

## ارزیابی طرح توجیهی تأمین سرمایه در گردش جهت خرید و فروش الیاف پلی استر(نخ) شرکت الیاف گلریز قم

### خلاصه ارزیابی

طرح "تأمین سرمایه در گردش جهت خرید و فروش الیاف پلی استر(نخ)" تعریف شده توسط شرکت الیاف گلریز قم از هشت منظر زیر مورد ارزیابی قرار گرفته که خلاصه نتایج به شرح زیر می‌باشد:

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

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

**ج) وضعیت مالی شرکت:** مقایسه نسبت‌ها و مقیاس‌های مالی گذشته یک شرکت برای چند دوره بهترین معیار تحلیل مالی است. بر این اساس وضعیت مالی شرکت در سه سال اخیر مورد بررسی قرار گرفته است. اظهار نظر حسابرس برای آخرین صورت مالی حسابرسی شده شرکت (سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱) بیان می‌کند که وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، (با در نظر گرفتن اظهارات مشروط بیان شده) به نحو منصفانه می‌باشد.

**د) بررسی میدانی:** صلاحیت اجرایی متقاضی با توجه به سابقه فعالیت شرکت قابل قبول ارزیابی می‌شود.

**ه) ضمانت پرداخت:** اصل سرمایه سرمایه‌گذاران با ارائه ضمانت‌نامه از سوی صندوق پژوهش و فناوری کریمه قم با شناسه سپاس ۱۰۸۴۸۱۴۰۲۱۱۹۱۰۱۹ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۰۹ معتبر می‌باشد و با درخواست شرکت سامانه تأمین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است.

**و) وضعیت طرح:** طرح از منظر اقتصادی هم برای مشارکت‌کنندگان و هم برای مجری توجیه پذیر می‌باشد.

**ز) سابقه تأمین مالی شرکت:** با توجه به بررسی‌های به عمل آمده این شرکت دارای سابقه تأمین مالی از سکوه‌های تأمین مالی جمعی دارای مجوز نبوده است.

**خ) شیوه پرداخت سرمایه:** کل سرمایه مورد درخواست متقاضی ۱۲۰،۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد که در یک مرحله از طریق سکوی آی فاند تأمین می‌شود. پرداخت بصورت مرحله‌ای بعد از هر ۲۰،۰۰۰ میلیون ریال سرمایه جمع‌آوری شده به استثنای مرحله آخر که باقی مانده مبالغ جمع‌آوری شده را پوشش می‌دهد. لازم به ذکر است پرداخت به متقاضی مشروط به موفقیت حداقل میزان جمع‌آوری وجوه قابل پذیرش می‌باشد.

## گزارش تفصیلی ارزیابی طرح

### الف) احراز مدارک

- شرکت دارای کد بورسی و سجامی می باشد.
- گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت، اعضای هیات مدیره و مدیرعامل، مستقیماً از سامانه ارزش آفرین اعتماد به عنوان عامل شرکت مشاوره رتبه بندی ایران دریافت شده است.
- نسخه الکترونیکی گواهی عدم سوء پیشینه مدیرعامل و اعضای هیات 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) گواهی ها

گزارش اعتبارسنجی بانکی شرکت به تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۰۴ و برای اعضای هیات مدیره به تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۰۴ از سامانه اعتبارسنجی ارزش آفرین اعتماد اخذ شده است.

مطابق گزارش اعتبارسنجی رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت (جناب آقای احسان اکبری) پایبندی شخص در پرداخت وام و تعهدات بانکی و غیربانکی (صندوقها و موسسات مالی) خود بالا است و دارای دیرکرد در وامها و تعهدات فعال بانکی و غیربانکی خود نیست. مجموع مبالغ وامها و تعهدات فعال بین ۱۵۰ تا ۳۰۰ میلیون تومان بوده و شخص پرونده باز وام ندارد. نسبت مانده بدهی وامها به کل وامها و تعهدات فعال بانکی بین ۶۰ تا ۸۰ درصد می باشد. در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شخص حقوقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است.

گزارش اعتبارسنجی نایب رئیس هیئت مدیره (جناب آقای حسین محمدخانی) نشان می دهد پایبندی شخص در پرداخت وام و تعهدات بانکی و غیربانکی (صندوقها و موسسات مالی) خود بالا است. 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 عضو هیئت مدیره (جناب آقای حمید سپهر) پایبندی شخص در پرداخت وام و تعهدات بانکی و غیربانکی (صندوقها و موسسات مالی) خود بالا است. در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شخص حقوقی چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است.

