

## گزارش ارزیابی فنی و مالی طرح " رایان کارت "

### مقدمه

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

این گزارش شامل موارد زیر می‌باشد:

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

### مشروح گزارش

الف) احراز مدارک هویتی و شرکتی

#### ۱. بررسی مدارک شرکتی

شرکت رایان ارتباط شب آهنگ، یکی از زیر مجموعه‌های هلدینگ رایانمهر دانش سنج و ارائه‌دهنده سرویس‌های آنلاین و دیجیتال بوده می‌باشد. هلدینگ مذکور فعالیت خود را از سال ۱۳۸۶ به صورت رسمی آغاز کرده است؛ این شرکت بنیان‌گذار کسب و کار فروش اینترنتی شارژ و بسته‌های اینترنت تلفن همراه و نمونه یک کسب و کار موفق در حوزه محصولات دیجیتال در کشور است.

با توجه به موضوع فعالیت شخص حقوقی که شامل تولید، خرید، فروش و پشتیبانی سامانه‌های نرم‌افزاری و سیستم‌ها و ابزارهای فروش الکترونیکی، سامانه‌های کاربردی پیشرفته، خدمات نوآورانه برخط، راهکارهای نوین پرداخت، انجام کلیه فعالیت‌های مجاز بازرگانی می‌باشد، می‌توان بیان نمود فعالیت عملیاتی طرح ذیل موضوع بند دوم اساسنامه‌ی شرکت دسته‌بندی می‌گردد.



همچنین دارندگان حق امضای مجاز شرکت اسناد و مدارک مرتبط با طرح از جمله قرارداد فی مابین عامل و متقاضی را امضا کرده‌اند و اطلاعات هویتی آن‌ها نیز مورد بررسی و تایید قرار گرفته است.

آدرس دفتر مرکزی شرکت با مستندات مبیعه‌نامه تطبیق داده شده و قرارداد مذکور دارای اعتبار زمانی می‌باشد. همچنین محل دفتر مرکزی شرکت مورد بازبینی میدانی قرار گرفته است.

#### ۲. احراز هویت سجام

هویت شرکتی مجموعه رایان ارتباط شب آهنگ اعم از اطلاعات ثبتی و حقوقی و سایر اطلاعات مانند کد بورسی و شماره حساب شرکت از طریق سامانه جامع اطلاعات مشتریان (سجام) احراز گردیده است.

#### ۳. گواهی عدم سوء پیشینه اعضای هیئت مدیره

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

#### ۴. وضعیت اعتباری

وضعیت اعتباری شرکت و اعضای هیئت مدیره آن به صورت مجزا مورد بررسی قرار گرفته است که در مجموع می‌توان شرایط را عالی ارزیابی نمود. برای مشاهده جزئیات بیشتر در این رابطه به گزارش اعتبارسنجی مراجعه فرمایید.

### ب) بررسی گواهی‌ها و مجوزها

مجوزهای لازم جهت ارائه خدمت مد نظر در طرح مورد بحث اخذ شده و سایر مدارک جانبی هم پیشتر موجود بوده است. همچنین شرکت نائل به دریافت تعدادی گواهی‌نامه مانند حضور در میان ۵۰۰ شرکت برتر کشور از حیث میزان فروش هم شده که موجب حسن شرکت مجموع می‌گردد. این مجوزها و گواهی‌ها توسط عامل رویت شده است و تصویر آن‌ها در برنامه کسب و کار (طرح توجیهی) موجود می‌باشد.

### ج) بررسی میدانی و فنی طرح

در ایران عدم توجه به حجم گسترده تراکنش‌های خرد در برابر رقم تراکنش باعث شده تا ساز و کار مناسب بانکی برای ایجاد تسهیلات خرد وجود نداشته باشد و عملاً اعطای تسهیلات خرد را برای بانک‌ها به سختی امکان‌پذیر نموده است. مواردی نظیر نحوه و مدل اعتبار سنجی، تضامین مورد



نیاز بانک‌ها و مراجعه حضوری نمونه‌هایی از پیچیدگی‌های موجود در پرداخت تسهیلات خرد بوده که طرح رایان کارت به دنبال مرتفع کردن مسئله مذکور است.

