

تاریخ:.....
شماره:.....
پیوست:.....

طرح توجیهی تامین سرمایه در گردش خرید و فروش کارت دکوراتیو فلزی

شرکت روشنا هور نورتاب

سکوی تامین مالی جمعی کارمایه

تابستان ۱۴۰۵

تاریخ:.....
شماره:.....
پیوست:.....

فهرست مطالب

۱. معرفی شرکت سرمایه پذیر	۱-۱
اطلاعات کامل ثبتی شرکت سرمایه پذیر	۱-۱
تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت سرمایه پذیر	۲-۱
مشخصات اعضای هیأت مدیره شرکت سرمایه پذیر	۳-۱
مشخصات سهامداران شرکت سرمایه پذیر	۴-۱
گواهی اعتبارسنجی و سوء پیشینه صاحبان امضا شرکت سرمایه پذیر	۵-۱
سوابق مالی مهم شرکت سرمایه پذیر	۶-۱
سابقه تامین مالی شرکت سرمایه پذیر	۷-۱
مجوزات	۸-۱
۲. بررسی طرح	۱-۲
هدف از اجرای طرح	۲-۲
مفروضات مالی و جزئیات مشارکت	۳-۲
شرح طرح	۴-۲
۳. ارزیابی مالی شرکت سرمایه پذیر	۱-۳
گزارش حسابرسی صورت های مالی	۲-۳
نسبت های مالی	۳-۳
۴. - ارزیابی مالی طرح	۱-۴
برآورد تعداد محصول	۲-۴
برآورد هزینه ها و درآمد طرح	۳-۴
جدول جریان نقدی طرح	۴-۴
جدول جریان نقدی مشارکت کنندگان	۵-۴
جدول چگونگی تسهیم سود بین سرمایه گذاران و سرمایه پذیر	۶-۴
پیش بینی دوره زمانی طرح در حالت مورد انتظار	۷-۴
۵. معرفی ریسک ها و ساز و کار مدیریت آن ها	۸-۴
۶. خلاصه ارزیابی طرح	۹-۴
۷. ضمانت پرداخت	۱۰-۴

۱. معرفی شرکت سرمایه پذیر

۱-۱. اطلاعات کامل ثبتی شرکت سرمایه پذیر

نام شرکت	روشنا هور نورتاب
نام طرح	تامین سرمایه در گردش خرید و فروش کارت دکوراتیو فلزی
نوع شخصیت حقوقی	سهامی خاص
محل ثبت	تهران
شماره ثبت	۶۱۸۹۱۷
شناسه ملی	۱۴۰۰۹۷۷۱۶۹۴
کد اقتصادی	۱۴۰۰۹۷۷۱۶۹۴
کد پستی	۱۹۸۱۱۱۹۸۵۶
وضعیت دانش بنیان	دانش بنیان نمی باشد.
تاریخ تاسیس	۱۳۹۹/۱۱/۱۲
کد بورسی	شرک ۷۲۸۹۷
صاحبین امضا	کلیه اوراق و اسناد بهادار و تعهدآور شرکت از قبیل چک، سفته، برات، قراردادهای و عقود اسلامی با امضاء ثابت مدیرعامل به همراه یکی از اعضای هیئت مدیره همراه با مهر شرکت و اوراق عادی و اداری با امضای مدیرعامل به تنهایی همراه با مهر شرکت معتبر می باشد.
سرمایه اولیه (ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
سرمایه فعلی (ریال)	۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
گروه صنعت	بازرگانی
شماره تماس	۰۲۱-۲۲۳۷۵۵۹۱
پست الکترونیک	info@rahnoor.co
وب سایت رسمی	www.rahnoor.co
نام و تلفن تماس رابط	

۲-۱. تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت سرمایه پذیر

شرکت روشنا هور نورتاب (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۴۰۰۹۷۷۱۶۹۴ در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۱۲ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و طی شماره ثبت ۶۱۸۹۱۷ در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری استان تهران به ثبت رسیده است.

