

گزارش ارزیابی

طرح بازرگانی و توزیع ذرت دامی

شرکت ارمغان امید شمیلا

سکوی تامین مالی جمعی گلرنگ کراد



گلرنگ کراد
Golrang Crowd



فهرست مطالب

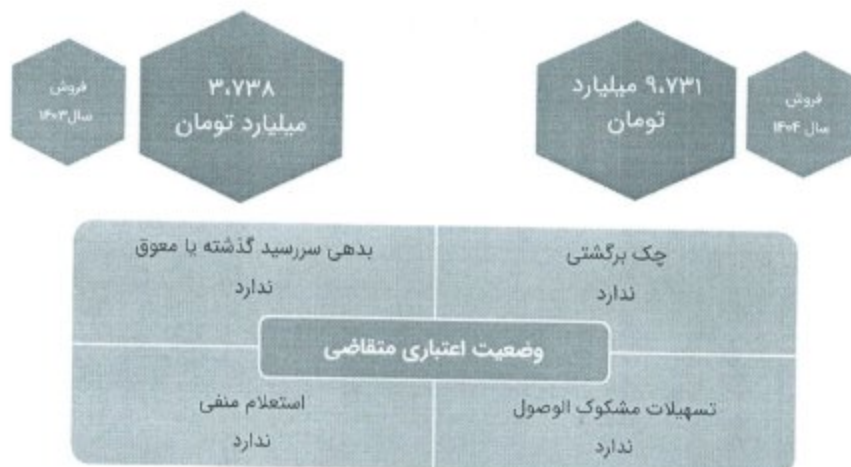
۱	خلاصه مدیریتی.....
۲	فصل اول - بررسی شرکت.....
۲	۱-۱) اطلاعات ثبتی متقاضی.....
۳	۲-۱) مشخصات اعضای هیئت مدیره.....
۳	۳-۱) مشخصات سهامداران شرکت.....
۴	۴-۱) وضعیت اعتباری شرکت.....
۴	۵-۱) گواهینامه‌ها و مجوزهای شرکت.....
۵	۶-۱) سابقه عملکرد مالی.....
۵	۱-۶-۱) صورت سود و زیان شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال).....
۶	۱-۶-۲) صورت وضعیت مالی شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال).....
۷	۱-۶-۳) تحلیل نسبت‌های مالی.....
۸	۷-۱) سابقه شرکت در استفاده از ابزار تامین مالی جمعی.....
۹	۸-۱) افشای وابستگی بین متقاضی و عامل.....
۱۰	فصل دوم - بررسی فنی طرح تامین مالی جمعی.....
۱۰	۱-۲) اطلاعات پایه طرح.....
۱۰	۲-۲) مشخصات تضامین طرح.....
۱۱	۳-۲) مشخصات فنی طرح.....
۱۲	۴-۲) تحلیل بازار و بنچ مارک صنعت.....
۱۳	فصل سوم - بررسی اطلاعات مالی طرح.....
۱۳	۱-۳) پیش‌بینی هزینه‌کرد شرکت.....
۱۳	۳-۱-۱) ترکیب بهای تمام‌شده طرح تامین مالی جمعی (مبالغ به میلیون ریال).....
۱۴	۳-۱-۳) هزینه مالی.....



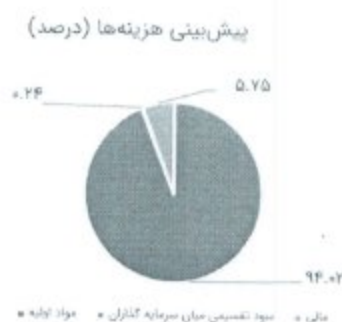
۱۴	۲-۳) پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت
۱۴	۳-۲-۱) برنامه فروش شرکت
۱۵	۳-۲-۲) برنامه سوددهی شرکت
۱۶	۳-۲-۳) نسبت تسهیم سود
۱۷	۳-۲-۴) پرداخت‌های اصل و فرع متقاضی
۱۸	۳-۳) پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت
۱۹	۴-۳) تحلیل حساسیت
۲۱	فصل چهارم - ارزیابی ریسک‌های طرح

خلاصه مدیریتی

نام شرکت	ارمغان امید شمیلا
شناسه ملی	۱۰۳۲۰۸۳۶۲۴۵
حوزه فعالیت شرکت	بازرگانی عمده محصولات کشاورزی، غلات و دانه قهوه



نام طرح	بازرگانی و توزیع ذرت دامی
هدف از اجرای طرح	تأمین سرمایه در گردش موردنیاز برای خرید و فروش ذرت، با هدف تأمین نیاز بازار و افزایش حجم معاملات
سرمایه هدف	۵۰ میلیارد تومان
دوره اجرا	۱۲ ماه
پیش‌بینی سود مشارکت	۴۵ درصد
نوع تأمین مالی	شناور
شیوه پرداخت سود مشارکت و اصل سرمایه	طی ۴ دوره (هر ۳ ماه) ۱۱.۲۵ درصد و اصل سرمایه در انتهای دوره
تضامین اصل سرمایه	ضمانت‌نامه تعهد پرداخت از بانک
وثایق مالی	توثیق چک متقاضی و ضامن نزد عامل



