

ارزیابی طرح توجیهی تامین سرمایه در گردش تولید و فروش کپسول مانگو اسلیم شرکت بهتا دارو آفرینش

خلاصه ارزیابی

طرح " تامین سرمایه در گردش تولید و فروش کپسول مانگو اسلیم " تعریف شده توسط شرکت بهتا دارو آفرینش از هشت منظر زیر مورد ارزیابی قرار گرفته که خلاصه نتایج به شرح زیر می‌باشد:

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) گواهی‌ها: 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 نسبت‌ها و مقیاس‌های 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 می‌کند که وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب می‌باشد.

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

ه) ضمانت پرداخت: اصل سرمایه سرمایه‌گذاران با ارائه ضمانت نامه تعهد پرداخت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی استان اصفهان تضمین می‌شود.

و) وضعیت طرح: طرح از منظر اقتصادی هم برای مشارکت‌کنندگان و هم برای مجری توجیه‌پذیر می‌باشد.

ز) سابقه تامین مالی شرکت: با توجه به بررسی‌های به عمل آمده این شرکت دارای سابقه تامین مالی از سکوه‌های تامین مالی جمعی دارای مجوز نمی‌باشد.

ح) شیوه پرداخت سرمایه: کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۳۰ میلیارد ریال می‌باشد که در یک مرحله از طریق سکوی آی فاند تامین می‌شود. پرداخت بصورت چند مرحله ای بعد از تامین ۱۰ میلیارد ریال سرمایه جمع آوری شده می‌باشد.

گزارش تفصیلی ارزیابی طرح

الف) احراز مدارک

- شرکت دارای کد بورسی و سجامی می‌باشد.
- گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت، اعضای هیات مدیره و مدیرعامل، مستقیماً از شرکت اعتبارسنجی 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 اصفهان دریافت شده است.
- گواهی امضاء صاحبین امضاء مجاز دریافت و اصالت‌سنجی شده است.

ب) گواهی‌ها

گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت به تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۱ و برای اعضای هیأت مدیره به تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۱ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.

مطابق گزارش اعتبارسنجی رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت (جناب آقای کورش مقتدری زاده) پایبندی شخص در پرداخت وام و تعهدات بانکی و غیربانکی (صندوق‌ها و موسسات مالی) خود بالا است و دارای دیرکرد در وام‌ها و تعهدات فعال بانکی و غیربانکی خود نیست. مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بین ۱۵۰ تا ۳۰۰ میلیون تومان بوده و شخص پرونده باز وام غیربانکی ندارد. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بین ۶۰ تا ۸۰ درصد می‌باشد. در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شخص حقوقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است.

گزارش اعتبارسنجی نایب رئیس هیئت مدیره (سرکارخانم رازی‌تاش شهمرادیان) نشان می‌دهد پایبندی شخص در پرداخت وام و تعهدات بانکی و غیربانکی (صندوق‌ها و موسسات مالی) خود بالا است و دارای دیرکرد در وام‌ها و تعهدات فعال بانکی و غیربانکی خود نیست. مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بیش از ۵۰۰ میلیون تومان بوده و پرونده باز وام غیربانکی ندارد. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بین ۴۰ تا ۶۰ درصد می‌باشد. در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است.

براساس گزارش اعتبارسنجی عضو هیئت مدیره (جناب آقای مهدی طلعتی) پایبندی شخص در پرداخت وام و تعهدات بانکی و غیربانکی (صندوق‌ها و موسسات مالی) خود بالا است و دارای دیرکرد در وام‌ها و تعهدات فعال بانکی و غیربانکی خود نیست. مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بیش از ۵۰۰ میلیون تومان بوده و پرونده باز وام غیربانکی ندارد. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بین ۲۰ تا ۴۰ درصد می‌باشد. در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شخص حقوقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است.

بر اساس گزارش اعتبارسنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۱ پایبندی شرکت در پرداخت وام و تعهدات بانکی و غیربانکی (صندوق‌ها و موسسات مالی) خود بالا است و دارای دیرکرد در وام‌ها و تعهدات فعال بانکی و غیربانکی خود نیست. مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بین ۱ تا ۲.۵ میلیارد تومان و شرکت دارای وام و تعهدات فعال غیربانکی نمی‌باشد. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بین ۲۰ تا ۴۰ درصد می‌باشد. در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شرکت چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است. همچنین تعداد ضمانت نامه‌های فعال شخص حقوقی صفر است.

