

طرح کسب و کار  
شرکت تجارت خلاق هدف  
(خانمی)

عنوان طرح:

تامین سرمایه در گردش خرید و فروش

کرم های ضد آفتاب

با روش تامین مالی جمعی از سکوی هم آشنا



شرکت توسعه بازار برای نوین  
کیهان آگستین میهر  
شماره ثبت: ۱۳۳۷۷ (مطابق ماده ۱۷)



شرکت تجارت خلاق هدف  
(خانمی خانم)  
شماره ثبت: ۵۴۸۶۱۸



به نام خدا

عنوان	مقدار
کل سرمایه مورد نیاز	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
تعداد سهم های طرح (سهم ۱۰۰۰ ریالی)	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰
حداقل میزان وجه جمع آوری شده قابل پذیرش	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
مدت زمان تامین مالی	۱۵ روز
حداقل مشارکت شخص حقیقی	۱ 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
تضامین	دارای وثایق مالی بابت تضمین اصل سرمایه (چک شرکت) به همراه متعهد شخص ثالث بابت پوشش اصل سرمایه و باز خرید محصولات (چک شرکت)
تخمین سود نهایی قابل تقسیم پس از کسر اصل سرمایه	۱۱۲,۹۵۲,۷۰۷,۲۴۲ ریال
درصد سهم مشارکت سرمایه گذاران	۵۳.۱٪
تخمین کل میزان سود سرمایه گذاران از طرح	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
تخمین سود سالیانه سرمایه گذاران	۴۰ درصد
پرداخت سود علی الحساب	ماهانه ۳.۳۳٪
بازه های پرداخت سود علی الحساب	ماهانه
نرخ سود علی الحساب ماهانه	۳.۳۳ درصد سرمایه
نحوه باز پرداخت اصل سرمایه	در انتهای طرح

شرکت تجارت خلاق هدیا  
تهران، خیابان ولیعصر  
شماره ۵۴۸۹۱۵  
تلفن ۰۲۱-۵۴۸۹۱۵

سازمان اسناد و کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

۵۴۸۹۱۵

## خلاصه اجرایی (مدیریتی):

شرکت تجارت خلاق هدف با برند خانومی از سال ۱۳۹۳ فعالیت خود را آغاز نمود و در سال ۱۳۹۸ به صورت شرکت سهامی خاص ثبت گردید. فعالیت اصلی شرکت خرده فروشی محصولات آرایشی و بهداشتی است. خانومی امکان انتخاب بهترین محصولات از مجموعه کاملی از برندهای برتر ایرانی و بین‌المللی را در بستر آنلاین فراهم کرده است. همچنین با ارائه خدمات منحصربه‌فرد فرآیند خرید را تسهیل می‌کند.

خانومی نمایندگی رسمی بیش از ۲۵۰ برند آرایشی بهداشتی و مراقبتی را داراست و تمامی محصولات را بدون واسطه، مستقیماً از تولیدکننده اصلی و یا واردکننده رسمی برند دریافت نموده و عرضه می‌نماید، به این ترتیب اصالت کالا، قیمت و تاریخ انقضای درست محصول با اطمینان توسط خانومی تضمین می‌شود و کلیه مالکیت حقوقی خانومی متعلق به شرکت تجارت خلاق هدف می‌باشد.

در این طرح، سعی شده که برای تامین مالی تجارت خلاق هدف 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 پیش‌بینی‌های انجام شده بهره‌برداری تجاری از طرح پس از تامین مالی در یک دوره ۱۲ ماهه بررسی گردیده است. بررسی‌های انجام شده نشان می‌دهد که سودآوری طرح مطلوب بوده و با افزایش ظرفیت و بازپرداخت اقساط تامین مالی و کاهش هزینه‌های مالی افزایش بیشتری خواهد یافت. تامین مالی شرکت با در نظر گرفتن سرمایه در گردش مورد نیاز ۱۵۰۱۰۹.۲ میلیون ریال خواهد بود که پیش‌بینی می‌گردد این مبلغ از طریق سکو تامین مالی گردد.

در صورت تحقق مفروضات و پیش‌بینی‌های انجام شده در طرح، طرح مورد بررسی از سودآوری مطلوب برخوردار خواهد بود و نسبت‌های مالی در وضعیت مطلوب قرار داشته و NPV طرح با در نظر گرفتن نرخ تنزیل ۴۵ درصد برای سرمایه گذاری ۱۱۵،۹۵۶ میلیون ریال برآورد گردیده است.

شاخص های اقتصادی		
میلیون ریال	6/7	قیمت متوسط فروش هر واحد سال اول
میلیون ریال	6/3	قیمت تمام شده هر واحد سال اول
	1/11%	درصد ظرفیت در نقطه سر بسر
	0 سال و ۶ ماه و ۲۳ روز	دوره بازگشت سرمایه
	177/34%	نرخ بازگشت سرمایه
	0/00%	WACC
میلیون ریال	115,956/9	NPV
	77/25%	IRR
	1/77	شاخص سود آوری
	5/6%	نسبت ارزش افزوده خالص به ستاده ها(%)

شرکت توسعه تجارت خلاق هدف  
 شماره ثبت: ۱۳۹۸۰۲۲۶۸  
 شماره ثبت: ۱۳۹۸۰۲۲۶۸  
 شماره ثبت: ۱۳۹۸۰۲۲۶۸

۱- معرفی شرکت :

نام شرکت:	شرکت تجارت خلاق هدف		
تاریخ ثبت:	شماره ثبت:	۱۳۹۸/۰۷/۲۴	۵۴۸۹۱۰
محل ثبت:	شناسه ملی:	تهران	۱۴۰۰۸۷۰۱۸۹۱
نوع شرکت:	سرمایه فعلی:	سهامی خاص	۶۱۰,۰۰۰ میلیون ریال
موضوع فعالیت:	<p>خریدوفروش کالا در سایت‌های آنلاین، پشتیبانی و تأمین کالا برای فروشندگان عمده و خرده‌فروشی به صورت برخط و غیر برخط، خریدوفروش و شرکت در مناقصات عمومی و خصوصی، عقد قرارداد با کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی مشاوره و اجرای امور مربوط به تجارت الکترونیک ارائه خدمات به کسب‌وکارهای نوآور و نوپا بازاریابی غیر شبکه‌ای و غیر هرمی - ارائه زیرساخت‌های فنی، حقوقی و بازرگانی، مشارکت، مدیریت، خریدوفروش، صادرات و واردات کلیه کالاها مجاز بازرگانی، شرکت در مناقصات و مزایده‌ها عقد قرارداد با اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی، اخذ وام و تسهیلات ریالی و ارزی از کلیه بانک‌های دولتی و خصوصی و موسسات مالی و اعتباری داخلی و خارجی و اخذ و اعطای نمایندگی از و به کلیه شرکت‌های دولتی و خصوصی و شرکت‌ها و مؤسسات داخلی و خارجی مشارکت و شرکت در نمایشگاه‌های بین المللی و تخصصی و غیرتخصصی داخل و خارج کشور در صورت لزوم پس از اخذ مجوزهای لازم</p>		
رابط شرکت:	حق امضا:	مسعود شاه مرادی	مدیرعامل و یکی از اعضاء هیئت‌مدیره همراه با مهر شرکت
تلفن:	آدرس وبسایت:	۰۲۱-۷۹۱۸۶۰۰۰	<a href="https://www.khanoumi.com/">https://www.khanoumi.com/</a>
نشانی:	تهران، جردن خیابان ناهید غربی پلاک ۴۸ طبقه اول واحد ۱۰۳ نوع ملک: <input checked="" type="checkbox"/> استیجاری <input type="checkbox"/> مالک		