بر اساس گزارش اعتبارسنجی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۰۴ پایبندی شرکت در پرداخت وام و تعهدات بانکی و غیربانکی (صندوقها و موسسات مالی) خود بالا است و دارای دیرکرد در وامها و تعهدات فعال بانکی و غیربانکی خود نیست. مجموع مبالغ وامها و تعهدات فعال بانکی بیش از ۲.۵ میلیارد تومان و شرکت دارای وام و تعهدات فعال غیربانکی نمی باشد. نسبت مانده بدهی وامها به کل وامها و تعهدات فعال بانکی بین ۶۰ تا ۸۰ درصد می باشد. در یک سال اخیر استعلام منفی در بازپرداخت اقساط وام و تعهدات بانکی و غیربانکی نداشته است. شرکت چک برگشتی رفع سوء اثر نشده ندارد و در یک سال اخیر استعلام منفی در صدور چک نداشته است. همچنین تعداد ضمانت نامه های فعال شخص حقوقی صفر است.

### ج) وضعیت مالی شرکت

#### اقلام مهم مالی

اقلام مهم مالی شرکت در چهار سال اخیر به شرح ذیل می باشد (ارقام به میلیون ریال):

۱۳۹۹ (حسابرسی شده)	۱۴۰۰ (حسابرسی شده)	۱۴۰۱ (حسابرسی شده)	(میلیون ریال)
۹۹,۶۰۸	۹۷,۲۲۶	۷۵۱,۱۱۸	جمع دارایی ها
۵۸,۴۳۰	۵۱,۶۹۹	۲۹,۱۴۱	جمع بدهی ها

۲,۶۵۲	۶,۷۸۴	۷,۲۱۲	سود (زیان) انباشته
۳۶,۱۰۰	۳۶,۱۰۰	۳۶,۱۰۰	سرمایه
۴۱,۱۷۷	۴۵,۵۲۷	۴۵,۹۷۷	جمع حقوق مالکانه
۱۰۰,۰۸۰	۵۸,۶۶۲	۰	درآمدهای عملیاتی
۳۲,۱۷۶	۴,۷۲۹	۰	سود (زیان) عملیاتی
۱,۱۸۰	۴,۳۴۹	۴۵۱	سود (زیان) خالص

### ملاحظات صورت‌های مالی:

بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده سال‌های مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ و ۱۳۹۹ نشان می‌دهد:

**اظهار نظر حسابرس:** در صورت‌های حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ اظهار نظر به صورت مشروط بوده است. مبنای اظهار نظر مشروط حسابرس بدین صورت است: سرفصل جاری شرکا مشتمل بر مبلغ ۴۰,۳۲۹ میلیون ریال بدهی شرکا می باشد که در سال مالی مورد گزارش و سنوات قبل عمدتاً بابت دریافت و پرداخت ایجاد شده، با توجه موارد یاد شده و مشخص نبودن نحوه تسویه و عدم استقرار سیستم کنترل داخلی مناسب تعیین آثار تعدیلات احتمالی در حال حاضر برای این موسسه مشخص نمی باشد. همچنین شرکت در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۱۷,۳۳۰ میلیون ریال به احادی از سهامداران اسبق پرداخت نموده که در این ارتباط مدارک و مستنداتی بابت نحوه تسویه به این موسسه ارائه نشده است. با توجه به یادداشت ۱۹ توضیحی بابت مالیات بر عملکرد سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ برگ تشخیص تا تاریخ تحریر این گزارش به این موسسه ارائه نشده است. همچنین بابت مالیات بر عملکرد سال مالی مورد گزارش با توجه به سود ابرازی، مبلغ ۱۵۰ میلیون ریال ذخیره در حسابها منظور شده است. هر چند تعدیل حسابها با توجه به رویه سنوات قبل از این بابت الزامی است تعیین بدهی قطعی موکول به رسیدگی و اظهار نظر مقامات مالیاتی است. حسابرسی این موسسه طبق استانداردهای حسابداری انجام شده است. مسئولیتهای موسسه طبق این استانداردها در بخش مسولیت‌های حسابرس در حسابرسی صورتهای مالی توصیف شده است. این موسسه طبق الزامات آیین رفتار حرفه‌ای سازمان حسابرسی مستقل از شرکت الیاف گلریز قم سهامی خاص است و سایر مسئولیت‌های اخلاقی را طبق الزامات مذکور انجام داده است. این موسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده به عنوان مبنای اظهار نظر مشروط کافی و مناسب است.

