

ارزیابی طرح توجیهی "تامین سرمایه در گردش تولید و فروش دو دستگاه شبیه ساز ترن هوایی" "شرکت سرزمین پدیده سازان توفان"

خلاصه ارزیابی

طرح "تامین سرمایه در گردش تولید و فروش دو دستگاه شبیه ساز ترن هوایی" تعریف شده توسط شرکت سرزمین پدیده سازان توفان 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 تمامی اعضای هیئت مدیره فاقد چک برگشتی هستند. گواهی امضا رئیس هیئت مدیره (آقای احسان ایمانیان) و نایب رئیس هیئت مدیره (آقای جعفر عظیمی) نیز دریافت شده است.

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

د) ضمانت پرداخت: اصل سرمایه سرمایه‌گذاران با ارائه ضمانت‌نامه از سوی صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی استان اصفهان با شناسه سپاس ۳۷۱۳۰۰۱۲۱۴۸۱۸۰۳۷ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۲۹ معتبر می‌باشد و با درخواست شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است.

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

ج) وضعیت مالی: مقایسه نسبت‌ها و مقیاس‌های مالی گذشته یک شرکت برای چند دوره بهترین معیار تحلیل مالی است. بر این اساس وضعیت مالی شرکت در یک سال اخیر با توجه به اظهارنامه مالیاتی شرکت (سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱) مورد بررسی قرار گرفته است.

و) سابقه تامین مالی شرکت: با توجه به بررسی‌های به عمل آمده این شرکت دارای سابقه تامین مالی از سکوه‌های تامین مالی جمعی دارای مجوز نمی‌باشد.

ز) شیوه پرداخت سرمایه: کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۱۰,۳۰۰ میلیون ریال می‌باشد که در یک مرحله از طریق سکوی آی فاند تامین می‌شود. پرداخت بصورت دو مرحله سرمایه جمع‌آوری شده می‌باشد بعد از تامین ۵,۱۵۰ میلیون ریال سرمایه جمع‌آوری شده 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 شرکت اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد 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 ۱۴۰۲/۰۸/۰۸ و برای اعضای هیات مدیره به تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۸ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.
- گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت به تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۸ و برای اعضای هیئت مدیره به تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۸ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.
- گزارش اعتبارسنجی رئیس هیات مدیره (جناب آقای احسان ایمانیان) نشان می‌دهد پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالاست. و دارای چک برگشتی ثبت شده نمی‌باشد.
- گزارش اعتبارسنجی نایب رئیس هیات مدیره (جناب آقای جعفر عظیمی) نشان می‌دهد پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالاست. و دارای چک برگشتی ثبت شده نمی‌باشد.
- گزارش اعتبارسنجی مدیرعامل (سرکار خانم سپیده ابوتراب نجف آبادی) نشان می‌دهد که پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالاست. و دارای چک برگشتی ثبت شده نمی‌باشد.
- گزارش اعتبارسنجی خانم زهرا قریشی نجف آبادی نشان می‌دهد نشان می‌دهد که پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالاست. و دارای چک برگشتی ثبت شده نمی‌باشد.
- بر اساس گزارش اعتبارسنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۸ شرکت دارای چک برگشتی ثبت شده نمی‌باشد. گزارش نشان می‌دهد که شرکت پرونده باز وام و تعهدات ندارد.
- گواهی الکترونیکی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره با امضای سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب شهرستان اصفهان ارائه و اصالت سنجی شده است؛ که نشان دهنده عدم وجود سابقه کیفری اعضای هیات مدیره می‌باشد.

د) بررسی میدانی

گروه سرزمین پدیده سازان توفان با بهره‌گیری از کادر مهندسی و مشاورین مجرب و تجهیزات تکمیلی، فعالیت خود را در زمینه تولید تجهیزات سرگرمی از سال ۱۴۰۱ آغاز نموده است.

هدف مجموعه ساخت تجهیزات پیشرفته گیم، سرگرمی و ورزشی و تجهیزات شهربازی- خرید، فروش، تولید، توزیع واردات و صادرات کلیه کالاهای مجاز بازرگانی - تولید و ساخت انواع نرم افزار و اپلیکیشن در حوزه های مختلف (به جز نرم افزارهای فرهنگی)- طراحی، تولید و راه اندازی مجموعه های تفریحی و شهربازی- طراحی تجهیزات سرگرمی و تفریحات- بومی سازی تجهیزات شهربازی- طراحی مجتمع های تفریحی و سرگرمی- انتقال فناوری های پیشرو در حوزه تفریحات، سرگرمی و شهربازی ها تاسیس شده است.

