

ارزیابی طرح توجیهی تأمین سرمایه در گردش جهت تولید جعبه های مقوایی شرکت مجتمع گلدیس نفیس نقش جهان

خلاصه ارزیابی

طرح "تأمین سرمایه در گردش جهت تولید جعبه های مقوایی" تعریف شده توسط شرکت شرکت مجتمع گلدیس نفیس نقش جهان 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 نائب رئیس هیات مدیره فاقد چک برگشتی هستند. گواهی امضا مدیر عامل، رئیس هیئت مدیره و نایب رئیس هیئت مدیره 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 چهار سال اخیر مورد بررسی قرار گرفته است. اظهار نظر حسابرسان برای آخرین صورت مالی حسابرسی شده شرکت (سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱) مشروط بوده است که در ادامه مبانی اظهار نظر مشروط حسابرسان آورده شده است.

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

(ه) ضمانت پرداخت: اصل سرمایه سرمایه گذاران با ارائه ضمانت نامه از سوی صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی استان اصفهان با شناسه سپاس ۱۲۱۴۸۱۴۰۲۱۱۷۶۸۱۴ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۱۶ معتبر می باشد و با درخواست شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است.

(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 سکوها های تامین مالی جمعی دارای مجوز نبوده است.

(خ) شیوه پرداخت سرمایه: کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۱۰۰،۰۰۰ میلیون ریال می باشد که در یک مرحله از طریق سکوی آی فاند تامین می شود. پرداخت بصورت مرحله ای بعد از هر ۲۰،۰۰۰ میلیون ریال سرمایه جمع آوری شده به استثنای مرحله آخر که باقی مانده مبالغ جمع آوری شده را پوشش می دهد. 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 می باشد.
- گزارش اعتبار سنجی بانکی شرکت، اعضای هیات مدیره و مدیرعامل، مستقیماً از سامانه ارزش آفرین اعتماد به عنوان عامل شرکت مشاوره رتبه بندی 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 اصفهان دریافت شده است.
- گواهی امضاء صاحبین امضاء مجاز دریافت و اصالت سنجی شده است.

ب) گواهی ها

- گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت به تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۲۸ و برای اعضای هیئت مدیره به تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۲۸ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.
- مطابق گزارش اعتبارسنجی رئیس هیئت مدیره (آقای حجت الله کشانی) پایبندی شخص به وام و تعهدات خود بالا است و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام های فعال خود نیست. دارای چک برگشتی رفع سوء اثر نشده نیز نمی باشد.
- گزارش اعتبارسنجی نایب رئیس هیئت مدیره (آقای محمد دهقانی محمد آبادی) نشان می دهد پایبندی شخص به وام ها و تعهدات خود بالا است و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام های فعال خود نیست. شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد.
- گزارش اعتبار سنجی مدیر عامل و عضو اصلی هیئت مدیره (خانم نفیسه کشانی) نشان دهنده پایبندی بالای شخص به وام و تعهدات خود است و دارای دیرکرده در وام های فعال خود نیست. همچنین دارای چک برگشتی رفع سوء اثر نشده نیز نمی باشد.
- گزارش اعتبارسنجی عضو اصلی هیئت مدیره (آقای حمیدرضا کشانی) نشان می دهد پایبندی شخص به وام ها و تعهدات خود بالا است و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام های فعال خود نیست. شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد.
- گزارش اعتبارسنجی عضو اصلی هیئت مدیره (آقای محمدرضا آیتی) نشان می دهد پایبندی شخص به وام ها و تعهدات خود بالا است و شخص حقیقی دارای دیرکرد در وام های فعال خود نیست. شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد.
- براساس گزارش اعتبار سنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۲۸ پایبندی شرکت مجتمع بسته بندی گلدیس نفیس نقش جهان در پرداخت وام و تعهدات خود بالاست و دارای دیر کرد در وام های فعال خود نیست. شرکت دارای چک برگشتی رفع سوء اثر نشده، نمی باشد

