



شماره ثبت شده: ۸۹۱۶
شناسه ملی: ۱۴۰۰۹۳۵۶۵۵۹
تاریخ تهیه گزارش: ۱۴۰۳/۰۷/۱۹

طرح توسعه کسب و کار

به منظور تامین بخشی از منابع مالی مورد نیاز
محصول کاغذ فلوتینگ

شرکت کاغذ بهار نارنج پویا آیش بابل (سهامی خاص)

نزد: اداره کل تعاون و یا دفتر ستادی ذیربط در وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی

آدرس ثبتی: مازندران، بابل، بندپی شرقی، شهرک صنعتی رجه شماره تلفن:

کد پستی: ۴۷۱۳۶۳۷۴۹۲

معرفی شرکت کاغذ بهار نارنج پویا آیش بابل

- موضوع فعالیت: تولید خمیر کاغذ، انواع مقوا و کاغذ از ضایعات کشاورزی و مواد سلولزی
- تاریخچه فعالیت

شرکت کاغذ بهار نارنج پویا آیش بابل (سهامی خاص) به شماره ثبت ۸۹۱۶ و شناسه ملی ۱۴۰۰۹۳۵۶۵۵۹ در اداره ثبت بابل با مرکزیت اصلی مازندران- بابل- بندپی شرقی - شهرک صنعتی رجه صورت سهامی خاص به ثبت رسیده است و در حال حاضر با دو خط تولید با عرض های ۴۰ تا ۱۸۰ و ۴۰ تا ۲۴۰ سانتی متر جهت تولید کاغذ فلوتینگ و تست لاینر با دریافت گواهینامه استاندارد ملی ایران مشغول به فعالیت می باشد.

هیئت مدیره این مجموعه تشکیل شده از سه نفر به نام های: جناب آقای مهندس رضا احمدی کشتلی، جناب آقای مهندس محمد داداش نیا کاسمان و مهندس امامقلی احمدی که مدیریت این مجموعه توسط جناب آقای مهندس رضا احمدی کشتلی می باشد.

شرکت کاغذ بهار نارنج پویا آیش بابل (سهامی خاص) به شماره ثبت ۸۹۱۶ در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۰ با ظرفیت سالانه تولید ۱۸,۰۰۰ تن کاغذ و مقوای تست لاینر قهوه ای، ۲۰,۰۰۰ تن فلوتینگ از کاغذ باطله، ۱۵,۰۰۰ تن کاغذ و مقوای تست لاینر یک رو سفید (رنگبری شده)، ۲۲,۰۰۰ کاغذ و مقوای کرافت لاینر قهوه ای، پروانه بهره برداری خود را از وزارت صنعت، معدن و تجارت گرفت.

• مشخصات اعضای هیئت مدیره و سهامداران

مطابق با آخرین آگهی تغییرات شرکت، سرمایه ثابتی معادل ۱,۰۰۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال منقسم به ۱۰۰۰ سهم ۱,۰۰۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریالی می باشد. جدول سهامداران بالای ۱۰ درصد شرکت به تفکیک حقیقی و حقوقی در تاریخ تهیه گزارش مطابق با جدول زیر می باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی/حقیقی	شماره ثبت	شماره ملی	تعداد سهام	درصد مالکیت
محمد داداش نیا کاسمان	حقیقی	-	۲۰۶۰۹۳۶۵۰۰	۴۰۰	۴۰
رضا احمدی کشتلی	حقیقی	-	۲۰۶۰۷۷۱۴۵۵	۴۰۰	۴۰
امامقلی احمدی کشتلی	حقیقی	-	۲۰۶۰۹۱۵۴۶۵	۱۹۲	۱۸
سایر	حقیقی	-	-	۸	۲
جمع				۴۲۰۸	۱۰۰

• مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل و افراد کلیدی

به موجب روزنامه رسمی به شماره ۲۳۱۵۵، مورخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۵، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره و آقای رضا احمدی کشتلی به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

