

## ارزیابی طرح توجیهی تأمین سرمایه در گردش برای طراحی و ساخت والو نیروگاه گازی

### خلاصه ارزیابی

طرح " تأمین سرمایه در گردش برای طراحی و ساخت والو نیروگاه گازی " تعریف شده توسط صافات انرژی یزد از هشت منظر زیر مورد ارزیابی قرار گرفته که خلاصه نتایج به شرح زیر می‌باشد:

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

**ب) گواهی‌ها:** گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره دریافت شده است. مطابق گواهی اعتبارسنجی دریافت شده از شرکت، مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره فاقد چک برگشتی هستند. گواهی امضا مدیر عامل، رئیس هیات مدیره و نایب رئیس هیات مدیره نیز دریافت شده است.

**ج) وضعیت مالی شرکت:** مقایسه نسبت‌ها و مقیاس‌های مالی گذشته یک شرکت برای چند دوره بهترین معیار تحلیل مالی است. بر این اساس وضعیت مالی شرکت در چهار سال اخیر مورد بررسی قرار گرفته است. به استثنای آثار موارد مندرج در بندهای ۴ الی ۶ و همچنین به استثنای آثار احتمالی موارد مندرج در بند در بخش مبانی اظهار نظر مشروط صورت‌های مالی مربوط به سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ (که در ادامه عنوان گردیده است)، اظهار نظر حسابرس برای آخرین صورت مالی حسابرسی شده شرکت (سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱) بیان می‌کند که وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو منصفانه می‌باشد.

**د) بررسی میدانی:** صلاحیت اجرایی متقاضی با توجه به سابقه فعالیت شرکت قابل قبول ارزیابی می‌شود.

**ه) ضمانت پرداخت:** اصل سرمایه سرمایه‌گذاران با ارائه ضمانت‌نامه از سوی صندوق پژوهش و فناوری استان یزد با شناسه سپاس ۱۱۸۴۸۱۴۰۲۱۱۰۴۰۷۰ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۱۲ معتبر می‌باشد و با درخواست شرکت سامانه تأمین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است.

**و) وضعیت طرح:** طرح از منظر اقتصادی هم برای مشارکت‌کنندگان و هم برای مجری توجیه‌پذیر می‌باشد.

**ز) سابقه تأمین مالی شرکت:** با توجه به بررسی‌های به عمل آمده این شرکت دارای سابقه تأمین مالی از سکوه‌های تأمین مالی جمعی دارای مجوز نبوده است.

**خ) شیوه پرداخت سرمایه:** کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۱۲۵،۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد که در یک مرحله از طریق سکوی آی فاند تأمین می‌شود. پرداخت بصورت مرحله‌ای بعد از هر ۲۰،۰۰۰ میلیون ریال سرمایه جمع‌آوری شده به استثنای مرحله آخر که باقی مانده مبالغ جمع‌آوری شده را پوشش می‌دهد. لازم به ذکر است پرداخت به متقاضی مشروط به موفقیت حداقل میزان جمع‌آوری وجوه قابل پذیرش می‌باشد.

## گزارش تفصیلی ارزیابی طرح

### الف) احراز مدارک

- شرکت دارای کد بورسی و سجامی می‌باشد.
- گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت، اعضای هیات مدیره و مدیرعامل، مستقیماً از سامانه ارزش آفرین اعتماد به عنوان عامل شرکت مشاوره رتبه‌بندی ایران دریافت شده است.
- نسخه الکترونیکی گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره با امضای دیجیتال سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب شهرستان اصفهان دریافت شده است.
- گواهی امضاء صاحبین امضاء مجاز دریافت و اصالت سنجی شده است.

