

ارزیابی طرح توجیهی تامین سرمایه در گردش تولید محصولات پری بیوتیک و پست بیوتیک بر پایه مخمر شرکت بهان کیمیا آنزیم

خلاصه ارزیابی

طرح "تامین سرمایه در گردش تولید محصولات پری بیوتیک و پست بیوتیک بر پایه مخمر" تعریف شده توسط شرکت بهان کیمیا آنزیم 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 در طرح با ارائه ضمانت نامه تعهد پرداخت صندوق نوآوری و شکوفایی 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 سکوه های تامین مالی جمعی دارای مجوز نمی باشد.

(ح) شیوه پرداخت سرمایه: پرداخت بصورت چند مرحله ای بعد از تامین ۱۰۰ میلیارد ریال سرمایه جمع آوری شده می باشد. به استثنای مرحله آخر که باقی مانده مبالغ جمع آوری شده را پوشش می دهد.

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 شرکت اعتبار سنجی ارزش آفرین اعتماد به عنوان عامل شرکت مشاوره رتبه‌بندی ایران 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 ۱۴۰۲/۱۰/۰۵ و برای اعضای هیأت مدیره به تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۰۵ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.

مطابق گزارش اعتبار سنجی رئیس هیئت مدیره (جناب آقای سید محمد حسین سادات رسول) پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالاست و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. دارای چک برگشتی نیز نمی‌باشد.

گزارش اعتبار سنجی نایب رئیس هیئت مدیره (جناب آقای رضا حسن ساجدی) نشان می‌دهد پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالاست و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد.

گزارش اعتبار سنجی عضو اصلی هیئت مدیره و مدیر عامل (جناب آقای محسن نیکخواه) نشان می‌دهد پایبندی شخص به وام‌ها و تعهدات خود بالاست و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. همچنین دارای چک برگشتی نیز نمی‌باشد.

بر اساس گزارش اعتبارسنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۰۵ پایبندی شرکت در پرداخت وام و تعهدات خود بالاست و دارای دیرکرد در وام‌های فعال خود نیست. شرکت دارای چک برگشتی ثبت شده نمی‌باشد.

ج) وضعیت مالی شرکت

ارقام مهم مالی

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

۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	(ریال)
۸۵,۴۸۰,۴۰۶,۳۵۲	۲۷۹,۱۲۶,۱۱۶,۳۱۲	۵۸۲,۹۹۵,۰۱۲,۱۱۹	جمع دارایی‌ها
۵۹,۹۲۴,۷۵۶,۸۲۴	۱۸۳,۹۶۱,۰۸۲,۰۰۴	۳۹۸,۴۵۰,۹۶۶,۸۰۵	جمع بدهی‌ها
۲۱,۹۹۳,۱۴۹,۵۲۸	۹۱,۶۰۲,۵۳۴,۳۰۸	۱۳۴,۵۴۴,۰۴۵,۳۱۴	سود (زیان) انباشته
۳,۵۶۲,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۶۲,۵۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۵,۵۵۵,۶۴۹,۵۲۸	۹۵,۱۶۵,۰۳۴,۳۰۸	۱۸۴,۵۴۴,۰۴۵,۳۱۴	جمع حقوق مالکانه
۱۳۳,۲۶۶,۴۲۰,۰۰۰	۳۴۰,۳۵۳,۵۹۰,۵۴۸	۴۷۶,۰۵۸,۷۰۴,۳۸۵	درآمد های عملیاتی
۱۶,۸۲۲,۶۷۴,۹۵۹	۷۳,۴۸۵,۸۳۴,۲۶۲	۸۷,۰۵۹,۸۸۰,۱۱۳	سود (زیان) عملیاتی
۱۵,۵۵۰,۴۸۶,۵۷۴	۶۹,۳۰۹,۳۸۴,۷۸۰	۸۲,۹۴۱,۵۱۱,۰۰۶	سود (زیان) خالص

ملاحظات صورت‌های مالی:

بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده جداگانه شرکت بهان کیمیا آنزیم برای سال‌های مالی منتهی به اسفند ماه ۱۴۰۱ نشان می‌دهد:

مبانی اظهار نظر: به دلیل انتخاب این موسسه بعد از پایان سال مالی به عنوان حسابرس مستقل، این موسسه بر شمارش فیزیکی موجودی مواد و کالای پایان سال به مبلغ ۱۵ میلیارد ریال نظارت نداشته و از طریق سایر روش‌های حسابرسی نیز نتوانسته هرگونه آثار احتمالی ناشی از محدودیت یاد شده بر صورت‌های مالی مورد گزارش را تعیین نماید.

