

ارزیابی طرح توجیهی تامین سرمایه در گردش خرید و فروش مواد اولیه صنعت پلیمری

شرکت بسپار شیمی سپیدان

خلاصه ارزیابی

طرح "تامین سرمایه در گردش واردات مواد اولیه صنعت پلیمری" تعریف شده توسط شرکت بسپار شیمی سپیدان 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 آذر 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 نمی باشد.

ح) شیوه پرداخت سرمایه: کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۱۳۱ میلیارد ریال می باشد که در یک مرحله از طریق سکوی آی فاند تامین می شود. پرداخت بصورت یکجا بعد از تامین ۱۳۱ میلیارد ریال سرمایه جمع آوری شده 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 سامانه آیس (اعتبار یکپارچه سپهر) 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 اصالت سنجی شده است.

ب) گواهی‌ها

- گزارش اعتبار سنجی بانکی شرکت به تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۷ و برای اعضای هیات مدیره به تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۱ از سامانه اعتبار سنجی بانکی آیس اخذ شده است. مطابق گزارش اعتبار سنجی رئیس هیات مدیره (جناب آقای محمد کریمیان) رتبه کسب شده توسط وی برابر D^۱ با امتیاز ۵۱۳ از ۹۰۰ و توصیف "ریسک بالا-ضعیف" بیان شده است و دارای چک برگشتی نیز نمی‌باشد.
- نایب رئیس هیات مدیره (جناب آقای محسن حلاج باشی) نیز چک برگشتی نداشته و رتبه کسب شده توسط وی برابر C^۲ با امتیاز ۵۴۵ از ۹۰۰ و توصیف "ریسک متوسط-کم ریسک" می‌باشد.
- گزارش اعتبار سنجی مدیرعامل و عضو هیات مدیره (جناب آقای علی علیخانی) نشان می‌دهد که چک برگشتی نداشته و رتبه اعتباری کسب شده توسط وی برابر D^۱ با امتیاز ۵۰۰ از ۹۰۰ و توصیف "ریسک بالا-ضعیف" می‌باشد.
- مطابق گزارش اعتبار سنجی عضو هیئت مدیره (جناب آقای مسعود مسیبی) وی دارای چک برگشتی ثبت شده نبوده و رتبه اعتباری کسب شده ایشان C^۱ با امتیاز ۵۶۱ از ۹۰۰ و توصیف "ریسک متوسط-کم ریسک" می‌باشد.
- همچنین گزارش اعتبار سنجی عضو هیئت مدیره (جناب آقای محمد نصرتی نیا) نشان می‌دهد که دارای چک برگشتی نبوده و رتبه اعتباری کسب شده وی برابر B^۱ با امتیاز ۶۲۱ از ۹۰۰ و توصیف "ریسک کم-خوب" است.
- بر اساس گزارش اعتبار سنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۷ شرکت دارای چک برگشتی ثبت شده نمی‌باشد. رتبه اعتباری شرکت C^۱ با امتیاز ۵۷۳ از ۹۰۰ و توصیف "ریسک متوسط-کم ریسک" می‌باشد.
- گواهی الکترونیکی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره با امضای سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب شهرستان اصفهان و تهران ارائه و اصالت سنجی شده است؛ که نشان دهنده عدم وجود سابقه کیفری اعضای هیات مدیره می‌باشد.

ج) وضعیت مالی شرکت

اقدام مهم مالی

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

۱۳۹۹ (حسابرسی شده)	۱۴۰۰ (حسابرسی شده)	۱۴۰۱ (حسابرسی شده)	(میلیون ریال)
۳,۳۴۵,۷۵۷	۷,۲۵۴,۰۹۲	۱۲,۸۳۱,۸۲۷	جمع دارایی‌ها
۲,۰۰۷,۱۶۳	۴,۲۶۴,۷۹۳	۸,۸۱۰,۲۸۱	جمع بدهی‌ها
۶۸۷,۱۰۷	۲,۳۲۹,۲۹۹	۱,۸۷۴,۱۴۴	سود (زیان) انباشته
۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۳۳۸,۵۹۴	۲,۹۸۹,۲۹۹	۴,۰۲۱,۵۴۶	جمع حقوق مالکانه
۴,۶۳۰,۹۴۶	۱۱,۸۸۴,۶۹۲	۱۸,۶۱۳,۴۶۶	درآمدهای عملیاتی

سود (زیان) عملیاتی	۱,۳۴۷,۷۴۱	۲,۴۳۴,۹۰۶	۹۴۰,۹۵۳
سود (زیان) خالص	۱,۷۴۸,۰۳۶	۱,۷۸۸,۱۲۷	۷۰۱,۷۳۲

