

گزارش ارزیابی

طرح تولید ماده موثره دارویی مزالازین

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

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).....
۶	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).....
۱۲	۳-۱-۳) هزینه مالی.....
۱۳	۴-۱-۳) هزینه اداری، عمومی و فروش.....
۱۳	۲-۳) پیش بینی درآمد و سوددهی شرکت.....



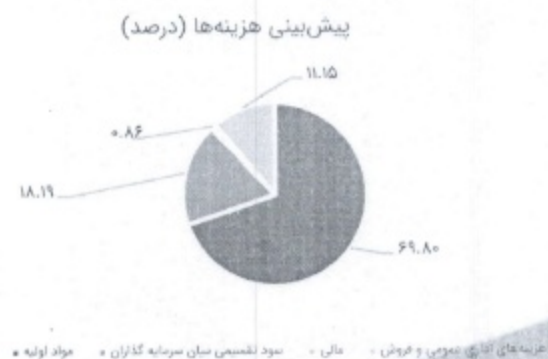
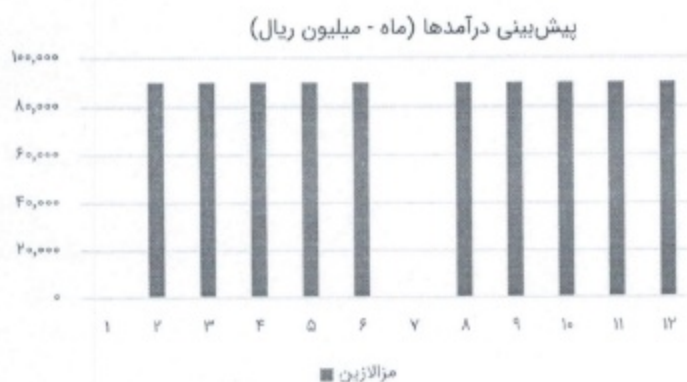
- ۱۳ (۳-۲-۱) برنامه فروش شرکت
- ۱۴ (۳-۲-۲) برنامه سوددهی شرکت
- ۱۵ (۳-۲-۳) پرداخت‌های اصل و فرع متقاضی
- ۱۶ (۳-۳) پیش‌بینی صورت جریان وجوه نقد طرح
- ۱۷ فصل چهارم - ارزیابی ریسک‌های طرح

خلاصه مدیریتی

نام شرکت	هستی آریا شیمی
شناسه ملی	۱۰۳۲۰۲۶۳۱۹۳
حوزه فعالیت شرکت	تولید مواد مؤثره دارویی و محصولات نهایی دارویی



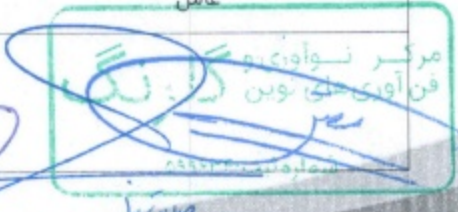
نام طرح	تولید ماده مؤثره دارویی مزالازین
هدف از اجرای طرح	تأمین نیاز بازار دارویی کشور، کاهش وابستگی به واردات و توسعه زنجیره تولید مواد اولیه دارویی در حوزه درمان
سرمایه هدف	۲۵ میلیارد تومان
دوره اجرا	۱۲ ماه
پیش‌بینی سود مشارکت	۴۴ درصد
نوع تأمین مالی	شناور
شیوه پرداخت سود مشارکت و اصل سرمایه	طی ۴ دوره (هر ۳ ماه) ۱۱ درصد و اصل سرمایه در انتهای دوره
تضامین 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 سرمایه‌پذیر	
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	۱۰۹۰۰ 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 گل‌سار ۲، پلاک ۵، قطعه ۱۳۶۰، طبقه همکف
کد پستی ثبتی	۳۱۸۸۱۱۵۳۵۹
وضعیت دانش‌بنیانی	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 می‌کند و تمرکز آن بر تولید محصولات مورد استفاده در صنعت داروسازی است. این شرکت در راستای تأمین نیاز بازار داخلی، پروژه‌هایی در زمینه تولید مواد مؤثره دارویی از جمله متادون هیدروکلراید را دنبال می‌کند و در زنجیره تأمین مواد اولیه دارویی کشور فعالیت دارد.	

