

## گزارش طرح توجیهی تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش فوم پلی استایرن شرکت بسپار فوم رستاک

### خلاصه ارزیابی

طرح "تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش فوم پلی استایرن" 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 میانی اظهار نظر حسابرس آورده شده است.

**ه) ضمانت پرداخت:** اصل سرمایه سرمایه گذاران با ارائه ضمانت نامه صادر شده از سوی ملی با کد سهام ۰۲۴۳۴۰۴۶۶۳۲۷۳۰۸۰ به تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۲۰ که تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۱۹ معتبر می باشد تضمین شده و با درخواست شرکت حساب یاری امین ملل تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است.

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

| ردیف | نام طرح | سکو | مبلغ - میلیون ریال | تاریخ شروع جمع آوری وجوه | تاریخ پایان اجرای طرح |
|------|---------|-----|--------------------|--------------------------|-----------------------|
|------|---------|-----|--------------------|--------------------------|-----------------------|

|                                                                                            |                                                                                                  |                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <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 سپیدگردان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا حسابرس</p> <p>حسابرس امین ملل<br/>شماره ثبت: ۵۱۵۰۳۱</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|

|   |                                                                   |           |         |            |            |
|---|-------------------------------------------------------------------|-----------|---------|------------|------------|
| 1 | تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش پلی اورتان گرید ایر و اسفنج | حلال فاند | 250,000 | 1404-03-10 | 1405-03-28 |
|---|-------------------------------------------------------------------|-----------|---------|------------|------------|

خ) **شیوه پرداخت سرمایه:** کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد که در یک مرحله از طریق سکوی حلال فاند تأمین 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

### الف) احراز مدارک

- شرکت دارای کد بورسی و سجای می باشد.
- گزارش اعتبارسنجی 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 ۱۴۰۴/۰۲/۲۴ 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 ۲ قرارداد با وضعیت منفی در ۲ سال 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 C3 (ریسک متوسط) میباشد. شرکت فاقد سابقه چک برگشتی است. شرکت ۵۵۶,۸۹۹ میلیون ریال اعتبار فعال سررسید نشده و ۹۱,۶۳۷ میلیون ریال اعتبار سررسید شده و پرداخت نشده دارد.
- **آقای احمد حاجوی (رئیس هیئت مدیره):** گزارش اعتبارسنجی شخص در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۴ 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 یا سابقه بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۶ ماه اخیر در نقش ضامن، دارای حداقل یک وام یا سابقه وضعیت منفی طی ۱ سال اخیر در نقش ضامن، دارای دو وام یا سابقه بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر، دارای مبلغ زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در

|                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی<br><br>شرکت بسپار فوم<br>(سهانی خان) | مهر و امضا نهاد مالی<br><br>شرکت سیدگردان الگوریتم<br>ALGORITHM CAPITAL<br>(امضاء فنان) | مهر و امضا عامل<br><br>حسابدار امین هلال<br>شماره ثبت: ۵۵۵۰۳۱ |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

سررسید طی ۱ سال اخیر در نقش ضامن، دارای درجه اعتبار B1 (ریسک پایین) میباشد. شخص ۲۰ چک برگشتی داشته که همه رفع سوء اثر شده اند. شخص در نقش ضامن ۲۴۱,۳۹۷ تسهیلات باز سررسید نشده دارد.

- خانم زهره مشیری (نایب رئیس هیئت مدیره):** گزارش اعتبارسنجی شخص در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۴ 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 (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 بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۴ ماه اخیر، در وام های در جریان، دارای درجه اعتبار C1 (ریسک متوسط) میباشد. شخص فاقد چک برگشتی است. شخص در نقش متقاضی اصلی یا شریک، ۹۰۴۹ میلیون ریال تسهیلات سررسید نشده و ۲ میلیون ریال سررسید شده و پرداخت نشده دارد. در نقش ضامن ۲۴۰۱۲۵ میلیون ریال تسهیلات باز سررسید نشده و ۷۳ میلیون ریال تسهیلات سررسید شده و پرداخت نشده دارد.
- احسان برزگر سبزی (عضو هیات مدیره و مدیرعامل):** گزارش اعتبارسنجی شخص در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۴ از شرکت مشاوره رتبه بندی ایرانیان اخذ شده است. شخص بنا به دلایلی مانند: تعداد بسیار کم ماه های بدون وضعیت منفی در وام هایی با مبلغ بیش از ۵۰۰ میلیون ریال طی یکسال اخیر، تعداد زیاد وام های با سابقه بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۶ ماه اخیر در نقش ضامن، سابقه وضعیت منفی در حداقل یکی از وام هایی که بیش از ۵ سال از شروع آن ها می گذرد، دارای سابقه وضعیت منفی در درصد زیادی از وام های خاتمه یافته طی ۵ سال اخیر، دارای مبلغ زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ سال اخیر در نقش ضامن، دارای درجه اعتبار A1 (ریسک خیلی پایین) میباشد. شخص فاقد چک برگشتی است. شخص در نقش متقاضی اصلی یا شریک، ۹۴۵ میلیون ریال تسهیلات سررسید شده دارد. در نقش ضامن ۴۰۳۵ میلیون ریال تسهیلات باز سررسید نشده دارد.

