

گزارش نظارت تامین مالی جمعی

عنوان طرح:

تامین سرمایه در گردش تولید داروی کولیکز و گریپ میکسچر - فاز دوم

نام شرکت متقاضی:

شرکت دارو درمان سپهر

نام سکو:

رایان

تاریخ تنظیم:

۱۴۰۴/۰۴/۰۳

شماره:

CFC-2404-2111-04



گزارش نظارت تامین مالی جمعی

تامین سرمایه در گردش تولید داروی کولیکز و گریپ میکسچر - فاز دوم

سکوی عامل: رایان

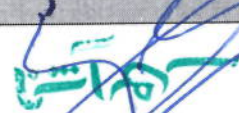
۱- معرفی سرمایه پذیر

شرکت دارو درمان سپهر به عنوان یکی از زیرمجموعه های گروه ویتان (Vitane) در سال ۱۳۸۵ با هدف واردات و بازاریابی دارو و مکمل غذایی تاسیس گردیده و فعالیت خود را آغاز نموده است. تمامی محصولات این شرکت با بالاترین کیفیت و استانداردهای موجود در کشورهای اروپایی و آمریکا تولید می شوند. در فرآیند تامین مالی "طرح تولید داروی کولیکز و گریپ میکسچر" تولید دو محصول طبیعی کودکان به نام های کولیکز (ColiceZ) و گریپ میکسچر مدنظر شرکت بوده است که این دو محصول محصولات پرتقاضای شرکت دارودرمان سپهر می باشند که با فرمول ویژه خود تاثیر بسیار بالایی بر روی موارد زیر دارند.

جدول ۱: معرفی سرمایه پذیر

نام شرکت	شرح
نوع شخصیت حقوقی	مسئولیت محدود ☐ سهامی خاص ☒ سهامی عام ☐ تعاونی ☐
تاریخ تاسیس	۱۳۸۵/۰۳/۳۰
شناسه ملی	۱۰۱۰۳۰۵۵۰۳۳
شماره ثبت	۲۷۳۵۸۸
کد بورسی	شرک ۰۳۴۷۰
محل ثبت	تهران
وضعیت دانش بنیانی	دانش بنیان ☐ غیردانش بنیان ☒
سرمایه اولیه (ریال)	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰
سرمایه فعلی (ریال)	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
موضوع فعالیت (مطابق با اساسنامه)	واردات، تهیه، تولید، توزیع، صادرات، خرید و فروش کلیه فرآورده ای دارویی، فرآورده های بیولوژیک و غیردارویی، مکمل های رژیمی غذایی، فرآورده های خوراکی و آشامیدنی، فرآورده های آرایشی و بهداشتی، لوازم و تجهیزات مصرفی و غیرپزشکی، فرآورده های شیمیایی و کلیه مواد اولیه فعال و غیرفعال جهت تولید اقلام فوق و سایر کالاهای مجاز بازرگانی، اخذ و اعطا نمایندگی از داخل و خارج کشور، شرکت در مناقصات و مزایده ای بخش خصوصی و دولتی، واردات و تولید کننده قطعات و تجهیزات دامپزشکی و داروهای دامپزشکی مربوط به دام و دامپزشکی و همچنین کلیه مواد اولیه موثر و جانبی به کار رفته
تلفن ثابت	۰۲۱-۲۶۴۰۶۸۵۷

این گزارش شامل ۷ صفحه به شماره CFC-2404-2111-04 در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۳ تدوین گردیده است.

تهجد مالی (سهام آشنا)	عامل (سکوی رایان)	مقتضای (شرکت دارو درمان سپهر)
		

گزارش نظارت تامین مالی جمعی
تامین سرمایه در گردش تولید داروی کولیکز و گریپ میکسچر - فاز دوم
سکوی عامل: رایان

شرح	نام شرکت
تهران، شهرک شریعتی، خیابان گل نبی، میدان کتابی، خیابان ساسانی پور، پلاک ۳	آدرس کنونی
www.sepehrdarou.com	وب سایت
info@sepehrdarou.com	پست الکترونیکی

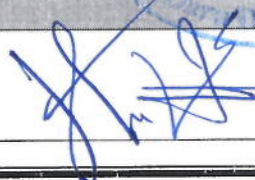
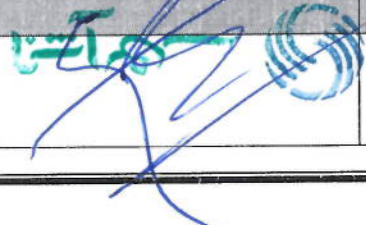
۲- معرفی طرح

گزارش حاضر مربوط به گزارش پایانی تامین مالی شرکت دارو درمان سپهر است که به منظور تامین سرمایه در گردش تولید دو محصول گریپ میکسچر و کولیز می باشد.