ج) وضعیت مالی شرکت

اقلام مهم مالی

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

۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	(ریال)
۶۴,۲۴۱,۰۱۷,۵۴۹	۱۰۹,۹۱۶,۵۵۶,۴۷۴	۲۱۳,۴۸۱,۷۶۹,۸۴۳	جمع دارایی‌ها
۴۷,۱۶۳,۹۰۶,۹۲۲	۹۱,۰۱۲,۲۸۲,۹۸۸	۱۹۰,۱۵۰,۰۷۷,۰۱۶	جمع بدهی‌ها

سود (زیان) انباشته	۷,۳۳۱,۶۹۲,۸۲۷	۲,۹۰۴,۲۷۳,۴۸۶	۱,۰۷۷,۱۱۰,۶۲۷
سرمایه	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
جمع حقوق مالکانه	۲۳,۳۳۱,۶۹۲,۸۲۷	۱۸,۹۰۴,۲۷۳,۴۸۶	۱۷,۰۷۷,۱۱۰,۶۲۷
درآمد های عملیاتی	۳۳۵,۴۵۳,۳۱۳,۰۹۲	۱۹۶,۶۹۵,۸۷۸,۸۴۱	۷۵,۸۲۲,۶۸۱,۲۱۴
سود (زیان) عملیاتی	۴,۹۷۳,۰۷۴,۱۷۹	۴,۲۸۱,۵۳۴,۰۳۵	۱,۳۵۳,۰۹۶,۹۰۶
سود (زیان) خالص	۴,۴۲۷,۴۱۹,۳۴۱	۳,۰۸۳,۷۶۸,۰۶۳	۱,۰۱۱,۵۱۷,۷۹۹

ملاحظات صورت های مالی:

بررسی صورت های مالی حسابرسی شده جداگانه شرکت بهتا دارو آفرینش برای سال های مالی منتهی به اسفند ماه ۱۴۰۱ نشان می دهد:

مبنای اظهار نظر: حسابرسی این مؤسسه طبق استانداردهای حسابرسی انجام شده است. مسئولیت های مؤسسه طبق این استانداردها در بخش مسئولیت های حسابرس و بازرس قانونی در حسابرسی صورت های مالی توصیف شده است. این مؤسسه طبق الزامات آیین رفتار حرفه ای جامعه حسابداران رسمی ایران مستقل از شرکت بهتا دارو آفرینش (سهامی خاص) است و سایر مسئولیت های اخلاقی را طبق الزامات مذکور انجام داده است. این مؤسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده به عنوان مبنای اظهار نظر کافی و مناسب است.

اظهار نظر:

صورت های مالی شرکت بهتا دارو آفرینش (سهامی خاص) شامل صورت 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 ۲۷ توسط این مؤسسه حسابرسی شده است.

به نظر این مؤسسه صورتهای مالی یاد شده وضعیت مالی شرکت بهتا دارو آفرینش (سهامی خاص) در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ و عملکرد مالی و جریانهای نقدی آن را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور از تمام جنبه های با اهمیت طبق استانداردهای حسابداری به نحو منصفانه نشان میدهد.

سود (زیان) انباشته: شرکت دارای سود انباشته ۷,۳۳۱,۶۹۲,۸۲۷ ریال بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ می باشد.

سرمایه شرکت: سرمایه شرکت از محل سود انباشته و صدور سهام جدید بر اساس آگهی روزنامه رسمی شماره ۲۲۸۹۶ به تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۹ از مبلغ ۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به ۳۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال افزایش یافته است.