کد ملی	شماره همراه	موظف / غیرموظف	مدت مأموریت		سمت	نام شرکت /شخص
			خاتمه	شروع		
۲۰۶۰۹۳۶۵۰۰		غیر موظف	۱۴۰۵/۰۵/۰۷	۱۴۰۲/۰۵/۰۷	رئیس هیئت مدیره	محمد داداش نیاکاسمان
۲۰۶۰۷۷۱۴۵۵		موظف	۱۴۰۵/۰۵/۰۷	۱۴۰۲/۰۵/۰۷	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	رضا احمدی کشتلی
۲۰۶۰۹۱۵۴۶۵		غیرموظف	۱۴۰۵/۰۵/۰۷	۱۴۰۲/۰۵/۰۷	نایب رئیس هیئت مدیره	امامقلی احمدی کشتلی

تشریح جزییات طرح و تأمین مالی آن

• هدف

کاغذ فلوتینگ یا کاغذ کنگره ای، به کاغذهایی ضخیم و موج دار گفته می شود که به عنوان لایه میانی در کارتن سازی مورد استفاده قرار میگیرد. خمیر اولیه این کاغذ از ضایعات کشاورزی، الیاف غیرچوبی، خمیر چوب، کاغذهای باطله، بازیافتی و ... به دست می آید. با خشک شدن این خمیر طی فرایندی خاص، کاغذ فلوتینگ به دست می آید. وزن لایه میانی هر متر مربع از کاغذ فلوتینگ بین ۸۰ تا ۲۰۰ گرم است که بر اساس استانداردهای بین المللی، حداقل وزن استاندارد آن ۸۰ گرم بر متر مربع تعیین شده است. پروژه تولید محصول کاغذ فلوتینگ یکی از محصولات شرکت کاغذ بهارنج پویا آیش بابل می باشد و هدف شرکت کاغذ بهارنج پویا آیش بابل از تأمین مالی موضوع این گزارش، تأمین بخشی از منابع مالی مورد نیاز برای تأمین مواد اولیه برای تولید این محصول، به شرح زیر می باشد.

• سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

شرکت کاغذ بهارنج پویا آیش بابل برای تولید کاغذ فلوتینگ نیازمند خرید مواد اولیه ای می باشد که در دوره های سه ماهه مبلغ کل منابع مورد نیاز برای تأمین مواد اولیه این محصول معادل ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد. که ۱۰٪ آن توسط سهامداران تأمین خواهد شد و شرکت برای ادامه کار، قصد دارد تا بخش باقیمانده را از محل منابع مالی حاصل از تأمین مالی جمعی از طریق سکوی تأمین مالی زج، تأمین نماید. جزییات سرمایه‌گذاری و منابع تأمین آن در جدول زیر تشریح شده است.

مبلغ برآوردی (میلیون ریال)	شرح	
۲۲۱,۶۰۰	آخال	مصارف (مواد اولیه مصرفی طی سه ماه)
۲۸,۴۰۰	نشاسته	
۲۵۰,۰۰۰	مجموع	
۲۵,۰۰۰	آورده سهامداران (منابع داخلی و..)	منابع
۲۲۵,۰۰۰	تأمین مالی جمعی	
۲۵۰,۰۰۰	مجموع	

• خلاصه طرح

کاغذ فلوتینگ، در تولید کارتن و صنایع بسته بندی است. تولید جعبه کارتن مادر، جعبه های پستی و به طور کلی ساخت انواع جعبه برای بسته بندی کالاهای مختلف و محافظت از آن ها در برابر فشار، له شدگی، شکستگی، ضربه و آسیب های احتمالی از جمله موارد کاربرد مقوای فلوتینگ هستند. با توجه به این نکته که کاغذ فلوتینگ به صورت مستقیم و خام به مصرف کننده نهایی ارائه نمی شود. این محصول به کارخانه های کارتن سازی برده شده پس انجام فرایندهای لازم تبدیل به کارتن و جعبه هایی می شود که ضخامت نسبتا بالایی دارند که به علت وجود کاغذ فلوتینگ به عنوان لایه میانی کنگره دار در میان آن ها ایجاد شده است و باعث شده استحکام کارتن بیشتر و در برابر فشار و ضربه های احتمالی، مقاومت بالاتری از خود نشان دهد. پروژه تولید محصول کاغذ فلوتینگ یکی از پروژه های شرکت کاغذ بهارنج پویا آیش بابل می باشد و هدف شرکت کاغذ بهارنج پویا آیش بابل از تأمین مالی موضوع این گزارش، تأمین بخشی از منابع مالی مورد نیاز برای تولید محصول کاغذ فلوتینگ به شرح زیر می باشد:

• شرح طرح

پروژه تولید کاغذ فلوتینگ این شرکت به عنوان یک کاغذ صنعتی در صنایع چاپ و بسته بندی کاربرد گسترده ای داشته به نحوی که سهم ۴۰ درصدی در بازار کاغذ را به خود اختصاص داده و همچنین با وجود تقاضای گسترده مصرف این نوع کاغذ در کشور های منطقه از بازار صادراتی مناسبی نیز برخوردار می باشد. شرکت کاغذ بهارنج پویا آیش بابل قصد دارد با خرید مواد اولیه تولید سه ماه خود به مبلغ ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال که ۲۲۵,۰۰۰ میلیون ریال آن را از طریق سکوی تأمین مالی زچ و ۲۵,۰۰۰ میلیون ریال آن از طریق آورده شرکت تأمین خواهد شد، اجرای پروژه را تسریع نموده و خود را در قبال افزایش قیمت مواد اولیه بیمه خواهد نمود.

• برنامه عملیاتی طرح

مواد اولیه اصلی تولید کاغذ فلوتینگ شامل آخال (کاغذ و کارتن باطله) و نشاسته می باشد؛ که از بازار داخل قابل تأمین است. حجم تولید سه ماه کارخانه ۲۴۰۰ تن کاغذ فلوتینگ است که برای تولید این مقدار نیاز به خرید ۲,۳۴۰ تن آخال و ۱۰۰ تن نشاسته می باشد. قیمت فروش پیش بینی شده برای هر تن کاغذ فلوتینگ تولیدی معادل ۱۷۰,۰۰۰ ریال به ازای هر کیلوگرم است که درآمد حاصله برای این حجم از تولید به ارزش ۴۰۸,۰۰۰ میلیون ریال پیش بینی می شود.

درآمد طرح

اگر چه تولید و به تبع آن فروش شرکت کاغذ بهارنچ پویا آیش بابل بطور مستمر می باشد، با توجه به اینکه مجموع فروش بصورت نقدی نبوده و درآمد فروش بطور میانگین پس از دو ماه از زمان فروش، دریافت خواهد شد. جدول زیر درآمدهای ماهانه را فارغ از زمان دریافت آن نشان می دهد. با توجه به اینکه درآمدهای هر ماه بطور متوسط با تاخیر دو ماهه به دست شرکت می رسد، لذا طرح برای مدت ده ماه برآورد شده است.

شرح	واحد	پایان ماه ۱	پایان ماه ۲	پایان ماه ۳	پایان ماه ۴	پایان ماه ۵	پایان ماه ۶
مقدار فروش	کیلوگرم	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰
قیمت فروش	ریال	۱۷۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰
مبلغ فروش	میلیون ریال	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰
شرح	واحد	پایان ماه ۷	پایان ماه ۸	پایان ماه ۹	پایان ماه ۱۰	پایان ماه ۱۱	پایان ماه ۱۲
مقدار فروش	کیلوگرم	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۰	۰
قیمت فروش	ریال	۱۷۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۰	۰
مبلغ فروش	میلیون ریال	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۰	۰

• هزینه های دوران بهره برداری

شرکت برای تولید کاغذ فلوتینگ علاوه بر مواد اولیه متحمل هزینه های دیگری نیز خواهد شد که که مجموع آن طی یک دوره سه ماهه در جدول زیر آورده می شود.

شرح	واحد (میلیون ریال)
مواد مستقیم مصرفی	۲۵۰,۰۰۰
هزینه دستمزد مستقیم (جهت تولید محصول هدف)	۱۵,۰۰۰
سربار (جهت تولید محصول هدف بدون لحاظ هزینه استهلاک)	۴۳,۰۰۰
مجموع	۳۰۸,۰۰۰

• سود و زیان پیش بینی شده

معیار محاسبه سود طرح، مابه التفاوت مبلغ فروش با بهای تمام شده آن به کسر از هزینه های عامل و فرابورس می باشد. لذا سهم سرمایه گذاران از سود در طرح پیش بینی شده معادل با سهم مجموع سودهای علی الحساب از سود پروژه است و در صورتیکه سود پروژه از مقادیر پیش بینی شده، در اثر تغییر هزینه مواد

اولیه پیشی گیرد، مزاد سود کسب شده در اثر کاهش هزینه خرید مواد اولیه به نسبت سهم سرمایه گذاران تقسیم خواهد شد. لازم به ذکر است با توجه به اینکه سرمایه گذاران بهره برداری را به شرکت کاغذ بهارنج پویا آیش بابل به عنوان یک شرکت متخصص واگذار نموده اند، متقاضی متعهد گردیده است در صورتیکه به علت قصور، سود پیش بینی شده تحقق پیدا نکند، سود علی الحساب سرمایه گذاران را از محل سهم سود خود پرداخت نماید.