۲- اطلاعات اعضای هیئت‌مدیره شرکت:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	سال تولد	تحصیلات
۱	مسعود شاه مرادی	مدیرعامل	۱۳۵۹	کارشناسی ارشد فیزیک
۲	رضا باقری به نمایندگی از توسعه فناوریهای نوین کیان الماس مهر	سمت نایب رییس هیئت مدیره	۱۳۵۷	دکتری برق
۳	محمود اکبری به نمایندگی از توسعه سرمایه گذاری تجاری کیان الماس مهر	رییس هیئت مدیره	۱۳۶۳	کارشناسی ارشد حسابداری

شرکت تجارت خلاق هدف  
(سهامی)  
شماره ثبت: ۵۴۸۹۱۰

سازمان ثبت اسناد و املاک کشور  
تهران - منطقه ۱ - پلاک ۴۸ - طبقه اول - واحد ۱۰۳

### ۳- اطلاعات سهام داران شرکت:

ردیف	نام سهام دار	نوع شخصیت حقیقی/حقوقی	کد ملی / شناسه ملی	درصد سهام
۱	توسعه فناوری های کیان الماس مهر	حقوقی	۱۴۰۰۸۴۰۹۰۸۷	56.2%
۲	مسعود شاه مرادی	حقیقی	۱۰۹۱۲۶۷۶۳۴	41.7%
۳	رضا باقری	حقیقی	۱۸۱۷۲۹۷۹۴۵	2.0%
۴	الهه خانی فی جانی	حقیقی	۰۰۶۱۳۳۳۹۰۵	0.1%
۵	توسعه سرمایه گذاری کیان الماس مهر	حقوقی	۱۴۰۰۸۳۲۸۲۹۸	0.1%
مجموع				۱۰۰

### ۴- شرح طرح

فعالیت اصلی شرکت خرده فروشی محصولات آرایشی و بهداشتی است. خانومی امکان انتخاب بهترین محصولات از مجموعه کاملی از برندهای برتر ایرانی و بین المللی را در بستر آنلاین فراهم کرده است. همچنین با ارائه خدمات منحصربه فرد فرآیند خرید را تسهیل می کند.

خانومی نمایندگی رسمی بیش از ۲۵۰ برند آرایشی بهداشتی و مراقبتی را داراست و تمامی محصولات را بدون واسطه، مستقیماً از تولیدکننده اصلی و یا واردکننده رسمی برند دریافت نموده و عرضه می نماید، به این ترتیب اصالت کالا، قیمت و تاریخ انقضای درست محصول با اطمینان توسط خانومی تضمین می شود و کلیه مالکیت حقوقی خانومی متعلق به شرکت تجارت خلاق هدف می باشد.

طرح فوق در خصوص تامین سرمایه در گردش انواع کرم ضد آفتاب در جشنواره ها و کمپینگ فروش میباشد.


  
 شرکت توسعه فناوری های کیان الماس مهر  
 کیان الماس مهر  
 شماره ثبت: ۵۴۲۷۶۸۱۵۱  
 شماره شناسه ملی: ۱۴۰۰۸۳۲۸۲۹۸

### ۵- درخواست:

شرکت تجارت خلاق هدف جهت پوشش بخشی از سرمایه در گردش خود برای فروش محصولات موجود در طرح، درخواست تامین سرمایه به مبلغ **۱۵۰,۱۰۹.۲ 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.

دوران طرح		
یک ساله	روز	شرح
146,275/3	20	موجودی انبار جهت فروش
0/0	0	موجودی مواد اولیه خارجی
3,833/9	40	تنخواه گردان
0/0	0	موجودی کالای ساخته شده در جریان
0/0	0	مطالبات فروش
150,109/2	جمع کل سرمایه در گردش	

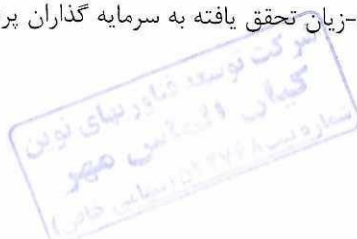
### ۱- شرایط اتمام پیش از موعد، افزایش زمان و پایان طرح

سرمایه پذیر هر زمان که بخواهد می تواند با پرداخت اصل پول و سود پیش بینی شده اعلام شده در این طرح، طرح را خاتمه دهد. علاوه بر آن، هر تخطی از تعهدات که منجر به وصول یکی از وثایق شود، برای عامل حق فسخ پروژه را ایجاد خواهد کرد.

### ۲- نحوه پرداخت سود و تسویه / بازپرداخت سرمایه

سرمایه پذیر به صورت ماهیانه معادل ۳.۳٪ سود علی الحساب به سرمایه گذاران پرداخت می نماید. کل اصل سرمایه در انتهای دوره و پس از حسابرسی و به همراه مابقی سود-زیان تحقق یافته به سرمایه گذاران پرداخت و تسویه می شود.



### ۳- 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 هزینه‌های 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؛
- هزینه‌های واقعی؛
- هزینه‌های واقعی تجمعی؛
- پیشرفت فیزیکی پیش بینی شده؛
- پیشرفت فیزیکی تجمعی پیش بینی شده؛
- پیشرفت فیزیکی واقعی؛
- پیشرفت فیزیکی تجمعی واقعی



#### ۴- مصارف سرمایه‌گذاری

سرمایه‌گذاری‌های طرح به طور خلاصه صرف موارد مذکور در جدول زیر می‌شود. (اعداد میلیون ریال)

1403	شرح
840000/0	ظرفیت اسمی
100/00%	راندمان تولید (درصد)
840000/0	ظرفیت تولیدی سال
هزینه های تولید:	
5,265,909/6	خرید از تامین کننده
0/0	مواد اولیه خارجی
0/0	حقوق و دستمزد تولید
0/0	سوخت و انرژی
0/0	هزینه تعمیر و نگهداری
5,586/0	اداری و فروش + تبلیغات
11/8	هزینه اجاره
806/5	متفرقه و پیش بینی نشده
2,403/4	هزینه استهلاک
5,274,717/2	جمع هزینه های تولید
5,274,717/2	قیمت تمام شده محصول
6/2794252	قیمت تمام شده هر واحد
	هزینه های عملیاتی:
27,930	حقوق کادر اداری
10,532	بیمه
38,462	جمع هزینه های عملیاتی
	هزینه های غیر عملیاتی:
3,004	نظارت
6,755	هزینه های تامین مالی
9,759	جمع هزینه های غیر عملیاتی



۶-۱- هزینه خرید و بسته بندی

ردیف	سرفصل	واحد	مبلغ واحد (ریالی)	ضریب مصرف	مجموع (ریالی)
1	خرید کرم ضد آفتاب	عدد	۴,۶۰۰,۰۰۰ ریال	۱۰۰٪	۴,۶۰۰,۰۰۰ ریال
2	هزینه بسته بندی و ارسال	عدد	۴,۶۰۰,۰۰۰ ریال	۰۵٪/۱۰	۲,۳۰۰ ریال
3	هزینه ارسال تا انبار	عدد	۴,۶۰۰,۰۰۰ ریال	۰٪	- ریال
4	هزینه انبار	عدد	۴,۶۰۰,۰۰۰ ریال	۰۹٪/۱۰	۴,۱۴۰ ریال
5	تخفیف جشنواره	عدد	۶,۶۵۰,۰۰۰ ریال	۰۰٪/۲۵	۱,۶۶۲,۵۰۰ ریال
مقدار مورد نیاز برای فروش هر عدد کرم ضد آفتاب					
مد نظر داشته باشید این ردیف نشان دهنده مجموع هزینه های مواد اولیه برای یک محصول خواهد بود					
تعداد فروش			840000	مجموع	
کل هزینه فروش			5,265,909,600,000	ریال	

