

گزارش ارزیابی

طرح خرید و فروش انواع مکمل ورزشی و عمومی

شرکت مفید دارو آریا فارمد

سکوی تامین مالی جمعی گلرنگ کراد



گلرنگ کراد
Golrang Crowd



تاریخ تنظیم گزارش: شهریور ماه ۱۴۰۵

فهرست مطالب

۱	خلاصه مدیریتی.....
۱	فصل اول - بررسی شرکت.....
۲	۱-۱) اطلاعات ثبتی متقاضی.....
۲	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.....
۴	۶-۱) سابقه عملکرد مالی.....
۵	۱-۶-۱) صورت سود و زیان شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال).....
۵	۱-۶-۲) صورت وضعیت مالی شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال).....
۶	۱-۶-۳) تحلیل نسبت های مالی شرکت.....
۷	۷-۱) سابقه شرکت در استفاده از ابزار تامین مالی جمعی.....
۸	۸-۱) افشای وابستگی بین متقاضی و عامل.....
۸	فصل دوم - بررسی فنی طرح تامین مالی جمعی.....
۹	۱-۲) اطلاعات پایه طرح.....
۹	۲-۲) مشخصات تضامین طرح.....
۹	۳-۲) مشخصات فنی طرح.....
۱۰	۴-۲) تحلیل بازار و بنچ مارک صنعت.....
۱۱	فصل سوم - بررسی اطلاعات مالی طرح.....
۱۲	۱-۳) پیش بینی هزینه کرد شرکت.....
۱۲	۳-۱-۱) ترکیب بهای تمام شده طرح تامین مالی جمعی (مبالغ به میلیون ریال).....
۱۲	۲-۳) برنامه خرید و فروش شرکت.....
۱۳	

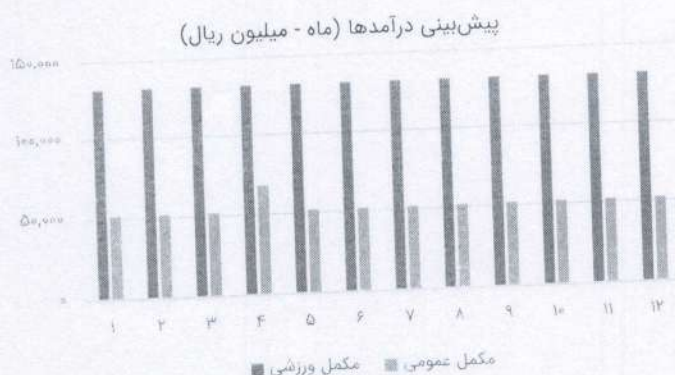
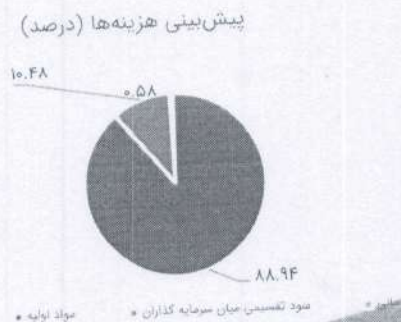
- ۳-۲-۱) جدول خرید و فروش ۱۳
- ۳-۲-۲) برنامه سوددهی شرکت ۱۴
- ۳-۲-۳) نسبت تسهیم سود ۱۵
- ۳-۲-۴) پرداخت‌های اصل و فرع متقاضی ۱۵
- ۳-۳) جریان وجوه نقد طرح ۱۶
- ۴-۳) تحلیل حساسیت ۱۷
- فصل چهارم - ارزیابی ریسک‌های طرح ۱۹

خلاصه مدیریتی

نام شرکت	مفید دارو آریا فارمد
شناسه ملی	۱۰۳۸۰۳۵۲۵۶۳
حوزه فعالیت شرکت	توزیع و پخش محصولات دارویی و سلامت محور



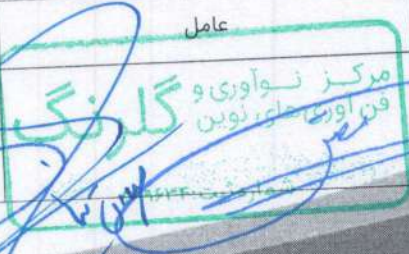
نام طرح	خرید و فروش انواع مکمل ورزشی و عمومی
هدف از اجرای طرح	تأمین سرمایه در گردش موردنیاز برای خرید و فروش انواع دارو و مکمل‌های سلامت محور، با هدف افزایش حجم معاملات، تقویت توان تأمین محصولات و توسعه فروش و توزیع شرکت
سرمایه هدف	۵۰ میلیارد تومان
دوره اجرا	۱۲ ماه
پیش‌بینی سود مشارکت	۴۶ درصد
نوع تأمین مالی	شناور
شیوه پرداخت سود مشارکت و اصل سرمایه	طی ۴ دوره (هر ۳ ماه) ۱۱.۵ درصد و اصل سرمایه در انتهای دوره
تضامین اصل سرمایه	ضمانت‌نامه تعهد پرداخت بانکی
وثایق مالی	توثیق چک متقاضی و ضامن نزد عامل



فصل اول - بررسی شرکت

۱-۱) اطلاعات ثبتی متقاضی

اطلاعات ثبتی سرمایه پذیر	
نام شرکت	مفید دارو آریا فارمد
نوع شرکت	سهامی خاص
محل ثبت	مشهد
شماره ثبت	۱۹۷۳۳
تاریخ ثبت	۱۳۸۲/۰۶/۰۵
شناسه ملی	۱۰۳۸۰۳۵۲۵۶۳
کد اقتصادی	۴۱۱۱۸۹۶۱۳۳۷۸
آخرین سرمایه ثبتی	۶۶ میلیارد تومان
آدرس دفتر مرکزی	استان خراسان رضوی، شهرستان مشهد، بخش مرکزی، شهر مشهد، وحدت، خیابان شهید طرح چی ۹، کوچه شهید طرح چی ۴/۷ [طرح چی ۳/۹]، پلاک ۵، ساختمان مفید، قطعه ۵، طبقه ۱
کد پستی ثبتی	۹۱۹۶۹۷۴۴۵۲
وضعیت دانش بنیانی	دانش بنیان نیست
وبسایت	mofiddarou.com
ماده ۱۴۱ قانون تجارت	غیر مشمول
حوزه فعالیت شرکت	
توزیع و پخش محصولات دارویی و سلامت محور	
درباره شرکت	
شرکت مفید دارو آریا فارمد در حوزه تأمین، خرید، فروش و توزیع انواع دارو و مکمل های سلامت محور فعالیت دارد. تمرکز فعالیت شرکت بر تأمین مستمر محصولات مورد نیاز بازار، توسعه شبکه فروش و توزیع و پاسخ گویی به تقاضای مشتریان در حوزه محصولات دارویی و مکمل است.	

