

## ارزیابی طرح توجیهی تامین سرمایه در گردش تولید و فروش چسب گرماذوب شرکت بسیار گستر آریا

### خلاصه ارزیابی

طرح "تامین سرمایه در گردش خرید و فروش چسب گرماذوب" تعریف شده توسط شرکت بسیار گستر آریا از هشت منظر زیر مورد ارزیابی قرار گرفته که خلاصه نتایج به شرح زیر می باشد:

(الف) احراز مدارک: کد بورسی شرکت، گواهی اعتبارسنجی شرکت، مدیرعامل و اعضای هیات مدیره و همچنین گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره دریافت و اصالت سنجی شده است.

(ب) گواهی ها: گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره دریافت شده است. مطابق گواهی اعتبارسنجی دریافت شده از شرکت، مدیرعامل و تمامی اعضای هیئت مدیره فاقد چک برگشتی هستند. گواهی امضا مدیرعامل نیز دریافت شده است.

(ج) وضعیت مالی شرکت: مقایسه نسبت ها و مقیاس های مالی گذشته یک شرکت برای چند دوره بهترین معیار تحلیل مالی است. بر این اساس وضعیت مالی شرکت در سه سال اخیر مورد بررسی قرار گرفته است. اظهار نظر حسابرس برای آخرین صورت مالی حسابرسی شده شرکت (سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱) بیان می کند که وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب می باشد.

(د) بررسی میدانی: صلاحیت اجرایی متقاضی با توجه به سابقه فعالیت شرکت قابل قبول ارزیابی می شود.

(ه) ضمانت پرداخت: اصل سرمایه سرمایه گذاران و سود علی الحساب مشارکت در طرح با ارائه چک معتبر تضمین می شود.

(و) وضعیت طرح: طرح از منظر اقتصادی هم برای مشارکت کنندگان و هم برای مجری توجیه پذیر می باشد.

(ز) سابقه تامین مالی شرکت: با توجه به بررسی های به عمل آمده این شرکت دارای سابقه تامین مالی از سکوهای تامین مالی جمعی دارای مجوز در مجموع به مبلغ ۲۰۷،۰۹۴،۱۴۳،۰۰۰ ریال می باشد.

(ح) شیوه پرداخت سرمایه: کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۲۰ میلیارد ریال می باشد که در یک مرحله از طریق سکوی آی فاند تامین می شود. پرداخت بصورت چند مرحله ای بعد از تامین ۵ میلیارد ریال سرمایه جمع آوری شده می باشد. لازم به ذکر است پرداخت به متقاضی مشروط به موفقیت حداقل میزان جمع آوری وجوه قابل پذیرش می باشد.

## گزارش تفصیلی ارزیابی طرح

### الف) احراز مدارک

- شرکت دارای کد بورسی و سجامی می‌باشد.
- گزارش اعتبار سنجی بانکی شرکت، اعضای هیات مدیره و مدیرعامل، مستقیماً از اعتبارسنجی سامانه ارزش آفرین اعتماد دریافت شده است.
- نسخه الکترونیکی گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره با امضای دیجیتال سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب شهرستان تهران دریافت شده است.
- گواهی امضاء صاحبین امضاء مجاز دریافت و اصالت سنجی شده است.

### ب) گواهی‌ها

- گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت به تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۷ و برای اعضای هیأت مدیره به تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۷ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.
- مطابق گزارش اعتبارسنجی رئیس هیئت مدیره (سرکار خانم نرگس عزیزاده) پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالا است و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. دارای چک برگشتی نیز نمی‌باشد.
- گزارش اعتبارسنجی مدیرعامل و عضو هیئت مدیره (جناب آقای مهدی نجار دیسفانی) نشان می‌دهد پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالا است و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. همچنین دارای چک برگشتی نیز نمی‌باشد.
- گزارش اعتبارسنجی عضو هیئت مدیره (جناب آقای حسن نجار دیسفانی) نشان می‌دهد پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالا است و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. همچنین دارای چک برگشتی نیز نمی‌باشد.
- گزارش اعتبارسنجی عضو هیئت مدیره (جناب آقای محمدرضا نجار دیسفانی) نشان می‌دهد پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالا است و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. همچنین دارای چک برگشتی نیز نمی‌باشد.
- بر اساس گزارش اعتبارسنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۷ پایبندی شرکت در پرداخت وام و تعهدات خود بالا است و دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. شرکت دارای چک برگشتی ثبت شده نمی‌باشد.
- گواهی الکترونیکی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره با امضای سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب شهرستان تهران ارائه و اصالت سنجی شده است؛ که نشان دهنده عدم وجود سابقه کیفری اعضای هیات مدیره می‌باشد.