نسبت های مالی: برخی از نسبت های 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
نسبت های اهرمی	بدهی ها به دارائی ها	۸۹.۰۷٪	۸۲.۸۰٪	۷۳.۴۲٪
	حقوق صاحبان سهام به دارائی ها	۱۰.۹۳٪	۱۷.۲۰٪	۲۶.۵۸٪
	تسهیلات بلند مدت به دارائی ها	۰.۰۰٪	۰.۰۶٪	۰.۱۱٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به دارایی ها	۴.۴۶٪	۱.۶۸٪	۵.۲۴٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به بدهی ها	۵.۰۱٪	۲.۰۳٪	۷.۱۴٪
نسبت های نقدینگی	سود خالص به هزینه مالی	۶۳۷.۵۸٪	۲۵۲.۹۵٪	۶۳۷.۵۸٪
	دارائی های جاری به بدهی های جاری	۱۰۸.۷۷٪	۱۱۲.۳۶٪	۱۴۰.۸۰٪
	(موجودی نقد + حساب های دریافتنی) به بدهی های جاری	۱۰۱.۰۸٪	۱۰۷.۰۸٪	۱۳۲.۲۸٪
	دارائی های جاری به بدهی ها	۱۰۶.۶۵٪	۱۱۰.۲۲٪	۱۳۵.۶۲٪
	بدهی های جاری به دارائی ها	۸۷.۳۴٪	۸۱.۲۲٪	۷۰.۷۱٪
	موجودی نقد به دارائی ها	۴.۳۸٪	۱.۴۶٪	۳.۳۴٪
دارائی های جاری به فروش خالص	۴۵۸.۰۶٪	۵۱.۰۰٪	۸۴.۳۶٪	

۴.۷۲٪	۱.۸۰٪	۵.۰۲٪	موجودی نقد به بدهی های جاری	نسبت های فعالیت
۷۶.۴۳٪	۴۷.۷۸٪	۴۰.۴۵.۴۶٪	حساب های دریافتی به فروش خالص	
۱۲۲.۸۷٪	۱۰۳.۲۷٪	۹۴.۱۹٪	حساب های دریافتی (جاری) به بدهی ها	
۵۵.۲۳٪	۴۳.۸۵٪	۳۹۹۶.۳۱٪	حساب های پرداختی به فروش خالص	
۱۱۸.۰۳٪	۱۷۸.۹۵٪	۲.۰۷٪	فروش خالص به دارائی ها	
۳۰۲۸۰.۷۱٪	۲۷۴۱.۰۸٪	۴۶.۳۶٪	فروش خالص به دارائی ثابت	
۴۰۳.۹۶٪	۴۲.۹۷٪	۴۶.۳۶٪	سود خالص به دارائی ثابت	نسبت های سوددهی
۲۴.۸۸٪	۱۶.۳۶٪	۱۵.۸۹٪	حاشیه سود ناخالص	
۱.۷۸٪	۲.۱۸٪	۱.۴۸٪	حاشیه سود عملیاتی	
۱.۳۳٪	۱.۵۷٪	۱.۳۲٪	حاشیه سود خالص	
۱.۵۷٪	۲.۸۱٪	۲.۰۷٪	سود خالص به دارائی ها	
۵.۹۲٪	۱۶.۳۱٪	۱۸.۹۸٪	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	

تحلیل اقلام مهم صورت مالی:

- بررسی صورتهای مالی سالانه حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ نشان میدهد که درآمد عملیاتی شرکت در مجموع ۳۳۵,۴۵۳,۳۱۳,۰۹۲ ریال بوده است.
- نسبت بدهی به دارایی شرکت در سالهای اخیر به طور میانگین ۸۱.۷۶ درصد می باشد.
- نسبت دارایی جاری به بدهی جاری در سه سال اخیر بالای ۱۰۰ درصد می باشد که نشان دهنده توان بالای شرکت در مواجهه با دیون کوتاه مدت به وسیله دارایی های جاری است.
- نسبت موجودی نقد به بدهی های جاری در سالهای اخیر به طور میانگین ۳.۸۵ درصد می باشد که ظرفیت موجودی نقد شرکت را در بازپرداخت بدهی کوتاه مدت نشان می دهد.
- حاشیه سود ناخالص در سال ۱۴۰۱ برابر با ۱۵.۸۹ درصد و حاشیه سود خالص ۱.۳۲ درصد می باشد.
- مانده تسهیلات شرکت در سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ به ترتیب برابر با ۹,۵۱۷,۵۲۹,۵۴۴ و ۱,۱۷۷,۲۴۵,۳۴۴ ریال می باشد.