بر اساس گزارش صورت دستمزد و حقوق مزایای کارکنان در خرداد ماه ۱۴۰۲، در مجموع با ۷ نفر پرسنل در بخش اداری و تولید خود مشغول به فعالیت می‌باشد.

ه) ضمانت پرداخت

اصل سرمایه گذاران با ارائه ضمانت‌نامه از سوی صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی استان اصفهان با شناسه سپاس ۳۷۱۳۰۰۱۲۱۴۸۱۸۰۳۷ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۲۹ معتبر می‌باشد و با درخواست شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است.

ج) وضعیت مالی

ارقام مهم مالی

ارقام مهم مالی در یک سال اخیر به شرح زیر است (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۱ (اظهارنامه)	(میلیون ریال)
۱۵,۶۸۱	جمع دارایی‌ها
۱۲,۹۶۳	جمع بدهی‌ها
۱,۶۱۷	سود (زیان) انباشته
۱,۰۰۰	سرمایه
۲,۷۱۷	جمع حقوق مالکانه
۲۹,۹۵۵	درآمدهای عملیاتی
۲,۲۹۲	سود (زیان) عملیاتی
۱,۷۱۷	سود (زیان) خالص

ماده ۱۴۱: شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی‌باشد.

سود (زیان) انباشته: شرکت دارای سود انباشته ۱,۶۱۷ میلیون ریال بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۱ می‌باشد

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

۱۴۰۱	نسبت مالی	نوع نسبت
۸۲.۶۷٪	بدهی‌ها به دارایی‌ها	نسبت‌های اهرمی
۱۷.۳۳٪	حقوق صاحبان سهام به دارایی‌ها	
۱۲۰.۹۷٪	دارایی‌های جاری به بدهی‌های جاری	نسبت‌های نقدینگی
۱۲۰.۹۷٪	(موجودی نقد + حساب‌های دریافتنی) به بدهی‌های جاری	
۱۲۰.۹۷٪	دارایی‌های جاری به بدهی‌ها	
۸۲.۶۷٪	بدهی‌های جاری به دارایی‌ها	
۰.۷۱٪	موجودی نقد به دارایی‌ها	
۵۲.۳۵٪	دارایی‌های جاری به فروش	
۰.۸۶٪	موجودی نقد به بدهی‌های جاری	
۵۱.۹۸٪	حساب‌های دریافتنی به فروش	نسبت‌های فعالیت
۱۲۰.۱۱٪	حساب‌های دریافتنی (جاری) به بدهی‌ها	
۴۱.۳۷٪	حساب‌های پرداختنی به فروش	
۱۹۱.۰۲٪	فروش به دارایی‌ها	نسبت‌های سوددهی
۷.۶۵٪	حاشیه سود ناخالص	
۷.۶۵٪	حاشیه سود عملیاتی	
۵.۷۳٪	حاشیه سود خالص	
۱۰.۹۵٪	سود خالص به دارایی‌ها	
۶۳.۲۱٪	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	

تحلیل اقلام مهم صورت مالی:

- درآمد عملیاتی شرکت از محل خرید و فروش محصولات می‌باشد.
- بررسی اظهار نامه مالیاتی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ نشان می‌دهد:
- مطابق اظهارنامه مالیاتی منتهی به اسفند ۱۴۰۱ کل درآمد عملیاتی شرکت برابر با ۲۹,۹۵۵ میلیون ریال است و بهای تمام شده درآمد عملیاتی برابر با ۲۷,۶۶۲ میلیون ریال است.
- با سود خالص ۱,۷۱۷ میلیون ریال و سود عملیاتی برابر با ۲,۲۹۲ میلیون ریال و هزینه مالی برابر با ۲,۰۲۶,۴۳۰ ریال است.
- نسبت بدهی به دارایی شرکت نشانگر این است که ۸۲.۶۷٪ از منابع اقتصادی که از منابع خارج از شرکت تامین شده است.
- نسبت دارایی جاری به بدهی جاری در سال اخیر بالای ۱۰۰ درصد می‌باشد که نشان دهنده توان بالای شرکت در مواجهه با دیون کوتاه مدت به وسیله دارایی‌های جاری است.
- نسبت موجودی نقد به بدهی‌های جاری در سال‌های اخیر ۰.۸۶٪ درصد می‌باشد که ظرفیت موجودی نقد شرکت را در بازپرداخت بدهی کوتاه مدت نشان می‌دهد.
- حاشیه سود ناخالص در سال ۱۴۰۱ برابر ۷.۶۵٪ و حاشیه سود خالص برابر با ۵.۷۳٪ می‌باشد.

