

گزارش ارزیابی

طرح تولید و فروش کره پاستوریزه

شرکت گروه صنایع غذایی پاکبان

سکوی تامین مالی جمعی گلرنگ کراد

پاکبان

گلرنگ کراد
Golrang Crowd



فهرست مطالب

۱	خلاصه مدیریتی.....
۲	فصل اول - بررسی شرکت.....
۲	۱-۱) اطلاعات ثبتی متقاضی.....
۳	۲-۱) مشخصات اعضای هیئت مدیره.....
۳	۳-۱) مشخصات سهامداران شرکت.....
۴	۴-۱) وضعیت اعتباری شرکت.....
۴	۵-۱) گواهینامه ها و مجوزهای شرکت.....
۵	۶-۱) سابقه عملکرد مالی.....
۵	۱-۶-۱) صورت سود و زیان شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال).....
۶	۱-۶-۲) صورت وضعیت مالی شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال).....
۷	۱-۶-۳) تحلیل نسبت های مالی.....
۸	۷-۱) سابقه شرکت در استفاده از ابزار تامین مالی جمعی.....
۸	۸-۱) افشای وابستگی بین متقاضی و عامل.....
۹	فصل دوم - بررسی فنی طرح تامین مالی جمعی.....
۹	۱-۲) اطلاعات پایه طرح.....
۹	۲-۲) مشخصات تضامین طرح.....
۱۰	۳-۲) مشخصات فنی طرح.....
۱۱	۴-۲) تحلیل بازار و پنج مارک صنعت.....
۱۲	فصل سوم - بررسی اطلاعات مالی طرح.....
۱۲	۱-۳) پیش بینی هزینه کرد شرکت.....
۱۲	۳-۱-۱) ترکیب بهای تمام شده طرح تامین مالی جمعی (مبالغ به میلیون ریال).....
۱۳	۳-۱-۳) هزینه مالی.....

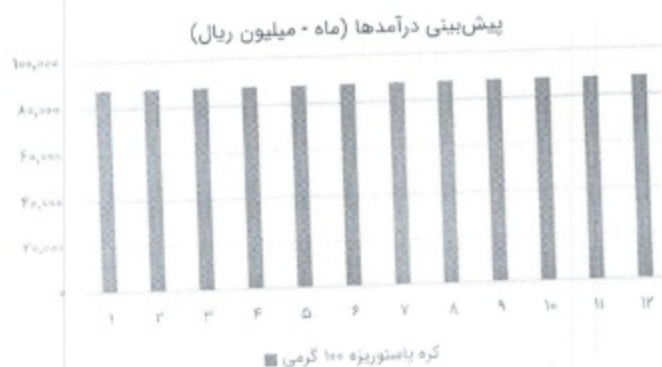
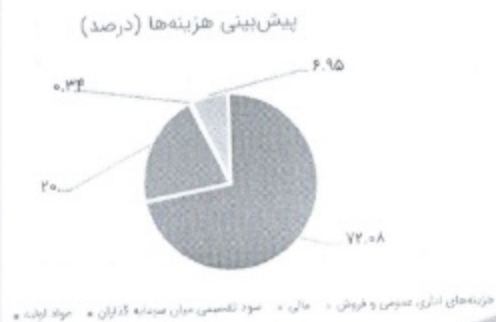
۱۳	۴-۱-۳) هزینه اداری، عمومی و فروش
۱۴	۲-۳) پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت
۱۴	۳-۲-۱) برنامه فروش شرکت
۱۵	۳-۲-۲) برنامه سوددهی شرکت
۱۵	۳-۲-۳) نسبت تسهیم سود
۱۶	۳-۲-۴) پرداخت‌های اصل و فرع متقاضی
۱۷	۳-۳) پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت
۱۸	۴-۳) تحلیل حساسیت
۲۰	فصل چهارم - ارزیابی ریسک‌های طرح

خلاصه مدیریتی

نام شرکت	گروه صنایع غذایی پاکبان
شناسه ملی	۱۰۱۰۱۰۴۸۰۴۵
حوزه فعالیت شرکت	فراآورده‌های لبنی و مواد غذایی مصرفی



نام طرح	تولید و فروش کره پاستوریزه
هدف از اجرای طرح	تأمین سرمایه در گردش موردنیاز برای تولید و فروش کره به منظور افزایش ظرفیت عرضه، توسعه فروش و تقویت سودآوری شرکت.
سرمایه هدف	۵۰ میلیارد تومان
دوره اجرا	۱۲ ماه
پیش‌بینی سود مشارکت	۴۲ درصد
نوع تأمین مالی	شناور
شیوه پرداخت سود مشارکت و اصل سرمایه	طی ۲ دوره ۶ ماهه (هر ۶ ماه) ۲۱ درصد و اصل سرمایه در انتهای دوره
تضامین اصل سرمایه	توثیق سهام (اوراق بهادر)
وثایق مالی	توثیق چک متقاضی نزد عامل



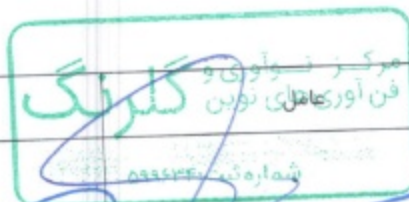
فصل اول - بررسی شرکت

۱-۱) اطلاعات ثبتی متقاضی

اطلاعات ثبتی سرمایه‌پذیر	
نام شرکت	گروه صنایع غذایی پاکبان
نوع شرکت	سهامی عام
محل ثبت	تهران
شماره ثبت	۴۸۲۹۶
تاریخ ثبت	۱۳۶۵/۰۲/۰۷
شناسه ملی	۱۰۱۰۱۰۴۸۰۴۵
کد اقتصادی	۴۱۱۱۳۷۷۵۷۱۹۸
آخرین سرمایه ثبتی	۵۰/۴۶۸ میلیارد تومان
آدرس دفتر مرکزی	کرج، بخش مرکزی، شهر گرمدره، ناصریه، خیابان تاج بخش، کوچه شهید مدنی، پلاک ۵، طبقه همکف
کد پستی ثبتی	۳۱۶۴۸۴۳۵۹۱
وضعیت دانش‌بنیانی	دانش بنیان است
وبسایت	www.pakban.ir
ماده ۱۴۱ قانون تجارت	غیر مشمول
حوزه فعالیت شرکت	
فرآورده‌های لبنی و مواد غذایی مصرفی	
درباره شرکت	
شرکت گروه صنایع غذایی پاکبان یکی از فعالان صنعت غذا است که با بهره‌گیری از ظرفیت‌های تولیدی، شبکه تأمین مواد اولیه و تجربه در تولید محصولات غذایی، در زمینه تولید و عرضه محصولات باکیفیت فعالیت دارد. این شرکت با تمرکز بر ارتقای کیفیت، توسعه بازار و پاسخگویی به نیاز مصرف‌کنندگان، برنامه توسعه فعالیت‌های تولیدی خود را دنبال می‌کند.	

