

گزارش ارزیابی طرح

عامل: شرکت مدیریت ثروت اوپال (سهامی خاص)

به منظور تأمین مالی شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص)

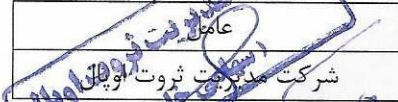
به شناسه ملی ۱۴۰۰۷۶۸۸۹۵۱ ثبت شده نزد مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران با شماره ثبت ۵۲۷۹۹۸
آدرس استان تهران، شهرستان تهران، بخش مرکزی، شهر تهران، داوودیه، خیابان قدوسی، کوچه ۲۲ بهمن، پلاک ۲۹، طبقه ۳-
کدپستی ۱۵۴۹۹۳۳۵۱۳



به نام خدا

فهرست مطالب

۳.....	تشریح طرح انتشار گواهی شراکت
۳.....	تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت
۶.....	وضعیت مالی متقاضی
۸.....	مدل مشارکت
۱۰.....	معرفی محصول و مطالعات بازار
۱۷.....	تضامین گواهی شراکت و شرایط پرداخت سود
۱۷.....	شرایط پرداخت سود متقاضی
۱۹.....	ارزیابی مالی اقتصادی طرح
۲۱.....	بررسی وضعیت اعتباری و ریسک متقاضی

 شرکت مدیریت ثروت اویال عامل شرکت مدیریت ثروت اویال	نهاد مالی شرکت کارگزاری سهم آشنا	 شرکت تجارت بین الملل ماندگار پاساژ (سهامی خاص)
www.opalcrowd.ir info@opalcrowd.ir	021 44530582	تهران، بزرگراه بسیجی، کیلومتر ۵ جاده مخصوص تهران کرج - گروه صنعتی اراج طبقه دوم

تشریح طرح انتشار گواهی شراکت

گزارش حاضر جهت اطلاع سرمایه‌گذاران در راستای تأمین مالی شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (که در این طرح متقاضی نامیده می‌شود) توسط شرکت مدیریت ثروت اوپال (عامل سکوی اوپال کراپ) بر مبنای اسناد، مدارک، اطلاعات و اظهاراتی که توسط متقاضی ارائه شده، توسط عامل تهیه و ارائه شده است.

عامل مسئولیتی در قبال صحت اطلاعات منتشره ندارد و متقاضی تمامی مسئولیت‌های ناشی از افشای اطلاعات و محاسبات صورت گرفته را بر عهده می‌گیرد و تأیید می‌نماید که تمامی اطلاعات تأثیرگذار بر انتشار و عرضه گواهی شراکت موضوع این گزارش ارزیابی را ارائه نموده و هیچگونه اطلاعات با اهمیتی در این خصوص را نادیده نگرفته است. این گزارش ارزیابی، بر مبنای اطلاعات مالی تاریخی و مفروضاتی تهیه شده که در زمان تهیه این طرح از مبنای معقولی برخوردار می‌باشند.

سرمایه‌گذاران می‌توانند جهت کسب اطلاعات بیشتر، به آدرس وبسایت www.opalcrowd.ir مراجعه فرمایند.

تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۴۰۰۷۶۸۸۹۵۱ در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۱۰ به شماره ثبت ۵۲۷۹۹۸ در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت از: کلیه فعالیت‌های تولیدی، صنعتی و معدنی در زمینه اکتشاف و استخراج و فرآوری و تولید انواع مواد معدنی و محصولات معدنی، کلیه فعالیت‌های صنعتی در زمینه تأمین، تولید، مشاوره، طراحی، نصب و راه‌اندازی، کلیه ماشین‌آلات و دستگاه‌های صنعتی در خصوص پتروشیمی، فولاد و فلزات، نیروگاهی، پالایشگاهی، واردات صنایع مادر و ماشین‌آلات و دستگاه‌های صنعتی مرتبط، تجهیز، تعمیر، تأمین و نگهداری ماشین‌آلات و دستگاه‌های مربوطه و انتقال خطوط نیرو و میعانات گازی نفتی و مشتقات مربوط به آن‌ها تهیه، خرید و فروش و صادرات و واردات کلیه کالاهای بازرگانی. اخذ و اعطای نمایندگی خارجی و داخلی. اخذ وام و اعتبارات بانکی بصورت ارزی و ریالی از کلیه بانک‌های داخلی و خارجی. شرکت در کلیه مناقصات و مزایدات دولتی و خصوصی سرمایه‌گذاری در پروژه‌های ساختمانی عمرانی، هتل، کمپ‌های ورزشی، تفریحی و سلامت و سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌ها و خرید و فروش سهام سایر شرکت‌ها و سرمایه‌گذاری و مشارکت در پروژه‌های تولیدی صنعتی، ساختمانی، کشاورزی در پروژه‌های دولتی و خصوصی تحت عقود اسلامی و جذب سرمایه‌گذاری‌های خارجی در صورت نیاز به اخذ مجوزهای لازم از مراجع ذیصلاح. فعالیت‌های اصلی شرکت طی سال مورد گزارش عمدتاً خرید و فروش انواع محصولات فولادی بوده است.

عامل	نهاد مالی	شرکت مدیریت ثروت اوپال
شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص)	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اوپال



021-44530582





شرکت مدیریت ثروت

اطلاعات عمومی شرکت

اطلاعات عمومی شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

عنوان	شرح
نام شرکت	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا
نوع شخصیت حقوقی شرکت	سهامی خاص
محل ثبت	تهران
شماره ثبت	۵۲۷۹۹۸
تاریخ ثبت	۱۳۹۷/۰۴/۱۰
واحد ثبتی	مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران
شناسه ملی	۱۴۰۰۷۶۸۸۹۵۱
زمینه فعالیت	بازرگانی فلزات
آخرین سرمایه ثبت شده (میلیون ریال)	۱۱.۰۰۰.۰۰۰
سال مالی شرکت	***۱۲/۲۹
آدرس دفتر مرکزی	استان تهران، شهرستان تهران، بخش مرکزی، شهر تهران، داوودیه، خیابان قدوسی، کوچه ۲۲ بهمن، پلاک ۲۹، طبقه ۳
محل اجرای طرح	استان تهران
تلفن دفتر تهران	دارد
وبسایت رسمی	/https://manaespadana.com
حسابرس و بازرس قانونی	موسسه الماس حساب تابان
مشخصات دانش بنیانی شرکت	این شرکت دانش بنیان نمی باشد.

سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ تهیه این گزارش ارزیابی به شرح زیر می باشد.

ردیف	نام سهامدار	نوع شخصیت		درصد سهام
		حقوقی	حقیقی	
۱	گروه سرمایه گذاری صنعتی اسپادانا	☒	☐	۹۷.۳۵٪
۲	احمد حجاریور	☐	☒	۲.۳۷٪
۳	نیکناز فاطمی	☐	☒	کمتر از ۱ درصد
۴	صابر بهرامی نژاد	☐	☒	کمتر از ۱ درصد
۵	سید روزه هندی	☐	☒	کمتر از ۱ درصد
	شرکت آدرین فولاد ابتکار	☒	☐	کمتر از ۱ درصد
	شرکت توسعه تدبیر ماهر اسپادانا	☒	☐	کمتر از ۱ درصد

شرکت مدیریت ثروت اویال	نهاد مالی	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا
------------------------	-----------	------------------------	------------------------------------

www.opalcrowd.ir
info@opalcrowd.ir

02144530582

تهران کرج، و همچنین ارج طبق ه دوم
بکار ابراهیم کرمی، کارشناس پایه هفتم

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب صورتجلسه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیده‌اند. همچنین بر اساس صورتجلسه مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۵ آقای غلامرضا سلیمانی به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردیده است.

نام	سمت	نماینده	مدت ماموریت	
			شروع	خاتمه
امیر پرویز فرزاد	رئیس هیئت مدیره	☒	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۶/۰۳/۳۱
ابراهیم بلالی	نایب رئیس هیئت مدیره	☐	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۶/۰۳/۳۱
غلامرضا سلیمانی	عضو اصلی هیئت مدیره	☒	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۶/۰۳/۳۱

مجوزهای اخذ شده

نوع مجوز	مرجع صادر کننده	تاریخ صدور	مدت اعتبار
جواز تأسیس	وزارت صنعت، معدن و تجارت سازمان صنعت، معدن و تجارت استان هرمزگان	-	-
پروانه عضویت صنفی	انجمن صنفی کارفرمایان حرفه فلزات ذوبی و ضایعاتی استان تهران	۱۴۰۴/۰۷/۲۰	۱۴۰۹/۰۷/۲۰
کارت بازرگانی	اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی تهران	۱۴۰۳/۱۲/۱۲	۱۴۰۷/۰۵/۳۱



جمهوری اسلامی ایران

انجمن صنفی کارفرمایان حرفه خدمات دولتی و منابعی استان تهران

دانش آموختگان، اساتید، مربیان، مدیران، کارکنان، و دانشجویان

این کارت به دارنده مسئولیت است و باید مطابق با گروه آموزشی، صنفی، تحصیلی بر اساس اصل ۲۶ قانون اساسی جمهوری اسلامی ایران و ماده ۲۶ قانون کار و سایر قوانین مربوط ویران گواهی می گردد

