسنجی شرکت به تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۳۰ حاکی از این است که، شخص حقوقی چک برگشتی رفع سو اثر شده ندارد. پایبندی شخص به وامها و تعهدات خود بالا است. مجموع مبالغ وامها و تعهدات فعال بیش از ۲.۵ میلیارد تومان است. نسبت مانده بدهی وامها به کل وامها و تعهدات فعال بین ۶۰ تا ۸۰ درصد است. شخص حقوقی در یکسال اخیر ۰ مورد استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات داشته است. مجموع ضمانتنامه های فعال بیشتر از ۵ میلیارد تومان است.

گزارش اعتبارسنجی علیرضا حفیظی به تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۵ حاکی از این است که، شخص حقیقی چک برگشتی رفع سو اثر شده ندارد. پایبندی شخص به وامها و تعهدات خود بالا است. مجموع مبالغ وامها و تعهدات فعال کمتر از ۵۰ میلیون تومان است. نسبت مانده بدهی وامها به کل وامها و تعهدات کمتر از ۲۰ درصد است. شخص حقوقی در یکسال اخیر ۰ مورد استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات داشته است. شخص حقیقی ضمانتنامه فعال ندارد.

گزارش اعتبارسنجی محمد حفیظی به تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۵ حاکی از این است که، شخص حقیقی چک برگشتی رفع سو اثر شده ندارد. شخص پرونده باز وام ندارد. شخص حقیقی ضمانتنامه فعال ندارد.

گزارش اعتبارسنجی معصومه روحانی به تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۵ حاکی از این است که، شخص حقیقی چک برگشتی رفع سو اثر شده ندارد. شخص پرونده باز وام ندارد. شخص حقیقی ضمانتنامه فعال ندارد.

• گواهی الکترونیکی عدم سوء پیشینه اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل با امضای سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب تهران اصالت سنجی شده است که نشان دهنده عدم وجود سابقه کیفری دارد.

ج) وضعیت مالی

سرمایه شرکت: بر اساس روزنامه رسمی به شماره ۲۲۷۴۰ مورخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۹، سرمایه نقدی شرکت مبلغ ۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال است.

اقدام مهم مالی:

اقدام مهم مالی شرکت در دو سال اخیر بر اساس اظهارنامه مالیاتی به شرح زیر است:

شرح	۱۴۰۱ (میلیون ریال)	۱۴۰۰ (میلیون ریال)
جمع دارایی ها	۴۹۵,۰۹۲	۳۱۵,۶۴۴
جمع بدهی ها	۱۹۵,۰۹۲	۳۱۴,۶۴۴
سود انباشته	.	.

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش الکتروموتور پمپ» صفحه ۳ از ۹

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

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱

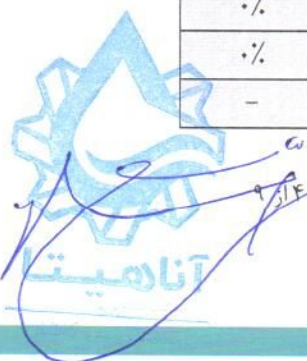
آناهیتا همت گاتسان

جمع حقوق مالکانه	۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰
درآمدهای عملیاتی	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۰	۰
سود (زیان) خالص	۰	۰

ملاحظات صورتهای مالی حسابرسی شده: بررسی صورتهای مالی حسابرسی شده سالهای مالی ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ و تراز ۶ ماهه دوم سال ۱۴۰۲ نشان می دهد که:

- زیان/سود انباشته: شرکت دارای سود انباشته به مبلغ ۲,۸۳۵ میلیون ریال بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۱ می باشد.
- نسبت های مالی: صورت مالی حسابرسی تهیه شده توسط شرکت دارای اطلاعات سود و زیانی نمی باشد لذا امکان محاسبه برخی نسبت های مالی وجود نداشته است.