### ب) گواهی‌ها

- گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت به تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۶ و برای اعضای هیئت مدیره به تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.
- مطابق گزارش اعتبارسنجی مدیرعامل و رئیس هیئت مدیره (آقای رضا جوادیپور) پایبندی شخص به وام و تعهدات خود بالا است و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود است. مجموع مبلغ وام‌ها و تعهدات فعال بیشتر از ۵۰ میلیارد ریال است. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بیشتر از ۸۰ درصد است. شخص حقیقی دارای چک برگشتی رفع سوء اثر نشده نیز نمی‌باشد. شخص حقیقی ضمانت نامه فعال و واخواست شده ندارد. شخص حقیقی پرونده باز وام ندارد. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق‌ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.
- گزارش اعتبارسنجی نایب رئیس هیئت مدیره (خانم طیبه دهشیری) نشان می‌دهد پایبندی بالای شخص به وام و تعهدات خود است و دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. مجموع مبلغ وام‌ها و تعهدات فعال بیشتر از ۵ میلیارد ریال است. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بیشتر از ۸۰ درصد است. همچنین دارای چک برگشتی رفع سوء اثر نشده نیز نمی‌باشد. شخص حقیقی ضمانت نامه فعال و واخواست شده ندارد. شخص حقیقی پرونده باز وام ندارد. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق‌ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.
- گزارش اعتبارسنجی مدیرعامل و عضو اصلی هیئت مدیره (محمد مهدی جوادیپور) نشان می‌دهد پایبندی بالای شخص به وام و تعهدات خود است و دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. مجموع مبلغ وام‌ها و تعهدات فعال بیشتر از ۵ میلیارد ریال است. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بیشتر از ۸۰ درصد است. همچنین دارای چک برگشتی رفع سوء اثر نشده نیز نمی‌باشد. شخص حقیقی ضمانت نامه فعال و ضمانت نامه واخواست شده ندارد. شخص حقیقی پرونده باز وام ندارد. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق‌ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.
- بر اساس گزارش اعتبارسنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۶ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است. این گزارش نشان می‌دهد که بیشترین تاخیر در بازپرداخت وام‌ها و تعهدات بانکی شرکت بین ۲ تا ۶ ماه گذشته بوده است. مجموع مبالغ دیرکرد وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بیش از ۵ میلیارد ریال است. مجموع مبلغ وام‌ها و تعهدات فعال بیشتر از ۲۵ میلیارد ریال است. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بین ۲۰ تا ۴۰ درصد است. همچنین دارای چک برگشتی رفع سوء اثر نشده نیز نمی‌باشد. شخص حقوقی ضمانت نامه فعال و ضمانت نامه واخواست شده ندارد. شخص حقوقی در صندوق‌ها و موسسات مالی دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. مجموع مبالغ وام‌های فعال در صندوق‌ها و موسسات مالی بین ۵ تا ۱۰ میلیارد ریال بوده و نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌های فعال در صندوق‌ها و موسسات مالی بیشتر از ۸۰ درصد است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق‌ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.

### ج) وضعیت مالی شرکت

#### اقدام مهم مالی

اقدام مهم مالی شرکت در سه سال اخیر به شرح ذیل می‌باشد (ارقام به ریال):

۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	(ریال)
۷۲۷,۳۴۹,۱۷۳,۵۱۶	۸۷۵,۲۵۳,۷۸۳,۷۴۶	۱,۰۲۲,۳۶۳,۳۶۵,۰۵۹	جمع دارایی‌ها

۱۱۸,۴۱۸,۸۲۵,۵۳۱	۲۶۴,۵۶۳,۸۷۲,۱۹۸	۴۰۴,۱۵۲,۴۶۰,۲۲۷	جمع بدهی ها
۳,۱۸۰,۶۴۹,۵۳۵	۴,۸۵۲,۲۳۴,۹۲۰	۱۱,۹۹۷,۱۷۸,۵۴۰	سود (زیان) انباشته
۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۶۰۸,۹۳۰,۳۴۷,۹۸۵	۶۱۰,۶۸۹,۹۱۱,۵۴۸	۶۱۸,۲۱۰,۹۰۴,۸۳۲	جمع حقوق مالکانه
۷۱,۱۶۸,۲۴۰,۱۱۹	۱۳۷,۶۳۴,۲۶۴,۴۲۸	۲۵۲,۶۳۵,۴۶۰,۷۴۱	درآمد های عملیاتی
۱,۱۵۲,۹۹۳,۸۴۵	۶,۴۹۷,۱۴۶,۶۵۱	۲۱,۴۶۱,۵۹۲,۷۲۲	سود (زیان) عملیاتی
۱۲۱,۲۶۱,۰۲۵	۱,۷۵۹,۵۶۳,۵۶۳	۷,۵۲۰,۹۹۳,۲۸۴	سود (زیان) خالص