۶-۲- نیروی انسانی

840,000	ظرفیت تولید حال حاضر محصول طرح
ریال 33,250	سهم دستمزد در یک واحد فروش محصول



۳-۶- هزینه های سربار:

مجموع (ریال)	ریال (یک ماه)	شرح	ردیف
5,586,000,000	465,500,000	اداری و فروش	1
11,760,000	980,000	هزینه اجاره	2
10,531,819,200	877,651,600	بیمه	3
806,478,960	67,206,580	هزینه های پیش بینی نشده (cash petty) - تنخواه عمومی	4
2,403,360,000	200,280,000	استهلاک	5
19,339,418,160		مجموع	
840,000		ظرفیت تولید حال حاضر محصول موضوع مشارکت	
23,023		سهام سربار در یک واحد محصول تولیدی موضوع مشارکت	
3,004,200,000		هزینه نظارت	
6,754,912,303		هزینه تامین مالی	

هزینه های ابتدای دوره

تفکیک هزینه ها

متغیر		ثابت		کل هزینه ها	شرح هزینه ها
مبلغ	درصد	مبلغ	درصد		
5,265,909/6	100%	0/0	0/0%	5,265,909/6	هزینه های تولید: خرید از تامین کننده
0/0	100%	0/0	0/0%	0/0	مواد اولیه خارجی
0/0	100%	0/0	0/0%	0/0	حقوق و دستمزد تولید
0/0	80%	0/0	20/0%	0/0	سوخت و انرژی
0/0	80%	0/0	20/0%	0/0	هزینه تعمیر و نگهداری
645/2	80%	161/3	20/0%	806/5	متفرقه و پیش بینی نشده
5,586/0	100%	0/0	0/0%	5,586/0	اداری و فروش+تبلیغات
3/5	30%	8/2	70/0%	11/8	هزینه اجاره
0/0	0%	2,403/4	100/0%	2,403/4	هزینه استهلاک
<b>5,272,144/3</b>	<b>100/0%</b>	<b>2,572/9</b>	<b>0/0%</b>	<b>5,274,717/2</b>	<b>جمع هزینه های تولید</b>
هزینه های عملیاتی:					
27,930/0	100%	0/0	0/0%	27,930/0	حقوق کادر اداری
10,531/8	100%	0/0	0/0%	10,531/8	بیمه
<b>38,461/8</b>	<b>100/0%</b>	<b>0/0</b>	<b>0/0%</b>	<b>38,461/8</b>	<b>جمع هزینه های عملیاتی</b>
هزینه های غیر عملیاتی:					
0/0	0%	0/0	100%	0/0	استهلاک قبل از بهره برداری

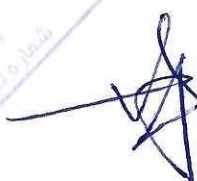


شرکت توسعه فناوریهای نوین  
گسترش و توسعه سیستم های  
مهندسی (سهامی خاص)

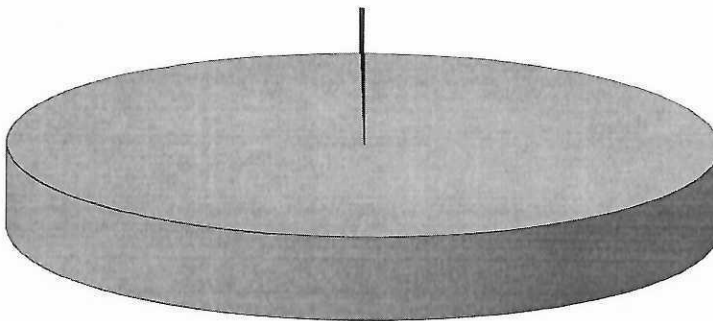
شرکت توسعه فناوریهای نوین  
گسترش و توسعه سیستم های  
مهندسی (سهامی خاص)



0/0	0%	9,759/1	100%	9,759/1	تامین مالی، نظارت
0/0	100%	0/0	0%	0/0	متوسط سود تسهیلات
0/0	0/0%	9,759/1	100/0%	9,759/1	جمع هزینه های غیر عملیاتی
5,310,606/1	99/8%	12,332/0	0/2%	5,322,938/1	جمع کل هزینه ها
6/3	99/8%	0/0	0/2%	6/3	هزینه هر واحد (ریال)
			میلیون ریال	250,138/3	فروش در نقطه سربرسری
			خدمت	37,614/8	تولید در نقطه سربرسری
			درصد	4/5%	درصد ظرفیت در نقطه سربرسری

  
 شرکت توسعه فناوری های نوین  
 گمارد: آرش مهر  
 شماره حساب: ۴۲۷۶۸  
 شرکت توسعه فناوری های نوین  
 (سهامی)  
 شماره ثبت: ۱۰۰۴۱۹۰۰

هزینه های تولید

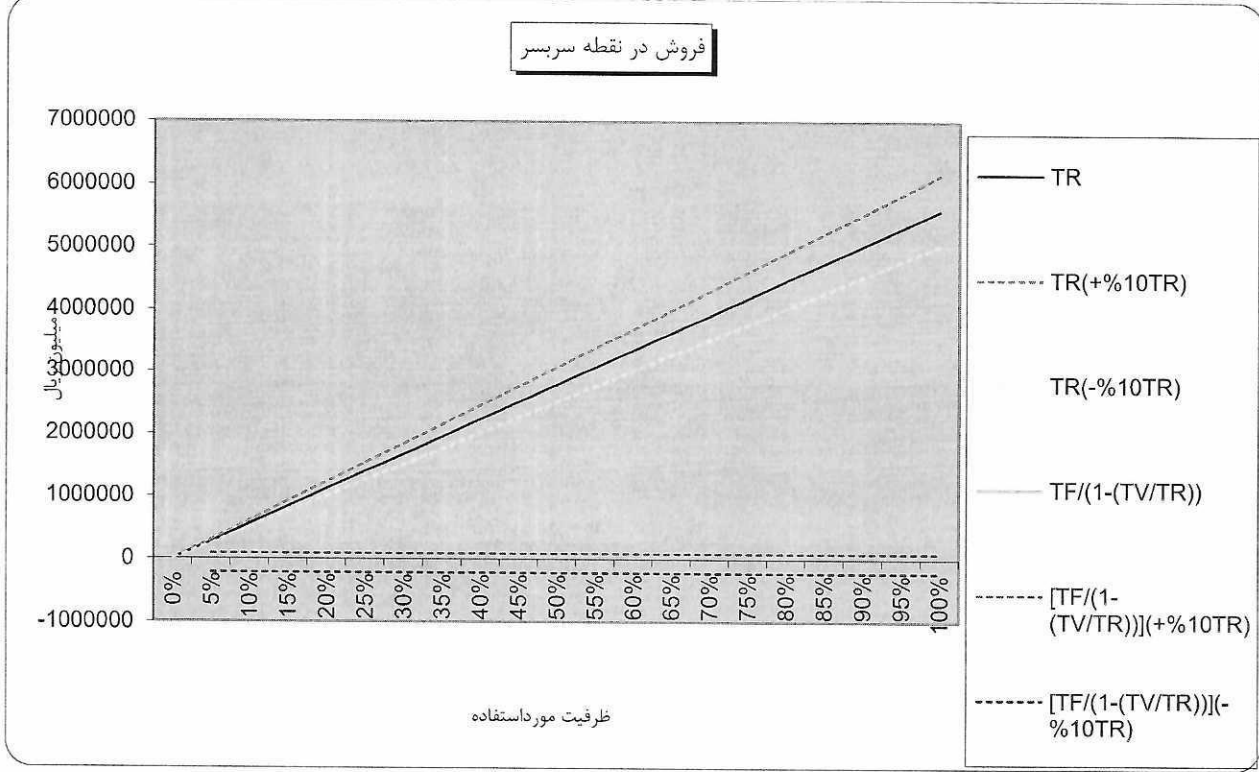


- خرید از تامین کننده
- مواد اولیه خارجی
- حقوق و دستمزد تولید
- سوخت و انرژی
- هزینه تعمیر و نگهداری
- متفرقه و پیش بینی نشده
- اداری و فروش تبلیغات
- هزینه اجاره
- هزینه استهلاک