حسابرسی این موسسه طبق استانداردهای حسابرسی انجام شده است. مسئولیت‌های موسسه طبق این استانداردها در بخش مسئولیت‌های حسابرس در حسابرسی صورت‌های مالی توصیف شده است. این موسسه طبق الزامات آیین اخلاق و رفتار حرفه‌ای حسابداران رسمی مستقل از گروه است و سایر مسئولیت‌های اخلاقی را طبق الزامات مذکور انجام داده است. این موسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده به عنوان مبانی اظهار نظر مشروط کافی و مناسب است.

اظهار نظر:

صورت‌های مالی تلفیقی و جداگانه شرکت بهان کیمیا آنزیم با مسئولیت محدود شامل صورت‌های وضعیت مالی به تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ و صورت‌های سود و زیان تغییرات در حقوق مالکانه و جریان‌های نقدی برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور و یادداشت‌های توضیحی ۱ تا ۳۳ توسط این مؤسسه حسابرسی شده است.

به نظر این موسسه به استثنای آثار احتمالی مورد مندرج در مبانی اظهار نظر مشروط صورت‌های مالی یاد شده وضعیت مالی گروه و شرکت در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ و عملکرد مالی و جریان‌های نقدی گروه و شرکت را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور از تمام جنبه‌های با اهمیت طبق استانداردهای حسابداری به نحو منصفانه نشان می‌دهد.

سود (زیان) انباشته: شرکت دارای سود انباشته ۱۳۴،۵۴۴،۰۴۵،۳۱۴ ریال بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ می‌باشد.

سرمایه شرکت: سرمایه شرکت بر اساس آگهی روزنامه رسمی شماره ۲۲۵۶۹ به تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۱ از مبلغ ۳،۵۶۲،۵۰۰،۰۰۰ ریال به ۵۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال منقسم به ۵۰،۰۰۰ سهم ۱،۰۰۰،۰۰۰ ریالی از طریق آورده نقدی سهامداران و اضافه شدن شرکا 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	۶۸.۳۵٪	۶۵.۹۱٪	۷۰.۱۰٪
	حقوق صاحبان سهام به دارائی‌ها	۳۱.۶۵٪	۳۴.۰۹٪	۲۹.۹۰٪
	تسهیلات بلند مدت به دارائی‌ها	۱.۰۷٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به دارائی‌ها	۱۲.۸۷٪	۵.۷۳٪	۴.۴۹٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به بدهی‌ها	۱۸.۸۳٪	۸.۶۹٪	۶.۴۰٪
نسبت‌های نقدینگی	سود خالص به هزینه مالی	۱۴۹۹.۶۸٪	۱۶۵۹.۵۳٪	۹۳۷.۱۲٪
	دارائی‌های جاری به بدهی‌های جاری	۹۲.۸۴٪	۱۲۸.۱۲٪	۱۳۷.۶۳٪
	(موجودی نقد+ حساب‌های دریافتنی) به بدهی‌های جاری	۷۱.۱۳٪	۹۳.۲۳٪	۶۸.۷۹٪
	دارائی‌های جاری به بدهی‌ها	۹۱.۳۸٪	۱۲۷.۹۴٪	۱۳۷.۶۳٪
	بدهی‌های جاری به دارائی‌ها	۶۷.۲۸٪	۶۵.۸۱٪	۷۰.۱۰٪
نسبت‌های فعالیت	موجودی نقد به دارائی‌ها	۶.۴۲٪	۲۰.۱۵٪	۲.۵۳٪
	دارائی‌های جاری به فروش خالص	۷۶.۴۹٪	۶۹.۱۵٪	۶۱.۸۸٪
	موجودی نقد به بدهی‌های جاری	۹.۵۴٪	۳۰.۶۲٪	۳.۶۱٪
	حساب‌های دریافتنی به فروش خالص	۵۰.۷۴٪	۳۳.۷۹٪	۲۹.۳۱٪
	حساب‌های دریافتنی (جاری) به بدهی‌ها	۶۰.۶۳٪	۶۲.۵۲٪	۶۵.۱۸٪
نسبت‌های فعالیت	حساب‌های پرداختنی به فروش خالص	۶۵.۷۵٪	۴۹.۲۸٪	۴۱.۳۴٪
	فروش خالص به دارائی‌ها	۸۱.۶۶٪	۱۲۱.۹۴٪	۱۵۵.۹۰٪