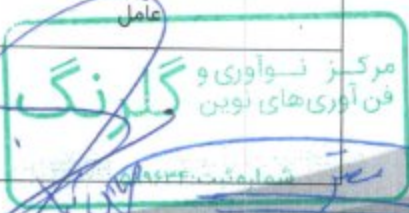
فصل اول - بررسی شرکت

۱-۱) اطلاعات ثبتی متقاضی

اطلاعات ثبتی سرمایه‌پذیر	
نام شرکت	ارمغان امید شمیلا
نوع شرکت	سهامی خاص
محل ثبت	تهران
شماره ثبت	۴۳۲۳۷۷
تاریخ ثبت	۱۳۹۱/۰۹/۲۱
شناسه ملی	۱۰۳۲۰۸۳۶۲۴۵
کد اقتصادی	۴۱۱۴۱۶۹۹۷۷۱۳
آخرین سرمایه ثبتی	۲۳۵ میلیارد تومان
آدرس دفتر مرکزی	تهران، جمالزاده، خیابان توحید، خیابان شهید غلامرضا طوسی (شباهنگ)، پلاک ۱۶۰، طبقه ۲
کد پستی ثبتی	۱۴۱۹۷۱۴۶۷۳
وضعیت دانش‌بنیانی	دانش بنیان نیست
وبسایت	www.armaghanos.com
ماده ۱۴۱ قانون تجارت	غیر مشمول
حوزه فعالیت شرکت	
بازرگانی عمده محصولات کشاورزی، غلات و دانه قهوه	
درباره شرکت	
شرکت ارمغان امید شمیلا وارد کننده و صادرکننده عمده محصولات وارداتی و فعال در زمینه محصولات کشاورزی، غلات و دانه قهوه می باشد. شرکت ارمغان امید شمیلا موفق شده است که با سرعت رشد بسیار بالایی، نیازهای مشتریان خود را در سطح کشوری شناخته و انواع محصولات را با خدمات ویژه ای به فروش برساند.	



متقاضی	نهاد مالی	عامل



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
داود رنگی	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	۰۰۴۳۶۹۲۲۷۳
ایمان رنگی	رئیس هیئت مدیره	۰۰۷۳۴۴۶۳۲۷
امیر ابراهیم رنگی	عضو هیئت مدیره	۰۰۱۹۸۷۶۲۰۳

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

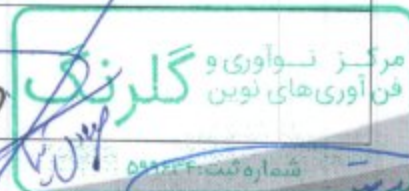
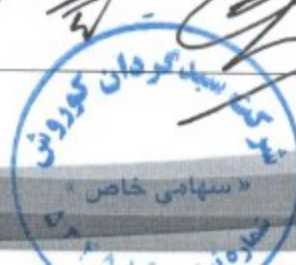
۳-۱) مشخصات سهامداران شرکت

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

نام سهامدار	شماره ملی/کد ملی	نوع شخصیت	درصد مالکیت
داود رنگی	۰۰۴۳۶۹۲۲۷۳	حقیقی	۲۶.۵
فرح چپرین	۰۰۴۱۷۳۶۴۳۵	حقیقی	۲۶.۵
ایمان رنگی	۰۰۷۳۴۴۶۳۲۷	حقیقی	۱۴
آیدا رنگی	۰۰۸۰۹۸۱۷۴۷	حقیقی	۱۴
امیر ابراهیم رنگی	۰۰۱۹۸۷۶۲۰۳	حقیقی	۱۴
افشین همتی	۰۰۵۵۸۲۰۰۲۶	حقیقی	۵
مجموع			۱۰۰



متقاضی	نهاد مالی	عامل



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 امهال شده	میزان ضمانت‌نامه فعال
ارمغان امید شمیلا	ندارد	۸,۰۰۰ میلیارد تومان	۰	۰	۱,۳۰۰ میلیارد تومان

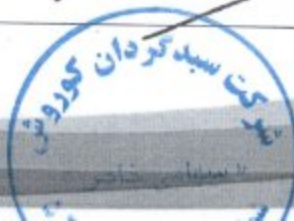
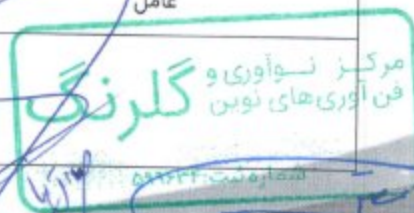
نام اعضا	سمت	چک برگشتی	میزان تسهیلات جاری	بدهی معوق	تسهیلات امهال شده
داود رنگی	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	ندارد	۰	۰	۰
ایمان رنگی	رئیس هیئت مدیره	ندارد	۰	۰	۰
امیر ابراهیم رنگی	عضو هیئت مدیره	ندارد	۰	۰	۰

۵-۱) گواهینامه‌ها و مجوزهای شرکت

ردیف	نوع مجوز	مرجع صدور	کد/شماره مجوز	تاریخ صدور	اعتبار
۱	کارت بازرگانی	اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی تهران	۰۰۴۳۶۹۲۲۷۳	-	۱۴۰۵/۰۹/۱۴



متقاضی	نهاد مالی	عامل



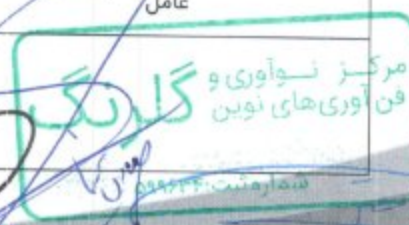
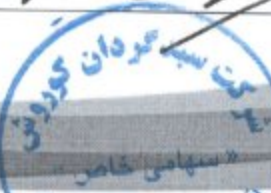
۶-۱) سابقه عملکرد مالی