ج) وضعیت مالی شرکت

اقدام مهم مالی

اقدام مهم مالی شرکت در چهار سال اخیر به شرح ذیل می باشد (ارقام به میلیون ریال):

۱۳۹۹ (حسابرسی شده)	۱۴۰۰ (حسابرسی شده)	۱۴۰۱ (حسابرسی شده)	(میلیون ریال)
۲۹۶,۴۴۲	۴۷۴,۲۳۶	۷۴۱,۲۰۲	جمع دارایی ها
۲۵۵,۹۷۴	۳۶۳,۸۵۹	۶۲۰,۶۱۸	جمع بدهی ها
۵,۱۸۶	۹,۸۳۱	۱۹,۵۰۱	سود (زیان) انباشته
۳۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۰,۴۶۹	۱۱۰,۳۷۸	۱۲۰,۵۸۴	جمع حقوق مالکانه

درآمدهای عملیاتی	۱,۲۱۰,۵۹۳	۷۶۴,۶۰۲	۵۰۰,۱۴۱
سود (زیان) عملیاتی	۴۳,۵۱۶	۲۴,۶۴۲	۲۱,۷۶۱
سود (زیان) خالص	۱۰,۷۳۵	۵,۲۸۸	۳,۷۸۸

ملاحظات صورت‌های مالی:

بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده سال‌های مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ و ۱۳۹۹ نشان می‌دهد:

اظهاری نظر حسابرس: در صورت‌های حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ اظهار نظر به صورت مشروط بوده است. مبانی اظهار نظر مشروط حسابرس بدین صورت است: شرکت به دلیل فقدان سیستم هزینه‌یابی اصولی و مناسب جهت کلیه هزینه‌های تولید محصولات به تفکیک (شامل مقادیر استاندارد مصرف مواد، زمان تولید و مبانی اصولی و منطقی تخصیص و تسهیم هزینه‌های واقعی بین دوایر تولیدی و اداری و تشکیلاتی)، کلیه هزینه‌های مربوط به عدم استفاده موثر از نیروی کار کارکنان و ظرفیت قابل دسترس ماشین آلات و تجهیزات، همچنین هرگونه هزینه ناشی از عدم استفاده اقتصادی از مواد اولیه، امکانات و تسهیلات موجود، به عنوان بخشی از بهای تمام شده کالای ساخته شده تلقی گردیده است. همچنین صورت‌های مالی فاقد افشای کافی در خصوص ظرفیت‌های تولید، جدول مقایسه‌ای درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده به تفکیک گروه محصولات و تامین کنندگان مواد اولیه می‌باشد. هر چند تعدیل صورت‌های مالی از این بابت ضرورت دارد، لیکن، تعیین تعدیلات لازم بر صورت‌های مالی، برای این مؤسسه میسر نگردیده است.

ماده ۱۴۱: شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی‌باشد.

سود (زیان) انباشته: شرکت دارای سود انباشته ۱۹,۵۰۱ میلیون ریال بر اساس صورت حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ می‌باشد.

سرمایه شرکت: بر اساس صورت حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ سرمایه شرکت ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد. سرمایه شرکت از طریق مطالبات حال شده سهامداران و صدور سهام جدید براساس آگهی روزنامه رسمی شماره ۲۲۸۳۹ شهرستان به تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۲۹ از مبلغ ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافت.