جدول ۲: معرفی طرح

عنوان	مقدار
هدف طرح	طرح تامین سرمایه برای تولید ۴۰۰ هزار عدد داروی گریپ میکسچر و کولیز
موضوع طرح	راه اندازی ☐ تامین سرمایه در گردش ☒ تامین هزینه های ثابت ☐ تامین هزینه های عملیاتی ☐ سایر ☐
تاریخ شروع کمپین	۱۴۰۳/۰۳/۳۰
تاریخ پایان کمپین تامین مالی	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
تاریخ دریافت وجوه از سکو	۱۴۰۳/۰۴/۰۳
تاریخ بازگشت سرمایه	۱۴۰۴/۰۴/۰۳
کل سرمایه درخواست شده (میلیون ریال)	۹۰,۰۰۰
مدت زمان اجرای طرح	۱۲ ماه
نحوه پرداخت اصل سرمایه	پایان دوره
نحوه پرداخت فرع طرح	هر سه ماه یکبار
درصد سود تقسیمی به سرمایه گذاران تامین مالی جمعی	۵۲
تضامین	چک

این گزارش شامل ۷ صفحه به شماره CFC-2404-2111-04 در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۳ تدوین گردیده است.

متقاضی (شرکت دارو درمان سپهر)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (سهام آشنا)
		

گزارش نظارت تامین مالی جمعی
تامین سرمایه در گردش تولید داروی کولیکز و گریپ میکسچر - فاز دوم
سکوی عامل: رایان

۳- وضعیت پیشرفت فیزیکی طرح (پیش بینی شده و واقعی)

وضعیت پیشرفت فیزیکی (درصد پیشرفت) طرح در دوره های سه ماهه به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۳: وضعیت پیشرفت فیزیکی طرح (پیش بینی شده و واقعی - درصد)

شرح	دوره اول	دوره دوم	دوره سوم	دوره چهارم
مواد اولیه و کارمزد تولید	۵۰	۵۰	۰	۰
نیروی انسانی	۳۰	۳۰	۲۰	۲۰
هزینه بازاریابی	۲۵	۲۵	۲۵	۲۵
پیشرفت	۴۸.۵	۴۸.۵	۱.۵	۱.۵
پیشرفت تجمیعی	۴۸.۵	۹۷	۹۸.۵	۱۰۰
مواد اولیه و کارمزد تولید	۱۸.۶	۲۳.۵	۵۶.۴	۱.۵
نیروی انسانی	۲۹	۲۹	۱۹	۲۲
هزینه بازاریابی	۲۴.۶	۳.۴	۳۰.۵	۴۱.۵
پیشرفت	۱۹.۲	۲۳.۱	۵۴.۲	۳.۵
پیشرفت تجمیعی	۱۹.۲	۴۲.۳	۹۶.۵	۱۰۰
فروش پیش بینی شده	۰	۰	۵۰	۵۰
پیشرفت تجمیعی	۰	۰	۵۰	۱۰۰
فروش واقعی	۱۸.۶	۲۳.۵	۵۶.۴	۱.۵
پیشرفت تجمیعی	۱۸.۶	۴۲.۱	۹۸.۵	۱۰۰

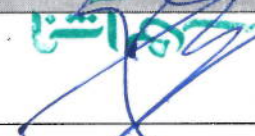
۴- وضعیت ریالی طرح (پیش بینی شده و واقعی)

جدول زیر میزان هزینه ها و درآمدهای پیش بینی شده و واقعی طرح را نشان می دهد.

جدول ۴: وضعیت ریالی طرح (پیش بینی شده و واقعی - میلیون ریال)

شرح	دوره اول	دوره دوم	دوره سوم	دوره چهارم
مواد اولیه و کارمزد تولید	۴۷,۰۴۰	۴۷,۰۴۰	۰	۰
نیروی انسانی	۱,۱۷۰	۱,۱۷۰	۷۸۰	۷۸۰
هزینه بازاریابی	۷۵۰	۷۵۰	۷۵۰	۷۵۰

این گزارش شامل ۷ صفحه به شماره CFC-2404-2111-04 در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۳ تدوین گردیده است.