(و) وضعیت طرح

گروه صنعتی توفان با تولید شبیه‌سازی ترن هوایی به نام چیتا ترن در صنعت تفریح و سرگرمی و تولید تجهیزات شهرسازی از سال ۱۴۰۱ مشغول به فعالیت است. شرکت پدیده سازان توفان اقدام به تولید دستگاه شبیه ساز ترن هوایی نموده است و با توجه به اظهارات متقاضی شرکت تاکنون، موفق به تولید و فروش ۴۲ دستگاه شبیه ساز ترن هوایی شده‌است. سایر محصولات این شرکت در مرحله‌ی آرندی قرار دارد.

شبیه ساز ترن هوایی یکی از تجهیزات تفریحی است و شهرسازی‌ها با استفاده از آن می‌توانند از مساحت خود استفاده بهینه‌تر کنند همچنین از طرفی ایمنی بالایی دارد و از اتفاقات ناگواری مانند خارج شدن کابین از ریل که در شهرسازی‌های سراسر دنیا اتفاق می‌افتد جلوگیری می‌شود. شبیه ساز ترن هوایی را می‌توان در شهرسازی سرپوشیده و در شهرسازی روباز نصب کرد چنانکه در شهرسازی روباز اتفاقی تعبیه می‌شود که شبیه ساز ترن هوایی درون آن قرار می‌گیرد و در تمام فصول قابل استفاده‌است.

شرکت پدیده‌سازان توفان در نظر دارد دو دستگاه شبیه ساز ترن هوایی تولید و به فروش برساند. بر اساس اظهارات متقاضی زمان تولید دستگاه دو ماه برآورد می‌گردد و در بازه زمانی حداکثر چهار ماه با انجام بازاریابی به فروش می‌رساند. بنابراین بازه زمانی در نظر گرفته شده برای طرح ۶ ماه پیش بینی می‌گردد.

هزینه‌های قابل قبول طرح شامل هزینه خرید مواد اولیه است که مطابق اظهارات متقاضی به ازای هر شبیه ساز ۵,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می‌شود که مجموعاً برای دو شبیه ساز برابر با ۱۰,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال می‌شود. به دلیل کثرت مواد اولیه امکان صحت سنجی هزینه‌ها وجود نداشت است. مبلغ فروش محصول طبق آخرین قراردادهای منعقد شده در سال ۱۴۰۲ و براساس اظهارات متقاضی به ازای یک محصول برابر با ۷,۷۰۰ میلیون ریال برآورد می‌شود که مجموعاً برابر با ۱۵,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد. پیش قرارداد توسط متقاضی ارائه شده ولی امکان صحت سنجی آن وجود نداشته است. سود تعریف شده در این طرح ما به التفاوت فروش محصول و خرید مواد اولیه و کارمزد تامین مالی جمعی است.

براین اساس سود پیش‌بینی شده ۴,۶۳۶,۵۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می‌گردد. حاشیه سود برآوردی طرح (با لحاظ هزینه تامین مالی جمعی) برای دوره ۶ ماهه، ۳۰.۱۱ درصد پیش‌بینی می‌شود. سهم سرمایه‌گذاران از سود برآورد شده، ۴۶.۶۵ درصد بوده که مبلغ ۲,۱۶۳,۰۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد. لازم به ذکر است بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۱ شرکت، حاشیه سود ناخالص شرکت (صرفاً بر اساس در نظر گرفتن مواد مستقیم) ۳۶ درصد بوده است.

بنابراین شرکت سرزمین پدیده سازان توفان در نظر دارد به منظور تامین سرمایه مورد نیاز جهت خرید محصولات به میزان ۱۰,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال با روش تامین مالی جمعی از طریق سسکوی آیفلند، تامین نماید. هزینه‌های قلیل قبول طرح، هزینه کارمزد تامین مالی جمعی عامل و فرابورس و هزینه خرید مواد اولیه می‌باشد. لازم به ذکر است که سایر هزینه‌های مرتبط با اجرای طرح بر عهده متقاضی می‌باشد. لازم به ذکر است که حاشیه سود مذکور صرفاً براساس اظهارات متقاضی برآورد شده است و در این خصوص مسئولیتی با سکو نخواهد بود.

