

## ارزیابی طرح

« تأمین سرمایه در گردش جهت تولید مالت »

شرکت کاسپین کوهدشت

### خلاصه ارزیابی

طرح « تأمین سرمایه در گردش جهت تولید مالت » تعریف شده توسط شرکت کاسپین کوهدشت 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 اصالت سنجی شده است.

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

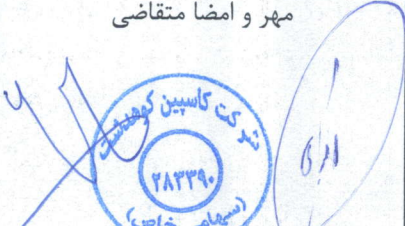
(ج) وضعیت مالی: براساس آخرین صورت مالی حسابرسی شده (سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲) درآمد عملیاتی شرکت حدود ۱,۹۳۸,۰۷۰ میلیون ریال و سود خالص شرکت حدوداً برابر ۱۰۶,۸۸۷ میلیون ریال بوده است.

(د) ضمانت پرداخت: اصل سرمایه با ارائه ضمانت نامه از سوی بانک ملی با شماره سپام ۰۶۱۱۲۰۴۶۳۸۰۲۷۴۷۲ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۴/۲۰ معتبر بوده و با درخواست شرکت حساب یاری امین ملل قابل تمدید می باشد. از این رو ریسک نقدشوندگی اصل سرمایه وجود ندارد. در ادامه تصویر ضمانت نامه و استعلام آن ارائه شده است.

(ز) سابقه تأمین مالی شرکت: با توجه به بررسی های به عمل آمده این شرکت تاکنون سابقه تأمین مالی جمعی داشته است.

| نام طرح                                             | پلتفرم       | مبلغ تأمین مالی<br>میلیون ریال | تاریخ پایان<br>اجرای طرح |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------------------|
| تأمین سرمایه در گردش خرید مواد اولیه جهت تولید مالت | کاریزما کراد | ۱۵۰,۰۰۰                        | ۱۴۰۳/۱۲/۰۷               |
| جمع                                                 |              | ۱۵۰,۰۰۰                        | -                        |

(ی) نحوه پرداخت سرمایه به متقاضی: کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۱۵۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد 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 جمع آوری وجوه قابل پذیرش می باشد.

|                                                                                     |                                                                                     |                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی                                                                   | مهر و امضا نهاد مالی                                                                | مهر و امضا عامل                                                                       |
|  |  |  |



## گزارش کامل ارزیابی الف) احراز مدارک

- شرکت دارای کد بورسی می باشد.
- گواهی اعتبارسنجی بانکی مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره، از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد 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

گزارش اعتبارسنجی شرکت و اعضای هیئت مدیره در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۱ از شرکت اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد دریافت شده است.

گزارش اعتبارسنجی رئیس هیئت مدیره و عضو هیئت مدیره (آقای حسین اکبری) نشان می دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوءاثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعمال منفی در صدور چک نداشته است. پایبندی شخص به وام ها و تعهدات خود بالاست و دارای دیرکرد در وام های فعال خود نیست. مجموع مبالغ وام ها و تعهدات فعال بین ۱۵۰ تا ۳۰۰ میلیون تومان است. نسبت مانده بدهی وام ها به کل وام ها و تعهدات فعال بین ۶۰ تا ۸۰ درصد است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. سابقه اعتباری در صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم نشان می دهد شخص حقیقی ضمانت نامه فعال و واخواست شده ندارد و در یک سال اخیر استعمال منفی در دریافت ضمانت نامه نداشته است. شخص حقیقی در صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد و در یک سال اخیر استعمال منفی در بازپرداخت اقساط وام نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.

گزارش اعتبارسنجی نایب رئیس هیئت مدیره و عضو هیئت مدیره (آقای فرشاد زاهدی) نشان می دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوءاثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعمال منفی در صدور چک نداشته است. پایبندی شخص به وام ها و تعهدات خود بالاست و دارای دیرکرد در وام های فعال خود نیست. مجموع مبالغ وام ها و تعهدات فعال بین ۱۵۰ تا ۳۰۰ میلیون تومان است. نسبت مانده بدهی وام ها به کل وام ها و تعهدات فعال بین ۶۰ تا ۸۰ درصد است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. سابقه اعتباری در صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم نشان می دهد شخص حقیقی ضمانت نامه فعال و واخواست شده ندارد. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در دریافت ضمانت نامه نداشته است. شخص حقیقی پرونده باز وام در صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم ندارد و در یک سال اخیر استعمال منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.

گزارش اعتبارسنجی عضو هیئت مدیره و مدیرعامل (آقای حسن رضا شهرمادی) نشان می دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوءاثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعمال منفی در صدور چک نداشته است. پایبندی شخص به وام ها و تعهدات خود بالاست و دارای دیرکرد در وام های فعال خود نیست. مجموع مبالغ وام ها و تعهدات فعال بین ۱۵۰ تا ۳۰۰ میلیون تومان است. نسبت مانده

|                                                                                                              |                                                                                                                  |                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  | <p>مهر و امضا عامل</p>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بیشتر از ۸۰ درصد است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. سابقه اعتباری شخص حقیقی در صندوق‌ها و موسسات مالی طرف تفاهم نشان می‌دهد شخص حقیقی ضمانت‌نامه فعال و واخواست شده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در دریافت ضمانت‌نامه نداشته است. شخص حقیقی در صندوق‌ها و موسسات مالی طرف تفاهم پرونده باز وام ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق‌ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.

گزارش اعتبارسنجی شرکت نشان می‌دهد شخص حقوقی چک برگشتی رفع سوءاثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است. پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالاست و دارای دیرکرد در وام‌ها و تعهدات فعال خود نیست. مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بیشتر از ۲.۵ میلیارد تومان است. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بین ۴۰ تا ۶۰ درصد است. شخص حقوقی در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. سابقه اعتباری در صندوق‌ها و موسسات مالی طرف تفاهم نشان می‌دهد شخص حقوقی ضمانت‌نامه فعال و واخواست شده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در دریافت ضمانت‌نامه نداشته است. شخص حقوقی در صندوق‌ها و موسسات مالی طرف تفاهم پرونده باز وام ندارد و دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. مجموع مبالغ وام‌ها فعال بیشتر از ۲.۵ میلیارد تومان است. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌های فعال کمتر از ۲۰ درصد است. شخص حقوقی در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام نداشته است. شخص حقوقی در لیست سیاه صندوق‌ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.

#### ج) وضعیت مالی

سرمایه شرکت: بر اساس صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲ سرمایه شرکت مبلغ ۱۶ میلیارد ریال منقسم به ۱۶ هزار سهم یک میلیون ریالی با نام می‌باشد.

