

ارزیابی طرح توجیهی تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش نخ
شرکت نساجی وابل ریس

خلاصه ارزیابی

طرح " تأمین سرمایه در گردش جهت تولید و فروش نخ "تعریف شده توسط شرکت نساجی وابل ریس از هشت منظر زیر مورد ارزیابی قرار گرفته که خلاصه نتایج به شرح زیر می باشد:

(الف) احراز مدارک: کد بورسی شرکت، گواهی اعتبارسنجی شرکت، مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره و همچنین گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره دریافت و اصالت سنجی شده است.

(ب) گواهی ها: گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره دریافت شده است. مطابق گواهی اعتبارسنجی دریافت شده از شرکت، مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره فاقد چک برگشتی هستند. گواهی امضا رئیس هیئت مدیره، نایب رئیس هیئت مدیره و عضو هیئت مدیره، دریافت شده است.

(ج) وضعیت مالی شرکت: مقایسه نسبت ها و مقیاس های مالی گذشته یک شرکت برای چند دوره بهترین معیار تحلیل مالی است. بر این اساس وضعیت مالی شرکت در دو سال اخیر مورد بررسی قرار گرفته است. اظهار نظر حسابرس برای آخرین صورت مالی حسابرسی شده شرکت (سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱) مشروط بوده است که در ادامه مبانی اظهار نظر مشروط حسابرس آورده شده است.

(د) بررسی میدانی: صلاحیت اجرایی متقاضی با توجه به سابقه فعالیت شرکت قابل قبول ارزیابی می شود.

(ه) ضمانت پرداخت: اصل سرمایه این طرح با ارائه ضمانت نامه تعهد پرداخت از طرف صندوق پژوهش فناوری پرشین داروی البرز به شماره سپاس ۱۵۰۴۸۱۴۰۲۱۱۰۹۴۰۳ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۱ معتبر می باشد که این تاریخ با درخواست شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان قابل تمدید است.

(و) وضعیت طرح: طرح از منظر اقتصادی هم برای مشارکت کنندگان و هم برای مجری توجیه پذیر می باشد.

(ز) سابقه تامین مالی شرکت: با توجه به بررسی های به عمل آمده این شرکت دارای سابقه تامین مالی از سکوه های تامین مالی جمعی دارای مجوز بوده است.

(خ) شیوه پرداخت سرمایه: کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۱۲۵،۰۰۰ میلیون ریال می باشد که در یک مرحله از طریق سکوی آی فاند تامین می شود. پرداخت بصورت مرحله ای بعد از هر ۲۰،۰۰۰ میلیون ریال سرمایه جمع آوری شده به استثنای مرحله آخر که باقی مانده مبالغ جمع آوری شده را پوشش می دهد. لازم به ذکر است پرداخت به متقاضی مشروط به موفقیت حداقل میزان جمع آوری وجوه قابل پذیرش می باشد.

گزارش تفصیلی ارزیابی طرح

الف) احراز مدارک

- شرکت دارای کد بورسی و سجامی می‌باشد.
- گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت، اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل، مستقیماً از سامانه ارزش آفرین اعتماد به عنوان عامل شرکت مشاوره رتبه‌بندی ایران دریافت شده است.
- نسخه الکترونیکی گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره با امضای دیجیتال سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب شهرستان اصفهان دریافت شده است.
- گواهی امضاء صاحبین امضاء مجاز دریافت و اصالت سنجی شده است.

ب) گواهی‌ها

گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت به تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۱۴ و برای اعضای هیئت مدیره به تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۱۴ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.

مطابق گزارش اعتبارسنجی عضو هیئت مدیره (جناب آقای حسین اکبری مؤید) نشان می‌دهد پایبندی شخص به وام و تعهدات خود بالاست. شخص دارای دیرکرد در وام های فعال بانکی خود نیست. مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بانکی کمتر از ۵۰۰ میلیون ریال بوده و شخص پرونده باز وام غیربانکی ندارد. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بین ۲۰ تا ۴۰ درصد می‌باشد. در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شخص حقیقی آخرین چک برگشتی رفع سوءاثر نشده در طول ۶ ماه گذشته بوده است. مجموع مبالغ چک های برگشتی رفع سوءاثر نشده بیشتر از ۵،۰۰۰ میلیون ریال بوده است. تعداد چک های برگشتی رفع سوء اثر نشده شخص حقیقی بسیار کم است. ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است.