### ج) وضعیت مالی شرکت

#### اقلام مهم مالی

اقلام مهم مالی شرکت در سه سال اخیر به شرح ذیل می‌باشد (ارقام به ریال):

۱۳۹۹ (حسابرسی شده)	۱۴۰۰ (حسابرسی شده)	۱۴۰۱ (حسابرسی شده)	(ریال)
۸۶۸,۳۱۲,۱۷۴,۳۴۸	۳,۱۸۸,۸۱۵,۲۶۸,۰۷۹	۳,۳۰۴,۶۰۴,۰۰۰,۰۰۰	جمع دارایی‌ها
۶۵۷,۲۶۱,۵۳۷,۶۴۸	۲,۶۶۱,۹۲۸,۱۴۰,۱۶۵	۲,۲۳۵,۳۱۶,۰۰۰,۰۰۰	جمع بدهی‌ها
۲۶,۶۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۷,۹۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۵,۲۶۵,۰۰۰,۰۰۰	سود (زیان) انباشته
۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۱۱,۰۵۰,۶۳۶,۷۰۰	۵۲۶,۸۸۷,۱۲۷,۹۱۴	۱,۰۶۹,۲۸۸,۰۰۰,۰۰۰	جمع حقوق مالکانه
۶۵۷,۶۷۶,۲۶۱,۴۹۱	۲,۴۳۱,۹۳۸,۷۶۰,۷۳۱	۳,۵۸۱,۲۸۲,۰۰۰,۰۰۰	درآمدهای عملیاتی
۵۹,۶۵۶,۹۶۲,۰۱۴	۳۰۳,۸۸۴,۳۹۲,۵۳۴	۵۶۲,۵۶۴,۰۰۰,۰۰۰	سود (زیان) عملیاتی
۹,۱۵۵,۶۰۲,۸۳۰	۱۴۸,۹۴۶,۰۸۶,۷۱۲	۳۰۲,۴۰۱,۰۰۰,۰۰۰	سود (زیان) خالص

## ملاحظات صورت‌های مالی:

بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده جداگانه شرکت بسپار گستر آریا برای سال‌های مالی منتهی به اسفند ماه ۱۴۰۱ نشان می‌دهد: **مبانی اظهار نظر مشروط:** با توجه به صورت‌های مالی، زمین و ساختمان شرکت بر مبنای تجدید ارزیابی در حساب‌ها انعکاس یافته است. با توجه به بررسی به عمل آمده، تغییرات ارزش منصفانه دارایی‌های مزبور که تفاوت تجمیعی آن در تناوب، حداقل به میزان ۱۰۰ درصد رسیده، تجدید ارزیابی بعدی و در نتیجه تغییر دوره تناوب تجدید ارزیابی ضروری می‌باشد. لیکن در غیاب دسترسی به گزارش ارزیاب مستقل و تعیین ارزش منصفانه زمین و ساختمان در تاریخ صورت وضعیت مالی، تعیین آثار مالی ناشی از تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت مشهود مزبور بر صورت‌های مالی مورد گزارش برای این موسسه امکان پذیر نمی‌باشد.

**اظهار نظر مشروط حسابرس:** در صورت‌های حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ اظهار نظر به صورت مشروط بوده است. به نظر موسسه حسابرس به استثنای آثار احتمالی ذکر شده در مبانی اظهار نظر مشروط، صورت‌های مالی یاد شده، وضعیت مالی شرکت بسپار گستر آریا در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ و عملکرد مالی و جریان‌های نقدی آن را برای سال‌های منتهی به تاریخ ذکر شده، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب نشان می‌دهد.

**سود (زیان) انباشته:** شرکت دارای سود انباشته ۲۹۵،۲۶۵،۰۰۰،۰۰۰ ریال بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ می‌باشد. **سرمایه شرکت:** بر اساس آگهی تغییرات روزنامه رسمی شماره ۲۲۷۴۳ به تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۰۴ سرمایه شرکت از مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال به ۷۵۰ میلیارد ریال افزایش یافته است.