نوع نسبت	نسبت مالی	۱۴۰۱ (درصد)	۱۴۰۰ (درصد)
اهرمی	بدهی ها به دارایی ها	۳۹٪	۱۰۰٪
	حقوق صاحبان سهام به دارایی ها	۶۱٪	۰٪
	تسهیلات مالی به دارایی ها	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪
	تسهیلات مالی به بدهی ها	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪
	سود خالص به هزینه مالی	-	-
نقدینگی	دارایی های جاری به بدهی های جاری	۳۱.۹۰	۰.۶۳
	(موجودی نقدی + حساب های دریافتنی) به بدهی های جاری	۰.۳۲	۰.۶۳
	دارایی های جاری به بدهی ها	۰.۸۳	۰.۰۱
	بدهی های جاری به دارایی ها	۰.۰۱	۰.۰۱
	موجودی نقد به دارایی ها	۰٪	۱٪
	دارایی های جاری به فروش خالص	-	-
	موجودی نقدی به بدهی های جاری	۳۲٪	۶۳٪
فعالیت	حساب های دریافتنی (جاری) به فروش خالص	-	-
	حساب های دریافتنی (جاری) به بدهی ها	۰٪	۰٪
	حساب های پرداختنی به فروش خالص	-	-
	فروش به دارایی ها	۰.۰٪	۰٪
سودآوری	سود خالص به دارایی ها	۰.۰٪	۰٪
	حاشیه سود ناخالص	-	-



ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش الکتروموتور پمپ» صفحه ۴ از ۶

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

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱



نوع نسبت	نسبت مالی	۱۴۰۱ (درصد)	۱۴۰۰ (درصد)
	حاشیه سود عملیاتی	-	-
	حاشیه سود خالص	-	-
	سود خالص به دارایی های ثابت مشهود	۰٪	۰٪
	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	۰.۰٪	۰٪

تحلیل اقلام مهم اظهارنامه مالیاتی:

د) بررسی میدانی

شرکت آناهیتا پمپ کاشان به شماره ثبت ۶۹۱۵ و شناسه ملی ۱۴۰۰۹۵۸۱۸۰۰ با استفاده از تجربه بیش از ۵۰ سال در صنعت ساخت انواع پمپ های آب و الکتروموتور پمپ و باتوجه به نیاز مشتری و همچنین تغییرات کیفی و کمی چاه های آب با بومی سازی فناوری اقدام نموده است. موضوع فعالیت اصلی شرکت بر اساس بند ۲ اساسنامه عبارتند از: تأسیس کارخانه ساخت و مونتاژ انواع پمپ آب، الکتروموتور پمپ، لوازم جانبی پمپ، پمپ های خاص با ظرفیتهای و مشخصات و مشخصات ویژه طبق درخواست متقاضی، فروش و تعمیرات انواع پمپ، صادرات و واردات انواع کالاهای مجاز بازرگانی و ... همچنین شرکت دارای پروانه بهره برداری تولید پمپ آب شناور با ظرفیت ۳,۵۰۰ دستگاه در سال از وزارت صنعت، معدن و تجارت می باشد. بر اساس لیست بیمه ارسالی از سوی متقاضی در اسفند ۱۴۰۲ تعداد کارکنان شرکت ۶ نفر می باشد. شروع فعالیت شرکت از سال ۱۴۰۲ بوده است. براساس تراز ارائه شده از سوی شرکت در دوره ۶ ماهه منتهی به سال ۱۴۰۲ میزان فروش شرکت برابر با ۶۴,۹۸۲ میلیون ریال و هزینه های عملیاتی نیز ۳۵,۶۸۵ میلیون ریال بوده است. لازم به ذکر است صورت مالی حسابرسی تهیه شده توسط شرکت دارای اطلاعات سود و زیانی نمی باشد لذا جهت بررسی عملکرد شرکت به تراز آزمایشی ارائه شود توسط شرکت اکتفا شده است. لازم به ذکر است بر اساس اظهارنامه مالیات بر ارزش افزوده فروش فصل پاییز و زمستان به ترتیب برابر با ۶,۴۱۵ و ۴۸,۱۹۴ میلیون ریال بوده است. همچنین بهای تمام شده کالای خریداری شده در فصل پاییز و زمستان برابر با ۲۰۹,۸۶۳ و ۱۲۸,۳۰۵ میلیون ریال بوده است.

حساب یاری امین ملل

و) ضمانت پرداخت:

اصل سرمایه توسط صندوق فناوری نانو ضمانت شده است. شماره سپاس ضمانت نامه ۳۱۱۳۴۸۱۹۰۳۱۲۲۴۸۱۴ می باشد و تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۰۸ اعتبار داشته و با درخواست شرکت حساب یاری امین ملل قابل تمدید می باشد. در ادامه تصویر ضمانت نامه و استعلام آورده شده است.

