

ارزیابی طرح توجیهی تأمین سرمایه در گردش جهت تولید برد الکترونیکی یخچال شرکت صنایع صبح پارلار آسیا

خلاصه ارزیابی

طرح "تأمین سرمایه در گردش تولید برد الکترونیکی یخچال" تعریف شده توسط شرکت صنایع صبح پارلار آسیا از شش 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 هیئت مدیره و همچنین گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره دریافت و اصالت سنجی شده است.

ب) گواهی‌ها: 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 هستند. گواهی امضای امضاداران شرکت 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 ۳ سال اخیر مورد بررسی قرار گرفته است. اظهار نظر حسابرس برای آخرین صورت مالی حسابرسی شده شرکت (سال مالی منتهی به اسفند ماه ۱۴۰۱) مشروط بوده است. به نظر موسسه حسابرسی، به استثنای آثار موارد مندرج در بند ۲-۳ و ۴ و همچنین به استثنای آثار احتمالی موارد مندرج در بند ۲-۲، صورتهای مالی یاد شده، وضعیت مالی شرکت صنایع صبح پارلار آسیا (سهامی خاص) در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ و عملکرد مالی و جریان‌های نقدی آن را برای سال منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو منصفانه نشان می‌دهد.

ه) ضمانت پرداخت: اصل سرمایه سرمایه‌گذاران با ارائه ضمانت‌نامه صادر شده از سوی صندوق پژوهش و فناوری استان آذربایجان شرقی با کد سپاص: ۱۵۷۴۸۱۴۰۳۱۱۸۰۳۷۹ که تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۱ معتبر می‌باشد تضمین شده و با درخواست شرکت سامانه تأمین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است.

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

نام طرح	سکو	تاریخ شروع جمع‌آوری وجوه	تاریخ پایان اجرای طرح	مبلغ تأمین مالی (میلیون ریال)
تأمین سرمایه در گردش تولید برد هوشمند	آیفاند	۱۴۰۲/۱۲/۲۷	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۲۵,۰۰۰
تأمین سرمایه در گردش جهت تولید برد الکترونیک پکیج	آیفاند	۱۴۰۳/۰۶/۲۶	۱۴۰۴/۰۷/۰۲	۱۵۰,۰۰۰
تأمین سرمایه در گردش لازم جهت تولید سیستم کنترل و نمایشگر پکیج‌های گرمایشی و آبگرمکن	هم آفرین	۱۴۰۳/۰۶/۲۷	۱۴۰۴/۰۷/۰۹	۲۵۰,۰۰۰

مهر و امضا متقاضی	مهر و امضا نهاد مالی	مهر و امضا عامل

خ) شیوه پرداخت سرمایه؛ کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد که در یک مرحله از طریق سکوی آی فاند تامین می شود. پرداخت بصورت مرحله ای بعد از هر ۶۰,۰۰۰ میلیون ریال سرمایه جمع آوری شده به استثنای مرحله آخر که باقی مانده مبالغ جمع آوری شده را پوشش می دهد. لازم به ذکر است پرداخت به متقاضی مشروط به موفقیت حداقل میزان جمع آوری وجوه قابل پذیرش می باشد.

گزارش تفصیلی ارزیابی طرح


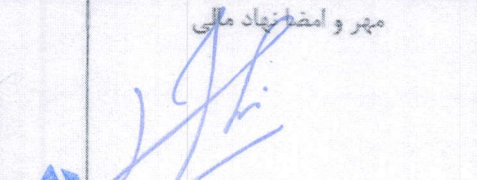
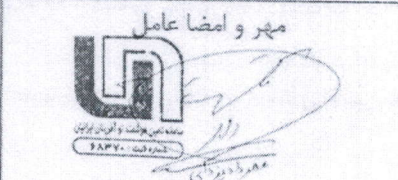
الف) احراز مدارک

- شرکت دارای کد بورسی و سهامی می باشد.
- گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت، اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل، مستقیماً از سامانه ارزش آفرین اعتماد به عنوان عامل شرکت مشاوره رتبه بندی ایران دریافت شده است.
- نسخه الکترونیکی گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره با امضای دیجیتال سرپرست واحد سرجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب شهرستان تبریز دریافت شده است.
- گواهی امضاء صاحبین امضاء مجاز دریافت و اصالت سنجی شده است.

ب) گواهی ها

وضعیت اعتباری مدیران شرکت

- گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت به تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۷ و برای اعضای هیئت مدیره به تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۷ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.
- مطابق گزارش اعتبارسنجی مدیر عامل و عضو هیئت مدیره (آقای جعفر صبحی قشلاقی) شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در صدور چک نداشته است. رفتار اعتباری وام و تعهدات نشان می دهد که پایبندی شخص به وام و تعهدات خود بالا است و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام های فعال خود نیست. مجموع مبلغ وام ها و تعهدات فعال بیشتر از ۵ میلیارد ریال است. نسبت مانده بدهی وام ها به کل وام ها و تعهدات فعال بیشتر از ۸۰ درصد است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. رفتار اعتباری ضمانت نامه گویای آن شخص حقیقی ضمانت نامه فعال و اخواست شده ندارد. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در دریافت ضمانت نامه نداشته است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در بازپرداخت اقساط وام نداشته است. میزان مانده وام مبلغ ۳۲۱,۷۹۰ میلیون تومان است. همچنین بر اساس گزارش اعتبارسنجی شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.
- گزارش اعتبارسنجی نایب رئیس هیئت مدیره (خانم ایلین صبحی قشلاقی) نشان می دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در صدور چک نداشته است. رفتار اعتباری وام و تعهدات نشان می دهد که پایبندی شخص به وام و تعهدات خود بالا است و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام های فعال خود نیست. مجموع مبلغ وام ها و تعهدات فعال بیشتر از ۵ میلیارد ریال است. نسبت مانده بدهی وام ها به کل وام ها و تعهدات فعال بیشتر از ۸۰ درصد است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. رفتار اعتباری ضمانت نامه گویای آن شخص حقیقی ضمانت نامه فعال و اخواست شده ندارد. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در دریافت ضمانت نامه نداشته است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در بازپرداخت اقساط وام نداشته است. میزان مانده وام مبلغ ۳۲۱,۷۹۰ میلیون تومان است. همچنین بر اساس گزارش اعتبارسنجی شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.

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

گزارش اعتبارسنجی رئیس هیئت مدیره (خانم رعنا زمانی) نشان می‌دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است. رفتار اعتباری وام و تعهدات نشان می‌دهد که پایبندی شخص به وام و تعهدات خود بالا است و شخص حقیقی 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. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. رفتار اعتباری ضمانت‌نامه گویای آن شخص حقیقی ضمانت‌نامه فعال و درخواست شده ندارد. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعلام منفی در دریافت ضمانت‌نامه نداشته است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام نداشته است. میزان مانده وام مبلغ ۳۲۱،۷۹۰ میلیون تومان است. همچنین بر اساس گزارش اعتبارسنجی شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق‌ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.