متقاضی (شرکت دارو درمان سپهر)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (سهام آشنا)
		

گزارش نظارت تامین مالی جمعی
تامین سرمایه در گردش تولید داروی کولیکز و گریپ میکسچر - فاز دوم
سکوی عامل: رایان

شرح	دوره اول	دوره دوم	دوره سوم	دوره چهارم
پیشرفت ریالی	۴۸,۹۶۰	۴۸,۹۶۰	۱,۵۳۰	۱,۵۳۰
پیشرفت ریالی تجمیعی	۴۸,۹۶۰	۹۷,۹۲۰	۹۹,۴۵۰	۱۰۰,۹۸۰
مواد اولیه و کارمزد تولید	۱۷,۴۷۵.۷	۲۲,۰۷۷.۵	۵۳,۰۴۵.۵	۱,۴۳۹.۱
نیروی انسانی	۱,۱۷۰	۱,۱۷۰	۷۸۰	۹۰۰
هزینه های واقعی (میلیون ریال)	۷۳۹	۱۰۱	۹۱۶	۱,۲۴۴
پیشرفت ریالی	۱۹,۳۸۵	۲۳,۳۴۹	۵۴,۷۴۲	۳,۵۸۳
پیشرفت ریالی تجمیعی	۱۹,۳۸۵	۴۲,۷۳۳	۹۷,۴۷۵	۱۰۱,۰۵۸
فروش پیش بینی شده (میلیون ریال)	۰	۰	۱۲۳,۳۶۰	۱۲۳,۳۶۰
پیشرفت ریالی تجمیعی	۰	۰	۱۲۳,۳۶۰	۲۴۶,۷۲۰
فروش واقعی	۲۴,۴۲۶.۷۹	۳۰,۸۵۶.۷۱	۷۴,۱۲۹.۷۱	۲,۰۲۶.۵۸
پیشرفت ریالی تجمیعی	۲۴,۴۲۶.۷۹	۵۵,۲۸۳.۵۱	۱۲۹,۴۱۳.۲۱	۱۳۱,۴۳۹.۷۹

۵- برنامه عملیاتی پیش بینی شده طرح

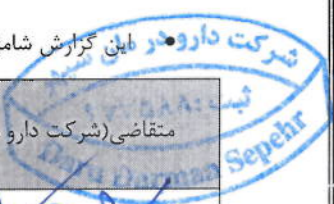
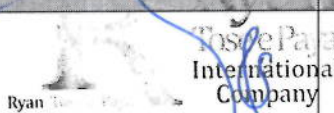
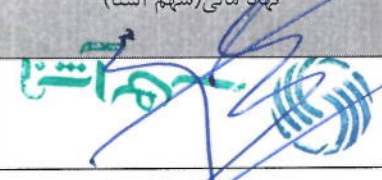
برنامه عملیاتی پیش بینی شده طرح بر اساس دوره های سه ماهه به شکل جدول زیر می باشد.

جدول ۵: برنامه عملیاتی پیش بینی شده طرح

شرح	سه ماهه اول	سه ماهه دوم	سه ماهه سوم	سه ماهه چهارم
هزینه های عملیاتی	۴۸,۹۶۰	۴۸,۹۶۰	۱,۵۳۰	۱,۵۳۰
سود پرداختی بابت تامین مالی جمعی	۱۱,۷۰۰	۱۱,۷۰۰	۱۱,۷۰۰	۱۱,۷۰۰
بازپرداخت اصل سرمایه دریافتی از تامین مالی	۰	۰	۰	۹۰,۰۰۰
جمع جریان های نقد خروجی	۶۰,۶۶۰	۶۰,۶۶۰	۱۳,۲۳۰	۱۰۳,۲۳۰
جریان ورودی (فروش)	۰	۰	۱۲۳,۳۶۰	۱۲۳,۳۶۰
منابع تامین مالی شده از تامین مالی جمعی	۹۰,۰۰۰	۰	۰	۰
جمع جریان های نقد ورودی	۹۰,۰۰۰	۰	۱۲۳,۳۶۰	۱۲۳,۳۶۰
خالص وجوه نقد (جریان ورودی منهای خروجی)	۲۹,۳۴۰	۶۰,۶۶۰	۱۱۰,۱۳۰	۲۰,۱۳۰
ارزش فعلی خالص جریان وجوه نقد				۶۷,۱۳۱

۶- برنامه عملیاتی واقعی طرح

این گزارش شامل ۷ صفحه به شماره CFC-2404-2111-04 در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۳ تدوین گردیده است.

متقاضی (شرکت دارو درمان سپهر)	عامل (سکوی رایان)	نهاد مالی (سهام آشنا)
		

گزارش نظارت تامین مالی جمعی
تامین سرمایه در گردش تولید داروی کولیکز و گریپ میکسچر - فاز دوم
سکوی عامل: رایان

برنامه عملیاتی واقعی طرح بر اساس دوره های سه ماهه به شکل جدول زیر می باشد.
 جدول ۶: برنامه عملیاتی واقعی طرح