گزارش اعتبارسنجی نایب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل (جناب آقای محسن اکبری مؤید) نشان می‌دهد پایبندی شخص به وام و تعهدات خود بالاست. مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بیشتر از ۵،۰۰۰ میلیون ریال بوده و شخص پرونده باز وام غیربانکی ندارد. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بیشتر از ۸۰ درصد می‌باشد. در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است.

براساس گزارش اعتبارسنجی رئیس هیئت مدیره (جناب آقای سید هادی مقدسی موسوی) نشان می‌دهد شخص حقیقی پرونده باز وام و تعهدات بانکی و غیر بانکی ندارد. شخص حقیقی در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات داشته است. شخص حقیقی چک برگشتی رفع سوءاثر نشده ندارد. پایبندی شخص به وام و تعهدات خود بالاست. شخص دارای دیرکرد در وام های فعال خود نیست. شخص حقیقی آخرین چک برگشتی رفع سوءاثر نشده در طول ۶ ماه گذشته بوده است. مجموع مبالغ چک های برگشتی رفع سوءاثر نشده بیشتر از ۵،۰۰۰ میلیون ریال بوده است. تعداد چک های برگشتی رفع سوء اثر نشده شخص حقیقی کم است. و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است.

بر اساس گزارش اعتبارسنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۱۴ پایبندی شرکت در پرداخت وام و تعهدات بانکی بالا است و دارای دیرکرد در وام‌ها و تعهدات فعال بانکی خود نیست. مجموع مبالغ وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بیش از ۲۵ میلیارد ریال و شرکت دارای وام و تعهدات فعال غیربانکی نمی‌باشد. نسبت مانده بدهی وام‌ها به کل وام‌ها و تعهدات فعال بانکی بین ۶۰ تا ۸۰ درصد می‌باشد. در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شخص حقیقی آخرین چک برگشتی رفع سوءاثر نشده در طول ۶ ماه گذشته بوده است. مجموع مبالغ چک های برگشتی رفع سوءاثر نشده بیشتر از ۲۵ میلیون ریال بوده است. تعداد چک های برگشتی رفع سوء اثر نشده شخص حقیقی بسیار کم است. و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است. همچنین تعداد ضمانت نامه‌های فعال شخص حقوقی صفر است.

ج) وضعیت مالی شرکت

اقلام مهم مالی

اقدام مهم مالی شرکت در چهار سال اخیر به شرح ذیل می‌باشد (ارقام به میلیون ریال):

۱۳۹۹ (حسابرسی شده)	۱۴۰۰ (حسابرسی شده)	۱۴۰۱ (حسابرسی شده)	(میلیون ریال)
۷۷۵,۵۸۵	۷۲۹,۹۸۴	۱,۱۰۳,۸۲۷	جمع دارایی‌ها
۶۹۰,۹۵۲	۶۴۰,۵۱۴	۸۷۹,۵۵۱	جمع بدهی‌ها
-۱۵,۳۶۷	-۱۰,۵۳۰	۱۲۴,۲۷۶	سود (زیان) انباشته
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	سرمایه
۸۴,۶۳۳	۸۹,۴۷۰	۲۲۴,۲۷۶	جمع حقوق مالکانه
۲۳۱,۳۹۲	۱,۰۲۹,۹۵۵	۱,۱۱۱,۶۶۳	درآمدهای عملیاتی
۴۹,۸۸۳	۱۰۰,۸۳۵	۸۵,۲۷۱	سود (زیان) عملیاتی
۲,۴۵۲	۸,۹۳۶	۱۳۴,۸۰۶	سود (زیان) خالص

ملاحظات صورت‌های مالی:

بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده سال‌های مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ نشان می‌دهد:

اظهار نظر حسابرس: در صورت‌های حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ اظهار نظر به صورت مشروط بوده است. مبانی اظهار نظر مشروط حسابرس بدین صورت است: تا تاریخ تنظیم این گزارش پاسخ تاییدیه‌های درخواستی در خصوص مبلغ ۷۷,۵۰۰ میلیون ریال از سرفصل دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها واصل نشده و این موسسه نیز نتوانسته است از طریق اجرای سایر روش‌های حسابرسی آثار احتمالی ناشی از دریافت تاییدیه‌های مزبور بر صورت‌های مالی مورد گزارش را تعیین کند.

همانطور که در یادداشت توضیحی ۲۴ صورت‌های مالی آمده است بخشی از عملیات دریافت و پرداخت شرکت طی سال مالی مورد گزارش از طریق جاری سهامداران انجام شده در حالی که در رعایت سیستم کنترل‌های داخلی اینگونه اقدام عمده باید از طریق حساب‌های بانکی شرکت و با استقرار سیستم کنترل‌های داخلی و در وجه اشخاص طرف معامله با شرکت صورت گیرد. رسیدگی‌های این موسسه در رابطه با عملیات شرکت معطوف به اسناد و مدارک ارائه شده از جانب شرکت می‌باشد. لذا تعیین آثار مالی احتمالی ناشی از هر گونه تعدیلات از بابت موارد فوق و تاثیر آن بر صورتهای مالی مورد گزارش برای این موسسه امکان پذیر نمی‌باشد.

شرکت فاقد سیستم مدون و مناسبی جهت محاسبه صحیح بهای تمام شده محصولات تولیدی و تسهیم هزینه‌های تولیدی و غیر تولیدی می‌باشد همچنین با توجه به استانداردهای حسابداری، هزینه‌های ناشی از عدم استفاده موثر از نیروی انسانی و ظرفیت کامل ماشین‌آلات تحت سرفصل هزینه‌های جذب نشده در تولید محاسبه و منعکس نشده است. هر چند اعمال تعدیلاتی در حساب‌ها از این بابت ضروری است، لیکن به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات مدارک و مستندات کافی تعیین تعدیلات مورد لزوم در حساب‌ها از این بابت میسر نمی‌باشد.

در جهت عملکرد سال ۱۴۰۰ مبلغ ۲۰,۰۳۰ میلیون ریال برگ تشخیص صادر گردیده که از این بابت ذخیره‌ای در حساب‌ها منظور نگردیده است. همچنین در خصوص مالیات سال مالی مورد گزارش، با توجه به معافیت‌های مالیاتی ذخیره‌ای در حساب‌ها ثبت نشده است. هر چند تعیین بدهی قطعی مالیاتی منوط به رسیدگی و اظهار نظر مقامات مالیاتی می‌باشد. لیکن در صورت اصلاح حساب‌ها از این بابت سرفصل‌های سود انباشته و مالیات پرداختی هر یک به مبلغ ۲۰,۰۳۰ میلیون ریال به ترتیب کاهش و افزایش خواهند یافت.

ماده ۱۴۱: شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی‌باشد.

سود (زیان) انباشته: شرکت دارای سود انباشته ۱۲۴,۲۷۵,۸۲۱,۵۵۸ ریال بر اساس صورت حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ می‌باشد.

سرمایه شرکت: بر اساس صورت حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ سرمایه شرکت ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد.

نسبت‌های مالی: برخی از نسبت‌های مالی شرکت که از صورت‌های مالی سه سال ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۱ استخراج شده در جدول زیر آورده شده است:

نوع نسبت	نسبت مالی	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
نسبت‌های اهرمی	بدهی‌ها به دارائی‌ها	۷۹/۶۸٪	۸۷/۷۴٪	۸۹/۰۹٪
	حقوق صاحبان سهام به دارائی‌ها	۲۰/۳۲٪	۱۲/۲۶٪	۱۰/۹۱٪
	تسهیلات بلند مدت به دارائی‌ها	۰/۰۰٪	۰/۰۰٪	-
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به دارایی‌ها	۶۱/۳۱٪	۸۵/۳۲٪	۴۲/۷۲٪
	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به بدهی‌ها	۷۶/۹۴٪	۹۷/۲۴٪	۴۷/۹۵٪
	سود خالص به هزینه مالی	۱۶۶/۵۹٪	۹/۷۲٪	۵/۱۷٪
نسبت‌های نقدینگی	دارائی‌های جاری به بدهی‌های جاری	۱۴۰/۹۹٪	۹۹/۳۷٪	۱۲۵/۴۲٪
	(موجودی نقد + حساب‌های دریافتنی) به بدهی‌های جاری	۲۴/۱۳٪	۴۰/۱۹٪	۴۶/۲۶٪
	دارائی‌های جاری به بدهی‌ها	۱۱۸/۴۷٪	۹۸/۹۱٪	۹۷/۲۸٪
	بدهی‌های جاری به دارائی‌ها	۶۶/۹۵٪	۸۷/۳۴٪	۶۹/۱۰٪
	موجودی نقد به دارائی‌ها	۰/۰۸٪	۰/۳۰٪	۲/۰۶٪
	دارائی‌های جاری به فروش	۹۳/۷۳٪	۶۱/۵۱٪	۲۹۰/۵۰٪
نسبت‌های فعالیت	موجودی نقد به بدهی‌های جاری	۰/۱۲٪	۰/۳۴٪	۲/۹۷٪
	حساب‌های دریافتنی به فروش	۱۵/۹۶٪	۲۴/۶۶٪	۱۰۰/۲۶٪
	حساب‌های دریافتنی (جاری) به بدهی‌ها	۲۰/۱۷٪	۳۹/۶۶٪	۳۳/۵۸٪
	حساب‌های پرداختنی به فروش	۵/۶۱٪	۱/۰۹٪	۸۴/۶۲٪
	فروش به دارائی‌ها	۱۰۰/۷۱٪	۱۴۱/۰۹٪	۲۹/۸۳٪
	فروش به دارائی ثابت	۱۸۵۸/۶۷٪	۱۰۹۱/۰۳٪	۲۲۸/۲۷٪
نسبت‌های سوددهی	سود خالص به دارائی ثابت	۲۲۵/۳۹٪	۹/۴۷٪	۲/۴۲٪
	حاشیه سود ناخالص	۷/۳۱٪	۸/۸۹٪	۱۴/۵۸٪
	حاشیه سود عملیاتی	۷/۶۷٪	۹/۷۹٪	۲۱/۵۶٪
	حاشیه سود خالص	۱۲/۱۳٪	۰/۸۷٪	۱/۰۶٪
	سود خالص به دارائی‌ها	۱۲/۲۱٪	۱/۲۲٪	۰/۳۲٪
	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	۶۰/۱۱٪	۹/۹۹٪	۲/۹۰٪

تحلیل اقلام مهم صورت مالی:

- درآمد عملیاتی از محل فروش داخلی نخ می‌باشد.
- بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی (شامل فروش داخلی نخ) شرکت معادل ۱،۱۱۱،۶۶۲،۵۹۵،۹۸۰ ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۹۳۸،۴۱۸،۱۰۸،۸۸۳ ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۷.۳۱ درصد را محقق کرده است. همچنین مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۱،۰۳،۸۲۶،۷۷۹،۶۲۸ ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۸۷۹،۵۵۰،۹۵۸،۰۷۰ ریال است.
- بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت معادل ۱،۰۲۹،۹۵۵،۰۶۰،۵۵۰ ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۹۳۸،۴۱۸،۱۰۸،۸۸۳ ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۸.۸۹ درصد را محقق کرده است. همچنین مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۷۲۹،۹۸۳،۷۱۳،۵۲۳ ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۶۴۰،۵۱۳،۷۹۷،۳۴۵ ریال است.
- نسبت دارایی جاری به بدهی جاری در سه سال اخیر به طور میانگین ۱۰۴.۸۹ درصد است. که نشان دهنده توان شرکت در مواجهه با دیون کوتاه مدت به وسیله دارایی‌های جاری است.