شرکت تجارت خلاق هدف  
(سهامی خاص)  
شماره ثبت: ۵۴۸۹۱۰

شرکت توسعه و تولید دارو  
گنجینه دارو  
شماره ثبت: ۱۳۶۰۱۳۰۰۱۳۰۰۱۳۰۰

فروش در نقطه سر به سر





۵- پیش بینی درآمدهای طرح

درآمدهای طرح از محل فروش محصولات مورد هدف در طرح (شامل فروش در کمپینگ های فروش با ۲۵ درصد تخفیف)، براساس جدول زیر در مجموع به میزان

۵،۵۸۶،۰۰۰،۰۰۰ ریال می باشد:

جمع	دوره طرح												شرح
	ماه دوازدهم	ماه یازدهم	ماه دهم	ماه نهم	ماه هشتم	ماه هفتم	ماه ششم	ماه پنجم	ماه چهارم	ماه سوم	ماه دوم	ماه اول	
840,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	مقدار فروش (عدد گرم ضد آفتاب)
5,586,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	قیمت فروش هر یک واحد (ریال)
	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	۵۵۸۶۰۰۰۰۰ ریال
5,586,000	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	465,500	جمع ورودی کل درآمد میلیون ریال

سازده (سهولت های) شماره ثبت ۵۳۲۷۶۸ (سهولت های)

سازده (سهولت های) شماره ثبت ۵۳۲۷۶۸ (سهولت های)

دوره طرح

جمع	دوره طرح												شرح
	ماه دوازدهم	ماه یازدهم	ماه دهم	ماه نهم	ماه هشتم	ماه هفتم	ماه ششم	ماه پنجم	ماه چهارم	ماه سوم	ماه دوم	ماه اول	
840,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	مقدار فروش (عدد گرم حد آفتاب)
	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	6,650,000	قیمت فروش هر یک واحد (ریال)
5,586,000,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	جمع ورودی کل درآمد
5,586,000,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	465,500,000,000	
5,265,909,600,000	438,825,800,000	438,825,800,000	438,825,800,000	438,825,800,000	438,825,800,000	438,825,800,000	438,825,800,000	438,825,800,000	438,825,800,000	438,825,800,000	438,825,800,000	438,825,800,000	
27,930,000,000	2,327,500,000	2,327,500,000	2,327,500,000	2,327,500,000	2,327,500,000	2,327,500,000	2,327,500,000	2,327,500,000	2,327,500,000	2,327,500,000	2,327,500,000	2,327,500,000	
9,757,095,549	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,757,095,549	
19,339,418,160	1,611,618,180	1,611,618,180	1,611,618,180	1,611,618,180	1,611,618,180	1,611,618,180	1,611,618,180	1,611,618,180	1,611,618,180	1,611,618,180	1,611,618,180	1,611,618,180	
5,322,936,113,709	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	کل هزینه های تولید (ریال)
442,764,918,180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	452,522,013,729	
5,322,936,113,709	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	452,522,013,729	تغییرات سرمایه در گردش (ریال)
-5,322,936,113,709	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	442,764,918,180	452,522,013,729	جمع خروجی کل هزینه ها (ریال)
265,063,886,291	22,735,081,820	22,735,081,820	22,735,081,820	22,735,081,820	22,735,081,820	22,735,081,820	22,735,081,820	22,735,081,820	22,735,081,820	22,735,081,820	22,735,081,820	22,735,081,820	سرمایه در گردش و نقدینگی حاصل شده
15010916229	6004366492	6004366492	6004366492	6004366492	6004366492	6004366492	6004366492	6004366492	6004366492	6004366492	6004366492	6004366492	سرمایه در گردش و نقدینگی درآمدم
21015282721	60043664918	54039298426	48034931934	42030565443	36026198951	30021832459	24017465967	18013099475	12008732984	0	0	0	مجموع بار پرداخت
3													کل بار پرداخت

شرکت تولیدی و بازرگانی نوین  
کیهان  
شماره ثبت: ۱۹۱۹۱۹۱۹۱۹

مشارکت در سرمایه گذاری  
شماره ثبت: ۱۹۱۹۱۹۱۹۱۹۱۹



## خلاصه پیش‌بینی‌های مالی طرح

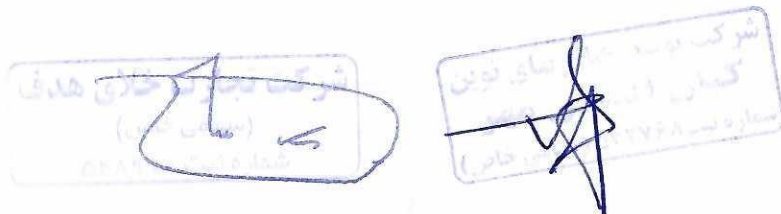
بهره‌برداری تجاری از طرح از ابتدای ماه اول تامین مالی آغاز می‌گردد. نتیجه عملیات از اولین ماه منتج به سود ویژه می‌گردد و نسبت سود برای ماه منتهی به ماه دوازدهم به شرح جدول ذیل می‌باشد. با توجه به درآمدها و هزینه‌های فوق جریان وجوه ماهانه به صورت نمایش داده شده در جدول زیر خواهد بود:

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 ۱۵۰۱۰۹.۲ 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 پرداخت ماهیانه ۳.۳۳ درصد به صورت علی الحساب و در نهایت اصل سرمایه و مابقی سود/زیان محقق شده در انتهای ماه ۱۲ تسویه نهایی منظور گردیده است.

4/7%	بازده فروش
97/5%	بازده دارایی (نسبت دوپان)
232/9%	بازده ارزش ویژه
175/2%	بازده سرمایه
5/0%	سود ویژه به قیمت تمام شده
0/7%	هزینه‌های عملیاتی به فروش
214,846/2	بهره‌وری نیروی کار
10,117/8	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 ۷۷.۲۵ 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

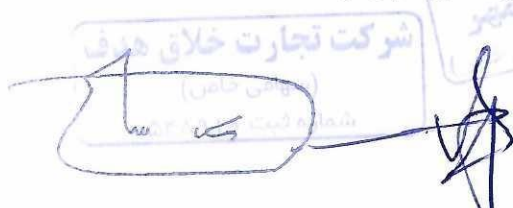
نسبت‌های نقدینگی کلا برای وام‌دهندگان و اعتباردهندگان به شرکت‌ها نیز از درجه اعتبار بالایی برخوردار است و از آنجا که عموماً دارایی‌ها و بدهی‌ها در ترازنامه به صورت بهای تمام شده درج می‌شوند لذا به روز محاسبه کردن این دارایی‌ها و بدهی‌ها برای این اعتباردهندگان نیز از درجه اهمیت بالایی برخوردار است.