شرح	سه ماهه اول	سه ماهه دوم	سه ماهه سوم	سه ماهه چهارم
هزینه های عملیاتی	۱۹,۳۸۵	۲۳,۳۴۹	۵۴,۷۴۲	۳,۵۸۳
سود پرداختی بابت تامین مالی جمعی	۱۱,۷۰۰	۱۱,۷۰۰	۱۱,۷۰۰	۱۱,۷۰۰
بازپرداخت اصل سرمایه دریافتی از تامین مالی	۰	۰	۰	۹۰,۰۰۰
جمع جریان های نقد خروجی	۳۱,۰۸۵	۳۵,۰۴۹	۶۶,۴۴۲	۱۰۵,۲۸۳
جریان ورودی (فروش)	۲۴,۴۲۷	۳۰,۸۵۷	۷۴,۱۳۰	۲,۰۲۷
منابع تامین مالی شده از تامین مالی جمعی	۹۰,۰۰۰	۰	۰	۰
جمع جریان های نقد ورودی	۱۱۴,۴۲۷	۳۰,۸۵۷	۷۴,۱۳۰	۲,۰۲۷
خالص وجوه نقد (جریان ورودی منهای خروجی)	۸۳,۳۴۲	۴,۱۹۲-	۷,۶۸۸	۱۰۳,۲۵۷-
ارزش فعلی خالص جریان وجوه نقد			۱۲,۴۷۰	

۷- انحراف وضعیت واقعی از پیش بینی شده

به منظور مقایسه وضعیت واقعی با پیش بینی شده انحراف ارزش فعلی خالص وجوه نقد وضعیت واقعی از پیش بینی شده محاسبه شد که ۵۹/۷٪ رشد وضعیت واقعی نسبت به پیش بینی شده را نشان می دهد.

جدول ۷: وضعیت انحراف واقعی از پیش بینی شده

وضعیت	شرح	مبلغ (میلیون ریال)
پیش بینی	ارزش فعلی خالص وجوه نقد	۶۷,۱۳۱
واقعی	ارزش فعلی خالص وجوه نقد	۱۲,۴۷۰
انحراف وضعیت واقعی از پیش بینی شده	(ارزش فعلی خالص وجوه نقد واقعی منهای پیش بینی شده) / پیش بینی شده	٪-۸۱.۴

۸- جمع بندی

با توجه ارزیابی های مالی انجام شده، عملکرد واقعی طرح بسیار کمتر از انتظارات اولیه بوده است. بر اساس پیش بینی های اولیه، انتظار می رفت پروژه حاضر خالص وجوه نقد به میزان ۶.۷ میلیارد تومان ایجاد کند. با این حال، در واقعیت این رقم به حدود ۱.۲ میلیارد تومان رسیده است که ۸۱/۴٪ - رشد عملکرد واقعی شرکت را کمتر از پیش بینی های انجام شده نشان می دهد. این انحراف می تواند ناشی از برآوردهای خوش بینانه اولیه، مشکلات اجرایی در مرحله پیاده سازی، هزینه های پنهان، یا تغییر در شرایط بازار باشد. همچنین چنین

این گزارش شامل ۷ صفحه به شماره CFC-2404-2111-04 در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۳ تدوین گردیده است.

نظارت مالی (سهام آشنا)	عامل (سکوی رایان)	مقتضای (شرکت دارو درمان سپهر)
		

گزارش نظارت تامین مالی جمعی

تامین سرمایه در گردش تولید داروی کولیکز و گریپ میکسچر - فاز دوم

سکوی عامل: رایان

شکاف قابل توجهی نشان دهنده ضعف در مدیریت ریسک، عدم کفایت تحلیل های حساسیت، یا نادیده گرفتن سناریوهای بدبینانه است. با نگاه به جزییات می توان متوجه شد قیمت واقعی فروش محصولات حدود ۵۶٪ از مقدار پیش بینی شده بوده که نشان دهنده افت قابل توجه در درآمدهای عملیاتی است. با توجه به اینکه درآمد اصلی پروژه وابسته به فروش محصول بوده، چنین افت قیمتی موجب کاهش قابل توجه در خالص وجوه نقدی شده که از انتظار ۶.۷ میلیارد تومان به ۱.۲ میلیارد تومان رسیده است.

اگرچه ارزش فعلی خالص جریان نقدی پروژه در واقعیت کمتر از پیش بینی شده بوده، پرداخت اصل و سود سرمایه به سرمایه گذاران نشان می دهد که شرکت از منابع دیگر یا برنامه ریزی مالی دقیق تری برای حفظ اعتماد سرمایه گذاران استفاده کرده. بنابراین مدیریت مالی کارآمد، حفظ اعتبار، و پایبندی به تعهدات از نکات مثبت شرکت محسوب می شود که سرمایه گذاری مجدد در شرکت را توجیه پذیر می نماید.

این گزارش شامل ۷ صفحه به شماره CFC-2404-2111-04 در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۳ تدوین گردیده است.

نهاد مالی (سهام آشنا)	عامل (سکوی رایان)	مقتضای (شرکت دارو درمان سپهر)
		