۴۵۵۵.۲۹٪	۵۰۲۹.۷۶٪	۳۲۷۱.۳۸٪	فروش خالص به دارائی ثابت	نسبت‌های سوددهی
۵۳۱.۵۴٪	۱۰۲۴.۲۶٪	۵۶۹.۹۶٪	سود خالص به دارائی ثابت	
۲۱.۹۲٪	۲۷.۹۱٪	۲۷.۲۱٪	حاشیه سود ناخالص	
۱۲.۶۲٪	۲۱.۵۹٪	۱۸.۲۹٪	حاشیه سود عملیاتی	
۱۱.۶۷٪	۲۰.۳۶٪	۱۷.۴۲٪	حاشیه سود خالص	
۱۸.۱۹٪	۲۴.۸۳٪	۱۴.۲۳٪	سود خالص به دارائی‌ها	
۶۰.۸۵٪	۷۲.۸۳٪	۴۴.۹۴٪	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	

تحلیل ارقام مهم صورت مالی:

- بررسی صورتهای مالی سالانه حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ نشان میدهد که درآمد عملیاتی شرکت در مجموع ۴۷۶،۰۵۸،۷۰۴،۳۸۵ ریال بوده است.
- نسبت بدهی به دارایی شرکت در سال‌های اخیر به طور میانگین ۶۸،۱۲ درصد می‌باشد.
- نسبت دارایی جاری به بدهی جاری در سه سال اخیر به طور میانگین 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 به طور میانگین ۱۴،۵۹ درصد می‌باشد که ظرفیت موجودی نقد شرکت را در بازپرداخت بدهی کوتاه مدت نشان می‌دهد.
- حاشیه سود ناخالص در سال ۱۴۰۱ برابر با ۲۷،۲۱ درصد و حاشیه سود خالص ۱۷،۴۲ درصد می‌باشد.
- همچنین تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت شرکت با استناد بر صورت مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ به ترتیب ۶۸،۷۸۵،۹۶۵،۰۴۹ و ۶،۲۲۸،۱۴۶،۰۰۰ ریال می‌باشد.

(د) بررسی میدانی

بررسی صورت های مالی حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت در مجموع ۴۷۶،۰۵۸،۷۰۴،۳۸۵ ریال بوده که حاصل از عملیات فروش محصولات تولیدی شرکت شامل مخمر هیدرولیز شده زیموس مخمر اتولیز ۱۰۴۷، دیواره سلولی مخمر کیمیا موس، مخمر اتولیز شده نوتری بیست، دیواره سلولی مخمر اکتی زورب، پری بیوتیک زیموس، دیواره سلولی مخمر اکتی زورب بتامکس، پری بیوتیک نوتری سید مایع، دیواره سلولی مخمر اکتی زورب پلاس، عصاره مخمر کیمیا نوتری تید، عصاره مخمر ۲۰ km ۱۰۴۷، پری بیوتیک نوتری سید پلاس و سایر می‌باشد. به طور کلی فعالیت عملیاتی شرکت با توجه به بهای تمام شده ۳۴۶،۵۴۰،۴۵۷،۴۳۹ ریال، حاشیه سود ناخالص ۲۷،۲۱ درصد را محقق می‌نماید. همچنین مجموع دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت به ترتیب ۵۸۲،۹۹۵،۰۱۲،۱۱۹ ریال و ۳۹۸،۴۵۰،۹۶۶،۸۰۵ ریال می‌باشد.

بررسی صورت‌های مالی شرکت در دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت در مجموع ۳۴۰،۳۵۳،۵۹۰،۵۴۸ ریال می‌باشد که بابت فروش محصولات تولیدی شرکت شامل مخمر هیدرولیز شده زیموس مخمر اتولیز ۱۰۴۷، دیواره سلولی مخمر کیمیا موس، مخمر اتولیز شده نوتری بیست، دیواره سلولی مخمر اکتی زورب، پری بیوتیک زیموس، دیواره سلولی مخمر اکتی زورب بتامکس، دیواره سلولی مخمر اکتی زورب پلاس، عصاره مخمر کیمیا نوتری تید، عصاره مخمر ۲۰ km ۱۰۴۷، پری بیوتیک نوتری سید پلاس و سایر می‌باشد. در کل شرکت با توجه به بهای تمام شده ۲۴۵،۳۶۷،۱۳۹،۰۹۸ ریال، سود ناخالص ۲۷،۹۱ درصدی را محقق کرده است. همچنین مجموع دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت به ترتیب ۲۹۷،۱۲۶،۱۱۶،۳۱۲ ریال و ۱۸۳،۹۶۱،۰۸۲،۰۰۴ ریال می‌باشد.