نسبت جاری از تقسیم دارایی‌های جاری به بدهی‌های جاری بدست می‌آید. دارایی‌های جاری معمولاً 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 معمولاً 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.

شرکت تجارت خلاق هرف  
شماره ثبت: ۱۳۸۳۳۳۳۳۳۳۳  
شماره ملی: ۱۳۸۳۳۳۳۳۳۳۳۳



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 می‌کند.

#### - اهرم‌های مالی (بازپرداخت بدهی‌های بلند مدت)

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

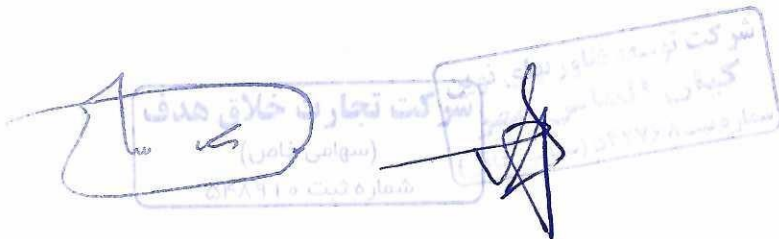
به عبارت دیگر نسبت‌هایی هستند که میزان تأمین مالی از منابع مالی خارجی را مشخص می‌کند. یعنی وجوهی که توسط صاحبان شرکت (سهامداران) تأمین شده با وجوهی که از طریق وام بدست آمده مقایسه می‌شود

#### - نسبت‌های فعالیت

این نسبت‌ها نشان می‌دهند که با چه سرعتی دارایی‌های مختلف به فروش یا پول نقد تبدیل می‌شوند. به عبارت دیگر این نسبت‌ها حاکی از توانایی مدیریت در بکارگیری دارایی‌ها در فعالیت نهایی شرکت (فروش محصول) می‌باشد. نسبت‌هایی هستند که میزان کاربرد دارایی‌ها را مشخص می‌کند و سطح فروش را با حساب‌های مختلف دارایی مانند موجودی کالا، حساب‌های دریافتی، دارایی ثابت و غیره می‌سنجد

#### - نسبت‌های سود آوری

یکی از شاخص‌های مهم سلامت مالی شرکت و کارایی مدیریت آن توانایی شرکت در کسب سود قابل قبول و یا برگشتی راضی‌کننده روی سرمایه‌گذاری آن است. بدیهی است که سرمایه‌گذاران تمایلی به مشارکت در شرکتی که سودآوری و درآمدسازی ضعیفی دارد از خود نشان نمی‌دهند. چرا که سودآوری اندک در قیمت سهام و توانایی بالقوه شرکت در پرداخت سود سهام تأثیر منفی دارد. اعتباردهندگان نیز راضی به پرداخت وام به شرکتی که موقعیت ضعیفی از نظر سودآوری دارد نخواهند بود، چون احتمال این را می‌دهند که طلب آن‌ها 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 سرمایه‌گذاری) مورد ارزیابی قرار گیرد.



شرکت تخصصی مشاوره و خدمات مالی  
گروه خدمات مشاوره و خدمات مالی  
شماره ثبت ۱۰۱۱۱۱۱۱

نسبت های مالی طرح:

دوران اجرا	شرح
یک ساله	نسبت های نقدینگی:
1/82	نسبت جاری
1/82	نسبت آتی
	نسبت نیروی مالی (%):
58/1%	نسبت مجموع بدهیها به کل دارائیها
97/5%	نسبت حقوق صاحبان سهام به جمع دارائیها
20/7	گردش مجموع دارائیها
	نسبت های سود آوری (%):
4/7%	بازده فروش
97/5%	بازده دارائی (نسبت دوپان)
232/9%	بازده ارزش ویژه
175/2%	بازده سرمایه
5/0%	سود ویژه به قیمت تمام شده
0/7%	هزینه های عملیاتی به فروش
214,846/2	بهره وری نیروی کار
10,117/8	بازده نیروی کار

شماره ثبت ۵۴۸۹۱۰  
 (سهامی خاص)  
 شماره ثبت ۲۲۷۰  
 (سهامی خاص)  
 شرکت توسعه و عمران تهران  
 گنجینه و آب و برق تهران  
 شماره ثبت ۲۲۷۰  
 (سهامی خاص)

ارزش افزوده طرح:

ردیف	شرح	مبلغ
1	ارزش ستاده ها (کل فروش)	5,586,000/0
2	داده ها (منابع و خدمات):	
(1-2)	مواد اولیه	5,265,909/6
(2-2)	سوخت و انرژی، تعمیر و نگهداری، قطعات یدکی و اجاره تجهیزات	5,597/8
3	استهلاک	2,403/4
	جمع ردیف ۲	5,271,507/4
	ارزش افزوده ناخالص (2-1)	314,492/6
	ارزش افزوده خالص (۱-۲+۳)	312,089/3
	نسبت ارزش افزوده ناخالص به ستاده ها (%)	5/6%
	نسبت ارزش افزوده خالص به ستاده ها (%)	5/6%
	نسبت سود خالص به ارزش افزوده خالص	84/3%

مالیات طرح:

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

شرکت تجاری هدف  
(سهامی خاص)  
شماره ثبت ۵۳۵۹۱

شرکت تجاری هدف  
گیتار گیتار  
شماره ثبت ۵۳۵۹۱

پیش بینی عملکرد سود و زیان طرح:

-۶

1403	شرح
5,586,000	فروش
5,274,717	قیمت تمام شده
311,283	<b>سود نا ویژه</b>
	هزینه های عملیاتی:
27,930	حقوق کادر اداری
10,532	بیمه
38,462	جمع هزینه های عملیاتی
272,821	<b>سود عملیاتی</b>
	هزینه های غیر عملیاتی:
0	استهلاک قبل از بهره برداری
3,004	نظارت
6,755	هزینه های تامین مالی
0	سود تسهیلات بلندمدت
0	سود تسهیلات کوتاه مدت
0	سود سایر تسهیلات
9,759	جمع هزینه های غیر عملیاتی
	درآمدهای غیر عملیاتی:
0	فروش
0	جمع درآمدهای غیر عملیاتی
263,062	<b>سود (زیان) ویژه قبل از کسر مالیات</b>
0	کسر میشود: مالیات
0	سود سهام
0	اندوخته قانونی
0	اندوخته توسعه
263,062	<b>سود (زیان) پس از کسر مالیات</b>
0	سود (زیان) سنواتی
263,062	سود (زیان) انباشته

شرکت تعاونی خلاق هدیا  
 (سهولت بخش)  
 شماره ثبت و شناسایی: ۵۲۸۹۹

شرکت تعاونی خلاق هدیا  
 شماره ثبت و شناسایی: ۵۲۸۹۹



### نحوه تامین مالی:

روش تامین مالی جمعی و از طریق سکوی هم آشنا به نشانی [www.hamashena.ir](http://www.hamashena.ir)

به منظور تامین سرمایه در گردش طرح در نظر گرفته شده است که مبلغ ۱۵۰۱۰۹.۲ میلیون ریال تسهیلات مالی از طریق عقد تامین مالی جمعی با شرایط زیر به شرکت نامبرده پرداخت شود.