(ج) وضعیت مالی شرکت

اقلام مهم مالی

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

| شرح                | ۱۴۰۳      | ۱۴۰۱      |
|--------------------|-----------|-----------|
| 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   |

|                                                                                     |                                                                                                 |                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p> <p>شرکت بسپار بیمه<br/>(سهامی خاص)</p> <p><b>بسپار</b></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>شرکت بیمه<br/>بیمه</p> <p>مسئول امور مالی</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|

|           |           |                    |
|-----------|-----------|--------------------|
| 437,786   | 459,573   | جمع حقوق مالکانه   |
| 1,368,935 | 1,524,942 | درآمد های عملیاتی  |
| 1,243,370 | 1,325,434 | بهای تمام شده      |
| 112,083   | 183,895   | سود (زیان) عملیاتی |
| 18,691    | 21,788    | سود (زیان) خالص    |

## گزارش حسابرسی صورت های مالی:

### اظهاری نظر

صورت های مالی شرکت بسیار 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 بسیار 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 متصفانه نشان میدهد.

### مبانی 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 بسیار 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 مبانی 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 عقاد 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

|                                                                                        |                                                                                           |                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p> <p>شرکت بسیار قوم رستاک (سهامی خاص)</p> <p>شماره ثبت: ۳۳۲</p> | <p>مهر و امضای نهاد مالی</p> <p>شرکت سپیدگردان الگوریتم ALGORITHM CAPITAL (سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p> <p>حساب یاری امین ملل</p> <p>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|

## سایر وظایف بازررس 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 بازررس قانونی جهت ثبت در اداره ثبت شرکت ها رعایت نگردیده است.
  - مفاد مواد ۱۲۳، ۱۲۴ و ۱۲۸ اصلاحیه قانون تجارت و مفاد مواد ۳۹ و ۴۴ اساسنامه در خصوص تهیه صورتهای مالیات 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 شده است.
  - تا تاریخ این گزارش هیئت مدیره شرکت گزارش موضوع ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت و ماده ۵۴ 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.

حساب یاری امین ملل

ماده ۱۴۱: شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی باشد.

|                                                                                  |                                                                                                 |                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p> <p>شرکت بسپار فوم (سهامی خاص)</p> <p>شماره ثبت: ۴۳۴</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p> <p>شرکت سیدگردان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا حسابرس</p> <p>حساب یاری امین ملل<br/>شماره ثبت: ۵۶۵۰۳۱</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|

**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 صورت های 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 صورت های 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      | ۲۴.۴۹٪  | ۴۸.۳۸٪  |
|          | مالکانه                       | ۲۸.۷۳٪  | ۳۱.۷۹٪  |
|          | پوشش بهره                     | ۱.۲۱    | ۱.۱۹    |
|          | نسبت بدهی                     | ۷۱.۲۷٪  | ۶۸.۳۱٪  |
|          | نسبت تسهیلات به سرمایه        | ۶۲.۸۱٪  | ۵۷.۲۹٪  |
|          | حقوق صاحبان سهام به دارایی ها | ۲۸.۷۳٪  | ۳۱.۷۹٪  |
|          | تسهیلات مالی به دارایی ها     | ۴۸.۵۱٪  | ۴۲.۶۴٪  |
|          | تسهیلات مالی به بدهی ها       | ۶۸.۰۶٪  | ۶۲.۵۱٪  |
| نقدینگی  | سود خالص به هزینه مالی        | ۱۳.۹۲٪  | ۱۸.۷۵٪  |
|          | نسبت جاری                     | ۱۲۶.۴۰٪ | ۱۲۴.۰۶٪ |
|          | نسبت آبی                      | ۶۲.۹۱٪  | ۷۱.۳۷٪  |
|          | نسبت دارایی جاری              | ۹۰.۰۹٪  | ۸۴.۶۲٪  |
|          | نسبت وجه نقد                  | ۰.۶۲٪   | ۰.۷۳٪   |
|          | دارایی های جاری به بدهی ها    | ۱۲۶.۴۰٪ | ۱۲۴.۰۶٪ |
|          | بدهی های جاری به دارایی ها    | ۷۱.۲۷٪  | ۶۸.۳۱٪  |
| فعالیت   | دارایی های جاری به فروش خالص  | ۹۴.۵۲٪  | ۸۵.۱۲٪  |
|          | نسبت گردش دارایی ها           | ۹۵.۳۲٪  | ۹۹.۴۱٪  |
|          | دوره وصول طلب                 | ۵۵۹     | ۵۸۳     |
|          | دوره گردش کالا                | ۵۲۵     | ۳۰۷     |
|          | دوره گردش عملیات              | ۱۰۸۴    | ۷۸۸     |
|          | نسبت کالا به سرمایه در گردش   | ۲۳۹.۵۳٪ | ۱۸۷.۰۹٪ |