ملاحظات صورت‌های مالی:

بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده جداگانه شرکت بسپار شیمی سپیدان برای سال‌های مالی منتهی به آذر ماه ۱۴۰۱ نشان می‌دهد: **مبانی اظهار نظر مشروط:** در سال مالی مورد گزارش بخشی از وجوه حاصل از فروش محصولات از طریق دریافت اوراق مولد گام بانک‌های رفاه و صادرات به سررسید سال مالی آتی دریافت گردیده است لیکن کل اوراق دریافتی در سال مالی مورد رسیدگی (قبل از موعد سررسید) به فروش رسیده و وجوه آن دریافت شده است. شایان ذکر است بخشی از کارمزد فروش اوراق مزبور برای شرکت اصلی و فرعی به ترتیب به مبلغ ۱۷۷,۵۱۵ میلیون ریال و ۳۱۸,۰۵۹ میلیون ریال و جمعاً به مبلغ ۴۹۵,۵۷۴ میلیون ریال در حساب پیش پرداخت‌ها باقی مانده و به حساب هزینه عمومی و اداری انتقال نیافته است و در صورت اصلاح حسابها از این بابت سود خالص و پیش پرداخت‌ها به مبلغ مزبور کاهش می‌یابند.

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 شیمی سپیدان در تاریخ ۳۰ آذر 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.

ماده ۱۴۱: شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی‌باشد.

سود (زیان) انباشته: شرکت دارای سود انباشته ۱,۸۷۴,۱۴۴ میلیون ریال بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ می‌باشد. **سرمایه شرکت:** بر اساس آگهی تغییرات روزنامه رسمی شماره ۲۲۵۶۲ به تاریخ ۱۳/۰۶/۱۴۰۱ سرمایه شرکت ۶۰۰ میلیارد ریال به ۲,۰۰۰ 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	٪۶۹	٪۵۹	٪۶۰
	حقوق صاحبان سهام به دارائی‌ها	٪۳۱	٪۴۱	٪۴۰
	تسهیلات بلند مدت به دارائی‌ها	٪۰	٪۰	٪۲
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به دارایی‌ها	٪۲۵	٪۳۸	٪۴۲
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به بدهی‌ها	٪۳۶	٪۶۵	٪۶۹
	سود خالص به هزینه مالی	٪۱۷۱	٪۳۴۳	٪۴۹۸
نسبت‌های نقدینگی	دارائی‌های جاری به بدهی‌های جاری	٪۱۱۱	٪۱۳۹	٪۱۴۸
	(موجودی نقد+ حساب-های دریافتنی) به بدهی‌های جاری	٪۵۹	٪۵۳	٪۳۵
	دارائی‌های جاری به بدهی‌ها	٪۱۰۸	٪۱۲۶	٪۱۲۸

بدهی‌های جاری به دارائی‌ها	٪۶۷	٪۵۳	٪۵۲
موجودی نقد به دارائی‌ها	٪۳	٪۴	٪۷
دارائی‌های جاری به فروش خالص	٪۵۱	٪۴۵	٪۵۵
موجودی نقد به بدهی‌های جاری	٪۵	٪۸	٪۱۳
حساب‌های دریافتنی به فروش خالص	٪۲۵	٪۱۵	٪۸
حساب‌های دریافتنی (جاری) به بدهی‌ها	٪۵۳	٪۴۱	٪۱۹
حساب‌های پرداختنی به فروش خالص	٪۲۹	٪۸	٪۶
فروش خالص به دارائی‌ها	٪۱۴۵	٪۱۶۴	٪۱۳۸
فروش خالص به دارائی ثابت	٪۸۸۷	٪۱۰۱۵	٪۶۶۲
سود خالص به دارائی ثابت	٪۸۳	٪۱۵۳	٪۱۰۰
حاشیه سود ناخالص	٪۱۰	٪۲۳	٪۲۳
حاشیه سود عملیاتی	٪۷	٪۲۰	٪۲۰
حاشیه سود خالص	٪۹	٪۱۵	٪۱۵
سود خالص به دارائی‌ها	٪۱۴	٪۲۵	٪۲۱
سود خالص به حقوق صاحبان سهام	٪۴۳	٪۶۰	٪۵۲
نسبت‌های فعالیت			
نسبت‌های سوددهی			

تحلیل اقلام مهم صورت مالی:

- درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش محصولات تولیدی و فروش بازرگانی می‌باشد. در سال ۱۴۰۱ درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش محصولات تولیدی به مبلغ ۴,۸۷۵ میلیارد ریال و درآمد حاصل از فروش بازرگانی نیز ۴,۸۲۲ میلیارد ریال بوده است.
- نسبت بدهی به دارایی شرکت در سال‌های اخیر افزایش 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 کاهش داشته اما بالای ۱۰۰ درصد می‌باشد 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 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 و حاشیه سود خالص به میزان کمی کمتر از مقدار ناخالص آن شده است.

