

## گزارش طرح توجیهی "تامین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش اسفنج دانسیته ۳۰" شرکت بسپار فوم رستاک

### خلاصه ارزیابی

طرح "تامین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش اسفنج دانسیته ۳۰" تعریف شده توسط شرکت بسپار فوم رستاک، از شش منظر زیر مورد ارزیابی قرار گرفته که خلاصه نتایج به شرح زیر می باشد:

**الف) احراز مدارک:** کد بورسی شرکت، گواهی اعتبارسنجی شرکت، مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره و همچنین گواهی عدم سوءپیشینه مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره دریافت و اصالت سنجی شده است.

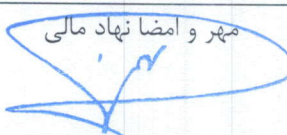
**ب) گواهی ها:** گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره دریافت شده است. مطابق گواهی اعتبارسنجی دریافت شده از شرکت، مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره فاقد چک برگشتی رفع سوءاثر نشده هستند. گواهی امضا امضا داران شرکت نیز دریافت شده است.

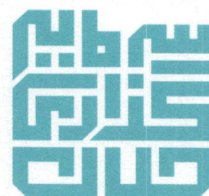
**ج) وضعیت مالی شرکت:** مقایسه نسبت ها و مقیاس های مالی گذشته یک شرکت برای چند دوره یکی از بهترین معیارهای تحلیل مالی است. بر این اساس وضعیت مالی شرکت در دو سال اخیر مورد بررسی قرار گرفته است. اظهار نظر حسابرس برای آخرین صورت مالی حسابرسی شده شرکت (سال مالی منتهی به ۱۴۰۲)، مقبول بوده است که در ادامه مبانی اظهار نظر حسابرس آورده شده است.

**ه) ضمانت پرداخت:** اصل سرمایه سرمایه گذاران با ارائه ضمانت نامه صادر شده از سوی بانک ملی ایران با کد سپام ۰۲۴۳۴۰۴۶۹۸۹۳۳۳۰۴ به تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۱ که تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۵/۲۰ معتبر می باشد تضمین شده و با درخواست شرکت حساب یاری امین ملل تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است.

**ز) سابقه تامین مالی شرکت:** با توجه به بررسی های به عمل آمده این شرکت دارای سابقه تامین مالی جمعی می باشد.

| ردیف | نام طرح                        | سکو       | مبلغ -<br>میلیون ریال | تاریخ شروع<br>جمع آوری وجوه | تاریخ پایان<br>اجرای طرح |
|------|--------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 1    | تامین سرمایه در گردش جهت تولید | حلال فاند | 250,000               | 1404-03-10                  | 1405-03-28               |

|                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  <p>شرکت بسپار فوم رستاک<br/>(سهامی خاص)</p> <p>شماره ثبت: ۲۳۴</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  <p>شرکت مستعدان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p>  <p>حساب یاری امین ملل<br/>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



حساب یاری امین ملل

|   |                                                                                                |           |         |            |            |
|---|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|------------|------------|
| ۲ | و فروش پلی اورتان گرید ابر و اسفنج<br>تامین سرمایه در گردش جهت تولید و<br>فروش فوم پلی استایرن | حلال فاند | 250,000 | 1404-04-08 | 1405-04-25 |
|---|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|------------|------------|

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۵/۲۱  
شماره: ۴۰۴۵۲۱۵  
پیوست: ندارد

جناب آقای بهمن اسماعیلی  
مدیر عامل محترم شرکت سیدگردان الگوریتم  
موضوع: اعلام حسن اعتبار شرکت بسپار فوم رستاک  
با سلام و احترام:

بدینوسیله به استحضار می رساند سکوی تامین مالی جمعی "حلال فاند" مورخ ۱۴۰۴/۰۳/۱۰ و ۱۴۰۴/۰۴/۰۸ اقدام به تامین مالی برای شرکت "بسپار فوم رستاک" نموده است؛ تاکنون هیچ یک از اقساط این شرکت سر رسید نگردیده است اما نظر به ارائه مدارک و مستندات مالی معتبر، این شرکت دارای حسن اعتبار کافی جهت تامین مالی مجدد در این سکو می باشد.

با تشکر  
سجاد وکیل  
مدیرعامل  
حساب یاری امین ملل  
استان تهران؛ خیابان احمد قنبر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه ۲  
۰۲۱-۹۱۰۰۲۵۹۰  
۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

(خ) شیوه پرداخت سرمایه: کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد که در یک مرحله از طریق سکوی حلال فاند تامین می شود. لازم به ذکر است پرداخت به متقاضی مشروط به موفقیت حداقل میزان جمع آوری وجوه قابل پذیرش می باشد.

### گزارش تفصیلی ارزیابی طرح

|                                                             |                                                                                    |                                                            |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی<br>شرکت بسپار فوم رستاک<br>شماره ثبت: ۲۲۲ | مهر و امضا نهاد مالی<br>شرکت سیدگردان الگوریتم<br>ALGORITHM CAPITAL<br>(سهامی خاص) | مهر و امضا عامل<br>حساب یاری امین ملل<br>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱ |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|

استان تهران؛ خیابان احمد قنبر، نبش کوچه نهم، برج بخارست، طبقه ۲

۰۲۱-۹۱۰۰۲۵۹۰ ۱۵۱۳۷۴۶۵۳۱

- شرکت دارای کد بورسی و سجامی می باشد.
- گزارش اعتبار سنجی بانکی شرکت، اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل، مستقیماً از سامانه شرکت ارزش آفرینان اعتماد دریافت شده است.
- نسخه الکترونیکی گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره با امضای دیجیتال سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب شهرستان یزد دریافت شده است.
- گواهی امضاء صاحبین امضاء مجاز دریافت و اصالت سنجی شده است.