پروانه عضویت صنفی

شماره پروانه: ۱۵۰۰۷۳۲۳۰

شماره: ۱۵۰۰۸۰۷۳۲۰

انحصار: ۱۵۰۰۸۰۷۳۲۰

تاریخ: ۱۳۹۸/۰۱/۰۱

محل: تهران



نام و نام خانوادگی: سلیمانی

شماره: ۹۹۶

محل صدور: آبدانان

کد ملی: ۱۵۰۰۲۹۰۹۳۳۸

کد شناسه: ۱۵۰۰۲۹۰۹۳۳۸

شماره: ۳

مقطع: تهران

کد پستی: ۱۵۴۹۳۳۵۱۳

شماره کارت: ۱۵۰۰۷۳۲۳۰

نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا

مدیر عامل: امیر صنفی

شماره ملی: ۲۷۷۲۲۵۶۵۶۲



نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا

مدیر عامل: امیر صنفی

شماره ملی: ۲۷۷۲۲۵۶۵۶۲

شماره کارت: ۱۵۰۰۷۳۲۳۰

نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا

مدیر عامل: امیر صنفی

شماره ملی: ۲۷۷۲۲۵۶۵۶۲



نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا

مدیر عامل: امیر صنفی

شماره ملی: ۲۷۷۲۲۵۶۵۶۲

شماره کارت: ۱۵۰۰۷۳۲۳۰

نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا

مدیر عامل: امیر صنفی

شماره ملی: ۲۷۷۲۲۵۶۵۶۲



نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا

مدیر عامل: امیر صنفی

شماره ملی: ۲۷۷۲۲۵۶۵۶۲

شماره کارت: ۱۵۰۰۷۳۲۳۰

نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا

مدیر عامل: امیر صنفی

شماره ملی: ۲۷۷۲۲۵۶۵۶۲



نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا

مدیر عامل: امیر صنفی

شماره ملی: ۲۷۷۲۲۵۶۵۶۲

شماره کارت: ۱۵۰۰۷۳۲۳۰

نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا

مدیر عامل: امیر صنفی

شماره ملی: ۲۷۷۲۲۵۶۵۶۲



نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا

مدیر عامل: امیر صنفی

شماره ملی: ۲۷۷۲۲۵۶۵۶۲

شماره کارت: ۱۵۰۰۷۳۲۳۰

نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا

مدیر عامل: امیر صنفی

شماره ملی: ۲۷۷۲۲۵۶۵۶۲



نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا

مدیر عامل: امیر صنفی

شماره ملی: ۲۷۷۲۲۵۶۵۶۲

شماره کارت: ۱۵۰۰۷۳۲۳۰

نام شرکت: تجارت بین الملل مانا اسپادانا

مدیر عامل: امیر صنفی

شماره ملی: ۲۷۷۲۲۵۶۵۶۲

[illegible]

عالمی	نهاد مالی	مستأجر
شرکت مدیریت ترانسپورت	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا سہانا



شرکت مدیریت شروت

وضعیت مالی متقاضی

اطلاعات مالی شرکت به شرح زیر است:

خلاصہ صورت سود و زیان

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	۶۶,۷۴۷,۹۸۶	۵۷,۴۹۹,۵۹۹
سود ناخالص	۲,۸۵۷,۴۷۴	۲,۹۱۷,۳۸۳
سود (زیان) عملیاتی	۱,۸۱۰,۱۹۶	۱,۸۱۲,۲۴۰
سود خالص	۷۴۱,۳۵۳	۶۳۲,۱۴۱

خلاصہ صورت وضعیت مالی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۲
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳۰,۸۷۶,۰۲۲	۵,۶۱۵,۶۱۱
جمع دارایی‌های جاری	۳۶,۹۳۲,۵۵۲	۳۵,۲۹۵,۱۸۹
جمع دارایی‌ها	۶۷,۸۰۸,۵۷۴	۴۰,۹۱۰,۷۹۹
جمع حقوق مالکانه	۱۱,۸۲۷,۸۹۹	۳,۰۸۸,۳۸۶
جمع بدهی‌های غیر جاری	۷,۰۸۱	۵,۳۶۲
جمع بدهی‌های جاری	۵۵,۹۷۳,۵۹۳	۳۷,۸۱۷,۰۵۱
جمع بدهی‌ها	۵۵,۹۸۰,۶۷۴	۳۷,۸۲۲,۴۱۳
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۶۷,۸۰۸,۵۷۴	۴۰,۹۱۰,۷۹۹



نہاد مالی

شرکت کارگزاری سهم آشنا

تهران کرج ۵۰ کیلومتر جاده مخصوص
تهران کرج ۵۰ کیلومتر جاده مخصوص

تهران کرج - رومینا اراج طبقه دوم



شرکت مدیریت ثروت

نسبت‌های مالی شرکت

به منظور بررسی ریسک وضعیت مالی متقاضی شاخص‌های موثر به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	نسبت	۱۴۰۳	۱۴۰۲
نسبت‌های نقدینگی	نسبت جاری	۰.۶۶	۰.۹۳
نسبت‌های اهرمی	بدهی‌ها به دارایی‌ها	۰.۸۳	۰.۹۲
	حقوق صاحبان سهام به دارایی‌ها	۰.۱۷	۰.۰۸
	حساب‌های دریافتی به فروش	۰.۴۵	۰.۵۴
	نسبت گردش دارایی‌ها (فروش به دارایی‌ها)	۱.۲	۲.۲
نسبت‌های گردش دارایی‌ها	دوره وصول مطالبات (روز)	۱۶۷	۱۱۱
	دوره گردش موجودی کالا (روز)	—	۱
نسبت‌های سودآوری	حاشیه سود (زیان) ناخالص	۴.۲۸٪	۵.۰۷٪
	حاشیه سود (زیان) عملیاتی	۲.۷۱٪	۳.۱۵٪
	حاشیه سود (زیان) خالص	۱.۱۱٪	۱.۱۰٪
	(ROA) بازده دارایی‌ها	۱٪	۲٪
	(ROE) بازده حقوق صاحبان سهام	۱۰٪	۲۳٪

تأمین مالی از سایر سکوه‌های تأمین مالی جمعی

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص) تایید و اقرار نمود در ایفای تعهدات خود به سایر سکوه‌های تأمین مالی جمعی و بانک‌های کشور، دارای هیچگونه سابقه منفی نمی‌باشد. این متقاضی پیش از این اقدام به تأمین مالی جمعی نموده است و طرح در حال اجرا به شرح جدول ذیل دارد:

ردیف	نام طرح	نام سکو	تاریخ شروع جمع آوری وجوه	تاریخ پایان اجرای طرح	مبلغ طرح (میلیون ریال)
۱	تأمین سرمایه در گردش خرید و فروش شمش فولادی سه اس پی	ایستاتیس کراد	۱۴۰۴/۰۷/۳۰	۱۴۰۵/۰۸/۰۳	۲۵۰.۰۰۰
۲	تأمین سرمایه در گردش خرید و فروش گندله سنگ آهن	زیما	۱۴۰۴/۰۸/۰۵	۱۴۰۴/۰۸/۰۶	۲۵۰.۰۰۰

متقاضی	نهاد مالی	شرکت مدیریت ثروت
شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اوپال

www.opalcrowd.ir
info@opalcrowd.ir

021-4530582

تهران، بزرگراه شهید رجایی، خیابان ولیعصر، پلاک ۱۰۰، طبقه دوم
تهران، کرج، بزرگراه شهید رجایی، پلاک ۱۰۰، طبقه دوم



شرکت مدیریت ثروت

تعداد نیروی انسانی شرکت

بر اساس رسید بیمه سال ۱۴۰۴، تعداد کارکنان مشغول در شرکت، ۲۳ نفر می باشد.

اطلاعات دعاوی حقوقی شرکت

طبق اعلام شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص)، تا تاریخ این گزارش، شرکت دعاوی حقوقی بااهمیت ندارد. مسئولیت صحت و سقم این ادعا بر عهده شرکت می باشد.

مدل مشارکت

خلاصه مدل مشارکت

شرکت مدیریت ثروت اوپال در نظر دارد نسبت به انتشار گواهی شراکت با مشخصات زیر اقدام نموده و وجوه حاصل از انتشار گواهی شراکت را به وکالت از دارندگان گواهی شراکت، به متقاضی پرداخت خواهد نمود.