(د) بررسی میدانی

شرکت داروسازی بهتا دارو آفرینش در سال ۱۳۹۳ تاسیس و از ابتدای سال ۱۳۹۴ فعالیت خود را به عنوان شرکت دانش بنیان در شهرک علمی و تحقیقاتی اصفهان شروع نموده و با هدف دستیابی به فرآورده های سالم، طبیعی و سازگار با انسانها و محیط زیست پایه گذاری شده است. فعالیت شرکت بر اساس اساسنامه شامل، ترخیص و ساخت هر نوع دارو با فرآورده بیولوژیک، عرضه و فروش. تولید مواد شیمیایی و مواد اولیه دارویی مورد مصرف در صنایع داروسازی شامل مواد اولیه سنتز شده و نیز مواد اولیه استحصال شده از گیاهان دارویی، تولید و ساخت ساینبدی توزین و بسته بندی داروهای آماده مصرف بصورت کلیه اشکال مختلف دارویی مانند قرص، کپسول، سریت، کرم، نماد زل، سرم آمپول اسپری و شره از مواد اولیه داروهای شیمیایی بیولوژیکی و یا گیاهی، تهیه و ساخت، تولید و توزیع انواع داروهای گیاهی، شیمیایی، حیوانی و معدنی، بیوتکنولوژی، انواع مکمل های دارویی و غذایی ویتامین ها و پروبیوتیک ها داروهای مورد مصرف در طب سنتی و مکمل و داروها و فرآورده های آرایشی و بهداشتی شیمیایی شامل مواد پاک کننده، شوینده ها، ضد عفونی کننده ها و مواد شیمیایی صنعتی و تجاری، خرید، فروش، صادرات واردات و تهیه و توزیع کلیه کالاهای بازرگانی مجاز شامل مواد شیمیایی - مواد اولیه دارویی شیمیایی گیاهی، معدنی، حیوانی و آرایشی و بهداشتی، افتتاح حساب و تودیع وجه و اخذ تسهیلات از بانکها و مؤسسات مالی صرف جهت تحقق اهداف شرکت، عقد قرارداد مشارکت و سرمایه گذاری با اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی اخذ و اعطای نمایندگی صادرات و واردات کالاهای مجاز در قالب قواعد و قوانین جمهوری اسلامی ایران می باشد.

بر اساس گزارش صورت دستمزد و حقوق مزایای کارکنان شرکت بهتا دارو آفرینش در مهر ماه ۱۴۰۲، در مجموع با ۴۷ نفر پرسنل در بخش اداری و تولید خود مشغول به فعالیت می‌باشد.

بررسی صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت در مجموع ۳۳۵،۴۵۳،۳۱۳،۰۹۲ ریال است که بابت فروش محصولات شرکت، شامل کپسول، شربت و شیاف بوده که ۴۴،۷۵۶،۱۴۸،۵۵۲ ریال از درآمد مذکور در ازای فروش ۴۱،۸۴۳ عدد از محصول موضوع طرح (کپسول مانگو اسلیم) می‌باشد. فعالیت عملیاتی شرکت با توجه به بهای تمام شده ۲۸۲،۱۴۸،۹۶۶،۵۵۴ ریال، حاشیه سود ناخالص ۱۵،۸۹ درصد محقق گردیده است. همچنین مجموع دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت به ترتیب ۲۱۳،۴۸۱،۷۶۹،۸۴۳ ریال و ۱۶،۰۷۷،۰۷۷،۰۷۷ ریال می‌باشد.

درآمد عملیاتی شرکت بهتا دارو آفرینش در دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ معادل ۱۹۶،۶۹۵،۸۷۸،۸۴۱ ریال است که بابت فروش محصولات شرکت، شامل کپسول، شربت و شیاف بوده که ۲۳،۸۷۱،۸۶۹،۷۱۸ ریال از درآمد مذکور در ازای فروش ۳۰،۰۰۲ عدد از محصول موضوع طرح (کپسول مانگو اسلیم) می‌باشد. فعالیت عملیاتی شرکت با توجه به بهای تمام شده ۱۶۴،۵۱۹،۲۵۴،۲۵۷ ریال، سود ناخالص ۱۶،۳۶ درصدی را محقق کرده است. همچنین مجموع دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت به ترتیب ۱۰۹،۹۱۶،۵۵۶،۴۷۴ ریال و ۹۱،۰۱۲،۲۸۲،۹۸۸ ریال می‌باشد.

