

## ارزیابی طرح توجیهی تأمین سرمایه در گردش برای خرید و فروش انواع باتری خودرو

### خلاصه ارزیابی

طرح "تأمین سرمایه در گردش جهت بازگانی انواع باتری خودرو" تعریف شده توسط شرکت ماد باطری کیش 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 رئیس هیات مدیره فاقد چک برگشتی هستند. گواهی امضا مدیرعامل و 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. با توجه به این که شرکت ماد باطری کیش فعالیت خود را از ابتدای سال ۱۴۰۱ آغاز نموده است، وضعیت مالی شرکت بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۱ و تراز ۹ ماهه سال ۱۴۰۲ مورد بررسی قرار گرفته است.

(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 که از سوی صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی استان اصفهان صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۲۱ معتبر می‌باشد تضمین شده است.

(و) وضعیت طرح: طرح از منظر اقتصادی هم برای مشارکت‌کنندگان و هم برای مجری توجیه پذیر 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 بوده است.

(خ) شیوه پرداخت سرمایه: کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۶۰،۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد که در یک مرحله از طریق سکوی آی فاند تأمین می‌شود. پرداخت به صورت مرحله‌ای بعد از هر ۱۰،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 اعتبار سنجی 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 مدیر عامل و عضو هیات مدیره (آقای محمد سریر افراز) با امضای دیجیتال سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب شهرستان تهران و نسخه الکترونیکی گواهی عدم سوء پیشینه رئیس هیات مدیره و عضو هیات مدیره (آقای محمد قهرمان پوری) با امضای دیجیتال سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب شهرستان شیراز دریافت شده است.
- گواهی امضاء صاحبین امضاء مجاز دریافت و اصالت سنجی شده است.

### ب) گواهی‌ها

- گزارش اعتبار سنجی بانکی شرکت به تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۶ و برای اعضای هیات مدیره به تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۶ از سامانه اعتبار سنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.
- مطابق گزارش اعتبار سنجی مدیر عامل و عضو هیات مدیره (آقای محمد سریرافراز) شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر شده ندارد. همچنین این گزارش نشان می‌دهد پایبندی شخص حقیقی به وام‌ها و تعهدات خود بالا است. شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بیشتر از ۵ میلیارد ریال است. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بین ۴۰ تا ۶۰ درصد است. بر اساس گزارش اعتبار سنجی شخص حقیقی ضمانت‌نامه فعال ندارد. شخص حقیقی ضمانت‌نامه واخواست شده ندارد. همچنین شخص حقیقی پرونده باز وام ندارد. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق‌ها و مؤسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.
- گزارش اعتبار سنجی رئیس هیات مدیره و عضو هیات مدیره (آقای محمد قهرمان پوری) نشان می‌دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد. همچنین شخص حقیقی پرونده باز وام و تعهدات ندارد. همچنین بر اساس گزارش اعتبار سنجی شخص حقیقی ضمانت‌نامه فعال و ضمانت‌نامه واخواست شده ندارد. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق‌ها و مؤسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.
- بر اساس گزارش اعتبار سنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۶ شخص حقوقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد. شخص حقوقی پرونده باز وام و تعهدات ندارد. شخص حقوقی ضمانت‌فعال و ضمانت‌نامه واخواست شده ندارد. همچنین بر اساس گزارش اعتبار سنجی، شرکت پرونده باز وام ندارد. شخص حقوقی در لیست سیاه صندوق‌ها و مؤسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.

### ج) وضعیت مالی شرکت

#### اقدام مهم مالی

اقدام مهم مالی شرکت در سال ۱۴۰۱ به شرح ذیل می‌باشد (ارقام به ریال):

۱۴۰۱	
۲۰,۱۹۳,۹۹۱,۵۴۸	جمع دارایی‌ها
۱۹,۸۹۳,۸۲۴,۱۹۷	جمع بدهی‌ها
۲۹۹,۱۶۷,۳۵۱	سود (زیان) انباشته
۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۰۰,۱۶۷,۳۵۱	جمع حقوق مالکانه
۱۴,۸۳۸,۴۵۵,۱۷۶	درآمدهای عملیاتی
۷۰۵,۷۵۹,۷۵۱	سود (زیان) عملیاتی

ماده ۱۴۱: شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی‌باشد.