**نسبت‌های مالی:** برخی از نسبت‌های مالی شرکت که از صورت‌های مالی سه سال ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۱ استخراج شده در جدول زیر آورده شده است:

نوع نسبت	نسبت مالی	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
نسبت‌های اهرمی	بدهی‌ها به دارائی‌ها	٪۶۷،۶۴	٪۸۳،۴۸	٪۷۵،۶۹
	حقوق صاحبان سهام به دارائی‌ها	٪۳۲،۳۶	٪۱۶،۵۲	٪۲۴،۳۱
	تسهیلات بلند مدت به دارائی‌ها	٪۰،۰۰	٪۰،۰۰	٪۸،۲۹
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به دارائی‌ها	٪۴۰،۳۹	٪۲۷،۰۱	٪۵۱،۶۶
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به بدهی‌ها	٪۵۹،۷۱	٪۳۲،۳۵	٪۶۸،۲۵
نسبت‌های نقدینگی	سود خالص به هزینه مالی	٪۱۴۷،۴۶	٪۱۱۶،۹۷	٪۱۴۷،۴۶
	دارائی‌های جاری به بدهی‌های جاری	٪۱۳۳،۰۸	٪۱۰۹،۴۶	٪۴۹۸،۲۶
	(موجودی نقد + حساب‌های دریافتنی) به بدهی‌های جاری	٪۶۱،۱۰	٪۷۳،۸۸	٪۵۲،۸۵
	دارائی‌های جاری به بدهی‌ها	٪۱۳۲،۰۹	٪۱۰۹،۳۹	٪۴۴۳،۰۲
	بدهی‌های جاری به دارائی‌ها	٪۶۷،۱۴	٪۸۳،۴۲	٪۶۷،۳۰
نسبت‌های فعالیت	موجودی نقد به دارائی‌ها	٪۰،۴۳	٪۱،۳۴	٪۴،۰۰
	دارائی‌های جاری به فروش خالص	٪۹۷۶،۳۷	٪۱۱۹،۷۳	٪۴۴۲،۷۴
	موجودی نقد به بدهی‌های جاری	٪۰،۶۵	٪۱،۶۱	٪۵،۹۴
	حساب‌های دریافتنی به فروش خالص	٪۴۴۳،۵۰	٪۷۹،۰۵	٪۴۱،۶۹
	حساب‌های دریافتنی (جاری) به بدهی‌ها	٪۶۰،۰۰	٪۷۲،۲۲	٪۴۱،۷۱
نسبت‌های فعالیت	حساب‌های پرداختنی به فروش خالص	٪۲۶۵،۹۸	٪۷۲،۷۴	٪۳۰،۴۷
	فروش خالص به دارائی‌ها	٪۹،۱۵	٪۷۶،۲۶	٪۷۵،۷۴
	فروش خالص به دارائی ثابت	٪۸۸،۸۷	٪۹۳۶،۰۰	٪۴۲۶،۳۲

٪۵,۹۳	٪۵۷,۳۳	٪۸۸,۸۷	سود خالص به دارائی ثابت	نسبت‌های سوددهی
٪۱۶,۸۳	٪۱۷,۷۱	٪۲۱,۸۳	حاشیه سود ناخالص	
٪۹,۰۷	٪۱۲,۵۰	٪۱۵,۷۱	حاشیه سود عملیاتی	
٪۱,۳۹	٪۶,۱۲	٪۸,۴۴	حاشیه سود خالص	
٪۱,۰۵	٪۴,۶۷	٪۹,۱۵	سود خالص به دارائی‌ها	
٪۴,۳۴	٪۲۸,۲۷	٪۲۸,۲۸	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	

### تحلیل اقلام مهم صورت مالی:

- درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش محصولات تولیدی می‌باشد. در سال ۱۴۰۱ درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش محصولات تولیدی به مبلغ ۳,۵۸۱,۲۸۲,۰۰۰,۰۰۰ ریال بوده است.
- نسبت بدهی به دارایی شرکت در سال‌های اخیر به طور میانگین ۷۵,۶ درصد می‌باشد.
- نسبت دارایی جاری به بدهی جاری در سه سال اخیر بالای ۱۰۰ درصد می‌باشد که نشان دهنده توان بالای شرکت در مواجهه با دیون کوتاه مدت به وسیله دارایی‌های جاری است.
- نسبت موجودی نقد به بدهی‌های جاری در سال‌های اخیر کاهش یافته است که ظرفیت موجودی نقد شرکت را در بازپرداخت بدهی کوتاه مدت نشان می‌دهد.
- حاشیه سود ناخالص در سال ۱۴۰۱ نشانگر سودده بودن فعالیت شرکت بوده است. حاشیه سود خالص به علت هزینه‌های فروش، اداری و عمومی کمتر از مقدار ناخالص شده است.

