

طرح کسب و کار

شرکت فرش الماس کویر کرمان

عنوان طرح:

تامین سرمایه در گردش تولید

فرش ماشینی (حریر ۱۵۰۰ شانه)

با روش تامین مالی جمعی از سکوی هم آشنا



تلفن: ۰۹۰۲۱۴۰۲۲۲۹
نشانی: کرمان شهرک صنعتی
خضرا بلوار شقایق خیابان ۲۸
فرعی ۲۸/۱

www.almascarpet.com

به نام خدا

عنوان	مقدار
کل سرمایه مورد نظر (با احتساب کارمزدهای عامل و فرابورس)	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
تعداد سهم های طرح (سهم ۱۰۰۰ ریالی)	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حداقل میزان وجه جمع آوری شده قابل پذیرش	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
مدت زمان تامین مالی	۱۵ الی ۲۰ روز
حداقل مشارکت شخص حقیقی	۵ میلیون ریال
حداکثر مشارکت شخص حقیقی (۵٪ سرمایه درخواستی)	۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
حداقل مشارکت شخص حقوقی	۵۰۰ میلیون ریال
حداکثر مشارکت شخص حقوقی (۱۰۰٪ سرمایه درخواستی)	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
طول زمان اجرای طرح	۱۲ ماه
نحوه پرداخت سرمایه	یک مرحله و بلافاصله پس از تامین مالی
ضمانت سرمایه / سود	تعهد پوشش اصل سرمایه و پرداخت سود محقق شده (ضمانت نامه تعهد پرداخت و چک شرکت)
تخمین کل سود طرح در طی دوره	۲۶۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
تخمین سود نهایی قابل تقسیم پس از کسر اصل سرمایه	۱۱۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
درصد سهم مشارکت سرمایه گذاران از سود قابل تقسیم	۴۸٪
تخمین کل میزان سود سرمایه گذاران از طرح	۵۷,۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
تخمین سود سالیانه سرمایه گذاران	۳۸ درصد
زمان اولین پرداخت سود علی الحساب	انتهای ماه سوم
بازه های پرداخت سود علی الحساب	هر ۳ ماه یکبار
نرخ سود علی الحساب	۱۰ درصد اصل سرمایه هر سه ماه یکبار
نحوه بازپرداخت اصل سرمایه	در انتهای طرح
ارتباط ذینفعانه با عامل یا مدیران وی	ندارد

خلاصه طرح

ردیف	شرح	جمع	واحد	توضیحات
۱	ظرفیت اسمی	۵۲۰۰۰۰	عدد	
۲	تعداد پرسنل	۳۳	نفر	
۳	سرمایه گذاری ثابت	۰۰	میلیون ریال	
۴	سرمایه در گردش مورد نیاز سال اول	۱۵۰,۱۷۰.۰	میلیون ریال	
۵	کل سرمایه گذاری پروژه	۱۵۰,۱۷۰.۰	میلیون ریال	
۶	سرمایه ثبت شده	۰۰	میلیون ریال	
۷	آورده سهامداران (تامین سرمایه گذاری)	۰۰	میلیون ریال	
۸	تسهیلات بلند مدت	۰۰	میلیون ریال	
۹	تسهیلات کوتاه مدت	۱۵۰,۱۷۰.۰	میلیون ریال	
۱۰	سایر تسهیلات	۰۰	میلیون ریال	
۱۱	بستانکاران (تامین سرمایه گذاری)	۰۰	میلیون ریال	
۱۲	فروش در ظرفیت نهایی	۱,۱۱۸,۰۰۰.۰	میلیون ریال	بدون در نظر گرفتن نرخ تورم
۱۳	قیمت تمام شده در ظرفیت نهایی	۸۸۱,۷۳۶.۷	میلیون ریال	بدون در نظر گرفتن نرخ تورم
۱۴	قیمت تمام شده هر واحد سال اول	۱۶.۳	میلیون ریال	
۱۵	قیمت متوسط فروش هر واحد سال اول	۲۱.۵	میلیون ریال	
۱۶	تولید در نقطه سر بسر	۲۶,۰۳۶.۳	خدمت	بدون در نظر گرفتن نرخ تورم
۱۷	فروش در نقطه سر بسر	۵۵۹,۷۸۰.۴	میلیون ریال	بدون در نظر گرفتن نرخ تورم
۱۸	درصد ظرفیت در نقطه سر بسر	٪۵۰.۱	درصد	بدون در نظر گرفتن نرخ تورم
۱۹	دوره بازگشت سرمایه	۰ سال و ۷ ماه و ۹ روز		PAYBACK
۲۰	نرخ بازگشت سرمایه	٪۱۶۴.۴	درصد	
۲۱	خالص ارزش فعلی پروژه	۹۶,۱۹۹.۹	میلیون ریال	NPV
۲۲	میانگین موزون هزینه سرمایه	٪۰.۰	درصد	WACC
۲۳	نرخ بازده داخلی	٪۶۴.۱	درصد	IRR
۲۴	ارزش افزوده ناخالص	۴۶۰,۶۰۹.۱	میلیون ریال	بدون در نظر گرفتن نرخ تورم
۲۵	ارزش افزوده خالص	۲۹۷,۲۱۷.۱	میلیون ریال	بدون در نظر گرفتن نرخ تورم

خلاصه اجرایی (مدیریتی)

شرکت فرش الماس کویر کرمان با انگیزه ایجاد اشتغال از یک سو و احیای نقشه اصیل فرش های کرمان از سوی دیگر، در مهرماه سال ۱۳۸۵ افتتاح گردید، این شرکت از سال ۱۳۸۵ با واردات دو دستگاه بافندگی کار خود را آغاز و در حال حاضر با ۵ دستگاه بافندگی ساخت کشور بلژیک به ظرفیت تولیدی برابر با ۸۰ درصد ظرفیت اسمی رسیده است.

محصول شرکت تولید فرش ماشینی ۱۵۰۰ شانه با تراکم ۴۵۰۰ و ۱۲۰۰ شانه با تراکم ۳۶۰۰ و... طراحی های منحصر به فرد برند الماس کویر کرمان، تولید فرش حریر با الیاف ابریشم دستباف گونه که مراحل تکمیل آن توسط دست انجام شده است.

شرکت فرش الماس کویر کرمان درخواست تعیین حد اعتباری بابت ارائه به سکوی هم آشنای کارگزاری سهم آشنا جهت تأمین مالی جمعی از شرکت توانمندسازان فناوری های نوین را دارد.

طبق بررسی صورت پذیرفته، ریسک فنی و سیستمی شرکت متوسط رو به کم ارزیابی می گردد.

با توجه به بررسی های صورت مالی شرکت در سال ۱۴۰۱ درآمد عملیاتی شرکت معادل ۳,۷۴۶,۶۰۶ میلیون ریال می باشد و حاشیه سود شرکت نیز معادل ۱۸٪ است که با توجه به صنعت نساجی مناسب بوده است، نسبت مالکانه سال ۱۴۰۱ شرکت ۳۳٪ می باشد که نشان از پرداخت دارایی از بدهی ها می باشد، سرمایه در گردش شرکت در سال ۱۴۰۱ مثبت می باشد، و طبق تراز آزمایشی شرکت در سال ۱۴۰۲ حدود ۱,۳۴۵,۴۶۲ میلیون ریال درآمد کسب کرده است. در مجموع با توجه به جمیع جهات و نقاط قوت و ضعف شرکت در حوزه مالی ریسک مالی شرکت کم ارزیابی می شود. لذا امتیاز مالی شرکت برابر ۹ از ۱۰ می باشد.

در این طرح، سعی شده که برای تأمین مالی **شرکت فرش الماس کویر کرمان** ارزیابی سرمایه در گردش مورد نیاز، بررسی گردد. در بخش ارزیابی سرمایه گذاری طرح، سعی شده از حداقل امکانات لازم جهت تولید استعلام نرخ و نوع صورت گرفته و سپس هزینه شود. براساس پیش بینی های انجام شده بهره برداری تجاری از طرح پس از تأمین مالی در یک دوره ۱۲ ماهه بررسی گردیده است. بررسی های انجام شده نشان می دهد که سودآوری طرح مطلوب بوده و با افزایش ظرفیت و بازپرداخت اقساط تأمین مالی و کاهش هزینه های مالی افزایش بیشتری خواهد یافت. تأمین مالی شرکت بالغ بر **۱۵۰,۱۷۰.۳ میلیون ریال** خواهد بود که پیش بینی می گردد این مبلغ از طریق سکو تأمین مالی گردد.

در صورت تحقق مفروضات و پیش بینی های انجام شده در طرح، طرح مورد بررسی از سودآوری مطلوب برخوردار خواهد بود و نسبت های مالی در وضعیت مطلوب قرار داشته و **NPV طرح با در نظر گرفتن نرخ تنزیل ۴۵ درصد برای سرمایه گذاری ۹۶,۱۹۹ میلیون ریال برآورد گردیده است.**

شاخص های اقتصادی		
میلیون ریال	۲۱.۵	قیمت متوسط فروش هر واحد سال اول
میلیون ریال	۱۶.۳	شده هر واحد سال اول قیمت تمام
	٪۵۰.۰۷	در نقطه سر بسر درصد ظرفیت
	۰ سال و ۷ ماه و ۹ روز	سرمایه دوره بازگشت
	٪۱۶۴.۳۸	سرمایه نرخ بازگشت
	٪۰.۰۰	WACC
میلیون ریال	۹۶,۱۹۹.۹	NPV
	٪۶۴.۰۶	IRR
	۱.۶۴	آوری شاخص سود
	٪۲۶.۶	(%) افزوده خالص به ستاده ها نسبت ارزش

۱- معرفی شرکت :

فرش الماس کویر کرمان			نام شرکت:
۷۶۰۲	شماره ثبت:	۱۳۸۵/۰۷/۲۲	تاریخ ثبت:
۱۰۶۳۰۱۳۵۷۳۱	شناسه ملی:	کرمان	محل ثبت:
۴۵۲,۲۰۰ میلیون ریال	سرمایه فعلی:	سهامی خاص	نوع شرکت:
		تولید و فروش انواع فرش ماشینی	موضوع فعالیت:
با امضاء مدیرعامل یا نایب رئیس هیئت مدیره و یا عضو هیئت مدیره و مهر شرکت	حق امضا:	محمد رضا انتظاری	مدیرعامل:
www.almascarpet.com	آدرس وبسایت:	۰۹۰۲۱۴۰۲۲۲۹	تلفن:
<input type="checkbox"/> نوع ملک: استیجاری <input checked="" type="checkbox"/> مالک	فرعی ۲۸/۱	کرمان شهرک صنعتی خضرا بلوار شقایق خیابان ۲۸/۱	نشانی:

۲- اطلاعات اعضای هیئت مدیره شرکت:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	سال تولد	تحصیلات
۱	محمد رضا انتظاری	مدیرعامل و رئیس هیئت مدیره	۱۳۴۶/۰۴/۲۲	دکترای صنایع
۲	امیرحسین انتظاری	نایب رئیس هیئت مدیره	۱۳۶۹/۱۰/۰۷	دانشجوی صنایع
۳	اسماء انتظاری	عضو هیئت مدیره	۱۳۷۷/۱۰/۱۳	ارشد حقوق

۳- اطلاعات سهام داران شرکت:

ردیف	نام سهام دار	نوع شخصیت حقیقی/حقوقی	کد ملی / شناسه ملی	تعداد سهم	ارزش سهم (میلیون ریال)	درصد سهام
۱	محمد رضا انتظاری	حقیقی	۲۹۹۲۴۹۰۵۰۴	۴۹۹۶	۴۲۴۶۶۰	۹۳۹.۹
۲	منیره اسلامپور	حقیقی	۴۴۳۰۶۳۸۰۴۷	۱۶۰	۱۳۶۰۰	۳
۳	امیرحسین انتظاری	حقیقی	۴۴۲۰۷۸۷۸۸۰	۸۰	۶۸۰۰	۱.۵
۴	اسماء انتظاری	حقیقی	۴۴۲۰۱۸۸۴۵۶	۳۱	۲۶۳۵	۰.۶
۵	الهام انتظاری	حقیقی	۴۴۲۰۳۴۷۷۴۰	۳۱	۲۶۳۵	۰.۶
۶	الناز انتظاری	حقیقی	۴۴۲۰۹۰۹۳۷۴	۱۱	۹۳۵	۰.۲
۷	امید انتظاری	حقیقی	۴۴۲۱۳۴۹۸۹۰	۱۱	۹۳۵	۰.۲
	مجموع			۵۳۲۰	۴۵۲,۲۰۰	۱۰۰٪

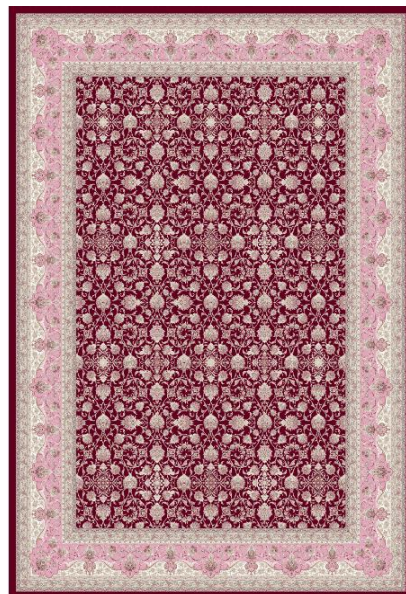
۴- شرح طرح

شرکت فرش الماس کویر کرمان با انگیزه ایجاد اشتغال از یک سو و احیای نقشه اصیل فرش‌های کرمان که زیبایی آن زبانزد خاص و عام و زینت‌بخش موزه‌های هنری جهان است از سوی دیگر، در مهرماه سال ۱۳۸۵ افتتاح گردید. این شرکت از سال ۱۳۸۵ با واردات دو دستگاه بافندگی کار خود را آغاز و در حال حاضر با ۵ دستگاه بافندگی ساخت کشور بلژیک به ظرفیت تولیدی برابر با ۸۰ درصد ظرفیت اسمی رسیده است، شرکت فرش الماس کویر جزو اولین تولیدکنندگان فرش‌های ۱۵۰۰ شانه در دنیا می‌باشد که توانسته است در بسیاری از کشورهای جهان در قاره‌های آسیا و اروپا صادرات فرش داشته باشد.

محصولات و خدمات قابل ارائه شرکت

محصولات شرکت فرش الماس کویر کرمان تولید فرش‌های ماشینی در تراکم‌های مختلف می‌باشد در زیر به برخی از آنها می‌پردازیم:

- فرش ماشینی ۱۵۰۰ شانه با تراکم ۴۵۰۰
- فرش ماشینی ۱۲۰۰ شانه با تراکم ۳۶۰۰
- فرش ماشینی با تراکم ۲۲۵۰
- فرش ماشینی با تراکم ۱۷۰۰
- فرش ماشینی با تراکم ۱۲۰۰
- فرش ماشینی با تراکم ۲۵۰۰
- محصول طرح فوق طرح تولید فرش ماشینی حریر ۱۵۰۰ شانه خواهد بود



۵- درخواست:

شرکت فرش الماس کویر کرمان جهت پوشش بخشی از سرمایه در گردش خود برای تولید محصولات موجود در طرح، درخواست تامین سرمایه به مبلغ **۱۵۰,۱۷۰ میلیون ریال** را دارد. این سرمایه به عنوان سرمایه در گردش و ثابت مورد نیاز شرکت طبق جدول ذیل جهت تولید محصولات معرفی شده صرف خواهد گردید.

51,161.7	60	موجودی مواد اولیه داخلی
0.0	0	موجودی مواد اولیه خارجی
4,623.7	30	تنخواه گردان
63,329.0	25	موجودی کالای ساخته شده در جریان
31,055.6	10	مطالبات فروش
150,170.0		جمع کل سرمایه در گردش

۱- شیوه محاسبه و پرداخت سود/ زیان

معیار محاسبات سود طرح، فروش طی دوره است که از آن هزینه‌های تولید کسر و مابه التفاوت آن با مجموع سودهای علی الحساب پرداختی به عنوان سود-زیان قطعی پس از حسابرسی به سرمایه گذاران پرداخت می‌گردد.

۲- شرایط اتمام پیش از موعد، افزایش زمان و پایان طرح

سرمایه‌پذیر هر زمان که بخواهد می‌تواند با پرداخت اصل پول و سود قطعی حاصل شده تا لحظه توقف به همراه سود پیش بینی شده برای یک ماه بعد، طرح را خاتمه دهد.

علاوه بر آن، هر تخلفی از تعهدات که منجر به وصول یکی از وثایق شود، برای عامل حق فسخ پروژه را ایجاد خواهد کرد.

۳- نحوه پرداخت سود و تسویه/ بازپرداخت سرمایه

در انتهای ماه های سوم و ششم و نهم سرمایه پذیر نسبت به پرداخت سود علی الحساب به سرمایه گذاران به میزان ۱۰ درصد اقدام می‌کند. کل اصل سرمایه در انتهای دوره و پس از حسابرسی و به همراه مابقی سود-زیان تحقق یافته به سرمایه گذاران پرداخت و تسویه می‌شود.

۴- شرایط گزارش های پیشرفت

سرمایه پذیر حداقل هر سه ماه یکبار گزارش پیشرفت پروژه (مطابق ابلاغیه شماره ۱ کارگروه ارزیابی) را ارائه می نماید. این گزارش حداقل شامل عناوین زیر می باشد:

- شرح فعالیتهای انجام شده؛
 - وضعیت اجرای برنامه و دلایل انحراف از برنامه؛
 - اصلاحات پیشنهادی اجرایی طرح؛
 - لیست هزینه های پرداخت شده (به ضمیمه مستندات مثبت)
 - درآمدهای حاصل شده (به ضمیمه مستندات مثبت)
- همچنین جدول گزارش پیشرفت با عناوین زیر می بایست به همراه گزارش فوق ارائه شو
- پیشرفت ریالی پیش بینی شده؛
 - پیشرفت ریالی تجمعی پیش بینی شده؛
 - هزینه های واقعی؛
 - هزینه های واقعی تجمعی؛
 - پیشرفت فیزیکی پیش بینی شده؛
 - پیشرفت فیزیکی تجمعی پیش بینی شده؛
 - پیشرفت فیزیکی واقعی؛
 - پیشرفت فیزیکی تجمعی واقعی

۶- مصارف سرمایه گذاری

سرمایه گذاری های طرح به طور خلاصه صرف موارد مذکور در جدول زیر می شود. (اعداد میلیون ریال)

1403	شرح
52000.0	ظرفیت اسمی
100.00%	راندمان تولید (درصد)
52000.0	ظرفیت تولیدی سال
هزینه های تولید:	
613,940.8	مواد اولیه داخلی
0.0	مواد اولیه خارجی
82,876.5	حقوق و دستمزد تولید
1,787.1	سوخت و انرژی
4,615.9	هزینه تعمیر و نگهداری
10,688.3	هزینه قطعات یدکی
26,358.8	هزینه اجاره
1,098.5	متفرقه و پیش بینی نشده+سایر
170,572.0	استاندارد سازی +هزینه های تامین مالی+سایر
911,937.9	جمع هزینه های تولید
	کسر میشود:
63,329.0	موجودی پایان دوره
848,608.8	قیمت تمام شده محصول
16.3	قیمت تمام شده هر واحد