|                                                                                                 |                                                                                                     |                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p> <p>شرکت بسپار فوم (سهامی خاص)</p> <p>رئیسناک</p> <p>شماره ثبت: ۳۳۴</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p> <p>شرکت سیتگردان الگوریتم</p> <p>ALGORITHM CAPITAL</p> <p>سهامی خاص</p> | <p>مهر و امضا عامل</p> <p>حسابداری آمین هلال</p> <p>شماره ثبت: ۵۹۵۰۳۱</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|

| نوع نسبت | نسبت مالی                            | ۱۴۰۲    | ۱۴۰۱    |
|----------|--------------------------------------|---------|---------|
|          | 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   | %۶۲.۳۹  | %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                      | %۴.۷۲   | %۴.۲۷   |
|          | سودمندی وام                          | %۳۳۸.۱۳ | %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 ۱,۲۴۲,۳۷۰ میلیون ریالی، حاشیه سود ناخالص برابر ۹.۱۷ 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.
- 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 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 ۱۴۰۲/۱۲/۲۷، فروش کالا و محصولات معادل ۱,۶۵۸,۶۵۳ میلیون ریال و بهای تمام شده کالای فروش رفته معادل ۱,۲۳۱,۷۶۱ میلیون ریال بوده است.

حساب یاری امین ملل

#### (د) بررسی میدانی معرفی شرکت متقاضی

|                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی<br><br>شرکت پارسا فرم<br>(سهامی خاص)<br>رستناک<br>شماره ثبت: ۳۳۴ | مهر و امضا نهاد مالی<br><br>شرکت سبدگردان الگوریتم<br>ALGORITHM CAPITAL<br>(انحصاری خاص)<br> | مهر و امضا مال<br><br>کد حساب یاری امین ملل<br>شماره ثبت: ۵۳۰۳۱۰۵۵ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

۷

شرکت بسپار قوم 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 می باشد.

مطابق لیست بیمه کارکنان در اسفند ماه سال ۱۴۰۳ این شرکت با ۱۷ نفر پرسنل در مجموع یخش ها فعال بوده است.

شرکت بسپار قوم 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 انیساطی - ۱۲۰۰ تن | وزارت صنعت، معدن و تجارت | ۱۴۰۰/۰۴/۱۶ | دارد         |

بررسی صورت مالی حسابرسی شده منتهی به سال ۱۴۰۱ نشان می دهد که درآمد عملیاتی شرکت برابر با ۱,۴۶۸,۹۳۵ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۱,۲۴۲,۳۷۰ میلیون ریالی، خاشیه سود ناخالص برابر ۹.۱۷ درصد است و مجموع ارزش دفتری دارایی های شرکت برابر با ۱,۳۷۷,۱۱۱ میلیون ریال و مجموع بدهی ها برابر با ۹۳۹,۳۲۵ میلیون ریال است.

بررسی صورت مالی حسابرسی شده منتهی به سال ۱۴۰۲ نشان می دهد که درآمد عملیاتی شرکت برابر با ۱,۵۲۴,۹۴۲ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۱,۳۲۵,۴۳۴ میلیون ریالی، خاشیه سود ناخالص برابر ۱۳.۰۸ درصد است و مجموع ارزش دفتری دارایی های شرکت برابر با ۱,۵۹۹,۸۹۳ میلیون ریال و مجموع بدهی ها 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.