### ملاحظات صورت های مالی:

بررسی صورت های مالی حسابرسی شده سال های مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ نشان می دهد:

**اظهاری نظر حسابرس:** در صورت های حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ اظهار نظر به صورت مشروط بوده است. مبانی اظهار نظر مشروط حسابرس بدین صورت است:

در خصوص صورت های مالی منتهی به سال ۱۴۰۱؛ با توجه به عدم ارائه صورت گردش مقدراری و ریالی موجودی ها (موضوع یادداشت ۱۴ توضیحی صورت های مالی) همچنین عدم ارائه مستندان در خصوص عملیات انبار گردانی در پایان سال مالی مورد گزارش اثبات صحت موجودی مواد و کالای پایان دوره به مبلغ ۶۰,۶۱۵ میلیون ریال برای این موسسه میسر نگردیده است و با توجه به موارد فوق تعیین تعدیلات احتمالی که ممکن است بر اقلام صورت های مالی ضرورت یابد در شرایط فعلی برای این موسسه حسابرسی امکان پذیر نگردیده است.

در خصوص صورت های مالی منتهی به سال ۱۴۰۰؛ با توجه به عدم ارائه صورت گردش مقدراری و ریالی موجودی ها (موضوع یادداشت ۱۴ توضیحی صورت های مالی) همچنین عدم ارائه مستندان در خصوص عملیات انبار گردانی در پایان سال مالی مورد گزارش اثبات صحت موجودی مواد و کالای پایان دوره به مبلغ ۶۰,۵۳۷ میلیون ریال برای این موسسه میسر نگردیده است و با توجه به موارد فوق تعیین تعدیلات احتمالی که ممکن است بر اقلام صورت های مالی ضرورت یابد در شرایط فعلی برای این موسسه حسابرسی امکان پذیر نگردیده است.

ماده ۱۴۱: شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی باشد.

**سود (زیان) انباشته:** شرکت دارای سود انباشته ۱۱,۹۹۷,۱۷۸,۵۴۰ میلیون ریال بر اساس صورت حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ می باشد.

**سرمایه شرکت:** بر اساس صورت حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ سرمایه شرکت ۳۴۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.

**نسبت های مالی:** برخی از نسبت های مالی شرکت که از صورت های مالی سه سال ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۱ استخراج شده در جدول زیر آورده شده است:

نوع نسبت	نسبت مالی	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
نسبت های اهرمی	بدهی ها به دارائی ها	۳۹.۵۳٪	۳۰.۲۳٪	۱۶.۲۸٪
	حقوق صاحبان سهام به دارائی ها	۶۰.۴۷٪	۶۹.۷۷٪	۸۳.۷۲٪
	تسهیلات بلند مدت به دارائی ها	۳.۷۷٪	۹.۹۱٪	۰.۰۰٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به دارایی ها	۱۹.۳۰٪	۱۷.۹۹٪	۶.۵۷٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به بدهی ها	۴۸.۸۲٪	۵۹.۵۰٪	۴۰.۳۵٪
	سود خالص به هزینه مالی	۳۸.۵۸٪	۱۴.۲۵٪	۸۰.۱۲٪
نسبت های نقدینگی	دارائی های جاری به بدهی های جاری	۵۳۵.۰۳٪	۵۰.۳۳٪	۸۴.۸۹٪
	(موجودی نقد + حساب های دریافتنی) به بدهی های جاری	۲۷۰.۲۳٪	۱۳.۹۸٪	۵۲.۲۵٪
	دارائی های جاری به بدهی ها	۴۸.۴۰٪	۳۳.۸۲٪	۸۴.۸۹٪

