

## ارزیابی طرح

«تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش انواع گز بادامی آنی تک»

شرکت آنی تک اصفهان

### خلاصه ارزیابی

طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش انواع گز بادامی آنی تک» تعریف شده توسط شرکت آنی تک اصفهان از شش 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 اصالت‌سنجی شده است.

**ب) گواهی‌ها:** گواهی عدم سوء پیشینه مدیر عامل و اعضای هیئت مدیره دریافت شده است. گواهی امضا صاحبین امراضی مجاز نیز ارائه شده است.

**ج) وضعیت مالی:** براساس اظهارنامه مالیاتی ۱۴۰۲ درآمد عملیاتی شرکت حدود ۶,۳۸۲,۴۵۳ میلیون ریال و سود ناخالص شرکت حدوداً برابر ۴۳۰,۰۱۲ میلیون ریال بوده است.

**و) ضمانت پرداخت:** اصل سرمایه با ارائه ضمانت نامه از بانک رفاه کارگران با شماره سپام ۱۴۶۰۴ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۱ معتبر بوده و با درخواست شرکت حساب‌یاری امین ملل قابل تمدید می‌باشد. در ادامه تصویر ضمانت نامه و استعلام آن ارائه شده است.

**ی) سابقه تأمین مالی جمعی شرکت:** تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش انواع گز بادامی آنی تک

نام طرح	پلتفرم	مبلغ تأمین مالی میلیون ریال	تاریخ شروع جمع آوری	تاریخ پایان اجرای طرح
تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش انواع گز بادامی آنی تک	دونگی	۱۰۰,۰۰۰	۱۴۰۳-۰۷-۰۸	۱۴۰۴-۰۷-۲۸
جمع		۱۰۰,۰۰۰	-	-

**ز) نحوه پرداخت سرمایه به متقاضی:** کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۲۱۰,۰۰۰ میلیون ریال متقاضی باشد که در یک ستارچشم از طریق پاشکومد قابل، فناشتاگی و توجه نمی‌شود پرداخت به متقاضی 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) گواهی‌ها

گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت و اعضای هیئت مدیره به تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۲۶ و از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.

مطابق گزارش اعتبارسنجی رئیس هیئت مدیره خانم وجیهه عباس زاده نشان می‌دهد، پایبندی شخص در پرداخت وام و تعهدات بانکی و غیربانکی (صندوق‌ها و موسسات مالی) خود بالا است و دارای دیرکرد در وام‌ها و تعهدات فعال بانکی و غیربانکی خود نیست. مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بیشتر از ۵۰۰ میلیون تومان بوده و پرونده باز وام غیربانکی ندارد. نسبت مانده بدھی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بین ۶۰ تا ۸۰ درصد می‌باشد. در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است. شخص حقیقی چک ضمانتنامه فعال ندارد.

گزارش اعتبارسنجی مدیر عامل و عضو هیئت مدیره آقای سید حسن دردشتی نشان می‌دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر صفر مورد استعلام منفی در صدور چک نداشته است. پایبندی شخص در پرداخت وام و تعهدات بانکی و غیربانکی (صندوق‌ها و موسسات مالی) خود بالا است و دارای دیرکرد در وام‌ها و تعهدات فعال بانکی و غیربانکی خود نیست. مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بیشتر از ۵۰۰ میلیون تومان بوده و پرونده باز وام غیربانکی ندارد. نسبت مانده بدھی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بین ۶۰ تا ۸۰ درصد می‌باشد. در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شخص حقیقی ضمانتنامه فعال ندارد.

براساس گزارش اعتبارسنجی نائب رئیس هیئت مدیره آقای محمد حسین دادگر نیا شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر صفر مورد استعلام منفی در صدور چک نداشته است. پایبندی شخص در پرداخت وام و تعهدات بانکی و غیربانکی (صندوق‌ها و موسسات مالی) خود بالا است و دارای دیرکرد در وام‌ها و تعهدات فعال بانکی و غیربانکی خود نیست. مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بیشتر از ۵۰۰ میلیون تومان بوده و پرونده باز وام غیربانکی ندارد. نسبت مانده بدھی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بین ۶۰ تا ۸۰ درصد می‌باشد. در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شخص حقیقی چک ضمانتنامه فعال ندارد.

سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شخص حقیقی ضمانتنامه فعال ندارد.