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

شرح منبع	۱۴۰۴	۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۹۷,۳۱۷,۶۷۹	۲۳۷,۳۸۳,۹۷
بهای تمام شده درآمد عملیاتی	(۸۷,۰۴۱,۸۲۶)	(۱۳۱,۲۹۹,۴۰)
سود ناخالص	۱۰,۲۷۵,۸۵۲	۹۶,۰۸۴,۵۶
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱,۸۶۰,۸۳۶)	(۶۴۰,۷۶۲)
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	(۶۴۷,۹۲۶)	۱۱,۹۳۷
سود عملیاتی	۷,۷۶۰,۰۹۰	۵,۴۵۵,۷۴۴
هزینه مالی	(۴,۰۰۸,۰۲۷)	(۳,۲۰۹,۵۱۹)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۳,۷۲۹,۸۹۳	(۶۴۴,۳۹۶)
سود قبل از مالیات	۷,۴۸۱,۹۵۷	۱,۶۰۱,۸۲۸
هزینه مالیات بر درآمد	(۱,۱۵۴,۳۹۴)	(۳۱۸,۱۵۶)
سود خالص	۶,۳۲۷,۵۶۳	۱,۲۸۳,۶۷۲



متقاضی	نهاد مالی	عامل

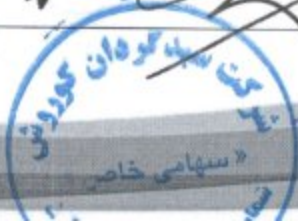


(۲-۶-۱) صورت وضعیت مالی شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۲
منبع	حسابرسی نشده	حسابرسی شده
دارایی‌های ثابت مشهود	۶۰۱,۸۸۴	۴۶۲,۹۹۲
دارایی‌های نامشهود	۱۶,۳۷۳	۱۷,۸۱۳
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۶۷,۵۰۰	۶۷,۵۰۰
جمع دارایی‌های غیرجاری	۶۸۵,۷۵۷	۵۴۸,۳۰۵
پیش‌پرداخت‌ها	۴۶,۳۳۵,۳۷۴	۹,۷۷۱,۶۴۵
موجودی مواد و کالا	۵۲,۰۳۲,۶۶۹	۶,۳۰۸,۰۸۶
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۲۸,۰۹۰,۷۶۳	۶,۹۵۷,۲۸۲
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۸۶۰,۰۹۷	۱۷۲,۹۲۱
موجودی نقد	۴,۶۶۵,۹۱۲	۹۱۷,۴۴۷
جمع دارایی‌های جاری	۱۴۲,۷۹۱,۲۷۴	۲۴,۱۲۷,۳۸۱
جمع دارایی‌ها	۱۴۳,۴۷۷,۰۳۲	۲۴,۶۷۵,۶۸۷
سرمایه	۲,۳۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۳۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰
سود و زیان انباشته	۵,۵۳۹,۰۸۵	۱,۶۰۴,۲۷۹
جمع حقوق مالکانه	۸,۱۲۴,۰۸۵	۲,۴۲۹,۲۷۹
ذخیره پایان خدمت کارکنان	۰	۴,۳۰۳
جمع بدهی‌های غیر جاری	۰	۴,۳۰۳
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۳۳,۲۸۸,۵۴۱	۴,۱۰۲,۹۶۵
مالیات پرداختی	۱,۱۵۴,۳۹۴	۳۱۸,۱۵۶
تسهیلات مالی	۷۹,۰۵۹,۵۶۳	۱۶,۹۷۳,۰۰۰
پیش‌دریافت‌ها	۲۱,۸۵۰,۴۴۹	۸۴۷,۹۸۴
جمع بدهی‌های جاری	۱۳۵,۳۵۲,۹۴۷	۲۲,۲۴۲,۱۰۵
جمع بدهی‌ها	۱۳۵,۳۵۲,۹۴۷	۲۲,۲۴۶,۴۰۸
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۱۴۳,۴۷۷,۰۳۲	۲۴,۶۷۵,۶۸۷



متقاضی	نهاد مالی	عامل



۱-۳-۶ تحلیل نسبت‌های مالی

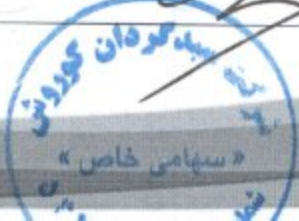
نسبت	۱۴۰۴	۱۴۰۳
منبع	حسابرسی نشده	حسابرسی شده
نسبت بدهی	۰.۹۴	۰.۹۰
نسبت جاری	۰.۹۵	۰.۹۲
نسبت آنی	۰.۵۸	۰.۶۶
دوره گردش موجودی مواد و کالا (روز)	۱۲۲	۶۹
متوسط دوره وصول مطالبات (روز)	۶۶	۳۵
نسبت سود عملیاتی به بهای تمام‌شده (درصد)	%۹	%۱۷
بازده دارایی‌ها ROA (درصد)	%۴	%۵
نسبت مالکانه (درصد)	%۶	%۱۰
نسبت بدهی به حقوق مالکانه	۱۶.۶۶	۹.۱۶
بازده حقوق صاحبان سهام ROE (درصد)	%۷۸	%۵۳
حاشیه سود خالص	%۶	%۳

باتوجه به نسبت های مالی فوق می‌توان دریافت که :

- شرکت توانسته است حاشیه سود خالص و بازده حقوق صاحبان سهام را بهبود دهد که نشان‌دهنده افزایش اثربخشی فعالیت‌های عملیاتی و ایجاد ارزش برای سهامداران است.
- متوسط دوره وصول مطالبات در سطحی قرار دارد که بیانگر وجود نظم نسبی در وصول مطالبات و کاهش ریسک نکول مشتریان است.
- با وجود فشارهای موجود بر ساختار مالی، شرکت همچنان توانایی حفظ سودآوری فعالیت‌های اصلی خود را داشته و از ظرفیت مناسب برای ادامه فعالیت برخوردار است.