#### اقدام مهم مالی:

اقدام مهم مالی شرکت در دو سال اخیر بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده به شرح زیر است: (ارقام به میلیون ریال)

| شرح                | ۱۴۰۲<br>(میلیون ریال) | ۱۴۰۱<br>(میلیون ریال) |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| جمع دارایی‌ها      | ۱,۵۹۶,۱۱۷             | ۸۲۱,۵۴۶               |
| جمع بدهی‌ها        | ۹۴۷,۸۹۳               | ۵۷۹,۲۱۱               |
| سود انباشته        | ۲۷۲,۲۴۳               | ۱۶۵,۳۵۶               |
| جمع حقوق مالکانه   | ۶۴۸,۲۲۴               | ۲۴۲,۳۳۵               |
| درآمدهای عملیاتی   | ۱,۹۳۸,۰۷۰             | ۱,۳۵۷,۷۴۶             |
| سود (زیان) عملیاتی | ۲۶۲,۳۳۱               | ۱۴۷,۱۷۲               |
| سود (زیان) خالص    | ۱۰۶,۸۸۷               | ۹۲,۸۶۶                |

|                                                                                                              |                                                                                                                  |                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  | <p>مهر و امضا عامل</p>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



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

**ماده ۱۴۱:** شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی‌باشد.

- زیان/سود انباشته: شرکت دارای سود انباشته به مبلغ ۲۷۲,۲۴۳ میلیون ریال بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی ۱۴۰۲ می‌باشد.
- گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی
- گزارش حسابرسی صورت‌های مالی
- اظهار نظر مشروط**

۱- صورت‌های مالی شرکت کاسپین کوه‌دشت (سهامی خاص) شامل صورت وضعیت مالی به تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ و صورت‌های سود و زیان، صورت سود و زیان جامع، تغییرات در حقوق مالکانه و جریان‌های نقدی برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور و یادداشت‌های توضیحی ۱ تا ۲۴ توسط این موسسه حسابرسی شده است.

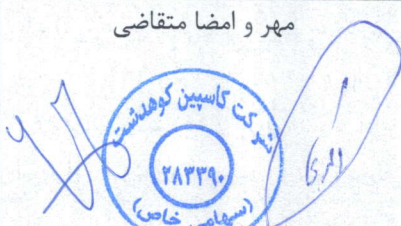
به نظر این موسسه، به استثنای آثار موارد مندرج در بندهای ۲ الی ۴ و همچنین به استثنای آثار احتمالی موارد مندرج در بند ۵ بخش مبانی اظهار نظر مشروط صورت‌های مالی یاد شده، وضعیت مالی شرکت کاسپین کوه‌دشت (سهامی خاص) در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ و عملکرد مالی و جریان‌های نقدی آن را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو منصفانه نشان می‌دهد.

#### مبانی اظهار نظر مشروط

۲- به شرح یادداشت ۱۶ همراه صورت‌های مالی، برگ تشخیص مالیات عملکرد سال ۱۴۰۱ تا تاریخ این گزارش صادر نشده است. همچنین مالیات عملکرد سال مالی مورد گزارش براساس سود ابرازی در صورت‌های مالی شناسایی شده است. همچنین وضعیت بیمه تامین اجتماعی شرکت تاکنون توسط سازمان تامین اجتماعی رسیدگی نشده است. با توجه به مراتب فوق، هرچند احتساب ذخیره اضافی بابت مالیات عملکرد و بیمه تامین اجتماعی ضروری است، لیکن تعیین آثار نهایی آن، منوط به رسیدگی‌ها و اعلام نظر سازمان‌های مربوطه است.

۳- الزامات استانداردهای حسابداری در ارتباط با ارائه و افشای جداول ظرفیت تولید واقعی و اسمی شرکت، مبالغ تسویه شده از مطالبات تا تاریخ تایید صورت‌های مالی طبقه‌بندی تسهیلات مالی دریافتی به جاری و بلندمدت و دلایل افزایش هزینه‌های اداری، عمومی و فروش نسبت به سال مالی مقایسه‌ای رعایت نشده است.

۴- بشرح یادداشت ۳-۸ همراه صورت‌های مالی، در مرداد سال جاری شرکت اقدام به تجدید ارزیابی بخشی از دارایی‌های ثابت مشهود (شامل زمین و ساختمان کارخانه و ماشین آلات و تجهیزات کارخانه) نموده است که در این ارتباط با توجه به شناسایی هزینه استهلاک سالانه بر اساس بهای تمام شده دارایی‌ها بدون در نظر گرفتن تجدید ارزیابی، هزینه مزبور مبلغ ۱۱,۳۶۳ میلیون ریال کمتر از واقع شناسایی شده است. همچنین الزامات استانداردهای حسابداری در ارتباط با شناسایی تحقق سیستماتیک مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت مشهود استهلاک پذیر به مبلغ ۱۱,۳۶۳ میلیون ریال رعایت نشده است. با عنایت به موارد بیان

|                                                                                     |                                                                                      |                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی                                                                   | مهر و امضا نهاد مالی                                                                 | مهر و امضا عامل                                                                       |
|  |  |  |



شده، در صورت اعمال تعدیلات مورد لزوم استهلاک انباشته و سود انباشته هر کدام به مبلغ ۱۱,۳۶۳ میلیون ریال افزایش و مازاد تجدید ارزیابی و سود خالص قبل از مالیات مبلغ ۱۱,۳۶۳ میلیون ریال کاهش می‌یابد.

۵- به شرح یادداشت توضیحی ۳-۱۲ صورت‌های مالی، گردش حساب اشخاص وابسته بابت دریافت‌ها و پرداخت‌های سهامداران از شرکت است که تمامیت گردش مالی فوق برای این موسسه محرز نشده است. همچنین بدلیل عدم ارائه جدول زمانبندی وصول مطالبات از ایشان، تلقی آن به عنوان بخشی از دارایی‌های جاری برای این موسسه میسر نمی‌باشد.

۶- حسابرسی این موسسه طبق استانداردهای حسابرسی انجام شده است. مسئولیت‌های موسسه طبق این استانداردها در بخش مسئولیت‌های حسابرسی در حسابرسی صورتهای مالی توصیف شده است. این موسسه طبق الزامات آیین رفتار حرفه ای جامعه حسابداران رسمی، مستقل از شرکت کاسپین کوهدشت (سهامی خاص) است و سایر مسئولیت‌های اخلاقی را طبق الزامات مذکور انجام داده است. این موسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده به عنوان مبنای اظهار نظر مشروط، کافی و مناسب است.

### مسئولیت‌های هیئت مدیره در قبال صورت‌های مالی

۷- مسئولیت تهیه و ارائه منصفانه صورت‌های مالی طبق استانداردهای حسابداری و همچنین طراحی، اعمال و حفظ کنترل‌های داخلی لازم برای تهیه صورت‌های مالی عاری از تحریف با اهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه، بر عهده هیئت مدیره است. در تهیه صورت‌های مالی، هیئت مدیره مسئول ارزیابی توانایی شرکت به ادامه فعالیت و حسب ضرورت، افشای موضوعات مرتبط با ادامه فعالیت و مناسب بودن بکارگیری مبنای حسابداری تداوم فعالیت است، مگر اینکه قصد انحلال شرکت یا توقف عملیات آن وجود داشته باشد، یا راهکار واقع بینانه دیگری به جز موارد مذکور وجود نداشته باشد.