### ه) ضمانت پرداخت

اصل سرمایه سرمایه گذاران با ارثه ضمانت نامه صادر شده از سوی ملی با کد سپام ۰۲۴۳۴۰۴۶۶۳۲۷۳۰۸۰ به تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۲۰ که تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۱۹ معتبر می باشد تضمین شده و با درخواست شرکت حساب یاری امین ملل تا زمان مورد درخواست این

|                                                                  |                                                                                         |                                                  |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p> <p>شرکت بسپار قوم رستاک (سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p> <p>شرکت سیتگردان الگوریتم ALGORITHM CAPITAL (سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p> <p>حساب یاری امین ملل</p> |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|

شرکت قابل تمدید است. از این رو ریسک نقدشوندگی اصل سرمایه وجود ندارد. در ادامه تصویر ضمانت نامه و استعلام آن ارائه شده است.

## و) وضعیت طرح

شرکت بسیار قوم رستاک یکی از زیرمجموعه‌های گروه تولیدی سبلان است که در زمینه تولید انواع ابر و اسفنج در دانسته‌های 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 بسیار قوم آذین، فیدار و آتیه، بسیار قوم رستاک نیز به تولید و عرضه محصولات قومی با کاربردهای متنوع می‌پردازد.

شرکت بسیار قوم رستاک در نظر دارد به منظور تامین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش قوم پلی استایرن، 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.

همچنین گفتن این نکته ضروری است که با توجه به صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹، شرکت فروشی از محل قوم پلی استایرن نداشته است اما مجوز (پروانه بهره‌برداری) برای تولید محصول موردنظر را به میزان ۱۲۰۰ تن در سال دارد.

مطابق با اظهارات متقاضی (به شرح پیوست)، بهای تمام شده هر کیلوگرم قوم پلی استایرن به طور میانگین، ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد. شرکت قصد دارد برای یک دوره عملیات طرح (۱۲ ماه)، ۲۴۶,۵۵۳ کیلوگرم قوم پلی استایرن تولید کند. در نتیجه بهای تمام شده تولید محصول از حیث مواد مستقیم، معادل ۲۴۶,۸۰۰ میلیون ریال برآورد می‌شود.

مطابق با اظهارات متقاضی (به شرح پیوست)، بهای فروش هر کیلوگرم قوم پلی استایرن به طور میانگین، ۱,۸۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد. شرکت قصد دارد برای یک دوره عملیات طرح (۱۲ ماه)، ۲۴۶,۵۵۳ کیلوگرم قوم پلی استایرن تولید و به فروش برساند. در نتیجه مبلغ فروش قوم پلی استایرن، معادل ۴۴۳,۷۹۶ میلیون ریال برآورد می‌شود.

بنابراین سود ناخالص طرح برای یک دوره عملیات پس از کسر کارمزد تامین مالی جمعی معادل ۱۹۳,۷۹۶ میلیون ریال می‌باشد. حاشیه سود طرح معادل ۴۳,۶۷ درصد برآورد گردیده است. لازم به ذکر است که مطابق با صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به 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 می‌باشد.

هزینه‌های قابل قبول طرح، هزینه کارمزد عامل و فرابورس و هزینه خرید مواد اولیه جهت تولید قوم پلی استایرن می‌باشد. لازم به ذکر است که سایر هزینه‌های مرتبط با اجرای طرح بر عهده متقاضی می‌باشد. همچنین با توجه به الزام حسابرسی رسمی طرح، هزینه

|                                                                                        |                                                                                                  |                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p> <p>شرکت بسیار قوم رستاک (سهامی خاص)</p> <p>شماره ثبت: ۳۳۲</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p> <p>شرکت سپیدکردان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا عامل</p> <p>حساب پاری آمین هلل<br/>شماره ثبت: ۵۸۵۰۳۱</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|

مربوط به انجام این مهم بر عهده سرمایه‌پذیر می‌باشد. لذا سود تعریف شده در این طرح فروش محصول مد نظر طرح با کسر هزینه‌های 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، سرمایه‌پذیر ملزم به بازخرید محصولات خود می‌باشد به طوریکه حداقل سود برآورده شده سرمایه‌گذاران در طرح تأمین گردد. همچنین سایر هزینه‌های لازم جهت اجرای طرح بر عهده سرمایه‌پذیر می‌باشد.

شایان ذکر است در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض می‌شود و سرمایه‌پذیر موظف به تسویه مبالغ در پایان طرح می‌باشد.

همچنین سرمایه‌پذیر موظف به اولویت دادن فروش محصولات ذکر شده در طرح با سرمایه جمع‌آوری شده نسبت به محصولات فعلی خود خواهد بود.

همچنین با توجه به 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 را در اولویت قرار می‌دهد یعنی به عبارت دیگر از سهم سود خود، سود پیش‌بینی شده سرمایه‌گذاران را پرداخت می‌نماید.

