

## ارزیابی طرح توجیهی تامین سرمایه در گردش تولید و فروش رزین هگزامتوکسی متیل ملامین شرکت افرا چوب سبز ایرانیان

### خلاصه ارزیابی

طرح " تامین سرمایه در گردش تولید و فروش رزین هگزامتوکسی متیل ملامین " تعریف شده توسط شرکت افرا چوب سبز ایرانیان 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 حسابرسان 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 به مبلغ ۹۰.۹ میلیارد ریال می‌باشد.

**ح) شیوه پرداخت سرمایه:** کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۱۱۰ میلیارد ریال می‌باشد که در یک مرحله از طریق سکوی آی فاند تامین می‌شود. پرداخت بصورت چند مرحله ای بعد از تامین ۲۰ 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 ۱۴۰۲/۱۱/۱۶ و برای اعضای هیات مدیره به تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۶ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.

مطابق گزارش اعتبارسنجی رئیس هیئت مدیره (جناب آقای مسعود شادمند) شخص حقیقی دارای پرونده باز وام و تعهدات نبوده و 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 ۶ استعلام منفی در صدور چک داشته است.

گزارش اعتبارسنجی نایب رئیس هیئت مدیره (جناب آقای احمدرضا شادمند) 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 ۵ میلیارد ریال بوده و 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 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 (سرکار خانم ژاله قدوسی) شخص حقیقی دارای پرونده باز وام و تعهدات نبوده و 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.

مطابق گزارش اعتبارسنجی مدیرعامل (جناب آقای پرویز نور محمدی) 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 بین ۵۰۰ تا ۱،۵۰۰ میلیون ریال 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. آخرین چک برگشتی رفع سوء اثر نشده در طول ۶ ماه گذشته بوده است. مجموع مبالغ چک برگشتی رفع سوء اثر نشده بیشتر از ۵ میلیارد ریال است. تعداد چک برگشتی رفع سوء اثر نشده بسیار کم است. همچنین شخص حقیقی در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است.

بر اساس گزارش اعتبارسنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۶ بیشترین تاخیر در بازپرداخت وام‌ها بین ۶ تا ۱۸ ماه گذشته بوده است. مجموع مبالغ دیرکرد وام‌ها بیشتر از ۵ میلیارد ریال می‌باشد. مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بیشتر از ۲۵ میلیارد ریال است. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بیشتر از ۸۰ درصد می‌باشد و شرکت پرونده باز وام غیر بانکی ندارد. شخص حقوقی در یک سال اخیر ۱۰ استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی داشته است. شرکت چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر ۹ استعلام منفی در صدور چک داشته است. همچنین تعداد ضمانت‌نامه‌های فعال شخص حقوقی ۸ فقره است.

### ج) وضعیت مالی شرکت

#### اقدام مهم مالی

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

جمع دارایی‌ها	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
(ریال)	۳,۰۹۸,۱۷۷,۳۳۴,۵۸۳	۲,۹۱۸,۹۱۶,۰۴۹,۹۰۵	۲,۰۷۵,۵۳۰,۹۲۱,۹۰۷

۱,۵۵۱,۷۷۱,۵۴۳,۵۲۰	۲,۳۶۹,۵۳۸,۹۶۵,۳۹۲	۲,۵۱۲,۶۲۱,۶۵۱,۵۵۰	جمع بدهی ها
۶۹,۵۴۸,۸۸۶,۷۱۹	۹۳,۶۴۶,۰۰۲,۴۰۷	۱۲۹,۸۲۴,۶۰۰,۹۲۷	سود (زیان) انباشته
۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۵۲۳,۷۵۹,۳۷۸,۳۸۷	۵۴۹,۳۷۷,۰۸۴,۵۱۳	۵۸۵,۵۵۵,۶۸۳,۰۳۳	جمع حقوق مالکانه
۱,۰۸۴,۶۳۷,۴۴۱,۲۸۹	۱,۸۸۷,۳۴۲,۱۵۰,۷۵۱	۲,۰۷۸,۸۹۶,۷۶۴,۴۸۰	درآمد های عملیاتی
۹۲,۹۷۵,۴۸۹,۲۳۳	۹۰,۷۹۱,۹۴۷,۸۰۰	۱۵۰,۱۹۷,۹۵۳,۵۳۷	سود (زیان) عملیاتی
۴۴,۴۹۱,۶۰۰,۱۵۸	۳۰,۴۱۱,۸۰۸,۷۵۳	۳۶,۱۷۸,۵۹۸,۵۲۰	سود (زیان) خالص