- نسبت موجودی نقد به بدهی‌های جاری در سال‌های اخیر کاهش داشته‌است که ظرفیت موجودی نقد شرکت را در بازپرداخت بدهی کوتاه مدت نشان می‌دهد.
- بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ نشان می‌دهد تسهیلات کوتاه مدت شرکت در سال ۱۴۰۱ برابر با ۶۷۶،۷۴۰،۸۸۹،۸۶۴ ریال است.
- براساس صورت مالی حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ دوره وصول مطالبات ۷۰ روز است و تسهیلات بلند مدت صفر است.

د) بررسی میدانی

شرکت سهامی خاص نساجی وابل ریس در سال ۱۳۷۷ تاسیس گردیده است. موضوع فعالیت شرکت براساس اساسنامه احداث واحد تولیدی در صنعت نساجی و انجام عملیاتی که بطور مستقیم یا غیرمستقیم با موضوع فوق بستگی دارد و کلیه عملیات مجاز بازرگانی صادرات و واردات. مطابق لیست بیمه کارکنان در آذر ماه سال ۱۴۰۲ این شرکت با نفر ۶۴ پرسنل در مجموع بخش‌های اداری و تولیدی فعال بوده است. شرکت نساجی وابل ریس موفق به اخذ پروانه بهره برداری از وزارت صنعت، معدن و تجارت در سال ۱۳۹۳ شده است.

بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی (شامل فروش داخلی نخ) شرکت معادل ۱،۱۱۱،۶۶۲،۵۹۵،۹۸۰ ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۹۳۸،۴۱۸،۱۰۸،۸۸۳ ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۷.۳۱ درصد را محقق کرده است. همچنین مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۱،۱۰۳،۸۲۶،۷۷۹،۶۲۸ ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۸۷۹،۵۵۰،۹۵۸،۰۷۰ ریال است.

بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت معادل ۱،۰۲۹،۹۵۵،۰۶۰،۵۵۰ ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۹۳۸،۴۱۸،۱۰۸،۸۸۳ ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۸.۸۹ درصد را محقق کرده است. همچنین مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۷۲۹،۹۸۳،۷۱۳،۵۲۳ ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۵۱۳،۷۹۷،۳۴۵ ریال است.

اظهارنامه مالیاتی فصل بهار سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت نساجی وابل ریس در این فصل به میزان ۳۱۹،۶۵۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال فروش و مبلغ ۲۳،۳۳۱،۱۳۰،۲۲۲ ریال خرید داشته است.

اظهارنامه مالیاتی فصل تابستان سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت نساجی وابل ریس در این فصل به میزان ۲۷۴،۵۹۳،۱۱۹،۲۶۶ ریال فروش و مبلغ ۵۷،۱۹۵،۴۴۸،۰۱۱ ریال خرید داشته است.

اظهارنامه مالیاتی فصل پاییز سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت نساجی وابل ریس در این فصل به میزان ۳۱۱،۱۶۷،۴۳۱،۱۹۳ ریال فروش و مبلغ ۴۴۱،۹۰۸،۹۴۵،۲۰۸ ریال خرید داشته است.

ه) ضمانت پرداخت

اصل سرمایه این طرح با ارائه ضمانت‌نامه تعهد پرداخت از طرف صندوق پژوهش فناوری پرشین داروی البرز به شماره سپاس ۱۵۰۴۸۱۴۰۲۱۱۰۹۴۰۳ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۱ معتبر می‌باشد که این تاریخ با درخواست شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان قابل تمدید است.

و) وضعیت طرح

شرکت نساجی وابل ریس از سال ۱۳۷۷ در حوزه صنعت نساجی، تولید نخ فعالیت می‌کند. شرکت نساجی وابل ریس در نظر دارد اقدام به خرید الیاف جهت تولید نخ آکرلیک نماید. شرکت از این رو برای جذب سرمایه در گردش برای طرح اقدام به تامین سرمایه مورد نیاز از طریق سکوی تامین مالی جمعی آی‌فاند نماید.