خلاصه مدل مشارکت در طرح

نام شرکت	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا
نام طرح	سرمایه در گردش خرید و فروش آهن اسفنجی
حوزه فعالیت طرح	بازرگانی فلزات
مبلغ تأمین مالی (ریال)	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
تعداد کل گواهی شراکت (سهم ۱۰۰۰ ریالی)	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰
آورده مشارکت کنندگان (ریال)	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
آورده سرمایه پذیر (ریال)	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
نوع فراخوان	شناوری ۶۰٪
حداقل مبلغ قابل پذیرش جهت موفقیت کمپین	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
مدت فراخوان جمع آوری وجوه-روز	۳۰
نحوه پرداخت سرمایه به سرمایه پذیر	بصورت یکجا در ابتدای طرح
حداکثر مبلغ مشارکت اشخاص حقیقی (ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حداکثر تعداد گواهی شراکت قابل خریداری توسط اشخاص حقیقی	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
حداقل مبلغ مشارکت اشخاص حقیقی (ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
حداکثر مبلغ مشارکت اشخاص حقوقی (ریال)	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حداکثر تعداد گواهی شراکت قابل خریداری توسط اشخاص حقوقی	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰
حداقل مبلغ مشارکت اشخاص حقوقی (ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
دوران مشارکت (ماه)	۱۲
نحوه بازپرداخت اصل سرمایه	بصورت یکجا و در پایان دوران مشارکت

شرایط تأمین مالی

مدل مشارکت

تأمین کننده	شرکت مدیریت ثروت اوپال
نهاد مالی	شرکت کارگزاری سهم آشنا
سپادانا	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا

www.opalcrowd.ir
info@opalcrowd.ir

021-44530582

شرکت مدیریت ثروت اوپال
تأمین کننده

خلاصه مدل مشارکت در طرح	
درصدی از درآمد فروش	معیار محاسبه سود مشارکت کنندگان
فصلی (سه ماه یکبار)	توالی بازپرداخت سود علی الحساب-انتهای ماه
انتهای ماه سوم	زمان اولین بازپرداخت به مشارکت کنندگان
در صورت افزایش سود به بیش از سود برآورد شده، مابه‌التفاوت آن به نسبت ۹۹.۹ درصد سهم متقاضی و ۰.۱ درصد سهم سرمایه‌گذار تقسیم خواهد شد	محدوده سود مشارکت کنندگان
۹۹۸،۲۵۰ میلیون ریال	پیش بینی کل فروش طرح
۴۲٪ (۱۰.۵٪ / ۳ ماه یکبار)	سود علی الحساب طرح در دوران مشارکت
۴۹.۰۹٪	پیش بینی نرخ بازده موثر سالیانه طرح
۷۶.۶٪	سهم مشارکت کنندگان از درآمد طرح
گزارش پیشرفت دوره ای هر ۳ ماه	گزارش دهی طرح
صورت‌های مالی حسابرسی شده در پایان دوران مشارکت	
موسسه الماس حساب تابان	نوع حسابرسی طرح
ضمانتنامه تعهد پرداخت از بانک گردشگری	تضامین اخذ شده
ندارد	شرایط بازخرید گواهی شراکت

معرفی محصول و مطالعات بازار



www.opalcrowd.ir
info@opalcrowd.ir

021-530582

تهران، بزرگراه لشکری، پلاک ۱۰، واحد ۱۰
نورانی کرج، کوه سفید، پلاک ۱۰، طبقه دوم



معرفی شرکت

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص) با حضور در بازار سرمایه و سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات و ساخت آن‌ها و تمرکز بر زنجیره تأمین معدنی و صنایع فلزی بالاخص آهن فولاد و بهره‌گیری از توانمندی‌های تخصصی، مجموعه گسترده‌ای از خدمات را ارائه می‌دهد. لذا برنامه‌ریزی مدون و مهندسی یکپارچه فروش در کنار توسعه تعاملات تجاری، این شرکت را به یکی از مجموعه‌های معتبر در تأمین مواد اولیه و محصولات متنوع فولاد کشور تبدیل کرده است. این شرکت در سال ۱۳۹۷ با هدف بهره‌گیری از فناوری‌های نوین و ابزارهای مدیریتی، در جهت شناخت نیازها و انتظارات مشتریان و بازار تأسیس شد.

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا در مسیر دستیابی به چشم انداز خود به عنوان مجموعه‌ای متعالی و سرآمد در حوزه تولید و تجارت، گسترش مناسبات اقتصادی با شرکای تجاری معتبر داخلی و خارجی، جذب و آموزش سرمایه انسانی مجرب و متعهد در افق ۱۴۰۵ گام برمی‌دارد.

معرفی طرح

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص) قصد دارد با هدف افزایش فروش خود و پاسخ به تقاضای بازار، اقدام به تأمین مالی جمعی برای تأمین سرمایه در گردش خود کند. تأمین سرمایه در گردش برای تجارت بین الملل مانا اسپادانا، به معنای توانایی خرید بیشتر محصول و بهره‌برداری کامل از ظرفیت‌های موجود است. این اقدام به شرکت اجازه می‌دهد تا سهم بیشتری از بازار را به خود اختصاص دهد و به تمامی درخواست‌های مشتریان به موقع پاسخگو باشد.

هدف نهایی این تأمین مالی، افزایش سودآوری و تقویت بنیان‌های مالی شرکت است. شرکت می‌تواند با خرید حجم بیشتری از محصول، از تخفیف‌های حجمی و شرایط ویژه تولیدکنندگان بهره‌مند گردد و توان پاسخگویی به سفارشات بزرگ مشتریان را پیدا نماید. شرکت می‌تواند با تأمین مالی مزبور فاصله زمانی بین خرید از تولیدکننده و فروش به مشتری را بهتر مدیریت کند. نقدینگی کافی مانع از توقف عملیات روزمره (مثل پرداخت حقوق، کرایه حمل، بیمه یا مالیات) می‌شود و نیاز به فروش سریع با تخفیف کاهش یافته و در نتیجه سود خالص با فروش بیشتر افزایش می‌یابد. در نهایت، این تأمین مالی به افزایش درآمدها و بهبود کلی عملکرد مالی شرکت منجر خواهد شد.

در نهایت با اجرای این طرح هم به نیاز شرکت پاسخ مناسبی داده خواهد شده و هم سرمایه‌گذاران طرح، از سرمایه‌گذاری خود احساس رضایت خواهند کرد.

معرفی محصول

آهن اسفنجی یا Direct Reduced Iron – DRI نوعی محصول آهنی است که از احیای مستقیم سنگ آهن بدون ذوب شدن آن به دست می‌آید. در این فرآیند، اکسیژن موجود در سنگ آهن با استفاده از گاز طبیعی (معمولاً متان) یا زغال سنگ حذف می‌شود و فلز آهن به صورت جامد متخلخل (دارای منافذ) باقی می‌ماند؛ به همین دلیل به آن «آهن اسفنجی» می‌گویند.

کاربردهای آهن اسفنجی

کاربردهای آهن اسفنجی به شرح زیر می‌باشد:

- خوراک اصلی کوره‌های قوس الکتریکی برای تولید فولاد.
- جایگزین قفسه آهن در فولادسازی به‌ویژه در کشورهای با کمبود ضایعات فلزی.
- در ترکیب با قراضه آهن خام برای کنترل ترکیب شیمیایی فولاد.

عامل	نهاد مالی	شرکت مدیریت ثروت
شرکت مدیریت ثروت	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (سهامی خاص)

• در برخی موارد برای تولید بریکت گرم (HBI) جهت حمل و نقل و صادرات آسان تر.

روش تولید آهن اسفنجی

تولید آهن خالص از سنگ آهن بدون ذوب کردن آن، یعنی احیای مستقیم (Direct Reduction) در این روش، اکسیژن از سنگ آهن گرفته می شود تا آهن فلزی جامد باقی بماند — محصول نهایی همون آهن اسفنجی (DRI) هست. مراحل کلی فرآیند احیای مستقیم عبارتند از:

۱. آماده سازی مواد اولیه: سنگ آهن استخراج شده خرد و دانه بندی می شود. سپس به شکل گندله (pellet) در می آید تا در کوره یکنواخت تر احیا شود.

۲. تولید گاز احیا کننده: گاز طبیعی (عمدتاً متان CH_4) در واحد ریفورمر (Reformer) با بخار آب و دی اکسید کربن واکنش می دهد و به گاز احیایی ($H_2 + CO$) تبدیل می شود.

۳. احیای سنگ آهن در کوره احیای مستقیم: گندله ها وارد کوره عمودی (shaft furnace) می شوند. گاز احیا کننده داغ از پایین کوره وارد می شود و در تماس با گندله ها، اکسیژن سنگ آهن را می گیرد، دمای داخل کوره حدود ۸۰۰ تا ۹۵۰ درجه سانتی گراد است، اما آهن ذوب نمی شود؛ فقط احیا می شود و به صورت جامد باقی می ماند.

۴. خنک سازی و تخلیه محصول: آهن احیا شده (آهن اسفنجی) از پایین کوره خارج و با گاز نیتروژن یا گاز خنک کننده سرد می شود تا از اکسید شدنش جلوگیری شود.

۵. بریکت سازی (اختیاری): برای حمل و نقل راحت تر، آهن اسفنجی داغ را با فشار زیاد فشرده می کنند تا تبدیل به بریکت گرم (HBI) شود. این شکل پایداری بیشتری دارد و برای صادرات مناسب تر است.