فعالیت شرکت در زمینه انجام فعالیت های بازرگانی شامل خرید، فروش، واردات، صادرات، تأمین و توزیع انواع کالاها و تجهیزات مجاز، به ویژه تجهیزات برق، الکترونیک، مخابرات، رایانه، اتوماسیون صنعتی، ماشین آلات صنعتی و کشاورزی، تجهیزات ارتباطی، قطعات الکترونیکی، تجهیزات هوشمند، نرم افزار، سخت افزار و سایر محصولات مرتبط با صنایع فناوری اطلاعات و ارتباطات می باشد. همچنین شرکت در حوزه طراحی، تولید، مونتاژ، نصب، راه اندازی، تعمیر، نگهداری و پشتیبانی انواع تجهیزات و سامانه های الکترونیکی، مخابراتی، رایانه ای، اتوماسیون صنعتی و اداری، تجهیزات ابزار دقیق، ربات های صنعتی، سیستم های کنترل هوشمند، نرم افزارهای کاربردی و ارائه خدمات فنی، مهندسی و مشاوره تخصصی فعالیت دارد. علاوه بر این، شرکت مجاز به اجرای پروژه های فناوری اطلاعات، طراحی و پیاده سازی سامانه های نرم افزاری و سخت افزاری، انتقال فناوری، انعقاد قرارداد با اشخاص حقیقی و حقوقی، مشارکت در مناقصات و مزایادات، خرید و فروش سهام شرکتها،

دارازی
مشاور سرمایه گذاری
نهاد باطل
نماد شرکت ۱۴۰۵۴
نماد مشاوره سرمایه گذاری ۱۴۰۵۴

کارمایه
KARMAYE
نوابینان مدیریت کار و سرمایه
۰۲۱-۲۲۳۷۵۵۹۱

02126618775
info@karmaye.com
www.karmaye.com
سعادت آباد، بلوار سرو غربی، بلوار قیصر
امین پور، نبش خیابان سمندرام غربی،
ساختمان بورس، طبقه ششم، واحد ۹

تاریخ:.....
شماره:.....
پیوست:.....

گزارش ارزیابی طرح تامین سرمایه در گردش خرید و فروش کارت دکوراتیو فلزی
شرکت سرمایه پذیر: روشنا هور نورتاب
سکوی تامین مالی جمعی کارمایه

انجام فعالیت های سرمایه گذاری، تامین مالی، بازاریابی و توسعه بازار، و ارائه خدمات پس از فروش و پشتیبانی محصولات و تجهیزات در چارچوب قوانین و مقررات و پس از اخذ مجوزهای لازم در موارد مقتضی می باشد.

۳-۱. مشخصات اعضای هیأت مدیره شرکت سرمایه پذیر

به استناد صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۳ طی روزنامه رسمی ۲۳۴۴۵ تهران به تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۳ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل انتخاب گردیدند:

اعضا	شماره ملی	سمت
خانم زهرا اسدزاده		مدیرعامل و عضو هیأت مدیره
آقای بهروز جهانقلی فریدنی		رئیس هیأت مدیره
آقای رضا آراسته		نایب رئیس هیأت مدیره

۴-۱. مشخصات سهامداران شرکت سرمایه پذیر

سرمایه شرکت به استناد روزنامه رسمی ۲۳۶۵۴ مورخ ۱۴۰۵/۰۳/۲۴ مبلغ ۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال منقسم به ۱۰,۰۰۰ سهم ۳۲,۰۰۰,۰۰۰ ریالی می باشد. همچنین ترکیب سهامداران به شرح زیر است:

سهامدار	شماره ملی	نوع سهامدار	تعداد سهام	ارزش اسمی هر سهم	کل سهام (میلیون ریال)	درصد مالکیت سهم
خانم زهرا اسدزاده		حقیقی	۳۰,۸۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳۰۸,۸۰۰	۹۶,۵%
آقای رضا آراسته		حقیقی	۱,۰۶۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۶۰۰	۳,۳۱%
آقای بهروز جهانقلی فریدنی		حقیقی	۶۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۶۰۰	۰,۱۹%
جمع		-	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	-	۳۲۰,۰۰۰	۱۰۰%

۵-۱. گواهی اعتبارسنجی و سوءپیشینه صاحبان امضا شرکت سرمایه پذیر

گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت و اعضای هیأت مدیره از سامانه اعتبارسنجی شرکت اعتبارسنجی ایران (سهامی خاص) تحت نظارت و دارای مجوز بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران به تاریخ ۱۴۰۵/۰۵/۰۵ اخذ شده است.

- مطابق گزارش اعتبارسنجی شرکت روشنا هور نورتاب، شخص حقوقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر سابقه استعلام منفی در صدور چک نداشته است. شخص حقوقی مبالغ سررسید شده پرداخت نشده ندارد. شخص حقوقی ضمانت نامه وخواست شده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در دریافت ضمانت نامه نداشته است. همچنین شخص حقوقی در لیست سیاه صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.

- مطابق گزارش اعتبارسنجی مدیرعامل و عضو هیأت مدیره (خانم زهرا اسدزاده)، شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد. همچنین گزارش اعتبارسنجی نشان می دهد که مجموع مبالغ وام ها و تعهدات فعال ۰.۷۸ میلیارد ریال بوده و نسبت مانده بدهی وام ها به کل وام ها حدود ۱۲ درصد می باشد. شخص حقیقی مبالغ سررسید شده پرداخت نشده ندارد. شخص حقیقی ضمانت نامه وخواست شده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در دریافت ضمانت نامه نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.