د) بررسی میدانی

گروه بسپار شیمی سپیدان با نام تجاری (BCS) به عنوان یک گروه صنعتی پیشرو و متمرکز بر توسعه اکوسیستم نوآوری، تولید و تامین پلیمرهای مهندسی و پیشرفته صنعتی محسوب می‌شود. این شرکت فعالیت خود را در سال ۱۳۹۰ با تامین انواع پلیمرها برای استفاده در صنایع مختلف از جمله: لوازم خانگی، خودرو، ساختمان و ... آغاز کرده است. BCS با هدف گسترش زنجیره ارزش تبدیل مواد خام پلیمری و افزودنی به مواد اولیه تخصصی و با ارزش افزوده بالا، طی یک دهه فعالیت اقدام به راه‌اندازی چندین واحد تولیدی انواع کامپاند و مستریچ کرده است. این گروه تولیدی با تاکید بر توسعه روزافزون کیفیت محصول و با هدف گسترش فعالیت‌های دانش محور در سال‌های ۱۳۹۴ و ۱۳۹۵ اقدام به تجهیز و بهره‌برداری از آزمایشگاه تخصصی مواد پلیمری و واحد تحقیق و توسعه (R&D) نموده و در سال ۱۴۰۰ نیز ادغام و توسعه این واحدهای سازمانی، منجر به تاسیس مرکز تحقیقات و نوآوری کامپاند و مستریچ شده است. BCS یک مجموعه در زمینه تولید دانش‌بنیان، تامین مواد اولیه و افزودنی‌های مورد مصرف صنایع لوازم خانگی، خودرو، نساجی، ساختمانی، کشاورزی، فیلم و بسته‌بندی، الکتریکی، لاستیک و شیمیایی می‌باشد. این شرکت بر اساس گزارش صورت دستمزد و حقوق مزایای کارکنان در فروردین ماه ۱۴۰۲، در مجموع شعبه‌های تهران، مشهد، فشافویه و شاهین شهر با ۱۴۳ نفر پرسنل در بخش اداری و تولید خود مشغول به فعالیت می‌باشد.

درآمدهای عملیاتی شرکت بسپار شیمی سپیدان در سال ۱۴۰۱ شامل فعالیت تولیدی و بازرگانی بوده که به ترتیب سهم ۲۶ و ۷۴ درصدی از درآمد عملیاتی شرکت را داشته‌اند. درآمد حاصل از عملیات فروش محصولات تولیدی این شرکت که شامل محصولات کامپاند و مستریچ تولیدی می‌باشد در مجموع فروش داخلی و صادراتی ۴,۸۷۵ میلیارد ریال بوده و درآمد حاصل از فعالیت بازرگانی شرکت شامل فروش کامپاند و مستریچ بازرگانی نیز در مجموع ۴,۸۲۲ میلیارد ریال بوده است. فروش سایر محصولات از جمله افزودنی، پلیمر خارجی، پلیمر داخلی، نساجی، شیمیایی، کامودیتی، پلی اورتان و سایر در مجموع فروش داخلی و صادراتی ۸,۹۱۶ میلیارد ریال بوده است. بنابراین در مجموع فروش تولیدی و بازرگانی شرکت ۱۸,۶۱۳ میلیارد ریال ثبت شده است. در مجموع فعالیت عملیاتی شرکت با توجه به بهای تمام شده ۱۶,۶۳۷ میلیارد ریال، حاشیه سود ۱۱ درصد محقق گردیده است. درآمد عملیاتی شرکت در دوره مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰ معادل ۱۱,۸۸۴ میلیون ریال بوده که با توجه به بهای تمام شده ۹,۱۴۵ میلیون ریال، سود ناخالص ۲۳ 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