	بدهی‌های جاری به دارائی‌ها	۳.۵۸٪	۲۰.۳۱٪	۱۶.۲۸٪
	موجودی نقد به دارائی‌ها	۲.۳۷٪	۰.۴۲٪	۰.۱۱٪
	دارائی‌های جاری به فروش خالص	۷۷.۴۳٪	۶۵.۰۱٪	۱۴۱.۲۵٪
	موجودی نقد به بدهی‌های جاری	۶۶.۳۴٪	۲.۰۷٪	۰.۷۰٪
نسبت‌های فعالیت	حساب‌های دریافتی به فروش خالص	۲۹.۵۱٪	۱۵.۳۹٪	۸۵.۷۹٪
	حساب‌های دریافتی (جاری) به بدهی‌ها	۱۸.۴۴٪	۸.۰۱٪	۵۱.۵۶٪
	حساب‌های پرداختی به فروش خالص	۴۰.۳۲٪	۴۸.۵۵٪	۶۸.۸۰٪
	فروش خالص به دارائی‌ها	۲۴.۷۱٪	۱۵.۷۳٪	۹.۷۸٪
	فروش خالص به دارائی ثابت	۹۰.۰۲٪	۵۳.۹۹٪	۶۱.۱۹٪
نسبت‌های سوددهی	سود خالص به دارائی ثابت	۲.۶۸٪	۰.۶۹٪	۰.۱۰٪
	حاشیه سود ناخالص	۱۹.۶۸٪	۱۴.۹۷٪	۱۲.۲۴٪
	حاشیه سود عملیاتی	۸.۵۰٪	۴.۷۲٪	۱.۶۲٪
	حاشیه سود خالص	۲.۹۸٪	۱.۲۸٪	۰.۱۷٪
	سود خالص به دارائی‌ها	۰.۷۴٪	۰.۲۰٪	۰.۰۲٪
	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	۱.۲۲٪	۰.۲۹٪	۰.۰۲٪

#### تحلیل اقلام مهم صورت مالی:

- بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت از محل خدمات داخلی شرکت (شامل پروژه‌های تعمیر و نگهداری نیروگاه کهنوج، پروژه توگا ساخت و کنترل ولو میناف پروژه اورهال کهنوج، پروژه بابیت دنده الیاف گستر و ...) برابر با ۲۵۲,۶۳۵ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۲۰۲,۹۲۹ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۱۹.۰۶ درصد است و مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۱,۰۲۲,۶۳۶ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۴۰۴,۱۵۲ میلیون ریال است.
- بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش خدمات شرکت، معادل ۱۳۷,۶۳۴ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۱۱۷,۰۲۷ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۱۴.۹۷ درصد است و مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۸۷۵,۲۵۳ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۲۶۲,۷۹۱ میلیون ریال است.
- آمار معاملات فصل بهار سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت صفات در این فصل به میزان ۴۶,۲۸۰ میلیون خدمات ارائه داده است، آمار معاملات فصل تابستان ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت مبلغ ۱۹,۳۱۰ میلیون ریال خدمات ارائه داده است.
- نسبت سود خالص به هزینه مالی در طول سه سال اخیر افزایش یافته است.
- نسبت بدهی به دارایی شرکت بر اساس صورت‌های مالی منتهی به اسفند ماه ۱۴۰۱، معادل ۳۹.۵۳ درصد بوده است که نسبت به سال ۱۳۹۹ حدود ۲۳ درصد افزایش داشته است که نشانگر استفاده بیشتر از منابع خارج از شرکت جهت تأمین منابع مورد نیاز می‌باشد.
- نسبت دارایی جاری به بدهی جاری در سه سال اخیر به طور میانگین ۵۰ درصد است. که نشان‌دهنده توان شرکت در مواجهه با دیون کوتاه‌مدت به وسیله دارایی‌های جاری است.
- نسبت موجودی نقد به بدهی‌های جاری در سال‌های اخیر به طور میانگین ۱۱۱ درصد است که ظرفیت موجودی نقد شرکت را در بازپرداخت بدهی کوتاه مدت نشان می‌دهد.

