

ارزیابی طرح توجیهی "تامین سرمایه در گردش به منظور تولید و فروش سازگارکننده آریا" شرکت آریاپلیمر پیشگام

خلاصه ارزیابی

طرح "تامین سرمایه در گردش به منظور تولید و فروش سازگارکننده آریا" تعریف شده توسط شرکت آریا پلیمر پیشگام 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 نائب رئیس هیات مدیره فاقد چگ برگشتی هستند. گواهی امضا مدیرعامل و رئیس هیئت مدیره 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 پنج سال اخیر مورد بررسی قرار گرفته است. براساس آخرین صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۰ مطابق اظهارنظر حسابرس، وضعیت مالی شرکت آریا پلیمر پیشگام در تاریخ ۲۹ اسفند ماه سال ۱۴۰۰ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری به نحو مطلوب نشان داده شده است.

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

ه) ضمانت پرداخت: وثائق طرح شامل چک‌های شرکت و شخص ثالث معتبر بابت تضمین اصل سرمایه و سود علی الحساب مشارکت در طرح می‌باشد.

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 هیچگونه سابقه تامین مالی جمعی از سکوه‌های تامین مالی جمعی دارای مجوز نداشته است.

ح) شیوه پرداخت: پرداخت بصورت مرحله‌ای بعد از تامین هر ۷,۵۰۰ میلیون ریال سرمایه می‌باشد و در نهایت در مرحله پایانی باقی‌مانده مبالغ جمع‌آوری شده به متقاضی پرداخت می‌گردد. لازم به ذکر است پرداخت به متقاضی مشروط به موفقیت حداقل میزان جمع‌آوری وجوه قابل پذیرش می‌باشد.

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

- بر اساس گزارش اعتبارسنجی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۰۴ اعضای هیات مدیره دارای چک برگشتی نمی‌باشند.
- مطابق این گزارش رتبه کسب شده مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره برابر B^۲ با امتیاز ۶۰۰ از ۹۰۰ و توصیف "ریسک کم-خوب" بیان شده است. همچنین رئیس هیئت مدیره به دلیل نداشتن وام در جریان در یکسال اخیر شامل رتبه اعتبار سنجی نمی‌شوند.
- همچنین گزارش رتبه کسب شده عضو هیئت مدیره (سرکار خانم شهلا ساده) برابر A^۳ با امتیاز ۶۴۷ از ۹۰۰ و توصیف "ریسک خیلی کم-عالی" بیان شده است.
- براساس گزارش اعتبارسنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۰ شرکت دارای چک برگشتی ثبت شده نمی‌باشد. رتبه کسب شده شرکت برابر D^۱ با امتیاز ۵۱۶ از ۹۰۰ و توصیف "ریسک بالا-ضعیف" بیان شده است. از دلایل اصلی کسر امتیاز مبلغ ۳۰،۹۲۸ میلیون ریال بدهی سررسید شده پرداخت نشده می‌باشد.
- گواهی الکترونیکی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره با امضای سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب شهرستان اصفهان 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	۱۴۰۰	۱۴۰۱	(میلیون ریال)
(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(اظهاری نامه مالیاتی)	
۵۲۲،۴۱۳	۱،۰۰۷،۹۷۰	۱،۷۰۰،۳۰۴	جمع دارایی‌ها
۳۵۴،۴۷۶	۶۴۷،۴۰۰	۱،۰۶۳،۰۲۴	جمع بدهی‌ها
۶۴،۵۷۹	۱۰۱،۵۹۹	۲۱۹،۴۴۸	سود (زیان) انباشته
۱۰۰،۰۰۰	۱۰۰،۰۰۰	۲۵۰،۰۰۰	سرمایه
۱۶۷،۹۳۶	۳۶۰،۵۷۰	۶۳۷،۲۸۰	جمع حقوق مالکانه
۷۳۶،۸۱۲	۱،۱۹۴،۰۳۵	۱،۸۶۰،۴۱۰	درآمدهای عملیاتی
۶۸،۷۵۳	۱۳۵،۱۸۱	۲۲۱،۸۳۳	سود (زیان) عملیاتی

سود (زیان) خالص	۱۷۷,۲۱۷	۱۱۲,۲۸۵	۵۹,۹۳۳
-----------------	---------	---------	--------

ملاحظات صورت‌های مالی:

بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده سال‌های مالی ۱۴۰۰، ۱۳۹۹ و اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۱ نشان می‌دهد:

اظهار نظر حسابرس: با توجه به اظهار نظر موسسه حسابرسی شده در صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۰ و ۱۳۹۹ وضعیت مالی شرکت آریا پلیمر پیشگام در تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ عملکرد مالی و جریان‌های نقدی آن را برای سال منتهی به تاریخ مزبور، 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 ۲۱۹,۴۴۸ میلیون ریال بر اساس اظهارنامه مالیاتی سال ۱۴۰۱ می‌باشد.

