



گزارش ارزیابی فنی و مالی طرح

"تامین سرمایه در گردش جهت واردات تجهیزات برق صنعتی"

مقدمه

این گزارش در کنار سایر ارزیابی‌ها مانند گزارش اعتبارسنجی قابل تحلیل بوده و با فرض ارائه اطلاعات مالی و کسب و کاری کامل، صحیح و قابل اتکا توسط متقاضی تهیه شده است. هرچند استارت‌تامین اهتمام لازم را برای اخذ اطلاعات دقیق و جامع معمول داشته است اما مسئولیتی در قبال صحت و دقت اطلاعات دریافت شده، متوجه استارت‌تامین نخواهد بود.

این گزارش شامل موارد زیر می‌باشد:

- احراز مدارک هویتی و شرکتی
- بررسی گواهی‌ها و مجوزها
- بررسی میدانی و فنی طرح
- سنجش ریسک‌های طرح
- وضعیت مالی طرح

مشروح گزارش

الف) احراز مدارک هویتی و شرکتی

۱. بررسی مدارک شرکتی

شرکت ونوس تجارت آکام در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۰ با شناسه ملی ۱۴۰۰۹۸۸۵۰۱۹ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و طی شماره ۵۷۴۷۶۲ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است.

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است: واردات و صادرات و خرید و فروش تجهیزات پزشکی و صنعتی و جوش و برش و کلیه کالاهای مجاز می‌باشد.

۲. ونوس تجارت آکام با بکارگیری کادری مجرب و متخصص در زمینه تجهیزات پزشکی موفق به ارائه خدمات به کلیه مراکز درمانی و فروشگاه‌های تجهیزات پزشکی شده است. شرکت ونوس تجارت آکام این افتخار را دارد که نمایندگی شرکت‌های مجرب و معروف خارجی را به



منظور عرضه تجهیزات پزشکی، دندانپزشکی و آزمایشگاهی با بهترین کیفیت و مطابق با بالاترین استانداردهای جهانی در ایران داشته باشد و همچنین در زمینه واردات تجهیزات برق صنعتی نیز تجارب ارزنده‌ای دارد.

۳. احراز هویت سجام

هویت شرکتی سازگار رایانه آریا اعم از اطلاعات ثبتی و حقوقی و سایر اطلاعات مانند کد بورسی و شماره حساب شرکت از طریق سامانه جامع اطلاعات مشتریان (سجام) احراز گردیده است.

۴. گواهی عدم سوء پیشینه اعضای هیئت مدیره

گواهی عدم سوء پیشینه دارای اعتبار زمانی همه اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل شرکت بدون مشکل اخذ گردیده و مستندات آن نزد استارت‌آمین بایگانی شده است.

۵. وضعیت اعتباری

وضعیت اعتباری هر سه عضو هیئت مدیره و شرکت از سامانه ایس اخذ شده است. به این ترتیب وضعیت اعتباری اعضا خوب بوده و در محدوده کم ریسک قرار گرفته‌اند و شرکت دارای رتبه ۲C، در محدوده کم ریسک و بدون چک برگشتی می‌باشد.

ب) بررسی گواهی‌ها و مجوزها

برای امور مربوط به واردات وجود کارت بازرگانی الزامی است. تصویر کارت بازرگانی مدیرعامل شرکت در طرح توجیهی موجود می‌باشد. همچنین برگ سبز گمرکی محصولات موضوع طرح نیز به رویت عامل رسیده و بایگانی شده‌اند.

ج) بررسی میدانی و فنی طرح

شرکت ونوس تجارت آکام با توجه به موضوع فعالیت خود که مطابق با ماده ۲ اساسنامه عبارت است از واردات و صادرات و خرید و فروش تجهیزات پزشکی و صنعتی و جوش و برش و کلیه کالاهای مجاز و همچنین گزارش واحد R&D و نیازسنجی بازار بر اساس سابقه فروش خود اقدام به واردات ۸۰۳/۰۰۰ یورو از اقلام برق صنعتی وفق گزارش‌های واحدهای مجموعه نموده است که هم‌اکنون در حال انجام مراحل پایانی گمرک می‌باشد. به این ترتیب جهت ترخیص کالا از گمرک، شرکت می‌بایست معادل ریالی ۲۵٪ از ارزش محموله (برابر با ۲۰۰،۷۵۰ یورو) را با نرخ روز بازار متشکل ارزی (در حال



حاضر این عدد حدود ۴۲۰،۰۰۰ ریال می‌باشد) توسط یکی از بانک‌های مورد تایید بانک مرکزی مبادله نماید تا بتواند معادل آن ارز دریافت کرده و تسویه نهایی را با طرف فروشنده‌ی کالاها انجام دهد. به این ترتیب شرکت ونوس تجارت آکام قصد دارد بخش عمده مبلغ مورد نیاز را که بین ۸ تا ۸/۵ میلیارد تومان است، از طریق روش تامین مالی جمعی جذب نماید تا پس از واردات کالاها و فروش آن‌ها با حاشیه سود میانگین ۴۲ درصدی، منابع دریافت شده را بعد از ۶ ماه با مشارکت‌کنندگان تسویه نماید. شایان ذکر است این محصول دارای چسبندگی شدیدی نسبت به نرخ ارز می‌باشد که با توجه به حرکت نرخ ارز، فعالین این صنف به تکاپو جهت تامین کالای مورد نیاز افتاده‌اند و رقابت شدیدی شکل گرفته است که به علت ثبت سفارش به موقع شرکت ونوس تجارت آکام، مجموعه قادر خواهد بود با بهای تمام شده‌ی کمتری و در شرایط مناسب‌تری محصولات خود را بفروشد.