بر اساس گزارش اعتبارسنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۲۶ نشان می‌دهد شخص حقوقی چک برگشتی رفع سوءاثر نشده ندارد. مجموع مبالغ دیرکرد وامها و تعهدات فعال بیشتر از ۲.۵ میلیارد است. شخص حقوقی در یک سال اخیر صفر مورد استعلام منفی در صدور چک داشته است. بیشترین تاخیر در بازپرداخت وامها و تعهدات بین ۲ تا ۶ ماه گذشته بوده است. مجموع مبالغ وامها و تعهدات فعال بانکی بیشتر از ۵۰۰ میلیون تومان بوده است. نسبت مانده بدھی وامها به کل وامها و تعهدات فعال بانکی بین ۶۰ تا ۸۰ درصد می‌باشد. در یک سال اخیر صفر مورد استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی داشته است. شخص حقوقی ضمانتنامه‌های فعال ندارد و مجموع مبالغ ضمانت نامه‌های فعال صفر است.

ج) وضعیت مالی

**سرمایه شرکت:** براساس اگهی تغییرات روزنامه شماره ۲۲۹۵۷ به تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۱ و با استناد به صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۰ سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده و صدور سهام جدید از مبلغ ۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال افزایش یافته است. سرمایه شرکت به مبلغ ۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال نقدی منقسم به ۱۱,۰۰۰ سهم ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریالی با نام عادی که تماما پرداخت شده است.

اقلام مهم مالی:

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

۱۴۰۱	۱۴۰۲	شرح
(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	
۱,۱۲۴,۶۰۲	۲,۳۳۶,۲۱۶	جمع دارایی‌ها
۸۹۳,۵۹۷	۱,۶۰۱,۲۶۱	جمع بدھی‌ها
۹۰,۹۴۳	۱۸۴,۸۹۵	سود انباشته
۲۳۱,۰۰۳	۷۳۴,۹۵۵	جمع حقوق مالکانه
۳,۹۹۴,۴۷۰	۶,۳۸۲,۴۵۳	درآمدهای عملیاتی
۹۱,۲۳۷	۱۸۱,۹۴۰	سود (زیان) عملیاتی
۷۰,۵۳۳	۱۱۴,۵۸۱	سود (زیان) خالص

ملاحظات صورتهای مائی حسابرسی شده: بررسی صورتهای مالی حسابرسی شده سیل های مالی ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱

استان هرمن، خیابان احمد قمیر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم  
تیکان می دهد که: ۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱ حساب باری این منل  
Anitak E&I INDUS

**مبانی اظهار نظر مشروط:** به نظر این موسسه، به استثنای آثار مورد مندرج در بخش اظهار نظر مشروط حسابرس، صورت های مالی یاد شده، وضعیت مالی شرکت آنی تک اصفهان در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ و عملکرد مالی و جریان های نقدی، آن را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه های با اهمیت، طبق استاندارهای حسابداری، به نحو منصفانه نشان می دهد.

### اظهار نظر مشروط حسابرس:

شرکت از سیستم حسابداری مناسبی به منظور محاسبه بهای تمام شده محصولات تولیدی برخوردار نمی باشد. همچنین به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات مربوط به ظرفیت در دسترس، امكان محاسبه هزینه های ناشی از عدم استفاده مؤثر از نیروی کار و محاسبه هزینه های جذب نشده در فرایند تولید فراهم نشده است. هزینه های ناشی از عدم دستیابی به سطح ظرفیت معمول ماشین آلات و تجهیزات و عدم استفاده مؤثر از نیروی کار و مصارف غیر اقتصادی مواد اولیه، به عنوان بخشی از بهای تمام شده کالای ساخته شده تلقی نگردیده است.

در خصوص مالیات عملکرد سال ۱۳۹۷ و ۱۴۰۰ جمعاً مبلغ ۸,۴۱۳ میلیون ریال و از بابت مالیات عملکرد سال مالی مورد گزارش، علیرغم سود ابرازی به میزان ۱۵۷,۱۰ میلیون ریال مالیات پرداختنی در حسابها شناسایی نشده است، که در صورت اصلاح حسابها، حساب مالیات پرداختنی و سود انباسته معادل مبلغ ۱۸,۵۷۰ میلیون ریال به ترتیب افزایش و کاهش می یابند. مضافاً به شرح یادداشت‌های توضیحی صورتهای مالی، مالیات بر ارزش افزوده شرکت تاکنون مورد رسیدگی حوزه مالیاتی مربوطه واقع نگردیده است.

حسابرسی های این موسسه طبق استانداردهای حسابرسی انجام شده است.

- **زیان/سود انباسته:** شرکت دارای سود انباسته به مبلغ ۱۸۴,۸۹۵ میلیون ریال براساس اظهار نامه مالیاتی سال ۱۴۰۲ می باشد.

### ماده ۱۴۱: شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی باشد.

- **نسبت های مالی:** برخی از نسبت های مالی شرکت که از صورت های مالی ۱۴۰۱ و اظهار نامه مالیاتی ۱۴۰۲ استخراج شده و در جدول زیر نمایش داده شده است.