طیبه

متقاضی	نهاد مالی
<i>طیبه</i>	<i>طیبه</i>



۲-۱) مشخصات اعضای هیئت مدیره

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت در تاریخ تهیه این گزارش به شرح زیر است:

نام و نام خانوادگی	سمت	کد ملی	نماینده حقوقی	شناسه ملی
رضا پاینده	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	۰۰۷۱۲۶۸۴۸۰	فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش	۱۰۱۰۴۰۴۰۳۰۸
صالح منصوری	رئیس هیئت مدیره	۰۰۶۹۹۹۲۱۸۵	گروه صنعتی گلرنگ	۱۰۱۰۲۵۴۷۶۳۰
وحید مفید	نائب رئیس هیئت مدیره	۱۲۶۰۹۲۳۶۸۱	گروه سرمایه گذاری کوروش	۱۰۱۰۳۷۳۹۴۲۷
علی احمدی	عضو هیئت مدیره	۴۴۲۰۱۷۸۷۱۱	گروه طلوع آوید	۱۴۰۰۹۴۹۲۳۶۰
محمد مهدی ربانی رانکوهی	عضو هیئت مدیره	۶۳۰۹۷۰۰۹۳۶	-	-

بر اساس گواهی های عدم سوء پیشینه اخذ شده از متقاضی، مدیرعامل شرکت و اعضای هیئت مدیره آن همگی فاقد سابقه محکومیت کیفری هستند.

۳-۱) مشخصات سهامداران شرکت

ترکیب سهامداری شرکت در تاریخ تهیه این گزارش به شرح زیر است:

نام سهامدار	شناسه ملی/کد ملی	نوع شخصیت	مدیر عامل	درصد مالکیت
گروه صنعتی گلرنگ	۱۰۱۰۲۵۴۷۶۳۰	حقوقی	مهدی فضلی	۲۹.۷۶
گروه سرمایه گذاری کوروش	۱۰۱۰۳۷۳۹۴۲۷	حقوقی	علی ابراهیمی کردلر	۲۲.۳۲
فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش	۱۰۱۰۴۰۴۰۳۰۸	حقوقی	حسین صبوری	۲۲.۳۲
مدیریت سرمایه ارزش آفرین کوروش	۱۴۰۰۳۷۴۶۶۸۸	حقوقی	سعید عبدالرحیمی	۵.۶۰
محمد مهدی ربانی رانکوهی	۶۳۰۹۷۰۰۹۳۶	حقیقی	-	۶
علی ربانی رانکوهی	۰۰۷۰۸۱۷۳۲۴	حقیقی	-	۵
ماندانا ربانی رانکوهی	۰۴۵۱۶۹۸۶۵۷	حقیقی	-	۴
میترا مشیر اوبهی	۰۰۴۹۳۰۷۰۲۹	حقیقی	-	۴
نازیلا مشیر اوبهی	۰۰۳۹۳۵۸۵۷۷	حقیقی	-	۱
شرکت گروه طلوع آوید	۱۴۰۰۹۴۹۲۳۶۰	حقوقی	حبیبه اناهی	۰
مجموع				۱۰۰

مقرن آوری و مقرن آوری ملی نوین	گلرنگ	نهاد مالی	متقاضی
شماره ثبت: ۵۹۹۲۴۰			

۴-۱) وضعیت اعتباری شرکت

بر اساس اعتبارسنجی‌های انجام‌شده، وضعیت اعتباری شرکت، مدیرعامل و اعضای هیئت‌مدیره به شرح زیر است:

نام شرکت	چک برگشتی	میزان تسهیلات جاری	بدهی معوق	تسهیلات اموال‌شده	میزان ضمانت‌نامه فعال
گروه صنایع غذایی پاکبان	ندارد	۴۲ میلیارد تومان	۰	۰	۲۹۰ میلیون تومان

نام اعضا	سمت	چک برگشتی	میزان تسهیلات جاری	بدهی معوق	تسهیلات اموال‌شده
رضا پاینده	مدیرعامل و عضو هیئت‌مدیره	ندارد	۴۸۹ میلیون تومان	۰	۰
صالح منصوری	رئیس هیئت‌مدیره	ندارد	۱۹ میلیون تومان	۰	۰
وحید مفید	نائب‌رئیس هیئت‌مدیره	ندارد	۲۰۳ میلیارد تومان	۰	۰
علی احمدی	عضو هیئت‌مدیره	ندارد	۲ میلیارد تومان	۰	۰
محمد مهدی ربانی رانکوهی	عضو هیئت‌مدیره	ندارد	۱۳۴۷ میلیون تومان	۰	۰

۵-۱) گواهی‌نامه‌ها و مجوزهای شرکت

ردیف	نوع مجوز	مرجع صدور	کد/شماره مجوز	تاریخ صدور	اعتبار
۱	پروانه بهره‌برداری	وزارت صنعت، معدن و تجارت	۵۲۹۴۸۵۶	۱۴۰۴/۰۳/۰۴	قابلیت تمدید پلکانی دارد.

(Handwritten signature)

مرکز فناوری و نوآوری فن‌آوران‌های نوین	گلرنگ	شماره ثبت: ۵۹۹۶۳۴۰	نهاد مالی	متقاضی
<i>(Handwritten signature)</i>				<i>(Handwritten signature)</i>

۶-۱ سابقه عملکرد مالی

۱-۶-۱ صورت سود و زیان شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال)

شرح منبع	۱۴۰۴	۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۲۶,۸۰۲,۵۲۷	۱۱,۹۶۷,۷۵۸
بهای تمام شده درآمد عملیاتی	(۲۰,۰۳۰,۳۲۲)	(۸,۶۷۲,۳۳۷)
سود ناخالص	۶,۷۷۲,۲۰۵	۳,۲۹۵,۴۲۱
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۴,۷۲۰,۴۷۰)	(۲,۶۶۱,۴۳۵)
سایر درآمدها	۲۳۷,۰۳۴	۱۷۵,۴۲۵
سایر هزینه‌ها	(۸۱,۲۳۰)	(۶۴,۹۴۸)
سود عملیاتی	۲,۲۰۷	۷۴۴,۴۶۳
هزینه مالی	(۶۳,۵۹۸)	-
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۳۱,۵۳۸	۳۱۸,۲۲۷
سود قبل از مالیات	۲,۲۷۵,۴۷۸	۱,۰۶۲,۶۹۰
هزینه مالیات بر درآمد	(۳۶۱,۹۳۷)	(۱۵۴,۴۲۸)
سود خالص	۱,۹۱۳,۵۴۱	۹۰۸,۲۶۲

