

گزارش ارزیابی تأمین مالی شرکت شرکت ویرا سلول

تاریخ تنظیم گزارش:
آبان ۱۴۰۴

تلفن: ۰۲۱-۷۵۰۷۶۰۰۰
نشانی: کیلومتر ۲۰ جاده
دماوند، پارک فناوری پردیس
نبش نواوری هشتم، پلاک ۸۲

خلاصه طرح			
شرکت شرکت ویرا سلول			
سال تأسیس:	۱۴۰۰	موضوع فعالیت:	انجام کلیه امور مربوط به تحقیق و توسعه در زمینه دارویی و پزشکی بازساختی و فرآورده های سلولی و فرآورده های بیولوژیک، مولکولی، ژن درمانی، بافتی، مولکولهای کوچک، فاکتورهای رشد، و فرآورده های مرتبط با کشت و تمایز سلولی، دارویی، فرآورده های آرایشی و بهداشتی به طور مستقیم یا از طریق اشخاص ثالث و ...
نوع ثبت:	سهامی خاص		
محل ثبت:	تهران	نوع دانش بنیانی:	-
شناسه ملی شرکت:	۱۴۰۰۹۹۹۶۳۹	سرمایه اولیه:	۱۰ میلیون ریال
تعداد نیروی انسانی:	۲۳ نفر	سرمایه فعلی:	۲۰۰،۰۰۰ میلیون ریال
وضعیت فنی و مالی شرکت			
امتیاز کل نسبت های مالی منتخب:	۴۰	امتیاز مالی:	۳.۷۱
امتیاز مشاور فنی:	۷.۱۵	نمودار امتیاز فنی:	
وضعیت اعتباری شرکت			
(میلیون ریال)			
مجموع قراردادهای جاری شرکت:	۴۵۴،۷۹۶	امتیاز اعتباری:	۳.۶۳
مبلغ تسهیلات جاری:	۱۸۷،۰۰۷	مبلغ ضمانت نامه جاری:	۰
خلاصه اطلاعات طرح موضوع تأمین مالی			
(میلیون ریال)			
نوع تأمین مالی:	تقدی	مبلغ تأمین مالی:	۱۰۰،۰۰۰ میلیون ریال
محصول موضوع تأمین مالی:	سرمایه در گردش تولید کیت های پزشکی بازساختی		
مدت تأمین مالی (ماه):	۱۲	درصد سود قابل تحقق:	۴۳٪
میزان سود قابل تحقق:	۴۳،۰۰۰	تضمین:	ضمانت نامه بانکی
شرکت دعاوی بااهمیت حقوقی و کیفری ندارد.			