مقاصی	نهاد مالی	عامل



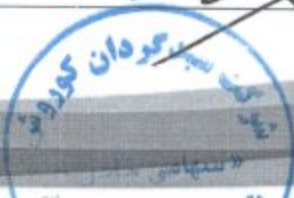
- نسبت‌های نقدینگی نشان می‌دهد توان شرکت در پوشش تعهدات کوتاه‌مدت در سطحی است که نیازمند توجه و مدیریت مستمر سرمایه در گردش است تا در شرایط نوسان بازار یا افزایش نیازهای عملیاتی، انعطاف‌پذیری مالی شرکت حفظ شود.
- افزایش اتکای شرکت به منابع مالی مبتنی بر بدهی و کاهش سهم حقوق مالکانه، ریسک مالی و حساسیت شرکت نسبت به تغییرات هزینه‌های تأمین مالی را افزایش داده است.
- افزایش دوره گردش موجودی کالا حاکی از کندتر شدن تبدیل موجودی به فروش یا نگهداری حجم بیشتری از کالا است که می‌تواند منجر به بلوکه شدن سرمایه در گردش و افزایش هزینه‌های نگهداری شود.
- کاهش بازده دارایی‌ها و افت حاشیه سود عملیاتی نسبت به بهای تمام‌شده نشان می‌دهد بهره‌وری دارایی‌ها و کارایی عملیات تحت تأثیر افزایش هزینه‌ها یا کاهش حاشیه سود فعالیت‌های اصلی قرار گرفته و مدیریت هزینه‌ها و موجودی از اهمیت بیشتری برخوردار شده است.

۷-۱) سابقه شرکت در استفاده از ابزار تامین مالی جمعی

ردیف	نام سکو	نام طرح	مبلغ جمع‌آوری شده	وضعیت	سود پیش‌بینی شده (درصد)
۱	گلرنگ‌کراد	طرح بازرگانی قهوه دانه سبز روبوستا	۲۵ میلیارد تومان	در حال اجرا	۴۳.۲۵
۲		طرح بازرگانی قلم دارچین			
۳		طرح بازرگانی زربوبه قلم			
۴		واردات و فروش فلفل دانه سیاه			



متقاضی	تأمین مالی	عامل

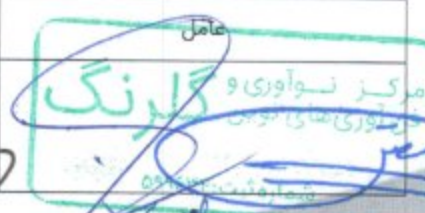
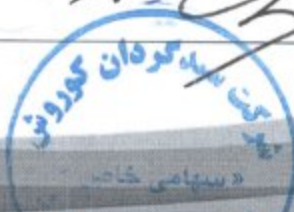


۸-۱) افشای وابستگی بین متقاضی و عامل

به استناد ضوابط تامین مالی جمعی، به اطلاع سرمایه‌گذاران می‌رساند که شرکت ارمغان امید شمیلا و شرکت عامل (سکوی تامین مالی جمعی گلرنگ کراد) دارای سهامداران تجاری مشترک نمی‌باشند.



متقاضی	نهاد مالی	عامل



۱-۲) اطلاعات پایه طرح

٢-٢) مشخصات تضامین طرح

تضمین اصل سرمایه	ضمانت نامه تعهد پرداخت
محل تضمین	بانک
مبلغ تضمین (ریال)	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
وثایق مالی	توثیق چک متقاضی و ضامن نزد عامل



متقاضی	نهاد مالی	عامل
		

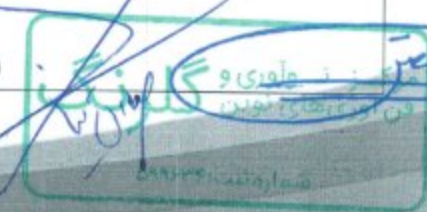
کتابت سید محمدان کوروش

۳-۲ مشخصات فنی طرح

ذرت دامی	محصول طرح
۸,۰۰۰,۰۰۰ کیلوگرم	تعداد محصول
معرفی محصول	
ذرت از مهمترین نهاده‌های بخش کشاورزی و دامپروری به شمار می‌روند، که عمدتاً در جیره غذایی دام و طیور، صنایع خوراک دام و در برخی صنایع غذایی مورد استفاده قرار می‌گیرد. با توجه به جایگاه این محصولات در زنجیره تأمین امنیت غذایی، تقاضای آن‌ها از پایداری مناسبی برخوردار است.	
کاربرد محصول	
ذرت به عنوان مواد اولیه راهبردی، نقش مهمی در تأمین نیاز صنایع خوراک دام، دامداری‌ها، مرغداری‌ها، کارخانه‌های تولید خوراک دام و طیور و صنایع فرآوری مواد غذایی ایفا می‌کنند. همچنین بخشی از این محصولات، متناسب با شرایط بازار، قابلیت عرضه به بازرگانان، عمده‌فروشان و واحدهای صادراتی را نیز دارند.	
بازار هدف محصول	
بازار هدف طرح شامل کارخانه‌های تولید خوراک دام، دامداری‌ها و مرغداری‌های صنعتی و شرکت‌های بازرگانی فعال در حوزه غلات، عمده‌فروشان محصولات کشاورزی و در صورت فراهم بودن شرایط، بازارهای صادراتی کشورهای همسایه است. با توجه به نیاز مستمر صنایع داخلی به این محصولات، بازار مصرف آن از ظرفیت مناسبی برخوردار بوده و امکان فروش مستمر وجود دارد.	
برنامه بازاریابی و فروش	
استراتژی فروش طرح بر پایه فروش عمده و قراردادهای مستقیم با مصرف‌کنندگان صنعتی و شرکت‌های بازرگانی استوار خواهد بود. همچنین توسعه همکاری با کارخانه‌های خوراک دام و طیور، حضور در شبکه‌های توزیع غلات، مشارکت در مناقصات و تأمین نیاز مشتریان عمده، از مهمترین برنامه‌های بازاریابی شرکت محسوب می‌شود. در کنار بازار داخلی، در صورت فراهم بودن شرایط تجاری و مقرراتی، بهره‌گیری از فرصت‌های صادراتی به کشورهای همسایه نیز می‌تواند به توسعه بازار و تنوع بخشی به درآمدهای شرکت کمک کند. حفظ کیفیت محصول، تحویل به موقع، قیمت گذاری رقابتی و ایجاد روابط بلندمدت با مشتریان از مهمترین عوامل موفقیت در اجرای برنامه فروش و بازاریابی خواهد بود.	