عنوان	شرح
مبلغ تامین مالی	<u>۱۵۰۱۰۹.۲ میلیون ریال</u>
پیش بینی سود قابل پرداخت به سرمایه گذاران	۴۰٪ سالانه
مدت قرارداد	از تاریخ انعقاد قرارداد به مدت ۱۲ ماه
پرداخت سود علی الحساب	ماهانه ۳.۳۳ درصد اصل سرمایه

شرکت تجارت خلاق هاماشنا  
(سهامی خاص)  
شماره ثبت ۵۴۸۹۱۵

شرکت توسعه مشاوران هاماشنا  
گنجینه اندامی هاماشنا  
شماره ثبت ۵۲۲۷۶۸ (سهامی خاص)

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

شرح	مبلغ هدف تامین مالی (ریال)	برآورد سود سالانه سرمایه گذاران (درصد)	پیش بینی سود پرداختی (ریال)	مجموع اصل و سود (ریال)	نکته مهم:
ماه اول <td>۱۵۰۰۰۰۰۰۰۰۰ <td>۴۰٪ <td>۶۰۰۰۰۰۰۰۰۰ <td>۲۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰ <td>سرمایه پذیر به صورت ماهیانه ۳۳۳ درصد اصل سرمایه سود علی الحساب به سرمایه گذاران پرداخت می نماید.</td> </td></td></td></td>	۱۵۰۰۰۰۰۰۰۰۰ <td>۴۰٪ <td>۶۰۰۰۰۰۰۰۰۰ <td>۲۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰ <td>سرمایه پذیر به صورت ماهیانه ۳۳۳ درصد اصل سرمایه سود علی الحساب به سرمایه گذاران پرداخت می نماید.</td> </td></td></td>	۴۰٪ <td>۶۰۰۰۰۰۰۰۰۰ <td>۲۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰ <td>سرمایه پذیر به صورت ماهیانه ۳۳۳ درصد اصل سرمایه سود علی الحساب به سرمایه گذاران پرداخت می نماید.</td> </td></td>	۶۰۰۰۰۰۰۰۰۰ <td>۲۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰ <td>سرمایه پذیر به صورت ماهیانه ۳۳۳ درصد اصل سرمایه سود علی الحساب به سرمایه گذاران پرداخت می نماید.</td> </td>	۲۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰ <td>سرمایه پذیر به صورت ماهیانه ۳۳۳ درصد اصل سرمایه سود علی الحساب به سرمایه گذاران پرداخت می نماید.</td>	سرمایه پذیر به صورت ماهیانه ۳۳۳ درصد اصل سرمایه سود علی الحساب به سرمایه گذاران پرداخت می نماید.
ماه دوم <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>اصل سرمایه و مانقی سودزایان نیز در انتهای دوره و پس از حسابرسی مشخص و مینای محاسبه پرداختی به سرمایه گذاران خواهد بود.</td>					اصل سرمایه و مانقی سودزایان نیز در انتهای دوره و پس از حسابرسی مشخص و مینای محاسبه پرداختی به سرمایه گذاران خواهد بود.
ماه سوم <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>ماه نهم</td>					ماه نهم
ماه چهارم <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>ماه دهم</td>					ماه دهم
ماه پنجم <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>ماه یازدهم</td>					ماه یازدهم
ماه ششم <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>ماه دوازدهم</td>					ماه دوازدهم
ماه هفتم <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>(اصل سرمایه و مانقی سودزایان محقق شده)</td>					(اصل سرمایه و مانقی سودزایان محقق شده)
ماه هشتم <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>*** ** **</td>					*** ** **
ماه نهم <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>*** ** **</td>					*** ** **
ماه دهم <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>*** ** **</td>					*** ** **
ماه یازدهم <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>*** ** **</td>					*** ** **
ماه دوازدهم <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>*** ** **</td>					*** ** **

### ارزش زمانی پول و سودآوری بیشتر برای سرمایه گذاران

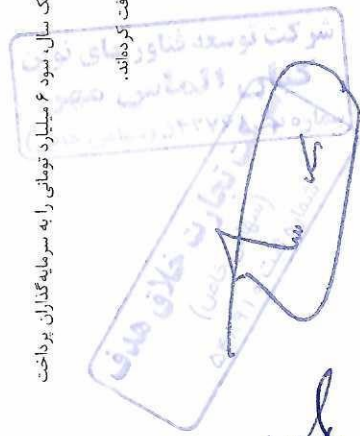
شرکت تجارت خلاق هدف، با هدف توسعه فروشگاه اینترنتی خانومی، در نظر دارد از طریق سکوی مالی هم، آشنا تامین مالی شود. این شرکت مبلغ پانزده میلیارد تومان سرمایه نیاز دارد و با سود سالانه ۴۰ درصد، در پایان یک سال، سودی معادل ۶ میلیارد تومان به سرمایه گذاران پرداخت خواهد کرد.

ارزش زمانی پول به این معنا است که پول امروز ارزش بیشتری از پول فردا دارد. این موضوع به دلیل وجود تورم و سایر عوامل اقتصادی است. در این مثال، اگر شرکت تجارت خلاق هدف در پایان یک سال، سود ۶ میلیارد تومانی را به سرمایه گذاران پرداخت کند، این سود در واقع معادل ۶ میلیارد تومان امروز نیست. به دلیل تورم، ارزش این سود در پایان یک سال کاهش می یابد.

### پیشنهاد شرکت تجارت خلاق هدف:


شرکت تجارت خلاق هدف پیشنهاد می دهد که به جای پرداخت سود در پایان یک سال، ماهیانه ۵۰۰ میلیون تومان را به صورت سود علی الحساب به سرمایه گذاران پرداخت کند. این پیشنهاد مزایای زیر را برای سرمایه گذاران دارد:

- ارزش زمانی پول: دریافت سود ماهیانه، سرمایه گذاران می توانند از ارزش زمانی پول بهره مند شوند. به این ترتیب، سود دریافتی آنها در واقع بیشتر از ۶ میلیارد تومان خواهد بود.
- همانطور که می دانید، ارزش زمانی پول به این معنا است که پول امروز ارزش بیشتری از پول فردا دارد. این موضوع به دلیل وجود تورم و سایر عوامل اقتصادی است. در این مثال، اگر شرکت تجارت خلاق هدف در پایان یک سال، سود ۶ میلیارد تومانی را به سرمایه گذاران پرداخت کند، این سود در واقع معادل ۶ میلیارد تومان امروز نیست. به دلیل تورم، ارزش این سود در پایان یک سال کاهش می یابد.
- کاهش ریسک: با دریافت سود ماهیانه، سرمایه گذاران ریسک کمتری را متحمل می شوند. در صورتی که شرکت تجارت خلاق هدف در پایان یک سال دچار مشکل شود، سرمایه گذاران حداقل بخشی از سرمایه خود را دریافت کرده اند.