### مسئولیت‌های حسابرس و بازرس قانونی در حسابرسی صورت‌های مالی

۸- اهداف حسابرس شامل کسب اطمینان معقول از اینکه صورت‌های مالی، به عنوان یک مجموعه واحد، عاری از تحریف بااهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه است، و صدور گزارش حسابرس شامل اظهار نظر وی می‌شود. اطمینان معقول، سطح بالایی از اطمینان است، اما حتی با انجام حسابرسی طبق استانداردهای حسابرسی ممکن است همه تحریف‌های با اهمیت، در صورت وجود، کشف نشود. تحریف‌ها که ناشی از تقلب یا اشتباه می‌باشند زمانی با اهمیت تلقی می‌شوند که به طور منطقی انتظار رود، به تنهایی یا در مجموع، بتوانند بر تصمیمات اقتصادی استفاده کنندگان که بر مبنای صورت‌های مالی اتخاذ می‌شود، اثر بگذارند. در چارچوب انجام حسابرسی طبق استانداردهای حسابرسی، بکارگیری قضاوت حرفه‌ای و حفظ نگرش تردید حرفه‌ای در سراسر کار حسابرسی ضروری است، همچنین:

- خطرهای تحریف بااهمیت صورت‌های مالی ناشی از تقلب یا اشتباه مشخص و ارزیابی می‌شود، روش‌های حسابرسی در برخورد با این خطرها طراحی و اجرا، و شواهد حسابرسی کافی و مناسب به عنوان مبنای اظهار نظر کسب می‌شود. از آنجا که تقلب می‌تواند همراه با تبانی، جعل، حذف عمدی، ارائه نادرست اطلاعات، یا زیر پا گذاری کنترل‌های داخلی باشد، خطر عدم کشف تحریف با اهمیت ناشی از تقلب، بالاتر از خطر عدم کشف تحریف با اهمیت ناشی از اشتباه است.
- از کنترل‌های داخلی مرتبط با حسابرسی به منظور طراحی روش‌های حسابرسی مناسب شرایط موجود، و نه به قصد اظهار نظر نسبت به اثر بخشی کنترل‌های داخلی شرکت، شناخت کافی کسب می‌شود.

|                                                                                     |                                                                                      |                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی                                                                   | مهر و امضا نهاد مالی                                                                 | مهر و امضا عامل                                                                       |
|  |  |  |



- مناسب بودن رویه‌های حسابداری استفاده شده و معقول بودن برآوردهای حسابداری و موارد افشای مرتبط ارزیابی می‌شود.
- بر مبنای شواهد حسابرسی کسب شده، در مورد مناسب بودن بکارگیری مبنای حسابداری تداوم فعالیت توسط شرکت و وجود یا نبود ابهامی با اهمیت در ارتباط با رویدادها با شرایطی که می‌تواند تردیدی عمده نسبت به توانایی شرکت به ادامه فعالیت ایجاد کند نتیجه‌گیری می‌شود. اگر چنین نتیجه‌گیری شود که ابهامی با اهمیت وجود دارد باید در گزارش حسابرس به اطلاعات افشا شده مرتبط با این موضوع در صورت‌های مالی اشاره شود یا، اگر اطلاعات افشا شده کافی نبود، اظهارنظر حسابرس تعدیل می‌گردد. نتیجه‌گیری‌ها مبتنی بر شواهد حسابرسی کسب شده تا تاریخ گزارش حسابرس است. با این حال، رویدادها یا شرایط آتی ممکن است سبب شود شرکت از ادامه فعالیت باز بماند.
- کلیت ارائه، ساختار و محتوای صورت‌های مالی شامل موارد افشا، و اینکه آیا معاملات و رویدادهای مبنای تهیه صورت‌های مالی، به گونه‌ای در صورت‌های مالی منعکس شده‌اند که ارائه منصفانه حاصل شده باشد، ارزیابی می‌گردد. افزون بر این، زمان‌بندی اجرا و دامنه برنامه‌ریزی شده کار حسابرسی و یافته‌های عمده حسابرسی، شامل ضعف‌های با اهمیت کنترل‌های داخلی که در جریان حسابرسی مشخص شده است، به ارکان راهبری اطلاع رسانی می‌شود. همچنین این مؤسسه، به عنوان بازرس قانونی مسئولیت دارد موارد عدم رعایت الزامات قانونی مقرر در اصلاحیه قانون تجارت و مفاد اساسنامه شرکت و نیز سایر موارد لازم را به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام گزارش کند.

#### گزارش در مورد سایر الزامات قانونی و مقرراتی

##### سایر وظایف بازرس قانونی

- ۹- موارد عدم رعایت الزامات قانونی مقرر در اصلاحیه قانون تجارت به شرح زیر است:
- مفاد مواد ۲۵ الی ۲۷ اصلاحیه قانون تجارت در خصوص چاپ اوراق سهام متحدالشکل که دارای شماره ترتیب حاوی نام و مقدار سرمایه ثبت شده و نوع سهم و تعداد آن باشد.
- مفاد ماده ۴۰ اصلاحیه قانون مذکور در خصوص ثبت نقل و انتقال سهام در دفتر سهام
- مفاد مواد ۱۱۴ و ۱۱۵ اصلاحیه قانون مذکور درباره ی اخذ سهام وثیقه مدیران و تودیع آن نزد صندوق شرکت
- مفاد مواد ۱۲۲ و ۱۲۳ اصلاحیه قانون مذکور مبنی بر تشکیل جلسات هیئت مدیره در هر ماه یکبار
- مفاد مواد ۸۹ و ۱۳۸ اصلاحیه قانون مذکور در خصوص تشکیل مجمع عمومی عادی سالانه ظرف مدت مقرر در اساسنامه شرکت

- مفاد مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون مذکور در ارتباط با شناسایی اندوخته قانونی
- مفاد ماده ۹۰ اصلاحیه قانون تجارت در ارتباط با تقسیم ده درصد از سود ویژه سالانه بین صاحبان سهام
- ۱۰- معاملات مندرج در یادداشت توضیحی ۱-۲۱ صورت‌های مالی به عنوان کلیه معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت که طی سال مالی مورد گزارش انجام شده و توسط هیئت مدیره به اطلاع این مؤسسه رسیده، مورد بررسی قرار گرفته است. در مورد معاملات مذکور، مفاد ماده فوق مبنی بر کسب مجوز از هیات مدیره و عدم شرکت مدیر ذینفع در رأی‌گیری رعایت نشده

|                                                                                     |                                                                                      |                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی                                                                   | مهر و امضا نهاد مالی                                                                 | مهر و امضا عامل                                                                       |
|  |  |  |



است. لیکن نظر این موسسه به شواهدی حاکی از اینکه معاملات مزبور، در شرایط مناسب تجاری و روال عادی عملیات شرکت انجام نگرفته باشد، جلب نگردیده است.

۱۱- تا تاریخ این گزارش، هیئت مدیره شرکت گزارش موضوع ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت درباره فعالیتها و وضع عمومی شرکت را به این موسسه ارائه نکرده است.