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 دارایی‌ها	۸۳.۷۳٪	۷۶.۷۳٪	۸۶.۳۵٪
	حقوق صاحبان سهام به دارایی‌ها	۱۶.۲۷٪	۲۳.۲۷٪	۱۳.۶۵٪
	تسهیلات بلند مدت به دارایی‌ها	۶.۵۴٪	۰.۰۰٪	-
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به دارایی‌ها	۳۱.۹۱٪	۳۴.۹۴٪	۲۴.۳۵٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به بدهی‌ها	۳۸.۱۱٪	۴۵.۵۴٪	۲۸.۲۰٪
	سود خالص به هزینه مالی	۳۲.۰۴٪	۲۵.۹۵٪	۲۰.۴۴٪
نسبت‌های نقدینگی	دارایی‌های جاری به بدهی‌های جاری	۷۶.۹۹٪	۶۳.۶۶٪	۶۶.۹۴٪
	(موجودی نقد + حساب‌های دریافتنی) به بدهی‌های جاری	۳۷.۴۵٪	۳۳.۸۵٪	۲۱.۸۹٪
	دارایی‌های جاری به بدهی‌ها	۷۰.۹۸٪	۶۳.۶۶٪	۶۴.۶۷٪
	بدهی‌های جاری به دارایی‌ها	۷۷.۱۹٪	۷۶.۷۳٪	۸۳.۴۲٪
	موجودی نقد به دارایی‌ها	۳.۱۴٪	۴.۴۹٪	۱.۴۳٪
	دارایی‌های جاری به فروش	۳۶.۳۹٪	۳۰.۳۰٪	۳۳.۱۰٪
	موجودی نقد به بدهی‌های جاری	۴.۰۷٪	۵.۸۵٪	۱.۷۱٪

۹.۹۸٪	۱۳.۳۳٪	۱۵.۷۷٪	حساب‌های دریافتنی به فروش	نسبت‌های فعالیت
۱۹.۴۹٪	۲۸.۰۱٪	۳۰.۷۶٪	حساب‌های دریافتنی (جاری) به بدهی‌ها	
۲۹.۰۶٪	۲۵.۲۹٪	۲۹.۷۷٪	حساب‌های پرداختنی به فروش	
۱۶۸.۷۱٪	۱۶۱.۲۳٪	۱۶۳.۳۳٪	فروش به دارائی‌ها	
۳۸۶.۸۰٪	۳۱۷.۴۸٪	۴۰۵.۱۲٪	فروش به دارائی ثابت	نسبت‌های سوددهی
۲.۹۳٪	۲.۲۰٪	۳.۵۹٪	سود خالص به دارائی ثابت	
۵.۶۷٪	۶.۹۹٪	۷.۸۸٪	حاشیه سود ناخالص	
۴.۳۵٪	۳.۲۲٪	۳.۵۹٪	حاشیه سود عملیاتی	
۰.۷۶٪	۰.۶۹٪	۰.۸۹٪	حاشیه سود خالص	
۱.۲۸٪	۱.۱۲٪	۱.۴۵٪	سود خالص به دارائی‌ها	
۹.۳۶٪	۴.۷۹٪	۸.۹۰٪	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	

تحلیل اقلام مهم صورت مالی:

- درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش محصولات تولیدی (شامل انواع کارتن، زینک و قالب و طراحی، جعبه و سایر)، می‌باشد.
- مطابق صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ کل درآمد عملیاتی شرکت ۱،۲۱۰،۵۹۳ میلیون ریال بوده است. و با توجه به بهای تمام شده ۱،۱۱۵،۱۶۹ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۷.۸ درصد است.
- نسبت سود خالص به هزینه مالی به طور میانگین در سه سال اخیر افزایش یافته است.
- نسبت بدهی به دارایی شرکت در سال‌های اخیر ۸۲.۲۷ درصد یافته است که نشانگر استفاده بیشتر از منابع خارج از شرکت جهت تامین منابع مورد نیاز می‌باشد.
- نسبت دارایی جاری به بدهی جاری در سه سال اخیر به طور میانگین ۶۹.۱۹ درصد است. که نشان دهنده توان شرکت در مواجهه با دیون کوتاه مدت به وسیله دارایی‌های جاری است.
- نسبت موجودی نقد به بدهی‌های جاری در سال‌های اخیر به طور میانگین ۳.۸۷ درصد است که ظرفیت موجودی نقد شرکت را در بازپرداخت بدهی کوتاه مدت نشان می‌دهد.
- براساس صورت حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ تسهیلات کوتاه مدت به مبلغ ۱۸۸،۰۱۶ میلیون ریال و تسهیلات بلندمدت به مبلغ ۴۸،۴۹۶ میلیون ریال است.