### ملاحظات صورت های مالی:

بررسی صورت های مالی حسابرسی شده جداگانه شرکت افرا چوب سبز ایرانیان برای سال های مالی منتهی به اسفند ماه ۱۴۰۱ نشان می دهد:  
**اظهار نظر:**

صورت های مالی شرکت افراچوب سبز ایرانیان (سهامی خاص) شامل صورت وضعیت مالی به تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ و صورت های سود و زیان تغییرات در حقوق مالکانه و جریانهای نقدی برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور و یادداشت های توضیحی ۱ تا ۳۳ توسط این مؤسسه حسابرسی شده است. به نظر این مؤسسه صورتهای مالی یاد شده وضعیت مالی شرکت افرا چوب سبز ایرانیان (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 می دهد. حسابرسی این مؤسسه طبق استانداردهای حسابرسی انجام شده است. مسئولیت های مؤسسه طبق این استانداردها در بخش مسئولیت های حسابرس در حسابرسی صورتهای مالی توصیف شده است. این مؤسسه طبق الزامات آیین اخلاق و رفتار حرفه ای حسابداران رسمی مستقل از شرکت نمونه (سهامی عام) 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.

**سود (زیان) انباشته:** شرکت دارای سود انباشته ۱۲۹,۸۲۴,۶۰۰,۹۲۷ ریال بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ می باشد.  
**سرمایه شرکت:** سرمایه شرکت با استناد به صورت مالی حسابرسی شده ۱۴۰۱ برابر با ۴۵۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۴,۵۰۰,۰۰۰ سهم ۱۰۰,۰۰۰ ریالی می باشد.

**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	۸۱/۱۰٪	۸۱/۱۸٪	۷۴/۷۷٪
	حقوق صاحبان سهام به دارائی ها	۱۸/۹۰٪	۱۸/۸۲٪	۲۵/۲۳٪
	تسهیلات بلند مدت به دارائی ها	۰/۰۰٪	۰/۰۰٪	۰/۰۰٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به دارایی ها	۱۶/۱۷٪	۱۸/۰۹٪	۱۰/۸۵٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به بدهی ها	۱۹/۹۳٪	۲۲/۲۹٪	۱۴/۵۱٪
	سود خالص به هزینه مالی	۳۴/۷۴٪	۵۶/۹۸٪	۳۴/۷۴٪
نسبت های نقدینگی	دارائی های جاری به بدهی های جاری	۱۱۱/۵۱٪	۱۰۹/۲۵٪	۱۱۴/۵۹٪
	(موجودی نقد + حساب های دریافتنی) به بدهی های جاری	۲۱/۰۲٪	۲۷/۷۱٪	۳۶/۳۹٪
	دارائی های جاری به بدهی ها	۷۷/۶۶٪	۷۴/۴۷٪	۵۸/۹۶٪
	بدهی های جاری به دارائی ها	۵۶/۴۸٪	۵۵/۳۳٪	۳۸/۴۷٪
	موجودی نقد به دارائی ها	۰/۰۳٪	۰/۸۴٪	۰/۲۵٪