همچنین در صورت فروش نرفتن محصولات و یا فروش محصول به قیمت پایین‌تر، سرمایه‌پذیر ملزم به بازخرید محصولات به حداقل قیمت فروش ذکر شده در طرح است. سرمایه‌پذیر 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 سرمایه‌پذیر تا سقف پیش‌بینی شده با اولویت این قرارداد محاسبه می‌شود. در صورتی که دوره گردش و حاشیه سود فروش کلی سرمایه‌پذیر بیش از پیش‌بینی‌های انجام شده در دوره اجرای طرح باشد، سهم سرمایه‌گذاران نیز به همین میزان محاسبه خواهد شد.

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

## حساب یاری امین ملل

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

| شرح                        | برآورد در مدت طرح - ۱۲ ماه |
|----------------------------|----------------------------|
| مقدار فروش محصول (کیلوگرم) | 246,553                    |

|                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                        |                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| مهر و امضا متقاضی                                                                                                                                          | مهر و امضا نهاد مالی                                                                                                                                   | مهر و امضا عامل                                                                                                                        |
|  <p>شرکت بسپار فورم<br/>(سهامی خاص)<br/>رئیس‌ناک<br/>شماره ثبت: ۲۲۴</p> |  <p>شرکت سپردان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> |  <p>حساب یاری امین ملل<br/>شماره ثبت: ۵۱۵۰۳۱۱</p> |

|           |                                                  |
|-----------|--------------------------------------------------|
| 1,800,000 | نرخ فروش محصول (ریال)                            |
| 443,796   | مبلغ فروش (میلیون ریال)                          |
| 1,001,000 | نرخ بهای تمام شده برای هر کیلوگرم فروش (کیلوگرم) |
| 246,800   | مبلغ بهای تمام شده (میلیون ریال)                 |
| 196,996   | سود پروژه قبل از کسر کارمزد (میلیون ریال)        |
| 3,200     | کارمزد تامین مالی جمعی (میلیون ریال)             |
| 193,796   | سود پروژه (میلیون ریال)                          |

بر این اساس حاشیه سود طرح ۴۳۶۷ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۵۵.۴۷ درصدی مشارکت کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه‌گذاران در طول ۱۲ ماهه طرح ۴۳ درصد پیش‌بینی می‌شود.

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

متناسب با آورده سرمایه‌گذاران در این مرحله از تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت کنندگان به شرح زیر می‌باشد. 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) | ۰     | ۰      | ۰     | ۰     | ۰      | ۰     | ۰     | ۰      | ۰      | ۰      | ۰       |
| سود علی الحساب                 | ۰         | ۰     | ۲۶,۸۷۵ | ۰     | ۰     | ۲۶,۸۷۵ | ۰     | ۰     | ۲۶,۸۷۵ | ۰      | ۰      | ۲۶,۸۷۵  |
| بازگشت اصل آورده               | ۰         | ۰     | ۰      | ۰     | ۰     | ۰      | ۰     | ۰     | ۰      | ۰      | ۰      | ۲۵۰,۰۰۰ |
| خالص جریان نقدی مشارکت کنندگان | (۲۵۰,۰۰۰) | ۰     | ۲۶,۸۷۵ | ۰     | ۰     | ۲۶,۸۷۵ | ۰     | ۰     | ۲۶,۸۷۵ | ۰      | ۰      | 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 پیش‌بینی شده است.

### ز) سابقه تامین مالی شرکت

با توجه به بررسی‌های به عمل آمده این شرکت تاکنون سابقه تامین مالی جمعی داشته است.

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

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 پیش بینی 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 پیش - بینی 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.                                                                                                                                                            |

مهر و امضا متقاضی

شرکت بسپار فوم  
(سهامی خاص)

رسانا

شماره ثبت: ۲۳۴

مهر و امضا نهاد مالی

شرکت سپردن الگوریتم  
ALGORITHM CAPITAL  
(سهامی خاص)

مهر و امضا عامل

حساب یاری آمین هلد  
(سهامی خاص)

| عوامل ریسک                                            | راهکارهای کنترل ریسک                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| برگشت از فروش ناشی از عیوب                            | سرمایه پذیر موظف به کنترل کیفیت محصولات تولید شده و جبران نواقص احتمالی از تأمین کنندگان 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 می باشد. این ریسک بر عهده متقاضی است.                                                                                          |
| مرغوب نبودن کیفیت محصول مد نظر                        | متقاضی می بایست کیفیت محصول را از هر نظر بررسی و اصالت سنجی نماید. در صورت مرغوب نبودن کالا و به تبع فروش نرفتن آن، سرمایه پذیر می بایست خود را با 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 سرمایه پذیر بوده و در این صورت سرمایه پذیر موظف به بازپرداخت اصل سرمایه و سود علی الحساب سرمایه گذاران از سایر منابع و درآمدهای خود می باشد.                                                                               |
| مرغوب نبودن کیفیت مواد اولیه برای تولید محصول مد نظر  | متقاضی می بایست 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 می بایست خود را با نسبت به بازخرید محصول اقدام نماید. 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 می دهد. همانگونه که ملاحظه می شود سود طرح با لحاظ هزینه کارمزدهای تأمین مالی جمعی ۲۵۹,۹۳۳ میلیون ریال برآورد شده است که با نوسان هزینه خرید و در صورت تغییر درآمد فروش، تغییر خواهد نمود.