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 <p>مفید دارو Mofid daro aria Farmad شرکت مفید دارو آریا فارمد تأسیس ۱۳۷۳</p>	 <p>بنک ملی ایران سپه گردان کوروش «سهامی خاص» شماره ثبت: ۴۰۸۹</p>	 <p>مرکز نوآوری و فن آوری نوین گلرنگ شماره ثبت: ۱۳۸۳/۰۶/۰۵</p>

۲-۱) مشخصات اعضای هیئت مدیره

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

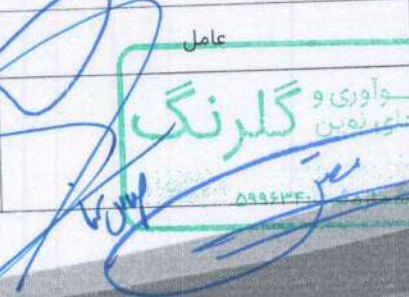
نام و نام خانوادگی	سمت	کد ملی
مجتبی اصیلی	مدیر عامل و رئیس هیئت مدیره	۰۹۴۰۰۶۵۲۶۶
نازنین بهشتیان	نائب رئیس هیئت مدیره	۰۹۲۱۸۰۷۷۳۲
جواد اصیلی	عضو هیئت مدیره	۰۹۴۱۸۱۳۲۹۰
زهرا اصیلی	عضو هیئت مدیره	۰۹۴۶۸۷۴۲۶۳

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	درصد مالکیت
مجتبی اصیلی	۰۹۴۰۰۶۵۲۶۶	حقیقی	۵۷
مهدی شهید ثالث	۰۹۴۵۴۶۶۴۶۳	حقیقی	۳۸
جواد اصیلی	۰۹۴۱۸۱۳۲۹۰	حقیقی	۵
زهرا اصیلی	۰۹۴۶۸۷۴۲۶۳	حقیقی	زیر ۱ درصد
نازنین بهشتیان	۰۹۲۱۸۰۷۷۳۲	حقیقی	زیر ۱ درصد
مجموع			۱۰۰

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 موفید دارو آریا فارمد شرکت مفید دارو آریا فارمد ثبت ۱۱۷۲۲	 شرکت مفید دارو آریا فارمد «سهامی خاص» شماره ثبت ۵۲۱۵۸۱	 مرکز نوآوری و فن آوری گلرنگ فن آوری خاورنوبین ۵۹۵۶۳۴۰

۴-۱) وضعیت اعتباری شرکت

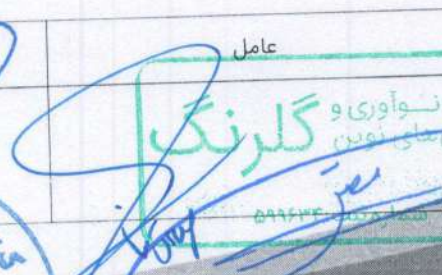
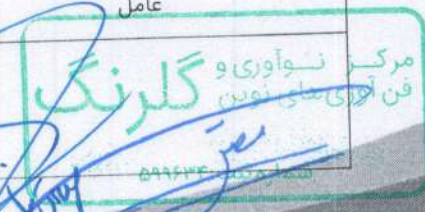
بر اساس اعتبارسنجی‌های انجام‌شده، وضعیت اعتباری شرکت، مدیرعامل و اعضای هیئت‌مدیره به شرح زیر است:

نام شرکت	چک برگشتی	میزان تسهیلات جاری	بدهی معوق	تسهیلات امهال‌شده	میزان ضمانت‌نامه فعال
مفید دارو آریا فارمد	ندارد	۲۱۳.۵ میلیارد تومان	۰	۰	۳ میلیارد تومان

نام اعضا	سمت	چک برگشتی	میزان تسهیلات جاری	بدهی معوق	تسهیلات امهال‌شده
مجتبی اصیلی	مدیر عامل و رئیس هیئت مدیره	ندارد	۳.۵ میلیارد تومان	۰	۰
نازنین بهشتیان	نائب‌رئیس هیئت‌مدیره	ندارد	۱.۳ میلیارد تومان	۰	۰
جواد اصیلی	عضو هیئت‌مدیره	ندارد	۱۲ میلیارد تومان	۰	۰
زهرا اصیلی	عضو هیئت‌مدیره	ندارد	۶.۵ میلیارد تومان	۰	۰

۵-۱) گواهینامه‌ها و مجوزهای شرکت

ردیف	نوع مجوز	مرجع صدور	کد/شماره مجوز	تاریخ صدور	اعتبار
۱	مجوز فعالیت	وزارت بهداشت و درمان و آموزش پزشکی	-	۱۴۰۵/۰۵/۱۸	۱ سال

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 مفید دارو Mofid daro aria Farmad شرکت مفید دارو آریا فارمد ثبت ۱۳۷۳۳	 	 

۶-۱ سابقه عملکرد مالی

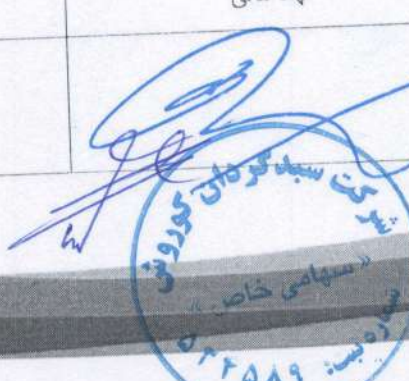
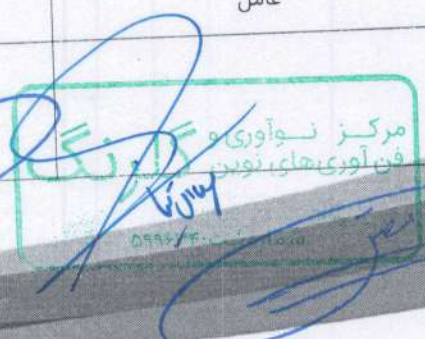
۱-۶-۱ صورت سود و زیان شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال)

شرح منبع	۱۴۰۴	۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	حسابرسی شده	حسابرسی شده
بهای تمام شده درآمد عملیاتی	۶,۸۴۸,۱۴۶	۳,۳۸۰,۹۳۳
سود ناخالص	(۵,۶۰۲,۷۵۷)	(۲,۸۴۹,۴۵۸)
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	۱,۲۴۵,۳۸۹	۵۳۱,۴۷۵
سود عملیاتی	(۵۲۰,۵۹۷)	(۳۳۸,۱۰۳)
هزینه مالی	۷۲۴,۷۹۲	۱۹۳,۳۷۲
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	(۱۴۵,۰۳۲)	(۶۳,۴۶۸)
سود قبل از مالیات	۷۲۸	۱,۲۷۱
هزینه مالیات بر درآمد	۵۸۰,۴۸۸	۱۳۱,۱۷۵
سود خالص	(۱۱۶,۰۹۸)	(۲۹,۹۱۰)
	۴۶۴,۳۹۱	۱۰۱,۲۶۵