بر اساس اظهارات متقاضی آمار معاملات فصل بهار سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت در این فصل به میزان ۱۰۵،۹۱۴،۴۱۳،۶۷۹ ریال خرید داشته و میزان فروش محصولات آن نیز در مجموع ۳۳۵،۲۵۲،۲۲۴،۱۲۳ ریال بوده است. همچنین آمار معاملات فصل تابستان سال ۱۴۰۲ بر اساس اظهارات

متقاضی به میزان ۱۵۰,۳۶۱,۲۳۰,۸۸۰ ریال خرید داشته و میزان فروش محصولات آن نیز در مجموع ۲۵۸,۸۵۴,۹۹۱,۰۰۰ ریال بوده است. لازم به ذکر است مستندات اظهارنامه معاملات فصلی از سوی متقاضی ارائه نگردیده و اعداد مذکور صرفاً بر اساس اظهارات متقاضی و فاکتورهای ارائه شده بوده است.

۵) ضمانت پرداخت

اصل سرمایه در این طرح با ارائه ضمانت نامه تعهد پرداخت از صندوق نوآوری و شکوفایی تضمین گردیده است.

۶) وضعیت طرح

شرکت دانش بنیان کیمیاژیم با هدف فعالیت و تولید محصولات زیست فناوری در صنایع غذایی و همچنین صنعت دام، طیور و آبزیان در سال ۱۳۹۳ تاسیس و با محوریت تولید محصولات مخمری فعالیت خود را آغاز نموده است. با توجه به اهمیت و نقش تولید محصولات سالم در سلامتی مردم، گروه کیمیاژیم با استخراج و مطالعه اجزای دیواره سلولی مخمر تلاش های جدی در جهت تقویت سیستم ایمنی حیوانات در راستای کاهش مصرف آنتی بیوتیک ها آغاز نموده است.

پس از ممنوعیت مصرف آنتی بیوتیک در پرورش دام و طیور، مصرف ترکیبات پری بیوتیک، پروبیوتیک، سین بیوتیک، پارابیوتیک و پست بیوتیک در واحدهای پرورشی دام، طیور و آبزیان رواج یافته است که به عنوان مکمل خوراک دام و طیور شناخته می شوند. این افزودنی ها از جمله ترکیبات طبیعی تولید شده از مخمرها، باکتری ها و گیاهان هستند که موجب بهبود عملکرد و سلامت دام و طیور می شوند.

حال شرکت "بهران کیمیا آنزیم" در نظر دارد در این طرح اقدام به تولید ۳۳۷,۸۴۰ کیلوگرم مکمل خوراک دام و طیور در مدت ۱۲ ماه نماید که با توجه به اظهارات سرمایه پذیر تولید و فروش محصول در ۴ دوره ۳ ماهه صورت می گیرد. لازم به ذکر است دوره و صول مطالبات بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ حدوداً ۴,۵ ماه می باشد. بنابراین در هر دوره ۳ ماهه شرکت پیش بینی می کند، ۸۴,۴۶۰ کیلوگرم مکمل خوراک دام و طیور (شامل انواع محصولات مخمر اتولیز شده، انواع دیواره سلولی مخمر، انواع عصاره مخمر و گلوتن هیدرولیز شده) تولید نماید.

با توجه به تنوع محصولات میانگین هزینه خرید مواد اولیه و قیمت فروش برآوردی با توجه بر نامه تولید محصولات مذکور بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ و اظهارات متقاضی پیش بینی گردیده است.

با توجه به محرمانه بودن فرمول ساخت و بر اساس اظهارات متقاضی هزینه خرید مواد اولیه شامل مخمر، آنزیم و گلوتن برای هر واحد (کیلوگرم) محصول بطور میانگین حدوداً ۱,۱۵۷,۹۴۵ ریال می باشد که مجموع هزینه ها در طول ۳ ماه برای تولید ۸۴,۴۶۰ کیلوگرم مکمل خوراک دام و طیور مبلغ ۹۷,۸۰۰,۰۳۴,۷۰۰ ریال و در طول دوره ی طرح برای تولید ۳۳۷,۸۴۰ کیلوگرم محصول، مبلغ ۱,۳۸,۸۰۰,۲۰۰,۳۹۱ ریال پیش بینی می گردد.