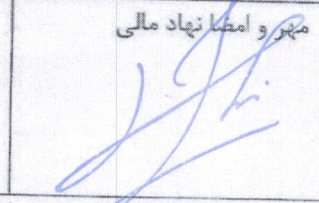

براساس گزارش اعتبارسنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۷ شخص حقوقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد. شخص حقوقی در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است. رفتار اعتباری وام و تعهدات نشان می‌دهد که پایبندی شخص حقوقی به وام و تعهدات خود بالا است و دارای دیرکرد در وام‌ها و تعهدات فعال خود نیست. همچنین مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بیشتر از ۲۵ میلیارد ریال است. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بین ۶۰ تا ۸۰ درصد است. شخص حقوقی در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. رفتار اعتباری ضمانت‌نامه‌های فعال بیشتر از ۵۰ میلیارد ریال است. شخص حقوقی ضمانت‌نامه فعال دارد که سررسید نشده است. مجموع مبالغ ضمانت‌نامه‌های فعال بیشتر از ۵۰ میلیارد ریال است. شخص حقوقی ضمانت‌نامه و درخواست شده ندارد. تعداد ضمانت‌نامه‌های فعال نیز بسیار زیاد است. شخص حقوقی در یک سال اخیر استعلام منفی در دریافت ضمانت‌نامه نداشته است. رفتار اعتباری وام نشان‌دهنده آن است که پایبندی شخص به تعهدات خود بالا است. شخص حقوقی دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. مجموع مبالغ وام‌های فعال بیشتر از ۲۵ میلیارد ریال است. شخص حقوقی در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام نداشته است. همچنین براساس گزارش اعتبارسنجی شخص حقوقی در لیست سیاه صندوق‌ها و مؤسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد. لازم به ذکر است مانده وام‌های فعال بانکی مبلغ ۵۰۲،۲۱۸،۱ میلیون تومان و مانده وام‌های فعال غیربانکی ۲۸،۱۰۸،۳ میلیون تومان می‌باشد. همچنین مبلغ فعال ضمانت‌نامه‌های بانکی ۵۹،۵۳۱ میلیون تومان و مبلغ فعال ضمانت‌نامه‌های غیر بانکی ۱۳۰،۱۱۷،۵ میلیون تومان است. لازم به ذکر است شرکت صنایع صبح پارلار آسیا در حال حاضر مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال طرح باز تامین مالی در سکوه‌های تامین مالی جمعی دارد که این امر موجب بالا رفتن ریسک شرکت می‌گردد.

ج) وضعیت مالی شرکت

اقدام مهم مالی

اقدام مهم مالی شرکت در ۳ سال اخیر به شرح ذیل می‌باشد (ارقام به ریال):

۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	(میلیون ریال)
(صورت مالی حسابرسی شده)	(صورت مالی حسابرسی شده)	(اظهاریه مالیاتی)	
۲.۲۳۳.۹۷۳.۵۷۱.۹۲۱	۴۳۲.۷۱۳.۳۶۵۰.۹۵۰	۷۲۹۰.۷۰۶.۴۳۴.۱۴۴	جمع دارایی‌ها
۱.۷۸۷.۵۵۰.۹۷۵.۵۷۹	۳.۱۵۱.۹۵۶.۲۸۰.۹۹۷	۵.۸۴۳.۸۷۴.۳۷۲.۷۸۰	جمع بدهی‌ها
۹۹.۹۹۴.۷۰۰.۷۰۷	۳۱۷.۱۳۶.۰۳۶.۳۸۸	۵۷۳.۶۸۱.۰۳۷.۰۸۳	سود (زیان) انباشته
۱۴۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۴۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۸۴۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه

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

۴۴۶.۴۲۲.۵۹۶.۳۴۲	۱.۱۷۵.۱۷۷.۳۶۹.۹۵۳	۱.۴۴۶.۸۳۲.۰۶۱.۳۶۴	جمع حقوق مالکانه
۲.۳۳۶.۱۳۴.۵۹۸.۶۹۷	۳.۹۷۳.۹۷۳.۷۶۴.۱۹۱	۵.۷۴۸.۹۰۶.۲۷۹.۳۲۵	درآمدهای عملیاتی
۱۴۴.۴۳۴.۲۷۴.۳۵۱	۳۶۹.۳۸۴.۹۰۴.۸۱۳	۶۲۳.۰۰۷.۰۸۸.۹۷۲	سود (زیان) عملیاتی
۷۱۶.۰۳۰.۱۲.۷۴۱	۲۳۲.۲۶۸.۷۵۸.۶۰۷	۳۰۲.۱۹۳.۸۱۴.۳۲۶	سود (زیان) خالص

ملاحظات صورت‌های مالی:

بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده سال‌های مالی ۱۴۰۱ نشان می‌دهد:


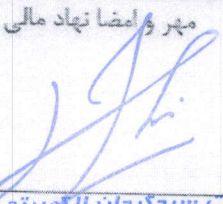

میانی اظهار نظر مشروط:

طبق بررسی‌های انجام شده، در ارتباط با حساب آقای صبحی موارد ذیل قابل ذکر است:

شرکت به منظور استفاده از تسهیلات خرید دین، چک‌های آقای صبحی و اشخاص وابسته به ایشان و در مواردی چک مشتریان را به بانک‌ها واگذار نموده، لیکن چک‌های واگذاری تحت سرفصل مربوط منعکس نگردیده و تسهیلات خرید دین نیز همزمان با واگذاری چک اشخاص مذکور به بانک‌ها و بدون توجه به سررسید چک به طرفیت حساب آقای صبحی بدهکار گردیده و متعاقب آن هزینه مالی به نحو صحیح محاسبه و منعکس نشده است. در این ارتباط، مانده تسهیلات خرید دین و سپرده مسدودی نزد بانک‌های توسعه صادرات، پست بانک شعبه تبریز، سامان شعبه ولیعصر، سینا شعبه امام خمینی، پارسیان شعبه شهریار و تجارت شعبه کوی اطباء به ترتیب مبالغ ۱۸، ۱۵.۳، ۳.۴، ۲۷.۵، ۵.۱ و ۳ میلیارد ریال طبق دفاتر با تأییدیه‌های واصله از بانک‌های مزبور مغایرت داشته و برخی از تسهیلات طبق دفاتر دارای مانده بدهکار گردیده است. اصلاح حساب‌ها از بابت موارد فوق ضروری است. بخشی از عملیات مالی شرکت شامل دریافت چک مشتریان، بازپرداخت وجه تسهیلات مالی و پرداخت هزینه‌ها به طرفیت حساب آقای صبحی صورت پذیرفته است. به دلیل ضعف کنترل‌های داخلی به شرح فوق، امکان ردیابی رویدادهای مالی ثبت نشده احتمالی برای این مؤسسه میسر نگردیده است. به شرح یادداشت توضیحی ۲۱، علیرغم سود ابرازی در سال مورد گزارش، با استناد به معافیت موضوع بند (ب) ماده ۱۱ قانون جهش تولید دانش‌بنیان (اعطای اعتبار مالیاتی معادل هزینه‌های تحقیق و توسعه)، از بابت مالیات عملکرد سال مورد گزارش ذخیره‌ای در حساب‌ها منعکس نشده است. مضافاً بر اساس برگ‌های قطعی مالیات و عوارض بر ارزش افزوده عملکرد سال ۱۴۰۰، مبلغ ۱۷۸.۵ میلیارد ریال توسط اداره امور مالیاتی مطالبه گردیده که شرکت ضمن اعتراض به برگ‌های قطعی، از این بابت ذخیره‌ای در حساب‌ها منظور نموده است. تعدیل حساب‌ها از بابت موارد فوق‌الذکر ضروری است، لیکن تعیین آثار آن بر صورت‌های مالی مورد گزارش، مستلزم اعلام نظر نهایی مسئولین ذیربط مالیاتی است.