۱-۶- مواد اولیه

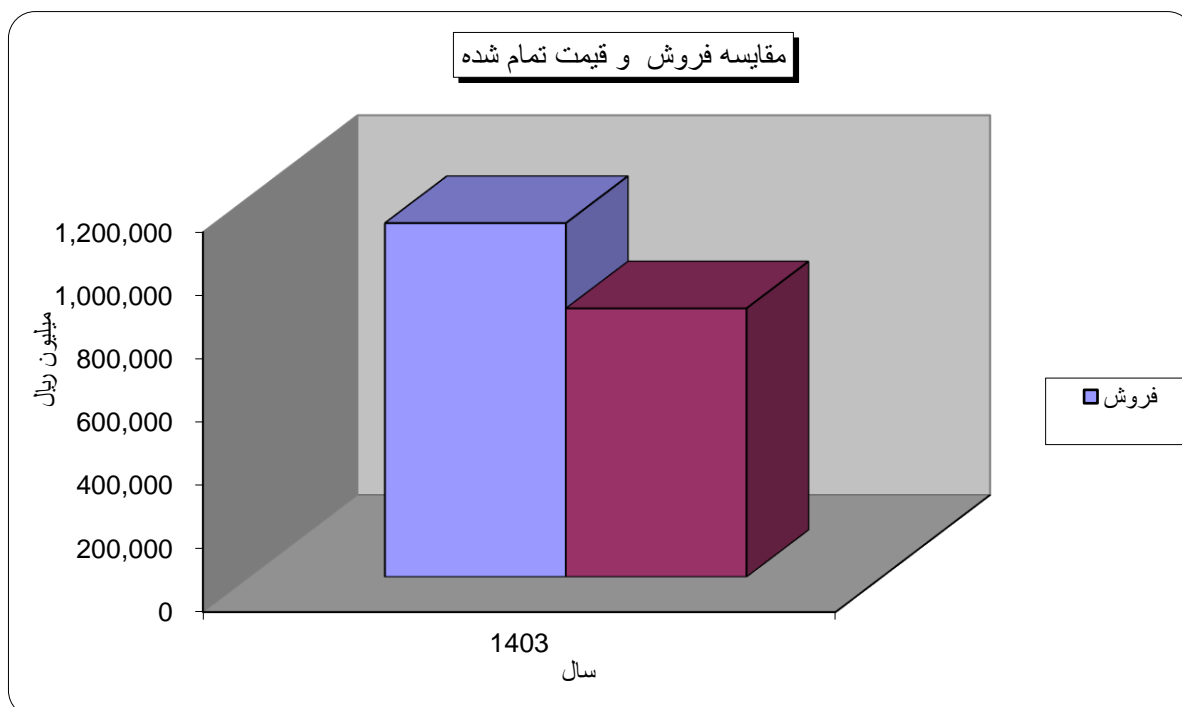
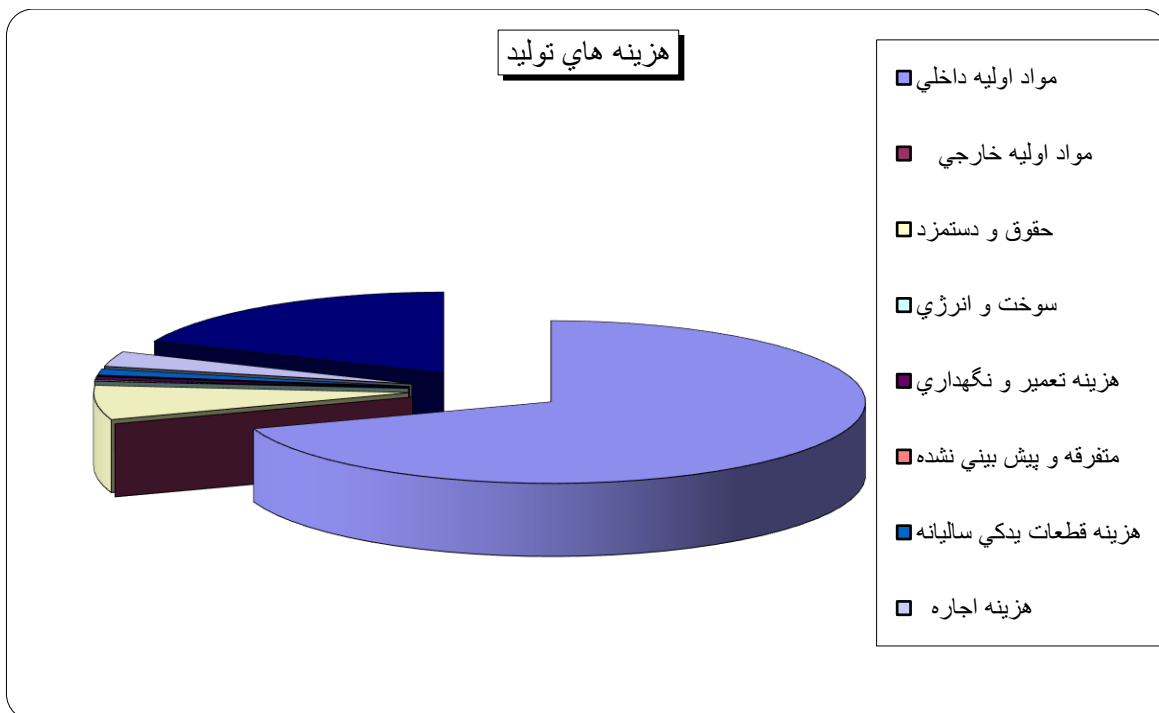
ردیف	سرفصل	واحد	مصرف به ازای هر متر مربع	مبلغ واحد (ریالی)	مجموع (ریالی)
1	نخ ویسکوز	کیلوگرم	۲.۴۹۳۲	۳,۷۰۰,۰۰۰	۹,۲۲۴,۷۱۶
2	نخ مودال و میکرو مودال	کیلوگرم	۰.۰۲۴۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۹۳,۴۲۳
3	چله	کیلوگرم	۰.۱۳۸۳	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۶,۶۵۵
4	پود	کیلوگرم	۰.۰۰۳۹	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۷۶۰
5	هزینه تکمیل فرش حریر			۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰
	قیمت تمام شده یک متر مربع فرش ۱۵۰۰ شانه کلکسیون حریر				۱۱,۸۰۶,۵۵۴
	متر از تولید در سال (دستگاه ۱۵۰۰ شانه ۶ متری) برابر با ۵۲۰۰ متر مربع				۸,۶۶۷
	فی فروش هر متر مربع فرش حریر				۲۱,۵۰۰,۰۰۰

۲-۶- نیروی انسانی

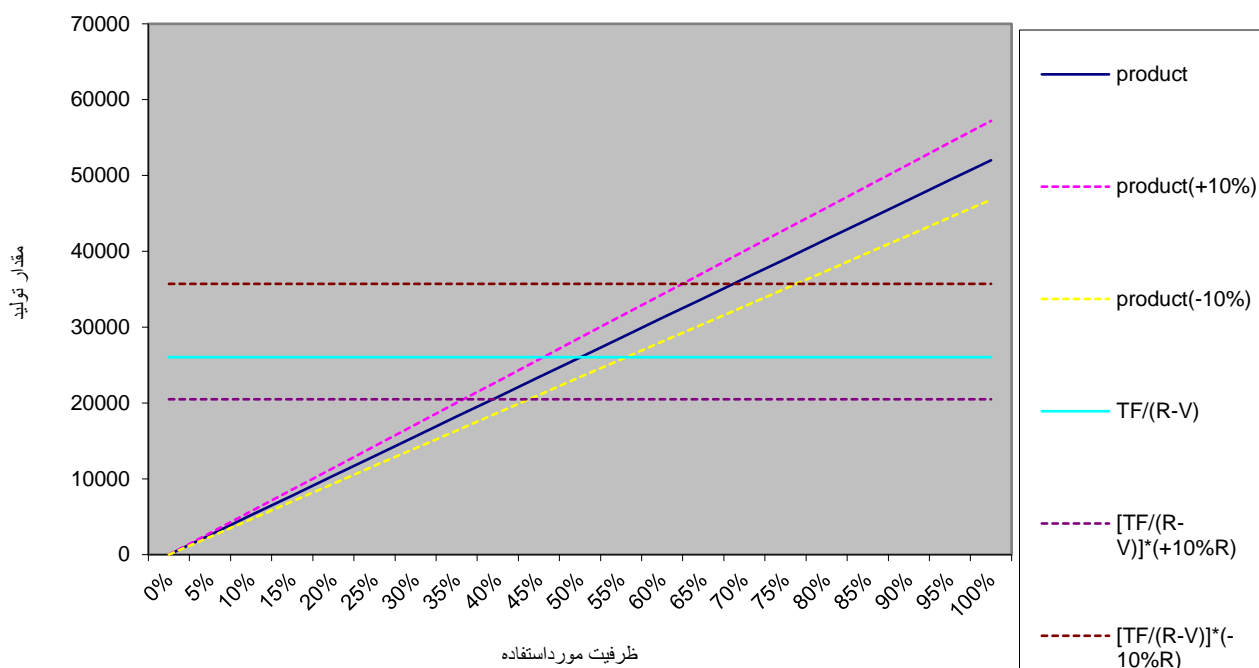
عنوان شغلی	تعداد	حقوق ماهیانه هر نفر (ریال)	حقوق سالیانه (ریال)
اپراتور تولید ۱	12	271305923.9	39,068,053,042
انباردار مواد اولیه ۱	1	287679712	3,452,156,544
بسته بندی ۱	2	205375299	4,929,007,176
تکنسین فنی ۱	1	303718174.8	3,644,618,098
حسابدار فروش	1	170974100	2,051,689,200
رفوگر ۱	1	165192632	1,982,311,584
رئیس طراحی ۱	1	267352095	3,208,225,140
سرپرست انبار محصول ۱	1	274279913	3,291,358,956
سرپرست شیفت کنترل کیفیت ۱	1	326405327	3,916,863,924
طراح ۱	1	843163576.4	10,117,962,917
کارشناس ارشد تحقیق و توسعه ۱	1	219605950.3	2,635,271,404
کارشناس اموراداری ۱	1	165057225.5	1,980,686,706
کارشناس بازرگانی ۱	1	195146797.3	2,341,761,567
کارشناس فروش ۱	2	214334943.3	5,144,038,639
کارمند مالی ۱	1	210034091.2	2,520,409,095
کارمندانبار ۱	1	183935566	2,207,226,792
مامور خرید و تدارکات ۱	1	292711965	3,512,543,580
مدیر تولید ۱	1	502892871	6,034,714,452
نگهبان ۱	2	263520213.5	6,324,485,124
	33		108,363,383,939

۳-۶- تفکیک هزینه ها (میلیون ریال)