### سایر مسئولیتهای قانونی و مقرراتی حسابرس

۱۲- در اجرای ماده ۴ رویه اجرایی حسابرسان در ارزیابی اجرای مقررات مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریسم در شرکتهای تجاری و موسسات غیر تجاری، موضوع ماده ۴۶ آئین نامه اجرایی ماده ۱۴ الحاقی قانون مبارزه با پولشویی، رعایت مفاد قانون و مقررات مذکور در چارچوب چک لیستهای ابلاغی مرجع ذیربط و استانداردهای حسابرسی در این موسسه مورد ارزیابی قرار گرفته و موارد عدم رعایت، به مرکز اطلاعات مالی وزارت امور اقتصاد و دارایی ارسال شده است.

- نسبت های مالی: برخی از نسبت های مالی شرکت که از صورت های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ استخراج شده و در جدول زیر نمایش داده شده است.

| نوع نسبت | نسبت مالی                                          | ۱۴۰۲ | ۱۴۰۱ |
|----------|----------------------------------------------------|------|------|
| اهرمی    | بدهی ها به دارایی ها                               | ٪۵۹  | ٪۷۱  |
|          | حقوق صاحبان سهام به دارایی ها                      | ٪۴۱  | ٪۲۹  |
|          | تسهیلات بلندمدت به دارایی ها                       | ٪۰   | ٪۰   |
|          | تسهیلات کوتاهمدت و بلندمدت به دارایی ها            | ٪۴۰  | ٪۵۶  |
|          | تسهیلات کوتاهمدت و بلندمدت به بدهی ها              | ٪۶۷  | ٪۸۰  |
|          | سود خالص به هزینه مالی                             | ٪۸۹  | ٪۲۳۴ |
| نقدینگی  | دارایی های جاری به بدهی های جاری                   | ٪۱۰۶ | ٪۱۱۶ |
|          | (موجودی نقدی + حساب های دریافتنی) به بدهی های جاری | ٪۷۱  | ٪۶۸  |
|          | دارایی های جاری به بدهی ها                         | ٪۱۰۶ | ٪۱۱۶ |
|          | بدهی های جاری به دارایی ها                         | ٪۵۹  | ٪۷۱  |
|          | موجودی نقد به دارایی ها                            | ٪۶   | ٪۲   |
|          | دارایی های جاری به فروش خالص                       | ٪۴۳  | ٪۲۵  |
|          | موجودی نقدی به بدهی های جاری                       | ٪۱۰  | ٪۳   |

|                                                                  |                                                                              |                                                            |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی<br>شرکت کاسپین کوهلشت<br>۲۸۳۳۹۰<br>(سهامی خاص) | مهر و امضا نهاد مالی<br>شرکت سپردن امانت<br>ALGORITHM CAPITAL<br>(سهامی خاص) | مهر و امضا عامل<br>حساب یاری امین ملل<br>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱ |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|

۷



|         |                                      |      |      |
|---------|--------------------------------------|------|------|
| فعالیت  | حساب‌های دریافتی (جاری) به فروش خالص | %۲۵  | %۲۸  |
|         | حساب‌های دریافتی (جاری) به بدهی‌ها   | %۶۱  | %۶۵  |
|         | حساب‌های پرداختی به فروش خالص        | %۹   | %۷   |
|         | فروش به دارایی‌ها                    | %۱۶۰ | %۳۳۱ |
| سودآوری | سودخالص به دارایی‌ها                 | %۹   | %۲۳  |
|         | حاشیه سود ناخالص                     | %۱۶  | %۱۳  |
|         | حاشیه سود عملیاتی                    | %۱۴  | %۱۱  |
|         | حاشیه سود خالص                       | %۶   | %۷   |
|         | سود خالص به دارایی‌های ثابت مشهود    | %۲۹  | %۶۴  |
|         | سود خالص به حقوق صاحبان سهام         | %۲۴  | %۷۷  |

#### تحلیل اقلام مهم صورت مالی:

- بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده، درآمد عملیاتی سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱، ۴۳ درصد رشد داشته و به ۱,۹۳۸,۰۷۰ میلیون ریال رسیده است.
- همچنین سود خالص این شرکت با افزایش ۱۵ درصدی نسبت به سال گذشته همراه شده و به ۱۰۶,۸۸۷ میلیون ریال رسیده است.

#### د) بررسی میدانی

شرکت کاسپین کوهدهشت در سال ۱۳۸۵ تاسیس گردید و تحت شماره ۲۸۳۳۹۰ اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. فعالیت اصلی شرکت بر اساس ماده ۲ اساسنامه تهیه و تولید و بسته بندی و توزیع انواع مواد غذایی و آشامیدنی مجاز و مواد اولیه مربوطه، خرید و فروش و واردات و صادرات مواد اولیه و تجهیزات و ماشین آلات مربوطه و محصولات تولیدی شرکت، انجام کلیه امور بازرگانی و صادرات و واردات کلیه کالاهای مجاز بازرگانی، اخذ وام و تسهیلات ارزی و ریالی از بانکها و موسسات مالی و اعتباری، اخذ و اعطاء نمایندگی داخلی و خارجی، شرکت در نمایشگاه های داخلی و خارجی، مشارکت و عقد

|                                                                                                              |                                                                                                                  |                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  | <p>مهر و امضا عامل</p>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



قرارداد با کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی، شرکت در مناقصات و مزایدات دولتی و خصوصی (در صورت ضرورت قانونی انجام موضوعات پس از اخذ مجوزهای لازم).

شرکت کاسپین کوهدشت دارای پروانه بهره‌برداری از وزارت صنعت، معدن و تجارت به شماره ۲۷۳۹۳ مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۶ جهت تولید مالت با ظرفیت سالانه ۲۱,۰۰۰ تن می‌باشد.

شرکت مذکور دارای جواز تأسیس ویژه تولیدی، طراحی و مونتاژ از وزارت صنایع و معادن به شماره ۱۰۹۱۵۹ مورخ ۱۳۸۸/۰۳/۱۹ در زمینه تولید عصاره مالت با ظرفیت ۲۰,۰۰۰ تن و مالت با ظرفیت ۲۰,۰۰۰ هزار لیتر می‌باشد.

براساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲، میزان درآمد عملیاتی این شرکت به ترتیب برابر با ۱,۳۵۷,۷۴۶ و ۱,۹۳۸,۰۷۰ میلیون ریال و سود خالص شرکت به ترتیب برابر با ۹۲,۸۶۶ و ۱۰۶,۸۸۷ میلیون ریال می‌باشد. همچنین ارزش دفتری دارایی‌های این شرکت بر اساس صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲ معادل ۱,۵۹۶,۱۱۷ میلیون ریال و میزان بدهی‌ها معادل ۹۴۷,۸۹۳ میلیون ریال بوده است. لازم به ذکر است بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲ درآمد شرکت ناشی از فروش مالت ممتاز و مالت استاندارد بوده است.

بر اساس تراز آزمایشی منتهی به اسفند ۱۴۰۳ شرکت معادل ۲,۲۷۹,۸۱۳ میلیون ریال فروش داشته است. همچنین بر اساس تراز آزمایشی منتهی به خرداد ۱۴۰۴ شرکت کاسپین کوهدشت معادل ۶۷۴,۶۴۳ میلیون ریال فروش داشته است.