سرمایه شرکت: بر اساس اظهار نامه مالیاتی سال ۱۴۰۱ سرمایه شرکت ۲۵۰ میلیارد ریال می‌باشد.

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	۶۳٪	۶۴٪	۶۸٪
	حقوق صاحبان سهام به دارائی‌ها	۳۷٪	۳۶٪	۳۲٪
	تسهیلات بلند مدت به دارائی‌ها	۰٪	۶٪	۱۴٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به دارایی‌ها	۳۱٪	۱۹٪	۲۸٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به بدهی‌ها	۴۹٪	۲۹٪	۴۲٪
	سود خالص به هزینه مالی	۲.۹۳	۴	۶.۴۰
نسبت‌های نقدینگی	دارائی‌های جاری به بدهی‌های جاری	۱.۳۴	۱.۳۸	۱.۸۰
	(موجودی نقد+ حساب‌های دریافتنی) به بدهی‌های جاری	۰.۶۰	۰.۸۹	۱.۳۶
	دارائی‌های جاری به بدهی‌ها	۱.۳۳	۱.۲۴	۱.۲۰
	بدهی‌های جاری به دارائی‌ها	۶۲٪	۵۸٪	۴۵٪
	موجودی نقد به دارائی‌ها	۳٪	۱٪	۷٪
	دارائی‌های جاری به فروش موجودی نقد به بدهی‌های جاری	۷۶٪	۶۷٪	۵۸٪
		۵٪	۱٪	۱۵٪

۳۹٪	۴۳٪	۳۱٪	حساب‌های دریافتی به فروش	نسبت‌های فعالیت
۸۱٪	۷۹٪	۵۵٪	حساب‌های دریافتی (جاری) به بدهی‌ها	
۲۲٪	۳۵٪	۱۲٪	حساب‌های پرداختی به فروش	
۱.۴۱	۱.۱۸	۱.۰۹	فروش به دارائی‌ها	
۱۰.۶۳	۶.۷۴	۷.۶۰	فروش به دارائی ثابت	
۸۶٪	۶۳٪	۷۲٪	سود خالص به دارائی ثابت	نسبت‌های سوددهی
۱۱٪	۱۵٪	۲۰٪	حاشیه سود ناخالص	
۹٪	۱۱٪	۱۲٪	حاشیه سود عملیاتی	
۸٪	۹٪	۱۰٪	حاشیه سود خالص	
۱۱٪	۱۱٪	۱۰٪	سود خالص به دارائی‌ها	
۳۶٪	۳۱٪	۲۸٪	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	

تحلیل ارقام مهم صورت مالی:

- درآمد عملیاتی شرکت از دو طریق فروش داخلی و خارجی بدست می‌آید. در سال ۱۴۰۰، ۹۸٪ از درآمد عملیاتی متعلق به فروش داخلی و ۲٪ آن متعلق به فروش خارجی بوده است و در سال ۱۳۹۹ درآمد عملیاتی شرکت تنها از فروش داخلی بدست آمده است.
- درآمد عملیاتی شرکت در سالهای اخیر افزایش پیدا کرده است که نشاندهنده افزایش توانایی شرکت در فروش می‌باشد.
- 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 سود خالص به هزینه مالی در سالهای اخیر عملکرد مناسبی داشته است که نشاندهنده توانایی خوب پرداخت بدهی‌های شرکت است.
- نسبت جاری در چند سال اخیر کاهش پیدا کرده است اما هم چنان بزرگتر از یک است و این نشاندهنده توانایی نسبتاً خوب شرکت در پرداخت تعهدات کوتاه مدت است.
- نسبت گردش حسابهای دریافتی در سالهای اخیر افزایش یافته است و این نشاندهنده این است شرکت کمتر از فروش نسبه استفاده کرده است و سرعت پرداخت تعهدات کوتاه مدت افزایش پیدا کرده است و در نهایت به سودآوری مطلوبی رسیده است.
- نسبت‌های سودآوری شرکت در سالهای اخیر افزایش یافته است همچنین نسبت بازده دارایی شرکت نیز افزایش مستمر داشته است که نشاندهنده به کارگیری دارایی‌های شرکت در افزایش سود است.