کلیه مبالغ به میلیون ریال است



فصل ۱ - معرفی شرکت

۱-۱- اطلاعات ثبتی شرکت

۴۹۴۹۹۰۵۴۹۱

نام شرکت:	شرکت ویرا سلول	تاریخ ثبت:	۱۴۰۰/۰۲/۱۳
محل ثبت:	تهران	سماهه اولیه (میلیون ریال):	۵۷۷۱۱۴
نوع شرکت:	سهامی خاص	سماهه فعلیه (میلیون ریال):	۱۳۰۰۹۹۹۶۳۹
موضوع فعالیت:	انجام کلیه امور مربوط به تحقیق و توسعه در زمینه دارویی و پزشکی بازساختی و فرآورده های سلولی و فرآورده های بیولوژیک، مولکولی، ژن درمانی، بافتی، مولکولهای کوچک، فاکتورهای رشد، و فرآورده های مرتبط با کشت و تمایز سلولی، دارویی، فرآورده های آرایشی و بهداشتی به طور مستقیم یا از طریق اشخاص ثالث، انجام کلیه فعالیت ها در زمینه تولید تمامی داروها و فرآورده های بیولوژیک و شیمیایی و مواد اولیه دارویی، ملزومات دارویی و ملزومات و تجهیزات پزشکی و فرآورده های آرایشی و بهداشتی، انجام کلیه فعالیت ها در زمینه تولید، بسته بندی، خرید، معاوضه، واردات، فروش، پخش، انبارداری، امور گمرکی، صادرات و بازاریابی، مونتاژ و بسته بندی مواد اولیه، واسط و نهایی محصولات دارویی، پزشکی و بهداشتی، فرآورده های بیولوژیک و محصولات پزشکی بازساختی، فرآورده های سلولی، بیولوژیک، مولکولی، ژن درمانی، بافتی، مولکولهای کوچک، فاکتورهای رشد، و فرآورده های مرتبط با کشت و تمایز سلولی، ملزومات دارویی، فرآورده های آرایشی و بهداشتی و کالاهای سلامت محور بطور مستقیم یا از طریق اشخاص ثالث مجاز غیرهرمی غیر شبکه ای از هر قبیل. ارائه خدمات بانکهای سلولی، مولکولی، بافتی، خدمات پزشکی و درمانی و سرویسهای درمان ناباروری، ارائه خدمات ژنتیکی در زمینه پیشگیری، تشخیص و درمان بیماریها به دانشگاهها، بیمارستانها، مراکز درمانی، آزمایشگاهی و توان بخشی و سایر نهادها و شرکتهای دولتی و خصوصی در صورت لزوم پس از اخذ مجوزهای لازم از وزارت بهداشت درمان و آموزش پزشکی و سایر مراجع ذیربط و ...		
مدیر عامل:	امیر باجوری	حقی امضا:	کلیه اوراق و اسناد بهادار و تعهد آور شرکت از قبیل چک، سفته، پروات، قراردادهای عقود اسلامی و همچنین کلیه نامه های عادی و اداری با امضاء مدیر عامل و یکی از اعضای هیئت مدیره متفقاً همراه یا مهر شرکت و در غیاب مدیر عامل با امضای دو نفر از اعضای هیئت مدیره متفقاً همراه یا مهر شرکت معتبر می باشد
تلفن:	۰۲۱۸۸۲۱۹۹۶۵	پست الکترونیک:	info@viracellule.com
نسبانی دفتر:	تهران، محله آراغات، شهرک فجر، ساختمان نوب، پلاک منفی ۱	نوع مالکیت:	استیجاری

۱-۲- اطلاعات اعضای هیئت مدیره شرکت

اطلاعات اعضای هیئت مدیره شرکت به استناد روزنامه رسمی ۲۳۴۱۲ شماره مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۲ به شرح زیر است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	نسبیه ملی	کد ملی
۱	امیر باجوری	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	-	۳۶۲۱۳۶۸۹۲۲



۰۰۷۱۷۳۱۰۷۵	۱۰۱۰۳۹۱۹۳۱۱	رئیس هیات مدیره و عضو هیئت مدیره	شرکت گروه توسعه بن دا به نمایندگی سعید الاهی	۲
۴۹۴۹۹۰۵۴۹۱	۱۳۰۰۳۷۹۳۹۸۵	نائب رئیس هیئت مدیره و عضو هیئت مدیره	شرکت توسعه نوآوری بن دا به نمایندگی ژاله رفیع زاده	۳

۳-۱- اطلاعات سهامداران شرکت

ردیف	نام سهامدار	نوع شخصیت (حقیقی/حقوقی)	کد ملی / شناسه ملی	درصد سهام
۱	گروه توسعه بن دا	حقوقی	۱۰۱۰۳۹۱۹۳۱۱	۶۰
۲	توسعه نوآوری بن دا	حقوقی	۱۳۰۰۳۷۹۳۹۸۵	۲۵
۳	امیر باجوری	حقیقی	۳۶۲۱۳۶۸۹۲۲	۱۵
	مجموع			۱۰۰٪