[Handwritten signature]

متقاضی	نهاد مالی	مرکز نوآوری و فناوری گلرنگ فصل نوآوری های نوین شماره ثبت: ۵۹۸۳۴
<i>[Handwritten signature]</i>	<i>[Handwritten signature]</i>	<i>[Handwritten signature]</i>

۲-۶-۱) صورت وضعیت مالی شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال)

شرح منبع	۱۴۰۴	۱۴۰۳
دارایی‌های ثابت مشهود	۱,۴۳۶,۳۸۱	۱,۰۸۶,۵۳۶
دارایی‌های نامشهود	۵,۵۲۹	۴,۵۲۹
دریافتنی‌های بلندمدت	۱۳۷,۵۳۰	۱۹۷,۸۹۷
سایر دارایی‌ها	۸۲۶	۸۵۲
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱,۵۷۶,۲۶۶	۱,۲۸۹,۸۱۴
پیش‌پرداخت‌ها	۷۰۷,۸۷۸	۱۶۵,۸۴۰
موجودی مواد و کالا	۴,۵۵۹,۱۷۰	۱,۹۵۷,۳۳۳
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۳,۱۷۱,۴۶۰	۱,۴۵۰,۱۸۷
موجودی نقد	۳۵۳,۶۴۰	۱۹۲,۵۹۶
جمع دارایی‌های جاری	۸,۷۹۲,۱۴۸	۳,۷۶۵,۹۵۵
جمع دارایی‌ها	۱۰,۳۷۱,۴۱۵	۵,۰۵۵,۷۶۹
سرمایه	۵۰۴,۶۷۸	۵۰۴,۶۷۸
اندوخته قانونی	۵۰,۴۶۸	۴۷,۸۱۰
سایر اندوخته‌ها	۲۲۸	۲۲۸
سود و زیان انباشته	۱,۸۴۵,۲۵۲	۲۳۴,۳۶۹
جمع حقوق مالکانه	۲,۴۰۰,۶۲۵	۷۸۷,۰۸۴
پرداختنی‌های بلندمدت	۲,۸۴۴,۸۱۹	۱,۶۲۴,۲۲۹
ذخیره پایان خدمت کارکنان	۳۳۶,۳۸۸	۲۷۲,۸۶۲
جمع بدهی‌های غیر جاری	۳,۱۸۱,۲۰۷	۱,۸۹۷,۰۹۱
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۳,۵۴۷,۱۴۵	۱,۷۳۵,۹۰۷
مالیات پرداختی	۴۵۰,۲۷۸	۲۷۴,۸۳۹
سود سهام پرداختنی	۲۱۵,۰۴۰	-
تسهیلات مالی	۳۵۲,۷۴۰	-
ذخایر	۱۱۶,۷۰۸	۱۶۴,۸۷۴
پیش‌دریافت‌ها	۱۰۷,۶۷۳	۱۹۵,۹۷۴
جمع بدهی‌های جاری	۴,۷۸۹,۵۸۲	۲,۳۷۱,۵۹۴
جمع بدهی‌ها	۷,۹۷۰,۷۹۰	۴,۲۶۸,۶۸۴
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۱۰,۳۷۱,۴۱۵	۵,۰۵۵,۷۶۹

مقرض	نهاد مالی	مرکز بازاریابی و فروش فن آوری نوین گلرنگ
		شماره ثبت: ۳۴۵۳۴

۳-۶-۱ تحلیل نسبت‌های مالی

نسبت	۱۴۰۴	۱۴۰۳
منبع	حسابرسی شده	حسابرسی شده
نسبت بدهی	۰.۷۷	۰.۸۴
نسبت جاری	۰.۵۴	۰.۶۳
نسبت آبی	۰.۰۳	۰.۱۱
دوره گردش موجودی مواد و کالا (روز)	۵۹	۴۱
متوسط دوره وصول مطالبات (روز)	۳۱	۲۲
نسبت سود عملیاتی به بهای تمام‌شده (درصد)	۰.۰۱	%۹
بازده دارایی‌ها ROA (درصد)	%۱۸	%۱۸
نسبت مالکانه (درصد)	%۲۳	%۱۶
نسبت بدهی به حقوق مالکانه	۳.۳۲	۵.۴۲
بازده حقوق صاحبان سهام ROE (درصد)	%۸۰	%۱۱۵
حاشیه سود خالص	%۷	%۸

جدول بالا بیانگر باتوجه به نسبت های مالی فوق می‌توان دریافت که :

- بهبود ساختار سرمایه و کاهش وابستگی به منابع مالی مبتنی بر بدهی، نشان‌دهنده مدیریت مناسب‌تر منابع مالی شرکت است.
- بازده مناسب دارایی‌ها و حقوق صاحبان سهام، بیانگر توانایی شرکت در ایجاد سود از محل منابع در اختیار و حفظ ظرفیت سودآوری است.
- روند بهبود شاخص‌های ساختار مالی، زمینه مناسبی برای تداوم فعالیت و اجرای برنامه‌های توسعه‌ای شرکت فراهم کرده است.
- پایین بودن نسبت‌های نقدینگی، نشان‌دهنده محدودیت شرکت در تأمین تعهدات کوتاه‌مدت از محل دارایی‌های جاری است.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
صنایع غذایی	گلرنگ	مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های نوین
		شماره ثبت: ۵۶۱۹۳۲

- افزایش دوره گردش موجودی کالا و وصول مطالبات، موجب افزایش نیاز شرکت به سرمایه در گردش و طولانی‌تر شدن چرخه تبدیل وجه نقد شده است.
- کاهش حاشیه سود عملیاتی و سود خالص، بیانگر تأثیر افزایش هزینه‌ها و فشارهای رقابتی بر سودآوری شرکت است.
- با توجه به وابستگی فعالیت شرکت به سرمایه در گردش، مدیریت مناسب نقدینگی و کنترل هزینه‌های عملیاتی در حفظ روند سودآوری و ایفاء تعهدات مالی از اهمیت بالایی برخوردار خواهد بود.

۷-۱) سابقه شرکت در استفاده از ابزار تامین مالی جمعی
این شرکت تاکنون از ابزار تأمین مالی جمعی استفاده نکرده است.