(د) بررسی میدانی

شرکت آریا پلیمر پیشگام فعالیت خود را با تولید محصولات صنعت پلیمری در سال ۱۳۸۷ آغاز کرده است. موضوع فعالیت شرکت بر اساس اساسنامه، تولید و خرید و فروش و ارائه خدمات فنی و مهندسی و مشاوره در حوزه کلیه مواد پلیمری، پتروشیمی و شیمیایی مجاز، تولید محصول و ارائه کلیه فعالیت در زمینه تولید، ساخت، مونتاژ تجهیزات و راه اندازی خطوط تولید کارخانجات صنعتی، انعقاد قرارداد و سرمایه گذاری صنعتی و تجاری پلیمر، پتروشیمی و شیمیایی مجاز با اشخاص حقیقی و حقوقی در داخل و خارج از کشور و ... می‌باشد.

این شرکت اقدام به تولید نمونه‌های گوناگون سازگارکننده، مستریج‌های افزودنی، نانو افزودنی‌ها نموده است. این شرکت بر اساس گزارش صورت دستمزد و مزایای کارکنان در اردیبهشت ماه ۱۴۰۲، در مجموع در شهرک علمی تحقیقات اصفهان و شهرک صنعتی مورچه خورت با ۷۲ نفر پرسنل مشغول به فعالیت هستند.

محصولات تولیدی آریا پلیمر پیشگام حجم گسترده‌ای از صنایع مرتبط با پلیمر نظیر صنعت پلاستیک، کامپاند، بسته‌بندی، خودروسازی، لوله و اتصالات را پوشش می‌دهد.

ه) ضمانت پرداخت

وثائق طرح شامل چک‌های شرکت و شخص ثالث معتبر بابت تضمین اصل سرمایه و سود علی الحساب مشارکت در طرح می‌باشد.

و) وضعیت طرح

امروزه پرمصرف‌ترین پلیمرها در سرتاسر جهان، دسته پلی اولفین‌ها شامل پلی اتیلن (PE) و پلی پروپیلن (PP) می‌باشند. کاربرد این دو پلیمر به دلیل خواص فیزیکی و مکانیکی متناسب در کنار فرآیند پذیری راحت و قیمت مناسب روز به روز در حال افزایش می‌باشد. بزرگترین زمینه‌های کاربردی این پلیمرها در تولید قطعات پلاستیکی در صنایع مختلف از جمله صنایع خودرو، لوازم خانگی و دیگر صنایع مهم، لوله‌های پلاستیکی، فیلم و بسته‌بندی، ورق‌های پلاستیکی می‌باشد. این مواد مزایایی چون فرآیند پذیری، عدم نفوذ رطوبت، خواص حرارتی و مکانیکی مطلوب دارند. شرکت آریا پلیمر پیشگام تولید کننده انواع افزودنی‌ها و مستریج‌های بهبود خواص محصولات پایه پلی اولفینی با سبد محصولات متفاوت و متنوع در این صنعت مشغول به فعالیت می‌باشد.

شرکت آریا پلیمر پیشگام در نظر دارد با توجه به دانش فنی و نیروی انسانی متخصص خود جهت توسعه برنامه فروش محصولات تولیدی خود اقدام به جذب سرمایه نماید.

شرکت آریا پلیمر پیشگام در خصوص این طرح در نظر دارد ۱۵۰ تن از محصول افزودنی‌های پایه پلی اولفینی (سازگارکننده) آریا را در مدت ۱۲ ماه تولید و به فروش برساند. با توجه به سوابق شرکت و دوره گردش وصول مطالبات در صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۰، دوره گردش تولید و فروش محصولات در این طرح هر ۴ ماه یکبار برآورد شده است. بنابراین پیش‌بینی می‌شود هر ۴ ماه یکبار ۵۰ تن از محصول افزودنی‌های پایه پلی اولفینی (سازگارکننده) آریا تولید و به فروش برسد.

با توجه به بررسی‌های صورت گرفته از شرکت متقاضی، در محصول سازگارکننده دو ماده اولیه اصلی و مقداری ناچیز افزودنی‌های دیگر ترکیب شده است. با توجه به فاکتورهای خرید ارائه شده و اظهارات سرمایه پذیر، قیمت هر کیلوگرم از دو ماده اولیه اصلی ۳۹۰،۰۰۰ و ۶۹۲،۰۰۰ ریال بوده است که به ترتیب با نسبت ۸۵٪ و ۱۵٪ در محصول ترکیب شده‌اند. باتوجه به اظهارات سرمایه پذیر و در نظر گرفتن ۲۵٪ به عنوان درصد پوشش ریسک قیمت خرید نهایی به ازای یک کیلوگرم ۶۰۰،۰۰۰ ریال برآورد می‌گردد. میزان هزینه خرید مواد اولیه در هر دوره جهت تولید ۵۰ تن محصول افزودنی‌های پایه پلی اولفینی (سازگارکننده) آریا ۳۰ میلیارد ریال و هزینه خرید مواد اولیه در طول طرح جهت تولید ۱۵۰ تن محصول برابر با ۹۰ میلیارد ریال برآورد می‌شود.

بنابراین شرکت آریا پلیمر پیشگام به دنبال جذب سرمایه به میزان ۳۰ میلیارد ریال جهت تولید و فروش افزودنی‌های پایه پلی اولفینی (سازگارکننده) آریا با روش تامین مالی جمعی و از طریق سکوی آیفاند، می‌باشد.

مبلغ فروش محصول طبق آخرین فاکتور فروش ارائه شده و براساس اظهارات متقاضی به ازای یک کیلوگرم محصول ۷۴۵،۰۰۰ ریال برآورد می‌شود. با در نظر گرفتن دوره گردش ۴ ماهه تولید و فروش ۱۵۰ تن محصول، درآمد طرح در مدت ۱۲ ماهه طرح ۱۱۱،۷۵۰ میلیون ریال برآورد می‌گردد. هزینه قابل قبول طرح، هزینه خرید مواد اولیه و هزینه کارمزد فرابورس و عامل در تامین مالی جمعی می‌باشد و سایر هزینه‌های مرتبط با اجرای طرح بر عهده متقاضی می‌باشد. سود تعریف شده در این طرح ما به التفاوت فروش محصول و خرید مواد اولیه و کارمزد تامین مالی جمعی است. بر این اساس سود پیش‌بینی شده مبلغ ۲۰،۴۰۰ میلیون ریال برآورد می‌گردد. حاشیه سود برآوردی طرح (با لحاظ هزینه تامین مالی جمعی) برای دوره ۱۲ ماهه، ۱۸.۲۶ درصد پیش‌بینی می‌شود. سهم سرمایه‌گذاران از سود برآورد شده، ۶۱.۷۶ درصد بوده که مبلغ ۱۲،۶۰۰ میلیون ریال می‌باشد.

لازم به ذکر است که متقاضی موظف به تولید و فروش محصولات فوق‌الذکر به میزان حداقل مزبور می‌باشد و در صورت عدم امکان فروش محصولات تولید شده با حفظ حداقل حاشیه سود فوق‌الذکر می‌بایست محصولات را خود راساً با حفظ حداقل حاشیه سود بازخرید نماید و یا از محل سایر محصولات خود درآمد مذکور را جبران نماید.

همچنین سرمایه‌پذیر موظف به اولویت دادن فروش محصولات ذکر شده در طرح با سرمایه جمع‌آوری شده نسبت به محصولات فعلی خود خواهد بود. سرمایه‌گذاران در پرداخت سود نسبت به سرمایه‌پذیر در اولویت خواهند بود. به عبارت دیگر، در صورتی که سود حاصل 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 بپردازد. لازم به ذکر است در صورتی که سرمایه‌پذیر به هر دلیلی نتواند محصول موضوع طرح (سازگار کننده) را تولید و یا بفروش برساند میبایست از محل سایر محصولات اقدامات لازم را انجام دهد.

شایان ذکر است در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض و سرمایه‌پذیر موظف به تسویه مبالغ در پایان طرح می‌باشد. سایر هزینه‌های مرتبط با اجرای این طرح بر عهده متقاضی می‌باشد. با توجه به وجود مانده تسهیلات بانکی اخذ شده در حساب‌های شرکت، ذکر این نکته ضروری است که متقاضی موظف به اولویت قراردادن انجام تعهدات خود در قبال سرمایه‌گذاران این طرح (پرداخت اصل و سود پیش‌بینی شده)، نسبت به پرداخت اقساط تسهیلات بانکی فعلی و هرگونه تسهیلات دریافتی دیگر در آینده، می‌باشد. 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.