بازار محصول

آهن اسفنجی یکی از دو خوراک اصلی فولادسازی است (در کنار قراضه آهن) با افزایش استفاده از کوره های قوس الکتریکی (EAF) در جهان، تقاضا برای DRI هم در حال رشد است. تولید جهانی DRI در سال های اخیر بین ۱۲۰ تا ۱۳۰ میلیون تن در سال بوده است. بازار تقاضا برای محصول آهن اسفنجی در سطح جهانی و به تبع آن در ایران، تحت تأثیر عوامل متعددی قرار دارد و روندی پویا و رو به رشد را تجربه می کند. آهن اسفنجی (DRI یا Sponge Iron) یکی از مواد اولیه کلیدی در زنجیره تولید فولاد هست، اما کاربرد آن فقط به فولادسازی محدود نمی شود.

❖ صنعت فولادسازی: بخش عمده آهن اسفنجی تولیدی در جهان در صنعت فولادسازی به ویژه در کوره های قوس الکتریکی (EAF) مصرف می شود. در این فرآیند، آهن اسفنجی به همراه قراضه فولادی ذوب شده و فولاد مذاب تولید می گردد. استفاده از آهن اسفنجی در شارژ کوره موجب افزایش خلوص فولاد، کاهش آلودگی های ناشی از عناصر مضر موجود در قراضه (مانند مس و کروم) و کنترل بهتر ترکیب شیمیایی محصول نهایی می شود. در کارخانه های کوچک تر نیز از کوره های القایی (Induction Furnace) برای ذوب آهن اسفنجی در کنار قراضه استفاده می شود. این روش امکان تولید فولاد ساده کربنی و فولادهای ساختمانی را با کیفیت قابل قبول فراهم می سازد. همچنین بخشی از آهن اسفنجی به صورت داغ فشرده شده و به بریکت گرم (Hot Briquetted Iron – HBI) تبدیل می شود که به دلیل پایداری بالا و مقاومت در برابر اکسیداسیون، برای حمل و نقل و صادرات بسیار مناسب است.

	نهاد مالی شرکت کارگزاری سهم آشنا	
---	-------------------------------------	--

- ❖ صنعت ریخته‌گری و قطعه‌سازی: در واحدهای ریخته‌گری، آهن اسفنجی به‌عنوان افزودنی به مذاب چدن یا فولاد به کار می‌رود تا ترکیب شیمیایی و درصد کربن کنترل شود. استفاده از این محصول در ترکیب با قراضه موجب بهبود کیفیت فلز نهایی، کاهش آلودگی‌های ناشی از قراضه‌های آلوده و افزایش یکنواختی خواص مکانیکی در قطعات تولیدی می‌گردد.
- ❖ صنعت متالورژی پودری: آهن اسفنجی پس از خردایش و آسیاب به پودر آهن خالص تبدیل می‌شود که ماده اولیه فرآیند متالورژی پودری (Powder Metallurgy) است. در این صنعت، پودر آهن تحت فشار و حرارت فشرده می‌شود تا قطعات با دقت ابعادی بالا و خواص مکانیکی ویژه تولید گردد. کاربردهای عمده آهن پودری شامل تولید:

- چرخ‌دنده‌ها و یاتاقان‌ها،
- فیلترهای فلزی،
- قطعات خودرو و الکترومکانیکی،
- آهنرباهای نرم صنعتی است.

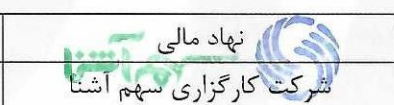
- ❖ صنایع شیمیایی و فرآیندی: در برخی از واحدهای صنعتی و آزمایشگاهی، آهن اسفنجی به دلیل سطح فعال بالا و خاصیت احیایی قابل توجه، به‌عنوان کاتالیزور یا عامل احیاکننده در واکنش‌های شیمیایی استفاده می‌شود. همچنین در فرآیندهایی که نیاز به حذف اکسیژن یا تصفیه گازها دارند، از آهن اسفنجی به‌عنوان جاذب اکسیژن بهره گرفته می‌شود.
- ❖ صنایع پایین‌دستی فولاد: کاربرد غیرمستقیم آهن اسفنجی در صنایع پایین‌دستی فولاد بسیار گسترده است. فولاد تولیدشده از آهن اسفنجی در ساخت:

- محصولات ساختمانی (میلگرد، تیرآهن، نبشی و ناودانی)،
- ورق‌های فولادی و پوشش‌دار (ورق گالوانیزه، رنگی و روغنی)،
- قطعات خودرویی و لوازم خانگی،
- لوله‌های صنعتی و آلیاژی در صنعت نفت و گاز،
- سازه‌های صنعتی و ماشین‌آلات سنگین،

عوامل موثر بر تقاضا:

- ❖ میزان تولید و مصرف فولاد خام: اصلی‌ترین عامل تعیین‌کننده تقاضای آهن اسفنجی، سطح تولید فولاد خام در کشورهاست. از آنجا که آهن اسفنجی یکی از خوراک‌های اصلی کوره‌های قوس الکتریکی (EAF) است، هرگونه افزایش در ظرفیت یا بهره‌برداری از این کوره‌ها موجب رشد مستقیم تقاضا برای DRI می‌شود. در کشورهایی مانند ایران، هند و عربستان که بخش عمده فولاد از طریق روش احیای مستقیم تولید می‌شود، رابطه میان تولید فولاد و تقاضای آهن اسفنجی بسیار قوی است.
- ❖ قیمت و دسترسی به قراضه آهن: آهن اسفنجی و قراضه فلزی دو ماده جایگزین در فرآیند فولادسازی هستند. وقتی قیمت قراضه در بازار جهانی افزایش می‌یابد یا تأمین آن با محدودیت مواجه می‌شود، کارخانه‌ها به‌منظور کنترل هزینه تولید، سهم مصرف آهن اسفنجی را افزایش می‌دهند. بنابراین، کاهش عرضه قراضه یا افزایش بهای آن، تقاضای آهن اسفنجی را تقویت می‌کند.

- ❖ ظرفیت و توسعه کوره‌های قوس الکتریکی: افزایش سرمایه‌گذاری در احداث یا نوسازی کوره‌های قوس الکتریکی، به‌ویژه در کشورهای دارای ظرفیت گازی، از عوامل مهم رشد تقاضای آهن اسفنجی است. در مقابل، توسعه کوره‌های بلند (Blast Furnace) که از چدن استفاده می‌کنند، می‌تواند موجب کاهش نسبی مصرف DRI شود.

 شرکت مدیریت ثروت اویال	 نهاد مالی شرکت کارگزاری سهم آشنا	 شرکت تجارت بین الملل هانا اسنادنا (اسلامی خاص)
---	--	---

- ❖ قیمت جهانی فولاد و محصولات پایین‌دستی: افزایش قیمت جهانی فولاد و محصولات فولادی موجب افزایش سودآوری تولیدکنندگان و در نتیجه افزایش تولید و مصرف مواد اولیه‌ای چون آهن اسفنجی می‌گردد. در دوره‌های رکود یا افت قیمت فولاد، تولیدکنندگان برای جلوگیری از زیان، تولید را کاهش داده و در نتیجه تقاضا برای آهن اسفنجی نیز افت می‌کند.
 - ❖ هزینه و دسترسی به منابع انرژی (گاز طبیعی یا زغال‌سنگ): تولید آهن اسفنجی فرآیندی انرژی‌بر است. در کشورهایی که گاز طبیعی ارزان و در دسترس است (مانند ایران، قطر، عربستان)، مصرف‌کنندگان فولاد ترجیح می‌دهند از DRI استفاده کنند. در مقابل، افزایش قیمت گاز یا محدودیت‌های انرژی (به‌ویژه در فصول سرد) می‌تواند تولید و تقاضای داخلی را محدود نماید.
 - ❖ سیاست‌های صادرات و واردات: مقررات تجاری و سیاست‌های دولتی نقش تعیین‌کننده‌ای در تقاضای داخلی و خارجی دارند.
 - محدودیت صادرات آهن اسفنجی برای تأمین نیاز فولادسازان داخلی، تقاضای داخل کشور را تثبیت می‌کند اما عرضه برای صادرات را کاهش می‌دهد.
 - افزایش تعرفه واردات فولاد یا مواد اولیه نیز می‌تواند به تغییر تقاضای DRI منجر شود. در سطح جهانی، رفع یا اعمال تحریم‌ها نیز تأثیر مستقیم بر بازار ایران دارد.
 - ❖ نوسانات قیمت سنگ‌آهن: سنگ‌آهن ماده اولیه تولید DRI است. افزایش قیمت جهانی سنگ‌آهن موجب بالا رفتن هزینه تولید آهن اسفنجی و در نتیجه کاهش جذابیت اقتصادی مصرف آن می‌شود. برعکس، کاهش قیمت سنگ‌آهن، تولید و مصرف آهن اسفنجی را تسهیل و تقاضا را افزایش می‌دهد.
 - ❖ وضعیت اقتصادی و رشد صنایع مصرف‌کننده فولاد: رشد اقتصادی کشورها، توسعه صنعت ساختمان، خودروسازی، لوازم خانگی و پروژه‌های زیربنایی همگی به افزایش تقاضای فولاد و در نتیجه رشد تقاضای آهن اسفنجی منجر می‌شود. در مقابل، رکود اقتصادی یا کاهش سرمایه‌گذاری صنعتی، سبب افت مصرف فولاد و کاهش تقاضای مواد اولیه آن می‌گردد.
 - ❖ فناوری‌های نوین و روند تولید فولاد سبز: با گسترش فناوری‌های احیای مستقیم با هیدروژن (Green DRI) و تمایل صنایع به کاهش انتشار کربن، انتظار می‌رود در سال‌های آینده تقاضا برای انواع جدید آهن اسفنجی کم‌کربن افزایش یابد. بنابراین، تحولات فناورانه در مسیر فولاد سبز، عامل نوظهور رشد تقاضا در بلندمدت محسوب می‌شود.
 - ❖ وضعیت زیرساخت‌ها و حمل‌ونقل: دسترسی به خطوط ریلی، بنادر و امکانات حمل‌ونقل ارزان، بر هزینه نهایی و امکان صادرات آهن اسفنجی اثرگذار است. در کشورهایی که زیرساخت حمل‌ونقل مناسب‌تری دارند، تقاضای صادراتی و داخلی برای این محصول بالاتر است.
- به‌طور خلاصه، تقاضای آهن اسفنجی تحت تأثیر ترکیبی از عوامل اقتصادی (قیمت فولاد و انرژی)، صنعتی (ظرفیت تولید فولاد و قراضه) و سیاستی (مقررات صادراتی و توسعه زیرساخت) قرار دارد. در ایران، وابستگی شدید تولید فولاد به روش احیای مستقیم موجب شده است که نوسانات انرژی، سیاست‌های دولتی و وضعیت پروژه‌های عمرانی، بیشترین تأثیر را بر تقاضای داخلی آهن اسفنجی داشته باشند.