همانطوریکه در صورت سود و زیان منعکس می‌باشد شرکت فاقد فعالیت عملیاتی می باشد. لذا توجه صاحبان سهام را به تداوم فعالیت و بقا شرکت جلب می نماید مفاد این بند تاثیری بر اظهار نظر این موسسه نداشته است.

داراییهای ثابت مشهود مبلغ ۸۲۸۹ میلیون ریال در برابر خطرات احتمالی از پوشش بیمه‌ای برخوردار نمی باشد. مفاد این بند تاثیری بر اظهار نظر این موسسه نداشته است

**ماده ۱۴۱:** شرکت مشمول ماده ۱۴۱ نمی‌باشد.

**سود (زیان) انباشته:** شرکت دارای سود انباشته ۷,۲۱۲ میلیون ریال بر اساس صورت حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ می‌باشد.

**سرمایه شرکت:** بر اساس صورت حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ سرمایه شرکت ۳۶,۱۰۰ میلیون 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
	بدهی‌ها به دارائی‌ها	۳.۸۸٪	۵۳.۱۷٪	۵۸.۶۶٪

۴۱.۳۴٪	۴۶.۸۳٪	۶.۱۲٪	حقوق صاحبان سهام به دارائی‌ها	نسبت‌های اهرمی
-	۱۴.۸۸٪	۰.۰۰٪	تسهیلات بلند مدت به دارائی‌ها	
۴۰.۴۰٪	۲۴.۵۵٪	۲.۳۵٪	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به دارایی‌ها	
۶۸.۸۷٪	۴۶.۱۶٪	۶۰.۵۵٪	تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت به بدهی‌ها	
۳.۶۸٪	-	-	سود خالص به هزینه مالی	
۲۳۸.۳۴٪	۲۳۱.۴۱٪	۲۲۳.۳۰٪	دارائی‌های جاری به بدهی‌های جاری	نسبت‌های نقدینگی
۱۴۷.۴۲٪	۲۳۱.۲۹٪	۲۲۲.۸۹٪	(موجودی نقد+ حساب‌های دریافتنی) به بدهی‌های جاری	
۱۴۶.۸۷٪	۱۶۶.۶۳٪	۲۲۳.۳۰٪	دارائی‌های جاری به بدهی‌ها	
۳۶.۱۵٪	۳۸.۲۹٪	۳.۸۸٪	بدهی‌های جاری به دارائی‌ها	
۰.۴۵٪	۱.۱۱٪	۰.۱۶٪	موجودی نقد به دارائی‌ها	
۸۵.۷۵٪	۱۴۶.۸۶٪	-	دارائی‌های جاری به فروش	نسبت‌های فعالیت
۱.۲۴٪	۲.۹۰٪	۴.۰۴٪	موجودی نقد به بدهی‌های جاری	
۵۲.۵۹٪	۱۴۴.۹۵٪	-	حساب‌های دریافتنی به فروش	
۹۰.۰۸٪	۱۶۴.۴۷٪	۲۱۸.۸۴٪	حساب‌های دریافتنی (جاری) به بدهی‌ها	
۱۸.۰۲٪	۴۶.۰۹٪	-	حساب‌های پرداختنی به فروش	
۱۰۰.۴۷٪	۶۰.۳۴٪	۰.۰۰٪	فروش به دارائی‌ها	نسبت‌های سوددهی
۸۳۶.۰۰٪	۵۴۰.۲۶٪	۰.۰۰٪	فروش به دارائی ثابت	
۹.۸۵٪	۴۰.۰۶٪	۴.۵۹٪	سود خالص به دارائی ثابت	
۵۸.۴۹٪	۱۰.۱۰٪	-	حاشیه سود ناخالص	
۳۲.۱۵٪	۸.۰۶٪	-	حاشیه سود عملیاتی	
۱.۱۸٪	۷.۴۱٪	-	حاشیه سود خالص	نسبت‌های سوددهی
۱.۱۸٪	۴.۴۷٪	۰.۰۶٪	سود خالص به دارائی‌ها	
۲.۸۶٪	۹.۵۵٪	۰.۹۸٪	سود خالص به حقوق صاحبان سهام	

تحلیل اقلام مهم صورت مالی:

- درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش محصولات تولیدی، می‌باشد.

- بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که شرکت طی این سال درآمد عملیاتی نداشته‌است. مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۷۵،۱۱۸ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۲۹،۱۴۱ میلیون ریال است.
- بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت از محل فروش محصولات تولیدی، معادل ۵۸،۶۶۲ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۵۲،۷۳۷ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۱۰.۱ درصد است.
- نسبت سود خالص به هزینه مالی به طور میانگین در سه سال اخیر افزایش یافته‌است.
- نسبت بدهی به دارایی شرکت در سال‌های اخیر کاهش یافته است که نشانگر استفاده بیشتر از منابع خارج از شرکت جهت تامین منابع مورد نیاز می‌باشد.
- نسبت دارایی جاری به بدهی جاری در سه سال اخیر به افزایش یافته‌است. 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 افزایش یافته‌است که ظرفیت موجودی نقد شرکت را در بازپرداخت بدهی کوتاه مدت نشان می‌دهد.
- بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده ۱۴۰۱، شرکت دارای مانده تسهیلات کوتاه مدت به مبلغ ۱۷،۶۴۵ میلیون ریال می‌باشد.

#### (د) بررسی میدانی

شرکت سهامی خاص الیاف گلریز قم در سال ۱۳۸۳ به شماره ثبت ۴۳۵۶ و شناسه ملی ۱۰۸۶۰۹۹۱۵۳۵ ثبت گردیده است. موضوع فعالیت شرکت براساس آگهی روزنامه رسمی شماره ۲۲۸۳۳ به تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۲۲، شامل بازیافت و تولید الیاف پلی‌استر پی‌ای‌تی، خرید و فروش و همچنین صادرات و واردات امور ریسندگی و بافندگی و نساجی اعم از احداث کارخانجات ریسندگی نخ و بافت و تولید انواع پارچه، فرش و موکت و پتو، ملحفه و تشک و کلیه کالاهای خواب، کلیه محصولات نساجی، بافت و دوخت انواع لباس و پوشاک اعم از لباس‌های رو و زیر، زیرپوش و جوراب و سایر پوشاک، آهار و تکمیل محصولات نساجی، تهیه و تولید و خرید و فروش انواع نخ و انواع پارچه‌ها، الیاف پلی‌استر، آکرلیک، پنبه و پلی‌پروپیلن، ارائه خدمات تابندگی نخ و چله پیچی، تهیه و خرید و فروش و صادرات و واردات کلیه محصولات تولیدی، قطعات و ماشین آلات و خطوط تولید مرتبط و کالاهای مجاز، اخذ و ایجاد شعب، انجام کلیه امور بازرگانی، مشارکت و سرمایه‌گذاری و عقد قرارداد با اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی، شرکت در مناقصه‌ها و مزایده‌ها، اخذ وام و تسهیلات ارزی و ریالی و ضمانت‌نامه‌ها و گشایش اعتبارات اسنادی از بانک‌ها و موسسات مالی و اعتباری داخلی و خارجی، می‌باشد. انجام موضوع فعالیت پس از اخذ مجوزهای لازم از دستگاه مربوطه بوده و ثبت موضوع فعالیت مذکور به منزله اخذ و صدور پروانه فعالیت نمی‌باشد.

مطابق لیست بیمه کارکنان در آبان ماه سال ۱۴۰۲ این شرکت با ۱۴ نفر پرسنل در مجموع بخش‌های تولیدی و اداری فعال بوده است. شرکت الیاف گلریز قم به دلیل تغییر مالکیت در سال ۱۴۰۱ موفق به تحقق درآمد عملیاتی نشده‌است. شرکت از تابستان ۱۴۰۲ اقدام به فعالیت بازرگانی نموده است و در برنامه توسعه خود در نظر دارد با واردات ماشین آلات نساجی شروع به فعالیت بافندگی پارچه نماید. شرکت الیاف گلریز قم به دلیل تغییر مالکیت در سال ۱۴۰۱ موفق به تحقق درآمد عملیاتی نشده‌است. شرکت از تابستان ۱۴۰۲ اقدام به فعالیت بازرگانی نموده است و در برنامه توسعه خود در نظر دارد با واردات ماشین آلات نساجی شروع به فعالیت بافندگی پارچه نماید. بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که درآمد غیرعملیاتی ناچیز بوده مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۷۵،۱۱۸ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۲۹،۱۴۱ میلیون ریال است.