### (د) بررسی میدانی

گروه بسپار گستر آریا با نام تجاری "لومیناک" در سال ۱۳۸۷ با هدف تولید آمیزه‌های پلیمری صنعت خودروسازی آغاز به کار کرد و محصولات خود را با تولید چسب‌های گرمادوب و سایر چسب‌ها گسترش داد. محصولات شرکت شامل انواع چسب‌های گرمادوب، از جمله چسب گرانول، چسب وکیوم و همچنین آلیاژ پلیمری می‌باشد.

بر اساس اساسنامه موضوع فعالیت شرکت عبارت است از تولید انواع محصولات و کالاهای پلیمری، خرید، فروش، واردات و صادرات کلیه کالا‌های مجاز بازرگانی، مشاوره و مشارکت عقد قرارداد با اشخاص حقیقی و حقوقی، اخذ نمایندگی در داخل و خارج از کشور، اخذ وام از بانک‌ها و موسسات مالی معتبر و انجام سایر عملیات‌های مجاز که برحسب قوانین و مقررات برای شرکت ممنوع نباشد.

با توجه به گزارش صورت دستمزد و حقوق مزایای کارکنان در تیر ماه ۱۴۰۲، در مجموع با ۵۶ نفر پرسنل در بخش اداری و تولید خود مشغول به فعالیت می‌باشد.

درآمدهای عملیاتی شرکت بسپار گستر آریا در سال ۱۴۰۱ شامل فعالیت تولیدی بوده است. درآمد حاصل از عملیات فروش محصولات تولیدی این شرکت شامل چسب گرانول، وکیوم و آلیاژهای پلیمری می‌باشد. فروش شرکت ۶,۲۱۹,۰۵۷ میلیون ریال ثبت شده است. در مجموع فعالیت عملیاتی شرکت با توجه به بهای تمام شده ۷۸۱,۹۶۱ میلیون ریال، حاشیه سود ۸,۴۴ درصد محقق گردیده است.

درآمد عملیاتی شرکت در دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ معادل ۲,۴۳۱,۹۳۹ میلیون ریال بوده که با توجه به بهای تمام شده ۴۳۰,۵۹۴ میلیون ریال، سود ناخالص ۱۷,۷۱ درصدی را محقق نموده است.

### (ه) ضمانت پرداخت

اصل سرمایه و سود علی الحساب مشارکت در این طرح با ارائه چک معتبر شرکت تضمین گردیده است.

### (و) وضعیت طرح

چسب گرمادوب (HMA) یا هاتملت معمولاً به صورت گرانول برای صنایع مختلف به بازار عرضه می‌گردد. صنعت چوب، بسته بندی، فیلتر، صحافی، فرش و خودرو مهم ترین مصرف کنندگان این محصول می باشند. از شاخصه‌های مشترک در بین انواع این چسب‌ها این هست که همه آن‌ها نیاز به گرم شدن در زمان مصرف دارند، به این صورت که با توجه به صنعت مورد استفاده و ترکیبات آن، در زمان مشخصی از حالت جامد به مایع تبدیل می‌شوند. مواد تشکیل دهنده‌ی این چسب را پلیمر، رزین چسبنده، موم و سایر افزودنی‌ها تشکیل می‌دهند و از انواع چسب‌ها می‌توان به اتیلن وینیل استات، پلی اتیلن، الفین‌های پلی آلفا آمورف و پلی آمیدها اشاره کرد.

شرکت بسپار گستر آریا در نظر دارد با تامین سرمایه در گردش جهت خرید مواد اولیه اقدام به تولید چسب گرمادوب نماید. با توجه به اظهارات سرمایه پذیر تولید محصول مذکور یک ماه به طول می‌انجامد و طی به فروش نسبی به مشتریان، وصول مطالبات ۵ ماه برآورد می‌گردد. در ادامه سرمایه مجدد به گردش در می‌آید و بر این اساس مدت طرح ۱۲ ماه برآورد می‌گردد.