عامل	نهاد مالی	مشتری
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت سهامی خاص مانا اسنادانا

وضعیت بازار

بازار آهن اسفنجی، چه در مقیاس جهانی و چه در ایران، بازاری پویا و دارای پیچیدگی‌های خاص خود است که تحت تأثیر عوامل عرضه و تقاضا، نوسانات قیمتی، و روندهای کلان اقتصادی و صنعتی قرار دارد.

روندهای کلی بازار جهانی:

- رشد پایدار تقاضای جهانی: بازار جهانی آهن اسفنجی طی دهه اخیر روندی رو به رشد و باثبات را تجربه کرده است. افزایش تولید فولاد در کشورهای در حال توسعه، به‌ویژه در آسیا، خاورمیانه و آمریکای لاتین، موجب رشد تقاضای DRI به‌عنوان ماده اولیه جایگزین قراضه در کوره‌های قوس الکتریکی شده است. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد ارزش بازار جهانی آهن اسفنجی تا سال ۲۰۳۰ با نرخ رشد سالانه حدود ۷٪ افزایش خواهد یافت.
- تغییر الگوی تولید فولاد از قراضه به DRI: به دلیل کاهش دسترسی به قراضه باکیفیت و افزایش نگرانی‌ها از آلودگی‌های فلزی در قراضه، بسیاری از فولادسازان جهان به سمت استفاده بیشتر از آهن اسفنجی و بریکت گرم (HBI) حرکت کرده‌اند. این روند به‌ویژه در کشورهایی با منابع گاز طبیعی غنی مانند ایران، هند، قطر، عمان و عربستان سعودی پررنگ‌تر است.
- حرکت به‌سوی تولید کم‌کربن (Green Steel): یکی از مهم‌ترین روندهای جهانی، توسعه فناوری‌های احیای مستقیم با هیدروژن (Hydrogen-based DRI) است که جایگزین گاز طبیعی در فرآیند احیا می‌شود. این فناوری به‌دلیل کاهش چشمگیر انتشار دی‌اکسید کربن، مورد حمایت دولت‌ها و شرکت‌های بزرگ فولادی در اروپا، ژاپن و کشورهای اسکاندیناوی قرار گرفته است. پروژه‌هایی مانند HYBRIT در سوئد و H₂ Green Steel نمونه‌هایی از این تحول هستند.
- افزایش ظرفیت تولید در کشورهای آسیایی: کشورهایی چون هند، ایران و عربستان به‌عنوان مراکز اصلی تولید DRI در حال گسترش ظرفیت خود هستند. هند همچنان بزرگ‌ترین تولیدکننده آهن اسفنجی در جهان است و بیش از ۳۰٪ از تولید جهانی را به خود اختصاص می‌دهد. ایران نیز در جایگاه دوم جهانی قرار دارد و حدود ۲۵ تا ۳۰ میلیون تن در سال تولید دارد.
- توسعه بازار بریکت گرم (HBI) برای صادرات: به دلیل حساسیت آهن اسفنجی در برابر اکسیداسیون و رطوبت، بخش قابل توجهی از تولید جهانی به شکل HBI (Hot Briquetted Iron) فرآوری می‌شود تا قابلیت صادرات و حمل‌ونقل ایمن‌تری داشته باشد. افزایش تقاضا از سوی بازارهای اروپا و شرق آسیا برای HBI موجب رشد صادرات کشورهای تولیدکننده خاورمیانه شده است.
- وابستگی به منابع انرژی: فرآیند تولید آهن اسفنجی به‌شدت وابسته به گاز طبیعی یا زغال‌سنگ احیایی است. بنابراین نوسانات قیمت انرژی و سیاست‌های زیست‌محیطی، اثر مستقیمی بر هزینه تولید و رقابت‌پذیری تولیدکنندگان دارد. در نتیجه، کشورهایی با منابع انرژی ارزان و پایدار، مانند ایران و قطر، از مزیت نسبی بالایی برخوردارند.
- تمرکز بر نوآوری‌های فناوری و بهره‌وری انرژی: توسعه راکتورهای جدید احیای مستقیم، بهبود بازدهی مصرف گاز، بازیابی گرمای فرایند و دیجیتالی‌سازی واحدهای تولیدی از دیگر روندهای مهم بازار جهانی محسوب می‌شوند. شرکت‌هایی مانند MIDREX و Tenova در این زمینه پیشگام هستند و فناوری‌های نسل جدیدی از احیای مستقیم را به بازار عرضه کرده‌اند.

عامل	نهاد مالی	مقاصی
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا پادانا (سهامی خاص)

- رشد تقاضای منطقه‌ای و تنوع مصرف‌کنندگان: بازار مصرف آهن اسفنجی به‌طور سنتی در اختیار فولادسازان بزرگ بوده است، اما در سال‌های اخیر واحدهای کوچک‌تر فولادسازی نیز به سمت استفاده از DRI در کوره‌های القایی روی آورده‌اند. این امر موجب افزایش عمق بازار و تنوع مصرف‌کنندگان در کشورهای در حال توسعه شده است.
- بازار جهانی آهن اسفنجی در مرحله‌ای از تحول ساختاری و فناورانه قرار دارد. روند حرکت از فولادسازی سنتی مبتنی بر قراضه و کوره بلند به سمت فولادسازی پاک، با محوریت DRI و انرژی‌های کم‌کربن، نشان‌دهنده جایگاه استراتژیک این محصول در آینده صنعت فولاد جهان است.
- وضعیت بازار در ایران:
- بازار آهن اسفنجی ایران از لحاظ تولید و ظرفیت در وضعیت بسیار مناسبی قرار دارد و نقش مهمی در بازار منطقه‌ای دارد. با این حال، برای حفظ این موقعیت و رشد پایدار، نیاز است تا چالش‌های انرژی، زیرساختی و مقرراتی به‌خوبی مدیریت شوند.
- ایران در سال ۲۰۲۳ تولید تقریبی حدود ۳۳.۴ میلیون تن DRI (آهن اسفنجی) داشته است.
- سهم ایران از تولید جهانی DRI بسیار قابل توجه است؛ ایران و هند با هم بیش از نیمی از تولید دنیا را دارند.
- ظرفیت تولید بریکت (HBI) در ایران برای سال ۲۰۲۳ حدود ۲.۶ میلیون تن گزارش شده است؛ ضمن آنکه برنامه‌هایی برای توسعه تا سال‌های آینده وجود دارد.
- صادرات آهن اسفنجی ایران در سال شمسی منتهی به ۲۰ اسفند ۱۴۰۲ (۱۴۰۰/۱۳۹۹) در مقایسه با سال قبل رشد داشته است؛ مثلاً ارزش صادرات برای سال ۱۴۰۳ تقریباً ۴۰۱ میلیون دلار اعلام شده است که نسبت به سال قبل افزایش نشان می‌دهد.
- حجم صادرات نیز در آن دوره رشد داشته است: افزایش حدود ۱۲٪ در حجم گزارش شده است.
- بازارهای هدف ایران عمدتاً کشورهای منطقه و جنوب آسیا هستند؛ ایران به‌واسطه موقعیت تولید بزرگ، توان صادراتی به این بازارها دارد.
- عوامل مؤثر و روندهای بازار آهن اسفنجی در ایران:
- عوامل مثبت:
- تولید بالا و ظرفیت موجود در ایران، بهبود زیرساخت‌ها در برخی صنایع معدنی و فولادی.
- رشد صادرات که نشان‌دهنده بهره‌گیری از ظرفیت تولید و نیز بازار منطقه‌ای.
- رشد تقاضای داخلی به دلیل تولید فولاد و نیاز خوراک به DRI
- چالش‌ها و موانع:
- تأمین انرژی (گاز طبیعی، برق) در برخی فصول با محدودیت مواجه است که بر تولید تأثیر می‌گذارد.
- نوسانات قیمت، هم داخلی و هم بین‌المللی، که ریسک سرمایه‌گذاری و صادرات را افزایش می‌دهد.
- زیرساخت حمل‌ونقل، صادرات و رقابت با سایر تولیدکنندگان منطقه‌ای که ممکن است اثرگذار باشند.
- سیاست‌ها و تجهیزات تجاری که می‌توانند صادرات را محدود یا هزینه‌های تولید را افزایش دهند.