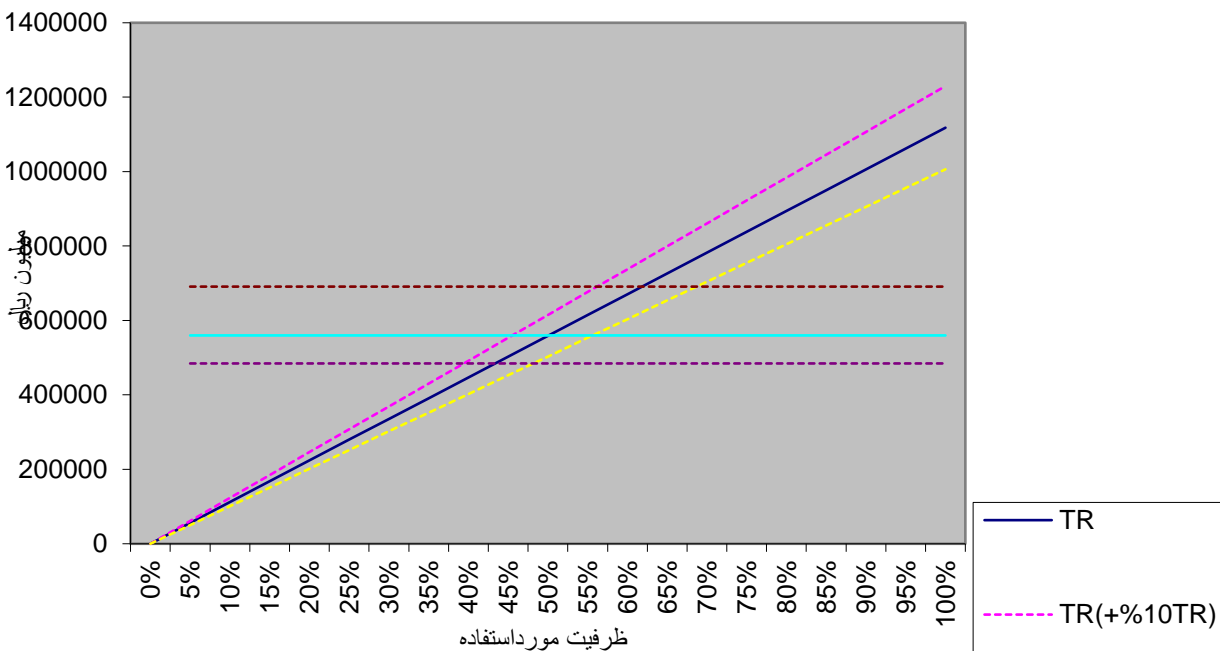
شرح هزینه ها	کل هزینه ها	ثابت	متغیر	
هزینه های تولید:				
مواد اولیه داخلی	613,940.8	0.0	100%	613,940.8
مواد اولیه خارجی	0.0	0.0	100%	0.0
حقوق و دستمزد	59,855.3	0.0	100%	59,855.3
سوخت و انرژی	1,787.1	357.4	80%	1,429.7
هزینه تعمیر و نگهداری	4,615.9	923.2	80%	3,692.7
متفرقه و پیش بینی نشده	1,098.5	219.7	80%	878.8
هزینه قطعات یدکی سالیانه	10,688.3	0.0	100%	10,688.3
هزینه اجاره	26,358.8	18,451.2	30%	7,907.6
هزینه سربار	163,392.0	163,392.0	0%	0.0
جمع هزینه های تولید	881,736.7	183,343.5	79.2%	698,393.2
هزینه های عملیاتی:				
حقوق کادر اداری	23,021.3	16,114.9	30%	6,906.4
هزینه تامین مالی و رهن اسناد	7,179.9	7,179.9	0%	0.0
جمع هزینه های عملیاتی	30,201.2	23,294.8	22.9%	6,906.4
هزینه های غیر عملیاتی:				
استهلاک قبل از بهره برداری	0.0	0.0	100%	0.0
بیمه دارائی ها	0.0	0.0	100%	0.0
متوسط سود تسهیلات	0.0	0.0	0%	0.0
جمع هزینه های غیر عملیاتی	0.0	0.0	0.0%	0.0
جمع کل هزینه ها	911,937.9	206,638.3	77.3%	705,299.6
هزینه هر واحد (ریال)	17.5	4.0	77.3%	13.6
فروش در نقطه سربسری	559,780.4	میلیون ریال		
تولید در نقطه سربسری	26,036.3	خدمت		
درصد ظرفیت در نقطه سربسری	50.1%	درصد		



تولید در نقطه سر به سر



فروش در نقطه سر به سر



۷- پیش بینی درآمدهای طرح

پیش بینی درآمدهای طرح از محل فروش محصولات مورد هدف در طرح (شامل فرش ۱۵۰۰ شانه حریر)، براساس جدول زیر در مجموع به میزان ۱،۱۱۸،۰۰۰ میلیون ریال می باشد:

شرح	جمع												
	ماه اول	ماه دوم	ماه سوم	ماه چهارم	ماه پنجم	ماه ششم	ماه هفتم	ماه هشتم	ماه نهم	ماه دهم	ماه یازدهم	ماه دوازدهم	
مقدار فروش (متر مربع)	4,333	4,333	4,333	4,333	4,333	4,333	4,333	4,333	4,333	4,333	4,333	4,333	52,000
قیمت فروش هر یک واحد (میلیون ریال)	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	-
نقدینگی ورودی	93,167	93,167	93,167	93,167	93,167	93,167	93,167	93,167	93,167	93,167	93,167	93,167	1,118,000

نکته مهم: این جدول نشان دهنده جریان نقدینگی نمی باشد و صرفاً پیش بینی درآمد طرح طی دوره را به صورت یک روند ثابت نشان می دهد.

خلاصه پیش‌بینی‌های مالی طرح

بهره‌برداری تجاری از طرح از ابتدای ماه اول تامین مالی آغاز می‌گردد.

نتیجه عملیات از اولین ماه منتج به سود ویژه می‌گردد و نسبت سود برای ماه منتهی به ماه دوازدهم به شرح جدول ذیل می‌باشد. با توجه به درآمدها و هزینه‌های فوق جریان وجوه ماهانه به صورت نمایش داده شده در جدول زیر خواهد بود:

وضعیت نقدینگی واحد جهت ایفای تعهدات و بازپرداخت تامین مالی جمعی پیشنهادی و همچنین سود مناسب به آورده سرمایه گذاران و همچنین نسبت‌های مالی طرح نشان می‌دهد که تامین مالی از طریق سکو به میزان **۱۵۰,۱۷۰ میلیون ریال** مناسب خواهد بود. کلیه نسبت‌های مالی طبق جداول ذیل از وضعیت مطلوب برخوردارند. در پیش‌بینی‌های انجام شده بازپرداخت اقساط تامین مالی به صورت ۴ قسط سه ماهه (۱۰ درصد اصل سرمایه به صورت علی الحساب) و در نهایت اصل سرمایه و مابقی سود/زیان محقق شده در انتهای ماه ۱۲ تسویه نهایی منظور گردیده است.

22.0%	بازده فروش
100.0%	بازده دارایی (نسبت دوپان)
256.1%	بازده ارزش ویژه
164.1%	بازده سرمایه
29.0%	سود ویژه به قیمت تمام شده
2.1%	هزینه‌های عملیاتی به فروش
33,878.8	بهره وری نیروی کار
7,465.8	بازده نیروی کار

بر اساس محاسبات انجام شده نرخ بازده داخلی طرح با در نظر گرفتن ۱۲ ماه دوره بررسی از شروع بهره‌برداری (تامین مالی) معادل ۶۴ درصد می‌باشد.

– نسبت‌های مالی

یکی از مباحث اصلی در بخش مالی هر طرح بررسی نسبت‌های مالی می‌باشد. این نسبت‌ها شامل نسبت‌های نقدینگی، اهرم‌های مالی، فعالیت‌ها و نسبت‌های سودآوری می‌باشد. در این بخش ابتدا مقادیری که این نسبت‌ها از آن‌ها بدست می‌آیند، در جداول زیر به صورت دینامیکی در طول دوران اجرا و بهره‌برداری لیست شده‌اند و سپس با توجه به این مقادیر، نسبت‌های موردنیاز محاسبه شده است.

- نقدینگی

نقدینگی عبارت است از توانایی شرکت در جوابگویی به تعهدات کوتاه مدت خود، نقدینگی جهت اجرای فعالیت‌های واحد تجاری ضروری است، به خصوص در زمانی که شرکت با مشکلات خاصی نظیر رکود اقتصادی و یا زیان‌های ناشی از آن و یا افزایش ناگهانی در قیمت مواد اولیه و یا قطعات مورد استفاده شرکت روبه‌رو گردد. در چنین شرایطی چنانچه شرکت فاقد نقدینگی کافی باشد مشکلات مالی جدی برای آن بوجود خواهد آمد.

معمولا تحلیل‌گر مالی برای اینکه قدرت پرداخت بدهی‌های کوتاه‌مدت شرکت را تعیین کند ابتدا نسبت‌های نقدینگی شرکت را مورد تجزیه و تحلیل قرار می‌دهد. باید دانست آیا شرکت مورد نظر به موقع از عهده پرداخت تعهدات کوتاه‌مدت خود بر خواهد آمد؟ گرچه تجزیه و تحلیل کامل وضع نقدینگی احتیاج به بررسی بودجه‌های نقدی شرکت دارد ولی تجزیه و تحلیل نسبت‌ها از طریق مقایسه وجوه نقد و سایر دارایی‌های جاری با تعهدات جاری شرکت اندازه‌گیری، اندازه‌گیری ساده و سریعی از وضع نقدینگی شرکت می‌نماید. دو نوع نسبت نقدینگی که بیشتر از همه متداول هست:

- نسبت جاری
- نسبت آنی

نسبت‌های نقدینگی کلا برای وام‌دهندگان و اعتباردهندگان به شرکت‌ها نیز از درجه اعتبار بالایی برخوردار است و از آنجا که عموما دارایی‌ها و بدهی‌ها در ترازنامه به صورت بهای تمام شده درج می‌شوند لذا به روز محاسبه کردن این دارایی‌ها و بدهی‌ها برای این اعتباردهندگان نیز از درجه اهمیت بالایی برخوردار است.

نسبت جاری از تقسیم دارایی‌های جاری به بدهی‌های جاری بدست می‌آید. دارایی‌های جاری معمولا شامل وجه نقد، اوراق بهادار، حساب بدهکاران و موجودی کالا می‌باشد. بدهی‌های جاری نیز شامل بستانکاران، اسناد پرداختی کوتاه مدت سررسیدهای جاری بدهی‌های بلند مدت، مالیات معوقه و بالاخره سایر هزینه‌های معوق (مانند دستمزد) تشکیل می‌گردد.

نسبت جاری متداول‌ترین وسیله برای اندازه‌گیری قدرت پرداخت بدهی‌های کوتاه مدت است. زیرا به این وسیله می‌توانیم نشان دهیم دارایی‌هایی که در طول سال مالی به پول نقد تبدیل می‌گردند چند برابر بدهی‌هایی خواهد بود که در طول سال مالی سررسید آن‌ها فرا خواهد رسید. این اطلاعات را می‌توان از ترازنامه بدست آورد.

نسبت آنی با کاستن موجودی کالا از دارایی‌های جاری و سپس تقسیم باقیمانده بر بدهی‌های جاری بدست می‌آید. موجودی‌های کالا معمولا درجه نقد شدنشان از سایر دارایی‌ها کمتر بوده و در هنگام فروش نیز زیان بیشتری را موجب می‌گردد. با توجه به صورت‌های مالی پیش‌بینی شده برای شرکت نسبت‌های جاری و آنی به صورت زیر می‌باشد.

ذکر یک نکته ضروری است یک نسبت مالی به تنهایی حاوی اطلاعات مفیدی است ولی در نهایت بررسی هر نسبتی با میانگین نسبت آن صنعت است که موقعیت شرکت را برای تحلیل گر مشخص می کند.

- اهرم های مالی (بازپرداخت بدهی های بلند مدت)

توانایی بازپرداخت بدهی عبارت است از قدرت جابجایی مؤسسه به بدهی های بلندمدت خود، در سر رسید آن ها تحلیل این توانایی بر ساختار بلندمدت مالی و عملیاتی مؤسسه تاکید دارد. میزان بدهی های بلندمدت مؤسسه در ساختار سرمایه آن نیز در این تحلیل مورد توجه قرار می گیرد. در این بررسی ها سودآوری مؤسسه نیز باید مورد دقت قرار گیرد، چرا که تا شرکتی سودآور نباشد قادر به بازپرداخت بدهی های خود نخواهد بود. وقتی بدهی یک شرکت زیاد باشد مدیریت ناچار خواهد بود که برای تأمین منابع مالی اضافی به روش های دیگری و در صدر آن به صاحبان سرمایه (صدور سرمایه) متوسل شود و نیز تلاش نماید که سر رسید بدهی ها را تمدید کند که بدون شک هزینه تأمین سرمایه در هر یک از این حالات افزایش خواهد یافت.