## ب) گواهی ها وضعیت اعتباری مدیران شرکت

- **شرکت:** گزارش اعتبارسنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۹ از شرکت مشاوره رتبه بندی ایرانیان اخذ شده است. شرکت بنا به دلایلی مانند: اخیراً تعداد قرارداد بسیار زیادی فعال دارد، دارای ۶ ماه یا بیشتر بدهی سررسید شده پرداخت نشده در ۱۲ ماه گذشته، دارای مبلغ سررسید شده پرداخت نشده بیش از ۱ میلیون ریال در ۴۰ روز گذشته، دارای قراردادهایی در ۲ سال اخیر که از جانب تعداد زیادی اعضای مختلف گزارش شده باشند، دارای درجه اعتبار C1 (ریسک متوسط) میباشد. شرکت فاقد سابقه چک برگشتی است. شرکت ۱,۰۷۰,۹۲۵ میلیون ریال اعتبار فعال سررسید نشده و ۵۳,۷۸۱ میلیون ریال اعتبار سررسید شده و پرداخت نشده دارد.
- **آقای احمد حاجوی (رئیس هیئت مدیره):** گزارش اعتبارسنجی شخص در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۲ از شرکت مشاوره رتبه بندی ایرانیان اخذ شده است. شخص بنا به دلایلی مانند: دارای چک برگشتی طی ۶ ماه اخیر، تعداد زیاد وام های با سابقه بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۶ ماه اخیر در نقش ضامن، دارای حداقل یک وام با سابقه وضعیت منفی طی ۱ سال اخیر در نقش ضامن، دارای دو وام با سابقه بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر، دارای مبلغ زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ سال اخیر در نقش ضامن، دارای درجه اعتبار B1 (ریسک پایین) میباشد. بر اساس گزارش اعتبارسنجی از سوی شرکت ارزش آفرین اعتماد در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۲، شخص چک برگشتی ندارد، مانده باز وام ندارد.
- **خانم زهره مشیری (نایب رئیس هیئت مدیره):** گزارش اعتبارسنجی شخص در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۲ از شرکت مشاوره رتبه بندی ایرانیان اخذ شده است. شخص بنا به دلایلی مانند: دارای مبلغ زیاد بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ سال اخیر در وام های قرض الحسنه، دارای بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ ماه اخیر در وام های در جریان، دارای بدهی (سررسید نشده) زیاد در ماه های با وضعیت منفی طی ۱ سال اخیر، دارای مبلغ بسیار زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر، دارای مبلغ زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ سال اخیر، در وام های در جریان، دارای مبلغ بسیار

|                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  <p>شرکت بسیار فوم<br/>سهامی خاص</p> <p>شماره ثبت: ۲۳۴</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  <p>شرکت سیدگردان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p>  <p>حساب یاری امین ملل<br/>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

حساب یاری امین دلیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر، دارای درجه اعتبار C2 (ریسک متوسط) میباشد. بر اساس گزارش اعتبارسنجی از سوی شرکت ارزش آفرین اعتماد در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۲، شخص چک برگشتی ندارد، در خصوص وام های فعالی بانکی، ۷,۱۱۹ میلیون ریال تسهیلات سررسید نشده دارد.

- **احسان برزگر سبزی (عضو هیات مدیره و مدیرعامل):** گزارش اعتبارسنجی شخص در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۲ از شرکت مشاوره رتبه بندی ایرانیان اخذ شده است. شخص بنا به دلایلی مانند: افزایش بدهی (سررسید نشده) طی ۶ ماه اخیر نسبت به ۶ ماهه ی قبل از آن، تعداد بسیار کم ماه های بدون وضعیت منفی در وام هایی با مبلغ بیش از ۵۰۰ میلیون ریال طی یکسال اخیر، دارای مبلغ زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ سال اخیر در نقش ضامن، دارای درجه اعتبار A2 (ریسک خیلی پایین) میباشد. بر اساس گزارش اعتبارسنجی از سوی شرکت ارزش آفرین اعتماد در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۲، شرکت چک برگشتی ندارد، در خصوص وام های فعالی بانکی، ۱,۷۶۹ میلیون ریال تسهیلات سررسید نشده دارد.

### ج) وضعیت مالی شرکت

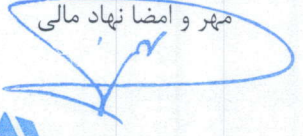
#### اقدام مهم مالی

اقدام مهم مالی شرکت در ۲ دوره مالی اخیر به شرح ذیل می باشد (ارقام به میلیون ریال):

| شرح                | ۱۴۰۲<br>(صورت مالی حسابرسی شده) | ۱۴۰۱<br>(صورت مالی حسابرسی شده) |
|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| جمع دارایی ها      | 1,599,893                       | 1,377,111                       |
| جمع بدهی ها        | 1,140,320                       | 939,325                         |
| سود (زیان) انباشته | 75,095                          | 54,396                          |
| سرمایه             | 380,000                         | 380,000                         |
| جمع حقوق مالکانه   | 459,573                         | 437,786                         |
| درآمد های عملیاتی  | 1,524,942                       | 1,368,935                       |
| بهای تمام شده      | 1,325,434                       | 1,243,370                       |
| سود (زیان) عملیاتی | 183,895                         | 112,083                         |
| سود (زیان) خالص    | 21,788                          | 18,691                          |

گزارش حسابرسی صورت های مالی:

اظهاری نظر

|                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  <p>شرکت بسپار فوم<br/>(سهامی خاص)</p> <p>شماره ثبت: ۲۳۴</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  <p>شرکت بسپار فوم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p>  <p>حساب یاری امین ملل<br/>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

حساب یاری آمین ملل صورت مالی مالی شرکت بسپار قوم رستاک (سهامی خاص) شامل صورت وضعیت مالی به تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ و صورت های سود و زیان تغییرات در حقوق مالکانه و جریانهای نقدی برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور و یادداشتهای توضیحی ۱ تا ۲۶ توسط مؤسسه حسابرسی ارقام نگر آریا، حسابرسی شده است.

به نظر این مؤسسه صورتهای مالی یاد شده وضعیت مالی شرکت بسپار قوم رستاک (سهامی خاص) در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ و عملکرد مالی و جریانهای نقدی آن را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور از تمام جنبه های با اهمیت طبق استانداردهای حسابداری، بنحو منصفانه نشان میدهد.

### مبنای اظهار نظر

حسابرسی این مؤسسه طبق استانداردهای حسابرسی انجام شده است. مسئولیتهای مؤسسه طبق این استانداردها در بخش مسئولیتهای حسابرس و بازرس قانونی در حسابرسی صورتهای مالی توصیف شده است این مؤسسه طبق الزامات آیین اخلاق و رفتار حرفه ای حسابداران رسمی مستقل از شرکت بسپار قوم رستاک (سهامی خاص) است و سایر مسئولیت های اخلاقی را طبق الزامات مذکور انجام داده است. این مؤسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده بعنوان مبنای اظهار نظر کافی و مناسب است.

### تاکید بر مطلب خاص

#### پوشش بیمه ای موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالای شرکت به بهای تمام شده ۷۲۱,۱۵۴ میلیون ریال به ارزش ۳۴۰,۰۰۰ میلیون ریال (یادداشت توضیحی ۱۲) صورتهای مالی از پوشش بیمه ای برخوردار است مفاد این بند تاثیری بر اظهار نظر این مؤسسه نداشته است.

#### سایر بند های توضیحی

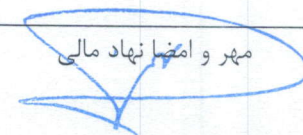
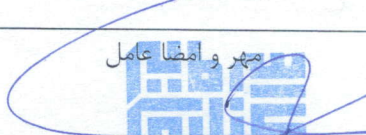
#### حسابرسی سال گذشته

صورتهای مالی شرکت برای سال منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ توسط حسابرس دیگری حسابرسی شده است و در گزارش مورخ ۲۸ مرداد ۱۴۰۲ حسابرس مذکور اظهار نظر تعدیل شده ارائه شده است.