#### (د) بررسی میدانی

شرکت سهامی خاص صفات انرژی یزد در تاریخ ۱۳۸۹/۰۳/۱۶ طی شماره ثبت ۱۱۶۴۸ و به شناسه ملی ۱۰۸۴۰۴۲۲۱۳۹ ثبت گردیده است. موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از: بهره برداری و تعمیر و نگهداری (OEM) از واحدهای تولید، انتقال و توزیع نیرو (شامل بهره

برداری انجام تعمیرات روتین، بازدیدهای دوره‌ای و اساسی این واحدها) - احداث و نصب و راه اندازی واحدهای تولید، انتقال و توزیع نیرو (نیروگاه‌های تولید پراکنده BOO و BOT و سایر روشها تولید برق و احداث منابع جنبی جهت استفاده از انرژی خروجی نیروگاه) - احداث و بهره برداری از واحدهای صنعتی جهت تولید و بازیابی قطعات و مواد مصرفی مورد نیاز صنعت برق و سایر صنایع احداث و بهره برداری از خط تولید ساخت ماشین آلات مورد نیاز صنعت برق از جمله تجهیزات توربین، ژنراتور، ترانسفورماتور، بریکر و تجهیزات جانبی نیروگاه‌ها و پستهای برق - تامین نیروی متخصص مورد نیاز صنایع بخصوص صنعت برق، همچنین برگزاری دوره های آموزشی جهت آموزش نیروهای انسانی مورد نیاز - انجام فعالیتهای بازرگانی جهت تهیه و تامین (اعم از واردات، صادرات، خرید و فروش و انبارداری) ماشین آلات، ابزار کار، قطعات، تجهیزات، مواد و مصالح عمومی و لوازم یدکی مورد نیاز صنعت برق و سایر صنایع، انجام پروژه های تحقیقاتی جهت بالا بردن راندمان ماشین آلات، بهره وری نیروی انسانی، بهینه سازی مصرف انرژی، بهینه سازی سیستم های کنترل در صنعت برق و سایر صنایع - انجام خدمات مشاوره ای و مهندسی در جهت نظارت و بازرسی فنی در رابطه با ساخت نصب و راه اندازی، بهره برداری، انجام تعمیرات روتین و بازدیدهای دوره ای - ایجاد آزمایشگاههای تخصصی صنایع در زمینه انجام آزمایشهای فیزیکی، شیمیایی، الکتریکی و ابزار دقیق - سرمایه گذاری مشترک و با همکاری با اشخاص حقوقی و یا حقیقی، اخذ تسهیلات از بانک و موسسات مالی و اعتباری داخلی و یا خارجی در جهت دست یابی به موارد فوق و .... می‌باشد.

شرکت صافات انرژی یزد با مشارکت جمعی از مدیران و متخصصان صنعت برق تشکیل شده است. این شرکت مجموعه‌ای معتبر در صنعت تولید برق و صنایع نفت و گاز می‌باشد. در حال حاضر به عنوان یکی از پیمانکاران صاحب صلاحیت نگهداری و تعمیرات واحدهای گازی از طرف دفتر پشتیبانی فنی تولید سازمان توانیر عهده دار انجام وظایف بهره‌برداری و نگهداری نیروگاه‌های کشور است. مطابق با آخرین لیست بیمه این شرکت در سال ۱۴۰۱ این شرکت دارای ۵۴ نفر پرسنل در مجموع بخش‌های تولیدی و اداری فعال بوده است. شرکت صافات انرژی یزد دارای مجوز واحد فناوری به شماره سریال ۹۲۰۳۱۳ در حوزه بهره‌برداری و نگهداری نیروگاه‌ها و ماشین‌الات صنعتی و طراحی، ساخت و بازسازی تجهیزات و قطعات ایستگاه‌های تقلیل یا افزایش فشار گاز، گازوئیل و روغن می‌باشد. همچنین دارای پروانه صلاحیت بهره برداری و نگهداری از نیروگاه‌ها از وزارت نیرو در سال ۱۳۹۴، دارای مجوز فعالیت و مجوز اورهال از سال ۱۳۸۹ توسط شرکت توانیر و گواهی‌های ایزو ۹۰۰۱ از ICG می‌باشد.