بررسی صورت‌های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که درآمد عملیاتی شرکت معادل ۵۸،۶۶۲ میلیون ریال بوده و با توجه به بهای تمام شده ۵۲،۷۳۷ میلیون ریال، حاشیه سود ناخالص برابر ۱۰.۱ درصد را محقق کرده است. هم‌چنین مجموع دارایی‌های شرکت برابر با ۹۷،۲۲۶ میلیون ریال و مجموع بدهی‌ها برابر با ۵۱،۶۹۹ میلیون ریال است. لازم به ذکر است در سال ۱۴۰۰ (قبل از تغییر مالکیت شرکت) درآمدهای عملیاتی شرکت ناشی از فروش گرانول مستریچ و مواد PET-BG بوده است. شرکت الیاف گلریز قم در سال ۱۳۸۳ تاسیس گردیده‌است و تا سال ۱۴۰۱ به فعالیت خود ادامه داده‌است در دی ماه ۱۴۰۱ تغییر مالکیت پیدا کرده و موضوع اساسنامه شرکت تغییر پیدا کرده‌است و طی این سال درآمد عملیاتی نداشته است.

اظهارنامه مالیاتی فصل تابستان سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت الیاف گلریز قم در این فصل به میزان ۲۶۲,۸۵۴ میلیون ریال خرید و مبلغ ۱۸۴,۰۵۲ میلیون ریال فروش داشته‌است. همچنین در فصل بهار سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که با توجه به عدم فعالیت شرکت فروش صفر و به میزان ۵۷۴ میلیون ریال خرید ثبت شده است. آمار معاملات فصل پاییز سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که شرکت الیاف گلریز قم در این فصل به میزان ۲۲۱,۶۴۹ میلیون ریال خرید و مبلغ ۲۴۳,۰۰۴ میلیون ریال فروش داشته‌است. بنا بر اظهارات سرمایه‌پذیر خریدها و فروشها منوط به فعالیت بازرگانی ناشی از خرید و فروش پارچه بوده است.

## (۵) ضمانت پرداخت

اصل سرمایه سرمایه‌گذاران با ارائه ضمانت‌نامه از سوی صندوق پژوهش و فناوری کریمه قم با شناسه سپاس ۱۰۸۴۸۱۴۰۲۱۱۹۱۰۱۹ صادر شده و تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۰۹ معتبر می‌باشد و با درخواست شرکت سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان تا زمان مورد درخواست این شرکت قابل تمدید است.

## (و) وضعیت طرح

شرکت الیاف گلریز قم از سال ۱۳۸۳ شروع به فعالیت کرده و تولیدکننده‌ی گرانول مستریج و مواد PET-BG بوده است. این شرکت در سال ۱۴۰۱ تغییر مالکیت داشته و بر اساس اظهارات متقاضی از تابستان ۱۴۰۲ به فعالیت بازرگانی شامل خرید و فروش نخ و پارچه اقدام نموده‌است.

شرکت الیاف گلریز قم در این طرح در نظر دارد اقدام به خرید و فروش الیاف نخ نماید. از این رو برای جذب سرمایه در گردش جهت خرید و فروش محصول مذکور خود اقدام به تامین سرمایه مورد نیاز از طریق سکوی تامین مالی جمعی آی‌فاند نماید.

شرکت الیاف گلریز قم در نظر دارد به طور میانگین ۸۷۲,۷۲۷ کیلوگرم نخ در مدت ۱۲ ماه خرید و به فروش برساند. با توجه به اظهارات سرمایه‌پذیر، دوره گردش خرید و فروش محصولات این طرح با لحاظ وصول مطالبات در صورت فروش نسیه، هر ۳ ماه یکبار برآورد گردیده‌است. بنابراین شرکت پیش‌بینی می‌کند هر سه ماه یک بار ۲۱۸,۱۸۲ کیلوگرم نخ را خرید و به فروش برساند.