| میانگین نرخ فروش محصول |           |           |           |           | سود کل طرح - میلیون ریال | نمای تمام شده |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------------|---------------|
| ۵,۰۵۱,۸۰۸              | ۴,۲۰۹,۸۴۰ | ۳,۵۰۸,۲۰۰ | ۲,۸۰۶,۵۶۰ | ۲,۲۴۵,۲۴۸ |                          |               |
| ۳۷۵,۷۱۲                | ۲۵۳,۳۲۸   | ۱۵۱,۳۴۱   | ۴۹,۳۵۵    | (۳۲,۲۳۵)  | ۲,۴۴۴,۹۹۹                |               |
| ۴۲۴,۹۴۴                | ۳۱۲,۵۶۰   | ۲۱۰,۵۷۳   | ۱۰۸,۵۸۷   | ۲۶,۹۹۷    | ۲,۰۳۷,۴۹۹                | ن             |

|                                                                                         |                                                                                                |                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p> <p>شرکت سرمایه گذاری برق (سهامی خاص)</p> <p>شماره ثبت: ۲۲۴</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p> <p>شرکت سیدگردان الگوریتم (سهامی خاص)</p> <p>ALGORITHM CAPITAL</p> | <p>مهر و امضا عامل</p> <p>شرکت سرمایه گذاری برق (سهامی خاص)</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|

|         |         |         |         |         |           |
|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| ۴۸۴,۳۰۴ | ۳۶۱,۹۲۰ | ۲۵۹,۹۳۳ | ۱۵۷,۹۴۷ | ۷۶,۳۵۷  | ۱,۶۹۷,۹۱۶ |
| ۵۳۳,۶۶۴ | ۴۱۱,۲۸۰ | ۳۰۹,۲۹۳ | ۲۰۷,۳۰۷ | ۱۲۵,۷۱۷ | ۱,۳۵۸,۳۳۳ |
| ۵۷۳,۱۵۲ | ۴۵۰,۷۶۸ | ۳۴۸,۷۸۱ | ۲۴۶,۷۹۵ | ۱۶۵,۲۰۵ | ۱,۰۸۶,۶۶۶ |

## 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.

## حساب یاری امین ملل

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

12

DATE: 2-08-2004

[www.sagepub.com](http://www.sagepub.com)

| سامانه استعلام ضمانت نامه رتانی سهام بانک ملی ایران                    |                                           |                  |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------|
| شماره ضمانت نامه                                                       | کد ضمانت نامه                             | تاریخ صدور ضمانت |
| 02438066727888                                                         | 14004718232                               | 1404/03/20       |
| تاریخ انقضای                                                           | ضمانت نامه                                | مبلغ ضمانت نامه  |
| 1405/03/15                                                             | بسیار زیاد و متناهی (بسیار زیاد و متناهی) | 236,000,000,000  |
| موضوع                                                                  |                                           |                  |
| قرارداد شماره 1404/08/15 موضوع ارائه خدمات تامین مالی جهت ... جذب مبلغ |                                           |                  |
| مبلغ تضمین به تعهد ضمانت نامه                                          |                                           |                  |
| 140,000,000,000 ریال و رقم 2                                           |                                           |                  |
| تاریخ استعلام                                                          |                                           |                  |
| 1404/03/21 09:08:27                                                    |                                           |                  |
| پاسخ استعلام                                                           |                                           |                  |
| ضمانت نامه در وضعیت صادر شده قرار دارد                                 |                                           |                  |
| وضعیت ضمانت نامه                                                       |                                           |                  |
| صادر شده                                                               |                                           |                  |
| شماره پیگیری                                                           |                                           |                  |
| 1404032109082773032                                                    |                                           |                  |