یکی از موثرترین روش‌ها برای محافظت در برابر اثرات خورنده اشعه ماوراء بنفش بر روی رزین‌های پلیمری استفاده از محصولی به نام UV استبیلایزر است. در حالی که پلیمرها ترکیبات بسیار بادوام هستند، قرار گرفتن در معرض اشعه مضر UV (فرابنفش)، چه از خورشید یا یک منبع نور مصنوعی، می‌تواند پیوندهای شیمیایی درون آنها را در فرآیندی به نام تخریب نوری تضعیف کند. در نتیجه، این می‌تواند باعث ترک خوردن، کاهش کیفیت، تغییر رنگ یا متلاشی شدن آنها شود. UV استبیلایزر محصولی است که از آن در فرآیند کامپاندینگ مواد پلیمری استفاده می‌شود که این ترکیبات ویژه محافظ قوی در برابر اشعه ماوراء بنفش هستند. در نتیجه، آنها محصولات پلیمری را از تخریب نوری محافظت می‌کنند.

کیفیت مناسب محصولات شرکت بسپار شیمی سپیدان موجب شده است که سفارش‌های دریافت شده برای فروش محصولات تولیدی و فروش بازرگانی عمدتاً از سوی شرکتهای حقوقی باشد. برخی شرکتهای عمده مشتری محصولات و خدمات شرکت بسپار شیمی سپیدان در سال ۱۴۰۱ شامل شرکت‌های تولیدی و بازرگانی حایر پلاست، صنایع گلدیران، پارسان پلیمر کوشا مهان و ... می‌باشد.

شرکت بسپار شیمی سپیدان در نظر دارد در این طرح اقدام به واردات ۲۶,۴۰۰ کیلوگرم محصولات یووی استابیلایزر تینوین و فروش آن در طول مدت ۶ ماه نماید. شرکت تا کنون در مورد محصولات موضوع طرح سابقه فروش نداشته و محصولات UV استبیلایزر با درجه‌های ذکر شده در جدول زیر برای اولین بار است که مورد فروش قرار می‌گیرد. براین اساس در صورت عدم امکان فروش محصولات ذیل به هر دلیلی سایر محصولات میبایست توسط سرمایه پذیر جایگزین گردد.

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:

ردیف	شرح کالا	وزن خالص (کیلوگرم)	بهای تمام شده واردات هر کیلو (ریال)	مجموع بهای تمام شده واردات (ریال)	فروش هر کیلو (ریال)	مجموع فروش (ریال)
۱	TINUVIN ۷۷۰ DF - STABILIZER	۱۳۲۰۰	۳,۸۶۲,۷۱۳	۵۰,۹۸۷,۸۰۵,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۲	TINUVIN ۷۸۳ FDL - STABILIZER	۴۸۰۰	۵,۲۶۳,۹۹۰	۲۵,۲۶۷,۱۵۲,۰۰۰	۶,۷۰۰,۰۰۰	۳۲,۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰
۳	TINUVIN ۳۲۶ UV - STABILIZER	۳۶۰۰	۸,۳۳۷,۷۶۰	۳۰,۰۱۵,۹۳۶,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۴	TINUVIN CHIMASSORB ۹۴۴	۲۴۰۰	۶,۶۲۰,۰۶۵	۱۵,۸۸۸,۱۵۶,۰۰۰	۸,۵۵۰,۰۰۰	۲۰,۵۲۰,۰۰۰,۰۰۰
۵	TINUVIN ۶۲۲ SF UV- STABILIZER	۲۴۰۰	۳,۹۰۷,۹۱۵	۹,۳۷۸,۹۹۶,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۱۲,۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰
	جمع	۲۶۴۰۰		۱۳۱,۵۳۸,۰۴۵,۰۰۰		۱۶۶,۹۲۰,۰۰۰,۰۰۰

هزینه واردات محصولات یووی استابیلایزر تینوین (UV-STABILIZER) بر اساس پیش فاکتور ارائه شده توسط متقاضی در جدول فوق ذکر شده است. با توجه به واردات محصولات با ارز یورو، مطابق اظهارات متقاضی نرخ ارز یورو نیمایی ۴۲۰ هزار ریال در زمان تهیه گزارش در نظر گرفته شده است. مجموع هزینه واردات محصولات ۱۳۱,۵۳۸,۰۴۵,۰۰۰ ریال می شود. هزینه واردات شامل هزینه خرید محصول، ۵ درصد هزینه حقوق و عوارض گمرکی، هزینه حمل خارجی، هزینه حمل داخلی به ازای هر کیلوگرم ۲۰,۰۰۰ ریال می باشد. همچنین ۲,۵ درصد بابت پوشش ریسک هزینه محصولات در نظر گرفته شده است. بنابراین شرکت بسپار شیمی سپیدان در نظر دارد به منظور تامین سرمایه مورد نیاز جهت واردات محصولات یووی استابیلایزر تینوین به میزان ۱۳۱,۵۳۸,۰۴۵,۰۰۰ ریال با روش تامین مالی جمعی از طریق سکوی آیفاند، تامین نماید.