استانداردهای حسابداری در خصوص استفاده از هزینه‌یابی سفارش کار جهت محاسبه بهای تمام شده محصولات تولیدی، افشاء مناسب افزایش نامتعارف هزینه‌های حقوق و دستمزد اداری، طبقه‌بندی بهای تمام شده بخشی از ساختمان بهره‌برداری شده (۳ طبقه از ۴ طبقه) تحت سرفصل دارایی‌های ثابت مشهود، تهاتر سپرده‌های مشهودی (بدون کارمزد) با تسهیلات مالی مربوط (یادداشت توضیحی ۳-۱۴)، طبقه‌بندی دو فقره سپرده سرمایه‌گذاری بلندمدت به مبلغ ۷۶ میلیارد ریال نزد بانک کارآفرین شعبه ولیعصر تحت سرفصل مربوط (یادداشت توضیحی ۳-۱۴) و انعکاس مناسب تقبل برخی از هزینه‌ها، مالیات عملکرد و مالیات بر ارزش افزوده شرکت جمعاً به مبلغ ۱۶۰ میلیارد ریال توسط آقای صبحی (یادداشت توضیحی ۳-۱-۱۹) در حساب سود و زیان، رعایت نگردیده است.

حسابرسی این مؤسسه طبق استانداردهای حسابرسی انجام شده است. مسئولیت‌های مؤسسه طبق این استانداردها در بخش مسئولیت‌های حسابرس و بازرسی قانونی در حسابرسی صورت‌های مالی توصیف شده است. این مؤسسه طبق الزامات آیین رفتار حرفه‌ای حسابداران رسمی، مستقل از شرکت

مهر و امضا متقاضی	مهر و امضا نهاد مالی	مهر و امضا عامل
		

صنایع صبح پارلار آسیا (سهامی خاص) است و سایر مسئولیت‌های اخلاقی از طبق الزامات مذکور انجام داده است. این مؤسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده به عنوان مبنای اظهار نظر "مشروط" کافی و مناسب است.

ماده ۱۴۱: شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی‌باشد.

سود (زیان) انباشته: شرکت دارای سود انباشته ۳۱۷,۱۳۶ میلیون ریال بر اساس صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ می‌باشد. همچنین بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲ سود انباشته شرکت ۵۷۳,۶۸۱ میلیون ریال است.

سرمایه شرکت: سرمایه شرکت براساس آگهی روزنامه رسمی شماره ۲۲۹۳۲ به تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۲۱ از طریق مطالبات حال شده سهامداران و صدور سهام جدید از مبلغ ۳۴۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸۴۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۸۴۰,۰۰۰ سهم ۱ میلیون ریالی افزایش یافت.

نسبت‌های مالی: برخی از نسبت‌های مالی شرکت که از صورت‌های مالی دو سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ و اظهارنامه سال ۱۴۰۲ استخراج شده در جدول زیر آورده شده است:

نسبت مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	نوع نسبت
بدهی‌ها به دارائی‌ها	۸۰/۰۲٪	۷۲/۸۴٪	۸۰/۱۶٪	نسبت‌های اهرمی
حقوق صاحبان سهام به دارائی‌ها	۱۹/۹۸٪	۲۷/۱۶٪	۱۹/۸۴٪	
تسهیلات بلند مدت به دارائی‌ها	۷/۵۱٪	۱۳/۴۵٪	۳۰/۷۵٪	
تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به دارائی‌ها	۲۰/۱۸٪	۲۶/۵۰٪	۳۶/۱۱٪	
تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به بدهی‌ها	۲۵/۲۲٪	۳۶/۳۹٪	۴۵/۰۵٪	
سود خالص به هزینه مالی	۸۴/۱۸٪	۱۵۳/۰۳٪	۸۷/۳۵٪	نسبت‌های نقدینگی
دارائی‌های جاری به بدهی‌های جاری	۱۱۸/۰۶٪	۱۲۲/۱۴٪	۱۴۱/۸۳٪	
(موجودی نقد+ حساب‌های دریافتی) به بدهی‌های جاری	۴۶/۰۲٪	۶۱/۹۳٪	۶۵/۹۰٪	
دارائی‌های جاری به بدهی‌ها	۹۸/۵۸٪	۹۵/۴۴٪	۸۳/۰۹٪	
بدهی‌های جاری به دارائی‌ها	۶۶/۸۱٪	۵۶/۹۳٪	۴۶/۹۶٪	
موجودی نقد به دارائی‌ها	-۱۵۰٪	۲/۴۰٪	۷/۰۶٪	نسبت‌های فعالیت
دارائی‌های جاری به فروش	۷۵/۴۳٪	۷۵/۷۰٪	۸۴/۴۶٪	
موجودی نقد به بدهی‌های جاری	-۱۷۵٪	۴/۲۲٪	۱۵/۰۳٪	
حساب‌های دریافتی به فروش	۲۸/۹۲٪	۲۵/۷۷٪	۳۰/۲۹٪	
حساب‌های دریافتی (جاری) به بدهی‌ها	۳۷/۸۰٪	۴۵/۱۰٪	۲۹/۸۰٪	
حساب‌های پرداختی به فروش	۴۶/۹۵٪	۳۱٪	۴۶/۶۱٪	نسبت‌های سوددهی
فروش به دارائی‌ها	۱۰۴/۵۷٪	۹۱/۸۴٪	۷۸/۸۵٪	
فروش به دارائی ثابت	۵۰۶/۴۰٪	۳۰۴/۷۷٪	۳۷۶/۹۱٪	
سود خالص به دارائی ثابت	۱۵/۵۲٪	۱۷/۸۱٪	۱۹/۸۱٪	
حاشیه سود ناخالص	۸/۴۶٪	۱۲/۱۸٪	۱۴/۷۸٪	
حاشیه سود عملیاتی	۶/۱۸٪	۹/۳۰٪	۱۰/۸۴٪	
حاشیه سود خالص	۳/۰۷٪	۵/۸۴٪	۵/۲۶٪	