مقاصی	نهاد مالی	عامل

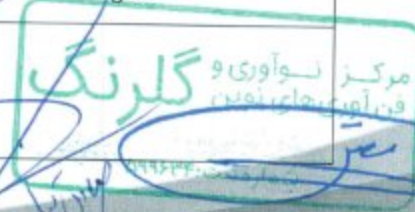


۴-۲ تحلیل بازار و پنج مارک صنعت

اندازه بازار	
بازار ذرت از بازارهای راهبردی بخش کشاورزی کشور محسوب می‌شود؛ زیرا این محصولات از مهم‌ترین نهاده‌های مورد استفاده در صنعت دام و طیور هستند و نقش مهمی در زنجیره تأمین امنیت غذایی ایفا می‌کنند. با توجه به محدودیت تولید داخلی و وابستگی بخشی از نیاز بازار به واردات، تقاضا برای این محصولات از پایداری بالایی برخوردار بوده و همواره ظرفیت مناسبی برای فعالیت‌های بازرگانی و تأمین و توزیع آن‌ها وجود دارد.	
نرخ رشد سالانه	روند این بازار رو به رشد و ساختاری است، نه صرفاً موقتی؛ رشد جمعیت دام و طیور کشور و افزایش تقاضای پروتئین باعث افزایش مستمر نیاز به نهاده‌های دامی شده است. علاوه بر این، خشکسالی‌های اخیر و کاهش تولید داخلی، وابستگی به واردات و در نتیجه حجم این بازار را هرساله بیشتر کرده است؛ آمارهای اخیر نیز نشان‌دهنده رشد وزنی واردات این نهاده‌ها نسبت به سال‌های قبل است. به‌طور کلی، تا زمانی که ظرفیت تولید داخلی به‌طور بنیادین افزایش نیابد، روند رشد تقاضای وارداتی این بازار ادامه‌دار پیش‌بینی می‌شود. مناسب گزارشش کن
رقبا	تجارت دانه کیهان، کیمیا تجارت زر، بانژدانه، بارمان آژند قرن
سهم شرکت در بازار ایران	ارمغان امید شمیلا با بیش از یک دهه سابقه فعالیت مستمر در حوزه واردات نهاده‌های دامی (و به‌عنوان بخشی از گروه اقتصادی شمیلا با بیش از ۴۰ سال سابقه فعالیت در حوزه‌های کشاورزی و دامپروری)، یکی از بازیگران با سابقه و شناخته‌شده در جمع محدود واردکنندگان بزرگ این صنعت محسوب می‌شود. با توجه به تمرکز نسبی این بازار در دست چند بازیگر اصلی، حضور مستمر و پایدار این شرکت در این عرصه، جایگاهی معتبر و قابل اتکا برای آن در میان تأمین‌کنندگان بزرگ کشور رقم زده است.
مزایای رقابتی	
مهم‌ترین مزیت رقابتی طرح، تجربه شرکت در حوزه بازرگانی کالاهای اساسی و بهره‌مندی از زیرساخت‌های موجود در زنجیره تأمین است. این موضوع، از طریق دسترسی به شبکه تأمین و توزیع و ایجاد هم‌افزایی عملیاتی، زمینه کاهش نسبی هزینه‌های اجرایی و افزایش کارایی عملیات بازرگانی را فراهم می‌کند.	
زنجیره توزیع	
زنجیره توزیع طرح بر پایه واردات و تأمین کالا و عرضه آن از طریق کانال‌های متنوع فروش، از جمله قراردادهای فروش با مصرف‌کنندگان عمده و شبکه توزیع نهاده‌های دامی، طراحی شده است. تنوع کانال‌های عرضه، ضمن تسهیل دسترسی به بازارهای هدف، انعطاف‌پذیری بیشتری در فرآیند فروش و توزیع محصولات فراهم می‌کند.	



	عامل	نهاد مالی



فصل سوم - بررسی اطلاعات مالی طرح

۱-۳) پیش بینی هزینه کرد شرکت

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

ترکیب بهای تمام شده	فصل ۱	فصل ۲	فصل ۳	فصل ۴	سالانه	درصد از کل هزینه ها
هزینه مواد اولیه	۸۵۸,۹۱۲	۷۳۶,۰۰۰	۱,۱۰۴,۰۰۰	۹۸۱,۰۸۸	۳,۶۸۰,۰۰۰	۹۴,۰۲
نیرو انسانی					عدم تخصیص بودجه	
جمع کل بهای تمام شده					۳,۶۸۰,۰۰۰	۹۴,۰۲

- 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:

برنامه هزینه کرد مواد اولیه														
ردیف	نام ماده اولیه	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	ذرت	کیلوگرم	۱,۰۶۷,۲۰۰	۸۰۰,۰۰۰	-	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	-	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۵۳۲,۸۰۰
		قیمت واحد (ریال)												
		قیمت کل (میلیون ریال)	۴۹۰,۹۱۲	۳۶۸,۰۰۰	-	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	-	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۲۴۵,۰۸۸
		مجموع هزینه مواد اولیه	۳,۶۸۰,۰۰۰											

- برنامه تولید به شرح زیر است:

برنامه تولید													ردیف	نام محصول
۱۲ ماه	۱۱ ماه	۱۰ ماه	۹ ماه	۸ ماه	۷ ماه	۶ ماه	۵ ماه	۴ ماه	۳ ماه	۲ ماه	۱ ماه	واحد		
۵۳۲,۸۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰		۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰		۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۷,۲۰۰	کیلوگرم		
۰.۴۶												قیمت واحد (میلیون ریال)		
۲۴۵,۰۸۸	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	-	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	-	۳۶۸,۰۰۰	۴۹۰,۹۱۲	قیمت کل (میلیون ریال)		
۳,۶۸۰,۰۰۰													مجموع تولید (میلیون ریال)	



عامل	نهاد مالی
شرکت سهامی و تعاونی های نوین گلرنگ	
شماره ثبت: ۵۹۹۶۳۴۰	



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.