به عبارت دیگر نسبت هایی هستند که میزان تأمین مالی از منابع مالی خارجی را مشخص می کند. یعنی وجوهی که توسط صاحبان شرکت (سهامداران) تأمین شده با وجوهی که از طریق وام بدست آمده مقایسه می شود

- نسبت های فعالیت

این نسبت ها نشان می دهند که با چه سرعتی دارایی های مختلف به فروش یا پول نقد تبدیل می شوند. به عبارت دیگر این نسبت ها حاکی از توانایی مدیریت در بکارگیری دارایی ها در فعالیت نهایی شرکت (فروش محصول) می باشد. نسبت هایی هستند که میزان کاربرد دارایی ها را مشخص می کند و سطح فروش را با حساب های مختلف دارایی مانند موجودی کالا، حساب های دریافتی، دارایی ثابت و غیره می سنجد

- نسبت های سود آوری

یکی از شاخص های مهم سلامت مالی شرکت و کارایی مدیریت آن توانایی شرکت در کسب سود قابل قبول و یا برگشتی راضی کننده روی سرمایه گذاری آن است. بدیهی است که سرمایه گذاران تمایلی به مشارکت در شرکتی که سودآوری و درآمدسازی ضعیفی دارد از خود نشان نمی دهند. چرا که سودآوری اندک در قیمت سهام و توانایی بالقوه شرکت در پرداخت سود سهام تاثیر منفی دارد. اعتباردهندگان نیز راضی به پرداخت وام به شرکتی که موقعیت ضعیفی از نظر سودآوری دارد نخواهند بود، چون احتمال این را می دهند که طلب آن ها هرگز باز پرداخت نگردد. البته باید یادآوری شود که قدرمطلق سود اهمیت چندانی ندارد مگر اینکه این سود در قیاس با منبع ایجاد آن (میزان سرمایه گذاری) مورد ارزیابی قرار گیرد.

نسبت های مالی طرح:

نسبت های نقدینگی:	
نسبت جاری	1.64
نسبت آنی	1.22
نسبت مجموع بدهیها به کل دارائیهها	61.0%
نسبت حقوق صاحبان سهام به جمع دارائیهها	100.0%
گردش مجموع دارائیهها	4.5
بازده فروش	22.0%
بازده دارائی (نسبت دوپان)	100.0%
بازده ارزش ویژه	256.1%
بازده سرمایه	164.1%
سود ویژه به قیمت تمام شده	29.0%
هزینه های عملیاتی به فروش	2.1%
بهره وری نیروی کار	33,878.8
بازده نیروی کار	7,465.8

ارزش افزوده طرح:

مبلغ	شرح	ردیف
1,118,000.0	ارزش ستاده ها (کل فروش)	1
	داده ها (منابع و خدمات):	2
613,940.8	مواد اولیه	(1-2)
43,450.1	سوخت وانرژی، تعمیر و نگهداری، قطعات یدکی و اجاره تجهیزات	(2-2)
163,392.0	سربار	3
657,390.9	جمع ردیف ۲	
460,609.1	ارزش افزوده ناخالص (2-1)	
297,217.1	ارزش افزوده خالص (۱-(۲+۳)	
41.2%	نسبت ارزش افزوده ناخالص به ستاده ها (%)	
26.6%	نسبت ارزش افزوده خالص به ستاده ها (%)	
69.3%	نسبت سود خالص به ارزش افزوده خالص	

مالیات طرح:

سود حاصله از طرح های تامین مالی جمعی معاف از مالیات می باشد.

۸- پیش بینی عملکرد سود و زیان طرح:

شرح	1403
فروش	1,118,000
قیمت تمام شده	848,609
سود نا ویژه	269,391
هزینه های عملیاتی:	
حقوق کادر اداری	23,021
جمع هزینه های عملیاتی	23,021
سود عملیاتی	246,370
هزینه های غیر عملیاتی:	
استهلاک قبل از بهره برداری	0
هزینه بیمه (۵/۲ در هزار)	0
سود مانده تسهیلات	0
سود تسهیلات بلندمدت	0
سود تسهیلات کوتاه مدت	0
سود سایر تسهیلات	0
جمع هزینه های غیر عملیاتی	0
درآمدهای غیر عملیاتی:	
فروش	0
جمع درآمدهای غیر عملیاتی	0
سود (زیان) ویژه قبل از کسر مالیات	246,370
کسر میشود: مالیات	0
سود سهام	0
اندوخته قانونی	0
اندوخته توسعه	0
سود (زیان) پس از کسر مالیات	246,370
سود (زیان) سنواتی	0
سود (زیان) انباشته	246,370

۹- پیش بینی گردش وجوه نقدی:

دوران بهره برداری	دوره اجراء		شرح
	1402	انجام شده	
246,369.9	0.0	0.0	سود(زیان) ویژه قبل از کسرمالیات
0.0	0.0	0.0	ذخیره استهلاک دارایی ثابت
0.0	0.0	0.0	ذخیره استهلاک هزینه قبل از بهره برداری
0.0	0.0	0.0	برگشت سود تسهیلات بانکی
246,369.9	0.0	0.0	جمع منابع داخلی
			منابع خارجی:
0.0	0.0	0.0	سرمایه شرکت
0.0	0.0	0.0	آورده سهامداران
	0.0	0.0	مانده تسهیلات
	0.0	0.0	تسهیلات بلندمدت بانکی
150,170.0	0.0	0.0	تسهیلات کوتاه مدت بانکی
	0.0	0.0	سایر تسهیلات
0.0	0.0	0.0	سایر بستانکاران
396,539.9	0.0	0.0	جمع کل منابع
			مصارف:
	0.0	0.0	سرمایه گذاری ثابت
150,170.0	0.0	0.0	سرمایه در گردش
0.0	0.0	0.0	مالیات
0.0	0.0	0.0	سود سهام
0.0	0.0	0.0	اقساط اصل و سود مانده تسهیلات
0.0			اقساط اصل و سود تسهیلات بلندمدت
150,170.0			اقساط اصل و سود تسهیلات کوتاه مدت
0.0			اقساط اصل و سود سایر تسهیلات
0.0	0.0	0.0	اقساط جاری سهامداران
300,340.1	0.0	0.0	جمع مصارف
96,199.9	0.0	0.0	مازاد جاری
0.0	0.0	0.0	مازاد سنواتی
96,199.9	0.0	0.0	مازاد انباشته

نحوه تامین مالی:

روش تامین مالی جمعی و از طریق سکوی هم آشنا به نشانی www.hamashena.ir

به منظور تامین سرمایه در گردش طرح در نظر گرفته شده است که مبلغ ۱۵۰,۱۷۰.۳ میلیون ریال تسهیلات مالی از طریق عقد تامین مالی جمعی با شرایط زیر به شرکت نامبرده پرداخت شود.

موضوع	تامین مالی جمعی شرکت ساحل مولدسازان پارسه
مبلغ تامین مالی	<u>۱۵۰,۱۷۰.۳ میلیون ریال</u>
پیش بینی سود قابل پرداخت به سرمایه گذاران	۳۸٪ سالانه
مدت قرارداد	از تاریخ انعقاد قرارداد به مدت ۱۲ ماه
تضامین	ضمانت نامه تعهد پرداخت از صندوق فناوری های نوین به انضمام چک شرکت با ظهرنویسی صاحبان مجاز
پرداخت سود علی الحساب	هر سه ماه یکبار به میزان ۱۰ درصد اصل سرمایه

نحوه پرداخت وجوه جمع آوری شده به سرمایه پذیر:

با عنایت به روند جمع آوری وجوه از طریق سکوی، منابع جمع آوری شده از زمان فراخوان روی سکوی تا پایان مهلت زمان سرمایه گذاری برای طرح، به صورت مرحله ای به صلاحدید عامل برای اجرای طرح به سرمایه پذیر پرداخت خواهد شد.

نحوه بازپرداخت اصل و سود طرح به شرح جدول ذیل خواهد بود:

نکته مهم:												
مبلغ هدف تامین مالی (ریال)				پیش بینی سود پرداختی (ریال)				پیش بینی درصد سود سرمایه گذاران (سالانه)				شرح
207,234,639,098				57,064,610,766				38%				
<p>سرمایه پذیر در انتهای ماه های سوم، ششم و نهم به میزان ۱۰ درصد اصل سرمایه سود علی الحساب (هر سه ماه معادل ۲۶ درصد از کل سود پیش بینی شده) به سرمایه گذاران پرداخت می نماید.</p> <p>اصل سرمایه و مابقی سود/زیان نیز در انتهای دوره و پس از حسابرسی مشخص و مبنای محاسبه پرداختی به سرمایه گذاران خواهد بود.</p>												
ماه	ماه اول	ماه دوم	ماه سوم	ماه چهارم	ماه پنجم	ماه ششم	ماه هفتم	ماه هشتم	ماه نهم	ماه دهم	ماه یازدهم	ماه دوازدهم
جریان نقدی	0	0	15,017,002,833			15,017,002,833	0		15,017,002,833			
نحوه پرداخت سود												<p>150,170,028,332</p> <p>+ مابه التفاوت سود محقق شده و سود های علی الحساب پرداخت شده با در نظر گرفتن ارزش زمانی</p>