مهر و امضا متقاضی  PARLAR JULI	مهر و امضا نهاد مالی  شرکت سیدگردان الگوریتم ALGORITHM CAPITAL (سهامی خاص)	مهر و امضا عامل  
---	---	---

۳/۲۱٪	۵/۳۷٪	۴/۱۴٪	سود خالص به دارائی‌ها
۱۶/۰۴٪	۱۹/۷۴٪	۲۰/۸۹٪	سود خالص به حقوق صاحبان سهام


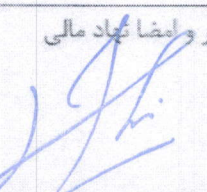

تحلیل اقلام مهم صورت مالی:

- بررسی اظهارنامه مالیاتی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش داخلی و همچنین صادرات محصولات تولیدی (شامل انواع یخچال، فریزر، آبسردکن، ماشین لباسشویی، ظرفشویی و قطعات و لوازم یدکی مربوط به آن‌ها، انواع تلویزیون، رادیو، ضبط و قطعات و لوازم یدکی مربوطه، انواع اجاق گاز، آبگرمکن، بخاری، شوینده، و قطعات و لوازم یدکی مربوط به آن‌ها، انواع لوازم و قطعات یدکی، شاسی، انواع کفی، اتاق و بدنه، مخازن گازی، کولر و سایر تجهیزات جانبی و کمکی انواع خودرو سبک و سنگین (به جز لاستیک، باتری، شیشه، روکش صندلی، عرق‌گیر و سایر لوازم تو دوزی اتومبیل)) در مجموع برابر با ۵,۷۴۸,۹۰۶ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۴,۸۹۹,۴۰۹ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۱۴.۷۸ درصد است و مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۷,۲۹۰,۷۰۶ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۵,۸۴۳,۸۷۴ میلیون ریال است.
- بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش داخلی و صادرات محصولات تولیدی (شامل قطعات الکترونیکی پکیج، قطعات الکترونیکی یخچال، قطعات الکترونیکی خودرو، قطعات الکترونیکی آبگرمکن، قطعات الکترونیکی هود و ...) برابر با ۳,۹۷۳,۹۷۴ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۳,۴۸۹,۷۶۷ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۱۲.۱۸ درصد است و مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۴,۳۲۷,۱۳۴ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۳,۱۵۱,۹۵۶ میلیون ریال است.
- بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش محصولات تولیدی، معادل ۲,۳۳۶,۱۳۵ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۲,۱۳۸,۵۳۸ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۸.۴۶ درصد است و مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۲,۲۳۳,۹۷۴ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۱,۷۸۷,۵۵۱ میلیون ریال است.
- نسبت دارایی جاری به بدهی جاری در سه سال اخیر به طور میانگین برابر با ۱۲۷.۳۵ درصد می‌باشد که نشان‌دهنده توان شرکت در مواجهه با دیون کوتاه مدت به وسیله دارایی‌های جاری است.
- نسبت موجودی نقد به بدهی‌های جاری در سال‌های اخیر به طور میانگین ۶.۶۶ درصد است که ظرفیت موجودی نقد شرکت را در بازپرداخت بدهی کوتاه‌مدت نشان می‌دهد.

(د) بررسی میدانی

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از: اتوماسیون، طراحی و تولید و صادرات و واردات قطعات و وسایل الکترونیکی، طراحی و تولید و مشاوره و انتقال تکنولوژی و نصب و راه‌اندازی و تعمیر و نگهداری و ساخت و پشتیبانی و قطعات الکتریکی و خرید و فروش و صادرات و واردات در زمینه سیستم‌های الکترونیکی، مخابراتی و اتوماسیون صنعتی و برقی، خدمات نانو فناوری، ساخت ربات و تصدیق به تولید وسایل و لوازم برقی و تاسیسات ساختمانی و صنعتی اعم از وسایل و تجهیزات الکتریکی و الکترونیکی، کلید، پریز، وسایل و تجهیزات روشنایی و مدارات الکترونیکی و مخابراتی و اتوماسیون صنعتی و برقی و تجهیزات مهندسی رایانه ای ساخت قطعات، طراحی سیستم‌های الکتریکی و بهینه‌سازی مصرف انرژی، برنامه‌نویسی، سیستم‌های خیر و هشدار دهنده، طراحی و تولید سیستم‌های مورد نیاز و سایر اقلام انرژی‌های تجدیدپذیر خورشیدی و بادی، پنل‌های خورشیدی، طراحی و راه‌اندازی سیستم‌های خانه‌های هوشمند و خدمات پس از فروش و پشتیبانی نصب و تعمیرات، در صورت ضرورت قانونی انجام موضوعات فعالیت پس از اخذ مجوز های لازم (ثبت موضوع فعالیت مذکور به منزله اخذ و صدور پروانه فعالیت نمی‌باشد).

مجوزهای شرکت در حوزه فعالیت خود در جدول زیر آورده شده‌اند:

مهر و امضا متقاضی	مهر و امضا نهاد مالی	مهر و امضا عامل
		

ردیف	عنوان مجوز	مرجع صادر کننده	تاریخ صدور	تاریخ اعتبار
۱	پروانه بهره‌برداری	وزارت صنعت، معدن و تجارت	۱۴۰۱/۰۴/۱۸	اعتبار دارد
۲	جواز تأسیس	وزارت صنعت، معدن و تجارت	۱۴۰۱/۱۰/۱۸	اعتبار دارد
۳	گواهینامه دانش بنیان	معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری	۱۴۰۱/۰۵/۱۵	اعتبار دارد

شرکت صنایع صبح پارلار آسیا موفق به اخذ پروانه بهره‌برداری از وزارت صنعت، معدن و تجارت جمهوری اسلامی ایران در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۱۸ شده است. این پروانه جهت تولید محصولات زیر و به منظور استفاده از مزایای قانونی آن است:

ردیف	نوع محصول	ظرفیت سالانه	واحد	شماره شناسائی کالا
۱	برد هوشمند (تابلو لمسی)	۶۰۰,۰۰۰	دستگاه	۳۰۰۰۵۱۲۳۷۲
۲	کارت کنترلی	۳۰۰,۰۰۰	عدد	۳۲۱۰۵۱۲۳۴۶
۳	تلویزیون رنگی LED	۱۵۰,۰۰۰	دستگاه	۲۲۳۰۵۱۲۳۰۵
۴	تایمر الکترونیکی	۶۰,۰۰۰	عدد	۲۲۳۰۴۱۲۳۳۷
۵	ماژول برد LED	۱۰۰,۰۰۰	عدد	۳۲۱۰۵۱۲۳۴۳

مطابق لیست بیمه کارکنان در مرداد ماه سال ۱۴۰۳ این شرکت با ۵۶۱ نفر پرسنل در مجموع بخش‌های تولیدی و اداری فعال بوده است. بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش محصولات تولیدی، معادل ۲,۳۳۶,۱۳۵ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۲,۱۳۸,۵۳۸ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۸.۴۶ درصد است و مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۲,۲۳۳,۹۷۴ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۱,۷۸۷,۵۵۱ میلیون ریال است.