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

#### سایر وظایف بازرس قانونی

- موارد مرتبط با الزامات قانونی مقرر در اصلاحیه قانون تجارت و مفاد اساسنامه شرکت به شرح زیر است:
- مفاد مواد ۸۹ و ۱۳۸ اصلاحیه قانون تجارت و مفاد مواد ۲۴ و ۵۶ اساسنامه مبنی بر تشکیل مجمع عمومی عادی سالانه ظرف مهلت مقرر و دعوت مجمع توسط هیئت مدیره، رعایت نگردیده است.
  - مفاد ماده ۹۰ اصلاحیه قانون تجارت و ماده ۶۰ اساسنامه شرکت در خصوص تقسیم حداقل ده درصد از سود ویژه سالانه بین صاحبان سهام برای سال مالی قبل، رعایت نشده است.
  - مفاد ماده ۱۰۶ اصلاحیه قانون تجارت و ماده ۲۲ اساسنامه مبنی بر ارسال یک نسخه از مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۲/۰۹/۱۴ در خصوص تصویب صورتهای مالی سال ۱۴۰۱ و انتخاب بازرس قانونی جهت ثبت در اداره ثبت شرکت ها رعایت نگردیده است.

|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی                                                                   | مهر و امضا نهاد مالی                                                                                                                                                                                                                     | مهر و امضا عامل                                                                                                                                                                                                           |
|  | <br><br>شرکت سیدکردان الگوریتم<br>ALGORITHM CAPITAL<br>(سهامی خاص) | <br><br>حساب یاری آمین ملل<br>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱ |

شرکت بسپار قوم  
(سهامی خاص)  
رستاک  
شماره ثبت: ۲۰۲

حساب یاری امین ملل مفاد مواد ۱۲۳، ۱۲۴ و ۱۲۸ اصلاحیه قانون تجارت و مفاد مواد ۳۹ و ۴۴ اساسنامه در خصوص تهیه صورتجلسات هیات

مدیره، تعیین حدود اختیارات مدیر عامل و درج آن در روزنامه رسمی رعایت نشده است. معاملات مندرج در یادداشت توضیحی ۲۳ 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 هیئت مدیره و عدم شرکت مدیر ذینفع در رأی گیری رعایت نشده است. مضافاً نظر این مؤسسه به استثنای دریافت و پرداخت مندرج در یادداشت توضیحی ۱۷، به شواهدی حاکی از این که معاملات مزبور با شرایط مناسب تجاری و در روال عادی عملیات شرکت انجام نگرفته باشد، جلب نشده است. تا تاریخ این گزارش هیات مدیره شرکت گزارش موضوع ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت و ماده ۵۳ اساسنامه درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت را به این مؤسسه ارائه نکرده است.

### سایر مسئولیتهای قانونی و مقرراتی حسابرس

در اجرای ماده (۴) رویه اجرایی حسابرسان در ارزیابی اجرای مقررات مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریسم در شرکت های تجاری و موسسات غیر تجاری موضوع ماده (۴۶) آیین نامه اجرایی ماده (۱۴) الحاق قانون مبارزه با پولشویی، رعایت مفاد قانون و مقررات مذکور در چارچوب چک لیستهای ابلاغ مرجع ذی ربط و استانداردهای حسابرسی، توسط این مؤسسه مورد ارزیابی قرار گرفته که موارد عدم رعایت به مرکز اطلاعات مالی وزارت امور اقتصاد و دارایی ارسال شده.

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

**سود (زیان) انباشته:** شرکت دارای سود انباشته ۷۵,۰۹۵ میلیون ریالی بر اساس صورت حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ می باشد.

**سرمایه شرکت:** بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به سال ۱۴۰۲، سرمایه شرکت مبلغ ۳۸۰,۰۰۰ میلیون ریال، شامل ۳۸۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریالی با نام تمام پرداخت شده می باشد.

**نسبت های مالی:** برخی از نسبت های مالی شرکت که از صورتهای مالی دو دوره اخیر استخراج شده در جدول زیر آورده شده است:

| نوع نسبت | نسبت مالی                | ۱۴۰۲    | ۱۴۰۱    |
|----------|--------------------------|---------|---------|
| اهرمی    | نسبت کل بدهی             | %۲۴۸.۱۳ | %۲۱۴.۵۶ |
|          | بدهی جاری به ارزش ویژه   | %۲۴۸.۱۳ | %۲۱۴.۵۶ |
|          | دارایی ثابت به ارزش ویژه | %۳۴.۴۹  | %۴۸.۳۸  |
|          | مالکانه                  | %۲۸.۷۳  | %۳۱.۷۹  |
|          | پوشش بهره                | ۱.۲۱    | ۱.۱۹    |
|          | نسبت بدهی                | %۷۱.۲۷  | %۶۸.۲۱  |