لازم به ذکر است که متقاضی موظف به تولید و فروش محصولات فوق الذکر به میزان حداقل مزبور می‌باشد و در صورت عدم امکان فروش می‌بایست محصولات را خود راساً با حفظ حداقل حاشیه سود مذکور در طرح باز خرید نماید و یا از محل سایر محصولات خود درآمد مذکور را جبران نماید. سرمایه پذیر رضایت خود را مبنی بر اولویت فروش کالاهای موضوع این قرارداد نسبت به کالاهای مشابه را اعلام و بدین وسیله هر فروش انجام شده توسط سرمایه پذیر تا سقف پیش بینی شده با اولویت این قرارداد محاسبه می‌شود. در صورتی که حاشیه سود فروش کلی سرمایه پذیر بیش از پیش بینی‌های انجام شده در دوره اجرای طرح باشد، سهم سرمایه گذاران نیز به همین میزان محاسبه خواهد شد. در صورت هرگونه خسارت به اصل سرمایه، سرمایه پذیر 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، سرمایه پذیر با رضایت خود پرداخت سود به سرمایه گذاران در اولویت قرار می‌دهد یعنی به عبارت دیگر از سهم سود خود، سود پیش‌بینی شده سرمایه گذاران را پرداخت می‌نماید.

همچنین لازم به ذکر است در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض می‌شود و سرمایه پذیر موظف به تسویه مبالغ در پایان طرح می‌باشد. همچنین در صورت فروش نرفتن محصولات و یا فروش محصول به قیمت پایین تر، سرمایه پذیر ملزم به باز خرید محصولات به حداقل قیمت فروش ذکر شده در طرح است.

سرمایه پذیر رضایت خود را مبنی بر اولویت فروش کالاهای موضوع این قرارداد نسبت به کالاهای مشابه را اعلام و بدین وسیله هر فروش انجام شده توسط سرمایه پذیر تا سقف پیش بینی شده با اولویت این قرارداد محاسبه می‌شود. در صورتی که دوره گردش و حاشیه سود فروش کلی سرمایه پذیر بیش از پیش بینی‌های انجام شده در دوره اجرای طرح باشد، سهم سرمایه گذاران نیز به همین میزان محاسبه خواهد شد. سایر هزینه‌های مرتبط با اجرای این طرح بر عهده متقاضی می‌باشد. همچنین سرمایه پذیر 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 تامین مالی جمعی، پیش‌بینی عملکرد مالی طرح در یک سال آتی به شرح جدول زیر خواهد بود:

شرح (ارقام به ریال)	برآورد در مدت طرح - ۶ ماه
تعداد فروش شبیه ساز ترن هوایی	۲ دستگاه
قیمت فروش هر سامانه	۷,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
مجموع فروش	۱۵,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
هزینه خرید مواد اولیه به ازای هر عدد محصول	۵,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
مجموع هزینه تولید محصول	۱۰,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود قبل از کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی	۵,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
کارمزد عامل و نهاد مالی	۴۱۲,۰۰۰,۰۰۰ ریال
کارمزد فرابورس	۵۱,۵۰۰,۰۰۰ ریال
سود طرح	۴,۶۳۶,۵۰۰,۰۰۰ ریال
حاشیه سود	۳۰.۱۱٪

بر این اساس حاشیه سود طرح ۳۰.۱۱ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۴۶.۶۵ درصدی مشارکت کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه گذاران در طول ۶ ماهه طرح ۲۱ درصد برآورد می‌شود.

متناسب با آورده سرمایه گذاران در این مرحله از تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت کنندگان به شرح زیر می‌باشد:

جریان نقدینگی سرمایه گذاران (ارقام به ریال)

شرح	-	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶
آورده	-۱۰,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰						
سود علی الحساب		-	-	۱,۰۸۱,۵۰۰,۰۰۰	-	-	۱,۰۸۱,۵۰۰,۰۰۰
بازگشت اصل آورده							۱۰,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی مشارکت کنندگان	-۱۰,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰			۱,۰۸۱,۵۰۰,۰۰۰			۱۱,۳۸۱,۵۰۰,۰۰۰

بر اساس جریان نقدی فوق نرخ بازده داخلی مورد انتظار ماهانه ۳.۳۸ درصد و سود مشارکت کنندگان در دوره ۶ ماهه اجرای طرح ۲۱ درصد پیش‌بینی شده‌است.

ز) سابقه تامین مالی شرکت

مطابق استعلام صورت گرفته از سایت فرابورس، شرکت سرزمین پدیده سازان توفان سابقه استفاده از خدمات تامین مالی جمعی از طریق عاملین مجاز فعالیت را ندارد.

جمع بندی

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