شیوه محاسبه و پرداخت سود/زیان

معیار محاسبه سود طرح مابه‌التفاوت درآمد حاصل از فروش محصول موضوع طرح و هزینه خرید مواد اولیه و هزینه کارمزد عامل و فرابورس بابت تامین مالی جمعی است. سود به دست آمده بصورت علی‌الحساب ماهانه ۳.۵٪ می‌باشد که هر ۶ ماه یکبار (مرحله اول پرداخت سود در پایان ماه ۶ و به میزان ۱۵ درصد و مرحله دوم آن در پایان ماه ۱۲ و به میزان ۲۷ درصد) پرداخت می‌گردد. مابه‌التفاوت سود طرح (سهم سرمایه‌گذاران) با مجموع سودهای علی‌الحساب پرداختی با اعمال سود/زیان قطعی پس از حسابرسی داخلی توسط آیفاند به سرمایه‌گذاران پرداخت می‌گردد. همچنین هزینه کارمزد تامین مالی جمعی در ابتدا از مبلغ سرمایه جمع‌آوری شده کسر گردیده و مابقی به سرمایه‌پذیر پرداخت می‌گردد. لذا مبلغ کارمزدهای تامین مالی جمعی جزء هزینه‌های اجرای طرح محسوب می‌گردد. 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	۱۲ ماه آتی
مقدار فروش	۱۵۰ تن
قیمت فروش هر کیلو محصول	۷۴۵,۰۰۰ ریال
مجموع فروش	۱۱۱,۷۵۰ میلیون ریال
هزینه خرید مواد اولیه به ازای هر کیلو محصول	۶۰۰,۰۰۰ ریال
مجموع هزینه تولید محصول	۹۰,۰۰۰ میلیون ریال
سود قبل از کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی	۲۱,۷۵۰ میلیون ریال
کارمزد عامل و نهاد مالی	۱,۲۰۰ میلیون ریال
کارمزد فرابورس	۱۵۰ میلیون ریال
سود طرح	۲۰,۴۰۰ میلیون ریال
حاشیه سود	۱۸.۲۶٪

حاشیه سود طرح با در نظر گرفتن هزینه‌های مواد اولیه و ساخت و کارمزد تامین مالی جمعی ۱۸.۲۶٪ برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۶۱.۷۶ 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 (میلیون ریال)

مطابق جدول جریان نقدینگی زیر همان طور که مشاهده می شود ابتدا متقاضی در ماه ششم ۱۵٪ از سود علی الحساب را پرداخت می کند و مابقی سود را در انتهای طرح (ماه دوازدهم) پرداخت می کند. (مبالغ 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	-۳۰,۰۰۰											
سود علی الحساب						۴,۵۰۰						۸,۱۰۰
بازگشت اصل آورده												۳۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی مشارکت کنندگان	-۳۰,۰۰۰					۴,۵۰۰						۳۸,۱۰۰

بر اساس جریان نقدی فوق نرخ بازده داخلی مورد انتظار ماهانه ۳.۱۵ درصد و سود مشارکت کنندگان در دوره دوازده ماهه اجرای طرح ۴۲ درصد پیش بینی شده است.

جمع بندی

با توجه به بررسی شرکت از جنبه های مختلف و وضعیت سودآوری این پروژه برای سرمایه گذاران و متقاضی حالت برد-برد دارد.

بنک سینا
شعبه: [Redacted] تاریخ: [Redacted]

بر حسب این چک مبلغ ابروت پنجمین میلیارد و دو صد و سی و دو میلیون ریال در

ریال ۱۴۰۱۰۱۷۶۵۲۵ یا هر حال که در پروانه

مبلغ (بعد) ریال ۱۴۰۱۷۶۵۲۵

کدامیک که در پشت درخت انباری است

بنک سینا
شعبه: [Redacted] تاریخ: [Redacted]

بر حسب این چک مبلغ ابروت چهارمین میلیارد و پانصد میلیون ریال در

ریال ۱۴۰۱۰۱۷۶۵۲۵ یا هر حال که در پروانه

مبلغ (بعد) ریال ۱۴۰۱۷۶۵۲۵

کدامیک که در پشت درخت انباری است

بنک سینا
شعبه: [Redacted] تاریخ: [Redacted]

بر حسب این چک مبلغ ابروت سی و دو میلیون ریال در

ریال ۱۴۰۱۰۱۷۶۰۲۵ یا هر حال که در پروانه

مبلغ (بعد) ریال ۱۴۰۱۷۶۰۲۵

کدامیک که در پشت درخت انباری است

بنک سینا
شعبه: [Redacted] تاریخ: [Redacted]

بر حسب این چک مبلغ ابروت بی میلیار و سی

ریال ۱۴۰۱۰۱۷۶۰۲۵ یا هر حال که در پروانه

مبلغ (بعد) ریال ۱۴۰۱۷۶۰۲۵

کدامیک که در پشت درخت انباری است

بنک سینا
شعبه: [Redacted] تاریخ: [Redacted]

بر حسب این چک مبلغ ابروت سی و چهار میلیارد و ششصد میلیون ریال

در وجه آی فاند به شناسه واریز ۱۴۰۱۰۱۷۶۰۹۵ یا هر حال که در پروانه

مبلغ (بعد) ریال ۱۴۰۱۷۶۰۹۵ Rials

شماره احوالی این چک [Redacted]