نوع نسبت	نسبت مالی		
		۱۴۰۱ (درصد)	۱۴۰۲ (درصد)
اهرمی	بدھی ها به دارایی ها	۷۹%	۶۹%
	حقوق صاحبان سهام به دارایی ها	۲۱%	۳۱%
	تسهیلات مالی به دارایی ها	۱۶%	۲۲%
	تسهیلات مالی به بدھی ها	۲۰%	۳۲%
	سود خالص به هزینه مالی	۳۴	۱.۷
دارایی های جاری به بدھی های جاری			
شدنکار شده دارایی های جاری			
۱۳۷۴۶۵۳۱۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۲			
استان تهران، خیابان احمد قمی، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم			
ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش انواع گز بادامی آنی تک»			
صفحه ۴ از ۱۳			

نوع نسبت	نسبت مالی	۱۴۰۲ (درصد)	۱۴۰۱ (درصد)
نقدینگی	(موجودی نقدی + حسابهای دریافتی) به بدهی‌های جاری	۶۲%	۱۷%
	دارایی‌های جاری به بدهی‌ها	۶۸%	۳۳%
	بدهی‌های جاری به دارایی‌ها	۶۹%	۷۹%
	موجودی نقد به دارایی‌ها	۲۹%	۱۰%
	دارایی‌های جاری به فروش خالص	۱۷%	۷%
	موجودی نقدی به بدهی‌های جاری	۴۳%	۱۳%
	حسابهای دریافتی (جاری) به فروش خالص	۵%	۱%
	حسابهای دریافتی (جاری) به بدهی‌ها	۱۹%	۴%
	حسابهای پرداختی به فروش خالص	۱۷%	۱۸%
	فروش به دارایی‌ها	۲۷۳%	۳۵۴%
فعالیت	سودخالص به دارایی‌ها	۵%	۶%
	حاشیه سود ناخالص	۷%	۵%
	حاشیه سود عملیاتی	۳%	۲%
	حاشیه سود خالص	۲%	۲%
	سود خالص به دارایی‌های ثابت مشهود	۱۳%	۹%
	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	۱۶%	۳۱%
سودآوری	سودخالص به دارایی‌ها	۷,۴۳	۱۴۰۲
	حاشیه سود ناخالص	۷,۴۶	۱۴۰۱
	حاشیه سود عملیاتی	۱,۶۳	۱۴۰۰
	سود خالص به دارایی‌های ثابت مشهود	۱,۷۴۶	۱۳۹۳
	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	۱,۱۵۴	۱۴۰۳

## (د) بررسی میدانی

شرکت آنی تک اصفهان از سال ۱۳۹۳ فعالیت خود را آغاز نموده است. براساس اساسنامه فعالیت شرکت در زمینه تولید انواع گز و سوهان و پولکی و نبات و فرآورده‌های شکری- صادرات و واردات کالاهای مجاز بازارگانی-شرکت در مناقصات و مزایادات داخلی و خارجی- اخذ نمایندگی شرکتهای داخلی و خارجی- انعقاد قرارداد با شرکتها، ادارات، ارگانها و اشخاص حقیقی و حقوقی- اخذ وام و تسهیلات از بانکهای دولتی و خصوصی صرفاً جهت تحقق اهداف شرکت می‌باشد.

بر اساس لیست بیمه ارسالی تعداد کارکنان شرکت در فروردین ماه ۱۴۰۳ معادل ۳۱۰ نفر می‌باشد. بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت شامل فعالیت تولیدی و بازارگانی در مجموع ۱۰,۸۴,۴۲۹ ریال می‌باشد. به طور کلی فعالیت عملیاتی شرکت با توجه به بهای تمام شده ۱,۰۱۷,۹۸۲,۹۲۵,۱۵۴ ریال، حاشیه سود ناخالص ۷,۴۳ درصد را محقق نموده است.

بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت شامل فعالیت تولیدی و بازارگانی در مجموع ۳,۹۹۴,۴۷۰ ریال می‌باشد. ۷۸,۰۵۹ درصد از درآمد عملیاتی معادل ۵,۵۵۹,۸۰ ریال از احتمال میلیت فروش و محصله‌های تولیدی بهداشتی گز و سوهان، نبات، آجیل، پولکی و پوده و ۲۱,۶۲