|                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  <p>شرکت بسپار نوین<br/>رسانا<br/>شماره ثبت: ۴۳۳</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  <p>شرکت سیدکردان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p>  <p>حساب یاری امین ملل<br/>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| نوع نسبت | نسبت مالی                            | ۱۴۰۲    | ۱۴۰۱    |
|----------|--------------------------------------|---------|---------|
|          | نسبت تسهیلات به سرمایه               | %۶۲.۸۱  | %۵۷.۳۹  |
|          | حقوق صاحبان سهام به دارایی‌ها        | %۲۸.۷۳  | %۳۱.۷۹  |
|          | تسهیلات مالی به دارایی‌ها            | %۴۸.۵۱  | %۴۲.۶۴  |
|          | تسهیلات مالی به بدهی‌ها              | %۶۸.۰۶  | %۶۲.۵۱  |
|          | سود خالص به هزینه مالی               | %۱۳.۹۲  | %۱۸.۷۵  |
| نقدینگی  | نسبت جاری                            | %۱۲۶.۴۰ | %۱۲۴.۰۶ |
|          | نسبت آتی                             | %۶۲.۹۱  | %۷۱.۳۷  |
|          | نسبت دارایی جاری                     | %۹۰.۰۹  | %۸۴.۶۲  |
|          | نسبت وجه نقد                         | %۰.۶۲   | %۰.۷۳   |
|          | دارایی‌های جاری به بدهی‌ها           | %۱۲۶.۴۰ | %۱۲۴.۰۶ |
|          | بدهی‌های جاری به دارایی‌ها           | %۷۱.۲۷  | %۶۸.۲۱  |
|          | دارایی‌های جاری به فروش خالص         | %۹۴.۵۲  | %۸۵.۱۲  |
|          | نسبت گردش دارایی‌ها                  | %۹۵.۳۲  | %۹۹.۴۱  |
|          | دوره وصول طلب                        | ۵.۵۹    | ۵.۸۲    |
|          | دوره گردش کالا                       | ۵.۲۵    | ۲.۰۷    |
| فعالیت   | دوره گردش عملیات                     | ۱۰.۸۴   | ۷.۸۸    |
|          | نسبت کالا به سرمایه در گردش          | %۲۳۹.۵۳ | %۱۸۷.۰۹ |
|          | نسبت فروش روز به نسبت موجودی         | ۱۵۷.۵۱  | ۶۲.۰۵   |
|          | نسبت گردش موجودی                     | ۲.۳۲    | ۵.۸۸    |
|          | حساب‌های دریافتی (جاری) به فروش خالص | %۴۶.۵۸  | %۴۸.۴۷  |
|          | حساب‌های دریافتی (جاری) به بدهی‌ها   | %۶۲.۲۹  | %۷۰.۶۴  |
|          | حساب‌های پرداختی به فروش خالص        | %۲۱.۰۴  | %۲۰.۲۱  |
| سودآوری  | قیمت تمام شده به فروش                | %۸۶.۹۲  | %۹۰.۸۳  |
|          | حاشیه سود ناخالص                     | %۱۳.۰۸  | %۹.۱۷   |
|          | حاشیه سود خالص                       | %۱.۴۳   | %۱.۳۷   |
|          | بازده دارایی‌ها                      | %۱.۳۶   | %۱.۳۶   |
|          | بازده ارزش ویژه                      | %۴.۷۴   | %۴.۲۷   |
|          | سودمندی وام                          | %۳۴۸.۱۳ | %۳۱۴.۵۶ |
|          | حاشیه سود عملیاتی                    | %۱۲.۰۶  | %۸.۱۹   |
|          | سود خالص به دارایی‌های ثابت مشهود    | %۱۳.۷۵  | %۸.۸۲   |

### تحلیل اقلام مهم صورت مالی:

- بررسی صورت مالی حسابرسی شده منتهی به سال ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت برابر با ۱,۳۶۸,۹۳۵ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۱,۲۴۳,۳۷۰ میلیون ریالی، حاشیه سود ناخالص برابر ۹.۱۷ درصد است و

|                                                                                  |                                                                                                |                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p> <p>شرکت بسپار خرم (سهامی خاص)</p> <p>شماره ثبت: ۲۳۴</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p> <p>شرکت سیدگردان الگوریتم</p> <p>ALGORITHM CAPITAL (سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p> <p>حساب یاری امین ملل</p> <p>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|

حساب یاری امین ملل مجموع ارزش دفتری دارایی‌های شرکت برابر با ۱,۳۷۷,۱۱۱ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۹۳۹,۳۲۵ میلیون ریال است.

- بررسی صورت مالی حسابرسی شده منتهی به سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت برابر با ۱,۵۲۴,۹۴۲ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۱,۳۲۵,۴۳۴ میلیون ریالی، حاشیه سود ناخالص برابر ۱۳۰۸ درصد است و مجموع ارزش دفتری دارایی‌های شرکت برابر با ۱,۵۹۹,۸۹۳ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۹۳۹,۳۲۵ میلیون ریال است.

- بر اساس تراز مالی امضا شده، شرکت، منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۷، فروش کالا و محصولات معادل ۱۶۵۸,۶۵۳ میلیون ریال و بهای تمام شده کالای فروش رفته معادل ۱,۲۲۱,۷۶۱ میلیون ریال بوده است.

#### د) بررسی میدانی

##### معرفی شرکت متقاضی

شرکت بسپار فوم رستاک (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۴۰۰۵۱۱۵۰۴۴ و کد اقتصادی ۱۴۰۰۵۱۱۵۰۴۴ در تاریخ ۱۳۹۴/۰۵/۰۶ تحت شماره ۴۷۶۳۴۰ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. سپس آدرس شرکت به شهرک صنعتی ایوانکی تغییر یافته و اکنون شماره ثبت شرکت ۲۳۴ میباشد.

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از:

تولید انواع ابر و اسفنج در ابعاد مختلف، واردات و خرید و فروش و توزیع مواد اولیه مرتبط با رشته کاری، تولید انواع روکش صندلی خودرو، تولید انواع کفی خودرو، تولید انواع فوم سرد و گرم، تولید انواع ابر و اسفنج برای تولید تشک، بالش و ابرهای بریده شده خاص، تولید انواع اسفنج های پلی اورتان (شامل اسفنج نرم، اسفنج صنعتی، اسفنج پرسی فیلتری).

فعالیت اصلی شرکت در طی سال مالی تولید ابر و اسفنج می‌باشد.

مطابق لیست بیمه کارکنان در خرداد ماه سال ۱۴۰۴ این شرکت با ۲۳ نفر پرسنل در مجموع بخش‌ها فعال بوده است.

شرکت بسپار فوم رستاک موفق به مجوزهای زیر در حوزه فعالیت خود شده است:

| ردیف | عنوان مجوز                                     | مرجع صادر کننده          | تاریخ صدور | تاریخ اعتبار |
|------|------------------------------------------------|--------------------------|------------|--------------|
| ۱    | صفحه و ورق فوم (ابر) نرم پلی اورتان - ۹۰۰۰ تن  | وزارت صنعت، معدن و تجارت | ۱۴۰۰/۰۴/۱۶ | دارد         |
| ۲    | ورق و صفحه فوم (پلی استایرن انبساطی) - ۱۲۰۰ تن | وزارت صنعت، معدن و تجارت | ۱۴۰۰/۰۴/۱۶ | دارد         |

بررسی صورت مالی حسابرسی شده منتهی به سال ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت برابر با ۱,۳۶۸,۹۳۵ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۱,۲۴۳,۳۷۰ میلیون ریالی، حاشیه سود ناخالص برابر ۹۰۱۷ درصد است و مجموع ارزش دفتری دارایی‌های شرکت برابر با ۱,۳۷۷,۱۱۱ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۹۳۹,۳۲۵ میلیون ریال است.

|                                                                                        |                                                                                                |                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p> <p>شرکت بسپار فوم رستاک (سهامی خاص)</p> <p>شماره ثبت: ۲۳۴</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p> <p>شرکت سیدگردان الگوریتم</p> <p>ALGORITHM CAPITAL (سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p> <p>حساب یاری امین ملل</p> <p>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|

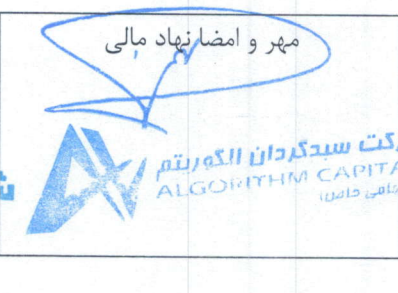
حساب یاری آمین مالی صورت مالی حسابرسی شده منتهی به سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت برابر با ۱,۵۲۴,۹۴۲ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۱,۳۲۵,۴۳۴ میلیون ریالی، حاشیه سود ناخالص برابر ۱۳.۰۸ درصد است و مجموع ارزش دفتری دارایی‌های شرکت برابر با ۱,۵۹۹,۸۹۳ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۹۳۹,۳۲۵ میلیون ریال است. بر اساس تراز مالی امضا شده شرکت، منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۷، فروش کالا و محصولات معادل ۱,۶۵۸,۶۵۳ میلیون ریال و بهای تمام شده کالای فروش رفته معادل ۱,۲۲۱,۷۶۱ میلیون ریال بوده است. بر اساس تراز مالی امضا شده شرکت، منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱، فروش کالا و محصولات معادل ۵۱۶,۸۳۰ میلیون ریال و بهای تمام شده کالای فروش رفته معادل ۳۷۱,۵۹۳ میلیون ریال بوده است.