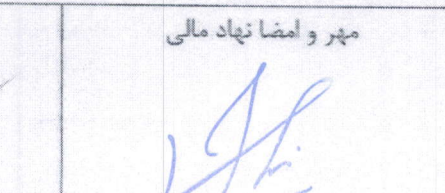

بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش داخلی و صادرات محصولات تولیدی (شامل قطعات الکترونیکی پکیج، قطعات الکترونیکی یخچال، قطعات الکترونیکی خودرو، قطعات الکترونیکی آبگرمکن، قطعات الکترونیکی هود و ...) برابر با ۳,۹۷۳,۹۷۴ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۳,۴۸۹,۷۶۷ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۱۲.۱۸ درصد است و مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۴,۳۲۷,۱۳۴ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۳,۱۵۱,۹۵۶ میلیون ریال است.

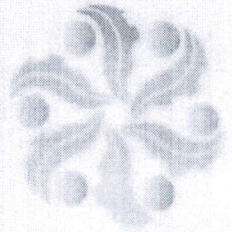
بررسی اظهارنامه مالیاتی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش داخلی و همچنین صادرات محصولات تولیدی (شامل انواع یخچال، فریزر، آیسردکن، ماشین لباسشویی، ظرفشویی و قطعات و لوازم یدکی مربوط به آن‌ها، انواع تلویزیون، رادیو، ضبط و قطعات و لوازم یدکی مربوطه، انواع اجاق گاز، آبگرمکن، بخاری، شومینه، و قطعات و لوازم یدکی مربوط به آن‌ها، انواع لوازم و قطعات یدکی، شاسی، انواع کفی، اتاق و بدنه، مخازن گازی، کولر و سایر تجهیزات جانبی و کمکی انواع خودرو سبک و سنگین (به جز لاستیک، باتری، شیشه، روکش صندلی، عرق‌گیر و سایر لوازم تو دوزی اتومبیل)) در مجموع برابر با ۵,۷۴۸,۹۰۶ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۴,۸۹۹,۴۰۹ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۱۴.۷۸ درصد است و مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۷,۲۹۰,۷۰۶ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۵,۸۴۳,۸۷۴ میلیون ریال است.

بر اساس اطلاعات مربوط به آمار معاملات فصلی شرکت صنایع صبح پارلار آسیا در فصل بهار ۱۴۰۳ مبلغ ۱,۱۰۴,۶۲۵ میلیون ریال فروش (داخلی و صادرات) و مبلغ ۱۰۶,۵۸۳ میلیون ریال خرید داشته است.

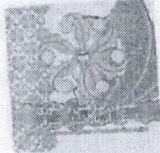
ه) ضمانت پرداخت

اصل سرمایه سرمایه‌گذاران با ارثه ضمانت‌نامه صادر شده از سوی صندوق پژوهش و فناوری استان آذربایجان شرقی با کد سپاس: ۱۵۷۴۸۱۴۰۳۱۱۸۰۳۷۹ که تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۱ معتبر می‌باشد تضمین شده و با درخواست شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است.

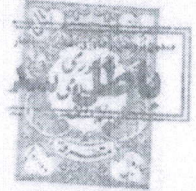
مهر و امضا متقاضی	مهر و امضا نهاد مالی	مهر و امضا عامل
		



شماره سیاه: ۱۵۷۴۸۱۴۰۳۱۱۸۰۳۷۹



بسمه تعالی



ضمانت نامه تعهد پرداخت

فیرقسانیل اتقسانیل و فیرقسانیل قسزیل

(نسخه اول)

ذینفع: شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان

صندوق پژوهش و فناوری غیردولتی استان آذربایجان شرقی به موجب این ضمانت نامه متعهد گردید بدهی سررسید شده شرکت صنایع صیح پارلار آسیا به شناسه ملی ۱۰۲۰۰۳۶۶۲۹۴ صرفاً مربوط به قرارداد مندرج در ذیل نسخه دوم ضمانت نامه که توسط شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تکمیل و در زمان مقرر به این صندوق عودت می شود به صرف درخواست شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان در هر زمان و به دفعات لغایت تاریخ اعتبار ذیل الذکر. حداکثر تا سقف مبلغ ۱۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال (یکصد میلیارد ریال) از مانده اصل و سود، مانده بدهی و وجه التزام بر آن، به محض درخواست کتبی شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان و بدون نیاز به انجام هرگونه تشریفات اداری، قانونی و قضائی در وجه شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان پرداخت نماید.

این ضمانت نامه به مبلغ ۱۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال (یکصد میلیارد ریال) بابت تامین مالی جمعی (اصل و سود و مانده بدهی و وجه التزام) صادر می گردد و بدیهی است در صورت کاهش میزان تسهیلات اعطایی مبلغ ضمانت نامه به همان نسبت کاهش خواهد یافت. همچنین پس از هر پرداخت، سقف ریالی ضمانت نامه به همان میزان کاسته می گردد.

این ضمانت نامه از تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۲ لغایت تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۱ معتبر است و با درخواست کتبی شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان مبنی بر تمدید توسط این صندوق که می بایستی حداکثر تا پایان تاریخ اعتبار ضمانت نامه یا تمدیدهای بعدی آن به این صندوق ارسال گردد، قابل تمدید می باشد. بدیهی است این صندوق در صورت عدم تمدید ضمانت نامه با حصول شرایط مذکور، می بایست کل مانده مبلغ ضمانت نامه را در وجه شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان پرداخت نماید.

ضمانت نامه موصوف در دو نسخه صادر گردیده که نسخ آن به شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان ارسال می گردد و متقابلاً نسخه دوم با تکمیل ذیل آن از سوی شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان به این صندوق عودت داده می شود. در صورتی که نسخه دوم به همراه قرارداد منعقد فی مابین شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان و شرکت صنایع صیح پارلار آسیا ظرف مدت ۳۰ روز از تاریخ صدور این ضمانت نامه، توسط شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تکمیل و در اختیار این صندوق قرار نگیرد و یا اطلاعات مندرج در آن در راستای مصوبه نباشد، این صندوق می تواند از پرداخت وجوه مربوطه به شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان خودداری نماید.