سود (زیان) انباشته: شرکت دارای سود انباشته ۲۹۹ میلیون ریال بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۱ می‌باشد.

سرمایه شرکت: بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۱ سرمایه شرکت ۱ میلیون ریال می‌باشد.

نسبت‌های مالی: برخی از نسبت‌های مالی شرکت که از اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۱ استخراج شده در جدول زیر آورده شده است:

نسبت مالی	نوع نسبت
۹۸,۵۱٪	نسبت‌های اهرمی
۱,۴۹٪	
۰,۰۰٪	
۰,۰۰٪	
۰,۰۰٪	
۷۳,۵۸٪	
۹۹,۴۷٪	نسبت‌های نقدینگی
۴۴,۵۶٪	
۹۹,۴۷٪	
۹۸,۵۱٪	
۶,۵۸٪	
۱۳۳,۳۵٪	
۵۰,۷۹٪	نسبت‌های فعالیت
۳۷,۸۸٪	
۱۳۳,۴۵٪	
۷۳,۴۸٪	
۳۶۵۲,۹۹٪	نسبت‌های سوددهی
۷۳,۶۵٪	
۴۳,۰۳٪	
۴,۷۶٪	
۲,۰۲٪	
۱,۴۸٪	
۹۹,۶۷٪	

### تحلیل اقلام مهم مالی:

- درآمد عملیاتی شرکت از محل بازرگانی و فروش انواع قطعات و لوازم یدکی خودرو می‌باشد.
- مطابق صورت‌های مالی سالانه حسابرسی نشده منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ کل درآمد عملیاتی شرکت ۱۴,۸۳۸ میلیون ریال بوده است. و با توجه به بهای تمام شده ۸,۴۵۴ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۴۳,۰۳ درصد است.

- بر اساس اظهارنامه مالیاتی منتهی به ۲۹ اسفند ماه سال ۱۴۰۱، نسبت سود خالص به هزینه مالی ۷۳،۵۸ درصد بوده است
- نسبت بدهی به دارایی شرکت بر اساس اظهارنامه مالیاتی منتهی به اسفند ماه ۱۴۰۱، معادل ۹۸،۵۱ درصد بوده است.
- بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۱ نسبت دارایی جاری به بدهی جاری ۹۹،۴۷ درصد است. که نشان‌دهنده توان شرکت در مواجهه با دیون کوتاه‌مدت به وسیله دارایی‌های جاری است.
- نسبت موجودی نقد به بدهی‌های جاری نیز در سال ۱۴۰۱، ۶،۶۸ درصد است که ظرفیت موجودی نقد شرکت را در بازپرداخت بدهی کوتاه مدت نشان می‌دهد.

#### د) بررسی میدانی

شرکت ماد باطری کیش در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۴ طی شماره ۱۴۵۲۶ و به شناسه ملی ۱۴۰۱۰۸۶۳۰۲۰ ثبت گردیده است. موضوع فعالیت شرکت بر اساس ماده ۲ اساسنامه عبارت است از: واردات و صادرات و خرید و فروش و تولید کلیه کالاهای مجاز بازرگانی و باطری و لوازم یدکی خودرو و انبارداری کالاهای مربوطه، ترخیص کالاها از گمرکات داخلی و خارجی، اخذ و اعطای نمایندگی و ایجاد شعب در داخل و خارج از کشور، شرکت در مناقصات و مزایده‌های دولتی و خصوصی، اخذ وام و تسهیلات از بانک‌ها و موسسات مالی و اعتباری و گشایش اعتبارات اسنادی و اخذ ضمانت‌نامه‌های بانکی. مطابق لیست بیمه کارکنان در مهر ماه سال ۱۴۰۲ این شرکت با ۲ نفر پرسنل در مجموع بخش‌ها فعال بوده است. شرکت ماد باطری موفق به اخذ مجوز فعالیت اقتصادی خدماتی با موضوع فعالیت عرضه باطری و خدمات برق اتومبیل از سازمان منطقه آزاد کیش شده است.