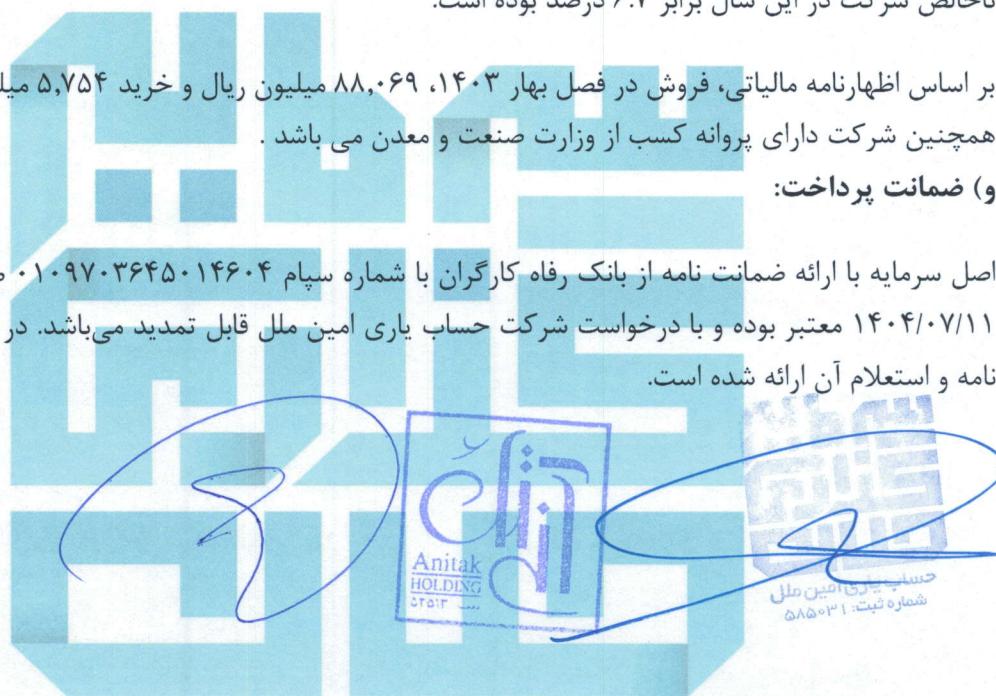
درصد از درآمد عملیاتی معادل ۸۱,۰۶۲ ریال بابت فروش محصولات بازارگانی شامل گروه محصولات آجیل خام و سایر محصولات بازارگانی می‌باشد. به طور کلی فعالیت عملیاتی شرکت با توجه به بهای تمام شده ۳,۷۹۷,۳۱۶,۱۷۱,۲۸۹ ریال، حاشیه سود ناخالص ۴,۹۳۳ درصد را محقق نموده است. همچنین مجموع دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت به ترتیب ۱,۱۱۴,۶۰۲,۱۲۵,۰۹۸ ریال و ۸۸۳,۵۹۸,۷۰۸,۰۳۸ ریال می‌باشد.

بر اساس اظهار نامه مالیاتی سال ۱۴۰۲، در آمد عملیاتی شرکت، ۶,۳۸۲,۴۵۳ میلیون ریال و بهای تمام شده آن معادل ۵,۹۵۲,۴۴۰ میلیون ریال می‌باشد. همچنین سود ناخالص شرکت برابر ۴۳۰,۰۱۲ می باشد. حاشیه سود ناخالص شرکت در این سال برابر ۶.۷ درصد بوده است.

بر اساس اظهارنامه مالیاتی، فروش در فصل بهار ۱۴۰۳، ۸۸,۰۶۹ میلیون ریال و خرید ۵,۷۵۴ میلیون ریال بوده است. همچنین شرکت دارای پروانه کسب از وزارت صنعت و معدن می‌باشد.

(و) ضمانت پرداخت:

اصل سرمایه با ارائه ضمانت نامه از بانک رفاه کارگران با شماره سپام ۱۰۹۷۰۳۶۴۵۰۱۴۶۰۴ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۱ معتبر بوده و با درخواست شرکت حساب یاری امین ملل قابل تمدید می‌باشد. در ادامه تصویر ضمانت نامه و استعلام آن ارائه شده است.



## حساب یاری امین ملل



استان تهران، خیابان احمد قصیر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم  
۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱ | ۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

~~شركة سيدكول للتجارة  
AL SIDQOL THE CAPITAL  
السهام الخاصة~~

هران، خیابان احمد قصیر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه دوم

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش انواع گز بادامی آنی تک» صفحه ۱۷ از ۱۳

شماره صفاتنامه:	۱۰۹۷	۱۱۶	۱۷۱۲۵۷۲۵	۱
نام شعبه:	عبدالرزاق اصفهان			
کد شعبه:	۱۰۹۷			
تاریخ صدور:	۱۴۰۴/۰۷/۱۲			
تاریخ انقضا:	۱۴۰۴/۰۷/۱۱			
وضعیت صفاتنامه:	جاری			
مبلغ صفاتنامه:	۲۱۷,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال			
نام ذینفع:	شرکت حساب یاری امین ملل			
بابت:	قرارداد تامین عالی جمعی مطابق با نامه شماره ۲۵۰۰۰۰۳۳۰   عورخ ۵/۰۳/۱۴۰۴			
نام صفاتخواه:	آن تک اصفهان			
جدید				