صندوق پژوهش و فناوری غیردولتی

استان آذربایجان شرقی

این ضمانت نامه از طریق <https://khdmatistair> (متعلق به معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری) قابل استعلام می باشد.

تهران، چابکنار، روبروی پمپ بنزین، نبش کوی شهید فاطمی، پ ۵۶، برج فناوری، طبقه اول
تلفن: ۰۴۱-۳۳۱۰۹۵۲۷ - ۰۴۱-۳۳۱۰۹۵۲۰ - ۰۴۱-۳۳۱۰۹۵۱۸

کد پستی: ۵۱۵۴۹۷۱۵۱۱

www.azarfund.com
info@azarfund.com

بدون شماره سیاه و مهر برجسته و هولوگرام صندوق فاقد اعتبار است



ریاست جمهوری
معاونت علمی، فناوری و اقتصاد دانش بنیان

۱۵۷۴۸۱۴۰۳۱۱۸۰۳۷۹	کد سهام
صندوق پژوهش و فناوری غیردولتی استان آذربایجان شرقی	نام صندوق
عهد پرداخت	نوع ضمانتنامه
سازمان تامین سرمایه نوآفرینان ایران	نام کارفرما
صنایع صبح پارلار آسیا	نام شرکت
۱۰۲۰۱۳۶۶۲۹۴	شماره ملی شرکت
تامین مالی جمعی	موضوع قرارداد
۳۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال	مبلغ ضمانتنامه
۳۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال	مبلغ قرارداد
۱۴۰۳/۰۷/۲۰	تاریخ شروع ضمانتنامه
۱۴۰۴/۰۷/۱۱	تاریخ پایان ضمانتنامه
فعال	وضعیت ضمانتنامه



<p>مهر و امضا متقاضی</p>  <p>PARLAR ASIA</p>	<p>مهر و امضا نهاد مالی</p>  <p>شرکت سپردن امانت الگوریتم ALGORITHM CAPITAL (سهامی خاص)</p>	<p>مهر و امضا عامل</p>  <p>سازمان تامین سرمایه نوآفرینان ایران کتابخانه ثبت: ۳۸۳۷۰</p>
--	--	--

و) وضعیت طرح

شرکت صنایع صبح پارلار آسیا با هدف تولید و صادرات و واردات قطعات و وسایل الکترونیکی در سال ۱۳۸۹ تأسیس شد و از آن زمان تا کنون فعالیت مستمر در این زمینه داشته است. این شرکت درصدد است برای جذب سرمایه در گردش جهت تولید برد یخچال اقدام به تأمین سرمایه مورد نیاز از طریق سکوی تأمین مالی جمعی آی فاند نماید.

شرکت صنایع صبح پارلار آسیا در نظر دارد به طور میانگین ۳۶،۷۱۹ عدد برد الکترونیکی یخچال را در مدت ۱۲ ماه تولید و به فروش برساند. با توجه به اظهارات متقاضی، دوره چرخه عملیاتی (شامل دوره گردش کالا و دوره وصول مطالبات) محصولات این طرح ۶ ماه یکبار برآورد گردیده است. بنابراین شرکت پیش‌بینی می‌کند هر ۶ ماه یک بار ۱۸،۳۵۹ عدد برد الکترونیکی یخچال را تولید و به فروش برساند. لازم به ذکر است بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲، دوره وصول مطالبات شرکت حدوداً ۸۵ روز و متوسط دوره گردش موجودی کالا حدوداً ۱۰۹ روز و بر این اساس چرخه عملیاتی محصول حدوداً ۱۹۴ روزه (۶ ماه و نیم) بوده است.

شرکت صنایع صبح پارلار آسیا اقدام به خرید مواد اولیه به منظور تولید محصول نهایی می‌نماید. همه مواد اولیه برای تولید این محصول از کشور چین با نرخ نیمایی هر یوان معادل ۶۵،۸۱۷ ریال وارد می‌گردد. هزینه خرید مواد اولیه (شامل CAPACITOR, RESISTOR, VDR, BUZZER, INDUCTOR, HOLDER, IC, LED, PCB, FILTER, CONNECTOR, TRANSISTOR, DIODE و ...) برای تولید هر عدد از برد الکترونیکی یخچال بر اساس اظهارات سرمایه‌پذیر و فاکتورهای تجاری ارائه شده توسط وی به طور میانگین ۵،۲۷۲،۵۰۰ ریال برآورد شده است. با توجه به پیش‌بینی‌های صورت گرفته و اظهارات متقاضی، با لحاظ نمودن ۲ دوره گردش در طول ۱۲ ماه، هزینه خرید ۶ ماهه مواد اولیه برای تولید به طور میانگین ۱۸،۳۵۹ عدد برد الکترونیکی یخچال، مبلغ ۹۶،۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال (با احتساب کسر کارمزد تأمین مالی جمعی) و در مجموع ۱۲ ماه برای تولید به طور میانگین ۳۶،۷۱۹ عدد از محصول، مبلغ ۱۹۳،۶۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال برآورد می‌گردد.


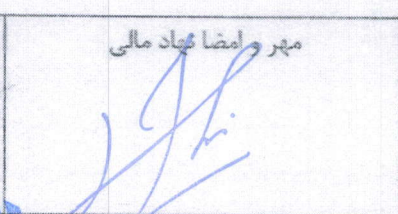

قیمت فروش هر عدد برد الکترونیکی یخچال بر اساس فاکتور ارائه شده توسط متقاضی () به طور میانگین ۹،۲۵۰،۰۰۰ ریال پیش‌بینی شده است. بر این اساس، درآمد فروش به طور میانگین ۱۸،۳۵۹ عدد از محصول طی یک دوره ۶ ماهه برابر با ۱۶۹،۸۲۴،۵۶۱،۴۰۴ ریال و درآمد کل فروش به طور میانگین ۳۶،۷۱۹ عدد برد الکترونیک یخچال برای ۱۲ ماه برابر ۳۳۹،۶۴۹،۱۲۲،۸۰۷ ریال برآورد می‌شود.