هزینه مواد اولیه برای هر واحد محصول مطابق اظهارات متقاضی حدوداً ۸۰۰،۰۰۰ ریال می‌باشد که در مجموع برای تولید ۴۶،۱۱۰ کیلوگرم چسب گرمادوب طی دو دوره، مبلغ ۳۶،۸۸۸،۰۰۰،۰۰۰ ریال پیش بینی می‌گردد. هزینه طرح با لحاظ کارمزد عامل و فرابورس در تامین مالی جمعی ۳۷،۵۸۸،۰۰۰،۰۰۰ ریال برآورد می‌شود. بنابراین شرکت بسپار گستر آریا در نظر دارد به منظور تامین سرمایه مورد نیاز جهت تولید چسب گرمادوب به میزان ۲۰ میلیارد ریال با روش تامین مالی جمعی از طریق سکوی آیفاند، تامین نماید. این مبلغ برای تامین مواد اولیه ۴۶،۱۱۰ کیلوگرم چسب گرمادوب استفاده خواهد شد.

پیش‌بینی فروش ۱۲ ماهه این محصول بر اساس فاکتورهای فروش ارائه شده به ازای هر کیلوگرم ۱،۲۵۰،۰۰۰ ریال می‌باشد که مجموع فروش ۴۶،۱۱۰ واحد چسب گرمادوب، ۵۷،۶۳۷،۵۰۰،۰۰۰ ریال برآورد می‌گردد.

مواد اولیه مورد نیاز برای تولید چسب های گرما ذوب بر اساس اظهارات متقاضی شامل موارد زیر می باشد:

- پلیمر: پلیمرها معمولاً از EVA یا polyolefin تشکیل شده و پایه اصلی چسب را می‌سازند.
- رزین: این ماده به چسب گرمادوب این اجازه را می‌دهد که در اجرای فرآیند استفاده از چسب بتوان به راحتی و قوام بالا از آن استفاده نمود. این ماده معمولاً مبتنی بر هیدروکربن و از مواد پتروشیمی به دست می‌آید.
- موم: موم یا وکس بر پایه پارافین، چه فیشر تروپش یا میکروکریستالی است و برای کنترل ویسکوزیته و سرعت تنظیم شده چسب گرمادوب استفاده می‌شود.
- مواد افزودنی: هر سازنده به جهت افزایش چسبندگی و یا مقاومت در برابر حرارت درصد کمی از مواد افزودنی و آنتی اکسیدان‌ها را به ترکیب چسب گرمادوب اضافه می‌کند.

در نهایت چسب های گرما ذوب از ترکیب مواد اولیه ذکر شده تشکیل می‌شوند. این عناصر همگی در راستای بهبود چسب تولید شده می‌باشند و فرمولاسیون اختصاصی شرکت‌ها را تشکیل می‌دهند.

هزینه‌های قابل قبول طرح، هزینه کارمزد عامل و فرابورس و هزینه مواد اولیه مورد نیاز برای محصول مد نظر طرح (با لحاظ محاسبات ذکر شده) می‌باشد. لازم به ذکر است که سایر هزینه‌های مرتبط با اجرای طرح بر عهده متقاضی می‌باشد. لذا سود تعریف شده در این طرح، فروش محصول مد نظر طرح با کسر هزینه‌های مرتبط با تامین مالی جمعی و خرید مواد اولیه ذکر شده در طرح خواهد بود.

بنابراین پیش‌بینی می‌شود شرکت بسپار گستر آریا در برنامه تولید و فروش خود با کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی ۲۰،۰۴۹،۵۰۰،۰۰۰ ریال سود محقق نماید. سهم سرمایه‌گذاران از سود برآورد شده، ۴۱،۹ درصد بوده که مبلغ ۸،۴۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال برآورد می‌گردد.

بر اساس اظهارات متقاضی دوره گردش عملیاتی این طرح ۱۲ ماهه برآورد شده است و با توجه به حاشیه سود برآوردی (با لحاظ هزینه تامین مالی جمعی) نرخ بازده داخلی طرح ماهانه ۳،۳۸ درصد پیش‌بینی می‌شود.