۸۴/۳۵٪	۹۳/۴۹٪	۹۳/۸۷٪	دارائی‌های جاری به فروش خالص	نسبت‌های فعالیت
۰/۶۵٪	۱/۵۲٪	۰/۰۵٪	موجودی نقد به بدهی‌های جاری	
۲۶/۳۲٪	۲۲/۴۱٪	۱۷/۶۵٪	حساب‌های دریافتی به فروش خالص	
۱۸/۳۹٪	۱۷/۸۵٪	۱۴/۶۰٪	حساب‌های دریافتی (جاری) به بدهی‌ها	
۵۱/۴۸٪	۵۶/۶۰٪	۵۱/۹۱٪	حساب‌های پرداختی به فروش خالص	
۵۲/۲۶٪	۶۴/۶۶٪	۶۷/۱۰٪	فروش خالص به دارائی‌ها	
۹۳/۷۱٪	۱۶۳/۵۹٪	۱۸۱/۳۹٪	فروش خالص به دارائی ثابت	
۳/۸۴٪	۲/۶۴٪	۳/۱۶٪	سود خالص به دارائی ثابت	نسبت‌های سوددهی
۶/۷۸٪	۶/۸۳٪	۹/۳۹٪	حاشیه سود ناخالص	
۸/۵۷٪	۴/۸۱٪	۷/۲۲٪	حاشیه سود عملیاتی	
۴/۱۰٪	۱/۶۱٪	۱/۷۴٪	حاشیه سود خالص	
۲/۱۴٪	۱/۰۴٪	۱/۱۷٪	سود خالص به دارائی‌ها	
۸/۴۹٪	۵/۵۴٪	۶/۱۸٪	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 ۲,۰۷۸,۸۹۶,۷۶۴,۴۸۰ ریال بوده است.
- نسبت بدهی به دارایی شرکت در سال‌های اخیر به طور میانگین ۷۹.۰۲ درصد می‌باشد.
- نسبت دارایی جاری به بدهی جاری در سه سال اخیر به طور میانگین ۱۱۱.۷۸ 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 ۰.۷۴ درصد می‌باشد که ظرفیت موجودی نقد شرکت را در بازپرداخت بدهی کوتاه مدت نشان می‌دهد.
- حاشیه سود ناخالص در سال ۱۴۰۱ برابر با ۹۰.۳۹ درصد و حاشیه سود خالص ۱.۷۴ درصد می‌باشد.
- مانده تسهیلات شرکت در سال ۱۴۰۱ برابر با ۵۰۰,۸۳۵,۷۱۹,۳۱۷ ریال می‌باشد.

#### د) بررسی میدانی

گروه صنعتی افرا چوب سبز ایرانیان، فعالیت خود را از ابتدای سال ۱۳۹۰ در اصفهان با سرمایه‌گذاری در بخش خرید تجهیزات و دستگاههای با کیفیت و تکنولوژی بالا، همچنین جذب نیروی انسانی متخصص در صنعت ام‌دی‌اف ملامینه آغاز کرد.

موضوع فعالیت شرکت بر اساس اساسنامه شامل تولید اوراق فشرده چوبی (ام دی اف) و (اچ دی اف) و روکش کردن (لامینت) انواع (ام دی اف) و (اچ دی اف) و تولید و چاپ و پرینت کاغذهای دکوراتیو، تولید نوارهای لبه (پی وی سی) و رویه درب (اچ دی اف) و انجام کلیه امور مجاز بازرگانی مرتبط با موضوع شرکت، صادرات و واردات و خرید و فروش کلیه کالاهای مجاز بازرگانی، اخذ وام و تسهیلات از کلیه بانکهای دولتی و خصوصی و موسسات مالی و اعتبار صرفاً جهت تحقق اهداف شرکت و اخذ و اعطای نمایندگی داخلی و خارجی، ترخیص کالا از گمرک کشور، انعقاد با شرکتهای و ادارات و ارگان‌ها و اشخاص حقیقی و حقوقی و هرگونه اموری که به نحوی با موضوع شرکت مرتبط می‌باشد.