۸-۱) افشای وابستگی بین متقاضی و عامل

به استناد ضوابط تامین مالی جمعی، به اطلاع سرمایه‌گذاران می‌رساند که شرکت گروه صنایع غذایی پاکبان و شرکت عامل (سکوی تامین مالی جمعی گلرنگ کراد) دارای سهامداران تجاری مشترک و وابسته به هلدینگ گروه صنعتی گلرنگ می‌باشند. این رابطه وابستگی با رعایت کامل اصول شفافیت و استقلال کامل ارزیابی طرح صورت گرفته و تضامین بانکی لازم جهت پوشش ریسک اصل سرمایه اخذ شده است.

متقاضی	نهاد مالی	مرکز بازاریابی و فروش فن‌آوری‌های نوین گلرنگ
		شماره ثبت: ۵۹۹۶۳۴۰

فصل دوم - بررسی فنی طرح تامین مالی جمعی

۱-۲) اطلاعات پایه طرح

اطلاعات پایه طرح	نام فارسی طرح
تولید و فروش کره پاستوریزه	نماد طرح
گلرنگپاک	هدف از اجرای طرح
تأمین سرمایه در گردش موردنیاز برای تولید و فروش کره به منظور افزایش ظرفیت عرضه، توسعه فروش و تقویت سودآوری شرکت.	سرمایه هدف (میلیون ریال)
۵۰۰,۰۰۰	دوره اجرای طرح
۱۲	پیش بینی سود مشارکت (درصد)
۴۲	نوع تامین مالی
شناور	حداقل سرمایه قابل پذیرش (میلیون ریال)
۳۰۰,۰۰۰	شیوه پرداخت سود مشارکت
طی ۲ دوره (هر ۶ ماه) ۲۱ درصد و اصل سرمایه در انتهای دوره	شیوه پرداخت اصل سرمایه
یک جا در انتهای دوره	اطلاعات گواهی شراکت
قیمت اسمی هر گواهی شراکت (ریال)	۱,۰۰۰
تعداد کل گواهی های شراکت قابل عرضه	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حداقل مبلغ سرمایه گذاری برای تامین کننده حقیقی (ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
حداقل مبلغ سرمایه گذاری برای تامین کننده حقوقی (ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
حداکثر مبلغ سرمایه گذاری برای تامین کننده حقیقی (ریال)	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حداکثر مبلغ سرمایه گذاری برای تامین کننده حقوقی (ریال)	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۲-۲) مشخصات تضامین طرح

تضمین اصل سرمایه	توثیق سهام (اوراق بهادر)
مبلغ تضمین (ریال)	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
وثایق مالی	توثیق چک متقاضی نزد عامل

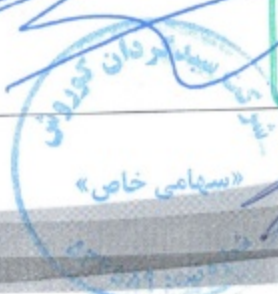
مرعامل فناوری نوین	گلرنگ	نهاد مالی	متقاضی
شماره ثبت: ۵۹۶۳۴۰			

۳-۲) مشخصات فنی طرح

محصول طرح	کره پاستوریزه (۱۰۰ گرمی)
تعداد محصول	۱,۲۰۰,۰۰۰ عدد
معرفی و کاربرد محصول	کره پاستوریزه یکی از فرآورده‌های لبنی پرمصرف است که از خامه پاستوریزه تولید می‌شود و به دلیل طعم مطلوب و ارزش غذایی مناسب، در وعده صبحانه، پخت‌وپز و تهیه انواع غذا، شیرینی و محصولات نانوائی مورد استفاده قرار می‌گیرد.
بازار هدف محصول	بازار هدف این محصول شامل خانوارها، فروشگاه‌های زنجیره‌ای، سوپرمارکت‌ها، عمده‌فروشان مواد غذایی، رستوران‌ها، هتل‌ها، کافه‌ها، قنادی‌ها، نانوائی‌های صنعتی و سایر مراکز مصرف‌کننده فرآورده‌های لبنی در سراسر کشور است.
برنامه بازاریابی و فروش	استراتژی فروش شرکت بر توسعه همکاری با فروشگاه‌های زنجیره‌ای، تقویت شبکه توزیع مویرگی، همکاری با عمده‌فروشان و تأمین‌کنندگان صنایع غذایی و همچنین جذب مشتریان سازمانی نظیر هتل‌ها، رستوران‌ها و مراکز تهیه غذا استوار است. همچنین استفاده از فعالیت‌های تبلیغاتی، عرضه مستمر محصول با کیفیت یکنواخت، قیمت‌گذاری رقابتی و توسعه همکاری با شبکه‌های پخش سراسری، مهم‌ترین ابزارهای شرکت برای افزایش سهم بازار و رشد فروش این محصول خواهد بود.

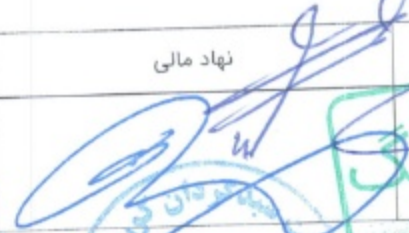
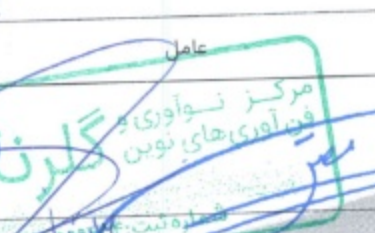
[Handwritten signature]

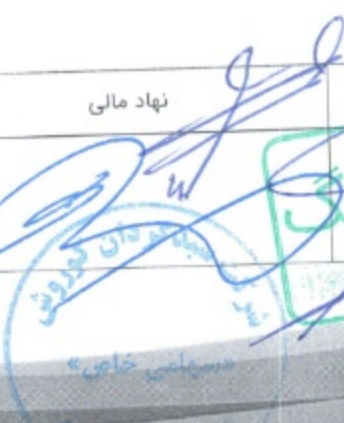
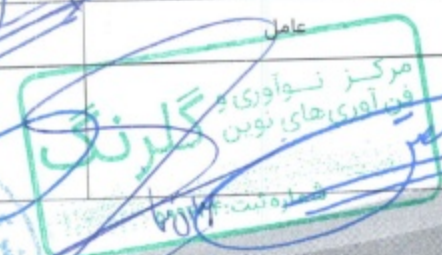
متقاضی	نهاده مالی	عامل
<i>[Signature]</i>	<i>[Signature]</i>	<i>[Signature]</i>