### ه) ضمانت پرداخت

اصل سرمایه سرمایه‌گذاران با ارائه ضمانت‌نامه صادر شده از سوی بانک ملی ایران با کد سپام ۰۲۴۳۴۰۴۶۹۸۹۳۳۳۰۴ به تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۱ که تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۵/۲۰ معتبر می‌باشد تضمین شده و با درخواست شرکت حساب یاری آمین ملل تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است.

### و) وضعیت طرح

شرکت بسپار فوم رستاک یکی از زیرمجموعه‌های گروه تولیدی سبلان است که در زمینه تولید انواع ابر و اسفنج در دانسیته‌های مختلف فعالیت می‌کند. این گروه تولیدی در شهرک صنعتی ایوانکی سمنان مستقر بوده و در مجموع ۲۰ هزار متر مربع فضای تولیدی دارد. در کنار برندهایی مانند بسپار فوم آذین، فیدار و آتیه، بسپار فوم رستاک نیز به تولید و عرضه محصولات فومی با کاربردهای متنوع می‌پردازد. شرکت بسپار فوم رستاک در نظر دارد به منظور تامین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش اسفنج دانسیته ۳۰، اقدام به تامین مالی جمعی به مبلغ ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال از طریق سکوی حلال فاند نماید. بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۲، دوره گردش طرح معادل ۱۲ ماه در نظر گرفته شده است. بدیهی است سرمایه‌پذیر ملزم به حفظ حداقل دوره گردش عنوان شده در این طرح می‌باشد. مطابق با اظهارات متقاضی (به شرح پیوست)، بهای تمام شده هر کیلوگرم اسفنج دانسیته ۳۰ به طور میانگین، ۱,۲۳۷,۸۹۱ ریال می‌باشد. شرکت قصد دارد برای یک دوره عملیات طرح (۱۲ ماه)، ۲۰۱,۹۵۶ کیلوگرم اسفنج دانسیته ۳۰ تولید کند. در نتیجه بهای تمام شده تولید محصول از حیث مواد مستقیم، معادل ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال برآورد می‌شود. مطابق با اظهارات متقاضی (به شرح پیوست)، بهای فروش هر کیلوگرم اسفنج دانسیته ۳۰ به طور میانگین، ۲,۵۱۸,۰۰۰ ریال می‌باشد. شرکت قصد دارد برای یک دوره عملیات طرح (۱۲ ماه)، ۲۰۱,۹۵۶ کیلوگرم اسفنج دانسیته ۳۰ تولید و به فروش برساند. در نتیجه مبلغ فروش فوم پلی استایرن، معادل ۵۰۸,۵۲۵ میلیون ریال برآورد می‌شود. بنابراین سود ناخالص طرح برای یک دوره عملیات پس از کسر کامزد تامین مالی جمعی معادل ۲۵۵,۳۲۶ میلیون ریال می‌باشد. حاشیه سود طرح معادل ۵۰.۲۱ درصد برآورد گردیده است. لازم به ذکر است که مطابق با صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به

|                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                          |                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی                                                                                                                                     | مهر و امضا نهاد مالی                                                                                                                                     | مهر و امضا عامل                                                                                                                       |
|  <p>شرکت بسپار فوم رستاک<br/>(سهامی خاص)</p> <p>شماره ثبت: ۲۳۴</p> |  <p>شرکت سیدکردان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> |  <p>حساب یاری آمین ملل<br/>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |

حساب یاری امین ملل ۱۴۰۲/۱۲/۲۹، حاشیه سود ناخالص فروش معادل ۱۳.۸ درصد بوده است. بدیهی است که شرکت ملزم به حفظ حداقل حاشیه سود ابرازی در این طرح می باشد.

هزینه های قابل قبول طرح، هزینه کارمزد عامل و فرابورس و هزینه خرید مواد اولیه جهت تولید اسفنج دانسیته ۳۰ می باشد. لازم به ذکر است که سایر هزینه های مرتبط با اجرای طرح بر عهده متقاضی می باشد. همچنین با توجه به الزام حسابرسی رسمی طرح، هزینه مربوط به انجام این مهم بر عهده سرمایه پذیر می باشد. لذا سود تعریف شده در این طرح فروش محصول مد نظر طرح با کسر هزینه های مرتبط با تأمین مالی جمعی و خرید مواد اولیه مورد نیاز در طرح خواهد بود.

لازم به ذکر است در صورت فروش نرفتن محصول مورد نظر طرح به میزان برآورد شده، سرمایه پذیر ملزم به باز خرید محصولات خود می باشد به طوریکه حداقل سود برآورده شده سرمایه گذاران در طرح تأمین گردد. همچنین سایر هزینه های لازم جهت اجرای طرح بر عهده سرمایه پذیر می باشد.

شایان ذکر است در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض می شود و سرمایه پذیر موظف به تسویه مبالغ در پایان طرح می باشد.

همچنین سرمایه پذیر موظف به اولویت دادن فروش محصولات ذکر شده در طرح با سرمایه جمع آوری شده نسبت به محصولات فعلی خود خواهد بود.

همچنین با توجه به برنامه های جذب سرمایه آتی، ذکر این نکته ضروری است که متقاضی متعهد می شود انجام تعهدات خود در قبال سرمایه گذاران 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 سرمایه پذیر موظف است جریانات نقدی خود را طوری مدیریت نماید که بتواند تعهدات خود نسبت به سرمایه گذاران طرح حاضر را مطابق با موارد پیش بینی شده در طرح ایفا نماید.

در صورت هرگونه خسارت به اصل سرمایه، سرمایه پذیر با رضایت خود اعلام می دارد که از منابع خود خسارت به اصل سرمایه را جبران می کند. همچنین در صورتی که سود واقعی از سود پیش بینی شده در طرح کمتر شود، سرمایه پذیر با رضایت خود پرداخت سود به سرمایه گذاران را در اولویت قرار می دهد یعنی به عبارت دیگر از سهم سود خود، سود پیش بینی شده سرمایه گذاران را پرداخت می نماید.