سود شرکت در برنامه تولید و فروش محصول مزبور با کسر کارمزدهای تأمین مالی جمعی برابر ۱۴۶،۰۴۹،۱۲۲،۸۰۷ ریال برآورد می‌شود. سهم سرمایه‌گذاران از سود برآورد شده، ۳۰،۸۱ درصد بوده که به مبلغ ۴۵،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال است. نرخ بازده داخلی طرح ۳،۶۱۸ درصد پیش‌بینی می‌شود. حاشیه سود برآوردی این طرح (با احتساب صرفاً هزینه مواد اولیه) بر اساس اظهارات و فاکتورهای ارائه شده توسط متقاضی ۴۳ درصد برآورد شده است. در صورتی که با توجه به اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲، حاشیه سود ناخالص (با احتساب مواد اولیه مصرفی) ۲۹،۵۴ درصد برآورد شده است. لازم به ذکر است حاشیه سود طرح صرفاً بر اساس اظهارات متقاضی بوده و متقاضی موظف به حفظ حداقل حاشیه سود اظهاری است.

بنابراین شرکت صنایع صبح پارلار آسیا در نظر دارد سرمایه مورد نیاز جهت خرید مواد اولیه برای تولید برد الکترونیک یخچال به میزان ۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال را با روش تأمین مالی جمعی از طریق سکوی آی فاند، تأمین نماید. هزینه‌های قابل قبول طرح، هزینه کارمزد عامل و قربورس 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 تأمین مالی جمعی و خرید مواد اولیه مورد نیاز در طرح خواهد بود.

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.

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

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 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.

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 متقاضی می تواند با حفظ حاشیه سود ذکر شده در طرح سایر محصولات خود را به فروش برساند و سود پیش بینی شده سرمایه پذیر را پرداخت کند.

بر اساس گزارش های ارائه شده از سوی شرکت در صورت انجام تامین مالی جمعی، پیش بینی عملکرد مالی طرح در ۱۲ ماه آتی به شرح جدول زیر خواهد بود:


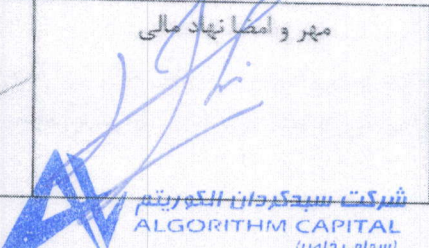

شرح	برآورد در مدت طرح - ۱۲ ماه
مقدار فروش - عدد	۳۶,۷۱۹
قیمت فروش هر عدد از محصول	ریال ۹,۲۵۰,۰۰۰
مجموع فروش	ریال ۳۳۹,۶۴۹,۱۲۲,۸۰۷
هزینه خرید مواد اولیه برای تولید هر عدد محصول	ریال ۵,۲۷۲,۵۰۰
مجموع هزینه خرید	ریال ۱۹۳,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
هزینه کارمزد عامل و نهاد مالی	ریال ۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
کارمزد قراپورس	ریال ۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰
سود طرح	ریال ۱۴۶,۰۴۹,۱۲۲,۸۰۷
حاشیه سود	%۴۳

این اساس حاشیه سود طرح ۴۳ درصد برآورد می شود و با لحاظ سهم ۳۰.۸۱ درصدی مشارکت کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه گذاران در طول ۱۲ ماهه طرح ۴۵ درصد پیش بینی می شود. لازم به ذکر است بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۲، حاشیه سود ناخالص (با احتساب مواد اولیه) ۳۹.۵۴ درصد برآورد شده است که با میزان حاشیه سود برآوردی در طرح تفاوت دارد. لذا سرمایه پذیر موظف به حفظ حاشیه سود برآوردی در طرح خواهد بود.

جریان وجوه، سودآوری و بازگشت سرمایه

بر این اساس متناسب با آورده سرمایه گذاران در این مرحله از تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت کنندگان به شرح زیر می باشد: (مبالغ 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	(۱۰۰,۰۰۰)											
سود علی الحساب			۱۱,۲۵۰			۱۱,۲۵۰			۱۱,۲۵۰			۱۱,۲۵۰
بازگشت اصل آورده												۱۰۰,۰۰۰

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

شرکت سپیدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL
 (سرمایه خاص)

۱۱۱.۲۵۰	۱۱.۲۵۰	۱۱.۲۵۰	۱۱.۲۵۰	(۱۰۰,۰۰۰)	خالص جریان نقدی مشارکت کنندگان
---------	--------	--------	--------	-----------	-----------------------------------

بر اساس جریان نقدی فوق نرخ بازده داخلی مورد انتظار ماهانه ۳.۶۱۸ درصد و سود مشارکت کنندگان در دوره ۱۲ ماهه اجرای طرح ۴۵ 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.

نام طرح	سکو	تاریخ شروع جمع‌آوری وجوه	تاریخ پایان اجرای طرح	مبلغ تامین مالی (میلیون ریال)
تامین سرمایه در گردش تولید برد هوشمند	آیفاند	۱۴۰۲/۱۲/۲۷	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۲۵,۰۰۰
تامین سرمایه در گردش جهت تولید برد الکترونیک پکیج	آیفاند	۱۴۰۳/۰۶/۲۶	۱۴۰۴/۰۷/۰۲	۱۵۰,۰۰۰
تامین سرمایه در گردش لازم جهت تولید سیستم کنترل و نمایشگر پکیج‌های گرمایشی و آبگرمکن	هم آفرین	۱۴۰۳/۰۶/۲۷	۱۴۰۴/۰۷/۰۹	۲۵۰,۰۰۰

حسن سابقه شرکت


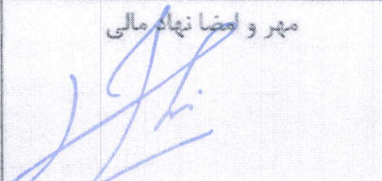

لازم به ذکر است موردی که عدم حسن سابقه شرکت صنایع صبح پارلار آسیا در بازپرداخت اقساط و ارائه مدارک و مستندات جهت تدوین گزارشات را برای آیفاند محرز نماید مشاهده نشده است.

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. در صورتی که به هر دلیلی این امکان برای سرمایه‌پذیر وجود نداشته باشد، این ریسک بین طرفین مشترک خواهد بود. با این وجود چنانچه ۷۰ درصد از فروش پیش‌بینی شده محقق نگردد آیفاند حق فسخ قرارداد را خواهد داشت. علاوه بر این، سرمایه‌پذیر رضایت خود مبنی بر اولویت دادن به پرداخت سود سرمایه‌گذاران نسبت به سود سهام‌الشرکه خود را (در صورت کاهش حاشیه سود طرح) اعلام می‌دارد.
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.