مشتریان شرکت شامل شرکت‌ها و کارگاه‌های تولیدکننده پارچه و فرش و منسوجات از جمله شرکت ستاره کوروش راوند، شرکت آریا فرش هخامنش، شرکت نگین بافت نفیس کاشان، شرکت تندیس نفیس ایرانیان، شرکت نگین مروارید طلایی و ... می‌باشد.

فروش شرکت هم به صورت نسیه و هم نقد انجام می‌شود. براساس صورت‌های حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ دوره‌ی گردش وصول مطالبات ۷۰ روز محاسبه شده است، براین اساس در طرح مذکور دوره گردش سرمایه ۲ ماهه در نظر گرفته شده است.

شرکت نساجی وابل ریس اقدام به خرید مواد اولیه نموده است. شرکت پیش‌بینی می‌نماید ۷۸۴،۱۲۲ کیلوگرم الیاف را در مدت ۱۲ ماه خریداری کرده و به نخ تبدیل می‌نماید. هزینه خرید هر کیلوگرم الیاف براساس فاکتورهای ارائه شده توسط متقاضی برابر مبلغ ۹۳۱،۹۹۵ کیلوگرم ریال برآورد شده است

و برای هزینه خرید به طور میانگین ۱۳۰،۶۸۷ کیلوگرم الیاف در طی دوره‌ی ۲ ماه مبلغ ۱۲۱،۷۹۹،۶۳۰،۵۶۵ ریال و برای دوره‌ی ۱۲ ماهه به طور میانگین ۷۸۴،۱۲۲ کیلوگرم الیاف مبلغ ۱،۵۵۴،۱۲۹،۸۰۴،۰۰۰ ریال برآورد می‌گردد.

درآمد فروش هر کیلوگرم نخ ۱،۹۸۲،۰۰۰ ریال پیش‌بینی شده‌است. درآمد فروش برای ۱۳۰،۶۸۷ کیلوگرم نخ طی یک دوره ۲ ماهه برابر با ۲۵۹،۰۲۱،۶۳۴،۰۰۰ ریال و برای ۷۸۴،۱۲۲ کیلوگرم نخ در طی ۱۲ ماه برابر مبلغ ۱،۵۵۴،۱۲۹،۸۰۴،۰۰۰ برآورد می‌شود.

لذا سود تعریف شده در این طرح فروش محصول مد نظر طرح با کسر هزینه‌های مرتبط با تامین مالی جمعی و خرید محصول مذکور در طرح خواهد بود و حاشیه سود برآودی در طرح معادل ۵۳ درصد پیش‌بینی می‌گردد. سود شرکت در برنامه خرید و فروش خود با کسر کارمدهای تامین مالی جمعی برابر ۸۲۰،۱۳۲،۰۲۰،۶۱۰ ریال برآورد می‌شود. سهم سرمایه‌گذاران از سود برآورد شده، ۶۰۷۱ درصد بوده که به مبلغ ۵۵،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال پیش‌بینی می‌گردد. نرخ بازده داخلی طرح ۳۰۴۸ درصد پیش‌بینی می‌شود. لازم به ذکر است که حاشیه سود مذکور صرفاً براساس اظهارات متقاضی برآورد شده است و در این خصوص مسئولیتی با سکو نخواهد بود.

بنابراین شرکت نساجی و ایل ریس در نظر دارد به منظور تامین سرمایه مورد نیاز جهت خرید و فروش محصول مذکور به میزان ۱۲۵،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال با روش تامین مالی جمعی از طریق سکوی آیفاند، تامین نماید. هزینه‌های قابل قبول طرح، هزینه کارمزد عامل و فرابورس و هزینه خرید محصول مورد نظر طرح می‌باشد. لازم به ذکر است که سایر هزینه‌های مرتبط با اجرای طرح بر عهده متقاضی می‌باشد. همچنین با توجه به الزام حسابرسی رسمی طرح، هزینه جهت پیشبرد این مهم بر عهده متقاضی خواهد بود.