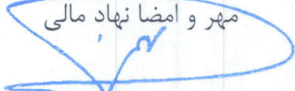
همچنین در صورت فروش نرفتن محصولات و یا فروش محصول به قیمت پایین تر، سرمایه پذیر ملزم به باز خرید محصولات به حداقل قیمت فروش ذکر شده در طرح است. سرمایه پذیر رضایت خود را مبنی بر اولویت فروش کالاهای موضوع این قرارداد نسبت به کالاهای مشابه را اعلام و بدین وسیله هر فروش انجام شده توسط سرمایه پذیر تا سقف پیش بینی شده با اولویت این قرارداد محاسبه می شود. در صورتی که دوره گردش و حاشیه سود فروش کلی سرمایه پذیر بیش از پیش بینی های انجام شده در دوره اجرای طرح باشد، سهم سرمایه گذاران نیز به همین میزان محاسبه خواهد شد.

در صورتی که شرکت قادر به تأمین سود سرمایه گذاران از محل اجرای این طرح نباشد، موظف است سود سرمایه گذاران را از محل فروش سایر محصولات خود تأمین نماید.

خلاصه عملکرد مالی طرح در ۱۲ ماه آتی به شرح جدول ذیل برآورد گردیده است:

برآورد در مدت طرح - ۱۲ ماه

شرح

|                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  <p>شرکت بسپار فودز (سهامی خاص)<br/>ریسناک<br/>شماره ثبت: ۴۳۴</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  <p>شرکت سبدگردان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p>  <p>حساب یاری امین ملل<br/>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|           |                                               |
|-----------|-----------------------------------------------|
| 201,956   | مقدار فروش محصول (کیلوگرم)                    |
| 2,518,000 | نرخ فروش محصول (ریال)                         |
| 508,525   | مبلغ فروش (میلیون ریال)                       |
| 1,237,891 | نرخ بهای تمام شده برای هر کیلوگرم فروش (ریال) |
| 250,000   | مبلغ بهای تمام شده (میلیون ریال)              |
| 258,526   | سود پروژه قبل از کسر کارمزد (میلیون ریال)     |
| 3,200     | کارمزد تامین مالی جمعی (میلیون ریال)          |
| 255,326   | سود پروژه (میلیون ریال)                       |

بر این اساس حاشیه سود طرح ۵۰.۲۱ درصد برآورد می شود و با لحاظ سهم ۴۲.۱۰ درصدی مشارکت کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه گذاران در طول ۱۲ ماهه طرح ۴۳ درصد پیش بینی می شود. متقاضی موظف به حفظ حداقل حاشیه سود اظهار شده می باشد.

### ر) جریان وجوه، سودآوری و بازگشت سرمایه

متناسب با آورده سرمایه گذاران در این مرحله از تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت کنندگان به شرح زیر می باشد.

جریان نقدینگی (ارقام به میلیون ریال)

| شرح                            | -         | 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                          | (۲۵۰,۰۰۰) | .     | .     | .      | .     | .     | .      | .     | .     | .      | .      | .      | .       |
| سود علی الحساب                 | .         | .     | .     | ۲۶,۸۷۵ | .     | .     | ۲۶,۸۷۵ | .     | .     | ۲۶,۸۷۵ | .      | .      | ۲۶,۸۷۵  |
| بازگشت اصل آورده               | .         | .     | .     | .      | .     | .     | .      | .     | .     | .      | .      | .      | ۲۵۰,۰۰۰ |
| خالص جریان نقدی مشارکت کنندگان | (۲۵۰,۰۰۰) | .     | .     | ۲۶,۸۷۵ | .     | .     | ۲۶,۸۷۵ | .     | .     | ۲۶,۸۷۵ | .      | .      | ۲۷۶,۸۷۵ |

بر اساس جریان نقدی فوق نرخ بازده داخلی مورد انتظار ماهانه 3,46 درصد و سود مشارکت کنندگان در دوره ۱۲ ماهه اجرای طرح 43 درصد پیش بینی شده است.

### تقسیم سود مازاد در پایان طرح های تامین مالی جمعی

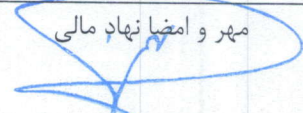
طبق ضوابط ابلاغی فرا بورس، چنانچه در پایان اجرای طرح، سود قطعی اعلام شده در گزارش حسابرسی شده بیش از سود پیش بینی شده در گزارش توجیهی باشد، مازاد سود ایجاد شده باید میان سرمایه پذیر و سرمایه گذاران تقسیم شود. بر اساس نسبت تعیین شده در این گزارش، ۹۰ درصد از سود مازاد به سرمایه پذیر و ۱۰ درصد به سرمایه گذاران (دارندگان گواهی شراکت در پایان طرح) اختصاص می یابد.

|                                                                                   |                                                                                   |                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی<br>شرکت بسیار موم<br>(سهامی خاص)<br>رئیس شاکت<br>شماره ثبت: ۲۳۴ | مهر و امضا نهاد مالی<br>شرکت سیدگدان الگوریتم<br>ALGORITHM CAPITAL<br>(سهامی خاص) | مهر و امضا عامل<br>حساب یاری امین ملل<br>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱ |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|

حساب یاری آمین طرح موظف است حداکثر تا ۴۰ روز پس از پایان طرح، گزارش حسابرسی شده را در سکوی تأمین مالی منتشر نماید و حداکثر طی ۱۰ روز کاری پس از آن، سود مازاد را مطابق این نسبت، بین ذی نفعان تقسیم و پرداخت کند.

## ریسک‌ها

| عوامل ریسک                                                             | راهکارهای کنترل ریسک                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| افزایش قیمت مواد اولیه                                                 | افزایش بهای خرید مواد اولیه می‌تواند حاشیه سود طرح را تحت تأثیر قرار دهد. در صورت افزایش قیمت مواد اولیه سرمایه‌پذیر ملزم به افزایش قیمت فروش محصول به منظور حفظ سود پیش‌بینی شده در طرح می‌باشد. این ریسک بر عهده متقاضی است.                 |
| رکود در بازار                                                          | در صورت بروز رکود در بازار متقاضی موظف است با ارائه متدهای جدید فروش آثار منفی ناشی از این ریسک را به حداقل برساند.                                                                                                                            |
| کاهش حاشیه سود طرح                                                     | سرمایه‌پذیر موظف است نسبت به حفظ حداقل حاشیه سود طرح اقدام نماید. این ریسک بر عهده متقاضی است.                                                                                                                                                 |
| ریسک عدم توانایی در تولید محصول به میزان پیش‌بینی شده                  | با توجه به عدم سابقه تولید محصول موضوع طرح طبق صورتهای مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲ این ریسک محتمل و بر عهده متقاضی می‌باشد.                                                                                                                      |
| عدم امکان فروش محصول به میزان و مبلغ پیش‌بینی شده                      | لازم به ذکر است که در صورت فروش نرفتن کالای مذکور در طرح و یا کاهش قیمت فروش محصولات طرح، متقاضی موظف به بازخرید محصولات خواهد بود به نحوی که حداقل سود برآورد شده در طرح برای سرمایه‌گذاران محقق گردد. لذا این ریسک بر عهده متقاضی خواهد بود. |
| ریسک عدم نیاز مشتری نسبت به محصولات تولید شده توسط متقاضی              | با توجه به سابقه شرکت و برآوردها موجود احتمال وقوع این ریسک اندک خواهد بود و در صورت تحقق این ریسک بر عهده متقاضی می‌باشد.                                                                                                                     |
| آسیب به محصولات تولید شده پیش از تحویل به مشتری (آتش سوزی، سرقت و ...) | متقاضی موظف به بیمه محصولات می‌باشد. در صورت وقوع، این ریسک بر عهده متقاضی می‌باشد.                                                                                                                                                            |