لازم به ذکر است در صورت فروش نرفتن محصول مورد نظر طرح به میزان برآورد شده و یا بازگشت محصول به دلیل کیفیت پایین، سرمایه‌پذیر ملزم به بازخرید محصولات خود می‌باشد به طوریکه حداقل سود برآورده شده سرمایه‌گذاران در طرح تامین گردد. همچنین سایر هزینه‌های لازم جهت اجرای طرح بر عهده سرمایه پذیر می‌باشد.

شایان ذکر است در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض و سرمایه پذیر موظف به تسویه مبالغ در پایان طرح می‌باشد. همچنین سرمایه‌پذیر موظف به اولویت دادن فروش محصولات ذکر شده در طرح با سرمایه جمع‌آوری شده نسبت به محصولات فعلی خود خواهد بود. بر اساس گزارش‌های ارائه شده از سوی شرکت در صورت انجام تامین مالی جمعی، پیش‌بینی عملکرد مالی طرح در یک سال آتی به شرح جدول زیر خواهد بود:

شرح	برآورد در مدت طرح - ۱۲ ماه
مقدار فروش	۴۶۱۱۰ کیلوگرم
قیمت فروش هر واحد محصول	۱,۲۵۰,۰۰۰ ریال
مجموع فروش	۵۷,۶۳۷,۵۰۰,۰۰۰ ریال
هزینه مواد اولیه به ازای هر واحد محصول	۸۰۰,۰۰۰ ریال
مجموع هزینه مواد اولیه برای تولید محصول	۳۶,۸۸۸,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود قبل از کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی	۲۰,۷۴۹,۵۰۰,۰۰۰ ریال
کارمزد عامل و نهاد مالی	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
کارمزد فرابورس	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود طرح	۲۰,۰۴۹,۵۰۰,۰۰۰ ریال
حاشیه سود	٪۳۴,۷۹

بر این اساس حاشیه سود طرح ۳۴,۷۹ درصد برآورد می شود و با لحاظ سهم ۴۱,۹ درصدی مشارکت کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه گذاران در طول ۱۲ ماهه طرح ۴۲ درصد برآورد می شود. متناسب با آورده سرمایه گذاران در این مرحله از تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت کنندگان به شرح زیر می باشد.

#### جریان نقدینگی سرمایه گذاران (میلیون ریال)

شرح	-	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	ماه ۷	ماه ۸	ماه ۹	ماه ۱۰	ماه ۱۱	ماه ۱۲
آورده	-۲۰,۰۰۰												
سود علی الحساب			۲,۱۰۰	۲,۱۰۰						۲,۱۰۰			۲,۱۰۰
بازگشت اصل آورده													۲۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی مشارکت کنندگان	-۲۰,۰۰۰			۲,۱۰۰	۲,۱۰۰					۲,۱۰۰			۲۲,۱۰۰

بر اساس جریان نقدی فوق نرخ بازده داخلی مورد انتظار ماهانه ۳,۳۸ درصد و سود مشارکت کنندگان در دوره ۱۲ ماهه اجرای طرح ۴۲ درصد پیش بینی شده است.

#### ز) سابقه تامین مالی شرکت

سابقه استفاده شرکت تکاپو صنعت نامی از تامین مالی جمعی به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام طرح	نام سکو	مبلغ سرمایه (ریال)	وضعیت	تاریخ پایان اجرای طرح
۱	تولید چسب گرمادوب	کارن کراد	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تایید نهایی موفقیت جمع آوری وجوه	۱۴۰۱/۱۰/۰۸

۱۴۰۳/۰۲/۱۱	تایید نهایی موفقیت جمع آوری وجوه	۱۰۰,۸۸۸,۱۴۳,۰۰۰	تولید و فروش چسب گرمادوب ۲	کارن کراد	تولید و فروش چسب گرمادوب	۲
	تایید نهایی موفقیت جمع آوری وجوه	۳۱,۲۰۶,۰۰۰,۰۰۰	تولید و فروش چسب گرمادوب ۳			
۱۴۰۲/۱۱/۰۱	تایید نهایی موفقیت جمع آوری وجوه	۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	هم آفرین		تامین سرمایه تولید و فروش چسب	۳
		۲۰۷,۰۹۴,۱۴۳,۰۰۰			جمع	

### جمع بندی

با توجه به بررسی شرکت از جنبه‌های مختلف و وضعیت سودآوری این پروژه برای سرمایه‌گذاران و متقاضی حالت برد-برد دارد.