عوامل ریسک	راهکارهای کنترل ریسک
تأخیر 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 فروش 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	یکی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در کمپین فروش کرم ضد آفتاب شرکت خانومی، ریسک عدم فروش محصولات به میزان حداقل پیش بینی شده است. در صورت عدم تحقق این هدف، ممکن است سودآوری کمپین کاهش یابد و یا حتی منجر به زیان سرمایه‌گذاران شود. با توجه به سابقه شرکت خانومی در کمپینگ‌های قبلی، این ریسک کم است. شرکت خانومی در کمپینگ‌های قبلی خود، همواره توانسته است به اهداف فروش خود دست یابد. این امر نشان می‌دهد که شرکت خانومی دارای تیم مدیریتی باتجربه و موفق است و از استراتژی بازاریابی موثری برخوردار است. علاوه بر این، شرکت خانومی دارای سابقه طولانی در فروش کرم ضد آفتاب است و از بازار هدف این محصول به خوبی آگاه است. این امر به شرکت خانومی کمک می‌کند تا کمپین فروش کرم ضد آفتاب خود را به گونه‌ای طراحی کند که بتواند به اهداف فروش خود دست یابد. در نتیجه، سرمایه‌گذاران می‌توانند با اطمینان خاطر، ریسک عدم فروش محصولات به میزان حداقل پیش بینی شده را در کمپین فروش کرم ضد آفتاب شرکت خانومی کم تلقی کنند. . اما در صورتی که در گزارشات دوره ای طرح حداقل سه چهارم میزان فروش محقق نشود، و این مسئله منجر به احتمال کاهش حاشیه سود در طرح گردد هم آشنا امکان فسخ قرارداد را خواهد داشت.
عدم امکان تامین	یکی از مهم‌ترین ریسک‌های سرمایه‌گذاری در هر کسب و کاری، ریسک تامین خرید است. در صورت عدم تامین به موقع و با کیفیت محصول طرح، ممکن است فروش با وقفه مواجه شود در مورد کمپین فروش کرم ضد آفتاب شرکت خانومی، این ریسک ناچیز است. شرکت خانومی دارای تامین کننده معتبر و قوی برای کرم ضد آفتاب است. این تامین کننده ها، دارای سابقه طولانی در تامین کرم ضد آفتاب است. شرکت خانومی با تامین کننده خود قراردادی بلند مدت دارد که تضمین کننده تامین محصول مورد نیاز شرکت در طول کمپین است. بنابراین، سرمایه‌گذاران می‌توانند با اطمینان خاطر، ریسک تامین مواد اولیه را در کمپین فروش کرم ضد آفتاب شرکت خانومی ناچیز تلقی کنند. با توجه به عقد قرارداد بلند مدت خانومی در تامین از این لحاظ ریسکی متوجه سرمایه گذار نمیباشد

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 ایجاد کمپینگ 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	در سال های اخیر، تقاضا برای کرم ضد آفتاب در ایران به طور پیوسته در حال افزایش بوده است. این امر به دلیل افزایش آگاهی مردم نسبت به اهمیت استفاده از کرم ضد آفتاب است. با این حال، امکان کاهش تقاضا برای کرم ضد آفتاب در بازار در آینده وجود دارد. این امر می تواند به دلایل مختلفی مانند تغییر فصل، کاهش تبلیغات و یا معرفی محصولات جدید اتفاق بیفتد. 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

### ریسک های تجاری

یکی از اصلی ترین ریسک های سرمایه گذاری در این طرح، ریسک تجاری است. این ریسک ناشی از این است که ممکن است کمپین فروش کرم ضد آفتاب شرکت تجارت خلاق هدف با موفقیت مواجه نشود.

عوامل مختلفی می توانند بر موفقیت این کمپین تأثیر بگذارند، از جمله:

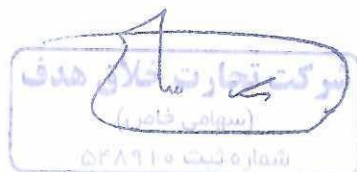
- وضعیت بازار: اگر بازار کرم ضد آفتاب در سال جاری با رکود مواجه شود، ممکن است فروش کمپین نیز کاهش یابد.
- رقبا: اگر رقبای شرکت تجارت خلاق هدف کمپین های تبلیغاتی موثرتری داشته باشند، ممکن است فروش کمپین این شرکت کاهش یابد.
- تغییرات سلیقه مصرف کنندگان: اگر سلیقه مصرف کنندگان در مورد کرم ضد آفتاب تغییر کند، ممکن است فروش کمپین کاهش یابد.

### ریسک های مالی

یکی دیگر از ریسک های سرمایه گذاری در این طرح، ریسک مالی است. این ریسک ناشی از این است که ممکن است شرکت تجارت خلاق هدف نتواند سود ۴۰ درصدی را به سرمایه گذاران پرداخت کند.

عوامل مختلفی می توانند بر توانایی شرکت تجارت خلاق هدف در پرداخت سود تأثیر بگذارند، از جمله:

- هزینه های عملیاتی: اگر هزینه های عملیاتی شرکت تجارت خلاق هدف افزایش یابد، ممکن است سود این شرکت کاهش یابد.
- تغییرات قوانین و مقررات: اگر قوانین و مقررات مربوط به کسب و کار تغییر کند، ممکن است هزینه های شرکت تجارت خلاق هدف افزایش یابد یا فروش این شرکت کاهش یابد.





- تغییرات نرخ ارز :اگر نرخ ارز افزایش یابد، ممکن است هزینه‌های شرکت تجارت خلاق هدف افزایش یابد و سود این شرکت کاهش یابد.
- شرکت تجارت خلاق هدف تمامی ریسک های مالی را میپذیرد و از این بابت ریسکی را متوجه سرمایه گذار نمیداند

### ریسک‌های مدیریتی

یکی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در این طرح، ریسک مدیریتی است. این ریسک ناشی از این است که ممکن است مدیریت شرکت تجارت خلاق هدف تصمیمات اشتباهی بگیرد که منجر به کاهش سود یا حتی زیان این شرکت شود.

عوامل مختلفی می‌توانند بر عملکرد مدیریت شرکت تجارت خلاق هدف تأثیر بگذارند، از جمله:

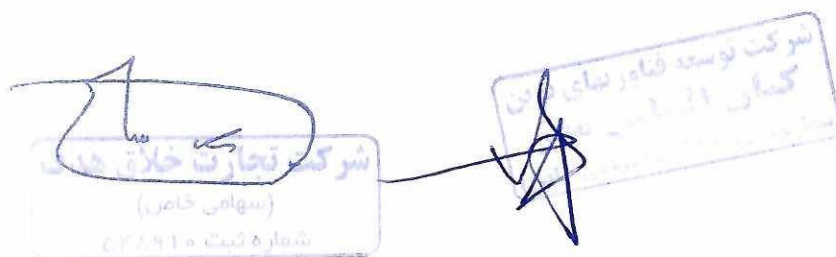
- تجربه مدیریتی :اگر مدیران شرکت تجارت خلاق هدف تجربه کافی نداشته باشند، ممکن است تصمیمات اشتباهی بگیرند.
- تغییر در مدیریت :اگر مدیران شرکت تجارت خلاق هدف تغییر کنند، ممکن است این تغییر منجر به اتخاذ تصمیمات جدیدی شود که بر سودآوری شرکت تأثیر بگذارد.
- فساد مالی :اگر مدیران شرکت تجارت خلاق هدف درگیر فساد مالی شوند، ممکن است سود شرکت کاهش یابد یا حتی زیان کند.
- با توجه به سابقه مدیریتی در این شرکت، شرکت تجارت خلاق هدف تمامی ریسک های مدیریتی را میپذیرد و از این بابت ریسکی متوجه سرمایه گذار نمیباشد

### ریسک‌های تجاری و روش‌های مدیریت آنها در کمپین فروش کرم ضد آفتاب شرکت تجارت خلاق هدف

یکی از اصلی‌ترین ریسک‌های سرمایه‌گذاری در کمپین فروش کرم ضد آفتاب شرکت تجارت خلاق هدف، ریسک تجاری است. این ریسک ناشی از این است که ممکن است کمپین فروش کرم ضد آفتاب این شرکت با موفقیت مواجه نشود.