#### ه) ضمانت پرداخت

اصل سرمایه سرمایه‌گذاران با ارائه ضمانت‌نامه از سوی صندوق پژوهش و فناوری استان یزد با شناسه سپاس ۱۱۸۴۸۱۴۰۲۱۱۰۴۰۷۰ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۱۲ معتبر می‌باشد و با درخواست شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است.

۱۱۸۴۸۱۴۰۲۱۱۰۴۰۷۰	کد سپاس
صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی استان یزد	نام صندوق
تعهد پرداخت	نوع ضمانتنامه
سامانه تامین هوشمند توآفرینان ایرانیان	نام کارفرما
صافات انرژی یزد	نام شرکت
۱۰۸۴۰۴۲۲۱۲۹	شناسه ملی شرکت
تضمین تسهیلات	موضوع قرارداد
ریال ۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مبلغ ضمانتنامه
ریال ۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مبلغ قرارداد
۱۴۰۲/۱۲/۱۲	تاریخ شروع ضمانتنامه
۱۴۰۲/۱۲/۱۲	تاریخ پایان ضمانتنامه
فعال	وضعیت ضمانتنامه



## و) وضعیت طرح

یکی از صنایعی که کنترل والوها در آن نقش حیاتی دارند توربین‌های صنعتی مورد استفاده در صنایع نیروگاه و انتقال نفت و گاز، توربو کمپرسورهای و توربوژنراتورها می‌باشد. با توجه به قیمت بسیار بالای این تجهیزات در بازار جهانی و همچنین تحریم‌های ویژه برای آن، تامین این تجهیزات بسیار هزینه بر می‌باشد، لذا این شرکت دانش بنیان برای ساخت این تجهیزات اقدام نموده، کنترل والو (شیر کنترل شونده) یکی از اجزای خط تولید می‌باشد که نقش کلیدی در کنترل فرآیند تولید برق را دارد. کنترل سوخت ورودی به توربین‌های بسیار حساس و مهم است و در صورت عملکرد ناصحیح موجب حوادث جبران ناپذیر شده و حتی می‌تواند منجر به انفجار توربین گردد. تنها چند شرکت بزرگ بین‌المللی تولید این تجهیزات بسیار مهم را انجام می‌دهند. این شرکت دانش بنیان بنا دارد در این طرح والوهای مورد نیاز برای توربین‌های گازی موجود در کشور را تولید نماید. توربین‌های مد نظر این طرح بطور فراگیر در صنایع مختلف از جمله، برق، پالایشگاه، پتروشیمی، خطوط انتقال نفت و گاز مورد استفاده قرار خواهد گرفت. با وجود بیش از ۲۰۰ توربین در داخل کشور و بیش از ۵۰ توربین در برنامه ساخت شرکت مپنا حساسیت ساخت این قطعات برای کشور افزایش پیدا می‌کند.

این شرکت در حوزه خدمات به نیروگاه‌ها فعالیت مستمر داشته است و در لیست مشتریان صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱؛ نیروگاه کهنوج، مهندسی و ساخت توربین مپنا، توسعه فراگیر سناباد، مپنا پارس، نظم آوران صنعت و معدن گل گهر، پتروشیمی مبین، ذوب آهن جنوب شرق، فولاد زرنده، پالایشگاه بندر عباس، پارس گندله سازی اردکان، فولاد سیرجان، سنگ آهن بافق دیده می‌شود.