متقاضی	 شرکت سبدگردان کوروش نهاد مالی «سهامی خاص» ۵۴۶۵۸۹	عامل
		

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	۱۰۱۰۳۷۳۹۴۲۷

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 سرمایه گذاری کوروش	۱۰۱۰۳۷۳۹۴۲۷	حقوقی	علی ابراهیمی کردلر	۲	زیر ۱ درصد
سرمایه گذاری 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 امهال شده	میزان ضمانت نامه فعال
هستی آریا شیمی	ندارد	۲۵۱.۵ میلیارد تومان	۰	۰	۵۷.۵ میلیارد تومان

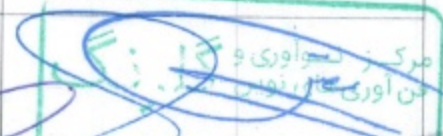
نام اعضا	سمت	چک برگشتی	میزان تسهیلات جاری	بدهی معوق	تسهیلات امهال شده
هادی اکبری	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	ندارد	۰	۰	۰

متقاضی	نهاد مالی «سپاهی خاص»	عامل

°	°	°	ندارد	نائب رئیس هیئت مدیره	قاسمعلی آشفته
°	°	۴.۷ میلیارد تومان	ندارد	رئیس هیئت مدیره	مهرداد والی نژاد

۵-۱) گواهینامه‌ها و مجوزهای شرکت

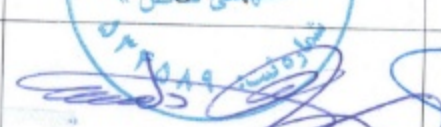
ردیف	نوع مجوز	مرجع صدور	تاریخ صدور	اعتبار
۱	جواز تاسیس	وزارت صنعت، معدن و تجارت	۱۳۹۷/۰۲/۳۰	این مجوز به صورت پلکانی قابلیت تمدید دارد.
۲	گواهی دانش بنیان	کارگروه ارزیابی شرکت‌ها و موسسات دانش بنیان	۱۴۰۳/۰۸/۲۰	۲ سال

متقاضی	نهاد مالی «سهامی خاص»	عامل
		

۶-۱) سابقه عملکرد مالی شرکت

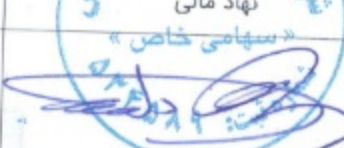
۱-۶-۱) صورت سود و زیان شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال)

شرح منبع	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲
تراز آزمایشی ۱۲ ماهه		حسابرسی شده	حسابرسی شده
درآمدهای عملیاتی	۶,۶۳۹,۵۸۲	۲,۸۹۰,۵۵۰	۵,۰۶۹,۶۲۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲,۷۰۹,۲۵۴)	(۱,۲۲۹,۹۳۸)	(۲,۶۸۰,۱۵۲)
سود ناخالص	۳,۰۶۲,۷۳۲	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	۲,۷۳۱,۲۶۸	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	۲,۰۱۰,۰۰۰	۵۰۶,۳۳۲	۱,۷۲۴,۸۸۵
مالیات	-	(۲۶,۲۷۱)	-
سود خالص	۲,۰۱۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۶۲	۱,۷۲۴,۸۸۵

متقاضی	عامل
	

(۲۰۶-۱) صورت وضعیت مالی شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال)