#### ه) ضمانت پرداخت

اصل سرمایه سرمایه‌گذاران با ارائه ضمانت‌نامه که از سوی صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی استان اصفهان با شناسه سپاص ۱۲۱۴۸۱۴۰۳۱۱۱۶۱۱۶ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۲۱ معتبر می‌باشد و با درخواست شرکت سامانه تأمین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است تضمین شده است.

#### و) وضعیت طرح

شرکت ماد باطری کیش از سال ۱۴۰۱ فعالیت خود را در زمینه بازرگانی انواع باتری در منطقه آزاد کیش آغاز نموده است. این شرکت درصدد است برای جذب سرمایه در گردش جهت بازرگانی (خرید و فروش) انواع باتری خودرو اقدام به تأمین سرمایه مورد نیاز از طریق سکوی تأمین مالی جمعی آی‌فاند نماید.

شرکت ماد باطری کیش اقدام به خرید و فروش انواع باتری خودرو در آمپرهاي مختلف نموده است. که فروش آن به صورت سفارشی (به صورت فاکتوری) می‌باشد. از آنجا که فروش محصول به صورت سفارشی است محاسبه درآمد فروش بر اساس اظهارات سرمایه‌پذیر و فاکتور نمونه ارائه شده (سفارش شرکت خدمات دریایی جهان توانا کیش و اسکله صیادی کیش) برآورد گردیده است.

شرکت ماد باطری کیش در نظر دارد به طور میانگین ۶۱۱،۶۲۱ آمپر انواع باتری خودرو را در مدت ۱۲ ماه خرید و مجدداً به فروش برساند. با توجه به اظهارات متقاضی، دوره چرخه عملیاتی (شامل دوره گردش کالا و دوره وصول مطالبات) محصولات این طرح ۳ ماه یکبار برآورد گردیده است. بنابراین شرکت پیش‌بینی می‌کند هر سه ماه یک بار ۱۵۲،۹۰۵ آمپر انواع باتری را خرید و مجدداً به فروش برساند. لازم به ذکر است بر اساس اظهارنامه سال ۱۴۰۱، دوره وصول مطالبات شرکت حدوداً ۶ ماهه بوده است (سال ۱۴۰۱ اولین سال فعالیت شرکت بوده است. بنابراین با توجه به رشد فروش و گردش مالی شرکت در سال ۱۴۰۲، دوره گردش و وصول مطالبات طرح ۳ ماهه در نظر گرفته شده است).

شرکت ماد باطری کیش اقدام به خرید انواع باتری خودرو می‌نماید. هزینه خرید هر آمپر محصول بر اساس اظهارات سرمایه‌پذیر و فاکتورهای ارائه شده توسط وی (فاکتور خرید از شرکت رادین تجارت رامان) به طور میانگین ۳۹۲،۴۰۰ ریال برآورد شده است. با توجه به پیش‌بینی ۴ بار دوره گردش در طول ۱۲ ماه، هزینه خرید ۳ ماهه طور میانگین ۱۵۲،۹۰۵ آمپر از محصول، مبلغ ۶۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال و در مجموع ۱۲ ماه برای خرید به طور میانگین ۶۱۱،۶۲۱ آمپر از محصول، مبلغ ۲۴۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال برآورد می‌گردد.

قیمت فروش هر آمپر بر اساس فاکتور ارائه شده توسط متقاضی (سفارش شرکت خدمات دریایی جهان توانا کیش و اسکله صیادی کیش) ۴۷۵،۰۰۰ ریال پیش‌بینی شده است. بر این اساس، درآمد فروش به طور میانگین ۱۵۲،۹۰۵ آمپر باتری طی یک دوره ۳ ماهه برابر با ۷۲،۶۲۹،۹۶۹،۴۱۹ ریال و درآمد کل فروش به طور میانگین ۶۱۱،۶۲۱ آمپر از محصول برای ۱۲ ماه برابر ۲۹۰،۵۱۹،۸۷۷،۶۷۶ ریال برآورد می‌شود.