۴-۲) تحلیل بازار و پنج مارک صنعت

اندازه بازار	
بازار کره خوراکی یکی از بخش‌های مهم صنعت لبنیات کشور است که به دلیل مصرف مستمر در خانوارها، رستوران‌ها، هتل‌ها و صنایع غذایی از تقاضای نسبتاً پایداری برخوردار است. این بازار به دلیل وابستگی به تولید شیر خام و چربی شیر، تحت تأثیر شرایط تولید داخلی، قیمت مواد اولیه و سیاست‌های تنظیم بازار قرار دارد و همواره از جایگاه قابل توجهی در سبد مصرفی خانوار برخوردار است.	
بازار کره در سال‌های اخیر تحت تأثیر افزایش هزینه‌های تولید، تغییرات قیمت شیر خام و کاهش قدرت خرید خانوارها با نوساناتی همراه بوده است؛ با این حال، مصرف مستمر این محصول و جایگاه آن در سبد غذایی خانوار موجب شده تقاضای بازار در سطح مناسبی حفظ شود. همچنین توسعه شبکه‌های توزیع و عرضه محصولات با بسته‌بندی‌های متنوع، زمینه حفظ و تقویت فروش این محصول را فراهم کرده است.	نرخ رشد سالانه
کاله، میهن، پگاه، شکلی، پاک	رقبا
بازار کره در اختیار چند برند شناخته شده قرار دارد و رقابت در این صنعت عمدتاً بر پایه کیفیت محصول، قیمت، دسترسی مناسب در شبکه توزیع و اعتبار برند شکل می‌گیرد. در این شرایط، شرکت می‌تواند با بهره‌گیری از ظرفیت تولید، حفظ کیفیت، قیمت‌گذاری رقابتی و توسعه همکاری با شبکه‌های توزیع، جایگاه خود را در بازار تقویت کند.	سهم شرکت در بازار ایران
مزایای رقابتی	
مزیت رقابتی محصول بر عرضه کره پاستوریزه با کیفیت مناسب، بسته‌بندی متناسب با نیاز مصرف‌کنندگان، قیمت رقابتی، تأمین مستمر بازار و بهره‌گیری از شبکه توزیع مناسب استوار است که می‌تواند زمینه افزایش سهم بازار و تداوم فروش را فراهم کند.	
زنجیره توزیع	
زنجیره توزیع محصول از طریق شبکه‌های پخش مواد غذایی، فروشگاه‌های زنجیره‌ای، سوپرمارکت‌ها، عمده‌فروشان و سایر مراکز عرضه محصولات لبنی انجام می‌شود. با توجه به ماهیت فسادپذیر محصول، رعایت زنجیره سرد در فرآیند نگهداری، حمل‌ونقل و توزیع از عوامل کلیدی حفظ کیفیت و رضایت مشتریان محسوب می‌شود.	

متقاضی	نهاد مالی	عامل
		



فصل سوم - بررسی اطلاعات مالی طرح

۱-۳) پیش‌بینی هزینه‌کرد شرکت

۱-۳-۱) ترکیب بهای تمام‌شده طرح تامین مالی جمعی (مبالغ به میلیون ریال)

ترکیب بهای تمام‌شده	فصل ۱	فصل ۳	سالانه	درصد از کل هزینه‌ها
هزینه مواد اولیه	۴۸۹,۲۳۶	۲۴۴,۶۱۸	۷۳۳,۸۵۴	۷۲.۰۸
نیرو انسانی				
جمع کل بهای تمام‌شده		۷۳۳,۸۵۴		۷۲.۰۸

• لازم به ذکر است که محاسبه اعداد در نرم افزار اکسل صورت گرفته و به دلیل بالا بودن تعداد اعشار قیمت اقلام مواد اولیه نتیجه محاسبه نهایی در گزارش آمده است.

• هزینه مواد اولیه به شرح زیر است:

ردیف	نام ماده اولیه	واحد	برنامه هزینه کرد مواد اولیه
۱	خامه شیر خام	کیلوگرم	۱ ماه
		قیمت واحد (ریال)	۱۶۰,۹۸۶
		قیمت کل (میلیون ریال)	۲,۹۸۰,۱۶۰
۲	کارتن ۳ لایه دایکات	عدد	۴۷۹,۷۶۳
		قیمت واحد (ریال)	۲۶,۶۴۰
		قیمت کل (میلیون ریال)	۱۶۴,۱۹۲
۳	کارتن مادر ۳ لایه لب چسب چایدار	عدد	۴,۳۷۴
		قیمت واحد (ریال)	۴,۴۴۰
		قیمت کل (میلیون ریال)	۶۷۵,۸۶۵
۴	فویل آلومینیومی	عدد	۳,۰۰۱
		قیمت واحد (ریال)	۱,۶۳۴
		قیمت کل (میلیون ریال)	۱,۲۸۴,۵۲۱
مجموع هزینه مواد اولیه			۷۳۳,۸۵۴

[Handwritten signature]

متقاضی	نهاد مالی	مرکز مشاوره و فن آوری های نوین گلرنگ شماره ثبت: ۵۹۹۶۳۴۰
صاحب غذایی	شرکت سید محمد کوردین کراد	



• برنامه تولید به شرح زیر است:

ردیف	نام محصول	واحد	۱ ماه	۲ ماه	۳ ماه	۴ ماه	۵ ماه	۶ ماه	۷ ماه	۸ ماه	۹ ماه	۱۰ ماه	۱۱ ماه	۱۲ ماه
۱	کره پاستوریزه ۱۰۰ گرمی	عدد	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
		بهای واحد (ریال)	۶۱۲,۰۰۰											
		بهای کل (میلیون ریال)	۶۱,۱۵۵	۶۱,۱۵۵	۶۱,۱۵۵	۶۱,۱۵۵	۶۱,۱۵۵	۶۱,۱۵۵	۶۱,۱۵۵	۶۱,۱۵۵	۶۱,۱۵۵	۶۱,۱۵۵	۶۱,۱۵۵	۶۱,۱۵۵
	مجموع هزینه تولید (میلیون ریال)		۷۳۳,۸۵۴											

۳-۱-۳) هزینه مالی

هزینه‌های مالی، مخارجی هستند که بابت تامین مالی یک شرکت پرداخت خواهد شد. در طرح تامین مالی جمعی این هزینه‌ها به صورت پیش‌بینی شده هستند.