در صورت هرگونه خسارت به اصل سرمایه، سرمایه پذیر 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 در صورت فروش نرفتن محصولات و یا فروش محصول به قیمت پایین تر سرمایه پذیر ملزم به بازخرید محصولات به حداقل قیمت فروش ذکر شده در طرح است.

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 میزان محاسبه خواهد شد.

شایان ذکر است در پایان طرح هر میزان مطالبات وصول نشده باقیمانده حال شده فرض می‌شود و سرمایه پذیر موظف به تسویه مبالغ در پایان طرح می‌باشد. همچنین سرمایه‌پذیر موظف به اولویت دادن فروش محصولات ذکر شده در طرح با سرمایه جمع‌آوری شده نسبت به محصولات فعلی خود خواهد بود.

همچنین متقاضی می‌تواند با حفظ حاشیه سود ذکر شده در طرح سایر محصولات خود را به فروش برساند و سود پیش‌بینی شده سرمایه پذیر را پرداخت کند. همچنین سرمایه‌پذیر موظف به اولویت دادن فروش محصولات ذکر شده در طرح با سرمایه جمع‌آوری شده نسبت به محصولات فعلی خود خواهد بود. بر اساس گزارش‌های ارائه شده از سوی شرکت در صورت انجام تامین مالی جمعی، پیش‌بینی عملکرد مالی طرح در ۱۲ ماه آتی به شرح جدول زیر خواهد بود:

شرح (ارقام به ریال)	دوره طرح - ۱۲ ماه
مقدار مواد اولیه	۷۸۴،۱۲۲ کیلوگرم
درآمد هر کیلوگرم نخ	۱،۹۸۲،۰۰۰ ریال
مجموع فروش	۱،۵۵۴،۱۲۹،۸۰۴،۰۰۰ ریال
هزینه خرید مواد اولیه هر کیلوگرم الیاف	۹۳۱،۹۹۵ ریال
مجموع هزینه	۷۳۰،۷۹۷،۷۸۳،۳۹۰ ریال
سود قبل از کسر کارمزد	۸۲۳،۳۳۲،۰۲۰،۶۱۰ ریال
هزینه کارمزد عامل و نهاد مالی	۳۰۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال
کارمزد فرابورس	۲۰۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال
سود طرح	۸۲۰،۱۳۲،۰۲۰،۶۱۰ ریال

بر این اساس حاشیه سود طرح ۵۳ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۶.۷۱ درصدی مشارکت‌کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه‌گذاران در طول ۱۲ ماهه طرح ۴۴ درصد برآورد می‌شود. لازم به ذکر است که حاشیه سود برآوردی براساس اظهارات متقاضی با حاشیه سود واقعی طرح اختلاف قابل ملاحظه دارد.

متناسب با آورده سرمایه‌گذاران در این مرحله از تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت‌کنندگان به شرح زیر می‌باشد.
جریان نقدینگی (ارقام به 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
آورده	-											
پرداخت سود علی الحساب				۱۸,۳۳۳,۳۳۳,۳۳۳				۱۸,۳۳۳,۳۳۳,۳۳۳				۱۸,۳۳۳,۳۳۳,۳۳۳
بازگشت اصل آورده												۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی مشارکت‌کنندگان	-			۱۸,۳۳۳,۳۳۳,۳۳۳				۱۸,۳۳۳,۳۳۳,۳۳۳				۱۴۴,۳۳۳,۳۳۳,۳۳۳

بر اساس جریان نقدی فوق بازده داخلی مورد انتظار ماهانه ۳.۵۸ درصد و سود مشارکت‌کنندگان در دوره ۱۲ ماهه اجرای طرح ۴۴ درصد پیش‌بینی شده است.

ز) سابقه تامین مالی شرکت

مطابق استعلام صورت گرفته از سایت فرابورس، شرکت نساجی و ابل ریس سابقه استفاده از خدمات تامین مالی جمعی از طریق عاملین مجاز فعالیت را ندارد.

با توجه به بررسی شرکت از جنبه‌های مختلف و وضعیت سودآوری این پروژه برای سرمایه‌گذاران و متقاضی حالت برد-برد پیش‌بینی می‌گردد.