عامل	نهاد مالی	مشتری
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین‌الملل هانا اسپادانا



تحليل SWOT

نقاط قوت

- (۱) **خوراک اصلی صنعت فولادسازی:** آهن اسفنجی یکی از مواد اولیه کلیدی در کوره‌های قوس الکتریکی (EAF) است و جایگزین مناسبی برای قراضه به شمار می‌رود.
- (۲) **خلوص بالا و یکنواختی شیمیایی:** به دلیل کنترل دقیق فرآیند احیا، DRI ناخالصی کمتری دارد و کیفیت فولاد نهایی را بهبود می‌دهد.
- (۳) **مزیت تولید در کشورهای دارای گاز ارزان:** کشورهایمانند ایران، قطر و عربستان با بهره‌گیری از گاز طبیعی ارزان، هزینه تولید پایین‌تری دارند.
- (۴) **قابلیت تبدیل به HBI برای صادرات:** فشرده‌سازی DRI به بریکت گرم (HBI) باعث پایداری بیشتر، سهولت حمل‌ونقل و امکان صادرات گسترده‌تر می‌شود.
- (۵) **پتانسیل رشد بازار منطقه‌ای:** افزایش تقاضای فولاد در کشورهای همسایه، به‌ویژه پاکستان، هند و کشورهای خلیج فارس، فرصت مناسبی برای تولیدکنندگان آهن اسفنجی ایران فراهم کرده است.

نقاط ضعف

- ۱) **وابستگی شدید به گاز طبیعی :** فرآیند احیای مستقیم به گاز طبیعی وابسته است و هرگونه محدودیت یا افزایش قیمت گاز، تولید را تحت تأثیر قرار می‌دهد.
- ۲) **اکسید شدن سریع در مجاورت هوا و رطوبت DRI :** بسیار واکنش‌پذیر است و در شرایط نادرست انبارداری، دچار اکسیداسیون و افت کیفیت می‌شود.
- ۳) **مشکلات در حمل‌ونقل داخلی و صادراتی :** به دلیل چگالی پایین و حساسیت به رطوبت، حمل‌ونقل آهن اسفنجی دشوار و پرهزینه است مگر به صورت HBI
- ۴) **نیاز به فناوری و کنترل دقیق فرآیند :** تولید DRI نیازمند سیستم‌های کنترلی پیشرفته و نگهداری دقیق تجهیزات است که در برخی واحدهای قدیمی مشکل‌زا است.
- ۵) **محدودیت در جایگزینی کامل قراضه :** در برخی فولادسازی‌ها، به‌ویژه با کوره‌های ترکیبی، هنوز نیاز به بخشی از قراضه وجود دارد تا ترکیب شیمیایی مناسب حاصل شود.

فرصت‌ها

- (۱) رشد استفاده از کوره‌های قوس الکتریکی (EAF): افزایش گرایش جهانی به تولید فولاد با EAF، تقاضا برای DRI را بیشتر می‌کند.
- (۲) توسعه فناوری‌های سبز (Green DRI): استفاده از هیدروژن به جای گاز طبیعی در فرآیند احیا، بازار جدیدی برای DRI با کربن پایین ایجاد می‌کند.
- (۳) افزایش صادرات منطقه‌ای و جهانی: بازارهای نوظهور مانند ترکیه، چین و هند می‌توانند مقصد صادراتی بزرگ برای ایران باشند.
- (۴) بهبود زیرساخت‌های حمل‌ونقل و بندری: توسعه بنادر جنوبی، راه‌آهن و ترمینال‌های مواد معدنی می‌تواند ظرفیت صادرات را بالا ببرد.
- (۵) رشد صنایع پایین‌دستی فولاد: توسعه پروژه‌های ساختمانی، خودروسازی و صنایع لوازم خانگی، تقاضای داخلی را افزایش می‌دهد.

تهدیدها

- (۱) نوسانات قیمت جهانی فولاد و سنگ آهن: تغییرات ناگهانی در بازار جهانی بر سودآوری تولید DRI تأثیر مستقیم دارد.
- (۲) رقابت شدید منطقه‌ای: تولیدکنندگان بزرگ مانند هند، عربستان و قطر در بازارهای مشترک با ایران رقابت می‌کنند.

شماره ثبت شرکتها	نهاد مالی	مستقر
شرکت بازرگانی بین الملل مانا سیستم ها	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت تریت اوپال

- (۳) محدودیت‌های انرژی در داخل کشور : کمبود گاز در فصول سرد و قطعی برق در تابستان می‌تواند موجب توقف تولید شود.
- (۴) سیاست‌های متغیر صادراتی و ارزی : وضع عوارض صادراتی یا تغییر نرخ ارز می‌تواند برنامه‌ریزی مالی شرکت‌ها را مختل کند.
- (۵) فشارهای زیست‌محیطی : تشدید قوانین جهانی برای کاهش انتشار CO₂ می‌تواند هزینه‌های تولید را افزایش دهد یا مانع سرمایه‌گذاری‌های جدید شود.

تضمین گواهی شراکت و شرایط پرداخت سود

ضمانت‌نامه تعهد پرداخت

جهت تضمین اصل گواهی‌های شراکت موضوع گزارش حاضر، متقاضی نسبت به ارائه ضمانت‌نامه تعهد پرداخت به شرح جدول ذیل اقدام نموده است.

تعداد/نوع	شرح	موضوع	ارائه دهنده
۱ فقره ضمانت‌نامه تعهد پرداخت	بابت ضمانت اصل مبلغ تأمین مالی	به مبلغ ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل کل مبلغ تأمین مالی	بانک گردشگری

چک اقساط

چک اقساط بابت اصل و متفرعات مبلغ تأمین مالی به شرح جدول زیر پس از موفقیت کمپین از متقاضی اخذ می‌گردد.

تعداد/نوع	شرح	موضوع	ارائه دهنده
۴ فقره چک	جهت پرداخت متفرعات مبلغ تأمین مالی	جمعا به مبلغ ۹۴,۵۰۰ میلیون ریال (هر فقره به مبلغ ۲۳,۶۲۵ میلیون ریال معادل یک فرع سه ماهه)	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا
۱ فقره چک	جهت پرداخت اصل مبلغ تأمین مالی	به مبلغ ۲۲۵,۰۰۰ میلیون ریال معادل اصل مبلغ تأمین مالی	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا

چک ضمانت

متقاضی چک‌های تضمین را مطابق جدول زیر به عامل تسلیم می‌نماید.

تعداد/نوع	شرح	موضوع	ارائه دهنده
۴ فقره چک	جهت ضمانت حسن انجام تعهدات	جمعا به مبلغ ۳۱,۵۰۰ میلیون ریال (هر فقره به مبلغ ۷,۸۷۵ میلیون ریال معادل یک فرع یک ماهه)	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا

شرایط پرداخت سود متقاضی

شروع پرداخت سود مشارکت مبلغ تأمین مالی شده، در محاسبات به صورت هر سه ماه یکبار و اولین پرداخت به صورت پیش فرض بهمن ماه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است (با فرض شروع از آبان ماه ۱۴۰۴). جزئیات پرداخت سود مشارکت مربوط به انتشار گواهی‌های مشارکت به شرح جدول ذیل می‌باشد:

عامل	نهاد مالی	متقاضی
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا

ردیف	شرح	تاریخ پرداخت	مبلغ (ریال)
۱	سود سه ماهه اول	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می گردد.	۲۳,۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰
۲	سود سه ماهه دوم	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می گردد.	۲۳,۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰
۳	سود سه ماهه سوم	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می گردد.	۲۳,۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰
۴	سود سه ماهه چهارم	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می گردد.	۲۳,۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰
۵	اصل مبلغ تأمین مالی	در صورت موفقیت کمپین متعاقباً اعلام می گردد.	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
جمع	-	-	۳۱۹,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰

با توجه به خرید ۱۰ درصد از گواهی شراکت توسط متقاضی به مبلغ ۲۵.۰۰۰ میلیون ریال، آن گواهی شراکت ابطال و از مجموع کسر شده و پرداخت سود لازم الاداء به همان میزان تعدیل می شود. بنابراین به گواهی های شراکت خریداری شده توسط متقاضی به مبلغ ۲۵.۰۰۰ میلیون ریال هیچگونه سود و امتیازی تعلق نمی گیرد.