شرح/میلیون ریال	تاریخ جذب منابع	پایان ماه ۱	پایان ماه ۲	پایان ماه ۳	پایان ماه ۴	پایان ماه ۵	پایان ماه ۶
درآمد		۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰
بهای تمام شده		۱۰۲,۶۶۷	۱۰۲,۶۶۷	۱۰۲,۶۶۷	۱۰۲,۶۶۷	۱۰۲,۶۶۷	۱۰۲,۶۶۷
هزینه های عامل و فرابورس	۳,۲۰۰						
سود پیش بینی شده	-۳,۲۰۰	۳۳,۳۳۳	۳۳,۳۳۳	۳۳,۳۳۳	۳۳,۳۳۳	۳۳,۳۳۳	۳۳,۳۳۳
سود علی الحساب پرداختی			۲۳,۳۰۱				۲۳,۳۰۱

شرح/میلیون ریال	پایان ماه ۷	پایان ماه ۸	پایان ماه ۹	پایان ماه ۱۰	پایان ماه ۱۱	پایان ماه ۱۲	مجموع
درآمد	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰			۱,۳۶۰
بهای تمام شده	۱۰۲,۶۶۷	۱۰۲,۶۶۷	۱۰۲,۶۶۷	۱۰۲,۶۶۷			۱,۰۲۶
هزینه های عامل و فرابورس							
سود پیش بینی شده	۳۳,۳۳۳	۳۳,۳۳۳	۳۳,۳۳۳	۳۳,۳۳۳	۰	۰	۳۳۰,۱۳۳
سود علی الحساب پرداختی			۲۴,۰۷۸			۲۴,۰۷۸	۹۴,۷۵۹

سهم سود سرمایه گذاران از مجموع سود پروژه (ناشی از تفاوت هزینه خرید مواد اولیه) معادل ۲۸.۷۰٪ خواهد بود.

• جریان وجوه پیش بینی شده

با توجه به اینکه خرید مواد اولیه در زمان جذب منابع اتفاق می افتد و از طرفی دریافت مبالغ فروش پس از دو ماه بعد از فروش محصول به دست شرکت می رسد، لذا جریان نقد پروژه برای یک دوره ده ماهه تولید و فروش و به تبع آن یک دوره ۱۲ ماهه برای دسترسی به جریانات نقد ناشی از دوره تولید به شرح جدول زیر برآورد شده است.

شرح/میلیون ریال	تاریخ جذب منابع	پایان ماه ۱	پایان ماه ۲	پایان ماه ۳	پایان ماه ۴	پایان ماه ۵	پایان ماه ۶
مجموع جریان نقد ورودی	۲۵۰,۰۰۰	۰	۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰
آورده سهامداران	۲۵,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تامین مالی جمعی دریافت شده	۲۲۵,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
درآمد نقدی	۰	۰	۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰
مجموع جریان نقد خروجی	۲۵۳,۲۰۰	۱۹,۳۳۳	۱۹,۳۳۳	۲۹۲,۶۳۵	۱۹,۳۳۳	۱۹,۳۳۳	۲۹۲,۶۳۵
مواد اولیه خریداری شده	۲۵۰,۰۰۰	۰	۰	۲۵۰,۰۰۰	۰	۰	۰
بهای تمام شده	۰	۱۹,۳۳۳	۱۹,۳۳۳	۱۹,۳۳۳	۱۹,۳۳۳	۱۹,۳۳۳	۱۹,۳۳۳
سود علی الحساب کراد	۰	۰	۰	۲۳,۳۰۱	۰	۰	۲۳,۳۰۱
بارپرداخت اصل کراد	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
هزینه عامل و فرابورس	۳,۲۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان وجوه نقد پروژه	-۲۵۰,۰۰۰	-۱۹,۳۳۳	-۱۹,۳۳۳	-۱۳۳,۳۳۳	۱۱۶,۶۶۷	۱۱۶,۶۶۷	-۱۳۳,۳۳۳