همچنین بر اساس آخرین لیست بیمه منتهی به اردیبهشت ۱۴۰۴ تعداد کارکنان این شرکت ۵۳ نفر می‌باشد.

#### ه) وضعیت طرح

شرکت کاسپین کوهدشت در سال ۱۳۸۵ به ثبت رسیده است و قابلیت تولید مالت استاندارد و مالت ممتاز را دارد.

جو یکی از مهم‌ترین غلات کشت‌شده در کشور است که در بسیاری از مناطق، به‌ویژه استان‌های غربی، از تولید قابل توجهی برخوردار است. با این حال، در زنجیره تأمین این محصول، بخش عمده‌ای از آن به‌صورت خام به مصرف می‌رسد یا با ارزش افزوده پایین به بازار عرضه می‌شود. در این میان، فرآوری جو به مالت، به‌عنوان یکی از مسیرهای اصلی ایجاد ارزش افزوده، جایگاه ویژه‌ای در صنایع غذایی و تبدیلی دارد.

مالت، فرآورده‌ای حاصل از جوانه‌زنی و خشک کردن دانه‌های جو است که طی یک فرایند کنترل‌شده و استاندارد تهیه می‌شود. این محصول به‌طور گسترده در صنایع نوشیدنی‌های غیرالکلی، شیرمالت‌ها، نان‌های خاص، مکمل‌های غذایی و حتی در برخی فرآورده‌های دارویی و بهداشتی کاربرد دارد. همچنین، مالت در تولید خوراک دام و طیور نیز نقش مکمل دارد و در برخی کشورها به عنوان پایه‌ای برای استخراج آنزیم‌ها و شیرین‌کننده‌های طبیعی استفاده می‌شود.

با در نظر گرفتن نقش مالت به‌عنوان حلقه‌ای کلیدی در اتصال کشاورزی به صنعت، توسعه این بخش می‌تواند به ارتقای کیفیت زنجیره تأمین، تنوع‌بخشی به فرآورده‌های غذایی و افزایش بهره‌وری در استفاده از منابع داخلی کمک کند.

|                                                                                                              |                                                                                                                  |                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  | <p>مهر و امضا عامل</p>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



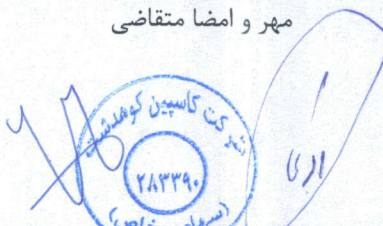
از این رو شرکت کاسپین کوهدشت قصد دارد جهت تامین سرمایه در گردش خود جهت خرید جو و تبدیل آن به مالت به میزان ۱۵۰,۰۰۰ میلیون ریال از روش تامین مالی جمعی از طریق سکوی حلال فاند استفاده نماید. لازم به ذکر است هر گونه هزینه‌های دیگر که در راستای پیشبرد این طرح مورد نیاز باشد بر عهده متقاضی خواهد بود.

بر اساس قرارداد شماره ۴۰۳/۸۸ مورخ ۱۴۰۳/۱۱/۰۱ شرکت کاسپین کوهدشت قصد دارد به میزان ۴,۰۰۰ تن جو خریداری نماید که مدت زمان قرارداد برای تأمین و تحویل جو از تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۱۵ الی ۱۴۰۴/۰۶/۱۵ می‌باشد. بر اساس قرارداد مذکور قیمت هر کیلو از محصول معادل ۲۳۰,۰۰۰ ریال توافق گردیده است. همچنین طبق نامه شماره ۰۴۰۴۲۱۳۲۲ مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۱ شرکت کاسپین کوهدشت تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۱۹ مقدار ۱,۸۰۰ تن از جو خریداری شده را دریافت و در انبارهای شرکت ذخیره کرده است.

بر اساس اظهارات متقاضی دوره گردش عملیاتی طرح ۱۲ ماه می‌باشد. بنابراین با توجه به طول زمان اجرای طرح، خرید مواد اولیه و فروش محصول در یک دوره ۱۲ ماهه صورت می‌گیرد. لازم به ذکر است دوره گردش عملیاتی بر اساس صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲، ۱۲۹ روز می‌باشد اما براساس اظهارات سرمایه پذیر این مدت حدود یک سال برای این طرح در نظر گرفته شده است. بدیهی است شرکت ملزم به حفظ دوره گردش اظهاری در طرح می‌باشد.

شرکت کاسپین کوهدشت در دوره ۱۲ ماهه اجرای طرح، برنامه‌ریزی برای تولید ۴۷۸,۶۹۶ کیلوگرم مالت را در دستور کار دارد. طبق نامه شماره ۰۴۰۴۲۱۳۲۲ مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۱، از این میزان تولید، ۶۰ درصد به مللت ممتاز (معادل ۲۸۷,۲۱۷ کیلوگرم) و ۴۰ درصد به مالت استاندارد (معادل ۱۹۱,۴۷۸ کیلوگرم) اختصاص خواهد یافت. بر اساس فاکتورهای فروش ثبت شده و برآورد مقدار محصولات تولیدی، میانگین نرخ فروش هر کیلوگرم مالت معادل ۵۵۰,۰۰۰ ریال محاسبه شده است. بر این مبنا، مجموع درآمد حاصل از فروش محصولات در دوره ۱۲ ماهه طرح، معادل ۲۶۳,۲۸۳ میلیون ریال برآورد می‌گردد.

بر اساس مفاد نامه مذکور، به‌طور میانگین حدود ۲۵ درصد از وزن جو در فرآیند تبدیل به مالت، به عنوان ضایعات عادی از بین می‌رود. بنابراین، برای دستیابی به هدف تولید ۴۷۸,۶۹۶ کیلوگرم مللت، مجموعاً به ۶۳۸,۲۶۱ کیلوگرم جو نیاز است. این میزان جو، مطابق با قرارداد شماره ۴۰۳/۸۸ مورخ ۱۴۰۳/۱۱/۰۱، با نرخ هر کیلوگرم ۲۳۰,۰۰۰ ریال تأمین خواهد شد. بر این اساس، هزینه تأمین مواد اولیه مورد نیاز جهت تولید مالت مورد نظر، معادل ۱۴۶,۸۰۰ میلیون ریال برآورد می‌گردد.

|                                                                                                              |                                                                                                                 |                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  | <p>مهر و امضا عامل</p>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



لذا سود تعریف شده در این طرح، فروش محصول مد نظر طرح با کسر هزینه‌های مرتبط با تأمین مالی جمعی و خرید ماده اولیه محصول مذکور در طرح خواهد بود. بنابراین پیش‌بینی می‌شود شرکت کاسپین کوه‌دشت در برنامه تولید و فروش خود ۱۱۳,۲۸۳ میلیون ریال سود (با لحاظ هزینه تأمین مالی جمعی) محقق نماید. سهم سرمایه‌گذاران از سود برآورد شده، ۵۶.۹ درصد و حاشیه سود طرح ۴۳ درصد برآورد می‌گردد. لازم به ذکر است که حاشیه سود مذکور صرفاً براساس اظهارات متقاضی برآورد شده است و در این خصوص مسئولیتی با سکو نخواهد بود. گفتنی است بر اساس صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲ حاشیه سود ناخالص شرکت حدود ۱۶.۳۱ درصد، حاشیه سود مالت ممتاز ۱۳ درصد و حاشیه سود مالت استاندارد ۹ درصد بوده است. بنابراین متقاضی موظف به حفظ حاشیه سود ۴۳ درصدی در طرح می‌باشد.