- مطابق گزارش اعتبارسنجی رئیس هیأت مدیره (آقای بهروز جهانقلی فریدنی)، شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر سابقه استعلام منفی در صدور چک نداشته است. مجموع مبالغ وام ها و تعهدات فعال حدود ۰.۵۹ میلیارد ریال بوده و نسبت مانده بدهی وام ها به کل وام ها حدود ۸۴ درصد می باشد. همچنین شخص حقیقی مبالغ سررسید شده پرداخت نشده ندارد. شخص حقیقی ضمانت نامه

واخواست شده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در دریافت ضمانت نامه نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.

-مطابق گزارش اعتبارسنجی نایب رئیس هیأت مدیره (آقای رضا آراسته)، شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد. شخص حقیقی مبالغ سررسید شده پرداخت نشده ندارد. همچنین شخص حقیقی ضمانت نامه وخواست شده ندارد و در یک سال اخیر سابقه استعلام منفی در دریافت ضمانت نامه نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوق ها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد.

گواهی عدم سوءپیشینه تمامی اعضای هیأت مدیره در تاریخ ۱۴۰۵/۰۴/۰۸ ارائه و اصالت سنجی شده است؛ که نشان دهنده عدم وجود سابقه محکومیت کیفری اعضای هیأت مدیره شرکت است.

اعضا	سمت	سوء پیشینه	نمره اعتبار سنجی	اعتبار سنجی مالی
شرکت روشنا هور نورتاب	_____	_____	B۱	_____
خانم زهرا اسدزاده	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	ندارد	A۳	فاقد نمره اعتباری منفی
آقای بهروز جهانقلی فریدنی	رئیس هیأت مدیره	ندارد	B۱	فاقد نمره اعتباری منفی
آقای رضا آراسته	نایب رئیس هیأت مدیره	ندارد	D۱	فاقد نمره اعتباری منفی

۶-۱. سوابق مالی مهم شرکت سرمایه‌پذیر

اقلام مهم مالی شرکت سرمایه‌پذیر در سال اخیر بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به شرح زیر می‌باشد همچنین در بخش ۲-۳ نسبت های مالی شرکت مورد بررسی قرار گرفته اند.

شرح	۱۴۰۴ (میلیون ریال)	۱۴۰۳ (میلیون ریال)
جمع دارایی ها	۲,۳۴۴,۹۰۵	۳۹۱,۵۸۶
جمع بدهی ها	۱,۹۸۲,۲۹۱	۳۲۴,۳۰۵
سود (زیان) انباشته	۴۰,۸۴۷	۷,۲۸۱
جمع حقوق مالکانه	۳۶۲,۶۱۴	۶۷,۲۸۱
درآمدهای عملیاتی (فروش خالص)	۲,۰۷۳,۹۱۷	۶۷۴,۳۳۰
سود عملیاتی	۲۵۰,۶۵۳	۵۰,۱۱۵
سود (زیان) خالص	۳۵,۳۳۲	۴,۹۳۴

۷-۱. سابقه تامین مالی شرکت سرمایه پذیر

تعداد	نام طرح	مبلغ تامین مالی (میلیون ریال)	سکو	وضعیت	تاریخ شروع جمع آوری	تاریخ پایان اجرای طرح
۱	تامین سرمایه در گردش خرید و فروش روغن جایگزین کره کاکائو	۱۰۰,۰۰۰	سپهرینو	فعال	۱۴۰۵/۰۵/۰۴	۱۴۰۵/۱۲/۰۱
۲	تامین سرمایه جهت تولید پراکت خطی ۳۵ تا ۹۰ وات	۱۰۰,۰۰۰	کارمایه	فعال	۱۴۰۴/۰۵/۲۷	۱۴۰۵/۰۶/۲۳

گزارش ارزیابی طرح تامین سرمایه در گردش خرید و فروش کارت دکوراتیو فلزی
شرکت سرمایه پذیر: روشنا هور نورتاب
سکوی تامین مالی جمعی کارمایه

تاریخ:
شماره:
پیوست:

۳	تامین سرمایه در گردش خرید و فروش روغن سی بی اس	۱۰۰,۰۰۰	سپهرینو	-	۱۴۰۴/۰۴/۳۰	۱۴۰۴/۱۱/۰۱
۴	سرمایه در گردش تولید برکت خطی ۴۰ تا ۱۲۰ سانتی متری	۵۰,۰۰۰	جمع سپار	-	۱۴۰۳/۱۲/۲۰	۱۴۰۵/۰۱/۰۹
مجموع طرح های فعال (میلیون ریال)						۲۰۰,۰۰۰

با نگاهی به سوابق تامین مالی شرکت روشنا هور نورتاب در سکوهای تامین مالی جمعی ذکر شده می توان اذعان داشت این شرکت در پرداخت سود طرح های خود در مواعد تعیین شده و نیز بازپرداخت اصل سرمایه موفق عمل کرده است.
۸-۱. مجوزات
کلیه مجوزاتی که شرکت دریافت کرده مطابق با جدول زیر است.