عوامل ریسک	راهکارهای کنترل ریسک
تاخیر در تسویه مشتریان در موعد مقرر	با توجه به سابقه همکاری با مشتریان، امکان وقوع این اتفاق ناچیز است و در صورت وقوع این ریسک، سرمایه پذیر موظف است که منابع خود را جایگزین نماید تا تولید کاهش پیدا نکند و این ریسک برعهده سرمایه پذیر است
عدم وصول مطالبات در پایان دوره طرح	در پایان ماه ۱۲ طرح، تمام مطالبات به صورت حال شده در نظر گرفته می شوند و سرمایه پذیر موظف است که از منابع دیگر اصل و سود محقق شده را به سرمایه گذاران بپردازد و این ریسک تماما برعهده سرمایه پذیر است. همچنین سرمایه پذیر موظف است مدیریت تولید، توزیع و نقد کردن فروش محصولات را مطابق طرح و براساس میزان فروش اعلام شده در طول دوره انجام دهد و درآمد فروش را تا قبل از اتمام دوره طرح از مشتریان نقد نماید.
عدم فروش محصولات به مشتریان به میزان حداقل پیشبینی شده در طرح	با توجه به میزان تقاضا و روند فروش در سال های اخیر، این شرکت حتی کمتر از نیاز مشتریان خود تولید داشته است و امکان عدم فروش محصولات پایین است. اما با این حال این ریسک بخشی از ریسک بازار بوده و بین طرفین مشترک است. اما در صورتی که در گزارشات دوره ای طرح حداقل سه چهارم میزان فروش محقق نشود، هم آشنا امکان فسخ قرارداد را خواهد داشت.
صدمه به محصولات تولیدی و یا مواد اولیه	مواد اولیه اصلی این طرح تاریخ مصرف ندارد و امکان خسارت نیز اندک است. در هر حال این ریسک برعهده سرمایه پذیر است
عدم تولید به میزان پیش بینی شده	این کارخانه ظرفیت تولید محصول مورد نظر را به میزان اعلام شده در طرح را دارد. در صورتی که عدم تولید به علت شرایط خارج از فورس ماژور باشد، این ریسک برعهده سرمایه-پذیر است
عدم امکان تامین مواد اولیه	سرمایه پذیر موظف به تامین مواد اولیه، تجهیزات مناسب و همچنین نیروی کار کافی جهت تولید محصولات است و این ریسک برعهده سرمایه پذیر است.
کاهش حاشیه سود و مارکاپ به میزان پیش بینی شده	این ریسک بخشی از ریسک بازار بوده و بین طرفین مشترک است. اما در صورتی که در گزارشات دوره ای طرح حداقل درصد فروش براساس طرح محقق نشود، هم آشنا امکان فسخ قرارداد را خواهد داشت.
طولانی شدن آماده سازی زیرساخت های تولید	سرمایه پذیر دارای زیرساخت های مناسب تولید می باشد و در صورت طولانی شدن این مورد و تاثیر منفی بر روند طرح، این ریسک برعهده سرمایه پذیر است.
عدم فروش محصولات به مشتریان	با توجه به سوابق فروش شرکت و روند رو به رشد تقاضای محصول در کشور، این ریسک ناچیز است و در هر صورت این ریسک بر عهده سرمایه پذیر است.
هرگونه صدمه و آسیب به محصولات	این ریسک برعهده سرمایه پذیر بوده و وی موظف به بیمه کردن تمامی محصولات می باشد

تقسیم سود مشارکت:

سناریو اول (واقع بینانه):

تقسیم سود مشارکت براساس طرح مذکور که براساس ارقام واقع بینانه تهیه و تدوین شده است، به صورت زیر بین سرمایه گذاران و سرمایه پذیر خواهد بود:

برآورد درآمد و سود طرح	
۱,۱۱۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	کل درآمد طی دوره یکساله (ریال)
۸۴۸,۶۰۸,۸۴۵,۳۸۴	کل هزینه ها (ریال) + موجودی پایان دوره
۲۶۹,۳۹۱,۱۵۴,۶۱۶	سود کل پروژه (ریال)
٪۶۴.۰۶	نرخ بازدهی پروژه
نسبت تقسیم سود مشارکت بین سرمایه گذاران و سرمایه پذیر	
۲۶۹,۳۹۱,۱۵۴,۶۱۶	سود کل پروژه (ریال)
۱۵۰,۱۷۰,۰۲۸,۳۳۲	کل سرمایه اولیه درخواستی (ریال)
۱۱۹,۲۲۱,۱۲۶,۲۸۴	برآورد سود نهایی قابل تقسیم پس از کسر اصل سرمایه (ریال)
٪۴۸	درصد سهم سرمایه گذاران (مشارکت کنندگان) از تقسیم سود
۵۷,۰۶۴,۶۱۰,۷۶۶	برآورد سود سرمایه گذاران (مشارکت کنندگان) از طرح (ریال)
٪۵۲	درصد سهم سرمایه پذیر از تقسیم سود
۶۲,۱۵۶,۵۱۵,۵۱۸	برآورد سود سرمایه پذیر از طرح (ریال)

سناریو دوم (کاهش یا افزایش سود طرح نسبت به سود پیش بینی شده):

در صورتی که سود اعلام شده در طرح به دلایل مختلف کاهش یابد، نسبت تقسیم سود مشارکت بین سرمایه پذیر و سرمایه گذار به نحوی تعدیل می گردد که حداکثر سود قابل پرداخت به نفع سرمایه گذار و نزدیک به سود پیش بینی شده در طرح برای سرمایه گذاران باشد.

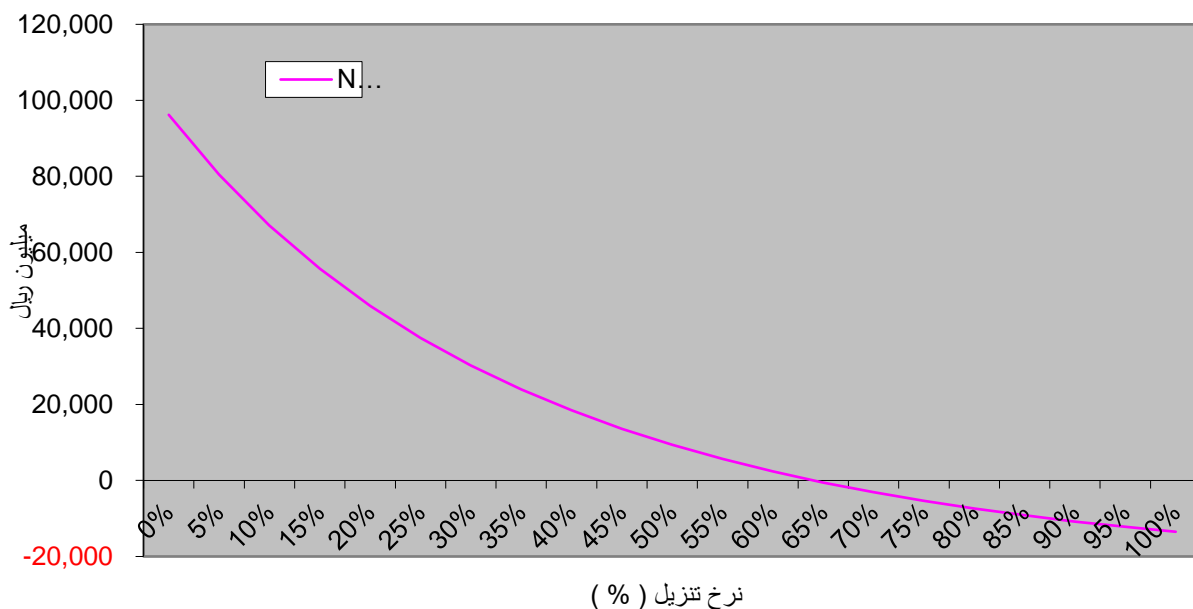
در صورتی که سود اعلام شده در طرح به دلایل مختلف افزایش یابد؛ نسبت تقسیم سود مشارکت بین سرمایه پذیر و سرمایه گذار به نحوی تعدیل می گردد که حداکثر سود قابل پرداخت از محل مازاد سود پیش بینی شده، به صورت پلکانی به نفع سرمایه پذیر در طرح باشد.

شاخص‌های اقتصادی پروژه

شاخص‌های اقتصادی بدست آمده بر اساس محاسبات نرم‌افزار برای این طرح به قرار جدول زیر می‌باشند:

شاخص‌های اقتصادی		
میلیون ریال	۲۱.۵	قیمت متوسط فروش هر واحد سال اول
میلیون ریال	۱۶.۳	شده هر واحد سال اول قیمت تمام
	٪۵۰.۰۷	در نقطه سر بسر درصد ظرفیت
	۰ سال و ۷ ماه و ۹ روز	سرمایه دوره بازگشت
	٪۱۶۴.۳۸	سرمایه نرخ بازگشت
	٪۰.۰۰	WACC
میلیون ریال	۹۶,۱۹۹.۹	NPV
	٪۶۴.۰۶	IRR
	۱.۶۴	آوری شاخص سود
	٪۲۶.۶	(%) افزوده خالص به ستاده ها نسبت ارزش

ارزش فعلی خالص (NPV)



تحلیل حساسیت پروژه و نتیجه گیری

• تحلیل حساسیت پروژه

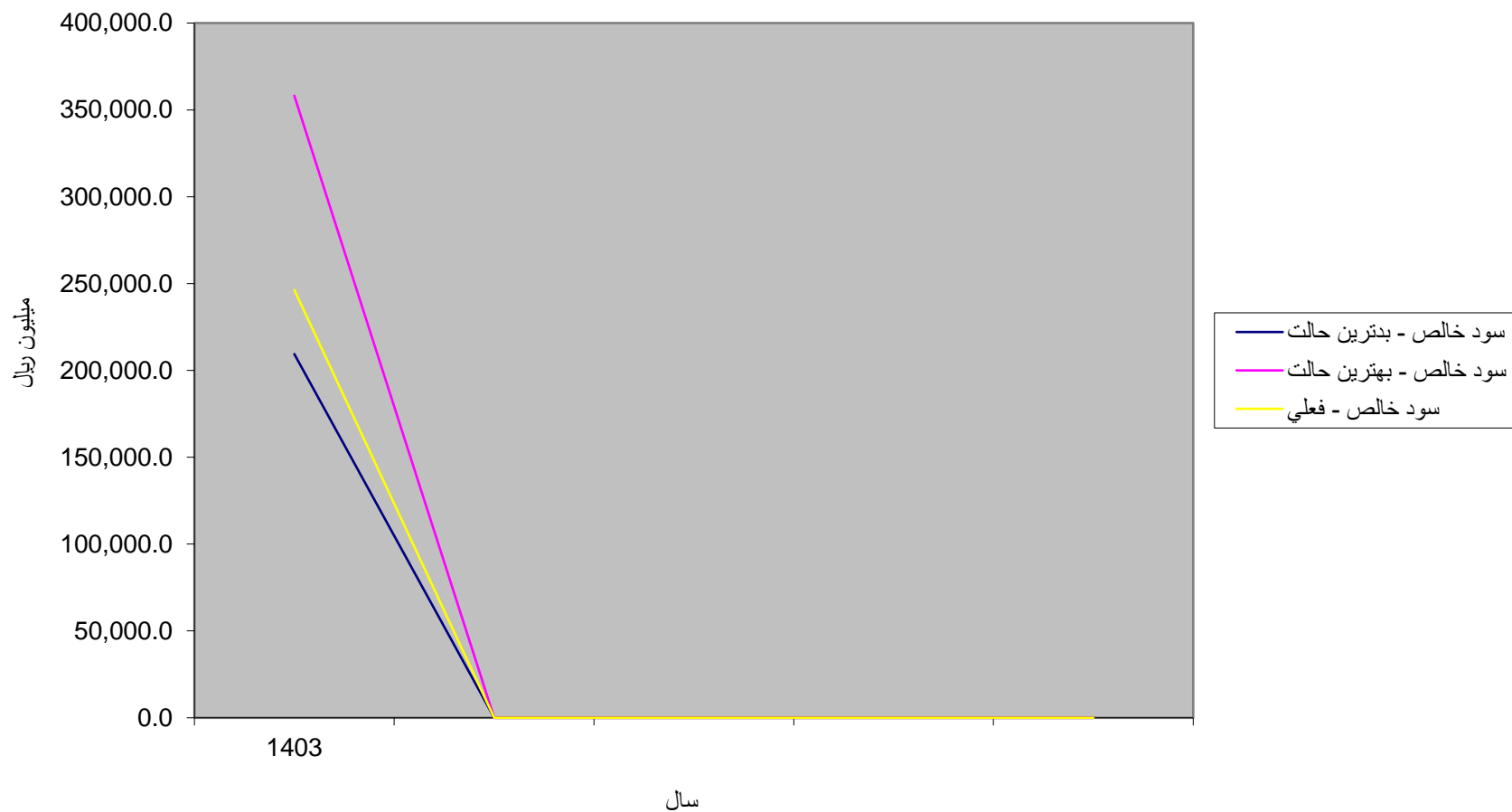
در فرآیند ارزیابی مالی پروژه‌ها، یکی از مهم‌ترین معیارهای تصمیم‌گیری در خصوص پذیرش یا رد پروژه، میزان حساسیت فرآیند مالی آن به تغییرات محتمل هزینه‌ها و درآمدهاست که به عنوان داده‌های ورودی در ترسیم فرآیند مالی پروژه استفاده شده‌اند. بدین معنی که گاهاً پروژه‌ای با شاخص‌های مالی قابل قبول و جذاب، صرف این‌که با افزایش اندکی در هزینه‌های سرمایه‌گذاری ثابت یا هزینه‌های تولید، یا کاهش درآمد برآورد شده، از محدوده توجیه‌پذیر (مطلوب سرمایه‌گذار) خارج می‌گردد. به عبارتی دیگر، میزان تغییرات شاخص‌های مالی یک پروژه متناسب با میزان تغییرات ترکیبی هزینه‌ها و درآمدهای برآورد شده، به خودی خود معیاری مهم در توصیف ویژگی‌های آن پروژه است. به همین منظور، سناریوهای مختلف زیر که هر یک ترکیبی متفاوت از تغییرات احتمالی پارامترهای اصلی فرآیند مالی پروژه هستند، در نظر گرفته شده‌اند و با استفاده از قابلیت تحلیل حساسیت نرم‌افزار، مقدار عددی شاخص IRR پروژه در هر حالت ارائه شده است.