1994, 1995, 1996, 1997, 1998, 1999, 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024, 2025, 2026, 2027, 2028, 2029, 2030, 2031, 2032, 2033, 2034, 2035, 2036, 2037, 2038, 2039, 2040, 2041, 2042, 2043, 2044, 2045, 2046, 2047, 2048, 2049, 2050, 2051, 2052, 2053, 2054, 2055, 2056, 2057, 2058, 2059, 2060, 2061, 2062, 2063, 2064, 2065, 2066, 2067, 2068, 2069, 2070, 2071, 2072, 2073, 2074, 2075, 2076, 2077, 2078, 2079, 2080, 2081, 2082, 2083, 2084, 2085, 2086, 2087, 2088, 2089, 2090, 2091, 2092, 2093, 2094, 2095, 2096, 2097, 2098, 2099, 2100, 2101, 2102, 2103, 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112, 2113, 2114, 2115, 2116, 2117, 2118, 2119, 2120, 2121, 2122, 2123, 2124, 2125, 2126, 2127, 2128, 2129, 2130, 2131, 2132, 2133, 2134, 2135, 2136, 2137, 2138, 2139, 2140, 2141, 2142, 2143, 2144, 2145, 2146, 2147, 2148, 2149, 2150, 2151, 2152, 2153, 2154, 2155, 2156, 2157, 2158, 2159, 2160, 2161, 2162, 2163, 2164, 2165, 2166, 2167, 2168, 2169, 2170, 2171, 2172, 2173, 2174, 2175, 2176, 2177, 2178, 2179, 2180, 2181, 2182, 2183, 2184, 2185, 2186, 2187, 2188, 2189, 2190, 2191, 2192, 2193, 2194, 2195, 2196, 2197, 2198, 2199, 2200, 2201, 2202, 2203, 2204, 2205, 2206, 2207, 2208, 2209, 2210, 2211, 2212, 2213, 2214, 2215, 2216, 2217, 2218, 2219, 2220, 2221, 2222, 2223, 2224, 2225, 2226, 2227, 2228, 2229, 2230, 2231, 2232, 2233, 2234, 2235, 2236, 2237, 2238, 2239, 2240, 2241, 2242, 2243, 2244, 2245, 2246, 2247, 2248, 2249, 2250, 2251, 2252, 2253, 2254, 2255, 2256, 2257, 2258, 2259, 2260, 2261, 2262, 2263, 2264, 2265, 2266, 2267, 2268, 2269, 2270, 2271, 2272, 2273, 2274, 2275, 2276, 2277, 2278, 2279, 2280, 2281, 2282, 2283, 2284, 2285, 2286, 2287, 2288, 2289, 2290, 2291, 2292, 2293, 2294, 2295, 2296, 2297, 2298, 2299, 2300, 2301, 2302, 2303, 2304, 2305, 2306, 2307, 2308, 2309, 2310, 2311, 2312, 2313, 2314, 2315, 2316, 2317, 2318, 2319, 2320, 2321, 2322, 2323, 2324, 2325, 2326, 2327, 2328, 2329, 2330, 2331, 2332, 2333, 2334, 2335, 2336, 2337, 2338, 2339, 2340, 2341, 2342, 2343, 2344, 2345, 2346, 2347, 2348, 2349, 2350, 2351, 2352, 2353, 2354, 2355, 2356, 2357, 2358, 2359, 2360, 2361, 2362, 2363, 2364, 2365, 2366, 2367, 2368, 2369, 2370, 2371, 2372, 2373, 2374, 2375, 2376, 2377, 2378, 2379, 2380, 2381, 2382, 2383, 2384, 2385, 2386, 2387, 2388, 2389, 2390, 2391, 2392, 2393, 2394, 2395, 2396, 2397, 2398, 2399, 2400, 2401, 2402, 2403, 2404, 2405, 2406, 2407, 2408, 2409, 2410, 2411, 2412, 2413, 2414, 2415, 2416, 2417, 2418, 2419, 2420, 2421, 2422, 2423, 2424, 2425, 2426, 2427, 2428, 2429, 2430, 2431, 2432, 2433, 2434, 2435, 2436, 2437, 2438, 2439, 2440, 2441, 2442, 2443, 2444, 2445, 2446, 2447, 2448, 2449, 2450, 2451, 2452, 2453, 2454, 2455, 2456, 2457, 2458, 2459, 2460, 2461, 2462, 2463, 2464, 2465, 2466, 2467, 2468, 2469, 2470, 2471, 2472, 2473, 2474, 2475, 2476, 2477, 2478, 2479, 2480, 2481, 2482, 2483, 2484, 2485, 2486, 2487, 2488, 2489, 2490, 2491, 2492, 2493, 2494, 2495, 2496, 2497, 2498, 2499, 2500, 2501, 2502, 2503, 2504, 2505, 2506, 2507, 2508, 2509, 2510, 2511, 2512, 2513, 2514, 2515, 2516, 2517, 2518, 2519, 2520, 2521, 2522, 2523, 2524, 2525, 2526, 2527, 2528, 2529, 2530, 2531, 2532, 2533, 2534, 2535, 2536, 2537, 2538, 2539, 2540, 2541, 2542, 2543, 2544, 2545, 2546, 2547, 2548, 2549, 2550, 2551, 2552, 2553, 2554, 2555, 2556, 2557, 2558, 2559, 2560, 2561, 2562, 2563, 2564, 2565, 2566, 2567, 2568, 2569, 2570, 2571, 2572, 2573, 2574, 2575, 2576, 2577, 2578, 2579, 2580, 2581, 2582, 2583, 2584, 2585, 2586, 2587, 2588, 2589, 2590, 2591, 2592, 2593, 2594, 2595, 2596, 2597, 2598, 2599, 2600, 2601, 2602, 2603, 2604, 2605, 2606, 2607, 2608, 2609, 2610, 2611, 2612, 2613, 2614, 2615, 2616, 2617, 2618, 2619, 2620, 2621, 2622, 2623, 2624, 2625, 2626, 2627, 2628, 2629, 2630, 2631, 2632, 2633, 2634, 2635, 2636, 2637, 2638, 2639, 2640, 2641, 2642, 2643, 2644, 2645, 2646, 2647, 2648, 2649, 2650, 2651, 2652, 2653, 2654, 2655, 2656, 2657, 2658, 2659, 2660, 2661, 2662, 2663, 2664, 2665, 2666, 2667, 2668, 2669, 2670, 2671, 2672, 2673, 2674, 2675, 26