ترکیب هزینه مالی	تعداد دفعات تحقق	ماه‌های تحقق	سالانه (میلیون ریال)	درصد از کل هزینه‌ها
مشاوره مالی	۱	۱	۳,۴۵۰	۰.۳۴
پرداخت فرع سرمایه	۲	۶,۱۲	۲۱۰,۰۰۰	۲۰.۶۳
جمع کل هزینه مالی (میلیون ریال)			۲۱۳,۴۵۰	۲۰.۹۷

۳-۱-۴) هزینه اداری، عمومی و فروش

هزینه‌های اداری عمومی و فروش در دوره طرح														
ردیف	عنوان	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	ماه ۷	ماه ۸	ماه ۹	ماه ۱۰	ماه ۱۱	ماه ۱۲	درصد از کل هزینه‌ها
۱	دستمرد خط تولید	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۶.۹۵
۲	حمل و توزیع	۴,۳۹۶	۴,۳۹۶	۴,۳۹۶	۴,۳۹۶	۴,۳۹۶	۴,۳۹۶	۴,۳۹۶	۴,۳۹۶	۴,۳۹۶	۴,۳۹۶	۴,۳۹۶	۴,۳۹۶	
جمع کل هزینه اداری، عمومی و فروش (میلیون ریال)														
۷۰,۷۵۲														

متقاضی	نهاده مالی	مرکز عامل بازاریابی و فن آوری های نوین گلرنگ
صاحب فنی		شماره ثبت: ۵۹۹۶۴۰۴



۲-۳) پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت

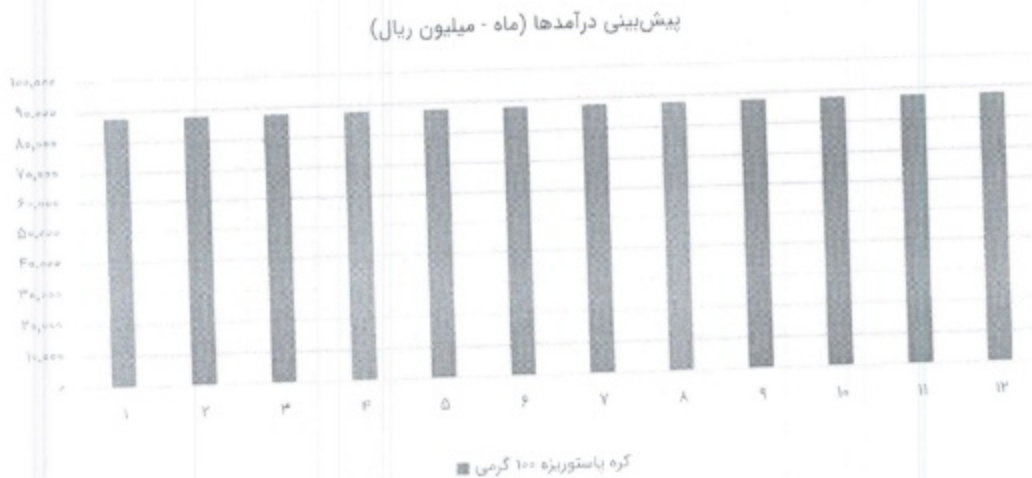
۱-۲-۳) برنامه فروش شرکت

برنامه فروش محصول															
ردیف	نام محصول	واحد	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	ماه ۷	ماه ۸	ماه ۹	ماه ۱۰	ماه ۱۱	ماه ۱۲	
۱	کره پاستوریزه ۱۰۰ گرمی	عدد	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	
		قیمت واحد (ریال)	۸۷۹,۱۹۸												
		قیمت کل (میلیون ریال)	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰
		مجموع فروش (میلیون ریال)	۱,۰۵۵,۰۳۷												

* اعداد مربوط به قیمت واحد برای محاسبه قیمت کل در هر ماه می باشد.

• اعداد مربوط به قیمت واحد برای سهولت، تنها با دو رقم اعشار گزارش شده‌اند؛ اما اعداد مربوط به "قیمت کل" دقیق محاسبه شده‌اند.

نمودار پیش‌بینی درآمدها:



متقاضی	نهاد مالی	مرکز مشاوره و فن‌آوری‌های نوین گلرنگ
صنایع غذایی پاکبان		شماره ثبت: ۵۹۹۶۴۰



PAKBAN FOOD INDUSTRIES



مجلس تخصصی خاص

۲-۲-۳) برنامه سوددهی شرکت

پیش‌بینی سود، یکی از جنبه‌های مهم برنامه‌ریزی و اجرای طرح تامین مالی جمعی موفق است. با استفاده از مدل‌سازی مالی، تجزیه و تحلیل هزینه‌ها، ارزیابی درآمد و سود و در نظر گرفتن ریسک‌ها، می‌توان پیش‌بینی‌های قابل اتکایی توسعه داد.

بر اساس پیش‌بینی‌ها و محاسبات انجام‌شده، سودآوری شرکت گروه صنایع غذایی پاکبان به صورت جدول زیر است:

شرح	فصل ۱	فصل ۲	فصل ۳	فصل ۴	سالانه
درآمدهای عملیاتی	۲۶۳,۷۵۹	۲۶۳,۷۵۹	۲۶۳,۷۵۹	۲۶۳,۷۵۹	۱,۰۵۵,۰۳۷
بهای تمام شده	(۱۸۳,۴۶۴)	(۱۸۳,۴۶۴)	(۱۸۳,۴۶۴)	(۱۸۳,۴۶۴)	(۷۳۳,۸۵۴)
سود ناخالص	۸۰,۲۹۶	۸۰,۲۹۶	۸۰,۲۹۶	۸۰,۲۹۶	۳۲۱,۱۸۳
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱۷,۶۸۸)	(۱۷,۶۸۸)	(۱۷,۶۸۸)	(۱۷,۶۸۸)	(۷۰,۷۵۲)
سود عملیاتی	۶۲,۶۰۸	۶۲,۶۰۸	۶۲,۶۰۸	۶۲,۶۰۸	۲۵۰,۴۳۱
هزینه مالی	(۳,۴۵۰)	(۱۰۵,۰۰۰)	-	(۱۰۵,۰۰۰)	(۲۱۳,۴۵۰)
سود خالص	۵۹,۱۵۸	(۴۲,۳۹۲)	۶۲,۶۰۸	(۱۴,۱۳۱)	۳۶,۹۸۱

از مقدار سود عملیاتی سالانه، مبلغ ۲۱۰,۰۰۰ میلیون ریال سهم سرمایه‌گذاران است. به عبارت دیگر، سود برآوردشده به نسبت حدود ۸۳.۸۵ درصد و ۱۶.۱۵ درصد به ترتیب بین سرمایه‌گذاران و متقاضی (با توجه به پیش‌بینی سود و تحقق سود مازاد طبق مفاد قرارداد تامین مالی جمعی) قابل تقسیم خواهد بود.