۴-۱- خلاصه‌ای از سابقه فعالیت شرکت

شرکت ویرا سلول در سال ۱۴۰۰ با هدف توسعه و تولید محصولات پیشرفته در حوزه‌های سلول درمانی، ژن درمانی و مهندسی بافت تأسیس شد. این شرکت با رویکرد نوآورانه در پزشکی بازساختی، برنامه توسعه خود را در سه فاز تعریف کرده است:

- فاز کوتاه‌مدت شامل طراحی و تولید کیت‌های جداسازی سلول نظیر SVF Kit، PRP Kit و PRF Kit؛
- فاز میان‌مدت شامل توسعه محصولات Cell-free therapy مانند ویال‌های تزریقی حاوی فاکتورهای رشد برای درمان‌های پوستی، مو و ارتوپدی؛
- فاز بلندمدت متمرکز بر توسعه درمان‌های مبتنی بر سلول در بیماری‌های نورولوژی (نظیر MS و سکته مغزی) و انکولوژی (مانند GVHD و سرطان‌های کولون و پستان).

ویرا سلول با برند تجاری Regenance و برخورداری از گواهینامه‌های ISO ۹۰۰۱:۲۰۱۵ و ISO ۱۳۴۸۵:۲۰۱۶، به عنوان یکی از شرکت‌های پیشرو در بومی‌سازی فناوری‌های زیستی شناخته می‌شود. حوزه‌های تمرکز این شرکت شامل پوست و مو، استخوان و مفاصل، نورولوژی و انکولوژی است. مأموریت ویرا سلول، خلق راهکارهای ایمن و اثربخش برای ارتقای کیفیت زندگی بیماران از طریق توسعه محصولات زیست‌فناورانه و تقویت همکاری با مراکز علمی و پژوهشی کشور عنوان شده است.

۵-۱- معرفی محصولات و خدمات قابل ارائه شرکت

شرکت ویرا سلول مجموعه‌ای از محصولات و کیت‌های درمانی در حوزه طب بازساختی و سلول درمانی ارائه می‌کند که شامل سه دسته اصلی است: کیت‌های بازساختی برای کاربردهای زیبایی و ارتوپدی مانند کیت PRP با نام PRPrime، کیت PRF با نام PRFort و کیت استخراج سلول‌های بنیادی چربی با نام SVFoenix؛ فرمولاسیون‌ها و عصاره‌های سلولی شامل محلول Secreta (سکرتوم سلول‌های بنیادی جفت برای تقویت رشد مو و جوانسازی)، عصاره PE (استخراج شده از جفت انسانی برای ریزش مو) و ژل WJH (ژل ژله وارزون برای جوانسازی و ترمیم بافت)؛ و محصولات سلول درمانی پیشرفته شامل سلول‌های بنیادی مزانشیمی مشتق از بندناف با نام ViwaCell و سلول‌های بنیادی مزانشیمی مشتق از جفت با نام ViraPlaCel که در درمان بیماری‌هایی مانند آرترروز، نارسایی تخمدان، ام‌اس، سکته مغزی، مسمومیت متانول، ALS و GVHD در حال کارآزمایی بالینی هستند. همچنین شرکت یک فیلتر نانوفت یک‌بار مصرف جهت تهیه NanoFat برای کاربردهای ترمیمی و زیبایی نیز توسعه داده است.

مقتضی	عامل	نهاد مالی
 VIRACELLULE ویرا سلول	 وزارت بهداشت، درمان و آموزش پزشکی	 شاور سلامت و زیبایی (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۱۲



در جدول زیر محصولات شرکت ارائه شده است:

نام محصول	نوع ترکیب	کاربردها	ویژگی‌ها
PRPrime	PRP کیت تولید	جوانسازی و درمان ریزش مو و آرتروز	دارای استاندارد معتبر و ایمن، افزایش فعالیت ترمیمی سلولی
PRFort	PRF کیت تولید	ترمیم زخم، جوانسازی و اسکار	آزادسازی تدریجی فاکتورهای رشد و ماندگاری اثر بیشتر
SVFoenix	کیت جداسازی سلول‌های بنیادی چربی	درمان آرتروز، جوانسازی و ترمیم بافت	فرایند سریع و کاملاً اتولوگ با تأییدیه رسمی
Secreta	سکرتوم سلول‌های بنیادی جفت	تقویت رشد مو و جوانسازی پوست	حاوی فاکتورهای رشد فعال بدون سلول، ایمن و مؤثر
PE	عصاره جفت انسان	تقویت رشد و ضخامت مو	اثر ضدالتهابی و افزایش جریان خون موضعی
WJH	ژل ژله وارزون	جوانسازی و پرکننده طبیعی بافت	سازگار با بدن و حاوی ماتریکس بیولوژیک فعال
ViraPlaCel	سلول‌های بنیادی مشتق از جفت	درمان بیماری‌های ایمنی و بافتی	قدرت بالای تعدیل سیستم ایمنی و بازسازی بافتی
ViwaCell	سلول‌های بنیادی بند ناف	درمان ام‌اس، ناباروری و اختلالات عصبی	پتانسیل بازسازی بالا و بسیار جوان
NanoFat Filter	فیلتر تولید نانو فیت	زیبایی و جوانسازی پوست	فیلتر چندمرحله‌ای، محصول یکنواخت و قابل تزریق

۶-۱- وضعیت مجوزات و تأییدیه‌های شرکت

ردیف	عنوان	مرجع صدور	تاریخ صدور	مدت اعتبار
۱	جواز تاسیس	وزارت صحت	۱۴۰۱/۰۹/۱۹	-
۲	کارت بازرگانی	اتاق بازرگانی تهران	۱۴۰۲/۰۲/۰۳	۱۴۰۵/۰۲/۰۳
۳	پروانه تکمیل و بسته بندی وسیله پزشکی PRF	سازمان غذا و دارو	۱۴۰۲/۰۸/۲۴	۱۴۰۵/۰۸/۲۴
۴	پروانه تکمیل و بسته بندی وسیله پزشکی PRP	سازمان غذا و دارو	۱۴۰۱/۱۱/۱۰	۱۴۰۲/۱۱/۱۰
۵	پروانه تکمیل و بسته بندی وسیله پزشکی سیستم ساکشن لیو پلاستی	سازمان غذا و دارو	۱۴۰۱/۱۱/۱۱	۱۴۰۲/۰۵/۱۱

تصاویر برخی از مجوزات شرکت به شرح زیر است:

مقتضی	عامل	تأییدیه



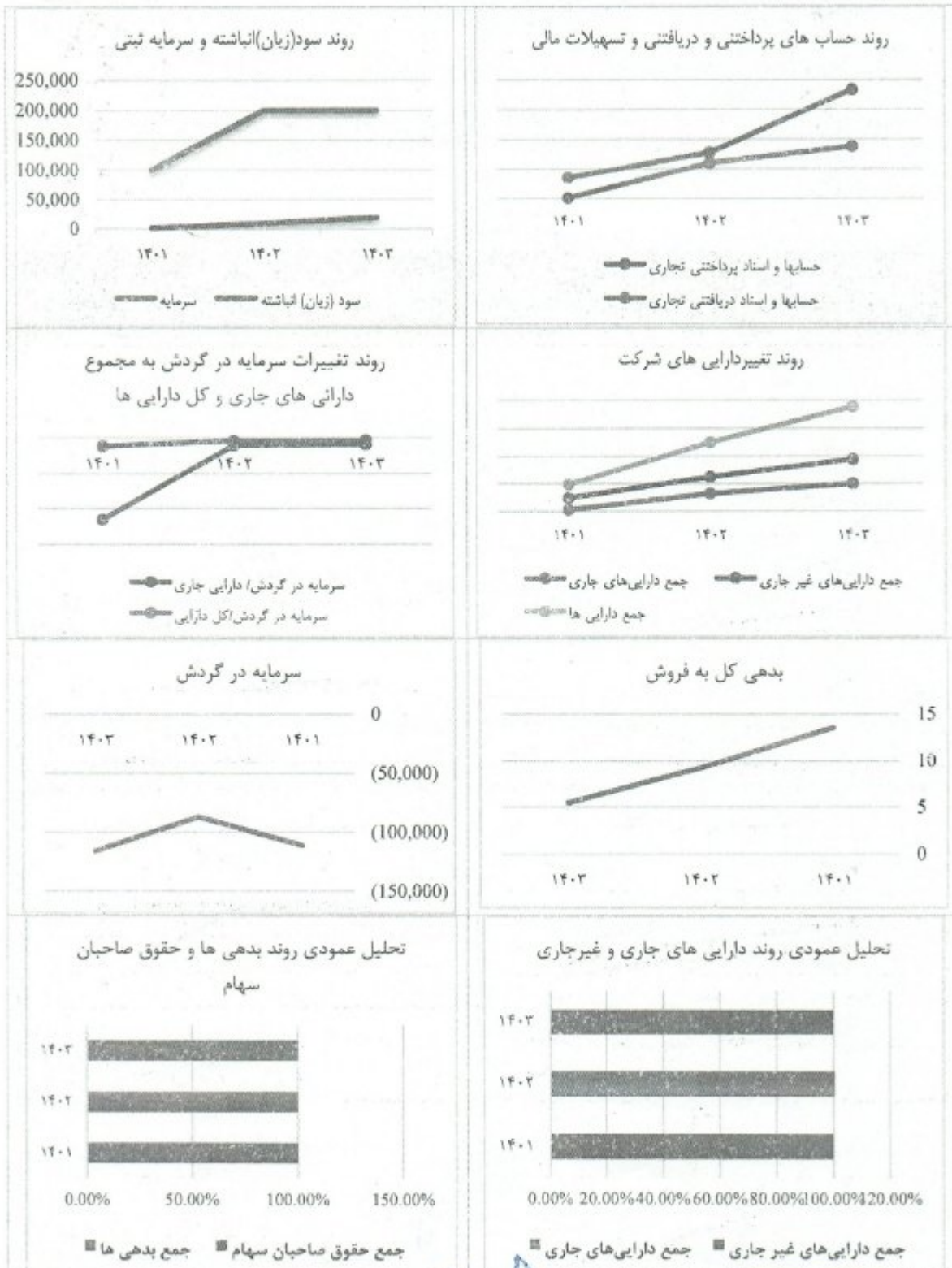
فصل ۲ - ارزیابی مالی

۲-۱- بررسی صورت‌های مالی (ترازنامه)

بر اساس اطلاعات صورت مالی حسابرسی شده سال‌های ۱۴۰۱، ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ اطلاعات مالی ترازنامه شرکت در سه سال گذشته مطابق جدول ذیل است:

میلون ریال	بهرت عالی حسابرسی شده سال‌های			درصد تغییرات نسبت به سال ۱۴۰۰		
	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
موجودی نقد و بانک	۱۹,۳۹۴	۳۶,۶۶۶	۳۹,۶۳۰	%۱۰۰	%۲۳۹	%۲۵۵
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۰	۰	۰	%۱۰۰	-	-
حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری	۱,۱۳۱	۳۳۹,۱۳۹	۳۵۱,۸۱۹	%۱۰۰	%۳۱۱۴۵	%۳۱۱۰۷
سایر اسناد دریافتی	۰	۰	۰	%۱۰۰	-	-
پروژه در جریان تکمیل	۰	۰	۰	%۱۰۰	-	-
موجودی مواد و کالا	۱,۷۲۷	۳۹,۸۹۹	۹۴,۵۷۶	%۱۰۰	%۱۷۳۱	%۵۴۷۶
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۴,۲۹۰	۷,۴۵۰	۶,۳۳۴	%۱۰۰	%۱۷۴	%۱۴۸
جمع دارایی‌های جاری	۲۶,۶۴۲	۳۳۲,۱۶۴	۵۰۲,۳۵۹	%۱۰۰	%۱۲۱۳	%۱۸۸۶
دارایی‌های ثابت مشهود	۹۹,۲۴۵	۱۰۵,۶۴۹	۱۳,۷۲۲	%۱۰۰	%۱۰۶	%۱۴
دارایی‌های نامشهود	۱۱۴,۷۲۸	۱۹۴,۷۲۳	۳۸۸,۳۸۹	%۱۰۰	%۱۷۰	%۳۳۹
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۰	۰	۰	%۱۰۰	-	-
سایر دارایی‌ها	۱۱۰	۰	۳۸,۳۳۲	%۱۰۰	%۰	%۰
جمع دارایی‌های غیر جاری	۲۱۴,۰۸۳	۳۰۰,۳۷۲	۴۴۰,۴۵۵	%۱۰۰	%۱۴۰	%۲۰۶
جمع دارایی‌ها	۲۴۰,۷۲۵	۶۳۲,۵۳۶	۹۴۲,۸۱۴	%۱۰۰	%۲۵۹	%۳۹۲
حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری	۱۳۷,۷۷۸	۶۹,۳۱۹	۳۸,۹۴۶	%۱۰۰	%۵۰	%۳۷۶
سایر حساب‌ها و اسناد پرداختی	۰	۰	۰	%۱۰۰	-	-
جاری شرکا و سهامداران	۰	۰	۰	%۱۰۰	-	-
پیش‌دریافت‌ها	۰	۱۴۰	۲,۳۶۴	%۱۰۰	-	-
ذخایر	۴۵	۲,۸۹۹	۵,۸۳۳	%۱۰۰	%۶۴۴۲	%۱۲۹۶۲
سود سهام پرداختی	۰	۰	۰	%۱۰۰	-	-
تسهیلات مالی دریافتی	۰	۳۳۷,۹۵۷	۳۳۸,۸۵۵	%۱۰۰	-	-
جمع بدهی‌های جاری	۱۳۷,۸۲۳	۴۱۰,۳۱۵	۶۱۷,۹۹۸	%۱۰۰	%۲۹۸	%۴۴۸
حساب‌ها و اسناد پرداختی بلندمدت	۰	۰	۰	%۱۰۰	-	-
تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت	۰	۰	۹۰,۰۰۰	%۱۰۰	-	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱,۵۶۹	۳,۳۹۰	۱۴,۴۲۴	%۱۰۰	%۲	%۹
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱,۵۶۹	۳,۳۹۰	۱۰۴,۴۲۴	%۱۰۰	%۲۱۰	%۶۶۵۵
جمع بدهی‌ها	۱۳۹,۳۹۲	۴۱۳,۵۰۵	۷۲۲,۴۲۲	%۱۰۰	%۲۹۷	%۵۱۸
سرمایه	۱۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	%۱۰۰	%۲۰۰	%۲۰۰
اندوخته قانونی	۶۶	۵۰۱	۱,۰۱۹	%۱۰۰	%۷۵۹	%۱۵۴۴
سایر اندوخته‌ها	۰	۰	۰	%۱۰۰	-	-
مازاد تجدید ارزیابی و سایر سودهای تحقق نیافته	۰	۰	۰	%۱۰۰	-	-
سود (زیان) انباشته	۱,۳۶۷	۹,۵۳۰	۱۹,۳۷۳	%۱۰۰	%۷۵۲	%۱۵۳۹
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۰۱,۳۳۳	۲۱۰,۰۳۱	۳۲۰,۳۹۲	%۱۰۰	%۲۰۷	%۲۱۷
جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام	۲۴۰,۷۲۵	۶۲۳,۵۳۶	۹۴۲,۸۱۴	%۱۰۰	%۲۵۹	%۳۹۲