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 موفید دارو Mofid daro aria Farmad شرکت مفید دارو آریا فارماد ۱۳۷۲	 وزارت بهداشت، درمان و آموزش پزشکی «سهامی خاص» شماره ثبت: ۵۲۲۰۵۹۱	 مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های نوین گلرنگ شماره ثبت: ۵۹۶۳۴۰

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

شرح	۱۴۰۴	۱۴۰۳
منبع	حسابرسی شده	حسابرسی شده
دارایی‌های ثابت مشهود	۸۸۲,۰۴۸	۸۳۴,۶۲۱
دارایی‌های نامشهود	۲۲۵	۴۵۱
جمع دارایی‌های غیرجاری	۸۸۲,۲۷۳	۸۳۵,۰۷۲
پیش‌پرداخت‌ها	۱۷,۱۷۵	۱,۹۳۰
موجودی مواد و کالا	۱,۱۲۰,۶۷۹	۵۱۴,۵۶۵
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۳,۷۳۹,۲۸۶	۱,۷۱۶,۳۷۶
موجودی نقد	۵۳۴,۷۷۰	۸۵,۱۳۰
جمع دارایی‌های جاری	۵,۴۱۱,۹۱۰	۲,۳۱۸,۰۰۱
جمع دارایی‌ها	۶,۲۹۴,۱۸۳	۳,۱۵۳,۰۷۳
سرمایه	۶۶۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۳۰,۷۹۲	۷,۵۷۳
سود و زیان انباشته	۴۵۰,۹۰۴	۷۵,۷۳۳
جمع حقوق مالکانه	۱,۱۴۱,۶۹۶	۷۴۳,۳۰۶
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۳,۹۳۵,۰۶۶	۱,۹۶۴,۹۳۰
مالیات پرداختی	۱۲۸,۰۹۸	۴۹,۸۴۹
تسهیلات مالی	۱,۰۸۹,۳۲۳	۳۹۴,۹۸۸
جمع بدهی‌های جاری	۵,۱۵۲,۴۸۷	۲,۴۰۹,۷۶۸
جمع بدهی‌ها	۵,۱۵۲,۴۸۷	۲,۴۰۹,۷۶۸
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۶,۲۹۴,۱۸۳	۳,۱۵۳,۰۷۳

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 <p>شرکت مفید دارو آریا فارمد Fardid daro aria Farmad شرکت مفید دارو آریا فارمد تأسیس ۱۳۷۳</p>	 <p>شرکت سپید گروان کوروش سهامی خاص شماره ثبت: ۵۲۶۵۸۹</p>	 <p>مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های نوین گلرنگ</p>

۳-۶-۱ تحلیل نسبت های مالی شرکت

نسبت	۱۴۰۴	۱۴۰۳
منبع	حسابرسی شده	حسابرسی شده
نسبت بدهی	۰.۸۲	۰.۷۶
نسبت جاری	۱.۰۵	۰.۹۶
نسبت آنی	۰.۸۳	۰.۷۵
دوره گردش موجودی مواد و کالا (روز)	۵۳	۵۱
متوسط دوره وصول مطالبات (روز)	۱۴۵	۱۴۶
نسبت سود عملیاتی به بهای تمام شده (درصد)	%۱۳	%۷
بازده دارایی ها ROA (درصد)	%۱۰	%۴
نسبت مالکانه (درصد)	%۱۸	%۲۴
نسبت بدهی به حقوق مالکانه	۴.۵۱	۳.۲۴

باتوجه به نسبت های مالی فوق می توان دریافت که :

- ساختار سرمایه شرکت در سال ۱۴۰۴ نسبت به سال قبل با اتکای بیشتری به منابع بدهی همراه بوده است. این موضوع با توجه به ماهیت فعالیت شرکت، اهمیت مدیریت مناسب تعهدات مالی و جریان های نقدی را افزایش می دهد.
- شاخص های نقدینگی شرکت نسبت به سال قبل بهبود داشته اند که نشان دهنده تقویت نسبی توان شرکت در مدیریت تعهدات جاری است. با این حال، استمرار این روند مستلزم مدیریت مناسب موجودی و جریان نقدی عملیاتی خواهد بود.
- با توجه به ماهیت فعالیت شرکت در حوزه خرید و فروش مکمل های غذایی و ورزشی، بخشی از منابع شرکت در موجودی کالا و مطالبات تجاری درگیر است. تغییرات دوره گردش موجودی و وصول مطالبات نیز نشان می دهد مدیریت سرمایه در گردش و برنامه ریزی مناسب برای وصول مطالبات همچنان از موضوعات مهم در تداوم فعالیت شرکت است.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 <p>مفید دارو Mofid daro aria Farmad شرکت مفید دارو آریا فارماد تأسیس ۱۳۷۳</p>	 <p>«سهامی خاص» شماره ثبت: ۵۲۲۵۸۹</p>	 <p>گستراد و مشاورین فناوری های نوین شماره ثبت: ۵۹۹۶۳۳۰</p>

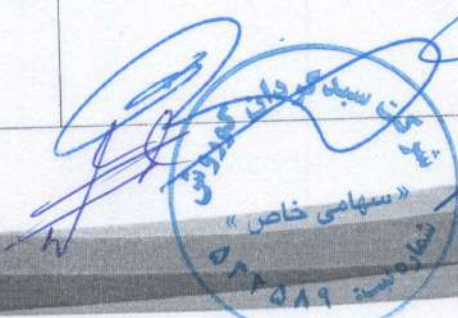
- تغییرات شاخص‌های سودآوری بیانگر اهمیت مدیریت هزینه‌های تأمین و حفظ حاشیه سود در بازار رقابتی مکمل‌های غذایی و ورزشی است. وجود تقاضای مستمر برای این محصولات می‌تواند در کنار کنترل هزینه‌ها و توسعه فروش، به حفظ سودآوری شرکت کمک کند.