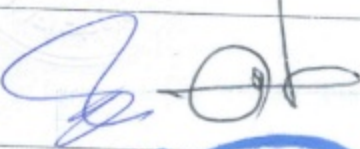
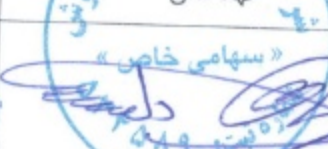
شرح منبع	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲
دارایی‌های ثابت مشهود	تراز آزمایشی ۱۲ ماهه	حسابرسی شده	حسابرسی شده
دارایی‌های نامشهود	۷۸۳,۹۳۱	۸۶۴,۶۷۷	۷۶۰,۳۴۰
دارایی در جریان تکمیل	۹۴,۳۷۳	۱۷۰,۶۱۷	۱۵۳,۳۱۸
سایر دارایی‌ها	۵۲,۷۷۰	-	-
جمع دارایی‌های غیرجاری	۵۰۴,۴۳۳	۱	۱
پیش‌پرداخت‌ها	۱,۴۳۵,۵۰۷	۱,۰۳۵,۲۹۶	۹۱۳,۶۶۰
موجودی مواد و کالا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

متقاضی	نهاد مالی «سهامی خاص» شرکت سپیدمدان کوردونی	عامل
		
		

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 تمام شده (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 نسبت های مالی فوق می توان دریافت که :

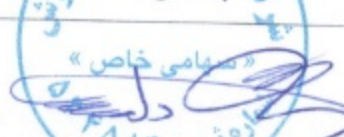
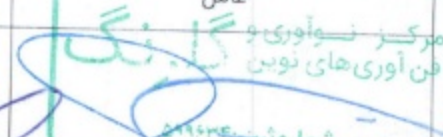
- حاشیه سود خالص و سود عملیاتی نشان می‌دهد شرکت توانسته هزینه‌های عملیاتی خود را تا حد قابل قبولی کنترل کند.
- بازده حقوق صاحبان سهام بیانگر استفاده نسبتاً مؤثر از سرمایه سهامداران در ایجاد سود است.
- نسبت جاری و آنی نشان می‌دهد شرکت در تأمین تعهدات کوتاه‌مدت خود از وضعیت نسبتاً مناسبی برخوردار است.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

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 	 	 

- 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.

۶-۱) سابقه شرکت در استفاده از ابزار تامین مالی جمعی

ردیف	نام سکو	نام طرح	مبلغ جمع‌آوری شده	وضعیت طرح	سود پیش‌بینی شده
۱	گلرنگ کراد	تولید و فروش متادون هیدروکلراید	۲۵ میلیارد تومان	در جریان	۴۲

متقاضی	نهادهای مالی	عامل
		

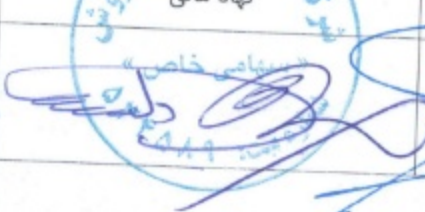
فصل دوم - بررسی فنی طرح تامین مالی جمعی

۱-۲) اطلاعات پایه طرح

اطلاعات پایه طرح	
نام فارسی طرح	تولید ماده موثره دارویی مزالازین
نماد طرح	گلرنگستا
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)	۴۴
نوع تامین مالی	شناور
حداقل سرمایه قابل پذیرش (میلیون ریال)	۱۵۰,۰۰۰
شیوه پرداخت سود مشارکت	طی ۴ دوره (هر ۳ ماه) ۱۱ 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

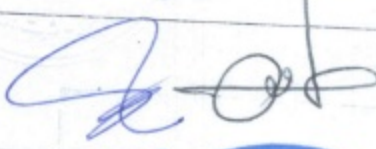
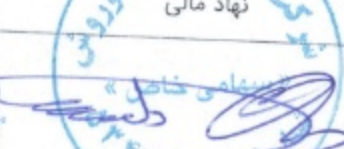
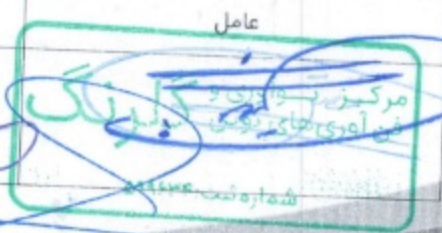
۲-۲) مشخصات تضامین طرح

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
		
		