##### ۵) وضعیت طرح

شرکت آنی تک اصفهان از سال ۱۳۹۳ فعالیت خود را در زمینه تولید گز، سوهان، نبات و ... آغاز کرده است. در همین خصوص شرکت "آنی تک اصفهان" در نظر دارد در این طرح تعداد ۱۹۶,۸۷۵ جعبه گز بادامی با درصد بادام متفاوت در مدت ۱۲ ماه تولید نماید که با توجه به اظهارات متقاضی، تولید و فروش محصول در ۳ دوره ۴ ماهه صورت می‌گیرد. بنابراین در هر دوره ۴ ماهه شرکت به دنبال تولید ۶۵۶۲۵ جعبه گز بادامی می‌باشد. بر اساس اظهارات متقاضی هزینه مواد اولیه (شامل شکر، سفیده تخم مرغ، مفرز بادام و هل و گلاب و عصاره گز انگیزین و بادام) برای تولید هر جعبه گز بادامی، به طور میانگین حدوداً ۳,۲۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد که مجموع هزینه‌ها در طول ۴ ماه برای تولید ۶۵۶۲۵ جعبه گز بادامی مبلغ ۲۱۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال و در طول دوره‌ی طرح برای تولید ۱۹۶,۸۷۵ جعبه گز، مبلغ ۶۳۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال پیش‌بینی می‌گردد.

همچنین پیش‌بینی فروش ۱۲ ماهه این محصول بر اساس فاکتورهای فروش ارائه شده و همچنین اظهارات متقاضی، به ازای هر جعبه ۴,۵۰,۰۰۰ ریال می‌باشد. لازم به ذکر است میانگین قیمت فروش در فاکتورهای دریافتی سال ۱۴۰۲ حدوداً برابر با ۳۵۰ هزار تومان بوده ولی بر اساس اظهارات متقاضی، در سال جدید قیمت فروش هر جعبه ۴۵۰ هزار تومان در نظر گرفته شده است. فروش ۶۵۶۲۵ جعبه گز در طول ۴ ماه ۲۹۵,۳۱۳,۰۰۰ ریال و مجموع فروش ۱۹۶,۸۷۵ جعبه در طول دوره طرح ۸۸۵,۹۳۸,۰۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می‌گردد. بنابراین شرکت آنی تک اصفهان در نظر دارد به منظور تأمین سرمایه مورد نیاز جهت تولید و فروش گز بادامی میزان ۲۱۰ میلیارد ریال با روش تأمین مالی جمعی از طریق سکوی حلالی فاند پیش‌بینی نماید.

**هر لینکهای موقتاً قابل قبول از طرح معرفی نمی‌شوند و فراوردهای موقتاً قابل معرفت نیستند.**

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 تعداد جعبه‌های گزهای تولید شده در طول دوره طرح به مقدار ۱۹۶,۸۷۵ جعبه، هزینه کلی تولید گزها در این طرح ۶۳۰,۰۰۰ میلیون ریال پیش‌بینی شده است. از این‌رو معیار سود تعريف شده در این طرح، مابه التفاوت درآمد حاصل از فروش جعبه‌های گز در طرح با کسر هزینه خرید مواد اولیه و کارمزد تامین مالی جمعی می‌باشد. سود طرح با کسر هزینه‌های قابل قبول طرح معادل ۲۵۲,۷۳۸ میلیون ریال برآورد می‌گردد. لذا حاشیه سود طرح با توجه به معیار سود تعريف، شده در طرح ۲۹ درصد پیش‌بینی می‌شود. گفتن این نکته ضروری است که حاشیه سود ناخالص شرکت در تولید گز بر اساس اظهار نامه ۱۴۰۲ برابر با ۷ درصد بوده که بسیار کمتر از میزان برآورد شده در طرح است. با توجه به در نظر گرفتن سهم ۳۵ درصدی سرمایه‌گذاران از سود طرح، نرخ بازده داخلی ماهانه ۳٪۸ درصد و سود سرمایه‌گذاران در مدت ۱۲ ماهه طرح ۴٪ درصد پیش‌بینی شده است. گفتنی است حاشیه سود شرکت فقط با احتساب هزینه مواد اولیه در سال ۱۴۰۲ برابر با ۴۴ درصد بوده است. لازم به ذکر است که حاشیه سود مذکور صرفاً بر اساس اظهارات متقاضی برآورد شده است و در این خصوصی مسئولیتی، با سکو نخواهد بود.