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

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

۸-۱) افشای وابستگی بین متقاضی و عامل

به استناد ضوابط تأمین مالی جمعی، به اطلاع سرمایه‌گذاران می‌رساند شرکت مفید دارو آریا فارمد و شرکت عامل، سکوی تأمین مالی جمعی گلرنگ‌کراد، فاقد سهامداران تجاری مشترک بوده و شرکت مفید دارو آریا فارمد نیز وابستگی سهامداری به هلدینگ گروه صنعتی گلرنگ ندارد.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 مفید دارو Mofid daro aria Farmad شرکت مفید دارو آریا فارمد ثبت ۱۹۷۳۳		 مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های نوین گلرنگ شماره ثبت: ۵۹۹۶۱۴۴

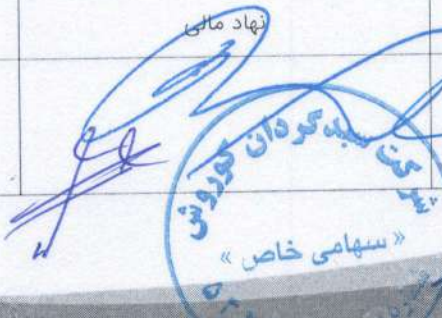
فصل دوم - بررسی فنی طرح تامین مالی جمعی

۱-۲) اطلاعات پایه طرح

اطلاعات پایه طرح	
نام فارسی طرح	خرید و فروش انواع مکمل ورزشی و عمومی
نماد طرح	گلمفیدار
هدف از اجرای طرح	تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز برای خرید و فروش انواع دارو و مکمل های سلامت محور، با هدف افزایش حجم معاملات، تقویت توان تأمین محصولات و توسعه فروش و توزیع شرکت
سرمایه هدف (میلیون ریال)	۵۰۰,۰۰۰
دوره اجرای طرح	۱۲
پیش بینی سود مشارکت (درصد)	۴۶
نوع تامین مالی	شناور
حداقل سرمایه قابل پذیرش (میلیون ریال)	۳۰۰,۰۰۰
شیوه پرداخت سود مشارکت	طی ۴ دوره (هر ۳ ماه) ۱۱.۵ 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 گواهی های شراکت قابل عرضه	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حداقل مبلغ سرمایه گذاری برای تامین کننده حقیقی (ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
حداقل مبلغ سرمایه گذاری برای تامین کننده حقوقی (ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
حداکثر مبلغ سرمایه گذاری برای تامین کننده حقیقی (ریال)	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حداکثر مبلغ سرمایه گذاری برای تامین کننده حقوقی (ریال)	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

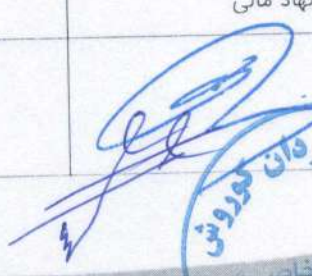
۲-۲) مشخصات تضامین طرح

تضمین اصل سرمایه	ضمانت نامه تعهد پرداخت بانکی
مبلغ تضمین (ریال)	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
وثایق مالی	توثیق چک متقاضی و ضامن نزد عامل

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 مفید دارو Mofid daro aria Farmad شرکت مفید دارو آریا فارمد ثبت ۱۳۷۳	 «سهامی خاص» ۵۰۲۰	 مرکز مشاوره و فن آوری های نوین گلرنگ شماره ثبت ۳۴۰۳۰۳۰۳۰۳۰

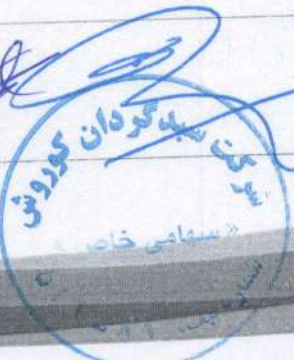
۳-۲) مشخصات فنی طرح

محصول طرح	مکمل ورزشی و عمومی
تعداد محصول	۴۸,۰۰۰ بسته مکمل ورزشی و ۶۴,۰۰۰ بسته مکمل عمومی
معرفی و کاربرد محصول	
محصولات موردنظر طرح شامل انواع مکمل‌های غذایی و ورزشی از جمله ویتامین‌ها، مواد معدنی، مکمل‌های تقویتی و پروتئینی است که با هدف تکمیل رژیم غذایی، جبران کمبودهای تغذیه‌ای، حفظ سلامت عمومی و تأمین نیازهای ورزشکاران و افراد دارای فعالیت بدنی عرضه می‌شوند.	
بازار هدف محصول	
بازار هدف طرح، داروخانه‌های فعال در شبکه توزیع محصولات دارویی و سلامت‌محور هستند که به‌صورت مستمر نیازمند تأمین مکمل‌های عمومی و ورزشی می‌باشند. تنوع تقاضای داروخانه‌ها، تکرار خرید و ضرورت حفظ موجودی مناسب، ظرفیت مناسبی برای استمرار فروش شرکت ایجاد می‌کند.	
برنامه بازاریابی و فروش	
برنامه فروش شرکت بر توسعه و حفظ ارتباط با داروخانه‌ها، افزایش پوشش جغرافیایی شبکه فروش، تأمین مستمر اقلام پرتقاضا، ارائه سبد متنوع محصولات و پاسخ‌گویی سریع به سفارش‌های داروخانه‌ها متمرکز است. مدیریت مناسب شرایط فروش و تحویل به‌موقع کالا نیز از عوامل مؤثر در حفظ و توسعه مشتریان شرکت خواهد بود.	

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 مفید دارو Mofid daro aria Farmad شرکت مفید دارو، آریا فارماد ۱۳۷۳۲	 شرکت مهدیان کوروش سهامی خاص ۱۳۸۱/۱/۱	 گلرنگ مرکز تخصصی و نوین مشاوره و مدیریت شماره ثبت: ۵۹۹۴۴۴ ۱۳۸۳