شرح/میلیون ریال	پایان ماه ۷	پایان ماه ۸	پایان ماه ۹	پایان ماه ۱۰	پایان ماه ۱۱	پایان ماه ۱۲
مجموع جریان نقد ورودی	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰
آورده سهامداران	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تامین مالی جمعی دریافت شده	۰	۰	۰	۰	۰	۰
درآمد نقدی	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰
مجموع جریان نقد خروجی	۱۹,۳۳۳	۱۹,۳۳۳	۲۹۳,۴۱۱	۱۹,۳۳۳	۰	۲۴۹,۰۷۸
مواد اولیه خریداری شده	۰	۰	۲۵۰,۰۰۰	۰	۰	۰
بهای تمام شده	۱۹,۳۳۳	۱۹,۳۳۳	۱۹,۳۳۳	۱۹,۳۳۳	۰	۰
سود علی الحساب کراد	۰	۰	۲۴,۰۷۸	۰	۰	۲۴,۰۷۸
بارپرداخت اصل کراد	۰	۰	۰	۰	۰	۲۲۵,۰۰۰
هزینه عامل و فرابورس	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان وجوه نقد پروژه	۱۱۶,۶۶۷	۱۱۶,۶۶۷	-۱۳۳,۳۳۳	۱۱۶,۶۶۷	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰

اهم شاخصهای اقتصادی طرح

شرح	واحد	شاخص
نرخ بازدهی داخلی طرح تعدیل شده (MIRR)	درصد	۴۷.۴٪
خالص ارزش حال پروژه (نرخ تنزیل سالانه ۴۲٪)	میلیون ریال	۳۲,۷۷۳

شاخص های اقتصادی پروژه از مقادیر قابل قبولی برخوردار می باشد.

سود علی الحساب سرمایه گذاران در این پروژه معادل سالانه ۴۲٪ به طور اسمی، پیش بینی می شود.

• ریسک های پروژه

راهکارهای کنترل ریسک	عوامل ریسک
در صورت وقوع بر عهده متقاضی خواهد بود. در صورت فروش نسبه، در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض می‌شود و سرمایه‌پذیر موظف به تسویه مبالغ در پایان طرح می‌باشد.	ریسک عدم تسویه نقدی مشتریان در مدت طرح و افزایش دوره گردش
با توجه به سوابق شرکت امکان وقوع این ریسک بسیار کم بوده و در صورت وقوع بر عهده متقاضی خواهد بود.	ریسک عدم امکان تهیه مواد اولیه مورد نیاز به هر دلیلی
هرگونه آسیب و یا مناسب نبود کیفیت کالای موضوع طرح بر عهده متقاضی خواهد بود. متقاضی متعهد به صحت سنجی اصالت و محافظت از کالاها و تحویل کالا با کیفیت مطلوب به مشتریان می‌باشد.	ریسک آسیب دیدن و عدم کیفیت مطلوب محصولات تولید شده
متقاضی میبایست با توجه به قیمت خرید مواد اولیه، قیمت فروش را طوری تعیین نماید که حداقل حاشیه سود برآوردی برای سرمایه‌گذاران حفظ گردد. این ریسک بر عهده طرفین می‌باشد.	افزایش نرخ تورم
با توجه به برآورد شرکت از میزان تقاضای بازار احتمال وقوع این ریسک پایین برآورد می‌گردد. لازم به ذکر است که متقاضی در صورت فروش نرفتن کالای مذکور در طرح، موظف به بازخرید محصولات خواهد بود به نحوی که حداقل سود برآورد شده در طرح برای سرمایه‌گذاران محقق گردد.	ریسک عدم فروش کالاها به میزان برآورد شده در طرح
این ریسک بر عهده متقاضی می‌باشد. آسیب به محصولات پیش از تحویل به مشتری (آتش سوزی، منقضی شدن محصولات، سرقت و...) سرمایه‌پذیر موظف است جهت پوشش ریسک مخاطرات، انبار محصولات را بیمه کند.	عدم امکان تحقق فروش به میزان برنامه ریزی شده