ردیف	عنوان	مرجع صدور	تاریخ صدور
۱	جواز تاسیس	وزارت صنعت، معدن و تجارت	۱۴۰۰/۰۲/۱۶
۲	پروانه بهره برداری	وزارت صنعت، معدن و تجارت	۱۴۰۳/۱۰/۳۰
۳	پروانه عضویت صنفی	انجمن صنفی کارفرمایان حرفه فلزات ذوبی و ضایعاتی	۱۴۰۲/۰۳/۱۶
۴	کارت بازرگانی	اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی تهران	۱۴۰۵/۰۶/۱۶

۲. بررسی طرح

۱-۲. هدف از اجرای طرح

هدف اجرای طرح: تامین سرمایه در گردش خرید و فروش کارت دکوراتیو فلزی به مبلغ ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال، با پیش بینی سود ۵۰٪ از طریق سکوی تامین مالی جمعی کارمایه

۲-۲. مفروضات مالی و جزئیات مشارکت

نگاهی به مفروضات طرح با عنوان تامین سرمایه در گردش خرید و فروش کارت دکوراتیو فلزی:

عنوان	شرح
کل سرمایه درخواست شده	۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال
قیمت اسمی هر گواهی مشارکت	۱,۰۰۰ ریال
تعداد گواهی های مشارکت طرح	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰
نوع تامین مالی	☐ همه یا هیچ ☒ شناوری
حد شناوری طرح	۶۰٪ میزان تامین مالی درخواست شده (معادل ۱۵۰,۰۰۰ میلیون ریال)
مدت زمان تامین مالی	۳۰ روز
طول زمان اجرای طرح	۱۲ ماه
نحوه پرداخت اصل سرمایه به متقاضی	به صورت یکجا پس از موفقیت جمع آوری وجوه
بازه های پرداخت سود علی الحساب	هر سه ماه یکبار (۱۲/۵٪)
زمان اولین پرداخت سود علی الحساب	انتهای ماه سوم
پیش بینی نرخ سود اسمی سرمایه گذاران	۵۰٪ سالانه
* حداقل مشارکت شخص حقیقی	۵ میلیون ریال
حداکثر مشارکت شخص حقیقی	۵٪ سرمایه درخواست شده معادل ۱۲,۵۰۰ میلیون ریال

حد اقل مشارکت شخص حقوقی	۵ میلیون ریال
حد اکثر مشارکت شخص حقوقی	۹۰٪ سرمایه درخواست شده معادل ۲۲۵,۰۰۰ میلیون ریال
پیش بینی بازدهی طرح	۷۶,۸۸٪ سالانه
سهم مشارکت کنندگان از سود طرح	۶۵,۰۳٪
نوع وثیقه	۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال ضمانت نامه تعهد پرداخت از صندوق پژوهش و فناوری
نحوه بازپرداخت اصل سرمایه	در انتهای طرح
امکان بازخرید	وجود ندارد
سایر شرایط مشارکت	ندارد
ارتباط ذینفعانه با عامل یا مدیران وی	ندارد

* علت مغایرت مبلغ در جدول فوق با فیلد «حد اقل مبلغ سرمایه گذاری برای تامین کننده حقیقی/حقوقی» درج شده در سامانه تامین مالی جمعی فرابورس، عدم امکان ویرایش عدد پیش قرض در سامانه می باشد و اطلاعات درج شده در متن طرح صحیح است.

طبق ابلاغیه ۷ ماده ۴ بند الف مصوبات کارگروه ارزیابی تامین مالی جمعی، حد اقل مبلغ شناوری نمی تواند کمتر از ۶۰٪ میزان تامین مالی درخواست شده باشد، بنابراین مبلغ شناوری برای این طرح ۱۵۰,۰۰۰ میلیون ریال است و با این مبلغ نیز شرکت می تواند کار را پیش ببرد.