۴-۲) تحلیل بازار و بنج مارک صنعت

اندازه بازار	
بازار مکمل‌های غذایی، رژیمی و ورزشی در ایران از بازارهای قابل توجه حوزه سلامت محسوب می‌شود. حجم بالای مصرف این محصولات و گردش مستمر آن‌ها در شبکه داروخانه‌ای، ظرفیت مناسبی برای فعالیت شرکت‌های بازرگانی و توزیعی ایجاد کرده است. برای شرکت مفید دارو آریا فارمد، اندازه این بازار از منظر حجم تقاضای داروخانه‌ها، تنوع اقلام قابل عرضه و امکان گردش مستمر کالا اهمیت دارد.	
نرخ رشد سالانه	افزایش توجه عمومی به سلامت، توسعه فعالیت‌های ورزشی و افزایش مصرف مکمل‌های تغذیه‌ای موجب رشد تقاضا برای این گروه از محصولات شده است. تداوم مصرف و تنوع نیاز مصرف‌کنندگان نیز موجب شده است داروخانه‌ها به‌طور مستمر نیازمند تأمین و تجدید موجودی این محصولات باشند که فرصت مناسبی برای توسعه فروش شرکت‌های فعال در حوزه خرید و فروش مکمل فراهم می‌کند.
رقبا	رقبای اصلی شرکت در این طرح، شرکت‌های فعال در حوزه پخش و توزیع دارو، مکمل‌های غذایی و ورزشی هستند که از شبکه گسترده داروخانه‌ای و سبد متنوع محصولات برخوردارند. رقابت در این بازار عمدتاً بر پایه گستردگی شبکه توزیع، تنوع سبد کالا، توان تأمین مستمر محصولات، شرایط فروش و سرعت توزیع شکل می‌گیرد.
سهم شرکت در بازار ایران	بازار از سطح رقابت نسبتاً بالایی برخوردار است و داروخانه‌ها امکان انتخاب میان تأمین‌کنندگان مختلف را دارند. در چنین شرایطی، توان شرکت در تأمین مستمر کالا، ارائه سبد متنوع، قیمت‌گذاری مناسب و تحویل به‌موقع از عوامل اصلی حفظ و توسعه مشتریان محسوب می‌شود. مدیریت مناسب موجودی و شناخت اقلام پرفروش نیز نقش مهمی در افزایش گردش کالا و حفظ حاشیه سود شرکت دارد.
مزایای رقابتی	
دسترسی به تأمین‌کنندگان معتبر، امکان خرید مستمر محصولات دارای مجوز و اصالت، تنوع مناسب سبد مکمل‌های عمومی و ورزشی، ارتباط با شبکه داروخانه‌ای و توان پاسخ‌گویی سریع به سفارش مشتریان از مهم‌ترین عوامل ایجاد مزیت رقابتی در این فعالیت است. همچنین خرید مناسب و مدیریت موجودی می‌تواند ضمن کاهش هزینه تأمین، سرعت گردش کالا و سودآوری شرکت را بهبود دهد.	
زنجیره توزیع	
فرآیند فعالیت شرکت بر پایه خرید مکمل‌های غذایی و ورزشی از شرکت‌های پخش و تأمین‌کنندگان مجاز و فروش آن‌ها به داروخانه‌ها شکل گرفته است. در این ساختار، توانایی تأمین به‌موقع کالا، مدیریت سطح موجودی، انتخاب محصولات متناسب با تقاضای بازار و وصول مناسب مطالبات از داروخانه‌ها از عوامل اصلی پایداری فعالیت و گردش سرمایه شرکت به شمار می‌روند.	

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 موفید دارو آریا فارمد شرکت مفید دارو آریا فارمد ۱۳۷۳	 سازمان بهداشت و آموزش پزشکی	 گلرنگ کراد مرکز مشاوره و فن آوری بازرگانی شماره ثبت: ۱۳۷۳

فصل سوم - بررسی اطلاعات مالی طرح

۱-۳) پیش‌بینی هزینه‌کرد شرکت

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

ترکیب بهای تمام‌شده	ماه ۱	ماه ۴	ماه ۷	ماه ۱۰	سالانه	درصد از کل هزینه‌ها
هزینه خرید	۴۸۸,۰۰۰	۴۸۸,۰۰۰	۴۸۸,۰۰۰	۴۸۸,۰۰۰	۱,۹۵۲,۰۰۰	۸۸.۹۴
نیرو انسانی						
جمع کل بهای تمام‌شده					۱,۹۵۲,۰۰۰	۸۸.۹۴

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

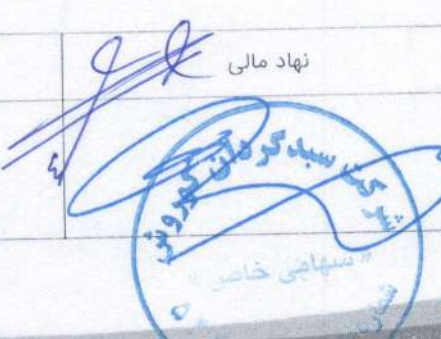
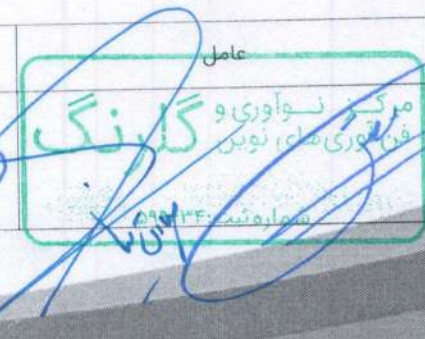
- هزینه کالای خریداری شده به شرح زیر است:

ردیف	کالای خریداری شده	واحد	ماه ۱	ماه ۴	ماه ۷	ماه ۱۰
۱	مکمل ورزشی	بسته	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰
		قیمت واحد (ریال)				
		قیمت کل (میلیون ریال)	۳۶۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰
۲	مکمل عمومی	بسته	۱۶,۰۰۰	۱۶,۰۰۰	۱۶,۰۰۰	۱۶,۰۰۰
		قیمت واحد (ریال)				
		قیمت کل (میلیون ریال)	۱۲۸,۰۰۰	۱۲۸,۰۰۰	۱۲۸,۰۰۰	۱۲۸,۰۰۰
	مجموع هزینه (میلیون ریال)		۱۲۸,۰۰۰	۱۲۸,۰۰۰	۱۲۸,۰۰۰	۱۲۸,۰۰۰

۲-۱-۳) 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.

ترکیب هزینه مالی	تعداد دفعات تحقق	ماه‌های تحقق	سالانه (میلیون ریال)	درصد از کل هزینه‌ها
مشاوره مالی	۱	۱	۱۲,۷۰۰	۰.۵۸
پرداخت فرع سرمایه	۴	۳,۶۹,۱۲	۲۳۰,۰۰۰	۱۰.۴۸
جمع کل هزینه مالی			۲۴۲,۷۰۰	۱۱.۰۶

مستقاضی	نهاد مالی	عامل
 شرکت مفید دارو آریا فارمد ۱۳۹۳		

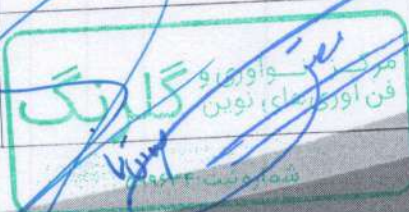
۳-۱-۳) هزینه اداری، عمومی و فروش

در طول اجرای طرح، تأمین و پرداخت کلیه هزینه‌های اداری، عمومی و فروش بر عهده شرکت خواهد بود و این هزینه‌ها از محل منابع تأمین مالی جمعی طرح پرداخت نخواهد شد.