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.

همچنین با توجه به وجود مانده تسهیلات بانکی اخذ شده در حساب‌های شرکت و برنامه‌های جذب سرمایه آتی، ذکر این نکته ضروری است که متقاضی متعهد می‌شود انجام تعهدات خود در قبال سرمایه‌گذاران این طرح (پرداخت اصل و سود محقق شده)، را نسبت به پرداخت اقساط تسهیلات بانکی فعلی و هرگونه تسهیلات دریافتی دیگر در آینده، در اولویت قرار دهد. لذا سرمایه‌پذیر موظف است جریانات نقدی خود را طوری مدیریت نماید که بتواند تعهدات خود نسبت به سرمایه‌گذاران طرح حاضر را مطابق با موارد پیش‌بینی شده در طرح ایفا 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 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، سرمایه‌پذیر 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.

|                                                                                                              |                                                                                                                  |                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  | <p>مهر و امضا عامل</p>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



سرمایه پذیر رضایت خود را مبنی بر اولویت فروش کالاهای موضوع این قرارداد 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 پیشبینیهای انجام شده در دوره اجرای طرح باشد، سهم سرمایه گذاران نیز به همین میزان محاسبه خواهد شد.

### خلاصه ارزیابی مالی

پیشبینی عملکرد مالی طرح به شرح جدول ذیل خواهد بود:

| شرح                               | ۱۲ ماه         |
|-----------------------------------|----------------|
| <b>فروش:</b>                      |                |
| مقدار فروش مالت (کیلوگرم)         | ۴۷۸,۶۹۶        |
| نرخ فروش هر کیلوگرم مالت (ریال)   | ۵۵۰,۰۰۰        |
| فروش کل (میلیون ریال)             | ۲۶۳,۲۸۳        |
| <b>خرید:</b>                      |                |
| مقدار خرید جو (کیلوگرم)           | ۶۳۸,۲۶۱        |
| نرخ خرید هر کیلوگرم جو (ریال)     | ۲۳۰,۰۰۰        |
| مجموع هزینه خرید جو (میلیون ریال) | ۱۴۶,۸۰۰        |
| کارمزد عامل                       | ۳,۰۰۰          |
| کارمزد فرابورس                    | ۲۰۰            |
| مجموع هزینه ها                    | ۱۵۰,۰۰۰        |
| <b>سود طرح</b>                    | <b>۱۱۳,۲۸۳</b> |

بر این اساس حاشیه سود طرح ۴۳ درصد برآورد می شود و با لحاظ سهم ۵۶.۹ درصدی مشارکت کنندگان در سود طرح، بازده سرمایه گذاران ۴۳ درصد برآورد می شود. لازم به ذکر است بر اساس صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲ حاشیه سود ناخالص شرکت حدود ۱۶.۳۱ درصد، حاشیه سود مالت ممتاز ۱۳ درصد و حاشیه سود مالت استاندارد ۹ درصد بوده است. بنابراین متقاضی موظف به حفظ حاشیه سود ۴۳ درصدی در طرح می باشد.

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

|                                                                                                              |                                                                                                                  |                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  | <p>مهر و امضا عامل</p>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

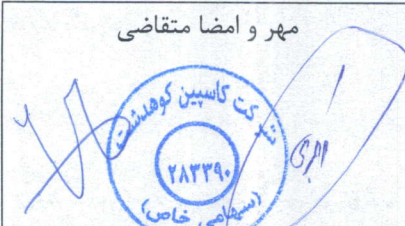


| ارقام به میلیون ریال | شروع     | ماه ۱ | ماه ۲  | ماه ۳  | ماه ۴ | ماه ۵ | ماه ۶  | ماه ۷ | ماه ۸ | ماه ۹  | ماه ۱۰ | ماه ۱۱ | ماه ۱۲  |
|----------------------|----------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|---------|
| آورده سرمایه گذاران  | -۱۵۰,۰۰۰ |       |        |        |       |       |        |       |       |        |        |        |         |
| سود علی الحساب       |          |       | ۱۶,۱۲۵ |        |       |       | ۱۶,۱۲۵ |       |       | ۱۶,۱۲۵ |        |        | ۱۶,۱۲۵  |
| بازپرداخت اصل سرمایه |          |       |        |        |       |       |        |       |       |        |        |        | ۱۵۰,۰۰۰ |
| خالص جریان نقدی      | -۱۵۰,۰۰۰ |       |        | ۱۶,۱۲۵ |       |       | ۱۶,۱۲۵ |       |       | ۱۶,۱۲۵ |        |        | ۱۶۶,۱۲۵ |

بر اساس جریان نقدی فوق، نرخ بازده داخلی ماهانه و سود مشارکت کنندگان در دوره اجرای طرح ۳.۴۶ و ۴۳ درصد سالانه پیش بینی شده است.

#### ریسک‌ها

| عوامل ریسک                                                   | راهکارهای کنترل ریسک                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| تغییرات قیمت مواد اولیه                                      | تغییر قیمت مواد اولیه موجب تغییر در هزینه محصول و نرخ فروش محصول می‌گردد. 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. |
| تغییر قیمت محصول                                             | در صورت وقوع این ریسک بر عهده متقاضی خواهد بود.                                                                                                                                                                                               |
| عدم امکان فروش محصول به میزان و مبلغ پیش بینی شده            | در صورت فروش نرفتن کالای مذکور در طرح، متقاضی موظف به بازخرید محصولات خواهد بود به نحوی که حداقل سود برآورد شده در طرح برای سرمایه گذاران محقق گردد. در نهایت این ریسک به عهده متقاضی می‌باشد.                                                |
| ریسک عدم نیاز مشتری نسبت به محصولات خریداری شده توسط متقاضی  | با توجه به غیر قراردادی بودن تعامل مشتری و سرمایه پذیر امکان وقوع این ریسک وجود دارد. در صورت تحقق این ریسک بر عهده متقاضی می‌باشد.                                                                                                           |
| بروز مشکل در عدم امکان تهیه محصول مذکور در طرح               | این ریسک بر عهده سرمایه پذیر بوده و در این صورت سرمایه پذیر موظف به بازپرداخت اصل سرمایه و سود علی الحساب سرمایه‌گذاران از سایر منابع و درآمدهای خود می‌باشد.                                                                                 |
| آسیب به محصولات پیش از تحویل به مشتری (آتش سوزی، سرقت و ...) | این ریسک بر عهده متقاضی می‌باشد.                                                                                                                                                                                                              |

|                                                                                     |                                                                                      |                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی                                                                   | مهر و امضا نهاد مالی                                                                 | مهر و امضا عامل                                                                       |
|  |  |  |