هزینه کارمزد عامل و فرابورس در تأمین مالی جمعی نیز ۲,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می شود. در مجموع هزینه تولید با احتساب کارمزد عامل و فرابورس در طول دوره طرح ۱,۳۸,۸۰۰,۴۰۰,۳۹۳ ریال برآورد می شود.

بنابراین شرکت بهران کیمیا آنزیم در نظر دارد به منظور تأمین سرمایه مورد نیاز خرید مواد اولیه جهت تولید و فروش مکمل خوراک دام و طیور به میزان ۱۰۰ میلیارد ریال با روش تأمین مالی جمعی از طریق سکوی آیفاند، تأمین نماید.

هزینه های قابل قبول طرح، هزینه کارمزد عامل و فرابورس و هزینه مواد اولیه مورد نیاز برای اجرای طرح می باشد. لازم به ذکر است که سایر هزینه های مرتبط با اجرای طرح بر عهده متقاضی می باشد. لازم به ذکر است با توجه به الزام حسابرسی رسمی طرح، هزینه جهت پیشبرد این مهم بر عهده متقاضی خواهد بود.

همچنین پیش بینی فروش ۱۲ ماهه این محصول بر اساس فاکتورهای فروش ارائه شده و اظهارات متقاضی به ازای هر واحد بطور میانگین حدوداً ۱,۶۴۸,۸۰۰ ریال می باشد. فروش ۸۴,۴۶۰ کیلوگرم مکمل خوراک دام و طیور در طول ۳ ماه، ۱۳۹,۲۵۷,۶۴۸,۰۰۰ ریال و مجموع فروش ۳۳۷,۸۴۰ کیلوگرم در طول دوره طرح، ۵۵۷,۰۳۰,۵۹۲,۰۰۰ ریال برآورد می گردد.

لذا سود تعریف شده در این طرح فروش محصول مد نظر طرح با کسر هزینه های مرتبط با تأمین مالی جمعی و خرید مواد اولیه مذکور در طرح خواهد بود.

بنابراین پیش بینی می شود شرکت بهران کیمیا آنزیم در برنامه تولید و فروش خود ۱۶۳,۶۳۰,۴۵۳,۲۰۰ ریال سود (با لحاظ هزینه تأمین مالی جمعی) محقق نماید. لذا حاشیه سود طرح معادل ۲۹,۳۸ درصد برآورد می گردد. سهم سرمایه گذاران از سود برآورد شده، ۲۱,۳۹ درصد بوده که مبلغ

۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می‌گردد. همچنین نرخ بازده داخلی طرح ماهانه ۲,۹۱ درصد پیش‌بینی می‌شود. لازم به ذکر است که حاشیه سود مذکور صرفاً براساس اظهارات متقاضی برآورد شده است و در این خصوصی مسئولیتی با سکو نخواهد بود.

شایان ذکر است در صورت‌های مالی حسابرسی سال ۱۴۰۱، حاشیه سود شرکت صرفاً با در نظر گرفتن مواد مستقیم مصرفی در تولید محصولات ۴۱ درصد بوده است.

سرمایه‌گذاران در پرداخت سود نسبت به سرمایه‌پذیر در اولویت خواهند بود. به عبارت دیگر، در صورتی که مقدار فروش ذکر شده در طرح به هر دلیلی از آنچه که در طرح پیش‌بینی شده کمتر شود، سرمایه‌پذیر موظف است که از سهم سود خود، سود پیش‌بینی شده سرمایه‌گذاران را پرداخت نماید. همچنین با توجه به وجود مانده تسهیلات بانکی اخذ شده در حساب‌های شرکت و برنامه‌های جذب سرمایه آتی، ذکر این نکته ضروری است که متقاضی متعهد می‌شود انجام تعهدات خود در قبال سرمایه‌گذاران این طرح (پرداخت اصل و سود محقق شده)، را نسبت به پرداخت اقساط تسهیلات بانکی فعلی و هرگونه تسهیلات دریافتی دیگر در آینده، در اولویت قرار دهد. لذا سرمایه‌پذیر موظف است جریان‌ات نقدی خود را طوری مدیریت نماید که بتواند تعهدات خود نسبت به سرمایه‌گذاران طرح حاضر را مطابق با موارد پیش‌بینی شده در طرح ایفا نماید.