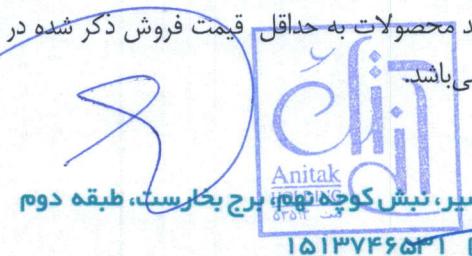
گفتن این نکته ضروری است که طبق اظهارات مقاضی تمام برآوردهای مالی تولید گز بادامی شامل بهای تمام شده، قیمت فروش و ... با سایر گزهای تولیدی این شرکت تقریباً برابر می‌باشد. از طرفی اگر به هر دلیلی مقاضی در دستیابی به اهداف پیش‌بینی شده در تولید و فروش محصول موضوع طرح (گز بادامی) نا توان عمل کند و امکان فروش محصول به میزان پیش‌بینی شده با حاشیه سود مقرر نداشته باشد، موظف است از فروش سایر محصولات خود (گز پسته ای و ...) نسبت به کسب حاشیه سود برآورد شده در راستای حفظ ماتفاق سرمایه گذاران در این طرح اقدام نماید.

همچنین در صورتی که به هر دلیل امکان فروش میزان حداقل پیش بینی شده با حاشیه سود برآورده 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 پیش بینی شده کمتر شود، سرمایه‌پذیر موظف است که از سهم سود خود، سود پیش، بین، شده سرمایه‌گذاران، را پرداخت نماید.

درصورت هرگونه خسارت به اصل سرمایه، سرمایه‌پذیر با رضایت خود اعلام می‌دارد که از منابع خود خسارت به اصل سرمایه را جبران می‌کند. همچنین درصورتی که سود واقعی از سود پیش بینی 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 پیش بینی 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 تسويه مبالغ در پایان طرح می‌باشد. همچنین در صورت فروش نرفتن محصولات و یا فروش محصول به قيمت پایين تر، سرمایه‌پذیر ملزم به بازخريد محصولات به حداقل قيمت فروش ذكر شده در طرح است. لازم به ذکر است که درآمد مذبور با فرض دوره‌ی گردش عملیاتی ۱۲ ماهه برآورد شده است. با توجه به اينكه احتمال کاهش دوره مذكور در مدت طرح وجود دارد براین اساس میزان درآمد حاصله و سود بدست آمده در مدت طرح نيز میتواند بيشتر شود. همچنین لازم به ذکر است در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض می‌شود و سرمایه‌پذیر موظف به تسويه مبالغ درصورت 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 برآورده در طرح، سرمایه پذیر ملزم به بازخرید محصولات به حداقل قیمت فروش ذکر شده در طرح و تحقق حداقل سود برآورده مذکور در

~~طرح از سایر منابع درآمدی خود می‌باشد.~~



13

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش انواع گز بادامی آنی تک» صفحه ۱۹ از ۱۳

پیش‌بینی عملکرد مالی طرح به شرح جدول ذیل خواهد بود:

شرح (ارقام به میلیون ریال)	
۱۲ ماه	
۱۹۶,۸۷۵	تعداد محصول
۴,۵۰۰,۰۰۰	قیمت فروش هر واحد محصول
<b>۸۸۵,۹۳۸</b>	<b>مجموع فروش</b>
۳۲۰,۰۰۰	هزینه خرید مواد اولیه به ازای هر واحد محصول - ریال
۶۳۰,۰۰۰	مجموع هزینه خرید مواد اولیه
۲۵۵,۹۳۸	سود قبل از کسر کارمزد
۳,۰۰۰	هزینه کارمزد عامل
۲۰۰	هزینه کارمزد فرابورس
<b>۲۵۲,۷۳۸</b>	<b>سود طرح</b>
۲۹%	حاشیه سود

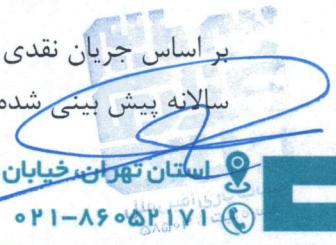
بر این اساس حاشیه سود طرح ۲۹ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۳۵ درصدی مشارکت کنندگان در سود طرح، بازده سرمایه‌گذاران ۴۲ درصد سالانه برآورد می‌شود. گفتنی است حاشیه سود شرکت فقط با احتساب هزینه مواد اولیه در سال ۱۴۰۲ برابر با ۴۴ درصد بوده است. گفتن این نکته ضروری است که طبق اظهارات متقاضی تمام برآوردهای مالی تولید گز بادامی شامل بهای تمام شده، قیمت فروش و ... با سایر گزهای تولیدی این شرکت تقریباً برابر می‌باشد. از طرفی اگر به هر دلیلی متقاضی در دستیابی به اهداف پیش‌بینی شده در تولید و فروش محصول موضوع طرح (گز بادامی) نا توان عمل کند و امکان فروش محصول به دیزان پیش‌بینی شده با حاشیه سود مقرر نداشته باشد، موظف است از فروش سایر محصولات خود (گز پسته ای و ...) نسبت به کسب حاشیه سود برآورد شده در راستای حفظ منافع سرمایه‌گذاران در این طرح اقدام نماید.