د) سنجش ریسک سرمایه‌گذاری

علاوه بر صدور ۴ چک صیادی جهت ایفای تعهدات مالی در موعد مقرر، نسبت بیشتری از اصل آورده‌ی مشارکت‌کنندگان (بجز سهم ۱۰ درصدی خود سرمایه‌پذیر) به مبلغ ۷،۲۰۰،۰۰۰،۰۰۰ تومان، به وسیله‌ی ضمانت‌نامه حسن انجام تعهدات که از سوی صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی سلامت تهران صادر گردیده تضمین شده است. کد سپاس ضمانت‌نامه مذکور ۲۴۱۱۰۰۱۷۰۲۸۱۷۴۸۱ می‌باشد که همواره قابل استعلام نیز است. لذا با توجه به وجود ضمانت‌نامه مذکور و سایر وثایق، عملاً ریسک عدم عمل به تعهدات مالی توسط سرمایه‌پذیر بسیار پایین خواهد بود.

ه) وضعیت مالی طرح

خالص جریان‌ات نقدی و نرخ بازده داخلی طرح (ارقام به میلیون ریال است) به شرح زیر می‌باشد:

ردیف	عنوان	شرح	ماه ۰	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	مجموع
۱	جریان نقدی عملیاتی		(۴۲۷,۸۲۱)	۹۷,۳۳۰	۹۷,۳۳۰	۹۷,۳۳۰	۹۷,۳۳۰	۷۳,۰۰۶	۷۳,۰۰۶	۱۰۷,۵۰۹
۲	سرمایه‌گذاری اولیه		(۲۹,۸۰۰)							(۲۹,۸۰۰)
۳	مخارج سرمایه‌ای (بابت هزینه‌های)		۰							۰



ردیف	فنی و زیرساختی								
۴	هزینه‌های تامین مالی	کارمزد سکو و فرابورس به اضافه هزینه‌های جانبی	(۳,۴۵۰)						(۳,۴۵۰)
۵	مجموع جریان نقدی طرح		۷۴,۲۵۹	۷۳,۰۰۶	۷۳,۰۰۶	۹۷,۳۳۰	۹۷,۳۳۰	۹۷,۳۳۰	۹۷,۳۳۰
۶	نرخ بازده داخلی طرح - ماهانه		۴,۶۹٪						
۷	نرخ بازده داخلی طرح - ۶ ماهه - مرکب		۳۱,۶۹٪						
۸	نرخ بازده داخلی طرح - ۶ ماهه - ساده		۲۸,۱۷٪						
۹	نرخ بازده داخلی طرح - سالانه - مرکب		۷۳,۴۱٪						
۱۰	نرخ بازده داخلی طرح - سالانه - ساده		۵۶,۳۳٪						

نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاران (ارقام به میلیون ریال است) به شرح زیر می‌باشد:

ردیف	عنوان	ماه ۰	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	مجموع
۱	بابت اصل مبلغ	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷۸,۰۰۰	۷۸,۰۰۰
۲	بابت سود علی الحساب	۰	۰	۰	۷,۰۲۰	۰	۰	۷,۰۲۰	۱۴,۰۴۰
۳	بابت سود قطعی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۴	آورده سرمایه‌گذاران	۷۸,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷۸,۰۰۰
۵	خالص جریان نقدی سرمایه‌گذاران	(۷۸,۰۰۰)	۰	۰	۷,۰۲۰	۰	۰	۸۵,۰۲۰	۱۴,۰۴۰
۶	نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاران - ماهانه								۲,۹۱٪
۷	نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاران - ۶ ماهه - مرکب								۱۸,۸۱٪
۸	نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاران - ۶ ماهه - ساده								۱۷,۴۹٪
۹	نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاران - سالانه - مرکب								۴۱,۱۶٪
۱۰	نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاران - سالانه - ساده								۳۴,۹۷٪
۱۱	نرخ بازده پیشنهادی برای سرمایه‌گذاران - سالانه - ساده								۳۶٪
۱۲	نرخ بازده پیشنهادی برای سرمایه‌گذاران - ۶ ماهه - ساده								۱۸٪



نرخ بازده داخلی ساده و سالانه طرح در حدود ۵۶/۳۳٪ برآورد می‌شود که با توجه به عملیات صرفا تجاری طرح، مناسب ارزیابی می‌گردد. از سوی متقاضی سود پیش‌بینی و پیشنهاد شده برای سرمایه‌گذاران در صورت تحقق سناریوی حصول بازده ۵۶/۳۳ درصدی در سال جاری برای طرح، ۳۶٪ ساده و سالانه پیشنهاد شده است که معادل ۱۸٪ نرخ بازده مورد انتظار مشارکت‌کنندگان به صورت ساده و تا پایان طول دوره‌ی سرمایه‌گذاری (۶ ماه) می‌باشد.