۳-۲) مشخصات فنی طرح

محصول طرح	مزالازین
تعداد محصول	۱۵,۰۰۰ کیلوگرم
معرفی محصول	
مزالازین یک ماده مؤثره دارویی (API) پرکاربرد در تولید داروهای درمان بیماری‌های التهابی روده است که در ساخت انواع قرص، کپسول و شیاف گوارشی مورد استفاده قرار می‌گیرد. این ماده با خاصیت ضدالتهابی، نقش اصلی در کاهش التهاب و بهبود علائم بیماری‌های روده‌ای دارد و از مواد اولیه مهم صنعت داروسازی محسوب می‌شود.	
کاربرد محصول	
مزالازین به عنوان ماده مؤثره اصلی در تولید داروهای مرتبط با درمان التهاب‌های روده استفاده می‌شود و در فرمولاسیون داروهای گوارشی کاربرد گسترده‌ای دارد.	
بازار هدف محصول	
بازار هدف این محصول شامل شرکت‌های داروسازی تولیدکننده داروهای گوارشی، کارخانه‌های تولید محصولات ژنریک (داروی مشابه تولیدشده پس از پایان انحصار برند اصلی)، تولیدکنندگان داروهای تخصصی و تأمین‌کنندگان مواد اولیه دارویی است. با رشد صنعت داروسازی و افزایش نیاز به داروهای گوارشی، تقاضا برای این ماده مؤثره روندی رو به رشد دارد.	
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 تمار، 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	عامل
		
		

فصل سوم - بررسی اطلاعات مالی طرح

۱-۳) پیش بینی هزینه کرد شرکت

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

۱-۱-۳) ترکیب بهای تمام شده طرح تامین مالی جمعی (مبلغ بهای تمام شده)					
ترکیب بهای تمام شده	فصل ۱	فصل ۲	فصل ۳	فصل ۴	سالانه
هزینه مواد اولیه	۲۱۱,۰۱۹	-	۲۱۱,۰۱۹	-	۴۲۲,۰۳۷
نیرو انسانی					عدم تخصیص بودجه
جمع کل بهای تمام شده					۴۲۲,۰۳۷
					درصد از کل هزینه ها
					۶۹.۸۰
					۶۹.۸۰

- نیرو انسانی
- کل بهای تمام‌شده
- 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.
- ۴۲۲,۰۳۷

- هزینه مواد اولیه به شرح زیر است:

برنامه هزینه کرد مواد اولیه			
ردیف	نام ماده اولیه	واحد	ماده
۱	نیترو سالیسیک اسید ۵	کیلوگرم	۱ ماده
	قیمت واحد (ریال)	۹,۸۲۵	۷ ماده
	قیمت کل (میلیون ریال)	۲,۶۶۵,۷۳۷	۹,۸۲۵
۲	سدیم هیدروکساید (سود پرک)	کیلوگرم	۱ ماده
	قیمت واحد (ریال)	۳,۱۳۵	۳,۱۳۵
	قیمت کل (میلیون ریال)	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰
۳	اسید کلریدریک ۳۰ الی ۳۲ درصد	کیلوگرم	۱ ماده
	قیمت واحد (ریال)	۱,۹۳۴	۱,۹۳۴
	قیمت کل (میلیون ریال)	۳,۵۲۵	۳,۵۲۵
۴	آمونیاک	کیلوگرم	۱ ماده
	قیمت واحد (ریال)	۱۵۲,۵۷۵	۱۵۲,۵۷۵
	قیمت کل (میلیون ریال)	۵۳۸	۵۳۸
۵	متانول	کیلوگرم	۱ ماده
	قیمت واحد (ریال)	۱۷۴,۴۳۰	۱۷۴,۴۳۰
	قیمت کل (میلیون ریال)	۲۰۹	۲۰۹
۶	ایزوپروپیل الکل ۹۹	کیلوگرم	۱ ماده
	قیمت واحد (ریال)	۱,۷۹۴,۳۱۷	۱,۷۹۴,۳۱۷
	قیمت کل (میلیون ریال)	۳,۷۶۸	۳,۷۶۸
۷	فلز پالادیوم	گرم	۱ ماده
	قیمت واحد (ریال)	۷۸,۸۸۹,۵۳۵	۷۸,۸۸۹,۵۳۵
	قیمت کل (میلیون ریال)	۱۲	۱۲