هزینه‌ی مالی				
ترکیب هزینه مالی	تعداد دفعات تحقق	ماه‌های تحقق	سالانه (میلیون ریال)	درصد از کل هزینه‌ها
مشاوره مالی	۱	۱	۹,۲۰۰	۰.۲۴
پرداخت فرع سرمایه	۴	۳,۶۹,۱۲	۲۲۵,۰۰۰	۵.۷۵
جمع کل هزینه مالی				۵.۹۸

۳-۲) پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت

۳-۲-۱) برنامه فروش شرکت

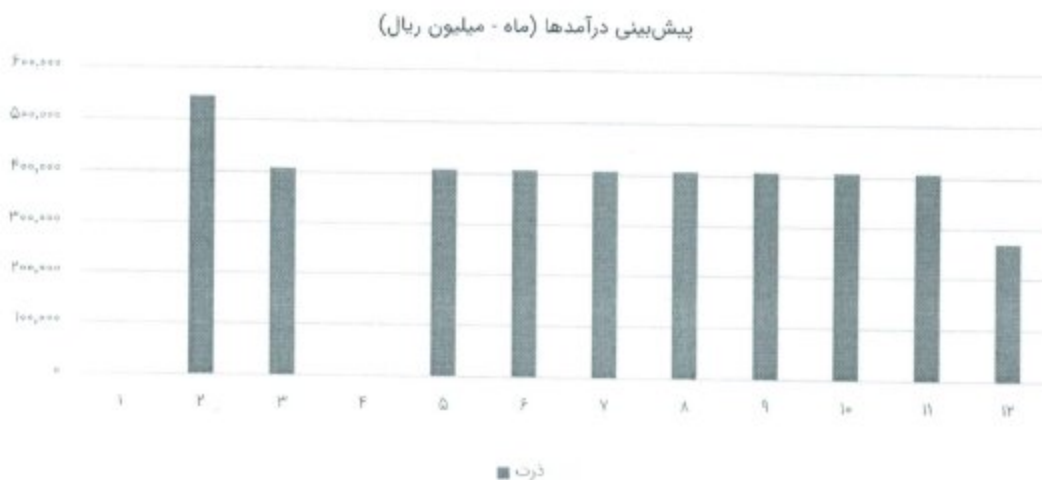
برنامه فروش محصول															
ردیف	نام محصول	واحد	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	ماه ۷	ماه ۸	ماه ۹	ماه ۱۰	ماه ۱۱	ماه ۱۲	
۱	کیلوگرم	قیمت واحد (ریال)	-	۱,۰۶۷,۲۰۰	۸۰۰,۰۰۰	-	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۵۳۲,۸۰۰	
		قیمت کل (میلیون ریال)	-	۵۴۴,۷۷۲	۴۰۸,۰۰۰	-	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۲۷۱,۷۲۸
		مجموع فروش (میلیون ریال)	۴,۰۸۰,۰۰۰												

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

 Armaghani Omid Shamsi		نهاد مالی 	مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های نوین گلرنگ شماره ثبت: ۳۳۳۳۳۳۳۳
---	--	--	--

شرکت سپید گردان کوروش
«سهامی خاص»

نمودار پیش‌بینی درآمدها:



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 ارمغان امید شمیلا به صورت جدول زیر است:

شرح	فصل ۱	فصل ۲	فصل ۳	فصل ۴	سالانه
درآمدهای عملیاتی	۹۵۲,۲۷۲	۸۱۶,۰۰۰	۱,۲۲۴,۰۰۰	۱,۰۸۷,۷۲۸	۴,۰۸۰,۰۰۰
بهای تمام شده	(۸۵۸,۹۱۲)	(۷۳۶,۰۰۰)	(۱,۱۰۴,۰۰۰)	(۹۸۱,۰۸۸)	(۳,۶۸۰,۰۰۰)
سود ناخالص	۹۳,۳۶۰	۸۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۰۶,۶۴۰	۴۰۰,۰۰۰
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-	-	-	-	-
سود عملیاتی	۹۳,۳۶۰	۸۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۰۶,۶۴۰	۴۰۰,۰۰۰
هزینه مالی	(۶۵,۴۵۰)	(۵۶,۲۵۰)	(۵۶,۲۵۰)	(۵۶,۲۵۰)	(۲۳۴,۲۰۰)
سود خالص	۲۷,۹۱۰	۲۳,۷۵۰	۶۳,۷۵۰	۵۰,۳۹۰	۱۶۵,۸۰۰

عمل	نهاد مالی	متقاضی
مرکز نوآوری و تجارت‌های نوین گلرنگ		ارمغان امید شمیلا



از مقدار سود عملیاتی سالانه، مبلغ ۲۲۵،۰۰۰ میلیون ریال سهم سرمایه‌گذاران است. به عبارت دیگر، سود برآوردشده به نسبت حدود ۵۶.۲۵ درصد و ۴۳.۷۵ 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 صورتی که 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	تا ۴۵ درصد	بین ۴۵ تا ۷۸ درصد	مازاد ۷۸ درصد
تأمین‌کنندگان	۱۰۰ درصد	صفر درصد	۱۰ درصد
متقاضی	نسبت به مازاد ۱۰ درصد مشارکت (آورده اولیه متقاضی): صفر درصد	۱۰۰ درصد	۹۰ درصد