د) بررسی میدانی

شرکت سهامی خاص مجتمع بسته بندی گلدیس نفیس نقش جهان در تاریخ ۱۳۹۶ به شماره ثبت ۵۹۰۷۹ به شناسه ملی ۱۴۰۰۷۰۲۷۱۷۶ ثبت گردیده است.

شرکت مجتمع بسته بندی گلدیس نفیس نقش جهان تولید کننده محصولات چاپی، جعبه های لمینتی و کارتن های لوکس. موضوع فعالیت شرکت، ثبت موضوع فعالیت به شرح ذیل به منزله اخذ و صدور پروانه فعالیت نمی باشد: تولید انواع ورق و کارتن لمینت و محصولات بسته بندی، انعقاد قرارداد با اشخاص حقیقی و حقوقی در داخل و خارج از کشور، مشارکت و سرمایه گذاری با اشخاص حقیقی و حقوقی در داخل و خارج از کشور، اخذ و اعطای نمایندگی در داخل و خارج از کشور، شرکت در مناقصات و مزایدات دولتی و خصوصی، اخذ تسهیلات بانکی جهت پیشبرد اهداف شرکت، صادرات و واردات کلیه کالاهای مجاز بازرگانی، پس از کسب مجوز از مراجع ذی صلاح. مطابق لیست بیمه کارکنان درمهر ماه سال ۱۴۰۲ این شرکت با ۹۵ نفر پرسنل در مجموع بخش‌های تولیدی و اداری فعال بوده است. شرکت مجتمع بسته بندی گلدیس نفیس نقش جهان موفق به اخذ مجوز تولید محصولات جعبه مقوایی از سازمان صنعت، معدن و تجارت استان اصفهان در سال ۱۳۹۸ شده‌است.

بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش محصولات تولیدی (شامل کارتن، زینک و قالب و طراحی، جعبه و سایر) برابر با ۱,۲۱۰,۵۹۳ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۱,۱۱۵,۱۶۹ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۷.۸ درصد است و مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۷۴۱,۲۰۲ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۶۲۰,۶۱۸ میلیون ریال است.

بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش محصولات تولیدی، معادل ۷۶۴,۶۰۲ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۷۱۱,۱۶۸ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۶.۹ درصد است. و مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۴۷۴,۲۳۶ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۳۶۳,۸۵۹ میلیون ریال است.

آمار معاملات فصل بهار سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت مجتمع بسته بندی گلدیس نفیس نقش جهان در این فصل به میزان ۳۱۵,۱۳۹ میلیون ریال خرید و مبلغ ۲۷۲,۵۴۱ میلیون ریال فروش داشته‌است.

آمار معاملات فصل تابستان ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت مبلغ ۳۱۳,۵۴۹ میلیون ریال خرید فصلی و مبلغ ۴۴۱,۱۹۶ میلیون ریال نیز فروش فصلی داشته‌است.

ه) ضمانت پرداخت

اصل سرمایه این طرح با ارائه ضمانت‌نامه تعهد پرداخت از طرف صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی استان اصفهان به شماره سپاس ۱۲۱۴۸۱۴۰۲۱۱۷۶۸۱۴ بیمه شده و تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۱۶ معتبر می‌باشد که این تاریخ با درخواست شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان قابل تمدید است.

و) وضعیت طرح

شرکت مجتمع بسته بندی گلدیس نفیس نقش جهان تولیدکننده انواع کارتن‌ها، زینک و قالب‌های طراحی و جعبه‌های مقوایی از سال ۱۳۹۶ آغاز به فعالیت کرده‌است. این شرکت درصدد است برای جذب سرمایه در گردش جهت تولید محصولات خود اقدام به تامین سرمایه مورد نیاز از طریق سکوی تامین مالی جمعی آیفاند نماید.

بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده ۱۴۰۱ مشتریان شرکت عبارت‌اند از شرکت ماتریس نقش آفرین، شرکت صنایع غذایی اصفهان فرخنده، شرکت کشاورزی بهار پردیس اصفهان، شرکت سولیکو کاله، شرکت امین کشت پردیس، شرکت ستاره روشنایی پارس، شرکت تولیدی سپاهان جارو، شرکت اکسیر کشاورزی، اصفهان چالاک، شیرگاز آذران، شرکت فرتاک قصر جم، شرکت اصفهان چالاک و

این شرکت اقدام به تولید جعبه‌های مقوایی نموده است که فروش آن به صورت سفارشی (به صورت فاکتوری) بوده‌است و شامل تولید قالب و طراحی جعبه ها و ساخت جعبه است که توسط شرکت انجام می‌شود تا جعبه‌ی سفارشی به محصول نهایی تبدیل شود.

از آنجا که فروش محصول به صورت سفارشی است محاسبه هزینه مواد اولیه و درآمد فروش براساس اظهارات سرمایه‌پذیر و فاکتور نمونه (شامل سفارش شرکت‌های صنایع غذایی اصفهان فرخنده، اصفهان چالاک، اصفهان چالاک و ایساکو) برآورد گردیده است. شرکت سابقه تولید جعبه های مقوایی را از ابتدای سال جاری و سال ۱۴۰۰ را داشته‌است.

شرکت مجتمع بسته بندی گلدیس نفیس نقش جهان در نظر دارد به طور میانگین تعداد ۴,۸۱۹,۲۷۷ عدد جعبه در مدت ۱۲ ماه تولید و به فروش برساند. با توجه به اظهارات متقاضی، دوره گردش تولید و فروش محصولات این طرح هر ۳ ماه یکبار برآورد گردیده‌است. بنابراین شرکت پیش‌بینی می‌کند هر سه ماه یک بار ۱,۲۰۴,۸۱۹ عدد جعبه را تولید و به فروش برساند. لازم به ذکر است بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱، دوره وصول مطالبات حدوداً ۴۴ روزه بوده‌است.

شرکت مجتمع بسته بندی گلدیس نفیس نقش جهان در نظر دارد در این طرح اقدام به خرید مواد اولیه (شامل مقوا، سلفون، ورق ۵ لایه، چسب سلفون، چسب لمینت، ورق ۵ لایه، چسب جهت لب چسب، چسب سینگل، کاغذ) جهت تولید جعبه نماید.

هزینه خرید مواد اولیه (شامل مقوا، سلفون، ورق ۵ لایه، چسب سلفون، چسب لمینت، ورق ۵ لایه، چسب جهت لب چسب، چسب سینگل، کاغذ) بر اساس اظهارات سرمایه پذیر و فاکتورهای ارائه شده توسط متقاضی برای هر جعبه به طور میانگین ۸۳,۰۰۰ ریال برآورد شده‌است. با توجه به پیش‌بینی ۴ بار دوره گردش در طول ۱۲ ماه، هزینه خرید ۳ ماهه برای تولید به طور میانگین ۱,۲۰۴,۸۱۹ عدد جعبه، مبلغ ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال و در مجموع ۱۲ ماه برای تولید به طور میانگین ۴,۸۱۹,۲۷۷ عدد جعبه، مبلغ ۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می‌گردد.

درآمد فروش برای هر جعبه ۱۴۵,۰۰۰ ریال پیش‌بینی شده‌است. درآمد فروش به طور میانگین ۱,۲۰۴,۸۱۹ عدد جعبه طی یک دوره ۳ ماهه برابر با ۶۹۸,۷۹۵,۱۸۰,۷۲۳ ریال و درآمد کل فروش به طور میانگین ۴,۸۱۹,۲۷۷ عدد جعبه برای ۱۲ ماه برابر ۶۹۸,۷۹۵,۱۸۰,۷۲۳ ریال برآورد می‌شود. سود شرکت در برنامه تولید و فروش خود با کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی برابر ۲۹۷,۰۹۵,۱۸۰,۷۲۳ ریال برآورد می‌شود. سهم سرمایه‌گذاران از سود برآورد شده، ۱۴.۱۴ درصد بوده که به مبلغ ۴۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال است. نرخ بازده داخلی طرح ۳.۳۸ درصد پیش‌بینی می‌شود. حاشیه سود برآوردی این طرح بر اساس از اظهارات و فاکتورهای ارائه شده توسط متقاضی ۴۳ درصد برآورد شده‌است. در صورتی که با توجه به صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱، حاشیه سود ناخالص با احتساب صرفاً مواد مستقیم مصرفی ۱۴ درصد برآورد شده‌است.