این شرکت به منظور ساخت این قطعات مهم در صنعت برق و انرژی کشور از دو سال گذشته اقدامات زیر را انجام داده است: ۱- تهیه نقشه‌های ساخت، تهیه MQCP، تهیه ITP، تهیه فرآیند تولید، تهیه دستورالعمل‌های تست، تهیه دستورالعمل‌های بسته بندی، تهیه دستورالعمل‌های رنگ آمیزی، آنالیز شیمیائی و خواص فیزیکی هر قطعه (حدود ۳۵۰ قطعه کوچک بزرگ کلا به وزن ۳۶۹ کیلو گرم)

۲- طراحی ساخت تست استند (میز تست کنترل والو) شامل: تست هیدرو استاتیک، تست تشتی، تست های UT, MT, PT، تستهای ابعادی، تست عملکردی

پس از ساخت نمونه های اولیه آن نمونه بر روی یک واحد توربین گاز و بهره برداری نصب شد و از آن به مدت ۸ ماه استفاده شد. این قطعه توسط این شرکت ایجاد و با حمایت و همکاری گروه مپنا با موفقیت بر روی یک واحد توربین نصب و بهره برداری گردیده است.

شرکت صافات انرژی یزد طی قراردادی که با یک شرکت تولید نیروی برق استانی دارد در نظر دارد ۱۰ ست کامل کنترل ولو گاز CE-F<sup>5</sup> را به همراه نصب برای این شرکت فراهم کند، میزان کل قرارداد منعقد شده ۵۷۰ میلیارد ریال است، که شرکت صافات انرژی یزد بر حسب قرارداد منعقد شده در این طرح در نظر دارد اقدام به خرید مواد اولیه شامل ( بدنه والو، فنر، اکچویتر، سرو والو، فولاد آلیاژی و LVDT نماید).

با توجه به اینکه دوره طرح ۱۲ ماهه در نظر گرفته شده است، شرکت صافات انرژی در نظر دارد ۱۰ عدد والو کنترل را برای شرکت تولید برق استانی تولید و نصب نماید، بر اساس اظهارات متقاضی این شرکت توانایی ساخت ۲۰ عدد قطعه والو کنترل را در دوره ۱۲ ماهه دارد که با توجه به لیست قیمت مواد اولیه ارائه شده از سمت متقاضی و قیمت گذاری انجام شده در قرارداد این شرکت با متقاضی طرح شرکت مورد بررسی قرار گرفته است.

هزینه خرید مواد اولیه شرکت برای خرید مواد اولیه شامل: ۲۰ ست بدنه والو، ۴۰ ست فنر، ۴۰ ست اکچویتر، ۴۰ دستگاه سرو والو، ۳۰۰ کیلوگرم فولاد آلیاژی و ۱۰۰ عدد LVDT که برای تولید ۲۰ عدد والو کامل استفاده می‌شود برابر با ۹۱۰ هزار یورو می‌باشد، براساس اظهارات متقاضی و خرید حواله آزاد به نرخ ارز هر یورو معادل ۶۵۰،۰۰۰ ریال برای تامین قطعات هزینه تمام شده تعداد ۲۰ قطعه برابر با ۵۹۲ میلیارد ریال است و بهای تمام شده برای قرارداد ایجاد شده بین دو شرکت برابر با ۲۹۵،۷۵۰ میلیون ریال است که بهای تمام شده هر قطعه والو را به عدد ۲۹،۵۷۵ میلیون ریال می‌رساند.

بر اساس قرارداد مندرج فی مابین دو شرکت ۱۰ عدد قطعه والو به مبلغ ۵۷۰ میلیارد ریال به شرکت تولید برق استانی واگذار می‌شود که بر اساس این قرارداد قیمت فروش هر دستگاه معادل با ۵۷ میلیارد ریال خواهد بود، که در یک دوره ۶ ماهه درآمد شرکت به ۵۷ میلیارد تومان خواهد رسید و در یک دوره ۱۲ ماهه معادل ۱،۱۴۰ میلیارد ریال خواهد بود.