بنا بر جلسات برگزار شده با کارشناسان این حوزه جهت ارزیابی فنی پروژه‌ی حاضر، می‌توان بیان نمود که روش BNPL به خریداران قدرت خرید بیشتری می‌دهد و دسترسی به خدمات و کالاهای عمومی را برای آنان آسان‌تر می‌کند. سال‌هاست که شرکت‌های زیادی در سراسر دنیا، این سرویس را ارائه می‌دهند. در ایران هم طی سال‌های اخیر توجه بسیاری از سرمایه‌گذاران حوزه فینتک به آن جلب شده؛ اگرچه مدل سنتی آن قرن‌هاست که در تجارت خرد ایران با نام‌هایی همچون نسیه، چوب‌خط، حساب دفتری و... در حال اجرا می‌باشد. لذا بنظر می‌رسد این پیشینه و آشنایی عموم مردم با بنیان اصلی روش BNPL سبب ایجاد جاذبه و تسهیل امور بازاریابی می‌گردد. به طور کلی شرکت‌هایی که در این حوزه فعالیت می‌کنند، اعتبار مشخصی در اختیارشان قرار می‌دهند تا بدون نیاز به ضامن و چک و طی کردن مراحل اداری معمول وام‌های خرد، خریدتان را انجام دهید و یک ماه دیگر پولش را بپردازید.

شرکت رایان ارتباط شب‌آهنگ با استفاده از این متد محصول رایان کارت را در قالب یک کارت اعتباری به بازار معرفی کرده است. رایان کارت، کارت اعتباری با سررسیدهای ۱ الی ۲۴ ماهه با کارمزد ماهیانه ۲ درصد بوده و سازمان‌ها می‌توانند آن را در اختیار پرسنل خود قرار دهند. "رایان کارت" با اعتبار ۱۰ الی ۳۰۰ میلیون ریال ارائه می‌گردد. پرسنل سازمان بدون نیاز به تشریفات، تضامین و اعتبارسنجی بانکی و صرفاً با استفاده از تضامین سازمانی در کوتاه‌ترین زمان، "رایان کارت" خود را دریافت نموده و با اعتبار تخصیص یافته، امکان خرید محصولات الکترونیکی را از طریق سامانه‌های فروش شرکت رایان ارتباط (شامل وب‌سایت، اپلیکیشن و کد دستوری #۷۸۹\*) خواهند داشت.

"رایان کارت" امکان استفاده از خدمات و محصولات الکترونیک مورد نیاز خود، از جمله شارژ و بسته‌های اینترنتی اپراتورهای تلفن همراه، پرداخت قبوض خدماتی، خرید اشتراک رسانه‌های آنلاین (فیلمو، نماوا و...)، خرید اشتراک محصولات فرهنگی (فیدیبو، طاقچه و...)، خرید گیفت کارت‌های بین‌المللی، خرید بلیط اماکن گردشگری، خرید بلیط اتوبوس، هواپیما و قطار و همچنین امکان خرید از فروشگاه‌های آنلاین ارزاق، پوشاک، بیمه و... را در اختیار مشتریان حقیقی و حقوقی قرار می‌دهد.

دارندگان "رایان کارت"، مختار به مصرف هر میزان از اعتبار آن می‌باشند. انتهای همراه قبض مصرفی هر کاربر صادر و با فاکتور تجمیعی و گزارش تفکیکی افراد به حسابداری سازمان ارائه می‌شود و در ازای آن، چک فاکتور تجمیعی مصرف‌کنندگان سازمان دریافت می‌گردد.

**د) سنجش ریسک سرمایه‌گذاری**

با توجه به تضمین اصل سرمایه و تعهد به پرداخت سود پیش‌بینی شده (۳۵ درصد سالیانه) توسط سرمایه‌پذیر از طریق ارائه ۱ فقره چک بابت ضمانت اصل آورده مشارکت‌کنندگان به میزان ۱۴۱ درصد کل مبلغ هدف تامین مالی و همچنین ارائه ۶ فقره چک هر کدام به میزان ۱۲۰ درصد مبلغ قابل پرداخت در هر ماه، می‌توان ریسک از دست دادن اصل سرمایه و نکول متقاضی در ایفای تعهدات مالی خود را کم پیش‌بینی کرد.

با توجه به پیاده‌سازی خوب برنامه‌های بازاریابی شرکت که موجب گردیده تا کنون سازمان‌های مختلفی خواهان دریافت این خدمت باشند و همچنین امضای توافق‌نامه‌های همکاری متعدد با فروشگاه‌های موفق، بنام و پر مخاطبی که آماده هستند از دارندگان رایان کارت استقبال کنند؛ ریسک عملیاتی طرح کم ارزیابی می‌شود.