۳-۲-۳) نسبت تسهیم سود

در صورتی‌که سود حاصله در دوره اجرای طرح بیش از سود پیش‌بینی شده قراردادی حاصل شود، این سود به نسبت جدول ذیل میان تأمین‌کنندگان و متقاضی تقسیم خواهد شد:

سود حاصل شده در دوره اجرای طرح	تأمین‌کنندگان	متقاضی
تا ۴۲ درصد	بین ۴۲ تا ۴۳ درصد	مازاد ۴۳ درصد
۱۰۰ درصد	صفر درصد	۱۰ درصد
نسبت به مازاد ۱۰ درصد مشارکت (آورده اولیه متقاضی):	۱۰۰ درصد	۹۰ درصد
صفر درصد		

متقاضی	نهاد مالی	عامل مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های نوین
صنایع غذایی		گلرنگ
		شماره ثبت: ۵۹۱۶۳۴۰



۴-۲-۳) پرداخت‌های اصل و فرع متقاضی

شماره قسط	زمان پرداخت	فرع	اصل	مبلغ اقساط (میلیون ریال)
اول	۶ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۱۰۵,۰۰۰	-	۱۰۵,۰۰۰
دوم	۱۲ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۱۰۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۶۰۵,۰۰۰
	مجموع	۲۱۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۷۱۰,۰۰۰

با توجه به خرید ۱۰ درصد از گواهی شراکت توسط متقاضی، ۱۰ درصد از این اقساط به خود متقاضی بازگردانده خواهد شد.

متقاضی متعهد است در پایان عمر گواهی شراکت، نسبت به محاسبه سود قطعی و اخذ تاییده حسابرس اقدام نماید.

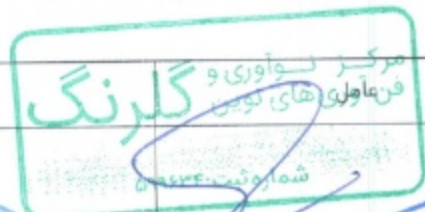
متقاضی	نهاد مالی	مرکز عامل گلرنگ فن‌آوری‌های نوین
		شماره ثبت: ۵۹۹۶۳۴

۳-۳) پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت

جدول جریان نقد طرح (میلیون ریال)												
جریان نقد ورودی												
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
درآمد شرکت از طرح	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰
آورده متقاضی	۵۰,۰۰۰											
آورده تامین کنندگان	۴۵۰,۰۰۰											
مجموع جریان نقد ورودی	۵۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰	۸۷,۹۲۰
جریان نقد خروجی												
مواد اولیه	۴۸۹,۲۳۴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
منابع انسانی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
هزینه‌های اداری عمومی و فروش	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶
هزینه مالی	۳,۴۵۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود تقسیمی میان سرمایه‌گذاران (هزینه مالی)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
بازپرداخت اصل سرمایه	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مجموع جریان نقد خروجی	۴۹۸,۵۸۲	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶
خالص جریان‌های نقدی طرح	۸۹,۳۳۸	۸۲,۰۲۴	۸۲,۰۲۴	۸۲,۰۲۴	۸۲,۰۲۴	۸۲,۰۲۴	۸۲,۰۲۴	۸۲,۰۲۴	۸۲,۰۲۴	۸۲,۰۲۴	۸۲,۰۲۴	۸۲,۰۲۴
خالص جریان نقد تجمیعی	۸۹,۳۳۸	(۷۱,۳۶۱)	۲۵۳,۳۸۵	۳۳۵,۴۰۹	۴۱۷,۴۳۳	۳۹۶,۴۵۱	۳۷۶,۴۸۰	۳۷۳,۸۸۶	۳۹۵,۹۱۰	۴۷۷,۹۳۳	۵۵۹,۹۵۷	۳۶,۹۸۱

[Handwritten signature]

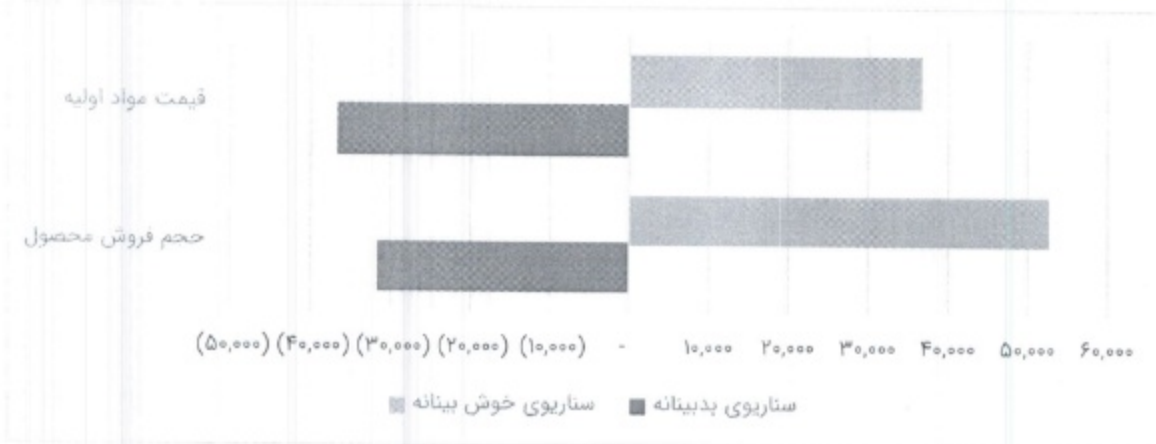
متقاضی	نهاد مالی	مرکز بازاریابی و فروش های گلرنگ
		شماره ثبت: ۱۳۴۰۳۳۰۰۰۰۰۰۰۰



[Handwritten signature]

۳-۴) تحلیل حساسیت

به منظور سنجش تاب‌آوری مالی طرح تولید و فروش کره پاستوریزه در برابر نوسانات اقتصادی، تحلیل حساسیت روی دو متغیر کلیدی قیمت مواد اولیه و حجم فروش انجام شد.



این نمودار حساسیت سود ناخالص طرح را نسبت به تغییر متغیرهای کلیدی (قیمت مواد اولیه و حجم فروش) در دو سناریوی بدبینانه (قرمز/سمت چپ) و خوش‌بینانه (سبز/سمت راست) نشان می‌دهد. طول هر میله نشان‌دهنده میزان آسیب‌پذیری یا پتانسیل رشد سود طرح است. همان‌طور که مشخص است، حجم فروش کلیدی‌ترین ریسک و محرک سودآوری طرح است.