۳-۲. شرح طرح

این طرح با هدف تامین سرمایه در گردش جهت خرید و فروش کارت های دکوراتیو فلزی اجرا می شود. کارت های دکوراتیو فلزی از محصولات لوکس و با ارزش افزوده بالا در صنعت چاپ و شخصی سازی کارت به شمار می روند که به دلیل کیفیت ساخت، دوام بالا، ظاهر متمایز و قابلیت اجرای طرح های اختصاصی، مورد توجه بانک ها، سازمان ها و برندهای معتبر قرار گرفته اند. این کارت ها از آلیاژهای فلزی با کیفیت تولید شده و قابلیت حکاکی لیزری، چاپ اختصاصی، شماره گذاری، درج اطلاعات متغیر و شخصی سازی را دارند و به عنوان جایگزینی ممتاز برای کارت های PVC در کاربردهای خاص مورد استفاده قرار می گیرند.

در این طرح، منابع مالی جذب شده صرف خرید کارت های فلزی از تولیدکنندگان و تامین کنندگان معتبر و فروش آن به مشتریان سازمانی خواهد شد. با توجه به افزایش استفاده از کارت های لوکس و اختصاصی در صنعت بانکداری، باشگاه های مشتریان، هتل ها، مراکز خدماتی و برندهای تجاری، این بازار از ظرفیت رشد مناسبی برخوردار بوده و مدیریت صحیح سرمایه در گردش، تامین به موقع کالا و پاسخ گویی سریع به سفارش های مشتریان، از عوامل اصلی سودآوری این طرح محسوب می شود.

مزایا:

- فعالیت در بازاری تخصصی و رو به رشد با افزایش تقاضا برای کارت های فلزی
- ارزش افزوده بالاتر نسبت به کارت های PVC معمولی
- امکان ایجاد همکاری بلندمدت با مشتریان سازمانی

کاربرد:

- کارت های شناسایی سازمانی و مدیریتی
- کارت های هدیه و کارت های اعتباری لوکس
- کارت های عضویت VIP باشگاه ها، هتل ها و مراکز لوکس
- کارت های بانکی مشتریان تجاری و ممتاز

مشتریان هدف:

- بانک ها و مؤسسات مالی ارائه دهنده خدمات ویژه به مشتریان ممتاز
- برندهای تجاری و فروشگاه های زنجیره ای
- هتل ها، باشگاه های ورزشی و مراکز تفریحی



مزایای رقابتی:

- دسترسی به تامین کنندگان معتبر و محصولات باکیفیت
- امکان تولید و تامین سفارش های اختصاصی متناسب با هویت بصری هر برند
- ارائه محصولات با کیفیت بالا، دوام مناسب و قابلیت شخصی سازی

رقبا:

رقبای این طرح عمدتاً شامل واردکنندگان و توزیع کنندگان کارت های فلزی، شرکت های فعال در حوزه تولید و شخصی سازی کارت های بانکی و شناسایی، تولیدکنندگان کارت های PVC لوکس و شرکت های تامین کننده تجهیزات و ملزومات صنعت کارت هستند.

۳. ارزیابی مالی شرکت سرمایه پذیر

۱-۳. گزارش حسابرسی صورت های مالی

صورت های مالی شرکت روشنا هور نورتاب (سهامی خاص) شامل صورت وضعیت مالی به تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ و صورت های سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه و جریان های نقدی برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، توسط موسسه حسابرسی برآیند حسابرسی شده است. به نظر این موسسه صورت های مالی یاد شده وضعیت مالی روشنا هور نورتاب (سهامی خاص) در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ و عملکرد مالی و جریان های نقدی آن را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور از تمام جنبه های با اهمیت طبق استانداردهای حسابداری به نحو منصفانه نشان می دهد.

حسابرسی این موسسه طبق استانداردهای حسابرسی انجام شده است. مسئولیت های موسسه طبق این استانداردها در بخش مسئولیت های حسابررس در حسابرسی صورت های مالی توصیف شده است. این موسسه طبق الزامات آیین رفتار حرفه ای جامعه حسابداران رسمی، مستقل از شرکت روشنا هور نورتاب (سهامی خاص) است و سایر مسئولیت های اخلاقی را طبق الزامات مذکور انجام داده است. این موسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده به عنوان مبنای اظهار نظر، کافی و مناسب است. همچنین بررسی صورت مالی حسابرسی شده سال مالی ۱۴۰۴ نشان می دهد که:

- شرکت روشنا هور نورتاب مشمول ماده ۱۴۱ نمی باشد.
- شرکت دارای سود انباشته به مبلغ ۴۰،۸۴۷ میلیون ریال بر اساس صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۴ می باشد.