همچنین پیش بینی فروش ۶ ماهه محصولات بر اساس اظهارات متقاضی در مجموع فروش ۲۶,۴۰۰ کیلوگرم ۱۶۶,۹۲۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می گردد. لازم به ذکر است که نحوه تسویه با مشتریان در قالب چک و در طول مدت اجرای طرح می باشد.

هزینه های قابل قبول طرح، هزینه کارمزد عامل و فرابورس و هزینه واردات محصول مد نظر طرح (با لحاظ محاسبات ذکر شده) می باشد. لازم به ذکر است که سایر هزینه های مرتبط با اجرای طرح بر عهده متقاضی می باشد. همچنین با توجه به لزوم انجام حسابرسی رسمی طرح حاضر ذکر این نکته ضروری است که تمامی هزینه های مربوط به انجام این مهم بر عهده متقاضی خواهد بود.

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

بنابراین پیش بینی می شود شرکت بسپار شیمی سپیدان در برنامه واردات و فروش خود با کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی ۳۲,۵۵۱,۱۹۴,۱۰۰ ریال خواهد بود. سهم سرمایه گذاران از سود برآورد شده، ۸۴,۸۶ درصد بوده که مبلغ ۲۷,۶۲۲,۹۸۹,۴۵۰ ریال برآورد می گردد.

بر اساس اظهارات متقاضی دوره گردش عملیاتی این طرح ۶ ماهه برآورد شده است و با توجه به حاشیه سود برآوردی (با لحاظ هزینه تامین مالی جمعی) نرخ بازده داخلی طرح ۱۹,۳۷ درصد پیش بینی می شود.

لازم به ذکر است در صورت فروش نرفتن محصول مورد نظر طرح به میزان برآورد شده، سرمایه پذیر ملزم به باز خرید محصولات خود می باشد به طوریکه حداقل سود برآورده شده سرمایه گذاران در طرح تامین گردد. همچنین سایر هزینه های لازم جهت اجرای طرح بر عهده سرمایه پذیر می باشد.

شایان ذکر است 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 سرمایه پذیر موظف به اولویت دادن فروش محصولات ذکر شده در طرح با سرمایه جمع آوری شده نسبت به محصولات فعلی خود خواهد بود.

خلاصه عملکرد مالی طرح در ۶ ماه آتی به شرح جدول ذیل برآورد گردیده است: (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	برآورد در مدت طرح - ۶ ماه
مقدار فروش	۲۶,۴۰۰ کیلوگرم
مجموع فروش	۱۶۶,۹۲۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
مجموع هزینه برای واردات محصول	۱۳۱,۵۳۸,۰۴۵,۰۰۰ ریال
سود قبل از کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی	۳۵,۳۸۱,۹۵۵,۰۰۰ ریال

کارمزد عامل و نهاد مالی	۲,۶۳۰,۷۶۰,۹۰۰ ریال
کارمزد فرابورس	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود طرح	۳۲,۵۵۱,۱۹۴,۱۰۰ ریال
حاشیه سود	٪۱۹,۵۰

بر این اساس حاشیه سود طرح ۱۹,۵۰ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۸۴,۸۶ درصدی مشارکت کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه‌گذاران در طول ۶ ماهه طرح ۲۱ درصد برآورد می‌شود.

متناسب با آورده سرمایه‌گذاران در این مرحله از تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت کنندگان به شرح زیر می‌باشد.

جریان نقدینگی سرمایه‌گذاران (میلیون ریال)

شرح	-	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶
آورده	-۱۳,۵۳۸,۰۴۵,۰۰۰						
سود علی الحساب							۲۷,۶۲۲,۹۸۹,۴۵۰
بازگشت اصل آورده							۱۳۱,۵۳۸,۰۴۵,۰۰۰
خالص جریان نقدی مشارکت کنندگان							۱۵۹,۱۶۱,۰۳۴,۴۵۰

بر اساس جریان نقدی فوق نرخ بازده داخلی مورد انتظار ماهانه ۳,۲۳ درصد و سود مشارکت کنندگان در دوره ۶ ماهه اجرای طرح ۲۱ درصد پیش‌بینی شده است.

ز) سابقه تامین مالی شرکت

مطابق استعلام صورت گرفته از سایت فرابورس، شرکت بسپار شیمی سپیدان 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.