|                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  <p>شرکت بسپار فوم<br/>(سهامی خاص)<br/>رسانا<br/>شماره ثبت: ۲۳۴</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  <p>شرکت سیدگردان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p>  <p>حساب یاری آمین ملل<br/>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| عوامل ریسک                                            | راهکارهای کنترل ریسک                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| برگشت از فروش ناشی از عیوب                            | سرمایه‌پذیر موظف به کنترل کیفیت محصولات تولید شده و جبران نواقص احتمالی از تأمین‌کنندگان محصولات است و این ریسک تماماً بر عهده وی خواهد بود.                                                                                                |
| ریسک عدم وصول فروش نسبه در مدت طرح و افزایش دوره گردش | در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض و سرمایه پذیر موظف به تسویه مبالغ در پایان طرح می‌باشد. این ریسک بر عهده متقاضی است.                                                                                          |
| مرغوب نبودن کیفیت محصول مد نظر                        | متقاضی می‌بایست کیفیت محصول را از هر نظر بررسی و اصالت سنجی نماید. در صورت مرغوب نبودن کالا و به تبع فروش نرفتن آن، سرمایه پذیر می‌بایست خود را سا نسبت به بازخرید محصول اقدام نماید. این ریسک بر عهده متقاضی است.                          |
| بروز مشکل در عدم امکان تهیه محصول مذکور در طرح        | این ریسک بر عهده سرمایه‌پذیر بوده و در این صورت سرمایه‌پذیر موظف به بازپرداخت اصل سرمایه و سود علی‌الحساب سرمایه‌گذاران از سایر منابع و درآمدهای خود می‌باشد.                                                                               |
| 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 را سا نسبت به بازخرید محصول اقدام نماید. این ریسک بر عهده متقاضی است. |
| قطعی آب، برق و گاز                                    | این ریسک بر عهده متقاضی است.                                                                                                                                                                                                                |

### تحلیل حساسیت

جدول زیر تحلیل حساسیت طرح را با در نظر گرفتن تغییرات بهای تولید و درآمد فروش محصول موضوع طرح را نشان می‌دهد. همانگونه که ملاحظه می‌شود سود طرح با لحاظ هزینه کارمزدهای تأمین مالی جمعی ۲۵۵,۳۲۶ میلیون ریال برآورد شده است که با نوسان هزینه خرید و در صورت تغییر درآمد فروش، تغییر خواهد نمود.

| میانگین نرخ فروش محصول |           |           |           |           | سود طرح (میلیون ریال) |                         |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------------|-------------------------|
| ۳,۶۲۵,۹۲۰              | ۳,۰۲۱,۶۰۰ | ۲,۵۱۸,۰۰۰ | ۲,۰۱۴,۴۰۰ | ۱,۶۱۱,۵۲۰ | ۱,۷۸۲,۵۶۳             | میانگین<br>نرخ تمام شده |
| ۳۶۹,۰۷۷                | ۲۴۷,۰۳۱   | ۱۴۵,۳۲۶   | ۴۳,۶۲۱    | (۳۷,۷۴۳)  | ۱,۴۸۵,۴۶۹             |                         |
| ۴۲۹,۰۷۷                | ۳۰۷,۰۳۱   | ۲۰۵,۳۲۶   | ۱۰۳,۶۲۱   | ۲۲,۲۵۷    |                       |                         |

|                                                                            |                                                                                       |                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی<br><br>شرکت بسپار فوودز<br>(سهامی خاص)<br>شماره ثبت: ۳۳۳ | مهر و امضا نهاد مالی<br><br>شرکت سیدگدان الگوریتم<br>ALGORITHM CAPITAL<br>(سهامی خاص) | مهر و امضا عامل<br><br>حساب یاری آمین ملل<br>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱ |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|



حساب یاری امین ملل

|         |         |         |         |         |           |
|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| ۴۷۹,۰۷۷ | ۳۵۷,۰۳۱ | ۲۵۵,۳۲۶ | ۱۵۳,۶۲۱ | ۷۲,۲۵۷  | ۱,۲۳۷,۸۹۱ |
| ۵۲۹,۰۷۷ | ۴۰۷,۰۳۱ | ۳۰۵,۳۲۶ | ۲۰۳,۶۲۱ | ۱۲۲,۲۵۷ | ۹۹۰,۳۱۳   |
| ۵۶۹,۰۷۷ | ۴۴۷,۰۳۱ | ۳۴۵,۳۲۶ | ۲۴۳,۶۲۰ | ۱۶۲,۲۵۶ | ۷۹۲,۲۵۰   |

## جمع بندی

عامل چون تخصصی در حوزه های فعالیت طرح ها ندارد، درگیر فرآیندهای اجرای طرح ها نیست و مسئولیتی نیز بابت این موضوع ندارد. در واقع عامل امکان پذیر بودن اجرایی و مالی و... یا توانمند بودن مجری را بررسی نمی کند، بلکه صرفا اطلاعات ارائه شده را دریافت و صحت سنجی می کند، تا سرمایه گذاران با اطمینان از درستی اطلاعات ارائه شده، بررسی های لازم را انجام داده و نسبت به سرمایه گذاری تصمیم بگیرند. سرمایه پذیر مسئول اجرای طرح است و عامل برای اطمینان از اینکه وی این مسئولیت را به خوبی انجام می دهد، از وی تضامینی نظیر چک یا ضمانت نامه و... دریافت می کند. مبلغ و شرایط تضمین در قرارداد مربوط هر طرح به صورت دقیق اعلام می شود. لازم به ذکر است هر طرح سرمایه گذاری دارای ریسک 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 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 ریسک های احصا شده و نشده در طرح ممکن است برآورد صورت گرفته محقق نشود.