سود شرکت در برنامه تولید و فروش خود با کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی برابر ۵۴۵،۳۰۰ میلیون ریال برآورد می‌شود. سهم سرمایه‌گذاران از سود برآورد شده، ۱۰،۳۲ درصد بوده که مبلغ ۵۶،۲۵۰ میلیارد ریال است. نرخ بازده داخلی طرح ۳،۵۴ درصد پیش‌بینی می‌شود. حاشیه سود برآوردی این طرح بر اساس مستندات موجود توسط متقاضی ۴۸ درصد برآورد شده است. در صورتی که با توجه به صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱، حاشیه سود ناخالص با احتساب صرفاً مواد مستقیم مصرفی ۱۹،۶۸ درصد برآورد شده است.

بنابراین شرکت صافات انرژی در نظر دارد به منظور تامین بخشی از سرمایه مورد نیاز جهت خرید مواد اولیه به میزان ۱۲۵ میلیارد ریال با روش تامین مالی جمعی از طریق سکوی آیفاند، تامین نماید. هزینه‌های قابل قبول طرح، هزینه کارمزد عامل و فرابورس و هزینه خرید مواد اولیه 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 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 تامین مالی جمعی و خرید مواد اولیه در طرح خواهد بود. 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 پایین تر، 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. بر اساس گزارش‌های ارائه شده از سوی شرکت در صورت انجام تامین مالی جمعی، پیش‌بینی عملکرد مالی طرح در یک سال آتی به شرح جدول زیر خواهد بود:

شرح	برآورد در مدت طرح - ۱۲ ماه
مقدار فروش - عدد	۲۰ عدد
قیمت فروش هر محصول	۵۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
مجموع فروش	۱,۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
هزینه ساخت هر محصول	۲۹,۵۷۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال
مجموع هزینه ساخت	۵۹۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود قبل از کسر کارمزد	۵۴۸,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
هزینه کارمزد عامل و نهاد مالی	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
کارمزد فرابورس	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود طرح	۵۴۵,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
حاشیه سود	٪۴۸

بر این اساس حاشیه سود طرح ۴۸ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۹.۸۹ درصدی مشارکت کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه‌گذاران در طول دوره ۱۲ ماهه طرح ۴۵ درصد برآورد می‌شود.

متناسب با آورده سرمایه‌گذاران در این مرحله از تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت کنندگان به شرح زیر می‌باشد.

#### جریان نقدینگی

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												(۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰)



۱۴,۰۶۲,۵۰۰			۱۴,۰۶۲,۵۰۰			۱۴,۰۶۲,۵۰۰			۱۴,۰۶۲,۵۰۰			سود علی الحساب
۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰												بازگشت اصل آورده
۱۳۹,۰۶۲,۵۰۰			۱۴,۰۶۲,۵۰۰			۱۴,۰۶۲,۵۰۰			۱۴,۰۶۲,۵۰۰		(۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰)	خالص جریان نقدی مشارکت کنندگان

بر اساس جریان نقدی فوق، نرخ بازده داخلی مورد انتظار ماهانه ۳.۷۵ درصد و سود مشارکت کنندگان در دوره ۱۲ ماهه ۴۵ درصد برآورد می‌شود.

### (ز) سابقه تامین مالی شرکت

مطابق استعلام صورت گرفته از سایت فرابورس، شرکت صافات انرژی یزد سابقه استفاده از خدمات تامین مالی جمعی از طریق عاملین مجاز فعالیت را ندارد.

### جمع‌بندی

با توجه به بررسی شرکت از جنبه‌های مختلف و وضعیت سودآوری این پروژه برای سرمایه‌گذاران و متقاضی حالت برد-برد دارد.