مقتاضی

نهاد مالی

عامل

کد رنگ

بر روی و
وری های

برنامه هزینه کرد مواد اولیه				
ردیف	نام ماده اولیه	واحد	۱ ماه	۷ ماه
۸	اسید فورمیک	کیلوگرم	۱۱,۴۰۰	۱۱,۴۰۰
		قیمت واحد (ریال)		۲,۵۱۸,۵۵۵
		قیمت کل (میلیون ریال)	۲۸,۷۱۲	۲۸,۷۱۲
		کیلوگرم	۲۴,۰۰۰	۲۴,۰۰۰
۹	سدیم دی تیونید	قیمت واحد (ریال)		۶,۰۹۵,۹۰۷
		قیمت کل (میلیون ریال)	۱۴۶,۳۰۲	۱۴۶,۳۰۲
		میلیون ریال	۲۱۱,۰۱۹	۲۱۱,۰۱۹
		میلیون ریال		۴۲۲,۰۳۷
مجموع هزینه مواد اولیه به تفکیک ماه				
مجموع هزینه مواد اولیه سالانه				

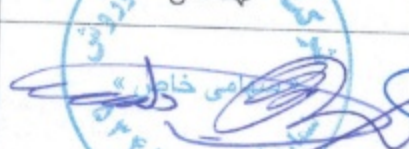
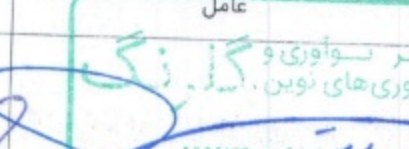
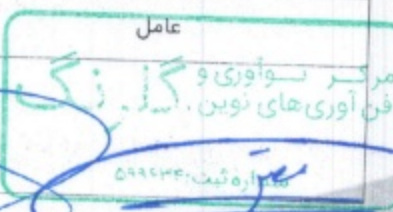
• برنامه تولید به شرح زیر است:

برنامه تولید				
ردیف	نام محصول	واحد	۱ ماه	۷ ماه
۱	مزالازین	کیلوگرم	۷,۵۰۰	۷,۵۰۰
		قیمت واحد (میلیون ریال)	۲۸	
		قیمت کل (میلیون ریال)	۲۱۱,۰۱۹	۲۱۱,۰۱۹
		مجموع تولید (میلیون ریال)	۴۲۲,۰۳۷	

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.

هزینه‌های مالی				
ترکیب هزینه مالی	تعداد دفعات تحقق	ماه‌های تحقق	سالانه (میلیون ریال)	درصد از کل هزینه‌ها
مشاوره مالی	۱	۱	۵,۲۰۰	۰.۸۶
پرداخت فرع سرمایه	۴	۳,۶,۹,۱۲	۱۱۰,۰۰۰	۱۸.۱۹
جمع کل هزینه مالی			۱۱۵,۲۰۰	۱۹.۵

متقاضی	نهاد مالی	عامل
		
		

۳-۱-۴ هزینه اداری، عمومی و فروش

شرح	تعداد دفعات تحقق	ماه‌های تحقق	مقدار در هر دوره	سالانه (میلیون ریال)	درصد از کل هزینه‌ها
هزینه ساخت (میلیون ریال)	۲	۱.۷	۳۳,۷۰۰	۶۷,۴۰۰	۱۱.۱۵
جمع کل هزینه اداری، عمومی و فروش				۶۷,۴۰۰	۱۱.۱۵