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

<p>سرمایه‌پذیر موظف است نسبت به حفظ حداقل حاشیه سود طرح اقدام نماید. با این وجود اگر کاهش حاشیه سود ناشی از افزایش قیمت مواد اولیه باشد و عدم امکان افزایش متناسب در قیمت فروش توسط متقاضی، برای عامل محرز گردد این ریسک بین طرفین مشترک خواهد بود.</p>	<p>کاهش حاشیه سود طرح</p>
<p>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.</p>	<p>عدم امکان فروش محصول به میزان و مبلغ پیش‌بینی شده</p>
<p>با توجه به غیر قراردادی بودن تعامل مشتری و سرمایه‌پذیر امکان وقوع این ریسک وجود دارد. در صورت تحقق این ریسک بر عهده متقاضی می‌باشد.</p>	<p>ریسک عدم نیاز مشتری نسبت به محصولات خریداری شده توسط متقاضی</p>
<p>متقاضی موظف به بیمه محصولات می‌باشد. در صورت وقوع، این ریسک بر عهده متقاضی می‌باشد.</p>	<p>آسیب به محصولات خریداری شده پیش از تحویل به مشتری (آتش سوزی، سرقت و ...)</p>
<p>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.</p>	<p>برگشت از فروش ناشی از عیوب</p>
<p>در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض و سرمایه‌پذیر موظف به تسویه مبالغ در پایان طرح می‌باشد. این ریسک بر عهده متقاضی است.</p>	<p>ریسک عدم وصول فروش نسبه در مدت طرح و افزایش دوره گردش</p>
<p>متقاضی می‌بایست کیفیت محصول را از هر نظر بررسی و اصالت سنجی نماید. در صورت مرغوب نبودن کالا و به تبع فروش نرفتن آن، سرمایه‌پذیر می‌بایست خود را سا نسبت به بازخرید محصول اقدام نماید. این ریسک بر عهده متقاضی است.</p>	<p>مرغوب نبودن کیفیت محصول مد نظر</p>
<p>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.</p>	<p>بروز مشکل در عدم امکان تهیه محصول مذکور در طرح</p>
<p>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، سرمایه‌پذیر می‌بایست خود را سا نسبت به بازخرید محصول اقدام نماید. این ریسک بر عهده متقاضی است.</p>	<p>مرغوب نبودن کیفیت مواد اولیه برای تولید محصول مد نظر</p>
<p>این ریسک بر عهده متقاضی می‌باشد.</p>	<p>کاهش تعداد دوره گردش</p>

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

تحلیل حساسیت

جدول زیر تحلیل حساسیت طرح را با در نظر گرفتن تغییرات هزینه خرید مواد اولیه و درآمد فروش به ازای هر عدد از برد الکترونیک یخچال را نشان می‌دهد. همانگونه که ملاحظه می‌شود سود طرح یا لحاظ هزینه کارمزدهای تأمین مالی جمعی ۱۴۶۰۴۹۰۱۲۲۰۸۰۷ ریال برآورد شده است که با نوسان هزینه خرید و در صورت تغییر درآمد فروش، تغییر خواهد نمود.

میانگین درآمد فروش محصولات به ازای هر عدد برد الکترونیک یخچال


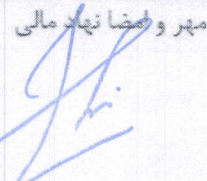

میانگین هزینه خرید مواد اولیه برای تولید هر عدد برد الکترونیک یخچال	سود طرح (ریال)	۷,۴۵۰,۰۰۰	۸,۳۵۰,۰۰۰	۹,۲۵۰,۰۰۰	۱۰,۱۵۰,۰۰۰	۱۱,۰۵۰,۰۰۰
۴,۲۷۲,۵۰۰	۱۱۶,۶۷۴,۰۶۳,۵۴۷	۱۴۹,۷۲۱,۰۰۵,۲۱۶	۱۸۲,۷۶۷,۹۴۶,۸۹۴	۲۱۵,۸۱۴,۸۸۸,۵۷۳	۲۴۸,۸۶۱,۸۳۰,۲۵۱	
۴,۷۷۲,۵۰۰	۹۸,۳۱۴,۶۵۱,۴۹۴	۱۳۱,۳۶۱,۵۹۳,۱۷۲	۱۶۴,۴۰۸,۵۳۴,۸۵۱	۱۹۷,۴۵۵,۴۷۶,۵۲۹	۲۳۰,۵۰۲,۴۱۸,۲۰۸	
۵,۲۷۲,۵۰۰	۷۹,۹۵۵,۲۳۹,۴۵۰	۱۱۳,۰۰۲,۱۸۱,۱۲۸	۱۴۶,۰۴۹,۱۲۲,۸۰۷	۱۷۹,۰۹۶,۰۶۴,۴۸۶	۲۱۳,۱۴۳,۰۰۶,۱۶۴	
۵,۷۷۲,۵۰۰	۶۱,۵۹۵,۸۲۷,۴۰۶	۹۴,۶۴۲,۷۶۹,۰۸۵	۱۲۷,۶۸۹,۷۱۰,۷۶۳	۱۶۰,۷۳۶,۶۵۲,۴۴۲	۱۹۳,۷۸۳,۵۹۴,۱۲۰	
۶,۲۷۲,۵۰۰	۴۳,۲۳۶,۴۱۵,۳۶۳	۷۶,۲۸۳,۳۵۷,۰۴۱	۱۰۹,۳۳۰,۲۹۸,۷۲۰	۱۴۲,۳۷۷,۲۴۰,۳۹۸	۱۷۵,۴۲۴,۱۸۲,۰۷۷	

جمع‌بندی

عامل چون تخصصی در حوزه‌های فعالیت طرح‌ها ندارد، درگیر فرآیندهای اجرای طرح‌ها نیست و مسئولیتی نیز بابت این موضوع ندارد. در واقع عامل امکان‌پذیر بودن اجرایی و مالی و... یا توانمند بودن مجری را بررسی نمی‌کند، بلکه صرفاً اطلاعات ارائه شده را دریافت و صحت‌سنجی می‌کند، تا سرمایه‌گذاران با اطمینان از درستی اطلاعات ارائه شده، بررسی‌های لازم را انجام داده و نسبت به سرمایه‌گذاری تصمیم بگیرند. سرمایه‌پذیر مسئول اجرای طرح است و عامل برای اطمینان از اینکه وی این مسئولیت را به خوبی انجام می‌دهد، از وی تضامینی نظیر چک یا ضمانت نامه و... دریافت می‌کند. مبلغ و شرایط تضمین در قرارداد مربوط هر طرح به صورت دقیق اعلام می‌شود. لازم به ذکر است هر طرح سرمایه‌گذاری دارای ریسکی‌هایی بوده که تعدادی از آن در این گزارش احصا شده و برخی نیز ممکن است احصا نشده باشد. شایان ذکر است سرمایه‌گذاران می‌بایست جهت اطلاع بیشتر و تصمیم دقیق‌تر 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 صحت‌سنجی صورت گرفته توسط سکو به بررسی طرح اقدام نموده و طبق ریسک‌های احصا شده و نشده در طرح ممکن است برآورد صورت گرفته محقق نشود.

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.

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