عاملی	نهاد مالی	شرکت تجارت بین الملل مانا پارسا
شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	

ارزیابی مالی اقتصادی طرح

پیش بینی بهای تمام شده طرح

بهای تمام شده در طول مدت اجرای طرح شامل هزینه خرید کالای مورد نیاز برای فروش و هزینه حمل می باشد. بر اساس اظهارات شرکت و برآوردهای انجام شده و نرخهای بورس کالا، بهای تمام شده درآمد عملیاتی شرکت به شرح جدول ذیل خواهد بود.

ردیف	شرح	مبلغ (ریال)	سهم (درصد)
۱	کالای خریداری شده	۸۱۶,۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۹٪
۲	هزینه حمل	۸,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱٪
جمع	کل بهای تمام شده	۸۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

بهای تمام شده خرید هر کیلوگرم محصول، معادل ۱۶۰,۶۷۶ ریال می باشد.

پیش بینی درآمد طرح

درآمد طرح طی مدت اجرا، حاصل از فروش محصول آهن اسفنجی خواهد بود. بنا بر اظهارات شرکت و برآوردهای انجام شده و نرخهای بورس کالا، درآمد طرح بشرح جدول ذیل خواهد بود.

ردیف	محصول	مبلغ (ریال)
۱	آهن اسفنجی	۹۹۸,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰

قیمت فروش هر کیلوگرم محصول، معادل ۱۹۶,۳۸۲ ریال می باشد.

پیش بینی صورت سود و زیان طرح

با توجه به نرخهای فروش و بهای تمام شده شرح داده شده در بالا و با در نظر گرفتن چرخه عملیات ۱۱۱ روزه، نسبت هزینه های عمومی، اداری و فروش به درآمد ۵٪، صورت سود و زیان طرح برای دوره مشارکت یک ساله به صورت زیر برآورد می گردد.

شرح مفروضات	مقدار
مقدار کالای خریداری شده	۵,۰۸۳,۲۱۱ کیلوگرم
بهای تمام شده کالای خریداری شده	۱۶۲,۲۹۹ ریال
مقدار فروش محصول	۵,۰۸۳,۲۰۵ کیلوگرم
نرخ فروش محصول	۱۹۶,۳۸۲ ریال
چرخه عملیات	۱۱۱ روز
نسبت هزینه های عمومی، اداری و فروش به درآمد	۵ درصد

مبالغ به میلیون ریال

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اوپال
------------------------------------	------------------------	------------------------

صورت سود و زیان طرح	چرخه	سالانه	۳ ماهه
درآمدهای عملیاتی	۳۰۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۹۸,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۹,۵۶۲,۵۰۰,۰۰۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۸۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۰۶,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰)
سود ناخالص	۵۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۳,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۳,۳۱۲,۵۰۰,۰۰۰
هزینه‌های عمومی، اداری و فروش	(۱۵,۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۴۹,۹۱۲,۵۰۰,۰۰۰)	(۱۲,۴۷۸,۱۲۵,۰۰۰)
سود عملیاتی	۳۷,۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۳,۳۳۷,۵۰۰,۰۰۰	۳۰,۸۳۴,۳۷۵,۰۰۰
سود پیش‌بینی گواهی‌های شراکت	-	(۹۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۳,۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰)
سهم متقاضی	-	۲۳.۴٪	۲۳.۴٪

تقسیم سود عملیاتی سه ماهه حاصل از اجرای طرح میان متقاضی و عامل (به وکالت از دارندگان گواهی شراکت)، در صورت تحقق سود عملیاتی برآورد شده سه ماهه به میزان ۳۰,۸۳۴ میلیون ریال، به نسبت ۷۶.۶ سهم سرمایه گذاران و ۲۳.۴ سهم متقاضی خواهد بود و در صورت کاهش سود عملیاتی به شرح جدول زیر خواهد بود.

۱۰	۹	۸	۷	۶	۵	۴	۳	۲	۱	
۳۰,۸۳۴	۲۹,۸۷۴	۲۹,۰۲۰	۲۸,۱۹۱	۲۷,۳۸۵	۲۶,۶۰۲	۲۵,۸۴۲	۲۵,۱۰۳	۲۴,۳۶۴	۲۳,۶۲۵	سود ناخالص (سه ماه یکبار)
و	تا	تا	تا	تا	تا	تا	تا	تا	تا	
بالاتر	۳۰,۸۳۴	۲۹,۸۷۴	۲۹,۰۲۰	۲۸,۱۹۱	۲۷,۳۸۵	۲۶,۶۰۲	۲۵,۸۴۲	۲۵,۱۰۳	۲۴,۳۶۴	
%۷۶.۶۲	%۷۹.۰۸	%۸۱.۴۱	%۸۳.۸۰	%۸۶.۲۷	%۸۸.۸۱	%۹۱.۴۲	%۹۴.۱۱	%۹۶.۹۷	%۹۹.۹۰	سهم سرمایه گذار
%۲۳.۳۸	%۲۰.۹۲	%۱۸.۵۹	%۱۶.۲۰	%۱۳.۷۳	%۱۱.۱۹	%۸.۵۸	%۵.۸۹	%۳.۰۳	%۰.۱۰	سهم متقاضی

اهم نکات طرح

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا (متقاضی) متعهد است درآمد مندرج در جدول بالا را به مدت یک سال جمعاً به مبلغ حداقل ۹۹۸,۲۵۰ میلیون ریال سالیانه محقق سازد و در صورت عدم تحقق مبلغ فوق‌الذکر در هر سال، درآمد برآورد شده با مبلغ مشخص را برای یک سال و به صورت دوره‌های سه ماهه تضمین می‌نماید.

سود عملیاتی سالانه (سه ماهه) حاصل از اجرای موضوع قرارداد ۱۲۳,۳۳۷ (۳۰,۸۳۴) میلیون ریال برآورد گردیده است. شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا کلیه ریسک‌های مربوط به اجرای قرارداد از جمله مشکلات ناشی از تغییرات نرخ ارز، تغییرات قیمت و بازار و غیره که شرکت نسبت به انجام موضوع قرارداد ناتوان گردد، به عهده می‌گیرد.

نرخ سود اسمی علی‌الحساب ۴۲ درصد سالیانه می‌باشد که به صورت هر سه ماه یکبار به سرمایه‌گذاران پرداخت می‌گردد. متقاضی متعهد است پس از پایان عمر گواهی شراکت، نسبت به محاسبه سود قطعی گواهی‌های شراکت اقدام نماید و سود قطعی را

به تایید حسابرس و ساند	بررسی وضعیت جاری و ریسک متقاضی	نهاد مالی	عامل
شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت مدیریت ثروت اویال	شرکت مدیریت ثروت اویال

گزارش اعتبارسنجی شرکت و اعضای هیئت مدیره
براساس آخرین استعلام صورت گرفته از شرکت مشاوره رتبه بندی اعتباری ایران ، اطلاعات مربوط به وضعیت اعتباری شرکت و اعضای هیئت مدیره به شرح جدول زیر می باشد.

استعلام

DP

پیش بینی میزان خوش حساسی (بازپرداخت مناسب)
۳۲.۸٪ الی ۳۸.۱٪

مهم ترین دلایل کاهش امتیاز اعتباری

اولویت	شرح
۱	دارای ۲ ماه یا بیشتر وضعیت منفی در ۱۲ ماه گذشته
۲	اخیرا تعداد قرارداد بسیار زیادی فعال دارد
۳	دارای ۶ ماه یا بیشتر بدهی سررسید شده پرداخت نشده در ۱۲ ماه گذشته
۴	دارای ۲ قرارداد با وضعیت منفی در ۲ سال گذشته
۵	دارای مبلغ سررسید شده پرداخت نشده بیش از ۱ میلیون ریال در ۴۰ روز گذشته

ریسک پایین BP

پیش بینی میزان خوش حساسی (بازپرداخت مناسب)
۸۸.۷٪ الی ۸۳.۱٪

مهم ترین دلایل کاهش امتیاز اعتباری

کد دلیل	شرح	اولویت
AVDI	دارای مبلغ بسیار زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر	۱
CNGI	دارای حداقل یک وام یا سابقه وضعیت منفی طی ۱ سال اخیر در نقش ضامن	۲
HDBP	دارای مبلغ زیاد بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱۰ ماه اخیر	۳
BCGP	تعداد زیاد وام های با سابقه بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۶ ماه اخیر در نقش ضامن	۴
BCMI	دارای دو وام یا سابقه بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر	۵

متقاضی

شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا

اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

غلامرضا سلیمانی

 نهاد مالی	 شرکت تجارت بین الملل مانا اسپادانا	متقاضی
		شرکت کارگزاری سهم آشنا
شرکت مدیریت ثروت اویال	تهران، بزرگراه لشکری، کیلومتر ۵ جاده مخصوص تهران کرج، گ. روه میهنی، ارج طبقه دوم	۰۲۱ ۴۴۵۳۰۵۸۲ www.opalcrowd.ir info@opalcrowd.ir

امیر پرویز فرزاد

ریسک متوسط C3

E3 E2 E1 D3 D2 D1 C3 C2 C1 B3 B2 B1 A3 A2 A1

پیش بینی میزان خوش حسابی (بازپرداخت مناسب)