۲-۳. نسبت های مالی

برخی از نسبت های مالی شرکت که از صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۴ استخراج شده در جدول زیر نمایش داده شده است:

نوع	نسبت مالی	واحد	۲۹ اسفند ۱۴۰۴
اهرمی	نسبت بدهی	درصد	۸۵٪
	بدهی به حقوق مالکانه	درصد	۵۴۷٪
	پوشش هزینه بهره	درصد	۱۱۹٪
نقدینگی	نسبت جاری	درصد	۸۳٪
	نسبت آتی	درصد	۸۳٪
	نسبت وجه نقد	درصد	۳۷٪
سوددهی	بازده دارایی (ROA)	درصد	۲٪
	حاشیه سود ناخالص	درصد	۱۶٪

گزارش ارزیابی طرح تامین سرمایه در گردش خرید و فروش کارت دکوراتیو فلزی
شرکت سرمایه پذیر: روشنا هور نورتاب
سکوی تامین مالی جمعی کارمایه

تاریخ:
شماره:
پیوست:

حاشیه سود خالص	درصد	۲٪
----------------	------	----

- نسبت های اهرمی: توان بازپرداخت بدهی های میان مدت و بلندمدت شرکت در سررسید را نشان می دهد.
- نسبت بدهی نشان می دهد که ۸۵٪ از کل دارایی های شرکت از طریق بدهی تامین شده است. این عدد تا حدی بالاست و نشان دهنده اتکای قابل توجه شرکت به وام و بدهی است.
- نسبت پوشش هزینه بهره نشان می دهد که شرکت چقدر توانایی پرداخت هزینه بهره وام ها و بدهی های خود را از محل سود عملیاتی دارد. هر چه این نسبت بالاتر باشد، وضعیت مالی شرکت پایدارتر و ریسک نکول کمتر است. این نسبت برای شرکت روشنا هور نورتاب نشان می دهد که سود عملیاتی شرکت ۱۰۹ برابر بیشتر از هزینه بهره است. این نسبت مثبت است، اما با توجه به بدهی بالا، ممکن است در صورت کاهش سودآوری، توانایی شرکت در پرداخت بهره با چالش مواجه شود.
- نسبت های نقدینگی: توانایی مالی شرکت در تحقق تعهدات مالی و بازپرداخت بدهی های کوتاه مدت را نشان می دهد.
- نسبت جاری نشان می دهد که دارایی های جاری شرکت ۸۳٪ از بدهی های جاری آن را پوشش می دهد. این نسبت کمتر از ۱ است که نشان می دهد شرکت برای بازپرداخت تعهدات کوتاه مدت خود ممکن است با دشواری روبرو شود. معمولاً نسبت جاری بالای ۱ یا ۱/۵ مطلوب است. البته در شرایط اقتصادی خاص و تورمی، وضعیت فعلی این شرکت قابل قبول تلقی می گردد.
- نسبت سودآوری: برای سنجش سودآوری شرکت استفاده می شوند.
- بازده دارایی ها به عنوان معیاری برای سنجش کارایی شرکت در استفاده از دارایی ها برای کسب سود عمل می کند.
- درآمدهای عملیاتی شرکت در سال ۱۴۰۴ با رشد ۲۰۷ درصدی نسبت به سال گذشته به رقم ۲۰۷۳،۹۱۷ میلیون ریال رسیده است.
- وجود حاشیه سود ناخالص مثبت (۱۶٪) نشان می دهد که شرکت در فروش محصولات یا خدمات خود سودآور است. این بدان معناست که مسئله اصلی در هزینه های عملیاتی، هزینه های بهره یا سایر هزینه های غیرمرتبط با تولید و فروش مستقیم است.

۴ - ارزیابی مالی طرح

۴-۱-۱- برآورد تعداد محصول

با توجه به اظهارات متقاضی، این شرکت پیشبینی می نماید با مبلغ حاصل از تامین مالی جمعی، اقدام به خرید و فروش ۲۰،۹۳۸ عدد کارت دکوراتیو فلزی خواهد کرد.

شرح	مبلغ/مقدار
بهای تمام شده هر واحد محصول (ریال)	۱۱،۹۴۰،۰۰۰
میانگین فروش هر واحد محصول (ریال)	۱۵،۰۰۰،۰۰۰

۴-۱-۲- برآورد هزینه ها و درآمد طرح

در این قسمت هزینه ها و درآمدهای تخمینی به شرح زیر می باشد.