آمار معاملات فصل بهار سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت در این فصل به میزان ۴۵،۰۷۷،۴۰۳،۴۷۸ ریال خرید داشته و میزان فروش محصولات آن نیز در مجموع ۸۹،۶۷۹،۶۹۰،۲۰۴ ریال بوده است.

آمار معاملات فصل تابستان سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت در این فصل به میزان ۶۹،۴۴۲،۷۹۳،۴۹۷ ریال خرید داشته و میزان فروش محصولات آن نیز در مجموع ۱۱۸،۰۵۵،۸۸۸،۴۴۹ ریال بوده است.

ه) ضمانت پرداخت

اصل سرمایه در این طرح با ارائه ضمانت نامه تعهد پرداخت از صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی استان اصفهان تضمین گردیده است.

 ریاست جمهوری معاونت علمی، فناوری و اقتصاد دانش بنیان	
کد سپاس	۱۲۱۴۸۱۴۰۲۱۱۹۳۱۰۹
نام صندوق	صندوق پژوهش و فناوری غیردولتی استان اصفهان
نوع ضمانتنامه	تعهد پرداخت
نام کارفرما	سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان
نام شرکت	بهتا دارو آفرینش
شناسه ملی شرکت	۱۴۰۰۴۰۰۳۲۹۳
موضوع قرارداد	تامین مالی جمعی
مبلغ ضمانتنامه	ریال ۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
مبلغ قرارداد	ریال ۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
تاریخ شروع ضمانتنامه	۱۴۰۲/۱۱/۱۶
تاریخ پایان ضمانتنامه	۱۴۰۳/۱۰/۱۶
وضعیت ضمانتنامه	فعال



(ضمانت نامه تعهد پرداخت)

نظر به اینکه شرکت بهنا دارو آفرینش به شناسه ملی ۱۴۰۰۴۰۰۳۲۹۳ به نشانی اصفهان - خیابان هزار جریب - کوی سپاهان - خیابان هفتم - پلاک (به اختصار «ضمانت خواه» نامیده خواهد شد) به شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیردولتی استان اصفهان (به اختصار «صندوق» نامیده خواهد شد) اطلاع داده است که قصد انعقاد قرارداد تامین مالی جمعی با شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان (آی فاند) به اختصار «ذی نفع» نامیده خواهد شد) را داشته و قرار است ضمانت خواه مبلغ ۳۰۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال (به حروف سی میلیارد ریال) به ذی نفع پرداخت نماید، صندوق متعهد است در صورتی که ذی نفع کتباً به صندوق اطلاع دهد که خواستار پرداخت مبلغ فوق شده است، هر مبلغی تا میزان مبلغ فوق را به محض دریافت اولین تقاضای کتبی واصله از سوی ذی نفع بدون اینکه احتیاجی به صدور اظهارنامه و یا اقدامی از مجاری قانونی و قضایی داشته باشد در وجه یا حواله کرد ذی نفع بپردازد.

اعتبار این ضمانت نامه تا پایان وقت اداری روز ۱۴۰۳/۱۰/۱۶ معتبر بوده و به نام درخواست کتبی واصله از سوی ذی نفع تا پیش از پایان وقت اداری روز مزبور، برای مدتی که درخواست شود قابل تمدید می باشد و در صورتی که صندوق نتواند یا نخواهد مدت این ضمانت نامه را تمدید کند و یا ضمانت خواه موجب این تمدید را فراهم نسازد یا نتواند صندوق را حاضر به تمدید نماید، صندوق متعهد است بدون آنکه احتیاجی به مطالبه مجدد مبلغ درج شده در بالا را در وجه یا حواله کرد ذی نفع پرداخت کند.