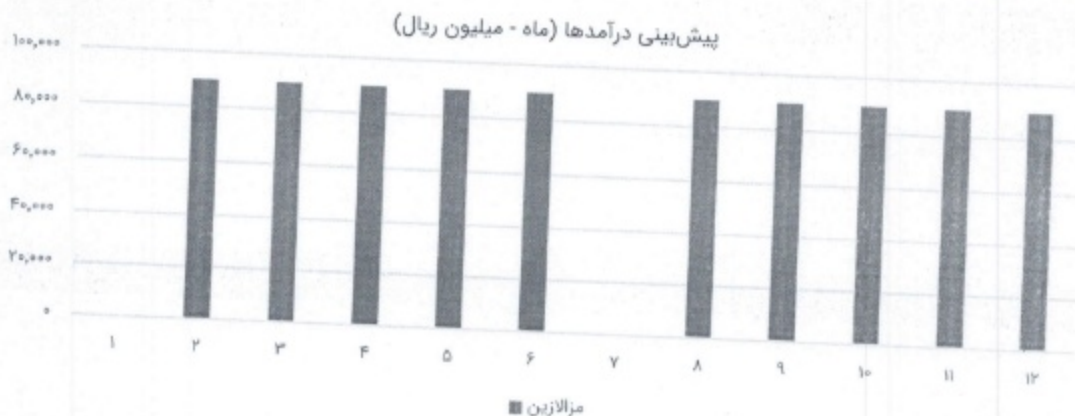
۳-۲ پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت

۱-۲-۳ برنامه فروش شرکت

برنامه فروش محصول												
ردیف	نام محصول	واحد	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	ماه ۷	ماه ۸	ماه ۹	ماه ۱۰
۱	کپسول گرم	کیلوگرم	-	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	-	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰
		قیمت واحد (میلیون ریال)	-	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	-	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰
		قیمت کل (میلیون ریال)	-	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	-	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰
		مجموع فروش (میلیون ریال)	-	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	-	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰

• 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	تسهیل مالی	عامل

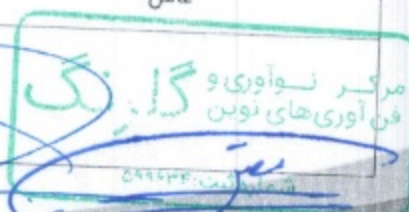
۲-۲-۳) برنامه سوددهی شرکت

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
۹۰۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	درآمدهای عملیاتی
(۴۲۲,۰۳۷)	-	(۲۱۱,۰۱۹)	-	(۲۱۱,۰۱۹)	بهای تمام شده
۴۷۷,۹۶۳	۲۷۰,۰۰۰	(۳۱,۰۱۹)	۲۷۰,۰۰۰	(۳۱,۰۱۹)	سود ناخالص
(۶۷,۴۰۰)	-	(۳۳,۷۰۰)	-	(۳۳,۷۰۰)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۴۱۰,۵۶۳	۲۷۰,۰۰۰	(۶۴,۷۱۹)	۲۷۰,۰۰۰	(۶۴,۷۱۹)	سود عملیاتی
(۱۱۵,۲۰۰)	(۲۷,۵۰۰)	(۲۷,۵۰۰)	(۲۷,۵۰۰)	(۳۲,۷۰۰)	هزینه مالی
۲۹۵,۳۶۳	۲۴۲,۵۰۰	(۹۲,۲۱۹)	۲۴۲,۵۰۰	(۹۷,۴۱۹)	سود خالص

از مقدار سود عملیاتی سالانه، مبلغ ۱۱۰,۰۰۰ میلیون ریال سهم سرمایه‌گذاران است. به عبارت دیگر، سود برآوردشده به نسبت حدود ۲۶.۷۹ درصد و ۷۳.۲۱ 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.

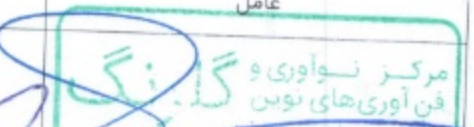
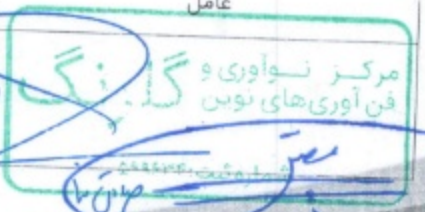
متقاضی	عامل
 	
	 