تحلیل متغیر اول: قیمت مواد اولیه

سناریوی بدبینانه (افزایش هزینه تامین): در صورت افزایش ۵ درصدی قیمت مواد اولیه ناشی از تورم یا اختلال در تأمین، سود عملیاتی پروژه حدود ۳۶,۶۹۳ میلیون ریال کاهش خواهد یافت.

سناریوی خوش‌بینانه (کاهش هزینه تامین): در صورت تخفیف خرید عمده یا بهینه‌سازی تأمین به میزان ۵ درصد، سود عملیاتی ۳۶,۶۹۳ میلیون ریال افزایش خواهد یافت.

مستأص	نهاد مالی	مرکز مشاوره و فن‌آوری‌های نوین گلرنگ
صایع عدایی	سید محمد کرمان کراد	شماره ثبت ۵۹۹۶۳۴

پاکبان

تحلیل متغیر دوم: حجم فروش محصول

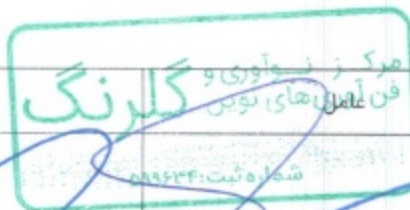
سناریوی بدبینانه (کاهش فروش): در صورت افت حجم فروش (به دلیل رقابت بازار یا تاخیر توزیع) به میزان ۳ درصد، سود عملیاتی ۳۱,۶۵۱ میلیون ریال کاهش خواهد یافت.

سناریوی خوش بینانه (افزایش فروش): با بازسازی بهتر و استفاده از کانال‌های فروش موثرتر و افزایش حجم فروش به میزان ۵ درصد، سود عملیاتی ۵۲,۷۵۲ میلیون ریال افزایش خواهد یافت.

نتیجه‌گیری:

طرح به قیمت مواد اولیه و حجم فروش وابستگی قابل‌توجهی دارد؛ با این حال، نتایج تحلیل حساسیت نشان می‌دهد حتی در سناریوهای بدبینانه شامل افزایش ۵ درصدی قیمت مواد اولیه یا کاهش ۳ درصدی حجم فروش، سودآوری طرح در سطح قابل قبولی حفظ شده و توان متقاضی در ایفای تعهدات خود در قبال سرمایه‌گذاران با مخاطره جدی مواجه نخواهد شد. همچنین در سناریوهای خوش‌بینانه، کاهش ۵ درصدی هزینه‌های تأمین مواد اولیه از طریق خرید مستقیم و عمده از تأمین‌کنندگان و نیز افزایش ۵ درصدی حجم فروش ناشی از توسعه شبکه توزیع و تقویت کانال‌های فروش، موجب تقویت سودآوری و بهبود جریان‌های نقدی طرح خواهد شد. با توجه به مصرف مستمر کره پاستوریزه در بازار داخلی، تقاضای پایدار این محصول، گستردگی شبکه توزیع محصولات لبنی و امکان مدیریت هزینه‌های تأمین از طریق خرید برنامه‌ریزی‌شده مواد اولیه داخلی، انتظار می‌رود نوسانات متعارف بازار تأثیر بااهمیتی بر توان شرکت در بازپرداخت اصل سرمایه و سود مصوب سرمایه‌گذاران نداشته باشد. همچنین تضامین پیش‌بینی‌شده برای طرح، ریسک از دست رفتن اصل سرمایه سرمایه‌گذاران را به نحو مناسبی پوشش می‌دهد.

متقاضی	نهاد مالی
	



فصل چهارم - ارزیابی ریسک‌های طرح

در جدول زیر، ریسک‌های سرمایه‌گذاری در طرح، ارایه شده است.

نوع ریسک	شرح عامل ریسک	راهکار مدیریت ریسک
ریسک نقدینگی و منابع مالی	پایین بودن نسبت‌های نقدینگی و طولانی‌تر شدن دوره نگهداری موجودی و وصول مطالبات می‌تواند موجب افزایش نیاز شرکت به سرمایه در گردش و ایجاد محدودیت در پرداخت به موقع تعهدات کوتاه‌مدت شود.	تنظیم برنامه منظم جریان‌های نقدی، تسریع در وصول مطالبات، کنترل سطح موجودی، هماهنگی دوره پرداخت به تأمین‌کنندگان با دوره وصول فروش و استفاده از ابزارهای تأمین مالی از جمله تأمین مالی جمعی برای تأمین سرمایه در گردش موردنیاز.
نوسانات نرخ ارز	با توجه به داخلی بودن عمده منابع تأمین و نبود فروش صادراتی این محصول، شرکت در معرض مستقیم نوسانات نرخ ارز قرار ندارد؛ با این حال، افزایش نرخ ارز می‌تواند به صورت غیرمستقیم از طریق رشد هزینه تجهیزات، بسته‌بندی، حمل‌ونقل و برخی نهادهای تولید بر بهای تمام‌شده اثرگذار باشد.	افزایش سهم خرید از تأمین‌کنندگان داخلی، انعقاد قراردادهای مدت‌دار، خرید برنامه‌ریزی‌شده اقلام حساس، نگهداری موجودی ایمن و بازنگری متناسب قیمت فروش با تغییرات هزینه‌های تولید.
ریسک بازار	وجود رقابت میان برندهای فعال، تغییر قدرت خرید مصرف‌کنندگان، حساسیت بازار به قیمت و احتمال کاهش تقاضا می‌تواند بر حجم فروش و حاشیه سود محصول اثرگذار باشد.	حفظ کیفیت یکنواخت محصول، قیمت‌گذاری رقابتی، توسعه شبکه توزیع، تقویت همکاری با فروشگاه‌های زنجیره‌ای و عمده‌فروشان، اجرای برنامه‌های ترویجی و تنوع‌بخشی به کانال‌های فروش.
ریسک تأمین	وابستگی تولید به تأمین مستمر مواد اولیه لبنی و اقلام بسته‌بندی، شرکت را در معرض افزایش قیمت، کاهش عرضه یا تأخیر در تحویل مواد اولیه قرار می‌دهد؛ هرچند داخلی بودن عمده منابع تأمین، ریسک محدودیت‌های وارداتی را کاهش داده است.	تنوع‌بخشی به تأمین‌کنندگان داخلی، انعقاد قراردادهای بلندمدت، ارزیابی مستمر کیفیت و توان تأمین فروشندگان، حفظ سطح مناسبی از موجودی ایمن و برنامه‌ریزی خرید متناسب با برنامه تولید و فروش.

متقاضی	نهاد مالی