310

|                                                                                                       |                                                                                                  |                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p> <p>شرکت بسپار خیمه<br/>(سهامی خاص)</p> <p>پست بانک</p> <p>شماره ثبت: ۲۲۲</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p> <p>شرکت سیدگردان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(انواعی خاص)</p> | <p>مهر و امضا کارشناس</p> <p>تأمین و اعتباری اصفهان ملل<br/>شماره ثبت: ۵۵۵۰۳۱</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|

19

تأمدها

1999-2000

作者：[姓名]  
单位：[单位名称]



مکتوبہ: سید علی حسینی

424

استناداً به مشخصات زیر در قسمت با توجه به پروانه بهره‌برداری شماره ۲۷۸۱۴۳ مورخ ۹۶/۰۵/۲۹ تقریباً تولید سالانه ۱۶۱۱ تن ورق و حلقه‌های آهن استیل ساخته می‌شود.

فروم برای استشراف بسیاری در صنایع مختلف به دلیل جغرافیای خاص و توان کارآمدی کارخانه‌های تولیدی دارد. به همین دلیل این کارخانه‌ها می‌تواند به ساخت و ساز بسته بندی، صنایع غذایی، ساخت ماشین‌آلات، ماشین‌های برقی و ساخت وسایل خانگی اشتراک داشته باشد. فروم برای استشراف به دلیل ویژگی‌های منحصر به فرد، به عنوان یک خانه ساده کارخانه‌ها در این صنایع مختلف شناخته شده و استفاده می‌شود.

**مقدمه:** تولید و مصرف وسایل الکتریکی شامل شده به شرح ذیل است:

[illegible]

این شرکت قصد تولید ۲۰۰۰ تن فولاد به نامی اسلاید به بعد ۲۰۰۰ تن فولاد جهت استفاده در صنعت گازی عراق را دارد.

Copyright Clearance Center, Inc.

Figure 10.10



1. [How to determine if you're  
 using an ergonomic chair](#)  
 2. [How to determine if you're  
 using an ergonomic chair](#)  
 3. [How to determine if you're  
 using an ergonomic chair](#)  
 4. [How to determine if you're  
 using an ergonomic chair](#)

مهر و امضا متقاضی

شرکت سپار فود  
(سهامی خاص)  
رستاک  
شماره ثبت: ۳۳۴

سہر و امضا نیکام مالی

شركة سيدگردان الكوريتيم  
ALGORITHM CAPITAL  
استثماري خاص

~~مهر و امضا عامل~~



|                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>مهر و امضا متقاضی</p> <p></p> <p>شرکت سپار فوم<br/>(سهامی خاص)</p> <p>رستناک<br/>شماره ثبت: ۳۳۳</p> | <p>مهر و امضا نهاد مالی</p> <p></p> <p>شرکت سپادگان الگوریتم<br/>ALGORITHM CAPITAL<br/>(سهامی خاص)</p> | <p>مهر و امضا مالک</p> <p></p> <p>حساب یاری امین ملل<br/>شماره ثبت: ۳۳۸۰۳۳</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|