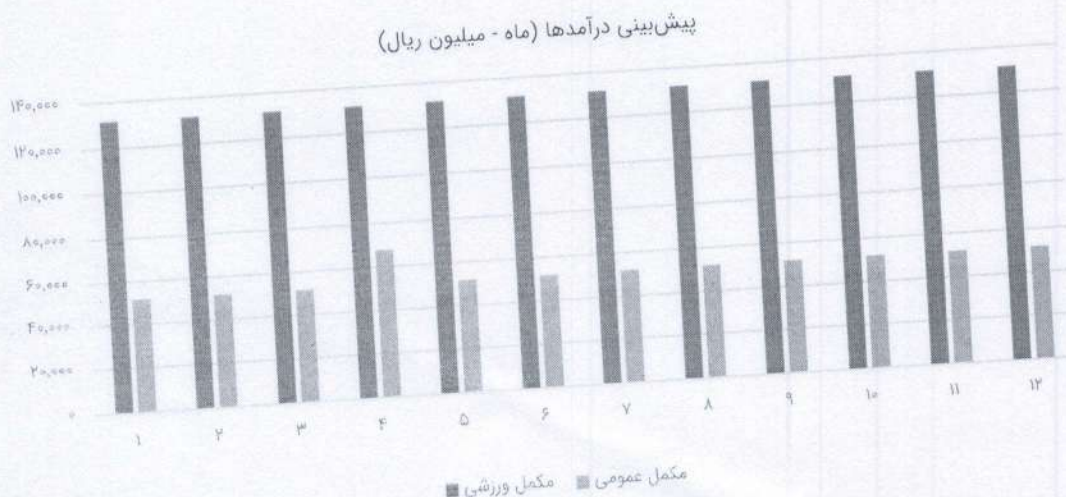
۲-۳) برنامه خرید و فروش شرکت

۱-۲-۳) جدول خرید و فروش

خرید و فروش در دوره طرح													واحد	عنوان	محصول	
مجموع سالانه	دوره اجرای طرح															
	۱۲ ماه	۱۱ ماه	۱۰ ماه	۹ ماه	۸ ماه	۷ ماه	۶ ماه	۵ ماه	۴ ماه	۳ ماه	۲ ماه	۱ ماه	عدد	تعداد خرید	مکمل ورزشی	
۴۸,۰۰۰	-	-	۱۲,۰۰۰	-	-	۱۲,۰۰۰	-	-	۱۲,۰۰۰	-	-	۱۲,۰۰۰	ریال	بهای تمام شده واحد		
	۳۰,۰۰۰,۰۰۰												میلیون ریال	بهای تمام شده کل		
۱,۴۴۰,۰۰۰	-	-	۳۶۰,۰۰۰	-	-	۳۶۰,۰۰۰	-	-	۳۶۰,۰۰۰	-	-	۳۶۰,۰۰۰	عدد	تعداد فروش		
۴۸,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	ریال	قیمت واحد فروش		
	۳۳,۰۰۰,۰۰۰												میلیون ریال	درآمد حاصل از فروش		
۱,۵۸۴,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	عدد	تعداد خرید		مکمل عمومی
۶۴,۰۰۰	-	-	۱۶,۰۰۰	-	-	۱۶,۰۰۰	-	-	۱۶,۰۰۰	-	-	۱۶,۰۰۰	ریال	بهای تمام شده واحد		
	۸,۰۰۰,۰۰۰												میلیون ریال	بهای تمام شده کل		
۵۱۲,۰۰۰	-	-	۱۲۸,۰۰۰	-	-	۱۲۸,۰۰۰	-	-	۱۲۸,۰۰۰	-	-	۱۲۸,۰۰۰	عدد	تعداد فروش		
۶۴,۰۰۰	۵,۲۰۰	۵,۲۰۰	۵,۲۰۰	۵,۲۰۰	۵,۲۰۰	۵,۲۰۰	۵,۲۰۰	۵,۲۰۰	۶۸,۰۰۰	۵,۲۰۰	۵,۲۰۰	۵,۲۰۰	ریال	قیمت واحد فروش		
	۱۰,۰۰۰,۰۰۰												میلیون ریال	درآمد حاصل از فروش		
۶۴۰,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۶۸,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	میلیون ریال	بهای تمام شده کل محصولات		
۱,۹۵۲,۰۰۰	-	-	۴۸۸,۰۰۰	-	-	۴۸۸,۰۰۰	-	-	۴۸۸,۰۰۰	-	-	۴۸۸,۰۰۰	میلیون ریال	درآمد حاصل از فروش کل محصولات		
۲,۲۲۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	میلیون ریال			

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 <p>مفید دارو آریا فارماد شرکت مفید دارو آریا فارماد تأسیس ۱۳۳۳</p>	 <p>«سهامی خاص» شماره ثبت: ۵۲۶۵۸۹</p>	 <p>گلرنگ گراد فناوری نوین شماره ثبت: ۱۳۹۴</p>

نمودار پیش‌بینی درآمدها:

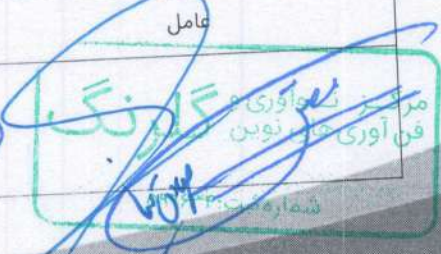


۲-۲-۳ برنامه سوددهی شرکت

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 مفید دارو آریا فارمد به صورت جدول زیر است:

شرح	فصل ۱	فصل ۲	فصل ۳	فصل ۴	سالانه
درآمدهای عملیاتی	۵۵۲,۰۰۰	۵۶۸,۰۰۰	۵۵۲,۰۰۰	۵۵۲,۰۰۰	۲,۲۲۴,۰۰۰
بهای تمام شده	(۴۸۸,۰۰۰)	(۴۸۸,۰۰۰)	(۴۸۸,۰۰۰)	(۴۸۸,۰۰۰)	(۱,۹۵۲,۰۰۰)
سود ناخالص	۶۴,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۶۴,۰۰۰	۶۴,۰۰۰	۲۷۲,۰۰۰
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	-	-	-	-	-
سود عملیاتی	۶۴,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۶۴,۰۰۰	۶۴,۰۰۰	۲۷۲,۰۰۰
هزینه مالی	(۷۰,۲۰۰)	(۵۷,۵۰۰)	(۵۷,۵۰۰)	(۵۷,۵۰۰)	(۲۴۲,۷۰۰)
سود خالص	(۶,۲۰۰)	۲۲,۵۰۰	۶,۵۰۰	۶,۵۰۰	۲۹,۳۰۰

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 مفید دارو Mojid daro aria Farmad شرکت مفید دارو آریا فارمد ثبت ۱۳۷۲۲		

از مقدار سود عملیاتی سالانه، مبلغ ۲۳۰،۰۰۰ میلیون ریال سهم سرمایه‌گذاران است. به عبارت دیگر، سود برآورده شده به نسبت حدود ۸۴.۵۵ درصد و ۱۵.۴۵ 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.