۴۳.۷٪ الی ۵۵.۲٪

مهم ترین دلایل کاهش امتیاز اعتباری

اولویت	شرح	کد دلیل
۱	دارای بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ ماه اخیر، در وامهای در جریان	HADI
۲	دارای بدهی (سررسید نشده) بسیار زیاد در ماههای با وضعیت منفی طی ۱ سال اخیر	OTNI
۳	دارای مبلغ بسیار زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر	AVDI
۴	دارای مبلغ زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ سال اخیر، در وامهای در جریان	ADYI
۵	دارای مبلغ زیاد بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱ ماه اخیر	HDBI

ریسک خیلی پایین A1

E3 E2 E1 D3 D2 D1 C3 C2 C1 B3 B2 B1 A3 A2 A1

پیش بینی میزان خوش حسابی (بازپرداخت مناسب)

۹۶.۹٪ الی ۱۰۰.۰٪

مهم ترین دلایل کاهش امتیاز اعتباری

اولویت	شرح	کد دلیل
۱	دارای چک برگشتی طی ۱۶ ماه اخیر	HBCY
۲	دارای مبلغ زیاد میانگین بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر	AVDY
۳	دارای مبلغ زیاد بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۱۰ ماه اخیر	HDBY
۴	دارای تعداد ماههای زیاد با تاخیر در بازپرداخت یا وضعیت منفی طی ۵ سال اخیر	DPDY
۵	دارای یک وام با سابقه بدهی پرداخت نشده در سررسید طی ۳ سال اخیر	BCMY

ابراهیم بالایی

احراز هویت شرکت

متقاضی دارای کد سجای بوده و مدارک لازم برای دریافت کد بورسی، از جمله مدارک هویتی، روزنامه رسمی، اطلاعات بانکی و ... توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی بررسی و احراز شده است. صحت کد سجای و کد بورسی از طریق سامانه سجام اعتبارسنجی شده است.

عدم سوپیشینه مدیران

نسخه الکترونیکی گواهی عدم سوپیشینه اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل با امضای دیجیتال دادسرای عمومی انقلاب مطابق با جدول زیر ارائه شده است.

 شرکت مدیریت ثروت اوپال	 نهاد مالی	 شرکت تجارت بین الملل
شرکت مدیریت ثروت اوپال	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل

نام و نام خانوادگی	سمت	سوپیشینه کیفی
امیر پرویز فرزاد	رئیس هیئت مدیره	فاقد سوپیشینه کیفی
ابراهیم بلالی	نایب رئیس هیئت مدیره	فاقد سوپیشینه کیفی
غلامرضا سلیمانی	عضو اصلی هیئت مدیره و مدیرعامل	فاقد سوپیشینه کیفی

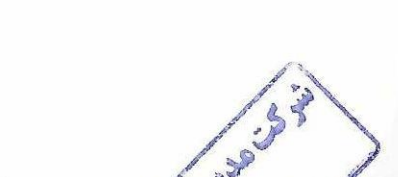
ریسک‌های طرح

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع گزارش ارزیابی حاضر، با ریسک‌هایی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این طرح، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل عمدتاً مرتبط با ریسک‌های فعالیت متقاضی و عملیات اجرایی انتشار گواهی‌های شراکت است.

عوامل ریسک	شرح و مدیریت ریسک
ریسک شکست فراخوان جمع‌آوری وجوه	با توجه به جدید بودن طرح‌های تأمین مالی جمعی، این امکان وجود دارد که در دوره جمع‌آوری وجوه، وجوه جمع‌آوری شده به حداقل سرمایه قابل پذیرش برای موفقیت فراخوان نرسد، لذا در صورت شکست فراخوان، وجوه واریزی مشارکت‌کنندگان در این طرح عودت داده می‌شود و هیچگونه سودی به آن تعلق نمی‌گیرد.
ریسک تعلیق فراخوان جمع‌آوری وجوه	با توجه به اینکه فرصت‌های سرمایه‌گذاری سکوی تأمین مالی جمعی، مبتنی بر طرح‌های توجیهی ارائه شده از سوی متقاضی است، این امکان وجود دارد در دوره جمع‌آوری وجوه، عامل تشخیص دهد انحراف یا تخلفی در اجرای طرح رخ داده است، یا اطلاعات نادرستی راجع به طرح از سوی متقاضی ارائه شده است، یا متقاضی به تعهدات قراردادی خود حین دوره جمع‌آوری وجوه پایبند نبوده است، لذا در صورت مشاهده چنین مواردی، عامل فراخوان را تعلیق کرده و وجوه واریزی مشارکت‌کنندگان در این طرح عودت داده می‌شود و هیچگونه سودی به آن تعلق نمی‌گیرد.
ریسک عدم امکان انصراف	در دوره جمع‌آوری وجوه، به هیچ وجه امکان انصراف از سرمایه‌گذاری و عودت وجه وجود ندارد، لذا به سرمایه‌گذاران محترم توصیه می‌شود بررسی‌های لازم و اطمینان کامل، در این طرح سرمایه‌گذاری نمایند.
ریسک نقدشوندگی گواهی‌های شراکت	با توجه به عدم امکان خروج سرمایه‌گذاران از طرح تا پایان دوره سرمایه‌گذاری، این نوع سرمایه‌گذاری‌ها تنها برای سرمایه‌گذارانی مناسب است که تا پایان مدت طرح نیاز به منابع مالی خود ندارند.
ریسک فنی تولید و دانش فنی شرکت تجارت بین الملل	با توجه به سابقه فعالیت مدیران و بنیان‌گذاران شرکت در صنعت، این ریسک کم برآورد می‌گردد.

متقاضی	نهاد مالی	شرکت کارگزاری سهم آشنا
شرکت تجارت بین الملل (سهامی خاص)	شرکت مدیریت ثروت اوپال	شرکت مدیریت ثروت اوپال

ریسک تأمین الزامات طرح	به منظور کنترل این ریسک، متقاضی موظف شده است بلافاصله پس از تأمین مالی، نسبت به خرید محصولات مورد نیاز، انعقاد قرارداد یا تمدید مجوزهای مورد نیاز در راستای اجرای طرح اقدام نماید. در صورت تغییر هزینه‌های تأمین الزامات طرح، از منابع و دارایی‌های خود نسبت به تأمین مابه‌التفاوت اقدام خواهد نمود.
ریسک انحراف از عملکرد پیش‌بینی شده	از آنجایی که طبق دستورالعمل تأمین مالی جمعی، سرمایه‌گذاران در سود و زیان اجرای طرح شریک هستند، با توجه به ماهیت طرح تأمین مالی، این امکان وجود دارد که درآمد برآورد شده از طرح مذکور به صورت کامل محقق نگردد. قرارداد میان متقاضی و عامل به نحوی منعقد شده است، که در صورت مشاهده انحراف از سودآوری پیش‌بینی شده یا تخلف در اجرای طرح از سوی متقاضی، در راستای حفظ منافع تأمین کنندگان امکان فسخ قرارداد توسط عامل وجود داشته باشد. همچنین در صورتی که سود ناخالص طرح کمتر از سود علی الحساب پرداختی باشد، متقاضی، مابه‌التفاوت آن را تا میزان سودهای علی الحساب پرداخت شده از محل سهم خود یا سایر دارایی‌های خود مجاناً و بلاعوض تأمین و به سرمایه‌گذاران صلح می‌نماید. با این وجود، به سرمایه‌گذاران محترم توصیه می‌شود به اندازه ظرفیت پذیرش ریسک در این طرح سرمایه‌گذاری نمایند.
ریسک وصول مطالبات از مشتریان	با توجه به اینکه ماهیت فعالیت شرکت تولیدی می باشد، و فروش تولیدات عمدتاً بصورت نسیه صورت می‌گیرد. لذا ریسک قابل توجهی متوجه شرکت می‌باشد. با این حال در پایان دوره، تمامی مطالبات متقاضی حال شده در نظر گرفته می‌شود.
ریسک نوسان نرخ ارز	با توجه به ماهیت دلاری محصول، تغییرات نرخ ارز تاثیر زیادی بر اجرای طرح خواهد داشت.
ریسک عدم بازپرداخت توسط سرمایه پذیر	با توجه به تضامین اخذ شده از شرکت تلاش شده تا حد امکان این ریسک کاهش یابد. لذا در صورت نکول متقاضی در پرداخت اصل، نسبت به وصول از محل تضامین به نفع عامل اقدام می‌شود. با این وجود، به سرمایه‌گذاران محترم توصیه می‌شود به اندازه ظرفیت پذیرش ریسک در این طرح سرمایه‌گذاری نمایند.

 شرکت مدیریت ثروت اویال	 نهاد مالی	 شرکت تجارت بین الملل
عامل	شرکت کارگزاری سهم آشنا	شرکت تجارت بین الملل
www.opalcrowd.ir info@opalcrowd.ir	021 44530582	تهران، بزرگراه قزوین، کیلومتر ۵ جاده مخصوص تهران کرج، گروه تعاونی ارج طبق دوم