بر اساس گزارش صورت دستمزد و حقوق مزایای کارکنان شرکت افرا چوب سبز ایرانیان در آذر ماه ۱۴۰۲، در مجموع با ۵۹ 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 ۲,۰۷۸,۸۹۶,۷۶۴,۴۸۰ ریال بوده که بابت فروش ام دی اف ملامینه، رزین، کاغذ خام و آغشته شده و ارائه خدمات می باشد. فعالیت عملیاتی شرکت با توجه به بهای تمام شده ۱,۸۸۳,۶۷۱,۹۹۰,۷۰۸ ریال، حاشیه سود ناخالص ۹.۳۹ درصد محقق گردیده است. همچنین مجموع دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت به ترتیب ۳,۰۹۸,۱۷۷,۳۳۴,۵۸۳ ریال و ۲,۵۱۲,۶۲۱,۶۵۱,۵۵۰ ریال می‌باشد.

درآمد عملیاتی شرکت افرا چوب سبز ایرانیان در دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰، معادل ۱,۸۸۷,۳۴۲,۱۵۰,۷۵۱ ریال بوده که بابت فروش ام دی اف ملامینه، رزین، کاغذ خام و آغشته شده و ارائه خدمات می باشد که با توجه به بهای تمام شده ۱,۷۵۸,۳۷۸,۶۸۲,۲۵۶ ریال، سود ناخالص ۶.۸۳ درصدی را محقق کرده است. همچنین مجموع دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت به ترتیب ۲,۹۱۸,۹۱۶,۰۴۹,۹۰۵ ریال و ۲,۳۶۹,۵۳۸,۹۶۵,۳۹۲ ریال می‌باشد.

آمار معاملات فصل بهار سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت در این فصل به میزان ۵۹۸,۷۴۵,۱۵۲,۹۰۰ ریال خرید داشته و میزان فروش محصولات آن نیز در مجموع ۶۸۸,۰۳۶,۷۴۲,۶۳۶ ریال بوده است.

آمار معاملات فصل تابستان سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت در این فصل به میزان ۲۹۹,۹۶۰,۵۳۰,۶۹۰ ریال خرید داشته و میزان فروش محصولات آن نیز در مجموع ۳۲۰,۵۵۶,۶۸۳,۲۴۹ 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	
۱۲۱۴۸۱۴۰۲۱۱۹۴۸۵۰	کد سپاس
صندوق پژوهش و فناوری غیردولتی استان اصفهان	نام صندوق
تعهد پرداخت	نوع ضمانتنامه
سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان	نام کارفرما
افرا چوب سبز ایرانیان	نام شرکت
۱۰۲۶۰۶۱۷۴۲۲	شناسه ملی شرکت
تامین مالی جمعی	موضوع قرارداد
ریال ۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مبلغ ضمانتنامه
ریال ۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مبلغ قرارداد
۱۴۰۲/۱۱/۲۳	تاریخ شروع ضمانتنامه
۱۴۰۳/۱۱/۲۳	تاریخ پایان ضمانتنامه
فعال	وضعیت ضمانتنامه



ایرانیان " به عنوان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان و فروشندگان این محصول در نظر دارد در این طرح اقدام به تولید ۵۲۲,۲۵۰ کیلوگرم رزین هگزامتوکسی متیل ملامین در مدت ۱۲ ماه نماید. هزینه مواد اولیه برای هر واحد محصول حدوداً ۲۰۴,۵۰۰ ریال می‌باشد که مجموع هزینه‌ها در طول دوره ی طرح برای تولید ۵۲۲,۲۵۰ کیلوگرم محصول، مبلغ ۱۰۶,۸۰۰,۱۲۵,۰۰۰ ریال پیش‌بینی می‌گردد.

هزینه کارمزد عامل و فرابورس در تأمین مالی جمعی نیز ۳,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می‌شود. در مجموع هزینه تولید با احتساب کارمزد عامل و فرابورس در طول دوره طرح ۱۱۰,۰۰۰,۱۲۵,۰۰۰ ریال برآورد می‌شود.