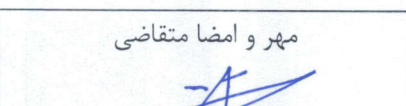
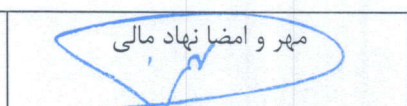
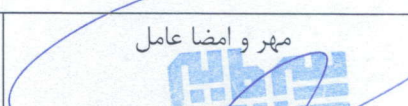
## ضمانتنامه و استعلام

اصل سرمایه سرمایه گذاران با ارائه ضمانتنامه صادر شده از سوی بانک ملی ایران با کد سپام ۰۲۴۳۴۰۴۶۹۸۹۳۳۳۰۴ به تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۱ که تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۵/۲۰ معتبر می باشد تضمین شده و با درخواست شرکت حساب یاری امین ملل تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است.

حساب یاری امین ملل

|                                                                          |                                                                                        |                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی<br><br>شرکت بسپار نهم<br>(سهامی خاص)<br>شماره ثبت: ۲۳۴ | مهر و امضا نهاد مالی<br><br>شرکت سیدگردان الگوریتم<br>ALGORITHM CAPITAL<br>(سهامی خاص) | مهر و امضا عامل<br><br>حساب یاری امین ملل<br>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱ |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|

۱۴

|                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  <p>شرکت بسپار فوم<br/>رسانا (سهامی خاص)<br/>شماره ثبت: ۲۳۴</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  <p>شرکت سیدگ دان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p>  <p>حسابداری امین ملل<br/>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



سامانه استعلام ضمانت نامه ریالی سپام بانک ملی ایران

شماره ضمانت نامه : 0243404698933304  
کد/شناسه ملی (ذینفع) : 14008118252  
تاریخ صدور (سپام) : 1404/05/21

تاریخ انقضاء : 1405/05/20  
ضمانت خواه : بسیار فووم رستاک بسیار  
مبلغ ضمانت نامه : 250,000,000,000  
فووم رستاک (14005115044)

موضوع : جزئیات :  
قرارداد شماره 104100050 با مؤظووع ارایه  
خدمات تامین مالی جمعی و جذب م  
سفته تضمینی به تعهد ضمانت اشخاص  
تاریخ: 1405/05/20 مبلغ و وثیقه: 2  
00,000,000,000

تاریخ استعلام : 1404/05/22 11:37:07

پاسخ استعلام : ضمانت نامه در وضعیت صادر شده قرار دارد

وضعیت ضمانت نامه : صادر شده

شماره پیگیری : 1404052211371833541

- 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/sepamInquiry" مطابقت داشته باشد.



حساب یاری امین ملل

|                                                                                   |                                                                                                 |                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p> <p>شرکت بسیار فووم (سهامی خاص)</p> <p>شماره ثبت: ۲۳۴</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p> <p>شرکت سیدگردان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p> <p>حساب یاری امین ملل<br/>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۵/۲۱  
شماره: ۱۴۰۴۵۲۱۱  
پیوست:

به نام خدا



سکوی تامین مالی حلال فاند

با سلام

احتراما به استحضار میرساند این شرکت پلی اورتان گرید ابر و اسفنج تولید می نماید. ابعاد هر بلوک تولید شده ۱۰۰×۱۰۰×۱۰۰ می باشد و وزن آن براساس دانسیته تعیین میگردد. بدین معنی که وزن نهایی یک بلوک از محصول ابر ۱۵، ۱۵ کیلوگرم و یک بلوک ابر ۳۵، ۳۵ کیلوگرم می باشد.

این شرکت قصد تولید اسفنج دانسیته ۳۰ به میزان ۲۰۱،۹۵۶ کیلوگرم را دارد. مواد مصرفی برای تولید یک کیلو محصول مذکور برابر ۱،۱۴۱ کیلوگرم مواد اولیه می باشد.

مواد اولیه و میزان مصرف برای هر یک کیلو تولید و قیمت روز مواد در بازار داخلی به شرح ذیل است:

| ردیف | نام کالا | واحد شمارش | مبلغ روز   | مقدار مصرف در هر کیلو محصول | بهای تمام شده |
|------|----------|------------|------------|-----------------------------|---------------|
| ۱    | پلیول    | کیلوگرم    | ۱،۲۶۵،۰۰۰  | ۰،۵۳۱                       | ۶۷۲،۰۳۱       |
| ۲    | تی دی ای | کیلوگرم    | ۱،۵۲۰،۰۰۰  | ۰،۲۹۵                       | ۴۴۸،۶۱۱       |
| ۳    | کیت کیم  | کیلوگرم    | ۱۰۰،۰۰۰    | ۰،۲۹۲                       | ۲۹،۱۶۷        |
| ۴    | دلیکو    | کیلوگرم    | ۷،۰۰۰،۰۰۰  | ۰،۰۰۲                       | ۱۷،۰۱۴        |
| ۵    | سیلیکون  | کیلوگرم    | ۵،۵۰۰،۰۰۰  | ۰،۰۰۶                       | ۳۰،۵۵۶        |
| ۶    | کاسموس   | کیلوگرم    | ۱۴،۰۰۰،۰۰۰ | ۰،۰۰۲                       | ۲۹،۱۶۷        |
| ۷    | متیلین   | کیلوگرم    | ۸۰۰،۰۰۰    | ۰،۰۰۹                       | ۶،۹۴۴         |
| ۸    | نایلون   | کیلوگرم    | ۱،۱۰۰،۰۰۰  | ۰،۰۰۴                       | ۴،۴۰۰         |
| جمع  |          |            |            | ۱،۱۴۱                       | ۱،۲۳۷،۸۹۰     |

لازم به ذکر است در حال حاضر قیمت فروش هر کیلو محصول این شرکت ۲،۵۱۸،۰۰۰ ریال می باشد.

با تجدید احترام  
احمد حاجوی  
مدیر عامل



دفتر مرکزی: ۷۶۹۶۳۰۰۰  
کارخانه: ۷۶۸۲۳۴۵۸۳۸۹۰  
www.rastakfoam.com  
info@rastakfoam.com  
شهرک صنعتی ایوانک، میدان آزادی، خیابان صنعت پنجم  
کد پستی: ۳۵۹۳۱۴۷۳۶

مهر و امضا متقاضی

شرکت بسپار فوم رستاک  
(سهامی خاص)  
شماره ثبت: ۲۳۳۴

مهر و امضا نهاد مالی

شرکت سیدگردان الگوریتم  
ALGORITHM CAPITAL  
(سهامی خاص)

مهر و امضا عامل

حساب یاری امین مل  
شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱

|                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p>  <p>شرکت بسیار فوم<br/>رساناک<br/>(سهامی خاص)<br/>شماره ثبت: ۲۳۴</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  <p>شرکت سبگردان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p>  <p>حسابداری امین ملل<br/>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|