۳-۲-۳) نسبت تسهیم سود

در صورتی که سود حاصله در دوره اجرای طرح بیش از سود پیش‌بینی شده قراردادی حاصل شود، این سود به نسبت جدول ذیل میان تأمین‌کنندگان و متقاضی تقسیم خواهد شد:

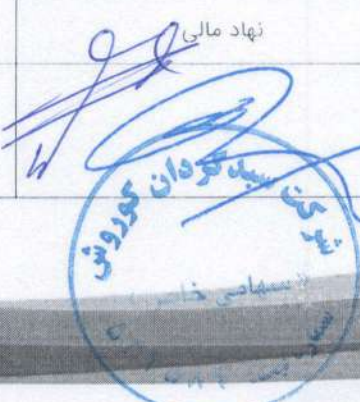
سود حاصل شده در دوره اجرای طرح	تا ۴۶ درصد	بین ۴۶ تا ۵۲ درصد	مازاد ۵۲ درصد
تأمین‌کنندگان	۱۰۰ درصد	صفر درصد	۱۰ درصد
متقاضی	نسبت به مازاد ۱۰ درصد مشارکت (آورده اولیه متقاضی): صفر درصد	۱۰۰ درصد	۹۰ درصد

۳-۲-۴) پرداخت‌های اصل و فرع متقاضی

شماره قسط	زمان پرداخت	فرع	اصل	مبلغ اقساط (میلیون ریال)
اول	۳ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۵۷،۵۰۰	-	۵۷،۵۰۰
دوم	۶ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۵۷،۵۰۰	-	۵۷،۵۰۰
سوم	۹ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۵۷،۵۰۰	-	۵۷،۵۰۰
چهارم	۱۲ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۵۷،۵۰۰	۵۰۰،۰۰۰	۵۵۷،۵۰۰
مجموع		۲۳۰،۰۰۰	۵۰۰،۰۰۰	۷۳۰،۰۰۰

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

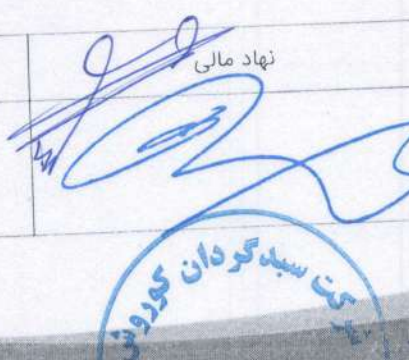
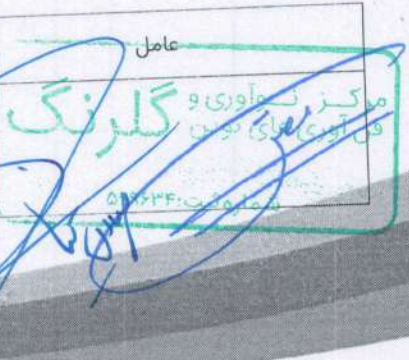
متقاضی متعهد است در پایان عمر گواهی شراکت، نسبت به محاسبه سود قطعی و اخذ تاییده حسابرس اقدام نماید.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 <p>مفید دارو آریا فارمد Mofid daro aria Farmad شرکت مفید دارو آریا فارمد تأسیس ۱۳۹۳</p>	 <p>مستند گردان فروش سهامی خاص</p>	 <p>مرکز مشاوره و فن آوری نوین گلرنگ شماره ثبت ۵۹۹۰۳۴</p>

۳-۳) جریان وجوه نقد طرح

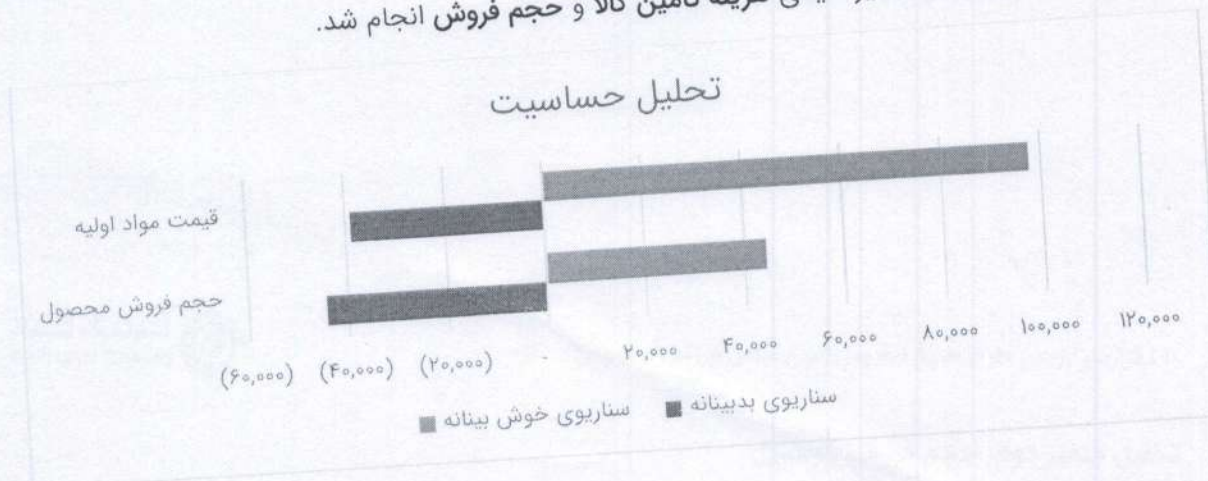
جدول جریان نقد طرح (میلیون ریال)

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	مجموع
درآمد شرکت از طرح	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۲,۲۲۴,۰۰۰
آورده متقاضی	۵۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۵۰,۰۰۰
آورده تامین کنندگان	۴۵۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۴۵۰,۰۰۰
مجموع جریان نقد ورودی	۶۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۲,۷۲۴,۰۰۰
هزینه خرید کالا	۴۸۸,۰۰۰	-	-	-	۴۸۸,۰۰۰	-	-	-	-	۴۸۸,۰۰۰	-	-	۱,۹۵۲,۰۰۰
منابع انسانی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
هزینه‌های اداری عمومی و فروش	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
هزینه خدمات مالی	۱۲,۷۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۲,۷۰۰
سود تقسیمی میان سرمایه‌گذاران (هزینه مالی)	-	-	۵۷,۵۰۰	-	-	۵۷,۵۰۰	-	-	۵۷,۵۰۰	-	-	۵۷,۵۰۰	۲۳۰,۰۰۰
بازپرداخت اصل سرمایه	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مجموع جریان نقد خروجی	۵۰۰,۷۰۰	-	۵۷,۵۰۰	-	۴۸۸,۰۰۰	۵۷,۵۰۰	-	-	۴۸۸,۰۰۰	۵۷,۵۰۰	-	-	۲,۶۹۴,۷۰۰
خالص جریان‌های نقدی طرح	۱۸۳,۳۰۰	۱۸۴,۰۰۰	۱۲۶,۵۰۰	(۲۸۸,۰۰۰)	۱۸۴,۰۰۰	۱۲۶,۵۰۰	(۳۰۴,۰۰۰)	۱۸۴,۰۰۰	۱۲۶,۵۰۰	(۳۰۴,۰۰۰)	۱۸۴,۰۰۰	(۳۷۳,۵۰۰)	۲۹,۳۰۰
خالص جریان نقد تجمیعی	۱۸۳,۳۰۰	۳۶۷,۳۰۰	۴۹۳,۸۰۰	۲۰۵,۸۰۰	۳۸۹,۸۰۰	۵۱۶,۳۰۰	۲۱۲,۳۰۰	۳۹۶,۳۰۰	۵۲۲,۸۰۰	۲۱۸,۸۰۰	۴۰۲,۸۰۰	۲۹,۳۰۰	۲,۷۲۴,۰۰۰