متقاضی	تأمین‌کنندگان	عامل



۴-۲-۳) پرداخت‌های اصل و فرع متقاضی

شماره قسط	زمان پرداخت	فرع	اصل	مبلغ اقساط (میلیون ریال)
اول	۳ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۵۶,۲۵۰	-	۵۶,۲۵۰
دوم	۶ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۵۶,۲۵۰	-	۵۶,۲۵۰
سوم	۹ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۵۶,۲۵۰	-	۵۶,۲۵۰
چهارم	۱۲ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۵۶,۲۵۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۵۶,۲۵۰
مجموع		۲۲۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۷۲۵,۰۰۰

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 مالک	عامل
		



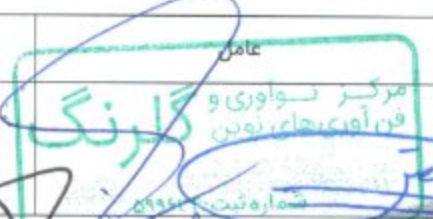
۳-۳) پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت

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	-	۵۴۴,۷۷۲	۴۰۸,۰۰۰	-	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۲۷۱,۷۲۸
آورده متقاضی	۵۰,۰۰۰											
آورده تامین کنندگان	۴۵۰,۰۰۰											
مجموع جریان نقد ورودی	۵۰۰,۰۰۰	۵۴۴,۷۷۲	۴۰۸,۰۰۰	-	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۴۰۸,۰۰۰	۲۷۱,۷۲۸
جریان نقد خروجی												
مواد اولیه	۴۹۰,۹۱۲	۳۶۸,۰۰۰	-	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	-	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۲۴۵,۰۸۸
منابع انسانی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
هزینه‌های اداری عمومی و فروش	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
هزینه مالی	۹,۲۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود تقسیمی میان سرمایه‌گذاران (هزینه مالی)	-	۵۶,۲۵۰	-	-	-	۵۶,۲۵۰	-	-	-	-	-	۵۶,۲۵۰
بازپرداخت اصل سرمایه	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۵۰۰,۰۰۰
مجموع جریان نقد خروجی	۵۰۰,۱۱۲	۳۶۸,۰۰۰	۵۶,۲۵۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۵۶,۲۵۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۳۶۸,۰۰۰	۸۰۱,۳۳۸
خالص جریان‌های نقدی طرح	(۱۱۲)	۱۷۶,۷۷۲	۳۵۱,۷۵۰	(۳۶۸,۰۰۰)	۴۰,۰۰۰	۳۵۱,۷۵۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	(۵۲۹,۶۱۰)
خالص جریان نقد تجمعی	(۱۱۲)	۱۷۶,۱۶۰	۵۲۷,۹۱۰	۱۵۹,۹۱۰	۱۹۹,۹۱۰	۵۵۱,۶۶۰	۵۹۱,۶۶۰	۶۳۱,۶۶۰	۶۱۵,۴۱۰	۶۵۵,۴۱۰	۶۹۵,۴۱۰	۱۶۵,۸۰۰

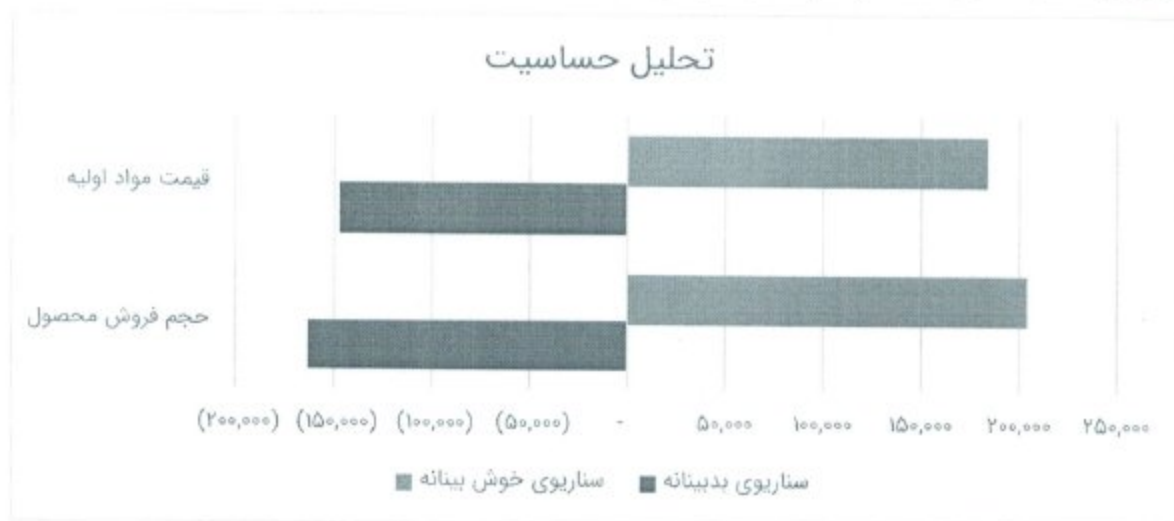


مستقل	نهاد مالی	عامل



۴-۳) تحلیل حساسیت

به منظور سنجش تاب‌آوری مالی طرح بازرگانی و توزیع ذرت دامی 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 محصول کلیدی‌ترین ریسک و محرک سودآوری طرح است.

تحلیل متغیر اول: قیمت مواد اولیه

سناریوی بدبینانه (افزایش هزینه تامین): در صورت افزایش ۴ درصدی قیمت مواد اولیه ناشی از تورم یا اختلال در تأمین، سود عملیاتی پروژه حدود ۱۴۷,۲۰۰ میلیون ریال کاهش خواهد یافت.