سود شرکت در برنامه بازرگانی محصولات (خرید و فروش انواع باتری خودرو) خود با کسر کارمزدهای تأمین مالی جمعی برابر ۴۸,۸۱۹,۸۷۷,۶۷۶ ریال برآورد می شود. سهم سرمایه‌گذاران از سود برآورد شده، ۵۷,۷۶ درصد بوده که به مبلغ ۲۸,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال است. نرخ بازده داخلی طرح ۳,۷۷ درصد پیش‌بینی می‌شود.

بنابراین شرکت ماد باطری کیش در نظر دارد به منظور تأمین سرمایه مورد نیاز جهت خرید انواع باتری خودرو به میزان ۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال با روش تأمین مالی جمعی از طریق سکوی آیفاند، تأمین نماید. هزینه‌های قابل قبول طرح، هزینه کارمزد عامل و فرابورس و هزینه خرید محصول می‌باشد. لازم به ذکر است که سایر هزینه‌های مرتبط با اجرای طرح بر عهده متقاضی می‌باشد.

لذا سود تعریف شده در این طرح فروش محصول مد نظر طرح با کسر هزینه‌های مرتبط با تأمین مالی جمعی و خرید محصولات مذکور در طرح خواهد بود.

لازم به ذکر است در صورت فروش نرفتن محصول مورد نظر طرح به میزان برآورد شده، سرمایه‌پذیر ملزم به باز خرید 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. بر اساس گزارش‌های ارائه شده از سوی شرکت در صورت انجام تأمین 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 - آمپر	۶۱۱,۶۲۱
قیمت فروش هر محصول	۴۷۵,۰۰۰ ریال
مجموع فروش	۲۹۰,۵۱۹,۸۷۷,۶۷۶ ریال
هزینه خرید هر محصول	۳۹۲,۴۰۰ ریال
مجموع هزینه خرید	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود قبل از کسر کارمزد	۵۰,۵۱۹,۸۷۷,۶۷۶ ریال
هزینه کارمزد عامل و نهاد مالی	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
کارمزد فرابورس	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود طرح	۴۸,۸۱۹,۸۷۷,۶۷۶ ریال
حاشیه سود	۱۷٪

بر این اساس حاشیه سود طرح ۱۷ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۵۷,۸ درصدی مشارکت‌کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه‌گذاران در طول ۱۲ ماهه طرح ۴۷ درصد برآورد می‌شود.

متناسب با آورده سرمایه‌گذاران در این مرحله از تأمین مالی جدول جریان نقدی مشارکت‌کنندگان 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												(۶۰,۰۰۰)
سود علی الحساب			۷۰,۵۰			۷۰,۵۰			۷۰,۵۰			۷۰,۵۰
بازگشت اصل آورده												۶۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی مشارکت‌کنندگان			۷۰,۵۰			۷۰,۵۰			۷۰,۵۰			۶۷,۰۵۰

بر اساس جریان نقدی فوق بازده داخلی مورد انتظار ماهانه ۳,۷۷ درصد و سود مشارکت کنندگان در دوره ۱۲ ماهه اجرای طرح ۴۷ درصد پیش‌بینی شده است.

### ز) سابقه تأمین مالی شرکت

مطابق استعلام صورت گرفته از سایت فرابورس، شرکت ماد باطری کیش سابقه استفاده از خدمات تأمین مالی جمعی از طریق عاملین مجاز فعالیت را دارد که اطلاعات آن در جدول زیر ارائه شده است:

ردیف	نام طرح	نام سکو	مبلغ سرمایه (ریال)	وضعیت	تاریخ پایان اجرای طرح
۱	تأمین سرمایه در گردش ماد باتری کیش	دوئگی	۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	پایان دوره جمع‌آوری وجوه	۱۴۰۳/۱۲/۱۵

### جمع‌بندی

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