تذکر ۱: چنانچه مبلغ این ضمانت نامه در مدت مقرر از سوی ذی نفع مطالبه نشود، ضمانت نامه در سررسید خود به خود باطل و از درجه اعتبار ساقط است اعم از اینکه مسترد گردد یا مسترد نگردد.

تذکر ۲: تقلیل وجه، تجدید یا ابطال این ضمانت نامه در هر مورد منوط به درخواست یا موافقت ذی نفع، ارائه اصل برگه این ضمانت نامه و دیگر مدارک و موجبات لازم می باشد.

تذکر ۳: در صورت ضبط ضمانت نامه موضوع به اطلاع سازمان مدیریت و برنامه ریزی کشور خواهد رسید.

صندوق پژوهش و فن آوری غیردولتی استان اصفهان



و) وضعیت طرح

یکی از پر فروش ترین محصولات گروه بهتا دارو آفرینش، کپسول مانگو اسلیم می باشد. بخش عمده این کپسول از عصاره دانه انبه آفریقایی و برگ چای سبز تشکیل شده و استفاده از آن موجب چربی سوزی، افزایش متابولیسم بدن و در نتیجه کاهش وزن می شود.

حال شرکت " بهتا دارو آفرینش" در نظر دارد در این طرح اقدام به تولید ۵۱,۰۳۷ بسته کپسول مانگو اسلیم در مدت ۹ ماه نماید. با توجه به اظهارات متقاضی هزینه مواد اولیه و بسته بندی (ظرف، درب، جعبه بروشور، لیبل و کارتن) برای هر واحد محصول با احتساب ۱.۵ درصد ریسک به علت نوسانات قیمت در بازار ۵۷۰,۰۰۰ ریال محاسبه شده است. مجموع هزینه ها در طول دوره ی طرح برای تولید ۵۱,۰۳۷ بسته کپسول مانگو اسلیم، مبلغ ۲۹,۰۹۱,۰۹۰,۰۰۰ ریال پیش بینی می گردد.

هزینه کارمزد عامل و فرابورس در تأمین مالی جمعی نیز ۱,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می شود. در مجموع هزینه تولید با احتساب کارمزد عامل و فرابورس در طول دوره طرح ۳۰,۴۴۱,۰۹۰,۰۰۰ ریال برآورد می شود.

بنابراین شرکت بهتا دارو آفرینش در نظر دارد به منظور تأمین سرمایه مورد نیاز جهت تهیه مواد اولیه و بسته بندی جهت تولید و فروش کپسول مانگو اسلیم به میزان ۳۰ 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 دوره وصول مطالبات بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده دوره مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۱، حدوداً ۴.۵ ماه بوده است.

همچنین پیش بینی فروش ۹ ماهه این محصول بر اساس فاکتورهای فروش ارائه شده به ازای هر واحد ۱,۴۴۹,۰۶۶ ریال می باشد. مجموع فروش ۵۱۰۳۷ بسته در طول دوره طرح ۷۳,۹۵۵,۹۸۱,۴۴۲ 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 محصول مذکور در طرح خواهد بود.

بنابراین پیش بینی می شود شرکت بهتا دارو آفرینش در برنامه تولید و فروش خود ۴۳,۵۱۴,۸۹۱,۴۴۲ ریال سود (با لحاظ هزینه تأمین مالی جمعی) محقق نماید. لذا حاشیه سود برآوردی طرح حدوداً ۵۸.۸۴ درصد برآورد می گردد. سهم سرمایه گذاران از سود برآورد شده، ۲۱.۷۲ درصد بوده که مبلغ ۹,۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می گردد. همچنین نرخ بازده داخلی طرح ماهانه ۳.۳۸ درصد پیش بینی می شود. 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 بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱، حاشیه سود ناخالص شرکت با لحاظ مواد اولیه مستقیم حدوداً ۴۵ درصد بوده است.