## حساب‌یاری امین ملی

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

۱۲ ماه	۱۱ ماه	۱۰ ماه	۹ ماه	۸ ماه	۷ ماه	۶ ماه	۵ ماه	۴ ماه	۳ ماه	۲ ماه	۱ ماه	شروع	ارقام به میلیون ریال	آورده سرمایه‌گذاران
۲۲,۰۵۰	-	-	۲۲,۰۵۰	-	-	۲۲,۰۵۰	-	-	۲۲,۰۵۰	-	-	(۲۱۰,۰۰۰)	سود علی الحساب	
۲۱۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		بازپرداخت اصل سرمایه	
۲۳۲,۰۵۰	-	-	۲۲,۰۵۰	-	-	۲۲,۰۵۰	-	-	۲۲,۰۵۰	-	-	(۲۱۰,۰۰۰)	خلاص جریان نقدی	

بر اساس جریان نقدی فوق، نرخ بازده داخلی ماهانه و سود مشارکت کنندگان در دوره اجرتی سندگان شرکتی CAPRI (سهام خام) ۳۲۸ و ۴۲ درصد سالانه پیش‌بینی شده است.



## راهکارهای کنترل ریسک

## عوامل ریسک

تغییر قیمت مواد اولیه موجب تغییر در هزینه محصول و نرخ فروش محصول می‌گردد. سرمایه پذیر می‌باشد تغییر قیمت مواد اولیه 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 طرفین خواهد بود.

تغییرات قیمت مواد اولیه

با توجه به در نظر گرفتن ریسک نوسان قیمت مواد اولیه احتمال وقوع این ریسک پایین برآورد می‌شود. در صورت وقوع این ریسک بر عهده طرفین خواهد بود.

تغییر قیمت محصول

در صورت فروش نرفتن کالای مذکور در طرح، متقارضی موظف به باخرید محصولات خواهد بود به نحوی که حداقل سود برآورده شده در طرح برای سرمایه گذاران محقق گردد. در نهایت این ریسک به عهده متقارضی می‌باشد.

عدم امکان فروش محصول به میزان و مبلغ پیش بینی شده

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 متقارضی می‌باشد.

ریسک عدم نیاز مشتری نسبت به محصولات خریداری شده توسط متقارضی

## حساب یاری امین ملل

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 می‌باشد.

بروز مشکل در عدم امکان تهیه محصول مذکور در طرح

این ریسک بر عهده متقارضی می‌باشد.

آسیب به محصولات پیش از تحویل به مشتری (آتش سوزی، سرقت و ...)

متقارضی می‌باشد کیفیت مواد اولیه را از هر نظر بررسی و احوالات سنجی نماید. در صورت مرغوب نبودن مواد اولیه و به تبع فروش نرفتن محصولات حاصل از آن سرمایه پذیر می‌باشد خود را از نسبت به باخرید محصول اقدام نماید.

مرغوب نبودن کیفیت مواد اولیه برای تولید محصول مدنظر

طبقه دوم



Anitak

۱۵۱۳۷۶۵۳۱

۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش انواع گز بادامی آنی تک» صفحه ۱۱ از ۲۴

این ریسک بر عهده مقاضی است.

سرمایه پذیر موظف به حفظ حداقل حاشیه سود عنوان شده در طرح می‌باشد. این ریسک در صورت وقوع بر عهده مقاضی است.

این ریسک بر عهده مقاضی خواهد بود.

کاهش حاشیه سود فروش محصول

کاهش دوره گردش عملیاتی

# تحلیل حساسیت

در صورت تغییرات نرخ تبدیل ارز سود تعریف شده در این طرح به شرح جدول زیر پیش‌بینی می‌گردد. محتمل‌ترین حالت برای سود طرح **۲۵۲,۷۳۸** میلیون ریال برآورد می‌گردد. (ارقام به میلیون ریال)