بنابراین شرکت مجتمع بسته بندی گلدیس نفیس نقش جهان در نظر دارد به منظور تامین سرمایه مورد نیاز جهت خرید محصولات به میزان ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال با روش تامین مالی جمعی از طریق سکوی آیفاند، تامین نماید. هزینه‌های قابل قبول طرح، هزینه کارمزد عامل و فرابورس و هزینه خرید مواد اولیه می‌باشد. لازم به ذکر است که سایر هزینه‌های مرتبط با اجرای طرح بر عهده متقاضی می‌باشد. همچنین با توجه به الزام حسابرسی رسمی طرح، هزینه مربوط به انجام این مهم بر عهده سرمایه‌پذیر 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 در طرح خواهد بود. لازم به ذکر است در صورت فروش نرفتن محصول مورد نظر طرح به میزان برآورد شده، 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 سرمایه‌پذیر می‌باشد. شایان ذکر است در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض می‌شود و سرمایه‌پذیر 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. همچنین با توجه به 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 در صورت فروش نرفتن محصولات و یا فروش محصول به قیمت پایین تر، سرمایه‌پذیر ملزم به بازخرید محصولات به حداقل قیمت فروش ذکر شده در طرح است. 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. 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 (ارقام به ریال)	دوره طرح - ۱۲ ماه
مقدار فروش	۴,۸۱۹,۲۷۷
قیمت فروش هر محصول	۱۴۵,۰۰۰ ریال
مجموع فروش	۶۹۸,۷۹۵,۱۸۰,۷۲۳ ریال
هزینه ساخت هر محصول	۸۳,۰۰۰ ریال
مجموع هزینه ساخت	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود قبل از کسر کارمزد	۲۹۸,۷۹۵,۱۸۰,۷۲۳ ریال
هزینه کارمزد عامل و نهاد مالی	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال

کارمزد فراپورس	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود طرح	۲۹۷,۰۹۵,۱۸۰,۷۲۳ ریال
حاشیه سود	٪۴۳

حاشیه سود طرح با در نظر گرفتن هزینه‌های مواد اولیه و ساخت و کارمزد تامین مالی جمعی ۴۳ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۱۴.۱۴ درصدی مشارکت‌کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه‌گذاران در طول ۱۲ ماهه طرح ۴۲ درصد برآورد می‌شود. متناسب با آورده سرمایه‌گذاران در این مرحله از تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت‌کنندگان به شرح زیر می‌باشد. جریان نقدینگی (ارقام به 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				۱۰,۵۰۰			۱۰,۵۰۰			۱۰,۵۰۰			۱۰,۵۰۰
بازگشت اصل آورده													۰۰۰,۶۱۰
خالص جریان نقدی مشارکت‌کنندگان	(۱۰۰,۰۰۰)			۱۰,۵۰۰			۱۰,۵۰۰			۱۰,۵۰۰			۱۱۰,۵۰۰

بر اساس جریان نقدی فوق نرخ بازده داخلی مورد انتظار ماهانه ۳.۳۸ درصد و سود مشارکت‌کنندگان در دوره دوازده ماهه اجرای طرح ۴۲ درصد پیش‌بینی شده است.

ز) سابقه تامین مالی شرکت

مطابق استعلام صورت گرفته از سایت فراپورس، شرکت مجتمع بسته بندی گلدیس نفیس نقش جهان سابقه استفاده از خدمات تامین مالی جمعی از طریق عاملین مجاز فعالیت را ندارد.

جمع‌بندی

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