سرمایه گذاران در پرداخت سود نسبت به سرمایه پذیر در اولویت خواهند بود. به عبارت دیگر، در صورتی که مقدار فروش ذکر شده در طرح به هر دلیلی از آنچه که در طرح پیش بینی شده کمتر شود، سرمایه پذیر موظف است که از سهم سود خود، سود پیش بینی شده سرمایه گذاران را پرداخت نماید. با توجه به اینکه شرکت داروهای دیگری را تولید می نماید، می تواند هر نوع داروی مشابه تولیدی خود را و یا سایر محصولات دارویی مشابه را با رعایت حداقل حاشیه سود مطرح شده در طرح به فروش برساند.

شایان ذکر است که با توجه به فروش نسبی به شرکت های پخش، در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض می شود و سرمایه پذیر موظف به تسویه مبالغ در پایان طرح می باشد.

همچنین با توجه به وجود مانده تسهیلات بانکی اخذ شده در حساب های شرکت و برنامه های جذب سرمایه آتی، ذکر این نکته ضروری است که متقاضی متعهد می شود انجام تعهدات خود در قبال سرمایه گذاران 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 سرمایه پذیر موظف است جریانات نقدی خود را طوری مدیریت نماید که بتواند تعهدات خود نسبت به سرمایه گذاران طرح حاضر را مطابق با موارد پیش بینی شده در طرح ایفا نماید.

در صورت هرگونه خسارت به اصل سرمایه، سرمایه پذیر با رضایت خود اعلام می دارد که از منابع خود خسارت به اصل سرمایه را جبران می کند. همچنین در صورتی که سود واقعی از سود پیش بینی شده در طرح کمتر شود، سرمایه پذیر با رضایت خود پرداخت سود به سرمایه گذاران در اولویت قرار میدهد یعنی به عبارت دیگر از سهم سود خود، سود پیش بینی شده سرمایه گذاران را پرداخت مینماید. همچنین لازم به ذکر است در پایان طرح هر

میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض می‌شود و سرمایه پذیر موظف به تسویه مبالغ در پایان طرح می‌باشد. همچنین در صورت فروش نرفتن محصولات و یا فروش محصول به قیمت پایین تر، سرمایه پذیر ملزم به بازخرید محصولات به حداقل قیمت فروش ذکر شده در طرح است. سرمایه پذیر 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 سرمایه پذیر تا سقف پیش بینی شده با اولویت این قرارداد محاسبه می‌شود. در صورتی که دوره گردش و حاشیه سود فروش کلی سرمایه پذیر بیش از پیش بینی های انجام شده در دوره اجرای طرح باشد، سهم سرمایه گذاران 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 - ۹ ماه
مقدار فروش	۵۱۰۳۷ بسته
قیمت فروش هر واحد محصول	۱,۴۴۹,۰۶۶ ریال
مجموع فروش	۷۳,۹۵۵,۹۸۱,۴۴۲ ریال
هزینه خرید مواد اولیه به ازای هر واحد محصول	۵۷۰,۰۰۰ ریال
مجموع هزینه خرید مواد اولیه	۲۹,۰۹۱,۰۹۰,۰۰۰ ریال
سود قبل از کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی	۴۴,۸۶۴,۸۹۱,۴۴۲ ریال
کارمزد عامل و نهاد مالی	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
کارمزد فرابورس	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود طرح	۴۳,۵۱۴,۸۹۱,۴۴۲ ریال
حاشیه سود	٪۵۸.۸۴

بر این اساس حاشیه سود طرح ۵۸.۸۴ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۲۱.۷۲ درصدی مشارکت کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه‌گذاران در طول ۹ ماهه طرح ۳۱.۵ 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
آورده									-۳۰,۰۰۰
سود علی الحساب			۳,۱۵۰			۳,۱۵۰			۳,۱۵۰
بازگشت اصل آورده									۳۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی مشارکت کنندگان			۳,۱۵۰			۳,۱۵۰			۳۳,۱۵۰

بر اساس جریان نقدی فوق نرخ بازده داخلی مورد انتظار ماهانه ۳.۳۸ درصد و سود مشارکت کنندگان در دوره ۹ ماهه اجرای طرح ۳۱.۵ درصد پیش‌بینی شده است.

ز) سابقه تامین مالی شرکت

مطابق استعلام صورت گرفته از سایت فرابورس، شرکت شرکت بهتا دارو آفرینش 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.