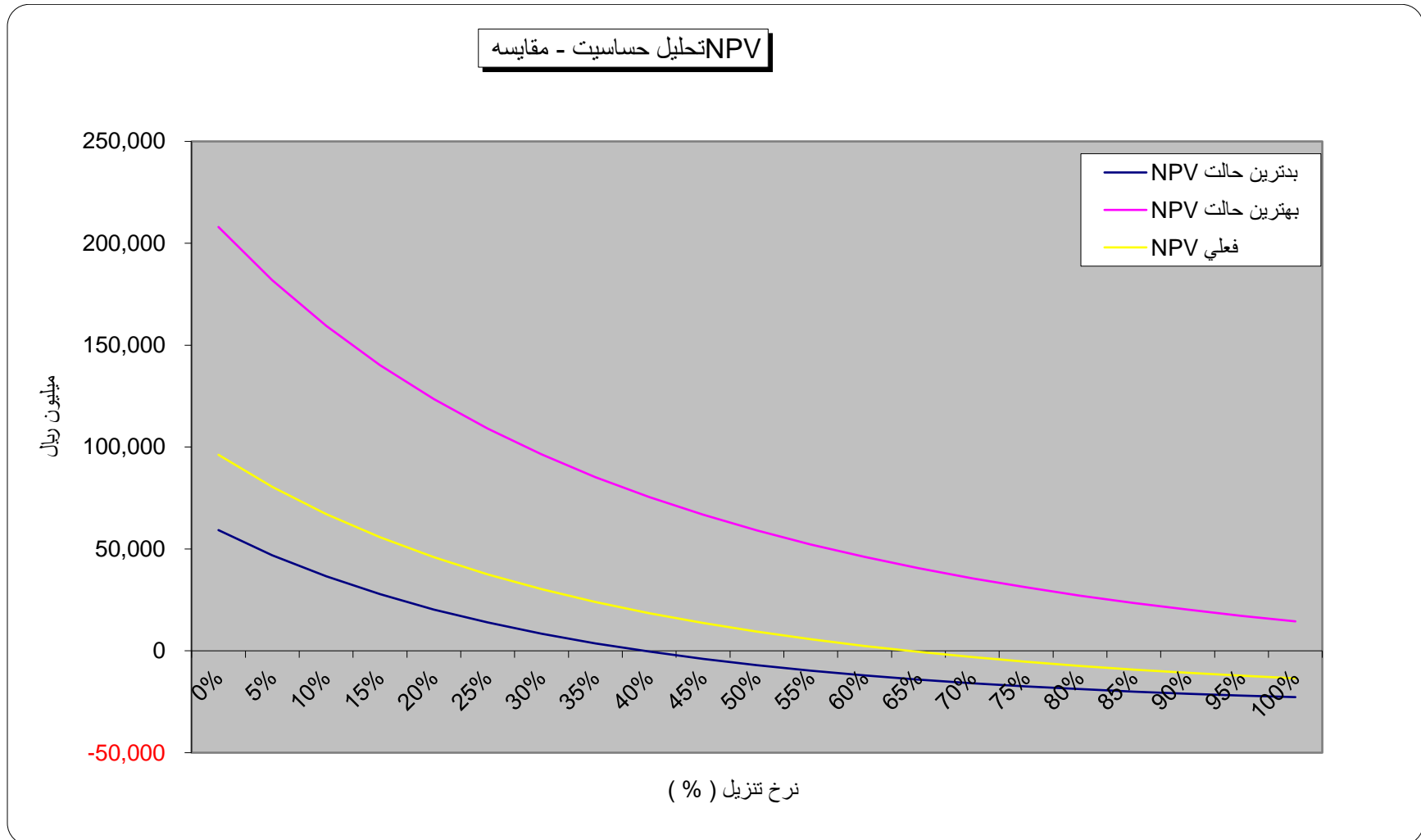
ردیف	شرح (سناریو)	نتایج احتمالی	تغییرات درآمد	تغییرات هزینه	روند درآمد و هزینه
۱	بهترین حالت (خوشبینانه)	٪۲۰.۰	٪۱۰.۰	٪۰.۰	افزایشی
۲	بدترین حالت (بدبینانه)	٪۱۵.۰	٪۱۵.۰	٪۱۵.۰	کاهشی
۳	فعلی	٪۶۵.۰			

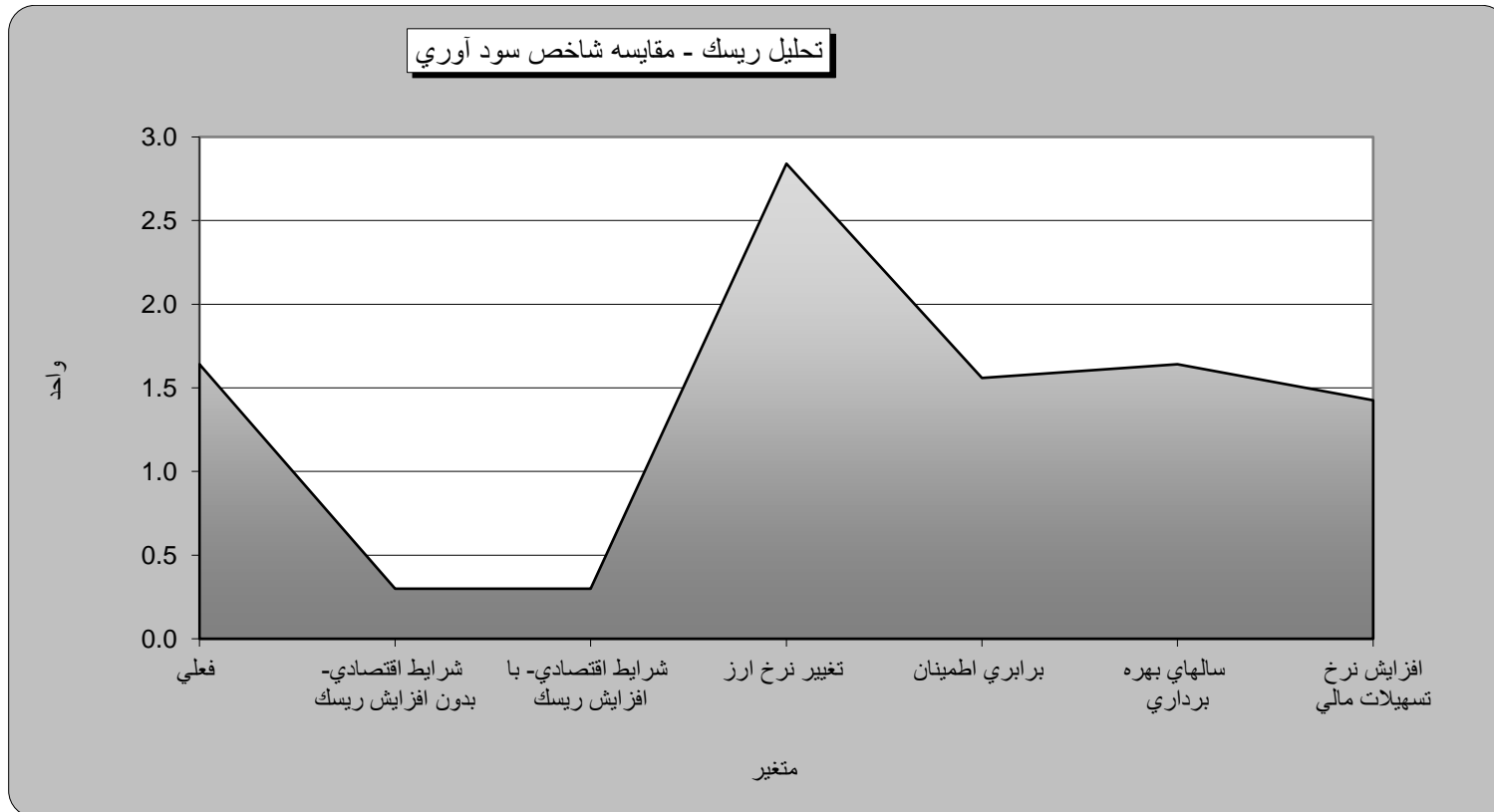
شاخص سود آوری	نرخ بازگشت سرمایه	درصد ظرفیت در نقطه سربسری	IRR	WACC	NPV	بازده مورد انتظار	بازده سرمایه	نتایج احتمالی	سناریو
۱.۴	%۱۳۹.۵	%۸.۷	%۳۹.۵	%۰.۰	۵۹,۲۴۴.۴	%۴۱.۴	%۲۷۶.۱	%۱۵.۰	بدترین حالت (بدبینانه)
۱.۶	%۱۶۴.۴	%۵۰.۱	%۶۴.۱	%۰.۰	۹۶,۱۹۹.۹	%۸۹.۲	%۱۳۷.۲	%۶۵.۰	فعلی
۲.۴	%۲۴۰.۰	%۶.۹	%۱۳۸.۵	%۰.۰	۲۰۷,۹۹۹.۹	%۶۵.۱	%۳۲۵.۳	%۲۰.۰	بهترین حالت (خوشبینانه)
۱.۸	%۱۷۵.۸	%۳۵.۲	%۷۵.۳	%۰.۰	۱۱۳,۰۱۶.۵	میانگین مورد انتظار			
۰.۳	%۳۳.۳	%۲۰.۲	%۳۲.۸		۴۹,۲۱۲.۸	انحراف معیار			
۰.۱۹	۰.۱۹	۰.۵۷	۰.۴۴		۰.۴۴	ضریب تغییر پذیری			