در صورت هرگونه خسارت به اصل سرمایه، سرمایه‌پذیر با رضایت خود اعلام می‌دارد که از منابع خود خسارت به اصل سرمایه را جبران می‌کند. همچنین در صورتی که سود واقعی از سود پیش‌بینی شده در طرح کمتر شود، سرمایه‌پذیر با رضایت خود پرداخت سود به سرمایه‌گذاران در اولویت قرار می‌دهد یعنی به عبارت دیگر از سهم سود خود، سود پیش‌بینی شده سرمایه‌گذاران را پرداخت می‌نماید.

همچنین لازم به ذکر است در پایان طرح هر میزان مطالبات و وصول نشده باقیمانده حال شده فرض می‌شود و سرمایه‌پذیر موظف به تسویه مبالغ در صورت هرگونه خسارت به اصل سرمایه، سرمایه‌پذیر با رضایت خود اعلام می‌دارد که از منابع خود خسارت به اصل سرمایه را جبران می‌کند. همچنین در صورت فروش نرفتن محصولات، فروش محصول به قیمت پایین‌تر و یا تولید محصول کمتر از میزان برآوردی در طرح، سرمایه‌پذیر ملزم به بازخرید محصولات به حداقل قیمت فروش ذکر شده در طرح و تحقق حداقل سود برآوردی مذکور در طرح از سایر منابع درآمدی خود می‌باشد. سرمایه‌پذیر رضایت خود را مبنی بر اولویت فروش کالاهای موضوع این قرارداد نسبت به کالاهای مشابه را اعلام و بدین وسیله هر فروش انجام شده توسط سرمایه‌پذیر تا سقف پیش‌بینی شده با اولویت این قرارداد محاسبه می‌شود. در صورتی که دوره گردش و حاشیه سود فروش کلی سرمایه‌پذیر بیش از پیش‌بینی‌های انجام شده در دوره اجرای طرح باشد، سهم سرمایه‌گذاران نیز به همین میزان محاسبه خواهد شد.

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	۳۳۷,۸۴۰ کیلوگرم
قیمت فروش هر واحد محصول	۱,۶۴۸,۸۰۰ ریال
مجموع فروش	۵۵۷,۰۳۰,۵۹۲,۰۰۰ ریال
هزینه تهیه هر واحد محصول	۱,۱۵۷,۹۴۵ ریال
مجموع هزینه	۳۹۱,۲۰۰,۱۳۸,۸۰۰ ریال
سود قبل از کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی	۱۶۵,۸۳۰,۴۵۳,۲۰۰ ریال
کارمزد عامل و نهاد مالی	۲,۰۰۰ میلیون ریال
کارمزد فرابورس	۲۰۰ میلیون ریال
سود طرح	۱۶۳,۶۳۰,۴۵۳,۲۰۰ ریال
حاشیه سود	۲۹,۳۸٪

بر این اساس حاشیه سود طرح ۲۹,۳۸ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۲۱,۳۹ درصدی مشارکت کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه‌گذاران در طول ۱۲ ماهه طرح ۳۵ درصد برآورد می‌شود.

جریان نقدینگی سرمایه‌گذاران (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	-۱۰۰,۰۰۰												
سود علی الحساب		۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۲۴
بازگشت اصل آورده													۱۰۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی مشارکت کنندگان	-۱۰۰,۰۰۰	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۲,۹۱۶	۱۰۲,۹۲۴

بر اساس جریان نقدی فوق نرخ بازده داخلی مورد انتظار ماهانه ۲,۹۱ درصد و سود مشارکت کنندگان در دوره ۱۲ ماهه اجرای طرح ۳۵ درصد پیش‌بینی شده است. همچنین لازم به ذکر است مقادیر اعشاری اقساط طول دوره در قسط آخر لحاظ شده و پرداخت اقساط طرح، براساس جدول فوق می‌باشد.

ز) سابقه تامین مالی شرکت

مطابق استعلام صورت گرفته از سایت فرابورس، شرکت بهان کیمیا آنزیم سابقه استفاده از خدمات تامین مالی جمعی از طریق عاملین مجاز فعالیت را ندارد.

جمع بندی

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