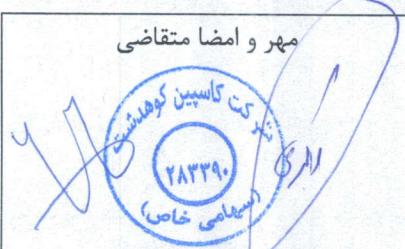
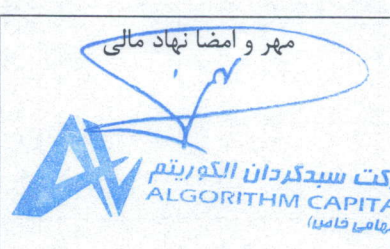


| عوامل ریسک                                           | راهکارهای کنترل ریسک                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| مرغوب نبودن کیفیت مواد اولیه برای تولید محصول مد نظر | 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. |
| کاهش حاشیه سود فروش محصول                            | سرمایه پذیر موظف به حفظ حداقل حاشیه سود عنوان شده در طرح می-باشد. این ریسک در صورت وقوع بر عهده متقاضی است.                                                                                                                              |
| افزایش دوره گردش عملیاتی                             | این ریسک بر عهده متقاضی خواهد بود.                                                                                                                                                                                                       |
| فسخ قرارداد                                          | این ریسک بر عهده متقاضی خواهد بود.                                                                                                                                                                                                       |

### تحلیل حساسیت

در صورت تغییرات ضریب تبدیل و نرخ فروش هر کیلوگرم مالت، سود تعریف شده در این طرح به شرح جدول زیر پیش بینی می گردد. محتمل ترین حالت برای سود طرح ۱۱۳,۲۸۳ میلیون ریال برآورد می گردد. (ارقام به میلیون ریال)

| نرخ فروش هر کیلوگرم مالت (ریال) | ضریب تبدیل جو به مالت |         |         |         |         |
|---------------------------------|-----------------------|---------|---------|---------|---------|
|                                 | سود طرح - میلیون ریال | ۰.۵۵    | ۰.۶۵    | ۰.۷۵    | ۰.۸۵    |
| ۴۴۰,۰۰۰                         | ۴,۴۵۹                 | ۳۲,۵۴۳  | ۶۰,۶۲۶  | ۸۸,۷۱۰  | ۱۱۶,۷۹۳ |
| ۴۹۵,۰۰۰                         | ۲۳,۷۶۷                | ۵۵,۳۶۰  | ۸۶,۹۵۴  | ۱۱۸,۵۴۸ | ۱۵۰,۱۴۲ |
| ۵۵۰,۰۰۰                         | ۴۳,۰۷۴                | ۷۸,۱۷۸  | ۱۱۳,۲۸۳ | ۱۴۸,۳۸۷ | ۱۸۳,۴۹۱ |
| ۶۰۵,۰۰۰                         | ۶۲,۳۸۱                | ۱۰۰,۹۹۶ | ۱۳۹,۶۱۱ | ۱۷۸,۲۲۶ | ۲۱۶,۸۴۰ |
| ۶۶۰,۰۰۰                         | ۸۱,۶۸۹                | ۱۲۳,۸۱۴ | ۱۶۵,۹۳۹ | ۲۰۸,۰۶۴ | ۲۵۰,۱۹۰ |

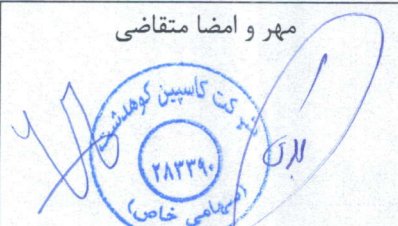
|                                                                                                              |                                                                                                                  |                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  | <p>مهر و امضا عامل</p>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



## 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 ریسکی هایی 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 دقیق تر نسبت به مطالعه قرارداد عامل و متقاضی و همچنین تحقیقات میدانی اقدام نمایند. 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. 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.

حساب یاری امین ملل

|                                                                                                              |                                                                                                                  |                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  | <p>مهر و امضا عامل</p>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|





مهر و امضا عامل

مهر و امضا عامل



حساب یاری امین مل  
شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱

31

استان تهران: خیابان احمد قصیر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه ۲

1513746531  021-91002590 



## استعلام ضمانت نامه



سامانه استعلام ضمانت نامه ریالی سپام بانک ملی ایران

شماره ضمانت نامه : 0611204638027472  
کد/شناسه ملی(ذینفع) : 14008118252  
تاریخ صدور(سپام) : 1404/04/21  
تاریخ انقضاء : 1405/04/20  
مبلغ ضمانت نامه : 155,250,000,000  
کاسپین کؤهدشت کاسپین  
کؤهدشت(10103190808)  
موضوع : جزئیات :  
تعهد پرداخت در ارتباط با قرارداد  
سفته با تعهد تضامنی شرکت و مدیران  
104100039

تاریخ استعلام : 1404/04/22 11:28:50  
پاسخ استعلام : ضمانت نامه در وضعیت صادر شده قرار دارد  
وضعیت ضمانت نامه : صادر شده  
شماره پیگیری : 1404042211285389581

• از طریق اسکن بارکد مندرج در صفحه امکان مشاهده صحت استعلام گرفته شده در سایت بانک ملی می باشد  
• در صورت استفاده از بارکد، حتماً آدرس مرورگر با "https://www.bmi.ir/sepam inquiry" مطابقت داشته باشد



چاپ بستن

|                                                                                                              |                                                                                                                  |                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  | <p>مهر و امضا عامل</p>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



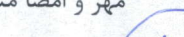
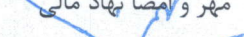
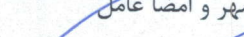
کالسیین کوهندشت  
(سهامی خاص)

صورت حساب فروش ۷۵

شعاره سریال :  
نار یخ :

|          |
|----------|
| Y..Y     |
| 1F.F.Y.Y |

[illegible]

|                                                                                                              |                                                                                                                 |                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  | <p>مهر و امضا عامل</p>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

حساب یاری امین ملل  
شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱

۱۸

استان تهران: خیابان احمد قصیر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه ۲

1513746531  021-91002590 



کسبین کوهدشت  
(سهلی خاص)

### صورت حساب فروش کالا

شماره سریال :  
تاریخ :

۳۰۰۵  
۱۴۰۲/۰۳/۰۹

#### مشخصات فروشنده

شخص حقیقی / حقوقی : کسبین کوهدشت شماره اقتصادی : ۱۰۱۰۳۱۹۰۸۰۸ شماره ثبت احوال ملی : ۲۸۳۳۹۰ شناسه ملی : ۱۰۱۰۳۱۹۰۸۰۸  
مکان : استان همدان شهرستان نهاوند جاده نهوند به بروجرد بعد از پاسگاه قلعه قناد، دهنه وشت کارخانه تولید ملت کسبین کد پستی : شماره تلفن : ۰۸۱۵۸۲۶۲۳۰