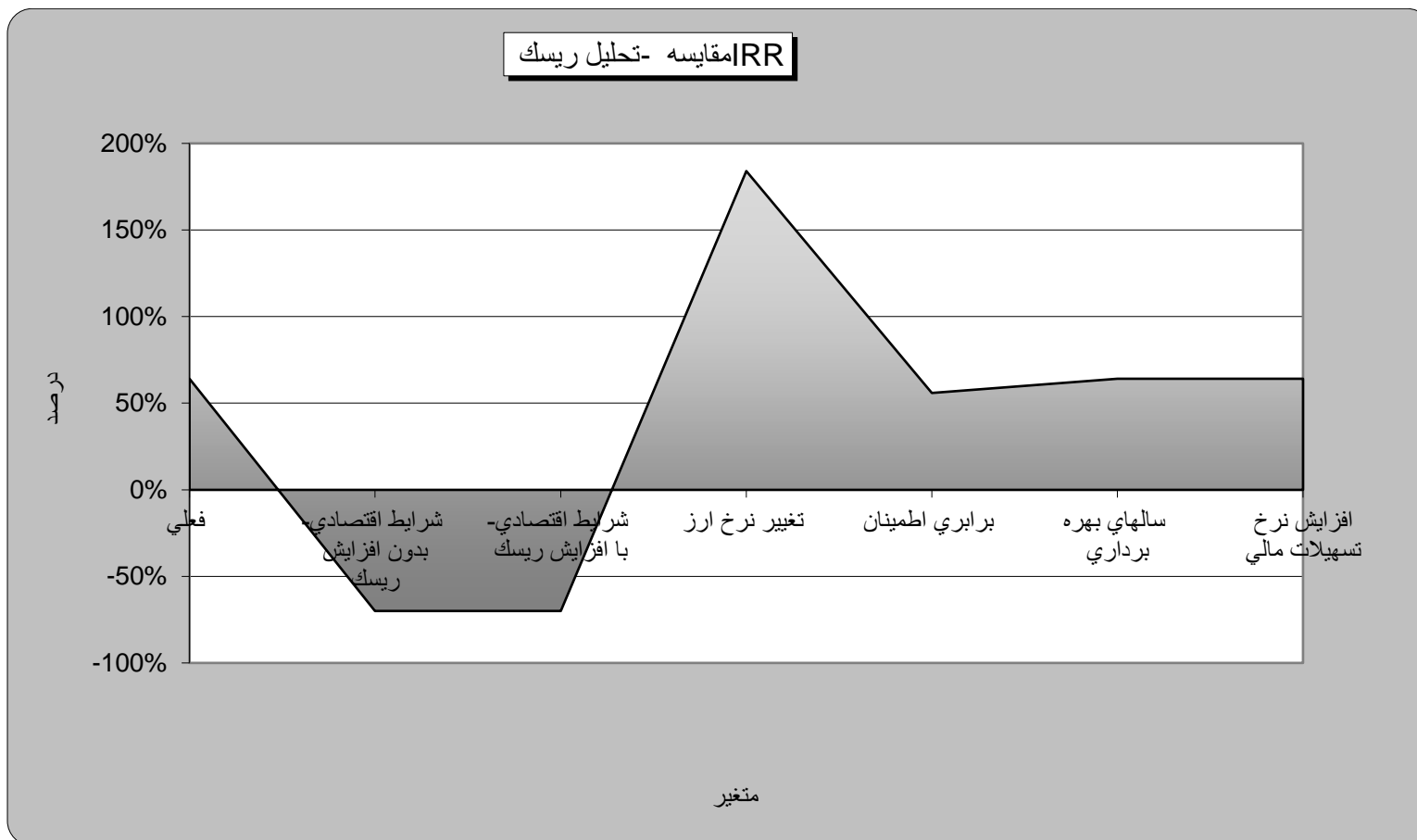
		NPV		IRR		درصد ظرفیت در نقطه سربسری		نرخ بازگشت سرمایه		شاخص سود آوری	
با احتمال ۶۸٪	مورد انتظار بین	۶۳,۸۰۳.۷	و	۱۶۲,۲۲۹.۴	قرار دارد .	با احتمال ۶۸٪	درصد ظرفیت مورد انتظار بین	۱۵.۰٪	و	۵۵.۵٪	قرار دارد .
با احتمال ۹۵٪	مورد انتظار بین	۱۴,۵۹۰.۹	و	۲۱۱,۴۴۲.۲	قرار دارد .	با احتمال ۹۵٪	درصد ظرفیت مورد انتظار بین	۵.۲٪	و	۷۵.۷٪	قرار دارد .
با احتمال ۶۸٪	مورد انتظار بین	%۴۲.۵	و	%۱۰۸.۰	قرار دارد .	با احتمال ۶۸٪	نرخ بازگشت مورد انتظار بین	%۱۴۲.۵	و	%۲۰۹.۰	قرار دارد .
با احتمال ۹۵٪	مورد انتظار بین	%۹.۷	و	%۱۴۰.۸	قرار دارد .	با احتمال ۹۵٪	نرخ بازگشت مورد انتظار بین	%۱۰۹.۳	و	%۲۴۲.۳	قرار دارد .
با احتمال ۶۸٪	شاخص مورد انتظار بین	۱.۴	و	۲.۱	قرار دارد .	با احتمال ۶۸٪	شاخص مورد انتظار بین	۱.۱	و	۲.۴	قرار دارد .
با احتمال ۹۵٪	شاخص مورد انتظار بین	۱.۱	و	۲.۴	قرار دارد .	با احتمال ۹۵٪	شاخص مورد انتظار بین	۱.۱	و	۲.۴	قرار دارد .

مقایسه سود خالص در سناریوهای متفاوت

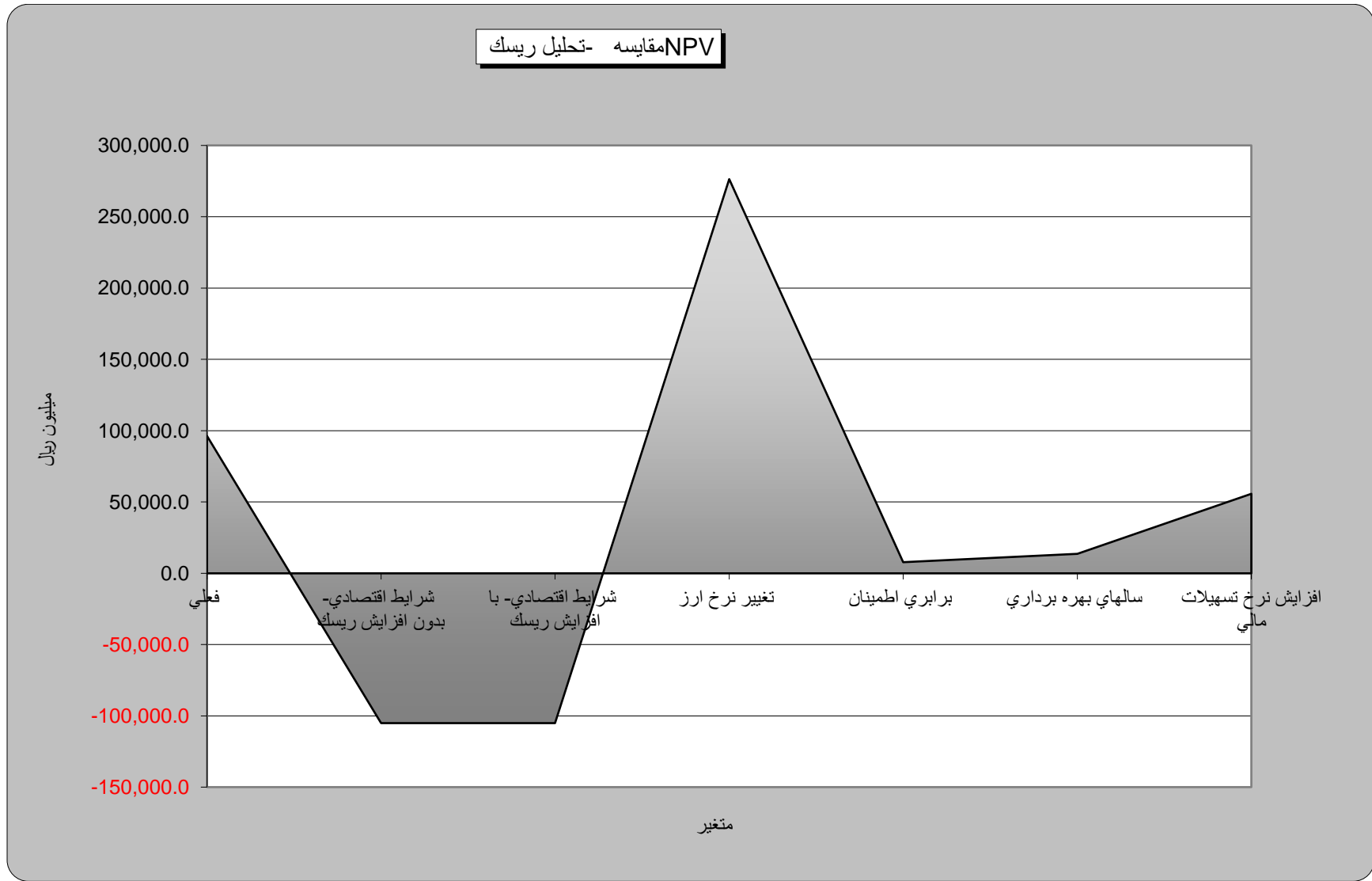












توزیع احتمال بازده سرمایه باتوجه به شرایط اقتصادی