هزینه خرید محصول براساس اظهارات متقاضی و فاکتورهای ارائه شده توسط وی برای هر کیلوگرم نخ ۵۵۰,۰۰۰ ریال برآورد شده‌است. با توجه به پیش‌بینی ۴ بار دوره گردش در طول ۱۲ ماه، هزینه خرید ۳ ماهه برای خرید ۲۱۸,۱۸۲ کیلوگرم نخ ۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال و در مجموع ۱۲ ماه برای خرید ۸۷۲,۷۲۷ کیلوگرم نخ ۴۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می‌گردد.

درآمد فروش برای هر کیلوگرم نخ ۶۳۸,۰۰۰ ریال پیش‌بینی شده‌است. درآمد فروش ۲۱۸,۱۸۲ کیلوگرم نخ طی یک دوره ۳ ماهه برابر با ۱۳۹,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال و درآمد کل فروش ۸۷۲,۷۲۷ کیلوگرم نخ برای ۱۲ ماه برابر ۵۵۶,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال 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.

سود شرکت در برنامه خرید و فروش خود با کسر کارمزدهای تامین مالی جمعی برابر ۷۳,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برآورد می‌شود. سهم سرمایه‌گذاران از سود برآورد شده، ۶۵.۲۲ درصد بوده که به مبلغ ۴۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال پیش‌بینی می‌گردد. نرخ بازده داخلی طرح ۳.۲۲ درصد پیش‌بینی می‌شود. لازم به ذکر است که حاشیه سود مذکور صرفاً براساس اظهارات متقاضی برآورد شده است و در این خصوصی مسئولیتی با سکو نخواهد بود.

بنابراین شرکت الیاف گلریز قم در نظر دارد به منظور تامین سرمایه مورد نیاز جهت خرید و فروش نخ به میزان ۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ 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 می‌باشد. لازم به ذکر است که سایر هزینه‌های مرتبط با اجرای طرح بر عهده متقاضی می‌باشد. لازم به ذکر است با توجه به الزام حسابرسی رسمی طرح، هزینه جهت پیشبرد این مهم بر عهده متقاضی خواهد بود.

همچنین با توجه به برنامه‌های جذب سرمایه آتی، ذکر این نکته ضروری است که متقاضی متعهد می‌شود انجام تعهدات خود در قبال سرمایه‌گذاران این طرح (پرداخت اصل و سود محقق شده)، را نسبت به پرداخت اقساط تسهیلات بانکی فعلی و هرگونه تسهیلات دریافتی دیگر در آینده، در اولویت قرار دهد. لذا سرمایه‌پذیر موظف است جریانات نقدی خود را طوری مدیریت نماید که بتواند تعهدات خود نسبت به سرمایه‌گذاران طرح حاضر را مطابق با موارد پیش‌بینی شده در طرح ایفا نماید.

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 پایین‌تر سرمایه‌پذیر 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 سرمایه‌پذیر 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 سرمایه‌پذیر 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 یک سال آتی به شرح جدول زیر خواهد بود:

شرح (ارقام به ریال)	دوره طرح - ۱۲ ماه
مقدار فروش نخ	۸۷۲,۷۲۷ کیلوگرم
قیمت فروش هر کیلوگرم نخ	۶۳۸,۰۰۰ ریال
مجموع فروش	۵۵۶,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
هزینه خرید هر کیلوگرم نخ	۵۵۰,۰۰۰ ریال
مجموع هزینه	۴۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود قبل از کسر کارمزد	۷۶,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
هزینه کارمزد عامل و نهاد مالی	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
کارمزد فرابورس	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سود طرح	۷۳,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
حاشیه سود	۱۳٪

حاشیه سود طرح با در نظر گرفتن هزینه‌های مواد اولیه و ساخت و کارمزد تامین مالی جمعی ۱۳ درصد برآورد می‌شود و با لحاظ سهم ۶۵.۲۲ درصدی مشارکت‌کنندگان در این سود، بازدهی سرمایه‌گذاران در طول ۱۲ ماهه طرح ۴۰ درصد برآورد می‌شود.

متناسب با آورده سرمایه‌گذاران در این مرحله از تامین مالی جدول جریان نقدی مشارکت‌کنندگان به شرح زیر می‌باشد.

جریان نقدینگی (ارقام به 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
آورده	(۱۲۰,۰۰۰)												
سود علی‌الحساب				۱۲۰,۰۰۰			۱۲۰,۰۰۰			۱۲۰,۰۰۰			۱۲۰,۰۰۰
بازگشت اصل آورده													۱۲۰,۰۰۰