سناریوی خوش‌بینانه (کاهش هزینه تامین): در صورت تخفیف خرید عمده یا بهینه‌سازی تأمین به میزان ۵ درصد، سود عملیاتی ۱۸۴,۰۰۰ میلیون ریال افزایش خواهد یافت.

امضات Armaghan مناقضاتی	نهاد مالی	عامل



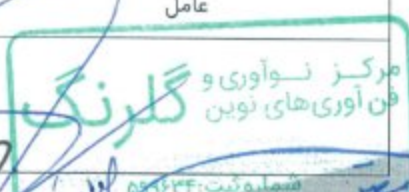
تحلیل متغیر دوم: حجم فروش محصول

سناریوی بدبینانه (کاهش فروش): در صورت افت حجم فروش (به دلیل رقابت بازار یا تاخیر توزیع) به میزان ۴ درصد، سود عملیاتی ۱۶۳،۲۰۰ میلیون ریال کاهش خواهد یافت.

سناریوی خوش بینانه (افزایش فروش): با بازاریابی بهتر و استفاده از کانال‌های فروش موثرتر و افزایش حجم فروش به میزان ۵ درصد، سود عملیاتی ۲۰۴،۰۰۰ میلیون ریال افزایش خواهد یافت.

نتیجه‌گیری:

طرح به قیمت مواد اولیه و حجم فروش وابستگی قابل توجهی دارد؛ با این حال، نتایج تحلیل حساسیت نشان می‌دهد حتی در سناریوهای بدبینانه شامل افزایش ۴ درصدی قیمت مواد اولیه یا کاهش ۴ 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 خوش بینانه، کاهش ۵ درصدی هزینه‌های تأمین مواد اولیه از طریق خرید مستقیم و عمده از تأمین‌کنندگان و بهینه‌سازی فرآیند تأمین و نیز افزایش ۵ درصدی حجم فروش ناشی از توسعه شبکه توزیع، تقویت همکاری با واحدهای دامداری و مرغداری، عرضه در بورس کالا و گسترش بازار، موجب تقویت سودآوری و بهبود جریان‌های نقدی طرح خواهد شد. با توجه به تقاضای مستمر ذرت دامی به‌عنوان نهاده‌های اساسی صنعت دام و طیور، تنوع منابع تأمین، تعدد کانال‌های توزیع و امکان مدیریت هزینه‌های خرید، 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	عامل
		



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	بررسی نسبت‌های مالی نشان می‌دهد شرکت در ایفای تعهدات کوتاه‌مدت با محدودیت نسبی منابع نقد مواجه بوده و بخش قابل‌توجهی از منابع مالی آن از محل بدهی تأمین شده است. این موضوع می‌تواند در صورت افزایش نیاز به سرمایه در گردش یا بروز نوسانات بازار، فشار بیشتری بر نقدینگی شرکت وارد کند.	مدیریت سرمایه در گردش، تسریع در وصول مطالبات، کنترل سطح موجودی کالا، تنوع‌بخشی به منابع تأمین مالی از جمله استفاده از ظرفیت بازار سرمایه و ابزارهای نوین تأمین مالی مانند تأمین مالی جمعی، و برنامه‌ریزی مناسب جریان‌های نقدی.
نوسانات نرخ ارز	با توجه ماهیت فعالیت شرکت در حوزه واردات جو و ذرت، نوسانات نرخ ارز می‌تواند بر بهای تمام‌شده کالا و حاشیه سود شرکت اثرگذار باشد.	استفاده از برنامه‌ریزی مناسب خرید، تنوع‌بخشی به منابع تأمین، مدیریت زمان‌بندی واردات و فروش، و انتقال بخشی از آثار افزایش هزینه‌ها به قیمت فروش متناسب با شرایط بازار.
ریسک بازار	بازار ذرت تحت تأثیر عرضه و تقاضا، سیاست‌های تنظیم بازار، قیمت‌های جهانی و شرایط تولید داخلی قرار دارد که می‌تواند بر حجم فروش و حاشیه سود شرکت اثرگذار باشد. با این حال، تقاضای پایدار این محصولات در صنعت دام و طیور، استمرار فعالیت این بازار را تا حد زیادی تضمین می‌کند.	توسعه و تنوع کانال‌های فروش، انعقاد قرارداد با مشتریان عمده، پایش مستمر شرایط بازار و تنظیم برنامه خرید و فروش متناسب با تغییرات بازار.
ریسک تأمین	با توجه به تأمین بخش عمده ذرت دامی از بازار روسیه، تغییرات مقررات صادراتی، محدودیت‌های تجاری، نوسانات حمل‌ونقل بین‌المللی و تحولات سیاسی و اقتصادی مؤثر بر تجارت با این کشور می‌تواند بر روند تأمین کالا اثرگذار باشد. به‌منظور مدیریت این ریسک، برنامه‌ریزی مناسب خرید، حفظ ارتباط با تأمین‌کنندگان، تنوع‌بخشی به منابع تأمین در صورت نیاز و مدیریت موجودی کالا می‌تواند از بروز اختلال در زنجیره تأمین جلوگیری کند.	تنوع‌بخشی به منابع و کشورهای تأمین‌کننده، انعقاد قراردادهای بلندمدت با تأمین‌کنندگان، برنامه‌ریزی مناسب زمان خرید و حمل، حفظ سطح مناسبی از موجودی ایمن، پایش مستمر شرایط بازارهای بین‌المللی و مقررات تجاری، و استفاده از مسیرهای جایگزین تأمین در صورت بروز محدودیت‌های تجاری یا اختلال در زنجیره تأمین.

متقاضی	نهاد مالی	عامل