	قيمت فروش								
	سود طرح								
۷۵.....	۶,۵۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰			
۴۲۶,۸۰۰	۳۲۶,۸۰۰	۲۲۶,۸۰۰	۱۲۶,۸۰۰	۷۶,۸۰۰	۲۳,۲۰۰	۱۲۳,۲۰۰	۱۰۰,۰۰۰		
۴۶۹,۸۰۰	۳۵۹,۸۰۰	۲۴۹,۸۰۰	۱۳۹,۸۰۰	۸۴,۸۰۰	۲۵,۲۰۰	۱۳۵,۲۰۰	۱۱۰,۰۰۰		
۶۴۱,۸۰۰	۴۹۱,۸۰۰	۳۴۱,۸۰۰	۱۹۱,۸۰۰	۱۱۶,۸۰۰	۳۳,۲۰۰	۱۸۳,۲۰۰	۱۵۰,۰۰۰		
۸۴۳,۳۶۳	۶۴۶,۴۸۸	۴۴۹,۶۱۳	۲۵۲,۷۳۸	۱۵۴,۳۰۰	۴۲,۵۷۵	۲۳۹,۴۵۰	۱۹۶,۸۷۵		
۱,۰۷۳,۹۵۰	۸۲۳,۴۵۰	۵۷۲,۹۵۰	۳۲۲,۴۵۰	۱۹۷,۲۰۰	۵۳,۳۰۰	۳۰۳,۸۰۰	۲۵۰,۵۰۰		
۱,۵۰۱,۸۰۰	۱,۱۵۱,۸۰۰	۸۰۱,۸۰۰	۴۵۱,۸۰۰	۲۷۶,۸۰۰	۷۳,۲۰۰	۴۲۲,۲۰۰	۳۵۰,۰۰۰		
۱,۷۱۶,۸۰۰	۱,۳۱۶,۸۰۰	۹۱۶,۸۰۰	۵۱۶,۸۰۰	۳۱۶,۸۰۰	۸۳,۲۰۰	۴۸۳,۲۰۰	۴۰۰,۰۰۰		

## 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 صرفا 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 مستحول اجرای طرح است و عامل برای اطمینان از اینکه وی این مسئولیت را به خوبی انجام می‌دهد، از وی تضمینی **استقرار چند یاری دارد** می‌شود. **استقرار چند یاری دارد** با ضمانته نامه و...

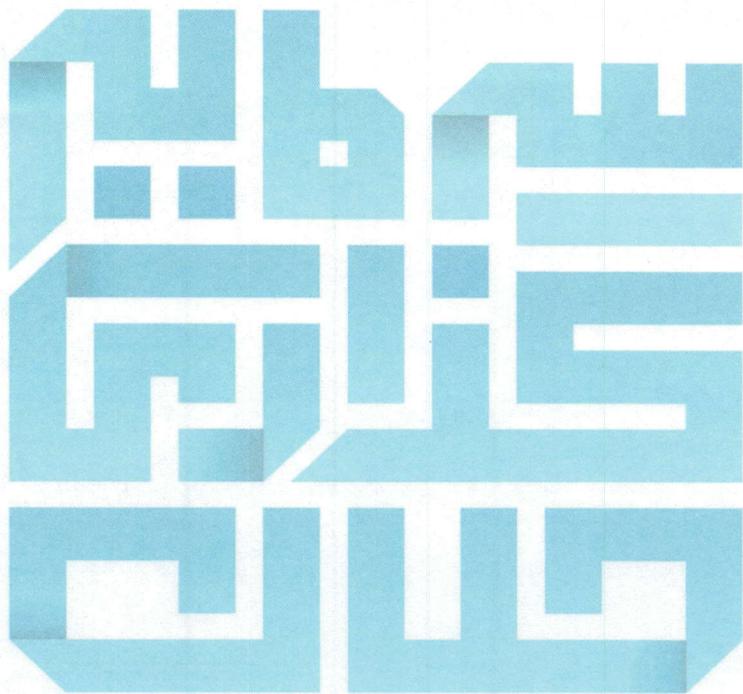
برای اینکه می‌توانیم میزان خوبی این مسئولیت را بهتر بشناسیم، باید **دریافت می‌کند، خوبی و شرایط تضمینی دارد**. برای اینکه می‌توانیم میزان خوبی این مسئولیت را بهتر بشناسیم، باید **دریافت می‌کند، خوبی و شرایط تضمینی دارد**. برای اینکه می‌توانیم میزان خوبی این مسئولیت را بهتر بشناسیم، باید **دریافت می‌کند، خوبی و شرایط تضمینی دارد**.

بین‌المللی

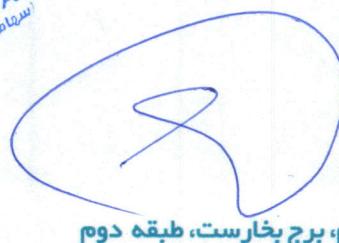


حساب‌یاری امین ملل

طرح سرمایه گذاری دارای ریسکی هایی بوده که تعدادی از آن در این گزارش احصا شده و برخی نیز ممکن است احصا نشده باشد. شایان ذکر است سرمایه گذاران می بایست جهت اطلاع بیشتر و تصمیم دقیق تر نسبت به مطالعه قرارداد عامل و مقاضی و همچنین تحقیقات میدانی اقدام نمایند. در نهایت لازم به ذکر است نهاد مالی نسبت به بررسی این طرح اقدام نموده و به موردي که حاکی از عدم ارائه مطلوب اطلاعات باشد برخورد نکرده است.



حساب‌یاری امین ملل



استان تهران، خیابان احمد قصیر، بخش کوچه نهم، برج پخارست، طبقه دوم  
۰۲۱-۸۶۰۵۲۱۷۱ | ۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