بنابراین شرکت افرا چوب سبز ایرانیان در نظر دارد به منظور تأمین سرمایه در گردش تولید و فروش رزین هگزامتوکسی متیل ملامین به میزان ۱۱۰ میلیارد ریال با روش تأمین مالی جمعی از طریق سکوی آیفاند، تأمین نماید.

هزینه‌های قابل قبول طرح، هزینه کارمزد عامل و فرابورس و هزینه مواد اولیه مورد نیاز برای اجرای طرح 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 جهت پیشبرد این مهم بر عهده متقاضی خواهد بود.

همچنین پیش‌بینی فروش ۱۲ ماهه این محصول بر اساس فاکتورهای فروش ارائه شده به ازای هر واحد ۱,۷۵۰,۰۰۰ ریال می‌باشد. لذا مجموع فروش ۵۲۲,۲۵۰ کیلوگرم در طول دوره طرح ، ۹۱۳,۹۳۷,۵۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می‌گردد.

سود تعریف شده در این طرح فروش محصول مد نظر طرح با کسر هزینه‌های مرتبط با تأمین مالی جمعی و خرید محصول مذکور در طرح خواهد بود. بنابراین پیش‌بینی می‌شود شرکت افرا چوب سبز ایرانیان در برنامه تولید و فروش خود ۸۰۳,۹۳۷,۳۷۵,۰۰۰ ریال سود (با لحاظ هزینه تأمین مالی جمعی) محقق نماید. سهم سرمایه‌گذاران از سود برآورد شده، ۶.۱۶ درصد بوده که مبلغ ۴۹,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می‌گردد. همچنین نرخ بازده داخلی طرح ماهانه ۳.۶۲ درصد پیش‌بینی می‌شود.

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 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 تأمین 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	۵۲۲,۲۵۰ کیلوگرم
قیمت فروش هر واحد محصول	۱,۷۵۰,۰۰۰ ریال
مجموع فروش	۹۱۳,۹۳۷,۵۰۰,۰۰۰ ریال
هزینه خرید مواد اولیه به ازای هر واحد محصول	۲۰۴,۵۰۰ ریال

مجموع هزینه خرید مواد اولیه	۱۰۶,۸۰۰,۱۲۵,۰۰۰ ریال
سود قبل از کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی	۸۰۷,۱۳۷,۳۷۵,۰۰۰ ریال
کارمزد عامل و نهاد مالی	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
کارمزد فرابورس	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود طرح	۸۰۳,۹۳۷,۳۷۵,۰۰۰ ریال
حاشیه سود	٪۸۷.۹۶

بر این اساس حاشیه سود طرح ۸۷.۹۶ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۶.۱۶ درصدی مشارکت کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه‌گذاران در طول ۱۲ ماهه طرح ۴۵ 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	-۱۱۰,۰۰۰												
سود علی الحساب				۱۲,۳۷۵			۱۲,۳۷۵				۱۲,۳۷۵		۱۲,۳۷۵
بازگشت اصل آورده													۱۱۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی مشارکت کنندگان	-۱۱۰,۰۰۰			۱۲,۳۷۵			۱۲,۳۷۵				۱۲,۳۷۵		۱۲۲,۳۷۵

بر اساس جریان نقدی فوق نرخ بازده داخلی مورد انتظار ماهانه ۳.۶۲ درصد و سود مشارکت کنندگان در دوره ۱۲ ماهه اجرای طرح ۴۵ درصد پیش‌بینی شده است.

#### ز) سابقه تامین مالی شرکت

سابقه استفاده شرکت پانیاپیر دکل سازه از تامین مالی جمعی به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام طرح	نام سکو	مبلغ سرمایه (ریال)	وضعیت	تاریخ پایان اجرای طرح
۱	تامین سرمایه در گردش تولید و فروش انواع رزین	دونگی	۹۰,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	پایان دوره جمع آوری وجوه	۱۴۰۳/۱۱/۰۷

#### جمع‌بندی

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