**ه) وضعیت مالی طرح**

خالص جریان‌ات نقدی و نرخ بازده داخلی طرح (ارقام به میلیون ریال است.)

| ردیف                         | عنوان                                           | شرح                                     | ماه ۰     | ماه ۱   | ماه ۲  | ماه ۳  | ماه ۴  | ماه ۵  | ماه ۶  | مجموع    |
|------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| ۱                            | جریان نقدی عملیاتی                              |                                         | ۰         | (۵,۶۷۰) | ۳۲,۸۵۴ | ۳۷,۵۳۷ | ۴۱,۴۱۴ | ۵۳,۱۴۹ | ۵۷,۸۲۱ | ۲۱۷,۱۰۵  |
| ۲                            | تغییر در سرمایه در گردش                         |                                         | (۸۲,۰۰۰)  |         |        |        |        |        |        | (۸۲,۰۰۰) |
| ۳                            | مخارج سرمایه‌ای (بابت هزینه‌های فنی و زیرساختی) |                                         | (۸۷,۰۰۰)  |         |        |        |        |        |        | (۸۷,۰۰۰) |
| ۴                            | هزینه‌های تامین مالی اضافی                      | کارمزد سکو و فرابورس به هزینه‌های جانبی | (۱,۷۰۰)   |         |        |        |        |        |        | (۱,۷۰۰)  |
| ۵                            | مجموع جریان نقدی طرح                            |                                         | (۱۷۰,۷۰۰) | (۵,۶۷۰) | ۳۲,۸۵۴ | ۳۷,۵۳۷ | ۴۱,۴۱۴ | ۵۳,۱۴۹ | ۵۷,۸۲۱ | ۴۶,۴۰۵   |
| نرخ بازده داخلی طرح - ماهانه |                                                 |                                         | ۵.۷۱%     |         |        |        |        |        |        |          |



STARTAMIN

## گزارش ارزیابی طرح "رایان کارت"

تاریخ تهیه: ۱۴۰۱/۰۶/۳۰

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| نرخ بازده داخلی طرح - ۶ ماهه - مرکب | ۳۹.۵۲% |
| نرخ بازده داخلی طرح - ۶ ماهه - ساده | ۳۴.۲۴% |
| نرخ بازده داخلی طرح - سالانه - مرکب | ۹۴.۶۵% |
| نرخ بازده داخلی طرح - سالانه - ساده | ۶۸.۴۸% |

## نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاران (ارقام به میلیون ریال است).

| ردیف                                          | عنوان                         | ماه ۰     | ماه ۱  | ماه ۲  | ماه ۳  | ماه ۴  | ماه ۵  | ماه ۶  | مجموع   |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| ۱                                             | بابت اصل مبلغ                 | ۰         | ۲۳,۲۳۸ | ۲۳,۹۱۶ | ۲۴,۶۱۴ | ۲۵,۳۳۱ | ۲۶,۰۷۰ | ۲۶,۸۳۱ | ۱۵۰,۰۰۰ |
| ۲                                             | بابت سود علی الحساب           | ۰         | ۰      | ۰      | ۰      | ۰      | ۰      | ۰      | ۰       |
| ۳                                             | بابت سود قطعی                 | ۰         | ۴,۳۷۵  | ۳,۶۹۷  | ۳,۰۰۰  | ۲,۲۸۲  | ۱,۵۴۳  | ۷۸۳    | ۱۵,۶۷۹  |
| ۴                                             | آورده سرمایه‌گذاران           | ۱۵۰,۰۰۰   | ۰      | ۰      | ۰      | ۰      | ۰      | ۰      | ۱۵۰,۰۰۰ |
| ۵                                             | خالص جریان نقدی سرمایه‌گذاران | (۱۵۰,۰۰۰) | ۲۷,۶۱۳ | ۲۷,۶۱۳ | ۲۷,۶۱۳ | ۲۷,۶۱۳ | ۲۷,۶۱۳ | ۲۷,۶۱۳ | ۱۵,۶۷۹  |
| نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاران - ماهانه        |                               | ۲.۹۲%     |        |        |        |        |        |        |         |
| نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاران - ۶ ماهه - مرکب |                               | ۱۸.۸۳%    |        |        |        |        |        |        |         |
| نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاران - ۶ ماهه - ساده |                               | ۱۷.۵۰%    |        |        |        |        |        |        |         |
| نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاران - سالانه - مرکب |                               | ۴۱.۲۰%    |        |        |        |        |        |        |         |
| نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاران - سالانه - ساده |                               | ۳۵.۰۰%    |        |        |        |        |        |        |         |

نرخ بازده داخلی مرکب سالانه طرح در حدود ۹۴٪ برآورد می‌شود که با توجه به شرایط حاکم بر اقتصاد کلان کشور و محیط کسب و کاری موجود بسیار مناسب ارزیابی می‌گردد. از سوی متقاضی سود پیش‌بینی شده برای سرمایه‌گذاران در صورت تحقق سناریوی حصول بازده ۹۴ درصدی برای طرح، ۳۵٪ ساده و سالانه پیشنهاد شده که با توجه به پرداخت‌های میان دوره‌ای ماهانه شامل سود و اصل آورده، نرخ بازده داخلی سرمایه‌گذاران به صورت مرکب و سالانه معادل ۴۱.۲۰ درصد برآورد می‌شود.