عوامل مختلفی می‌توانند بر موفقیت این کمپین تأثیر بگذارند، از جمله:

- شرکت تجارت خلاق هدف برای مدیریت ریسک تجاری کمپین فروش کرم ضد آفتاب خود، اقدامات زیر را انجام داده است:
- تحلیل بازار :شرکت تجارت خلاق هدف، بازار کرم ضد آفتاب در ایران را به دقت تحلیل کرده است. این شرکت بر اساس این تحلیل، پیش‌بینی می‌کند که بازار کرم ضد آفتاب در سال جاری با رشد قابل توجهی مواجه خواهد شد.
- تجزیه و تحلیل رقبا :شرکت تجارت خلاق هدف، رقبای خود را به دقت تجزیه و تحلیل کرده است. این شرکت بر اساس این تحلیل، نقاط قوت و ضعف رقبای خود را شناسایی کرده است.
- تحقیقات بازاریابی :شرکت تجارت خلاق هدف، تحقیقات بازاریابی گسترده‌ای انجام داده است تا سلیقه مصرف‌کنندگان در مورد کرم ضد آفتاب را شناسایی کند. این شرکت بر اساس این تحقیقات، کمپین تبلیغاتی خود را طراحی کرده است.





## نتیجه گیری

شرکت تجارت خلاق هدف با انجام اقداماتی که ذکر شد، تلاش کرده است تا ریسک تجاری کمپین فروش کرم ضد آفتاب خود را کاهش دهد. با این حال، سرمایه گذاران باید قبل از تصمیم گیری، این ریسک را نیز در نظر بگیرند.

در ادامه، به بررسی هر یک از این روش ها به طور مفصل تر می پردازیم:

### تحلیل بازار

شرکت تجارت خلاق هدف، با انجام تحلیل بازار، به این نتیجه رسیده است که بازار کرم ضد آفتاب در ایران با رشد قابل توجهی مواجه خواهد شد. این رشد دلایل مختلفی دارد، از جمله:

- افزایش آگاهی مردم نسبت به اهمیت استفاده از کرم ضد آفتاب
- افزایش درآمد مردم و تمایل آنها به خرید محصولات با کیفیت
- افزایش تعداد افراد دارای پوست حساس

با توجه به این رشد، شرکت تجارت خلاق هدف امیدوار است که کمپین فروش کرم ضد آفتاب خود را با موفقیت به پایان برساند.

### تجزیه و تحلیل رقبا

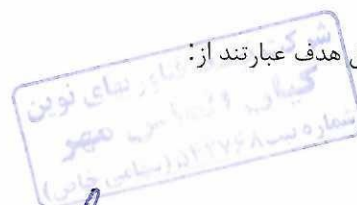
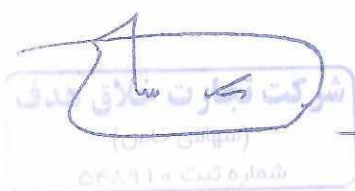
شرکت تجارت خلاق هدف، رقبای خود را به دقت تجزیه و تحلیل کرده است. این شرکت بر اساس این تحلیل، نقاط قوت و ضعف رقبای خود را شناسایی کرده است.

نقاط قوت رقبای شرکت تجارت خلاق هدف عبارتند از:

- برند شناخته شده
- شبکه توزیع گسترده
- بودجه تبلیغاتی بالا

نقاط ضعف رقبای شرکت تجارت خلاق هدف عبارتند از:

- محصولات با کیفیت پایین
- قیمت های بالا
- کمپین های تبلیغاتی غیر مؤثر





با توجه به این تحلیل، شرکت تجارت خلاق هدف تلاش کرده است تا نقاط قوت رقبای خود را پوشش دهد و نقاط ضعف آنها را برجسته کند.

#### تحقیقات بازاریابی

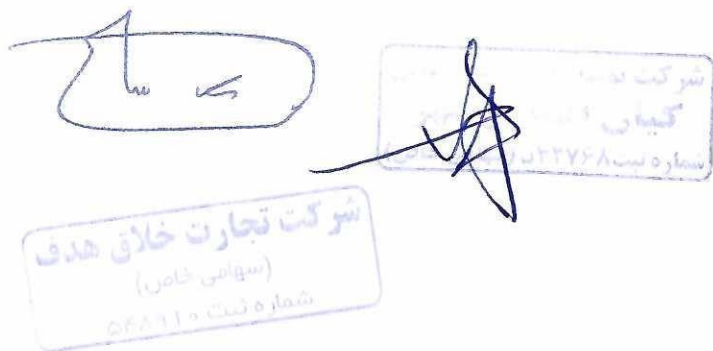
شرکت تجارت خلاق هدف، تحقیقات بازاریابی گسترده‌ای انجام داده است تا سلیقه مصرف‌کنندگان در مورد کرم ضد آفتاب را شناسایی کند. این شرکت بر اساس این تحقیقات، کمپین تبلیغاتی خود را طراحی کرده است.

نتایج تحقیقات بازاریابی شرکت تجارت خلاق هدف نشان می‌دهد که مصرف‌کنندگان ایرانی به دنبال کرم ضد آفتابی هستند که:

- از کیفیت بالایی برخوردار باشد
- قیمت مناسبی داشته باشد
- با سلیقه آنها مطابقت داشته باشد

با توجه به این نتایج، شرکت تجارت خلاق هدف، کمپین تبلیغاتی خود را بر اساس این ویژگی‌ها طراحی کرده است. این شرکت امیدوار است که با این کار، بتواند نظر مصرف‌کنندگان را به خود جلب کند.

با توجه به اقداماتی که شرکت تجارت خلاق هدف انجام داده است این شرکت تمام ریسک‌های تجاری را میبپذیرد، سرمایه‌گذاران می‌توانند با اطمینان خاطر در این طرح سرمایه‌گذاری کنند. این شرکت تمام تلاش خود را می‌کند تا کمپین فروش کرم ضد آفتاب خود را با موفقیت به پایان برساند و سود مناسبی را به سرمایه‌گذاران پرداخت کند.



## تقسیم سود مشارکت:

### سناریو اول (واقع بینانه):

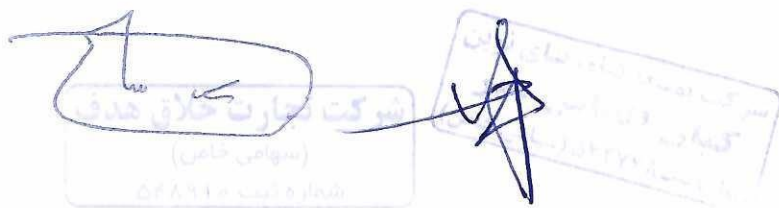
تقسیم سود مشارکت براساس طرح مذکور که براساس ارقام واقع بینانه تهیه و تدوین شده است، به صورت زیر بین سرمایه گذاران و سرمایه پذیر خواهد بود:

برآورد درآمد و سود طرح	
5,586,000,000,000	کل درآمد طی دوره یکساله (ریال)
5,322,938,130,463	کل هزینه ها (ریال) + موجودی پایان دوره
263,061,869,537	سود کل پروژه (ریال)
77/25%	نرخ بازدهی پروژه
نسبت تقسیم سود مشارکت بین سرمایه گذاران و سرمایه پذیر	
263,061,869,537	سود کل پروژه (ریال)
150,109,162,295	کل سرمایه اولیه درخواستی (ریال)
112,952,707,242	برآورد سود نهایی قابل تقسیم پس از کسر اصل سرمایه (ریال)
53/16%	درصد سهم سرمایه گذاران (مشارکت کنندگان) از سود
60,043,664,918	برآورد سود سرمایه گذاران (مشارکت کنندگان) از طرح (ریال)
46/84%	درصد سهم سرمایه پذیر از سود
52,909,042,324	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.



سازمان انرژی و منابع آبی  
 شرکت سهامی عام  
 شماره ثبت: ۵۴۸۹۹