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
مبلغ کل بهای تمام شده در هر دوره	۲۵۰،۰۰۰
مبلغ فروش کل در هر دوره	۳۱۴،۰۷۰
مبلغ سود کل در هر دوره	۶۴،۰۷۰

به عبارتی:

شرح درآمد	۱ ماه	۲ ماه	۳ ماه	۴ ماه	۵ ماه	۶ ماه	۷ ماه	۸ ماه	۹ ماه	۱۰ ماه	۱۱ ماه	۱۲ ماه
-----------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------	--------

گزارش ارزیابی طرح تامین سرمایه در گردش خرید و فروش کارت دکوراتیو فلزی
شرکت سرمایه پذیر: روشنا هور نورتاب
سکوی تامین مالی جمعی کارمایه

تاریخ:
شماره:
پیوست:

درآمد حاصل از فروش	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸
مجموع (میلیون ریال)	۹۴۲,۲۱۱										

۴-۱-۳. جدول جریان نقدی طرح

بر اساس پیش بینی های انجام شده، جدول جریان نقدی طرح مذکور به صورت زیر خواهد بود:

عنوان	۱۵ ماه	۲ ماه	۳ ماه	۴ ماه	۵ ماه	۶ ماه	۷ ماه	۸ ماه	۹ ماه	۱۰ ماه	۱۱ ماه	۱۲ ماه
درآمدها	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸
هزینه ها	(۲۵۰,۰۰۰)	-	-	-	(۲۵۰,۰۰۰)	-	-	-	(۲۵۰,۰۰۰)	-	-	-
خالص جریان نقدی طرح	(۱۷۱,۴۸۲)	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	(۱۷۱,۴۸۲)	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	(۱۷۱,۴۸۲)	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸	۷۸,۵۱۸

۴-۱-۴. جدول جریان نقدی مشارکت کنندگان

عنوان	-	۱ ماه	۲ ماه	۳ ماه	۴ ماه	۵ ماه	۶ ماه	۷ ماه	۸ ماه	۹ ماه	۱۰ ماه	۱۱ ماه	۱۲ ماه
آورده	(۲۵۰,۰۰۰)												
سود علی الحساب		-	-	۳۱,۲۵۰	-	-	۳۱,۲۵۰	-	-	۳۱,۲۵۰	-	-	۳۱,۲۵۰
بازگشت اصل سرمایه													۲۵۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی	(۲۵۰,۰۰۰)	-	-	۳۱,۲۵۰	-	-	۳۱,۲۵۰	-	-	۳۱,۲۵۰	-	-	۲۸۱,۲۵۰
مشارکت کنندگان													

بر اساس جریان نقدی فوق، نرخ بازده داخلی ماهانه ۴ درصد و سود سرمایه گذاران در مدت ۱۲ ماهه طرح ۵۰ درصد پیش بینی شده است.

۴-۱-۵. جدول چگونگی تسهیم سود بین سرمایه گذاران و سرمایه پذیر

چنانچه سود طرح از میزان پیش بینی شده بیشتر محقق شود، مطابق جدول زیر تسهیم سود صورت می پذیرد

سود محقق شده ی طرح	تا ۵۰٪	۷۷٪-۵۰٪	۸۵٪-۷۷٪	۹۵٪-۸۵٪	بالای ۹۵٪
سود سرمایه گذاران	مطابق با مفاد قرارداد و الحاقیه ها	۵۰٪	۵۰٪	۵۱٪	۵۲٪

۴-۱-۶. پیش بینی دوره زمانی طرح در حالت مورد انتظار

پیش بینی می شود دوره زمانی مورد انتظار برای طرح به صورت زیر باشد:

ردیف	عنوان	زمان حدودی
۱	قرارگیری طرح روی سکو	سه الی چهار روز بعد از صدور نماد از فراپورس
۲	سرمایه گذاری متقاضی در طرح	سه الی چهار روز بعد از صدور نماد از فراپورس
۳	شروع فراخوان و آغاز جمع آوری وجوه به صورت عمومی	سه الی چهار روز بعد از صدور نماد از فراپورس

گزارش ارزیابی طرح تامین سرمایه در گردش خرید و فروش کارت دکوراتیو فلزی
شرکت سرمایه پذیر: روشنا هور نورتاب
سکوی تامین مالی جمعی کارمایه

تاریخ:
شماره:
پیوست:

۴	پایان جمع آوری وجوه و اعلام موفقیت/شکست فراخوان	ده روز بعد از شروع فراخوان و آغاز جمع آوری وجوه
۵	واریز وجوه جمع آوری شده به حساب متقاضی	یک روز بعد از پایان جمع آوری وجوه
۶	واریز سود برآورد شده سه ماهه اول طرح (با مهلت ۲ روز کاری)	سه ماه پس از پایان جمع آوری وجوه
۷	ارائه گزارش سه ماهه پیشرفت طرح توسط متقاضی (با مهلت ۱۰ روز کاری)	سه ماه پس از پایان جمع آوری وجوه
۸	واریز سود برآورد شده سه ماهه دوم طرح (با مهلت ۲ روز کاری)	شش ماه پس از پایان جمع آوری وجوه
۹	ارائه گزارش سه ماهه پیشرفت طرح توسط متقاضی (با مهلت ۱۰ روز کاری)	شش ماه پس از پایان جمع آوری وجوه
۱۰	واریز سود برآورد شده سه ماهه سوم طرح (با مهلت ۲ روز کاری)	نه ماه پس از پایان جمع آوری وجوه
۱۱	ارائه گزارش سه ماهه پیشرفت طرح توسط متقاضی (با مهلت ۱۰ روز کاری)	نه ماه پس از پایان جمع آوری وجوه
۱۲	واریز سود برآورد شده سه ماهه چهارم طرح (با مهلت ۲ روز کاری)	دوازده ماه پس از پایان جمع آوری وجوه
۱۳	واریز اصل مبلغ مشارکت سرمایه گذاران (با مهلت ۲ روز کاری)	دوازده ماه پس از پایان جمع آوری وجوه
۱۴	ارائه گزارش نهایی طرح توسط متقاضی (با مهلت ۳۰ روز کاری)	دوازده ماه پس از پایان جمع آوری وجوه
۱۵	ارائه گزارش حسابرسی (با مهلت ۳۰ روز کاری)	یک ماه بعد از واریز اصل مبلغ مشارکت سرمایه گذاران

۵. معرفی ریسک ها و ساز و کار مدیریت آن ها

عوامل ریسک	راهکار های کنترل ریسک
ریسک از دست رفتن اصل مبلغ سرمایه گذاری	تمام سرمایه جمع آوری شده، صرف هزینه خرید کارت دکوراتیو فلزی می شود بنابراین ریسک از دست رفتن اصل مبلغ سرمایه گذاری پایین برآورد می شود. همچنین جبران خسارت به اصل سرمایه توسط سرمایه پذیر تضمین می گردد.
ریسک آسیب دیدن محصولات خریداری شده	هرگونه آسیب و یا مناسب نبودن کیفیت کالا بر عهده سرمایه پذیر خواهد بود. سرمایه پذیر متعهد به صحت سنجی اصالت و محافظت از محصولات می باشد.
افزایش قیمت ارز و نرخ تورم	سرمایه پذیر می بایست باتوجه به قیمت خرید، قیمت فروش خدمات را طوری تعیین نماید که حداقل حاشیه سود برآوردی برای سرمایه گذاران حفظ گردد. این ریسک بر عهده طرفین می باشد.
ریسک عدم ارائه خدمات به میزان برآورد شده در طرح	در این صورت سرمایه پذیر موظف به فروش محصول خواهد بود به نحوی که حداقل سود برآورد شده در طرح برای سرمایه گذاران محقق گردد.
افزایش مبلغ مصارف و هزینه های طرح	این ریسک برای هزینه های تعریف شده بر عهده طرفین خواهد بود.

۶. خلاصه ارزیابی طرح

شرکت روشنا هور نورتاب به منظور تامین سرمایه در گردش خرید و فروش کارت دکوراتیو فلزی به مبلغ ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال، با پیش بینی پرداخت سود ۵۰٪ سالانه درخواست ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال مبلغ از سکوی تامین مالی جمعی کارمایه کرده است.

عنوان	شرح
عنوان طرح	تامین سرمایه در گردش خرید و فروش کارت دکوراتیو فلزی
نوع طرح	تولیدی ☐ خدماتی ☐ بازرگانی ☒ همه یا هیچ ☐ شناور ☒

گزارش ارزیابی طرح تامین سرمایه در گردش خرید و فروش کارت دکوراتیو فلزی
شرکت سرمایه پذیر: روشنا هور نورتاب
سکوی تامین مالی جمعی کارمایه

تاریخ:
شماره:
پیوست:

دانش بنیانی	بلی ☐ خیر ☒
مبلغ درخواست	۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال
درصد سود پیشبینی شده طرح	۷۶,۸۸٪ سالانه
درصد سود پیشبینی شده سرمایه گذاران	۵۰٪ سالانه
زمان بندی پرداخت سود	۳ ماه یکبار
زمان تسویه	سررسید سال طرح

۷. ضمانت پرداخت

اصل سرمایه توسط متقاضی ضمانت شده است. ضمانت نامه صادر شده از سوی صندوق پژوهش و فناوری می باشد و تا پایان طرح اعتبار داشته و با درخواست شرکت نوابینان مدیریت کار و سرمایه قابل تمدید می باشد.