#### مشخصات خریدار

شخص حقیقی / حقوقی : شرکت بهوش ایران شماره اقتصادی : ۱۰۱۰۴۲۷۹۱۷ شماره ثبت احوال ملی : شهر : تهران شماره تلفن : ۴۴۵۰۴۷۷۷  
نام کامل : آقای کامل استان : تهران کد پستی : ۱۳۹۹۶۱۳۵۱۱  
آدرس : کیلومتر ۹ جاده کرچ مقابل پارس خودرو خدیلان شهید محمود پوری پلاک ۵

#### مشخصات کالا یا خدمت مورد معامله

| ردیف | شناسه کالا/خدمت | شرح کالا/خدمت   | تعداد/مقدار | واحد اندازه گیری | مبلغ واحد | مبلغ کل       | مبلغ تخفیف | مبلغ اضافات | مبلغ کل پس از تخفیف و اضافات | جمع مالیات و عوارض | خالص فاکتور     |
|------|-----------------|-----------------|-------------|------------------|-----------|---------------|------------|-------------|------------------------------|--------------------|-----------------|
| ۱    | ۲۷۲۰۰۰۰۰۳۴۴۸۸۲  | مالیت استاندارد | ۱۹,۲۹۰      | کیلو             | ۴۷۵,۰۰۰   | ۹,۱۶۲,۷۵۰,۰۰۰ | .          | .           | ۹,۱۶۲,۷۵۰,۰۰۰                | ۹۱۶,۲۷۵,۰۰۰        | ۱۰۰,۷۹۰,۲۵۰,۰۰۰ |

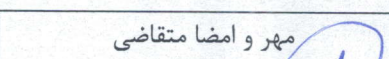
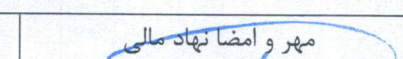
|        |               |   |   |               |             |                 |
|--------|---------------|---|---|---------------|-------------|-----------------|
| جمع کل | ۹,۱۶۲,۷۵۰,۰۰۰ | . | . | ۹,۱۶۲,۷۵۰,۰۰۰ | ۹۱۶,۲۷۵,۰۰۰ | ۱۰۰,۷۹۰,۲۵۰,۰۰۰ |
|--------|---------------|---|---|---------------|-------------|-----------------|

شرایط و نحوه فروش نقدی ☐ غیر نقدی ☐ ده میلیارد و هفتاد و نه میلیون و بیست و پنج هزار ریال

توضیحات:

مهر و امضاء فروشنده

مهر و امضاء خریدار

|                                                                                                              |                                                                                                                 |                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  | <p>مهر و امضا عامل</p>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



شماره ۰۰۱۲۰۳



جمهوری اسلامی ایران  
وزارت صنعت، معدن و تجارت

|       |            |             |                  |  |
|-------|------------|-------------|------------------|--|
| شماره | تاریخ      | شماره گواهی | تاریخ صدور گواهی |  |
| ۲۴۳۲  | ۱۴۰۱-۰۶-۱۵ | ۳۳۵۵-۱۹۶۷۲۲ | ۱۴۰۱-۰۶-۱۵       |  |

### پروانه بهره‌برداری

**شرکت گلین گودشت (خاص) ثبت شده به شماره ۲۸۴۳۱۰ مورخ ۱۳۸۵/۰۴/۰۷ با نشانی ملی ۱۰۰۱۲۱۹۰۰۰ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری به نشانی استان همدان، شهرستان نهاوند شهر نهاوند؛ نمایندگی جاده رشت کارخانه نالت کدیشی ۵۵۱۴۱۲۸۱۶۶**

با توجه به راه اندازی و دستیابی آن واحد به انجام عملیات تولید انبوه این پروانه جهت تولید محصولات زیر و به منظور استفاده از سرمایه قانونی آن نظام می گردد(دری سه شیفت)

| محصولات اصلی | ظرفیت سالانه | واحد | شماره شناسایی کالا |
|--------------|--------------|------|--------------------|
| ۱- ملت       | ۲۱۰۰۰        | تن   | ۱۵۵۳۱۱۳۲۰۲         |

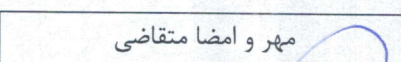
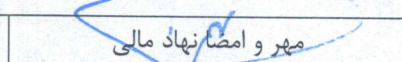
(مهر و امضاء)

**احمد شاکیان**

مدیر کل صنعت، معدن و تجارت استان همدان

این پروانه با توجه به توضیحات پشت صفحه دارای اعتبار است.

حساب یاری امین ملل

|                                                                                                              |                                                                                                                  |                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  | <p>مهر و امضا عامل</p>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



شماره: ۱۰۹۱۵۹  
تاریخ: ۱۳۸۸/۳/۱۹

جمهوری اسلامی ایران  
وزارت صنایع و معادن

**((جواز تاسیس))**  
**« ویژه تولیدی . طراحی و مونتاژ »**

اجازه داده می شود

کاسپین کوهدشت

آقای / خانم  
شرکت

به موجب این جواز به

تا در زمینه تولید  
عصاره مالت  
مالتا

در استان: همدان  
واحد صنعتی با مشخصات ذیل اقدام نماید.

شهرستان: نهاوند - شهرک صنعتی

نسبت به احداث

تولیدی ۶۸ نفر

کل سرمایه ثابت:

۷۸۰۰۰ میلیون ریال

تعداد کارکنان (در زمان بهره برداری کامل)

۲۲ نفر

ارزش ماشین آلات

۴۰۰۰۰ میلیون ریال

ارزش ماشین آلات خارجی:

۸۰۰۰ متر مربع

مساحت زمین:

۸۰۰۰ متر مربع

توان برق:

۲۲۰ کیلو وات

سوخت مصرفی سالیانه:

۶۰۰۰۰ مترمکعب نفت گاز

گاز طبیعی:

۶۰۰۰۰ مترمکعب / نفت سیاه:

۷۰۰۰ مترمکعب

ساخت مصرفی سالیانه:

۶۰۰۰۰ مترمکعب نفت گاز

گاز طبیعی:

۶۰۰۰۰ مترمکعب / نفت سیاه:

۷۰۰۰ مترمکعب

کد محصول (ISIC) ویرایش سوم

آدرس دارنده جواز تاسیس:

استان: تهران

واحد ۶

کد پستی:

۱۳۳۱۶۲۷۳۵۷

شماره تلفن تماس:

۰۲۱-۶۶۰۸۲۷۱۷

پلاک:

شهرستان تهران - خیابان آزادی - کوچه شهید میر قاسمی پلاک ۴۴

مختصاتی موجود است استاندارد های مصرف انرژی در فرآیند تولید را رعایت نماید.

\* توضیح: دارنده جواز متعهد گردیده است که طرح خود را در شهرک های صنعتی اجرا نماید.  
« توجه دارنده جواز تاسیس را به مفاد مندرج در ظهر این برگ جلب می نماید. »

مهر و امضا متقاضی

مهر و امضا نهاد مالی

مهر و امضا عامل

شهرک کاسپین کوهدشت  
۲۸۳۳۹۰  
(سهامی خاص)

شرکت سیدکردان الگوریتم  
ALGORITHM CAPITAL  
(سهامی خاص)

حساب یاری امین ملل  
شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