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش الکتروموتور پمپ» صفحه ۱۵ از ۹

آناهیتا پمپ کاشان

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

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱



[illegible]



جمهوری اسلامی ایران

کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

نام کتاب: _____

نویسنده: _____

موضوع: _____

تاریخ: _____

محل: _____

کتابخانه: _____

کتاب: _____

نویسنده: _____

موضوع: _____

تاریخ: _____

محل: _____

کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

صفحه ۹ از ۹

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش الکتروموتور پمپ» صفحه ۶ از ۹

استان تهران، خیابان احمد قسیر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم

1513746531 

0 P 1 - 8 6 0 5 P 1 7 1



ه) وضعیت طرح

شرکت آناهیتا پمپ کاشان با استفاده از تجربه خود در صنعت ساخت انواع الکتروموتور و پمپ‌های آب و باتوجه به نیاز مشتری اقدام به ساخت این نوع الکتروموتور برای پمپ‌های آب نموده است. الکتروموتور و پمپ دو دستگاه مکانیکی هستند که در بسیاری از صنایع و کاربردهای روزمره مورد استفاده قرار می‌گیرند. هر دو دستگاه از انرژی الکتریکی برای تولید حرکت استفاده می‌کنند. الکتروموتور یک دستگاه الکترومکانیکی است که انرژی الکتریکی را به انرژی مکانیکی تبدیل می‌کند. از این رو شرکت آناهیتا پمپ کاشان قصد دارد جهت تأمین بخشی از سرمایه در گردش خود به میزان ۷۵,۰۰۰ میلیون ریال به منظور خرید تجهیزات در جهت تولید الکتروموتور ۸ اینچ از روش تأمین مالی جمعی از طریق سکوی حلال فاند استفاده نماید. بر این اساس این طرح ۱۲ ماهه بوده و طبق اظهارات متقاضی برآورد می‌شود در این مدت از طریق تولید و فروش الکتروموتور به تعداد ۸۹ دستگاه و میانگین قیمت هر دستگاه ۱,۵۱۰ میلیون ریال، به میزان ۱۳۴,۳۹۰ میلیون ریال حاصل شود. گفتن این نکته ضروری است که بر اساس اظهارات متقاضی دوره گردش عملیاتی ۱۲ ماه می‌باشد و در این خصوص مدارک اثباتی ارائه نشد است. هزینه‌های این طرح مربوط به خرید تجهیزات مورد نیاز برای تولید پمپ استنلس استیل شامل روتور، استاتور، سر موتور، در پایین، سیم، کیت متعلقات می‌باشد. با توجه به اظهارات متقاضی بهای تمام شده برای تولید یک دستگاه الکتروموتور ۸ اینچ به طور میانگین برابر با ۸۱۳,۲ میلیون ریال می‌باشد. لذا با توجه به تعداد دستگاه الکتروموتور تولید شده در طول دوره طرح به تعداد ۸۹ دستگاه، هزینه کلی تولید الکتروموتور در این طرح ۷۲,۳۷۵ میلیون ریال پیش‌بینی شده است. از این رو معیار سود تعریف شده در این طرح، مابه‌التفاوت درآمد حاصل از فروش الکتروموتور ۸ اینچ در طرح با کسر هزینه خرید تجهیزات و کارمزد تأمین مالی جمعی می‌باشد. سود طرح با کسر هزینه‌های قابل قبول طرح معادل ۵۸,۸۱۵ میلیون ریال برآورد می‌گردد. لذا حاشیه سود طرح با توجه به معیار سود تعریف شده در طرح ۴۴ درصد پیش‌بینی می‌شود. با توجه به در نظر گرفتن سهم ۵۲,۳ درصدی سرمایه‌گذاران از سود طرح، نرخ بازده داخلی ماهانه ۳,۳۱ درصد و سود سرمایه‌گذاران در مدت ۱۲ ماهه طرح ۴۱ 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.

لازم به ذکر است در صورتی که به هر دلیل امکان فروش میزان حداقل پیش‌بینی شده وجود نداشت، سرمایه‌پذیر موظف به بازخرید محصولات مزبور به میزان حداقل پیش‌بینی 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 سرمایه‌پذیر موظف به تسویه مبالغ در پایان

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش الکتروموتور پمپ» صفحه ۱۲ از ۸

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

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱

طرح می‌باشد. همچنین در صورت فروش نرفتن محصولات و یا فروش محصول به قیمت پایین تر، 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 ۱۲ 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. سرمایه‌پذیر رضایت خود را مبنی بر اولویت فروش کالاهای موضوع این طرح نسبت به کالاهای مشابه را اعلام و بدین وسیله هر فروش انجام شده توسط سرمایه پذیر تا سقف پیش بینی شده با اولویت این قرارداد محاسبه می‌شود. در صورتی که دوره گردش و حاشیه سود فروش کلی سرمایه پذیر بیش از پیش بینی‌های انجام شده در دوره اجرای طرح باشد، سهم سرمایه‌گذاران نیز به همین میزان محاسبه خواهد شد. پیش‌بینی عملکرد مالی طرح به شرح جدول ذیل خواهد بود:

شرح	۱۲ ماه
تعداد تولید الکتروموتور	۸۹
قیمت فروش الکتروموتور	۱,۵۱۰
درآمد کل	۱۳۴,۳۹۰
بهای تمام شده الکتروموتور	۸۱۳.۲
هزینه کل	۷۲,۳۷۵
سود قبل از کسر کارمزد	۶۲,۰۱۵
هزینه کارمزد عامل	۳,۰۰۰
هزینه کارمزد فرابورس	۲۰۰
سود طرح	۵۸,۸۱۵
حاشیه سود	۴۴٪

بر این اساس حاشیه سود طرح ۴۴ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۵۲.۳ درصدی مشارکت کنندگان در سود طرح، بازده سرمایه‌گذاران ۴۱ درصد سالانه برآورد می‌شود.

حسابداری امین ملل

بر این اساس متناسب با آورده سرمایه‌گذاران در این تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت کنندگان به شرح زیر می‌باشد:

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 سرمایه‌گذاران	(۷۵,۰۰۰)												
سود علی الحساب		-	-	۷,۶۸۸	-	-	۷,۶۸۸	-	-	-	-	-	۷,۶۸۸
بازپرداخت اصل سرمایه													۷۵,۰۰۰

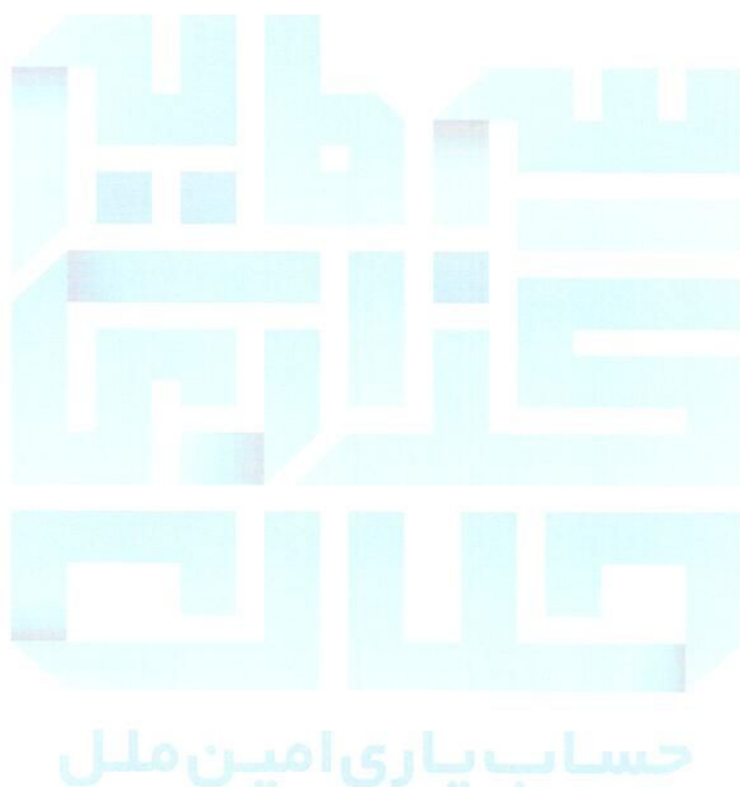
ارزیابی طرح «تامین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش الکتروموتور یمپ» صفحه ۸ از ۹

۸۲,۶۸۸	-	-	۷,۶۸۸	-	-	۷,۶۸۸	-	-	۷,۶۸۸	-	-	(۷۵,۰۰۰)	حسابداری مالی خالص جریان نقدی
--------	---	---	-------	---	---	-------	---	---	-------	---	---	----------	----------------------------------

بر اساس جریان نقدی فوق، نرخ بازده داخلی ماهانه و سود مشارکت کنندگان در دوره اجرای طرح ۳.۳۱ و ۴۱ درصد سالانه پیش بینی شده است.

جمع بندی

با توجه به بررسی های صورت گرفته از جنبه های مختلف، این طرح برای سرمایه گذاران و متقاضی حالت برد-برد دارد.



ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش الکتروموتور پمپ» صفحه ۹ از ۹

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

۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱