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	۲۷,۵۰۰	-	۲۷,۵۰۰
دوم	۶ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۲۷,۵۰۰	-	۲۷,۵۰۰
سوم	۹ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۲۷,۵۰۰	-	۲۷,۵۰۰
چهارم	۱۲ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۲۷,۵۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۷۷,۵۰۰
مجموع		۱۱۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰

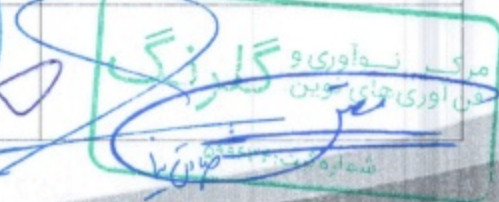
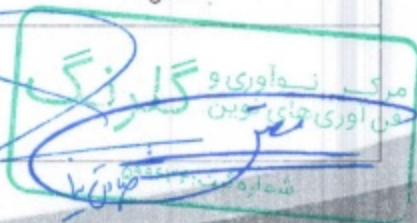
با توجه به خرید ۱۰ درصد از گواهی شراکت توسط متقاضی، ۱۰ درصد از این اقساط به خود متقاضی بازگردانده خواهد شد.

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

متقاضی	نهاد مالی	عامل
		
		

پیش‌بینی صورت جریان وجوه نقد طرح (۳-۳)

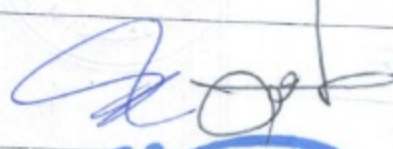
جدول جریان نقد طرح (میلیون ریال)													
جریان نقد ورودی													
شرح	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	ماه ۷	ماه ۸	ماه ۹	ماه ۱۰	ماه ۱۱	ماه ۱۲	مجموع
درآمد شرکت از طرح	-	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰
آورده متقاضی	۲۵,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۵,۰۰۰
آورده تامین کنندگان	۲۲۵,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۲۵,۰۰۰
مجموع جریان نقد ورودی	۲۵۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰
جریان نقد خروجی													
مواد اولیه	۲۱۱,۰۱۹	-	-	-	-	-	۲۱۱,۰۱۹	-	-	-	-	-	۲۲۲,۰۳۷
منابع انسانی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
هزینه‌های اداری عمومی و فروش	۳۳,۷۰۰	-	-	-	-	-	۳۳,۷۰۰	-	-	-	-	-	۶۷,۴۰۰
هزینه مالی	۵,۴۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۵,۴۰۰
سود تقسیمی میان سرمایه‌گذاران (هزینه مالی)	-	۲۷,۵۰۰	-	-	-	-	-	۲۷,۵۰۰	-	-	-	۲۷,۵۰۰	۱۱۰,۰۰۰
بازپرداخت اصل سرمایه	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۵۰,۰۰۰
مجموع جریان نقد خروجی	۲۴۹,۹۱۹	۲۷,۵۰۰	-	-	-	-	۲۴۴,۷۱۹	۲۷,۵۰۰	-	-	-	-	۸۵۴,۶۳۷
خالص جریان‌های نقدی طرح	۸۱	۶۲,۵۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	(۲۴۴,۷۱۹)	۶۲,۵۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	(۱۸۷,۵۰۰)	۲۹۵,۳۶۳
خالص جریان نقد تجمعی	۸۱	۹۰,۰۸۱	۱۵۲,۵۸۱	۲۴۲,۵۸۱	۳۳۲,۵۸۱	۳۹۵,۰۸۱	۱۵۰,۳۶۳	۲۴۰,۳۶۳	۳۰۲,۸۶۳	۳۹۲,۸۶۳	۴۸۲,۸۶۳	۵۷۲,۸۶۳	۲۹۵,۳۶۳

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 	 	 

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 به طور مستقیم بهای تمام شده 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 تامین	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	عامل
 هیتا فارما شرکت داروسازی صنایع آریا غربی شماره ثبت: ۱۳۷۵	 «سهامی خاص» هیتا فارما	 گلرنگ کراود مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های نوین