

ارزیابی طرح

« تأمین سرمایه در گردش جهت تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی) »
شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد

خلاصه ارزیابی

طرح « تأمین سرمایه در گردش جهت تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی) » تعریف شده توسط شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد از شش منظر زیر مورد ارزیابی قرار گرفت، که خلاصه نتایج به شرح زیر است:

الف) احراز مدارک: گواهی اعتبارسنجی بانکی اعضای هیئت مدیره و شرکت و همچنین گواهی عدم سوء پیشینه اعضای هیئت مدیره دریافت و اصالت سنجی شده است.

ب) گواهی ها: گواهی عدم سوء پیشینه اعضای هیئت مدیره دریافت شده است. مطابق گواهی های دریافت اعضای هیئت مدیره و شرکت فاقد چک برگشتی هستند. گواهی امضا صاحبین امضای مجاز نیز ارائه شده است.

ج) وضعیت مالی: براساس صورت های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲ درآمد عملیاتی شرکت حدود ۷,۱۲۶,۶۵۸ میلیون ریال و سود خالص شرکت حدودا برابر ۲,۰۲۸,۹۱۴ میلیون ریال بوده است.

د) ضمانت پرداخت:

ه) سابقه تأمین مالی شرکت: با توجه به بررسی های به عمل آمده این شرکت تاکنون سابقه تأمین مالی جمعی نداشته است.

ی) شیوه پرداخت به متقاضی: کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد که در یک مرحله از سکوی تأمین مالی جمعی نوین کراد تأمین خواهد شد. پرداخت بصورت یکجا خواهد بود. پرداخت به متقاضی مشروط به موفقیت حداقل میزان جمع آوری وجوه قابل پذیرش می باشد.

گزارش کامل ارزیابی

الف) احراز مدارک

- شرکت دارای کد بورسی می باشد.
- گواهی اعتبارسنجی بانکی شرکت و اعضای هیئت مدیره دریافت شده است.
- نسخه الکترونیکی گواهی عدم سوء پیشینه اعضای هیئت مدیره دریافت شده است.
- گواهی امضاء صاحبین امضاء مجاز دریافت شده است.

متقاضی	عامل	نهاد مالی
شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد	شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک

ارزیابی طرح « تأمین سرمایه در گردش جهت تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی) »



ب) گواهی ها

گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت و اعضای هیئت مدیره به تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۰۳ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.

گزارش اعتبارسنجی رئیس هیئت مدیره (آقای قاسمعلی آشفته) نشان می دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوءاثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعمال منفی در صدور چک نداشته است. پایبندی شخص به وامها و تعهدات خود بالاست. شخص حقیقی دارای دیرکرد در وامهای فعال خود نیست. مجموع مبالغ وامها و تعهدات فعال بیشتر از ۵۰۰ میلیون تومان است. نسبت مانده بدهی وامها به کل وامها و تعهدات فعال بین ۶۰ تا ۸۰ درصد است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. شخص حقیقی ضمانتنامه فعال و واخواست شده ندارد و در یک سال اخیر استعمال منفی در دریافت ضمانتنامه نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوقها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد. شخص حقیقی دارای مانده وام بانکی به میزان ۴,۰۷۵,۵ میلیون تومان می باشد.

گزارش اعتبارسنجی نایب رئیس هیئت مدیره (آقای مهرداد والی نژاد) نشان می دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوءاثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعمال منفی در صدور چک نداشته است. پایبندی شخص به وامها و تعهدات خود بالاست و دارای دیرکرد در وامهای فعال خود نیست. مجموع مبالغ وامها و تعهدات فعال بیشتر از ۵۰۰ میلیون تومان است. نسبت مانده بدهی وامها به کل وامها و تعهدات فعال بیشتر از ۸۰ درصد است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. شخص حقیقی ضمانتنامه فعال و واخواست شده ندارد. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در دریافت ضمانتنامه نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوقها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد. شخص حقیقی دارای مانده وام بانکی به میزان ۴,۱۰۱ میلیون تومان می باشد.

گزارش اعتبارسنجی عضو هیئت مدیره (آقای میلاد جعفری ندوشن) نشان می دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوءاثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعمال منفی در صدور ک نداشته است. پایبندی شخص به وامها و تعهدات خود بالاست و دارای دیرکرد در وامهای فعال خود نمی باشد. مجموع مبالغ وامها و تعهدات فعال بیشتر از ۵۰۰ میلیون تومان است. نسبت مانده بدهی وامها به کل وامها و تعهدات فعال بیشتر از ۸۰ درصد است. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات نداشته است. شخص حقیقی ضمانتنامه فعال و واخواست شده ندارد. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعمال منفی در دریافت ضمانتنامه نداشته است. شخص حقیقی در لیست سیاه صندوقها و موسسات مالی طرف تفاهم قرار ندارد. شخص حقیقی دارای مانده وام بانکی به میزان ۳,۹۳۹,۲ میلیون تومان است.

گزارش اعتبارسنجی مدیرعامل و عضو هیئت مدیره (آقای محمد تقی فتاحی) نشان می دهد شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوءاثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعمال منفی در صدور چک نداشته است. پایبندی شخص به وامها و تعهدات خود بالاست و دارای دیرکرد در وامهای فعال خود نیست. مجموع مبالغ وامها و تعهدات فعال بیشتر از ۵۰۰ میلیون تومان است. نسبت مانده

متقاضی	عامل	نهاد مالی
شرکت تحقیقاتی و تولیدی ولریان فارمد	شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ابده نو آفرین تک
شرکت تحقیقاتی و تولیدی ولریان فارمد آدرس: تهران، خیابان ولیعصر، پلاک ۸۲ شماره ثبت: ۱۳۴۶	شرکت توسعه فناوری های نوین آدرس: تهران، خیابان ولیعصر، پلاک ۸۲ شماره ثبت: ۱۳۴۶	مشاور سرمایه گذاری فراز ابده نو آفرین تک آدرس: تهران، خیابان ولیعصر، پلاک ۸۲ شماره ثبت: ۵۱۸۸۶۲

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی)»



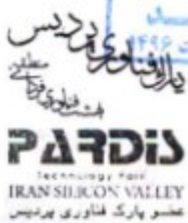
ملاحظات صورت های مالی: بررسی صورت های مالی حسابرسی شده سال های مالی ۱۴۰۲، ۱۴۰۱، و ۱۴۰۰ نشان می دهد که:

- ماده ۱۴۱: شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی باشد.
- زیان/سود انباشته: شرکت دارای سود انباشته به مبلغ ۲,۰۱۵,۶۲۷ میلیون ریال بر اساس صورت های مالی سال ۱۴۰۲ می باشد.
- اظهار نظر حسابرس: از نظر موسسه حسابرسی رایمند و همکاران، وضعیت مالی شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد (سهامی خاص) در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ و عملکرد مالی و جریان های 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.
- نسبت های مالی: برخی از نسبت های مالی شرکت که از صورت های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱ استخراج شده و در جدول زیر نمایش داده شده است.

نوع نسبت	نسبت مالی	۱۴۰۲	۱۴۰۱
اهرمی	بدهی ها به دارایی ها	۶۷٪	۷۳٪
	حقوق صاحبان سهام به دارایی ها	۳۳٪	۲۷٪
	تسهیلات مالی به دارایی ها	۱۸٪	۳۳٪
	تسهیلات مالی به بدهی ها	۲۷٪	۴۶٪
	سود خالص به هزینه مالی	۲۸۲٪	۲۶۴٪
نقدینگی	دارایی های جاری به بدهی های جاری	۲۱۶٪	۱۱۰٪
	(موجودی نقدی + حساب های دریافتی) به بدهی های جاری	۱۲۱٪	۶۹٪
	دارایی های جاری به بدهی ها	۱۱۰٪	۹۰٪
	بدهی های جاری به دارایی ها	۳۴٪	۶۰٪
	موجودی نقد به دارایی ها	۳٪	۸٪
	دارایی های جاری به فروش خالص	۷۲٪	۱۰۹٪
	موجودی نقدی به بدهی های جاری	۸٪	۱۴٪

متقاضی	عامل	نهاد مالی
شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد	شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی)»





فعالیت	۱۴۰۲	۱۴۰۱
حساب‌های دریافتی (جاری) به فروش خالص	۳۷٪	۵۵٪
حساب‌های دریافتی (جاری) به بدهی‌ها	۵۸٪	۴۶٪
حساب‌های پرداختی به فروش خالص	۱۷٪	۳۳٪
فروش به دارایی‌ها	۹۹٪	۶۱٪
سودخالص به دارایی‌ها	۲۸٪	۱۴٪
حاشیه سود ناخالص	۵۰٪	۵۰٪
حاشیه سود عملیاتی	۳۹٪	۳۲٪
حاشیه سود خالص	۲۸٪	۲۳٪
سود خالص به دارایی‌های ثابت مشهود	۱۲۵٪	۵۱٪
سود خالص به حقوق صاحبان سهام	۹۱٪	۵۳٪

تحلیل ارقام مهم صورت مالی:

- درآمدهای عملیاتی شرکت در سال ۱۴۰۲ با رشد ۱۳۷ درصدی نسبت به سال گذشته به رقم ۷,۱۲۶,۶۵۸ میلیون ریال رسیده است.
- بر اساس صورت‌های مالی سال ۱۴۰۲، شرکت دارای سود انباشته به میزان ۲,۰۱۵,۶۲۷ میلیون ریال می‌باشد.
- سود خالص شرکت در سال ۱۴۰۲، با افزایش ۱۸۹ درصدی نسبت به سال گذشته به رقم ۲,۰۲۸,۹۱۴ میلیون ریال رسیده است.

د) بررسی میدانی

شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد در سال ۱۳۸۸ تاسیس گردید و تحت شماره ۱۴۹۶ اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری به ثبت رسیده است. فعالیت اصلی شرکت بر اساس ماده ۲ اساسنامه ارائه کلیه فعالیت‌ها در زمینه تهیه، تولید، خرید و خدمات پس از فروش کلیه تجهیزات، قطعات و لوازم پزشکی و بیمارستانی و آزمایشگاهی، تمام ملزومات دارویی و تولید مواد اولیه دارویی مورد نیاز کارخانجات داروسازی و غذایی و آرایشی و بهداشتی، مشاوره، اقدام یا مشارکت در تولید و ساخت و واردات (عادی/فوریته) تمامی انواع داروهای انسانی و حیوانی و فرآورده‌های دارویی و بیولوژیکی و زیست دام‌ها و داروهای نو ترکیب و نانو ترکیب، علوم جدید و تکنولوژی‌های نو و داروی گیاهی و انواع فرآورده طبیعی، سنتی و مکمل و فرآورده‌ها و داروهای

متقاضی	عامل	نهاد مالی
شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد	شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی)»

بیولوژیک و انواع محصولات غذایی و بهداشتی انواع واکسن های انسانی و دامی، طیور و داروها، معرف های تشخیصی، رادیو داروها، مکمل های دارویی و غذایی، تجهیزات و ملزومات پزشکی و فرآورده های آرایشی بهداشتی پس از اخذ مجوزهای لازم. ارائه کلیه فعالیت های تجاری و بازرگانی در زمینه خرید، فروش، بازاریابی غیرهرمی و غیر شبکه ای، حق العمل کاری، تحقیقات بازار، خدمات پس از فروش کلیه کالاهای بازرگانی پس از اخذ مجوزهای لازم. صادرات و واردات ملزومات دارویی، دارو و مواد اولیه. کلیه کالاهای بازرگانی مجاز، گشایش اعتبارات و ال سی برای شرکت نزد بانک ها. ترخیص کالا از گمرکات داخلی، اخذ و اعطای نمایندگی کمپانی های معتبر داخلی و خارجی. برپایی غرفه و شرکت در کلیه نمایشگاه های داخلی بین المللی، انعقاد قرارداد با کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی، ایجاد شعب، مراکز پخش و نمایندگی در داخل و خارج از کشور، اخذ وام و اعتبارات بانکی به صورت ارزی و ریالی از کلیه بانک های داخلی و خارجی، شرکت در کلیه مناقصات، پیمان ها و مزایده های دولتی و خصوصی اعم از داخلی و بین المللی.

این شرکت دارای جواز تاسیس به شماره ۳۱۳۰۰۶۷ به تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۲۳ از وزارت صنعت، معدن و تجارت برای تولید انواع داروهای پوستی به شکل آمپول و سرنگ پر شده و ویال، انواع داروهای ضد مسمومیت به شکل کارتریج/خود تزریق، انواع آمپول تنفسی، انواع ویتامین و املاح معدنی به شکل آمپول، انواع آمپول ضد حساسیت، انواع داروهای دستگاه گوارشی به شکل آمپول، انواع داروهای مسکن، بی حس کننده و بیهوش کننده به شکل کپسول، انواع داروهای مسکن، بی حس کننده و بیهوش کننده به شکل آمپول، انواع داروهای شل کننده عضلات به شکل آمپول، تریپتولین (سرنگ پر شده)، انواع داروهای هورمونی به شکل ویال و انواع داروهای پوستی به شکل آمپول و سرنگ پر شده و ویال می باشد.

شرکت دارای پروانه بهره برداری از وزارت صنعت، معدن و تجارت به شماره ۱۰۰/۱/۷۹۰۴۶۳ بوده که در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۸ صادر گردیده است.

این شرکت دارای پروانه ثبت فرآورده "پودر لئوفیلیزه برای تهیه سوسپانسیون تزریقی پیوسته رهش واریوپیتیل" از وزارت بهداشت درمان و آموزش پزشکی می باشد که در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۱ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۵/۱۲/۲۱ اعتبار دارد.

شرکت دارای پروانه ساخت داروی لوپرومر از سازمان غذا و دارو به شماره ۶۶۵/۴۴۲۱۲ از سازمان غذا و دارو بوده که در تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۲۴ صادر گردیده است.

شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد دارای گواهی دانش بنیان در حوزه دارو و فرآورده های پیشرفته حوزه تشخیص و درمان از تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۰۲ می باشد.

بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲، میزان درآمد عملیاتی این شرکت به ترتیب برابر با ۳,۰۰۷,۶۶۶ میلیون ریال و ۷,۱۲۶,۶۵۸ میلیون ریال و سود خالص شرکت به ترتیب برابر با ۷۰۲,۹۹۰ میلیون ریال و ۲,۰۲۸,۹۱۴ میلیون ریال می باشد. حاشیه سود ناخالص نیز در سال های مذکور به ترتیب ۴۹.۸٪ و ۵۰.۴٪ بوده است. همچنین ارزش دفتری دارایی های این شرکت بر اساس صورتهای مالی سال ۱۴۰۲ معادل ۹,۴۷۳,۶۵۹ میلیون ریال و میزان بدهی ها معادل ۶,۳۵۷,۷۰۲ میلیون ریال بوده است. لازم به ذکر است بر اساس صورتهای مالی سال ۱۴۰۲ درآمد عملیاتی شرکت ناشی از فروش محصولات تزریقی،

متقاضی	عامل	نهاد مالی
شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد	شرکت صنایع پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک
شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد شماره ثبت ۱۳۹۶		مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک شماره ثبت ۵۱۸۸۹۲



آهسته رهش، پرفیلد، دیابتی و سایر داروها بوده است.

بررسی معاملات فصلی بهار ۱۴۰۳ نشان می دهد که شرکت به میزان ۹۹۴,۷۹۳,۳۶۴,۶۸۷ ریال خرید و ۳,۸۲۳,۱۰۶,۰۳۴,۵۱۶ ریال فروش ثبت کرده است. همچنین بررسی معاملات فصلی تابستان ۱۴۰۳ نشان می دهد که شرکت به میزان ۱,۲۶۳,۹۱۷,۷۹۶,۷۷۱ میلیون ریال خرید و ۳,۲۹۳,۳۴۹,۲۱۳,۷۳۶ ریال فروش ثبت کرده است. همچنین بر اساس آخرین لیست بیمه منتهی به مهر ۱۴۰۳ تعداد کارکنان این شرکت ۳۰۳ نفر می باشد.

(و) ضمانت پرداخت: چک شرکت

(ه) وضعیت طرح

شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد (سهامی خاص) با شناسه ملی ۱۰۱۰۴۰۲۱۰۷۰ تأسیس شده و طی شماره ۱۴۹۶ مورخ ۱۳۸۸/۰۵/۲۰ در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری به ثبت رسیده است. در حال حاضر شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد جزو شرکت های فرعی شرکت گسترش واریان فارمد است و شرکت اصلی نهایی گروه، شرکت سرمایه گذاری دارویی گلرنگ می باشد. فعالیت اصلی شرکت در سال ۱۴۰۲، تولید و فروش داروهای ضدسرطان و بلوغ زودرس (واریوپیتیل ۳.۷۵، لوپرومر ۰.۷۵، لوپرومر ۳.۷۵، واریوپیتیل ۱۱.۲۵) و داروهای مسکن (پیرومول) و داروهای درمان ناپاروری (واریوپیتیل ۰.۱ میلی گرم) بوده است. از این رو شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد قصد دارد جهت تامین سرمایه در گردش خود جهت تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی) به میزان ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال از روش تامین مالی جمعی از طریق سکوی نوین کراد استفاده نماید. لازم به ذکر است هر گونه هزینه های دیگر که در راستای پیشبرد این طرح مورد نیاز باشد بر عهده متقاضی خواهد بود.

بر اساس اظهارات متقاضی دوره گردش عملیاتی طرح ۱۲ ماه می باشد. بنابراین با توجه به طول زمان اجرای طرح، تولید تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی) در ۱ دوره ۱۲ ماهه صورت می گیرد. لازم به ذکر است دوره گردش عملیاتی بر اساس صورت های مالی سال ۱۴۰۲، ۳۲۹ روز می باشد اما بر اساس اظهارات سرمایه پذیر این مدت برای طرح مزبور حدود ۲۶۵ روز در نظر گرفته شده است.

بر اساس اظهارات متقاضی و فاکتور خرید مواد اولیه، هزینه تولید هر آمپول، به طور میانگین حدوداً ۴۹,۵۰۰ ریال می باشد که مجموع هزینه ها در طول ۱۲ ماه برای تولید ۴,۹۸۵,۸۵۹ عدد آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی) مبلغ ۲۴۶,۸۰۰ میلیون ریال پیش بینی می گردد.

همچنین پیش بینی درآمد فروش ۱۲ ماهه آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی) بر اساس اظهارات متقاضی، به ازای هر آمپول به طور میانگین ۱۷۱,۶۰۰ ریال می باشد. درآمد حاصل از ۴,۹۸۵,۸۵۹ عدد آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی) در طول ۱۲ ماه، معادل ۸۵۵,۵۷۳ میلیون ریال برآورد می گردد.

متقاضی	عامل	نهاد مالی
شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد	شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی)»



لذا سود تعریف شده در این طرح فروش محصول مد نظر طرح با کسر هزینه‌های مرتبط با تأمین مالی جمعی و هزینه واردات محصولات مذکور در طرح خواهد بود. بنابراین پیش‌بینی می‌شود شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد در برنامه تولید و فروش خود ۶۰۵,۵۷۳ میلیون ریال سود (با لحاظ هزینه تأمین مالی جمعی) محقق نماید. سهم سرمایه‌گذاران از سود برآورد شده، ۱۶.۱ درصد و حاشیه سود طرح ۷۰.۷۸ درصد برآورد می‌گردد. لازم به ذکر است که حاشیه سود مذکور صرفاً براساس اظهارات متقاضی برآورد شده است و در این خصوص مسئولیتی با سکو نخواهد بود. گفتنی است بر اساس صورت‌های مالی سال ۱۴۰۲، حاشیه سود ناخالص شرکت ۵۰.۴۷٪ و حاشیه سود شرکت فقط با احتساب هزینه مواد اولیه، ۵۷٪ بوده است اما براساس اظهارات متقاضی حاشیه سود برآوردی حدود ۷۰.۷۸ درصد می‌باشد بنابراین این متقاضی موظف به حفظ حاشیه سود ۷۰.۷۸ درصدی در طرح می‌باشد. 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

متقاضی	عامل	نهاد مالی
شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد	شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ابده نو آفرین تک

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی)»



میزان محاسبه خواهد شد.

خلاصه ارزیابی مالی شرکت به شرح ذیل می باشد:

شرح	۱۲ ماه
مقدار تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی)	۴,۹۸۵,۸۵۹
قیمت فروش هر عدد آمپول پیرومول (ریال)	۱۷۱,۶۰۰
درآمد کل (میلیون ریال)	۸۵۵,۵۷۳
هزینه تهیه مواد اولیه هر عدد آمپول پیرومول (ریال)	۴۹,۵۰۰
هزینه کل (میلیون ریال)	۲۴۶,۸۰۰
سود قبل از کسر کارمزد	۶۰۸,۷۷۳
هزینه کارمزد عامل	۳,۰۰۰
هزینه کارمزد فرابورس	۲۰۰
سود طرح	۶۰۵,۵۷۳
حاشیه سود	٪۷۰.۷۸

بر این اساس حاشیه سود طرح ۷۰.۷۸ درصد برآورد می شود و با لحاظ سهم ۱۶.۱ درصدی مشارکت کنندگان در سود طرح، بازده سرمایه گذاران ۳۹ درصد برآورد می شود. گفتنی است بر اساس صورت های مالی سال ۱۴۰۲، حاشیه سود ناخالص شرکت ۵۰.۴۷٪ و حاشیه سود شرکت فقط با احتساب هزینه مواد اولیه، ۵۷٪ بوده است اما براساس اظهارات متقاضی حاشیه سود برآوردی حدود ۷۰.۷۸ درصد می باشد بنا بر این متقاضی موظف به حفظ حاشیه سود ۷۰.۷۸ درصدی در طرح می باشد. همچنین لازم به ذکر است حاشیه سود ناخالص بابت محصولات موضوع طرح برای شرکت براساس صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲ حدود ۵۲ درصد بوده است که در این طرح برابر ۷۰.۷۸ درصد براساس اظهارات متقاضی در نظر گرفته شده است.

متقاضی	عامل	نهاد مالی
شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد	شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک

ارزیابی طرح « تأمین سرمایه در گردش جهت تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی) »



جریان وجوه، سودآوری و بازگشت سرمایه

بر این اساس متناسب با آورده سرمایه گذاران در این تامين مالی جدول جریان نقدی مشارکت کنندگان به شرح زیر می باشد:

شروع	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 سرمایه گذاران (۲۵۰,۰۰۰)												
سود علی الحساب	-	-	-	-	-	۴۸,۷۵۰	-	-	-	-	-	۴۸,۷۵۰
بازپرداخت اصل سرمایه												۲۵۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی (۲۵۰,۰۰۰)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۹۸,۷۵۰

بر اساس جریان نقدی فوق، نرخ بازده داخلی ماهانه ۳۰.۱ درصد و سود سرمایه گذاران در مدت ۱۲ ماهه طرح ۳۹ درصد پیش بین شده است.

ریسک ها

عوامل ریسک	راهکارهای کنترل ریسک
تغییرات قیمت مواد اولیه	معمولاً افزایش نرخ مواد اولیه منجر به افزایش قیمت محصولات خواهد شد لکن در صورت تحقق هرگونه ریسک و انحراف از برنامه مالی طرح ریسک مزبور به عهده متقاضی خواهد بود.
افزایش بهای تمام شده خرید محصولات	افزایش بهای تمام شده خرید محصولات می تواند حاشیه سود طرح را تحت تأثیر قرار دهد. بر این اساس، سرمایه پذیر می بایست نرخ فروش را به نحوی تعیین کند که حداقل سود علی الحساب مذکور در طرح برای سرمایه گذاران محقق شود. در صورت تحقق این ریسک بر عهده متقاضی خواهد بود.
تغییر قیمت محصول	قیمت محصول برآوردی براساس آخرین قیمت فروش شرکت می باشد. تغییر در قیمت محصولات به دلایلی از جمله تغییر در قوانین به عهده متقاضی خواهد بود.

متقاضی	عامل	نهاد مالی
شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد	شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی سندوق توسعه فناوری های نوین	شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک



در صورت وقوع این امر ریسک مزبور به عهده متقاضی خواهد بود و میبایست حداقل سود برآوردی در طرح را از سایر منابع درآمدی خود جبران نماید.	ایجاد اختلال در خط تولید و عدم امکان تولید به میزان برنامه ریزی شده به هر دلیلی
تحقق این امر این ریسک بر عهده متقاضی خواهد بود. در صورت عدم امکان فروش و تولید محصول موضوع طرح متقاضی موظف به جبران آن از محل فروش سایر محصولات خود خواهد بود.	عدم امکان تحقق برنامه فروش به میزان برنامه ریزی شده
در صورت تحقق این ریسک بر عهده متقاضی است.	عدم وصول نقدی مطالبات بابت فروش محصولات موضوع طرح طی دوره طرح
این ریسک در صورت وقوع بر عهده متقاضی می باشد.	آسیب به محصولات و مواد اولیه به هر دلیلی (آتش سوزی، سرقت، ...)
در صورت وقوع بر عهده متقاضی می باشد.	کاهش دوره گردش و درآمد برآوردی در طرح
این ریسک بر عهده متقاضی می باشد.	کاهش حاشیه سود

تحلیل حساسیت

در صورت تغییرات نرخ فروش و مقدار تولید، سود تعریف شده در این طرح به شرح جدول زیر پیش بینی می گردد. محتمل ترین حالت برای سود طرح ۶۰۵,۵۷۳ میلیون ریال برآورد می گردد. (ارقام به میلیون ریال)

متقاضی شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد	عامل شرکت صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه فناوری های نوین	نهاد مالی شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک
شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد شماره ثبت ۱۴۹۶	صندوق توسعه فناوری های نوین HI-TECH DEVELOPMENT FUND	مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی)»



نرخ فروش هر عدد آمپول					
سود طرح-میلیون ریال	۱۱۱,۶۰۰	۱۴۱,۶۰۰	۱۷۱,۶۰۰	۲۰۱,۶۰۰	۲۳۱,۶۰۰
۲۹,۵۰۰	۴۰۶,۱۳۹	۵۵۵,۷۱۵	۷۰۵,۲۹۱	۸۵۴,۸۶۶	۱,۰۰۴,۴۴۲
۳۹,۵۰۰	۳۵۶,۲۸۰	۵۰۵,۸۵۶	۶۵۵,۴۳۲	۸۰۵,۰۰۸	۹۵۴,۵۸۳
۴۹,۵۰۰	۳۰۶,۴۲۲	۴۵۵,۹۹۸	۶۰۵,۵۷۳	۷۵۵,۱۴۹	۹۰۴,۷۲۵
۵۹,۵۰۰	۲۵۶,۵۶۳	۴۰۶,۱۳۹	۵۵۵,۷۱۵	۷۰۵,۲۹۱	۸۵۴,۸۶۶
۶۹,۵۰۰	۲۰۶,۷۰۵	۳۵۶,۲۸۰	۵۰۵,۸۵۶	۶۵۵,۴۳۲	۸۰۵,۰۰۸

بهای تمام شده هر عدد آمپول

جمع بندی

عامل چون تخصصی در حوزه های فعالیت طرح ها ندارد، درگیر فرایندهای اجرای طرح ها نیست و مسئولیتی نیز بابت این موضوع ندارد. در واقع عامل امکان پذیر بودن اجرایی و مالی و... یا توانمند بودن مجری را بررسی نمی کند، بلکه صرفا اطلاعات ارائه شده را دریافت و صحت سنجی می کند، تا سرمایه گذاران با اطمینان از درستی اطلاعات ارائه شده، بررسی های لازم را انجام داده و نسبت به سرمایه گذاری تصمیم بگیرند. سرمایه پذیر مسئول اجرای طرح است و عامل برای اطمینان از اینکه وی این مسئولیت را به خوبی انجام می دهد، از وی تضامینی نظیر چک یا ضمانت نامه و... دریافت می کند. مبلغ و شرایط تضمین در قرارداد مربوط هر طرح به صورت دقیق اعلام می شود. لازم به ذکر است هر طرح سرمایه گذاری دارای ریسکی هایی بوده که تعدادی از آن در این گزارش احصا شده و برخی نیز ممکن است احصا نشده باشد. شایان ذکر است سرمایه گذاران می بایست جهت اطلاع بیشتر و تصمیم دقیق تر نسبت به مطالعه قرارداد عامل و متقاضی و همچنین تحقیقات میدانی اقدام نمایند. نهاد مالی بر پایه اطلاعات ارائه شده توسط متقاضی و صحت سنجی صورت گرفته توسط سکو به بررسی طرح اقدام نموده و طبق ریسک های احصا شده و نشده در طرح ممکن است برآورد صورت گرفته محقق نشود. در نهایت لازم به ذکر است نهاد مالی نسبت به بررسی این طرح اقدام نموده و به موردی که حاکی از عدم ارائه مطلوب اطلاعات باشد برخورد نکرده است.

متقاضی شرکت تحقیقاتی و تولیدی وارپان فارمد	عامل شرکت هیتک توسعه فناوری های نوین	نهاد مالی شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نو آفرین تک

ارزیابی طرح «تأمین سرمایه در گردش جهت تولید آمپول پیرومول (استامینوفن تزریقی)»