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 <p>مفید دارو</p> <p>Mofid daro aria Farmad</p> <p>شرکت مفید دارو آریا فارماد</p> <p>تاسیس ۱۳۷۳</p>	 <p>شرکت سپرده‌گردان کشور</p>	 <p>مركز مشاوري و فروش آوري يون</p> <p>گلرنگ</p> <p>شماره ثبت: ۵۲۶۳۴۰</p>

۴-۳ تحلیل حساسیت

به منظور سنجش تاب‌آوری مالی طرح خرید و فروش انواع مکمل ورزشی و عمومی در برابر نوسانات اقتصادی، تحلیل حساسیت روی دو متغیر کلیدی هزینه تأمین کالا و حجم فروش انجام شد.



این نمودار حساسیت سود عملیاتی طرح را نسبت به تغییر متغیرهای کلیدی (هزینه تأمین کالا و حجم فروش) در دو سناریوی بدبینانه (قرمز/سمت چپ) و خوش‌بینانه (سبز/سمت راست) نشان می‌دهد. طول هر میله نشان‌دهنده میزان آسیب‌پذیری یا پتانسیل رشد سود طرح است. همان‌طور که مشخص است، تغییرات فروش و هزینه تأمین از عوامل مؤثر بر سودآوری طرح محسوب می‌شوند.

تحلیل متغیر اول: هزینه تأمین کالا

سناریوی بدبینانه (افزایش هزینه تأمین): در صورت افزایش ۲ درصدی قیمت هزینه تأمین کالا ناشی از تورم یا اختلال در تأمین، سود عملیاتی پروژه حدود ۳۹,۰۴۰ میلیون ریال کاهش خواهد یافت.

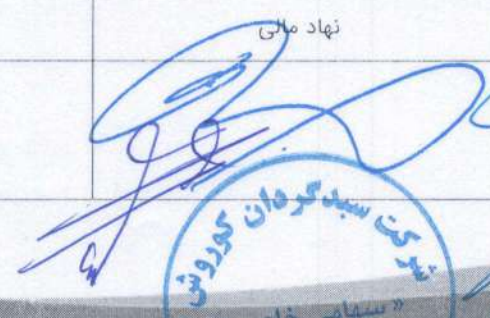
سناریوی خوش‌بینانه (کاهش هزینه تأمین): در صورت تخفیف خرید عمده یا بهینه‌سازی تأمین به میزان ۵ درصد، سود عملیاتی ۹۷,۶۰۰ میلیون ریال افزایش خواهد یافت.

<p>مقتضای</p>  <p>مفید دارو Mofid daro aria Farmad شرکت مفید دارو آریا فارمد تأسیس ۱۳۷۲</p>	<p>نهاد مالی</p> 	<p>عامل گلرنگ گستراد فناوری‌های نوین شماره ثبت: ۵۱۹۶۳۴۰</p>
--	---	---

فصل چهارم - ارزیابی ریسک‌های طرح

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

نوع ریسک	شرح عامل ریسک	راهکار مدیریت ریسک
ریسک نقدینگی و منابع مالی	فاصله زمانی میان خرید کالا از شرکت‌های پخش و وصول مطالبات حاصل از فروش به داروخانه‌ها می‌تواند موجب ایجاد فشار بر سرمایه در گردش شرکت شود.	مدیریت دوره وصول مطالبات، کنترل سقف اعتباری مشتریان، برنامه‌ریزی جریان نقدی، تطبیق شرایط خرید و فروش و استفاده از ابزارهای تأمین مالی از جمله تأمین مالی جمعی برای تقویت سرمایه در گردش.
نوسانات نرخ ارز	اگرچه خرید شرکت به صورت داخلی و از شرکت‌های پخش انجام می‌شود، نوسانات نرخ ارز می‌تواند از طریق تأثیر بر قیمت محصولات وارداتی یا اقلامی که قیمت آن‌ها متأثر از نرخ ارز است، به صورت غیرمستقیم بر بهای خرید و حاشیه سود شرکت اثرگذار باشد.	خرید متناسب با نیاز بازار، مدیریت موجودی، تنوع بخشی به سبد محصولات و تأمین‌کنندگان و تعدیل ترکیب فروش متناسب با تغییرات قیمت محصولات.
ریسک بازار	با توجه به مصرف مستمر مکمل‌های عمومی و ورزشی و نقش آن‌ها در تکمیل نیازهای تغذیه‌ای، سلامت عمومی و فعالیت‌های ورزشی، این محصولات جایگاه ثابتی در سبد عرضه داروخانه‌ها دارند. با این حال، تغییر ترجیحات مصرف‌کنندگان، رقابت میان برندها و نوسان قدرت خرید می‌تواند بر ترکیب و حجم فروش شرکت اثرگذار باشد.	تنوع بخشی به سبد محصولات، تمرکز بر مکمل‌های پرمصرف و دارای تقاضای پایدار، توسعه پوشش داروخانه‌ای، پایش مستمر الگوی مصرف و تنظیم موجودی متناسب با نیاز بازار.
ریسک تأمین	وابستگی شرکت به شرکت‌های پخش برای تأمین مکمل‌ها می‌تواند در صورت کمبود موجودی، محدودیت عرضه یا تغییر شرایط فروش پخش‌کنندگان، دسترسی شرکت به برخی محصولات را تحت تأثیر قرار دهد.	همکاری هم‌زمان با چند شرکت پخش معتبر، تنوع بخشی به برندها و اقلام قابل عرضه، برنامه‌ریزی خرید بر اساس موجودی و تقاضا و نگهداری سطح مناسب موجودی برای محصولات پرفروش.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
 <p>مفید دارو Mofid daro aria Farmad</p>	 <p>سید مردان کوروش</p>	 <p>گلرنگ کراد شماره ثبت: ۵۹۹۶۱۳۴</p>