

گزارش ارزیابی

طرح تولید و فروش متادون هیدروکلراید

شرکت هستی آریا شیمی

سکوی تامین مالی جمعی گلرنگ کراد



HITA PHARMA
داروسازی هستی آریا شیمی

گلرنگ کراد
Golrang Crowd



تاریخ تنظیم گزارش: اردیبهشت ماه ۱۴۰۵

عسگر

فهرست مطالب

۱	خلاصه مدیریتی.....
۲	فصل اول - بررسی شرکت.....
۲	۱-۱) اطلاعات ثبتی متقاضی.....
۳	۲-۱) مشخصات اعضای هیئت مدیره.....
۳	۳-۱) مشخصات سهامداران شرکت.....
۳	۴-۱) وضعیت اعتباری شرکت.....
۴	۵-۱) گواهینامه ها و مجوزهای شرکت.....
۵	۶-۱) سابقه عملکرد مالی شرکت.....
۵	۱-۶-۱) صورت سود و زیان شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال).....
۶	۱-۶-۲) صورت وضعیت مالی شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال).....
۷	۱-۶-۳) تحلیل نسبت های مالی.....
۸	۷-۱) سابقه شرکت در استفاده از ابزار تامین مالی جمعی.....
۹	فصل دوم - بررسی فنی طرح تامین مالی جمعی.....
۹	۱-۲) اطلاعات پایه طرح.....
۹	۲-۲) مشخصات تضامین طرح.....
۱۰	۳-۲) مشخصات فنی طرح.....
۱۱	فصل سوم - بررسی اطلاعات مالی طرح.....
۱۱	۱-۳) پیش بینی هزینه کرد شرکت.....
۱۱	۳-۱-۱) ترکیب بهای تمام شده طرح تامین مالی جمعی (مبالغ به میلیون ریال).....
۱۳	۳-۱-۳) هزینه مالی.....
۱۳	۲-۳) پیش بینی درآمد و سوددهی شرکت.....
۱۳	۳-۲-۱) برنامه فروش شرکت.....



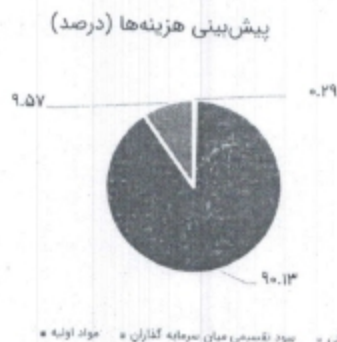
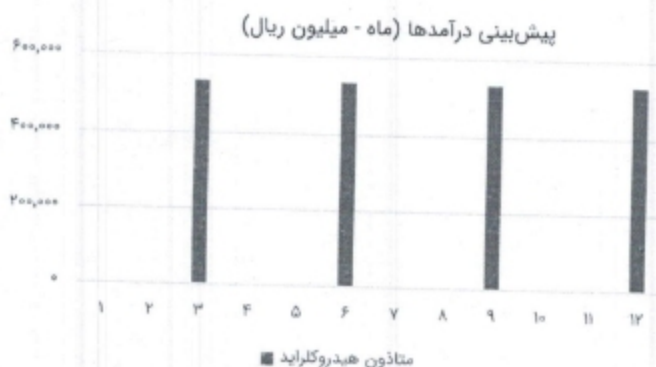
- ۱۴ برنامه سوددهی شرکت (۳-۲-۲)
- ۱۵ پرداخت‌های اصل و فرع متقاضی (۳-۲-۳)
- ۱۶ پیش‌بینی صورت جریان وجوه نقد طرح (۳-۳)
- ۱۷ فصل چهارم - ارزیابی ریسک‌های طرح

خلاصه مدیریتی

نام شرکت	هستی آریا شیمی
شناسه ملی	۱۰۳۲۰۲۶۳۱۹۱۳
حوزه فعالیت شرکت	تولید مواد مؤثره دارویی و محصولات نهایی دارویی



نام طرح	تولید و فروش متادون هیدروکلراید
هدف از اجرای طرح	تأمین نیاز بازار دارویی کشور، کاهش وابستگی به واردات و توسعه زنجیره تولید مواد اولیه دارویی در حوزه درمان
سرمایه هدف	۲۵ میلیارد تومان
دوره اجرا	۱۲ ماه
پیش‌بینی سود مشارکت	۴۲ درصد
نوع تأمین مالی	شناور
شیوه پرداخت سود مشارکت و اصل سرمایه	طی ۴ دوره (هر ۳ ماه) ۱۰/۵ درصد و اصل سرمایه در انتهای دوره
تضمین اصل سرمایه	ضمانت‌نامه تعهد پرداخت از بانک
وثایق مالی	توثیق چک متقاضی نزد عامل



فصل اول - بررسی شرکت

۱-۱) اطلاعات ثبتی متقاضی

اطلاعات ثبتی سرمایه پذیر	
نام شرکت	هستی آریا شیمی
نوع شرکت	سهامی خاص
محل ثبت	البرز
شماره ثبت	۱۲۷۵
تاریخ ثبت	۱۳۹۹/۰۱/۲۴
شناسه ملی	۱۰۳۲۰۲۶۳۱۹۳
کد اقتصادی	۴۱۱۳۷۳۵۱۱۹۱۶
آخرین سرمایه ثبتی	۱،۵۰۰ میلیارد تومان
آدرس دفتر مرکزی	استان البرز، شهرستان اشتهارد، بخش مرکزی، دهستان صحت آباد، روستا شهر صنعتی اشتهارد، محله شهرک صنعتی اشتهارد، خیابان گلشهر ۲، خیابان گلزار ۲، پلاک ۵۰، قطعه ۱۳۶۰، طبقه همکف
کد پستی ثبتی	۳۱۸۸۱۱۵۳۵۹
وضعیت دانش بنیانی	دانش بنیان است
ماده ۱۴۱ قانون تجارت	غیر مشمول
حوزه فعالیت شرکت	
تولید مواد اولیه دارویی و ترکیبات شیمیایی، توسعه محصولات مورد استفاده در صنایع داروسازی و سلامت	
درباره شرکت	
شرکت هستی آریا شیمی در حوزه تولید مواد اولیه دارویی و ترکیبات شیمیایی فعالیت می کند و تمرکز آن بر تولید محصولات مورد استفاده در صنعت داروسازی است. این شرکت در راستای تأمین نیاز بازار داخلی، پروژه هایی در زمینه تولید مواد مؤثره دارویی از جمله متادون هیدروکلراید را دنبال می کند و در زنجیره تأمین مواد اولیه دارویی کشور فعالیت دارد.	

متقاضی	نهاد مالی	مرکز نوآوری و فن آوری های نوین گلرنگ
هیتا فارما	شماره ثبت: ۱۲۷۵	شماره ثبت: ۵۹۹۶۳۴

۲-۱) مشخصات اعضای هیئت مدیره

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت در تاریخ تهیه این گزارش به شرح زیر است:

نام و نام خانوادگی	سمت	کد ملی	نماینده حقوقی	شناسه ملی
هادی اکبری	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	۲۷۲۰۱۹۲۵۸۹	ابیان دارو	۱۰۳۲۰۳۸۰۰۲۷
قاسمعلی آشفته	رئیس هیئت مدیره	۰۰۳۵۸۴۱۱۹۲	سرمایه گذاری دارویی گلرنگ	۱۰۳۲۰۲۳۴۶۴۴
مهرداد والی نژاد	نائب رئیس هیئت مدیره	۰۰۵۴۷۱۸۹۴۵	گروه سرمایه گذاری کوروش	۱۰۱۰۳۷۳۹۴۷۷

بر اساس گواهی‌های عدم سوء پیشینه اخذ شده از متقاضی، مدیرعامل شرکت و اعضای هیئت مدیره آن همگی فاقد سابقه محکومیت کیفری هستند.

۳-۱) مشخصات سهامداران شرکت

ترکیب سهامداری شرکت در تاریخ تهیه این گزارش به شرح زیر است:

نام سهامدار	شناسه ملی/کد ملی	نوع شخصیت	مدیرعامل	تعداد سهام	درصد مالکیت
گسترش هستی آریا شیمی	۱۰۳۲۰۳۶۸۰۱۰	حقوقی	هادی عارف	۱,۸۹۹,۹۹۹,۹۹۲	۹۹,۹۹
گروه سرمایه‌گذاری کوروش	۱۰۱۰۳۷۳۹۴۷۷	حقوقی	علی ابراهیمی کردار	۲	زیر ۱ درصد
سرمایه‌گذاری دارویی گلرنگ	۱۰۳۲۰۲۳۴۶۴۴	حقوقی	قاسمعلی آشفته	۲	زیر ۱ درصد
ابیان دارو	۱۰۳۲۰۳۸۰۰۲۷	حقوقی	مهدی نظافتی	۲	زیر ۱ درصد
پدیده شیمی نیلی	۱۰۱۰۲۰۸۰۷۵۷	حقوقی	صادق محمدظاهری تویسرکانی	۲	زیر ۱ درصد
مجموع					
				۱,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۴-۱) وضعیت اعتباری شرکت

بر اساس اعتبارسنجی‌های انجام شده، وضعیت اعتباری شرکت، مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره به شرح زیر است:

نام شرکت	چک برگشتی	میزان تسهیلات جاری	بدهی معوق	تسهیلات ا مهال شده	میزان ضمانت نامه فعال
هستی آریا شیمی	ندارد	۲۵۱/۵ میلیارد تومان	۰	۰	۵۷/۵ میلیارد تومان

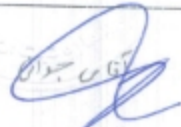
نام اعضا	سمت	چک برگشتی	میزان تسهیلات جاری	بدهی معوق	تسهیلات ا مهال شده
هادی اکبری	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	ندارد	۰	۰	۰

عامل	نهاد مالی	متقاضی
مرکز فناوری و نوآوری های نوین	سپارکس	هستی آریا شیمی

°	°	°	ندارد	نائب رییس هیئت مدیره	قاسمعلی آشفته
°	°	۴/۷ میلیارد تومان	ندارد	رییس هیئت مدیره	مهرداد والی نژاد

۵-۱) گواهینامه‌ها و مجوزهای شرکت

ردیف	نوع مجوز	مرجع صدور	تاریخ صدور	اعتبار
۱	جواز تاسیس	وزارت صنعت، معدن و تجارت	۱۳۹۷/۰۲/۳۰	این مجوز به صورت پلکانی قابلیت تمدید دارد.
۲	گواهی دانش بنیان	کارگروه ارزیابی شرکت‌ها و موسسات دانش بنیان	۱۴۰۳/۰۸/۲۰	۲ سال

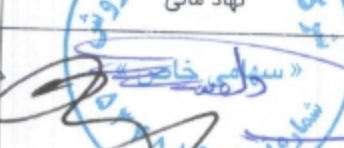
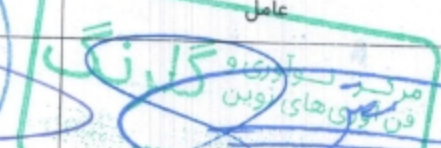
متقاضی	نهاد مالی	مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های عاملی گلرنگ
		

۶-۱) سابقه عملکرد مالی شرکت

۱-۶-۱) صورت سود و زیان شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال)

شرح منبع	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲
تراز آزمایشی ۱۲ ماهه	تراز آزمایشی ۱۲ ماهه	تراز آزمایشی ۱۲ ماهه	تراز آزمایشی ۱۲ ماهه
درآمدهای عملیاتی	۶,۶۳۹,۵۸۲	۲,۸۹۰,۵۵۰	۵,۰۶۹,۶۲۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	*	(۱,۲۲۹,۹۳۸)	(۲,۶۸۰,۱۵۲)
سود ناخالص	*	۱,۶۶۰,۶۱۲	۲,۳۸۹,۴۷۱
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۳۳۱,۴۶۴)	(۲۹۰,۴۳۱)	(۱۹۶,۴۷۸)
سایر هزینه‌های عملیاتی	-	(۱۳۸,۳۱۵)	(۱۶)
سود عملیاتی	*	۱,۲۳۱,۸۶۶	۲,۱۹۲,۹۷۷
هزینه مالی	(۷۳۴,۰۴۹)	(۷۷۴,۲۱۶)	(۴۶۹,۰۶۹)
سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۱۲,۷۸۱	۴۸,۶۸۲	۹۷۷
سود عملیات در حال تداوم قبل مالیات	*	۵۰۶,۳۳۲	۱,۷۲۴,۸۸۵
مالیات	-	(۲۶,۲۷۱)	-
سود خالص	*	۴۸۰,۰۶۲	۱,۷۲۴,۸۸۵

* با توجه به اینکه تراز آزمایشی صرفاً وضعیت مالی شرکت را در یک مقطع زمانی مشخص نمایش می‌دهد و فاقد اطلاعات مربوط به بهای تمام‌شده و درآمدهای عملیاتی طی دوره است، امکان محاسبه سود عملکرد ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۴ بر اساس اطلاعات موجود میسر نیست.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
		

۲-۶-۱) صورت وضعیت مالی شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲
منبع	تراز آزمایشی ۱۲ ماهه	حسابرسی شده	حسابرسی شده
دارایی‌های ثابت مشهود	۷۸۳,۹۳۱	۸۶۴,۶۷۷	۷۶۰,۳۴۰
دارایی‌های نامشهود	۹۴,۳۷۳	۱۷۰,۶۱۷	۱۵۳,۳۱۸
دارایی در جریان تکمیل	۵۲,۷۷۰	-	-
سایر دارایی‌ها	۵۰۴,۴۳۳	۱	۱
جمع دارایی‌های غیرجاری	۱,۴۳۵,۵۰۷	۱,۰۳۵,۲۹۶	۹۱۳,۶۶۰
پیش‌پرداخت‌ها	۶۵۵,۸۶۰	۳,۵۸۳	۸۸۲,۱۰۸
موجودی مواد و کالا	۱,۸۰۸,۸۳۳	۲,۸۸۸,۵۷۱	۲,۲۷۵,۸۴۴
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۴,۱۵۱,۱۵۷	۲,۰۱۰,۳۱۰	۲,۳۰۵,۱۴۱
موجودی نقد	۵۹۸,۴۱۷	۲۱۵,۵۱۵	۳۵,۹۳۱
جمع دارایی‌های جاری	۷,۲۱۴,۲۶۷	۵,۱۱۷,۹۷۸	۵,۴۹۹,۰۲۳
جمع دارایی‌ها	۸,۶۴۹,۷۷۴	۶,۱۵۳,۲۷۴	۶,۴۱۲,۶۸۳
سرمایه	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۹۴,۱۰۰	۹۴,۱۰۰	۷۰,۰۰۰
سود انباشته	۲,۱۷۹,۰۴۱	۵۶۹,۰۴۲	۱,۷۱۳,۰۸۰
جمع حقوق مالکانه	۴,۱۷۳,۱۴۱	۲,۱۶۳,۱۴۲	۲,۴۸۳,۰۸۰
تسهیلات مالی بلندمدت	-	۱۱۴,۵۸۳	۱۷۷,۰۸۳
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۵۲,۱۷۴	۳۴,۶۶۸	۲۶,۷۷۶
جمع بدهی‌های غیر جاری	۵۲,۱۷۴	۱۴۹,۲۵۱	۲۰۳,۸۶۰
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۲,۴۲۲,۶۴۲	۱,۰۶۳,۲۶۰	۶۸۷,۹۹۹
تسهیلات مالی	۱,۹۸۶,۵۷۴	۲,۷۵۳,۵۶۳	۳,۰۳۴,۱۵۰
مطالبات مالیاتی	(۱۶,۶۷۶)	-	۳,۵۹۴
ذخایر	۲۳,۱۸۲	۲۰,۰۰۰	-
پیش‌دریافت‌ها	۸,۷۳۷	۴,۰۵۹	-
جمع بدهی‌های جاری	۴,۴۲۴,۴۵۹	۳,۸۴۰,۸۸۱	۳,۷۲۵,۷۴۳
جمع بدهی‌ها	۴,۴۷۶,۶۳۳	۳,۹۹۰,۱۳۲	۳,۹۲۹,۶۰۳
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۸,۶۴۹,۷۷۴	۶,۱۵۳,۲۷۴	۶,۴۱۲,۶۸۳

مقتضی	نهاد مالی	مرکز نوآوری و فن آوری نوین

۳-۶-۱) تحلیل نسبت‌های مالی

نسبت	۱۴۰۳	۱۴۰۲
منبع	حسابرسی شده	حسابرسی شده
نسبت بدهی	۰/۶۵	۰/۶۱
نسبت جاری	۰/۷۵	۰/۶۸
نسبت آنی	۰/۱۹	۰/۲۶
دوره گردش موجودی مواد و کالا (روز)	۷۶۶	۱۵۵
متوسط دوره وصول مطالبات (روز)	۲۷۲	۸۳
نسبت سود عملیاتی به بهای تمام‌شده (درصد)	۱۰۰٪	۸۲٪
بازده دارایی‌ها ROA (درصد)	۸٪	۲۷٪
نسبت مالکانه (درصد)	۳۵٪	۳۹٪
نسبت بدهی به حقوق مالکانه	۱/۸۴	۱/۵۸
بازده حقوق صاحبان سهام ROE (درصد)	۲۲٪	۶۹٪
حاشیه سود خالص	۱۷٪	۳۴٪

باتوجه به نسبت‌های مالی فوق می‌توان دریافت که :

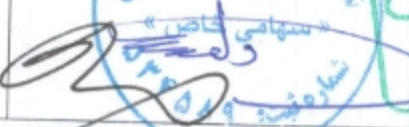
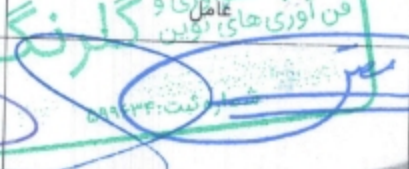
- حاشیه سود خالص و سود عملیاتی نشان می‌دهد شرکت توانسته هزینه‌های عملیاتی خود را تا حد قابل قبولی کنترل کند.
- بازده حقوق صاحبان سهام بیانگر استفاده نسبتاً مؤثر از سرمایه سهامداران در ایجاد سود است.
- نسبت جاری و آنی نشان می‌دهد شرکت در تأمین تعهدات کوتاه‌مدت خود از وضعیت نسبتاً مناسبی برخوردار است.
- کاهش دوره وصول مطالبات نسبت به گذشته، بیانگر بهبود نسبی در مدیریت دریافت‌ها و نقدشوندگی مطالبات است.

متقاضی	تهاد مالی	مرکز عامل نوآوری و فن‌آوری نوین
مهدی فارما	مهدی فارما	مهدی فارما

- طولانی بودن دوره گردش موجودی مواد و کالا می‌تواند موجب خواب سرمایه و افزایش ریسک نقدشوندگی شود البته هرچند در دوره‌های رشد نرخ ارز، افزایش ارزش موجودی‌ها می‌تواند در کوتاه‌مدت برای شرکت منفعت ایجاد کند.
- با وجود قابل قبول بودن نسبت‌های نقدینگی، کاهش آن‌ها نسبت به دوره قبل می‌تواند نشانه افزایش فشار سرمایه در گردش باشد.
- بالا بودن بازده حقوق صاحبان سهام در کنار استفاده از بدهی، در صورت کاهش سودآوری می‌تواند فشار بیشتری بر ساختار مالی شرکت وارد کند.

۷-۱) سابقه شرکت در استفاده از ابزار تامین مالی جمعی

این شرکت تاکنون از ابزار تامین مالی جمعی استفاده نکرده است.

متقاضی	نهاد مالی	مرکز نظارتی و عامل فن آوری های نوین
		

فصل دوم - بررسی فنی طرح تامین مالی جمعی

۱-۲) اطلاعات پایه طرح

اطلاعات پایه طرح	
نام فارسی طرح	تولید و فروش متادون هیدروکلراید
نماد طرح	گلرنگهست
هدف از اجرای طرح	تامین نیاز بازار دارویی کشور، کاهش وابستگی به واردات و توسعه زنجیره تولید مواد اولیه دارویی در حوزه درمان
سرمایه هدف (میلیون ریال)	۲۵۰,۰۰۰
دوره اجرای طرح	۱۲
پیش‌بینی سود مشارکت (درصد)	۴۲
نوع تامین مالی	شناور
حداقل سرمایه قابل پذیرش (میلیون ریال)	۱۵۰,۰۰۰
شیوه پرداخت سود مشارکت	طی ۴ دوره (هر ۳ ماه) ۱۰/۵ درصد و اصل سرمایه در انتهای دوره
شیوه پرداخت اصل سرمایه	یک جا در انتهای دوره
اطلاعات گواهی شراکت	
قیمت اسمی هر گواهی شراکت (ریال)	۱,۰۰۰
تعداد کل گواهی‌های شراکت قابل عرضه	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰
حداقل مبلغ سرمایه‌گذاری برای تامین‌کننده حقیقی (ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
حداقل مبلغ سرمایه‌گذاری برای تامین‌کننده حقوقی (ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
حداکثر مبلغ سرمایه‌گذاری برای تامین‌کننده حقیقی (ریال)	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حداکثر مبلغ سرمایه‌گذاری برای تامین‌کننده حقوقی (ریال)	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

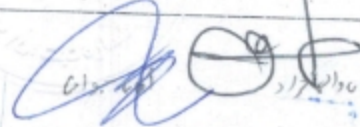
۲-۲) مشخصات تضامین طرح

تضمین اصل سرمایه	ضمانت‌نامه تعهد پرداخت
محل تضمین	بانک
مبلغ تضمین (ریال)	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
وثائق مالی	توثیق چک متقاضی نزد عامل

متقاضی	نهاد مالی	عامل
«سهامی خاص»	«سهامی خاص»	«سهامی خاص»
شماره ثبت: ۱۳۷۵۰	شماره ثبت: ۱۳۷۵۰	شماره ثبت: ۱۳۷۵۰

۳-۲) مشخصات فنی طرح

محصول طرح	متادون هیدروکلراید
تعداد محصول	۷,۹۰۰ کیلوگرم
معرفی محصول	
متادون هیدروکلراید از خانواده اپیوئیدها است که عمدتاً در درمان وابستگی به مواد مخدر و کنترل دردهای شدید کاربرد دارد. این دارو با اثر بر سیستم عصبی مرکزی، علائم ترک و میل به مصرف را کاهش داده و به تثبیت وضعیت بیمار کمک می‌کند. مصرف آن باید صرفاً تحت نظر پزشک و در چارچوب دستورالعمل‌های درمانی انجام شود.	
کاربرد محصول	
متادون هیدروکلراید عمدتاً در درمان وابستگی به مواد افیونی به کار می‌رود و با کاهش علائم ترک و میل به مصرف، به تثبیت وضعیت بیماران در برنامه‌های درمان نگهدارنده کمک می‌کند؛ همچنین در موارد خاص، به عنوان مسکن برای کنترل دردهای شدید و مزمن مورد استفاده قرار می‌گیرد و مصرف آن باید حتماً تحت نظر پزشک انجام شود.	
بازار هدف محصول	
بازار هدف متادون هیدروکلراید شامل مراکز درمان و ترک اعتیاد، شرکت‌های داروسازی تولیدکننده فرآورده‌های مرتبط، بیمارستان‌ها و مراکز درمانی تحت نظارت وزارت بهداشت است. همچنین این ماده می‌تواند به عنوان ماده مؤثره اولیه در تولید برخی فرآورده‌های دارویی و ترکیبات درمانی مرتبط مورد استفاده شرکت‌های داروسازی قرار گیرد. با توجه به مصرف این دارو در برنامه‌های درمان نگهدارنده بیماران وابسته به مواد مخدر و نیاز مستمر مراکز درمانی به تأمین پایدار آن، تقاضا برای این محصول در بازار داخلی از ثبات نسبی برخوردار است.	
برنامه بازاریابی و فروش	
برنامه بازاریابی این محصول می‌تواند بر همکاری مستقیم با شرکت‌های داروسازی، مراکز درمانی و توزیع‌کنندگان رسمی دارو متمرکز باشد. همچنین اخذ مجوزها و استانداردهای موردنیاز، ایجاد قراردادهای تأمین مستمر با مصرف‌کنندگان عمده و تمرکز بر کیفیت و پایداری تأمین، از مهم‌ترین راهکارهای فروش این محصول محسوب می‌شود. حضور در شبکه تأمین مواد اولیه دارویی کشور و توسعه ارتباط با تولیدکنندگان فرآورده‌های دارویی نیز می‌تواند به گسترش بازار فروش کمک کند.	
رقبا	داروسازی تمداد، داروسازی سبحان دارو، داروسازی جابر ابن حیان
مزایای رقابتی	
تمرکز بر تولید تخصصی مواد اولیه دارویی و ساختار تولید متمرکز، امکان پاسخ‌گویی منعطف‌تر به نیاز مشتریان و سفارش‌های اختصاصی شرکت‌های داروسازی را دارد. همچنین این شرکت می‌تواند با برنامه‌ریزی تولید متناسب با نیاز بازار، زمان تأمین محصول را مدیریت کرده و در تأمین مستمر مواد اولیه موردنیاز مشتریان عملکرد پایداری ارائه دهد.	

متقاضی	نهاد مالی	مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های نوین گلرنگ
		

فصل سوم - بررسی اطلاعات مالی طرح

۱-۳ پیش بینی هزینه کرد شرکت

۱-۱-۳ ترکیب بهای تمام شده طرح تامین مالی جمعی (مبالغ به میلیون ریال)

ترکیب بهای تمام شده	فصل ۱	فصل ۲	فصل ۳	فصل ۴	سالانه	درصد از کل هزینه ها
هزینه مواد اولیه	۲۴۷,۱۲۹	۲۴۷,۱۲۹	۲۴۷,۱۲۹	۲۴۷,۱۲۹	۹۸۸,۵۱۶	۹۰/۱۱
نیرو انسانی						
جمع کل بهای تمام شده					۹۸۸,۵۱۶	۹۰/۱۳

• لازم به ذکر است که محاسبه اعداد در نرم افزار اکسل صورت گرفته و به دلیل بالا بودن تعداد اعشار قیمت اقلام مواد اولیه نتیجه محاسبه نهایی در گزارش آمده است.

• هزینه مواد اولیه به شرح زیر است:

برنامه هزینه کرد مواد اولیه						
ردیف	نام ماده اولیه	واحد	ماه ۱	ماه ۴	ماه ۷	ماه ۱۰
۱	Diphenyl	کیلوگرم	۲۹۴۲,۷۵	۲۹۴۲,۷۵	۲۹۴۲,۷۵	۲۹۴۲,۷۵
		قیمت واحد (ریال)			۵,۶۹۷,۴۲۰	
		قیمت کل (میلیون ریال)	۱۶,۷۶۶	۱۶,۷۶۶	۱۶,۷۶۶	۱۶,۷۶۶
۲	Di methyl	کیلوگرم	۲۵۰۱,۳۴	۲۵۰۱,۳۴	۲۵۰۱,۳۴	۲۵۰۱,۳۴
		قیمت واحد (ریال)			۷۸۹,۵۷۸	
		قیمت کل (میلیون ریال)	۱,۹۷۵	۱,۹۷۵	۱,۹۷۵	۱,۹۷۵
۳	Tolune	کیلوگرم	۳۲۷۲,۳۴	۳۲۷۲,۳۴	۳۲۷۲,۳۴	۳۲۷۲,۳۴
		قیمت واحد (ریال)			۵۵۱,۲۱۴	
		قیمت کل (میلیون ریال)	۱,۸۰۴	۱,۸۰۴	۱,۸۰۴	۱,۸۰۴
۴	NaOH (s)	کیلوگرم	۶۹۰۳,۶۹	۶۹۰۳,۶۹	۶۹۰۳,۶۹	۶۹۰۳,۶۹
		قیمت واحد (ریال)			۱۳۹,۰۲۲	
		قیمت کل (میلیون ریال)	۹۶۰	۹۶۰	۹۶۰	۹۶۰
۵	Hexane	کیلوگرم	۶۹۰۳,۶۹	۶۹۰۳,۶۹	۶۹۰۳,۶۹	۶۹۰۳,۶۹
		قیمت واحد (ریال)			۳۱۶,۰۳۶	
		قیمت کل (میلیون ریال)	۲,۱۸۲	۲,۱۸۲	۲,۱۸۲	۲,۱۸۲
۶	MTBE	کیلوگرم	۲۲۹۵,۳۵	۲۲۹۵,۳۵	۲۲۹۵,۳۵	۲۲۹۵,۳۵
		قیمت واحد (ریال)			۵۹۴,۳۳۱	
		قیمت کل (میلیون ریال)	۱,۳۶۴	۱,۳۶۴	۱,۳۶۴	۱,۳۶۴
۷	Magnesium	کیلوگرم	۳۸۲,۵۶	۳۸۲,۵۶	۳۸۲,۵۶	۳۸۲,۵۶
		قیمت واحد (ریال)			۴۱,۹۹۹,۵۸۲	
		قیمت کل (میلیون ریال)	۲۳,۷۱۸	۲۳,۷۱۸	۲۳,۷۱۸	۲۳,۷۱۸

متقاضی	نهاد مالی	عامل

برنامه هزینه کرد مواد اولیه					ردیف	نام ماده اولیه
ماه ۱۰	ماه ۷	ماه ۴	ماه ۱	واحد		
۳,۴۱	۳,۴۱	۳,۴۱	۳,۴۱	کیلوگرم		
۵۳,۲۰۰,۶۳۵,۹۴۸						
۱۸۱,۶۰۵	۱۸۱,۶۰۵	۱۸۱,۶۰۵	۱۸۱,۶۰۵	قیمت واحد (ریال)	۸	Iodine
۲۰۰۶,۹۶	۲۰۰۶,۹۶	۲۰۰۶,۹۶	۲۰۰۶,۹۶	قیمت کل (میلیون ریال)		
۴,۹۴۷,۴۰۵						
۹,۹۲۹	۹,۹۲۹	۹,۹۲۹	۹,۹۲۹	کیلوگرم	۹	Ethyl bromide
۴,۰۶۱	۴,۰۶۱	۴,۰۶۱	۴,۰۶۱	قیمت واحد (ریال)		
۸۴,۸۳۱						
۳۴۴	۳۴۴	۳۴۴	۳۴۴	قیمت کل (میلیون ریال)	۱۰	Methanol
۸۸۶۶,۵۱	۸۸۶۶,۵۱	۸۸۶۶,۵۱	۸۸۶۶,۵۱	کیلوگرم		
۲۰,۵۱۹						
۱۸۲	۱۸۲	۱۸۲	۱۸۲	قیمت واحد (ریال)	۱۱	HCl ۳۲%
۳۴,۷۲	۳۴,۷۲	۳۴,۷۲	۳۴,۷۲	قیمت کل (میلیون ریال)		
۵,۲۳۹,۱۷۹						
۱۸۲	۱۸۲	۱۸۲	۱۸۲	کیلوگرم	۱۲	Activated carbon
۹۴۱,۶۸	۹۴۱,۶۸	۹۴۱,۶۸	۹۴۱,۶۸	قیمت واحد (ریال)		
۲,۶۶۸,۵۳۵						
۲,۵۱۳	۲,۵۱۳	۲,۵۱۳	۲,۵۱۳	قیمت کل (میلیون ریال)	۱۳	para toluene sulfonic acid
۷۶۵,۱۲	۷۶۵,۱۲	۷۶۵,۱۲	۷۶۵,۱۲	کیلوگرم		
۴,۷۲۸,۲۹۵						
۳,۶۰۴	۳,۶۰۴	۳,۶۰۴	۳,۶۰۴	قیمت واحد (ریال)	۱۴	Isopropanol
۹۸۸,۵۱۶						
					مجموع هزینه مواد اولیه	

• برنامه تولید به شرح زیر است:

برنامه تولید												ردیف	نام محصول
ماه ۱۲	ماه ۱۱	ماه ۱۰	ماه ۹	ماه ۸	ماه ۷	ماه ۶	ماه ۵	ماه ۴	ماه ۳	ماه ۲	ماه ۱	واحد	
-	-	۱,۹۷۵	-	-	۱,۹۷۵	-	-	۱,۹۷۵	-	-	۱,۹۷۵	کیلوگرم	متادون هیدروکلراید
۱۲۵												قیمت واحد (میلیون ریال)	
-	-	۲۴۷,۱۲۹	-	-	۲۴۷,۱۲۹	-	-	۲۴۷,۱۲۹	-	-	۲۴۷,۱۲۹	قیمت کل (میلیون ریال)	
۹۸۸,۵۱۶												مجموع تولید (میلیون ریال)	

متقاضی	نهاده مالی	مرکز نوآوری و فن آوری های نوین گلرنگ
شماره ثبت: ۱۴۲۵	شماره ثبت: ۵۹۵۲۰۰۰۰۰۰۰۰	شماره ثبت: ۵۹۵۲۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰

۳-۱-۳) هزینه مالی

هزینه‌های مالی، مخارجی هستند که بابت تامین مالی یک شرکت پرداخت خواهد شد. در طرح تامین مالی جمعی این هزینه‌ها به صورت پیش‌بینی شده هستند.

هزینه‌ی مالی				
ترکیب هزینه مالی	تعداد دفعات تحقق	ماه‌های تحقق	سالانه (میلیون ریال)	درصد از کل هزینه‌ها
مشاوره مالی	۱	۱	۳,۲۰۰	۰,۲۹
پرداخت فرع سرمایه	۴	۳,۶۹,۱۲	۱۰۵,۰۰۰	۹,۵۷
جمع کل هزینه مالی				۹,۸۷

۳-۲) پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت

۱-۲-۳) برنامه فروش شرکت

برنامه فروش محصول														
ردیف	نام محصول	واحد	۱ ماه	۲ ماه	۳ ماه	۴ ماه	۵ ماه	۶ ماه	۷ ماه	۸ ماه	۹ ماه	۱۰ ماه	۱۱ ماه	۱۲ ماه
۱	متادون هیدروکلراید	کیلوگرم			۱,۹۷۵			۱,۹۷۵			۱,۹۷۵			۱,۹۷۵
		قیمت واحد (میلیون ریال)						۲۷۰						
		قیمت کل (میلیون ریال)			۵۳۳,۲۵۰			۵۳۳,۲۵۰			۵۳۳,۲۵۰			۵۳۳,۲۵۰
		مجموع فروش (میلیون ریال)			۵۳۳,۲۵۰			۵۳۳,۲۵۰			۵۳۳,۲۵۰			۵۳۳,۲۵۰
۲,۱۳۳,۰۰۰														

• اعداد مربوط به قیمت واحد برای سهولت، تنها با دو رقم اعشار گزارش شده‌اند؛ اما اعداد مربوط به "قیمت کل" دقیق محاسبه شده‌اند.

نمودار پیش‌بینی درآمدها:



متقاضی	نهاد مالی	عامل

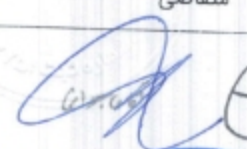
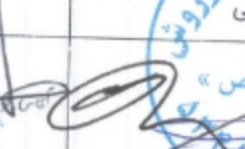
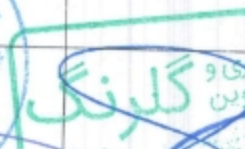
۲-۲-۳) برنامه سوددهی شرکت

پیش‌بینی سود، یکی از جنبه‌های مهم برنامه‌ریزی و اجرای طرح تامین مالی جمعی موفق است. با استفاده از مدل‌سازی مالی، تجزیه و تحلیل هزینه‌ها، ارزیابی درآمد و سود و در نظر گرفتن ریسک‌ها، می‌توان پیش‌بینی‌های قابل اتکایی توسعه داد.

بر اساس پیش‌بینی‌ها و محاسبات انجام‌شده، سودآوری شرکت هستی آریا شیمی به صورت جدول زیر است:

سالانه	فصل ۴	فصل ۳	فصل ۲	فصل ۱	شرح
۲,۱۳۳,۰۰۰ (۹۸۸,۵۱۶)	۵۳۳,۲۵۰ (۲۴۷,۱۲۹)	۵۳۳,۲۵۰ (۲۴۷,۱۲۹)	۵۳۳,۲۵۰ (۲۴۷,۱۲۹)	۵۳۳,۲۵۰ (۲۴۷,۱۲۹)	درآمدهای عملیاتی بهای تمام شده
۱,۱۴۴,۴۸۴	۲۸۶,۱۲۱	۲۸۶,۱۲۱	۲۸۶,۱۲۱	۲۸۶,۱۲۱	سود ناخالص
۱,۱۴۴,۴۸۴	۲۸۶,۱۲۱	۲۸۶,۱۲۱	۲۸۶,۱۲۱	۲۸۶,۱۲۱	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
(۱۰۸,۲۰۰)	(۲۶,۲۵۰)	(۲۶,۲۵۰)	(۲۶,۲۵۰)	(۲۶,۲۵۰)	سود عملیاتی
۱,۰۳۶,۲۸۴	۲۵۹,۸۷۱	۲۵۹,۸۷۱	۲۵۹,۸۷۱	۲۵۹,۸۷۱	هزینه مالی
				۲۵۶,۶۷۱	سود خالص

از مقدار سود عملیاتی سالانه، مبلغ ۱۰۵,۰۰۰ میلیون ریال سهم سرمایه‌گذاران است. به عبارت دیگر، سود برآوردشده به نسبت حدود ۹/۱۷ درصد و ۹۰/۸۳ درصد به ترتیب بین سرمایه‌گذاران و متقاضی (با توجه به پیش‌بینی سود و تحقق سود مازاد طبق مفاد قرارداد تامین مالی جمعی) قابل تقسیم خواهد بود.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
		

۳-۲-۳) پرداخت‌های اصل و فرع متقاضی

شماره قسط	زمان پرداخت	فرع	اصل	مبلغ اقساط (میلیون ریال)
اول	۳ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۲۶,۲۵۰	-	۲۶,۲۵۰
دوم	۶ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۲۶,۲۵۰	-	۲۶,۲۵۰
سوم	۹ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۲۶,۲۵۰	-	۲۶,۲۵۰
چهارم	۱۲ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۲۶,۲۵۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۷۶,۲۵۰
مجموع		۱۰۵,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۳۵۵,۰۰۰

با توجه به خرید ۱۰ درصد از گواهی شراکت توسط متقاضی، ۱۰ درصد از این اقساط به خود متقاضی بازگردانده خواهد شد.

متقاضی متعهد است در پایان عمر گواهی شراکت، نسبت به محاسبه سود قطعی و اخذ تاییده حسابرس اقدام نماید.

مرکز نوآوری و فناوری عامل	شماره ثبت: ۱۴۷۵۰۱	نهاد مالی	متقاضی
گلرنگ	شماره ثبت: ۱۴۷۵۰۱	«سهامی خاص» دوره ثبت: ۱۹	هیتا فارما

۳-۳ پیش‌بینی صورت جریان وجوه نقد طرح

جدول جریان نقد طرح (میلیون ریال)

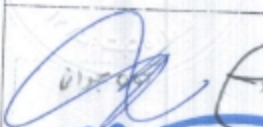
جریان نقد ورودی													
شرح	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	ماه ۷	ماه ۸	ماه ۹	ماه ۱۰	ماه ۱۱	ماه ۱۲	مجموع
درآمد شرکت از طرح	-	-	۵۳۳,۲۵۰	-	-	۵۳۳,۲۵۰	-	-	۵۳۳,۲۵۰	-	-	۵۳۳,۲۵۰	۲,۱۳۳,۰۰۰
آورده متقاضی	۲۵۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۵۰,۰۰۰
آورده تامین کنندگان	۲۲۵,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	۵۳۳,۲۵۰	-	-	۵۳۳,۲۵۰	۲,۴۸۳,۰۰۰
مجموع جریان نقد ورودی	۲۵۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	۵۳۳,۲۵۰	-	-	۵۳۳,۲۵۰	۲,۴۸۳,۰۰۰
جریان نقد خروجی													
مواد اولیه	۲۴۷,۱۲۹	-	-	۲۴۷,۱۲۹	-	-	-	-	-	-	-	-	۹۸۸,۵۱۶
منابع انسانی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
هزینه‌های اداری عمومی و فروش	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۳,۲۰۰
هزینه مالی	۳,۲۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۳,۲۰۰
سود تقسیمی میان سرمایه‌گذاران (هزینه مالی)	-	-	۲۶,۲۵۰	-	-	۲۶,۲۵۰	-	-	-	-	-	-	۱۰۶,۰۰۰
بازپرداخت اصل سرمایه	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۵۰,۰۰۰
مجموع جریان نقد خروجی	۲۵۰,۳۲۹	-	۲۶,۲۵۰	۲۴۷,۱۲۹	-	۲۶,۲۵۰	۲۴۷,۱۲۹	-	۲۶,۲۵۰	-	۲۴۷,۱۲۹	-	۱,۳۴۶,۷۱۶
خالص جریان‌های نقدی طرح	(۳۲۹)	-	۵۰۷,۰۰۰	(۲۴۷,۱۲۹)	-	۵۰۷,۰۰۰	(۲۴۷,۱۲۹)	-	۵۰۷,۰۰۰	-	(۲۴۷,۱۲۹)	-	۱,۰۳۶,۲۸۴
خالص جریان نقد تجمعی	(۳۲۹)	(۳۲۹)	۵۰۶,۶۷۱	۲۵۹,۵۴۲	۲۵۹,۵۴۲	۷۶۶,۵۴۲	۵۱۹,۴۱۳	۵۱۹,۴۱۳	۱,۰۲۶,۲۱۳	۷۷۹,۲۸۴	۷۷۹,۲۸۴	۱,۰۳۶,۲۸۴	-

متقاضی	نهاد مالی	مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های گلرنگ
میتا فارما	میتا فارما	میتا فارما
شماره ثبت: ۱۴۷۵	شماره ثبت: ۱۴۷۵	شماره ثبت: ۱۴۷۵

فصل چهارم - ارزیابی ریسک‌های طرح

در جدول زیر، ریسک‌های سرمایه‌گذاری در طرح، ارایه شده است.

عامل ایجاد کننده ریسک	راهکار کنترل ریسک
ریسک نقدینگی و منابع مالی	داشتن نسبت‌های نقدینگی در محدوده قابل قبول، طولانی بودن دوره گردش موجودی و وابستگی بخشی از فروش به اشخاص وابسته می‌تواند موجب افزایش فشار بر جریان نقد عملیاتی شرکت شود. همچنین در صورت تأخیر در وصول مطالبات یا افزایش نیاز سرمایه در گردش، شرکت ممکن است برای تأمین نقدینگی کوتاه‌مدت وابستگی بیشتری به منابع مالی بیرونی پیدا کند. مدیریت دقیق سرمایه در گردش، کنترل سطح موجودی‌ها و تنوع بخشی به مشتریان و منابع تأمین مالی می‌تواند بخشی از این ریسک را کاهش دهد.
نوسانات نرخ ارز	با توجه به وارداتی بودن بخش عمده مواد اولیه، نوسانات نرخ ارز می‌تواند به‌طور مستقیم بهای تمام‌شده محصولات را تحت تأثیر قرار داده و حاشیه سود شرکت را کاهش دهد. برنامه‌ریزی خرید، نگهداری موجودی استراتژیک مواد اولیه و استفاده از قراردادهای بلندمدت تأمین می‌تواند اثر این نوسانات را تا حدی کنترل کند.
ریسک بازار	تمرکز فروش شرکت در بازار داخلی و سهم قابل توجه فروش به اشخاص وابسته، می‌تواند ریسک وابستگی به تعداد محدودی مشتری یا شبکه فروش خاص را افزایش دهد. توسعه شبکه مشتریان، افزایش همکاری با شرکت‌های دارویی جدید و تنوع بخشی به سبد محصولات می‌تواند وابستگی فروش را کاهش دهد.
ریسک تأمین	وابستگی به واردات مواد اولیه باعث می‌شود شرکت در معرض ریسک‌هایی مانند محدودیت‌های ارزی، مشکلات تخصیص ارز، تحریم‌ها، اختلال در زنجیره تأمین و افزایش زمان واردات قرار گیرد. این موضوع می‌تواند فرآیند تولید را تحت تأثیر قرار داده و ریسک توقف یا کاهش ظرفیت تولید را افزایش دهد. ایجاد ذخیره ایمن مواد اولیه، تنوع بخشی به تأمین‌کنندگان خارجی و بررسی امکان داخلی سازی بخشی از مواد مصرفی می‌تواند پایداری تأمین را تقویت کند.

متقاضی	نهاد مالی	مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های نوین گلرنگ
		
میتا فارما	سپهر خاص	شماره ثبت: ۵۹۹۴۳۳
شرکت داروسازی صنایع آریا غربی شماره ثبت: ۱۲۷۵۰		