۱-۱-۲- تصویر نمودارهای مرتبط



۲-۱-۲- تحلیل مالی ترازنامه

بررسی ترازنامه شرکت طی سال‌های ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ نشان می‌دهد که حجم دارایی‌ها رشد قابل توجهی را تجربه کرده است؛ جمع کل دارایی‌ها از حدود ۲۴۰ هزار میلیون ریال در سال ۱۴۰۱ به بیش از ۹۴۲ هزار میلیون ریال در سال ۱۴۰۳ افزایش یافته است، یعنی نزدیک به چهار برابر در فاصله دو سال. این رشد عمدتاً از محل افزایش دارایی‌های جاری حاصل شده که بخش اعظم آن مربوط به رشد چشمگیر حساب‌های دریافتی تجاری و موجودی مواد و کالا است. افزایش سهم سرمایه در گردش نشان می‌دهد که عملیات شرکت توسعه چشمگیری پیدا کرده، هرچند تمرکز بالای منابع در مطالبات و موجودی‌ها می‌تواند فشار نقدینگی ایجاد کند. در بخش دارایی‌های غیرجاری نیز افزایش بیش از سه‌برابری دارایی‌های نامشهود بیانگر سرمایه‌گذاری شرکت در حوزه‌های فناورانه یا دارایی‌های فکری (مانند تحقیق و توسعه، نرم‌افزار یا برند تجاری) است.

در سمت بدهی‌ها، روند افزایشی بسیار قابل توجهی دیده می‌شود؛ جمع بدهی‌ها از ۱۳۹ هزار میلیون ریال در سال ۱۴۰۱ به بیش از ۷۲۲ هزار میلیون ریال در سال ۱۴۰۳ رسیده است. بخش غالب بدهی‌ها، بدهی‌های جاری و به‌ویژه تسهیلات مالی کوتاه‌مدت و حساب‌های پرداختی تجاری است که به‌صورت مستقیم توان نقدینگی شرکت را تحت تأثیر قرار داده است. در سال ۱۴۰۳ تسهیلات بلندمدت نیز اضافه شده که نشان‌دهنده تمایل شرکت به بازطراحی ساختار تأمین مالی و ایجاد تعادل بیشتر میان بدهی‌های کوتاه و بلندمدت است. با این حال نسبت بدهی به دارایی از حدود ۵۸ درصد در سال ۱۴۰۱ به بیش از ۷۵ درصد در ۱۴۰۳ رسیده که نشانه افزایش ریسک مالی و وابستگی شدیدتر به منابع استقراضی است.

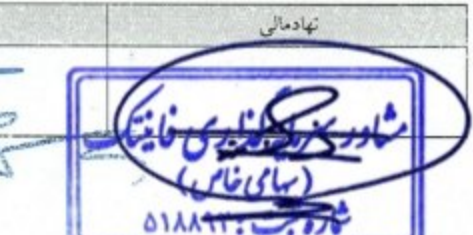
حقوق صاحبان سهام نیز در این سه سال رشد داشته است، به‌ویژه در سال ۱۴۰۲ که سرمایه شرکت دو برابر شد. سود انباشته طی سه سال افزایش پیوسته داشته و از ۱۲۶۷ میلیون ریال در سال ۱۴۰۱ به بیش از ۱۹۰۰۰ میلیون ریال در سال ۱۴۰۳ رسیده است. این رشد بیانگر تداوم سودآوری عملیاتی شرکت است، اگرچه حجم حقوق صاحبان سهام نسبت به بدهی‌ها هنوز پایین‌تر است و ساختار سرمایه نیازمند تقویت بیشتر از طریق افزایش سرمایه یا retention سود است. نسبت جاری شرکت اگرچه از ۰.۱۹ به ۱۴۰۱ به حدود ۰.۸۱ در ۱۴۰۳ افزایش یافته، اما همچنان کمتر از نسبت استاندارد (حدود ۱.۵) است و نشان می‌دهد توان پرداخت بدهی‌های کوتاه‌مدت هنوز در سطح متوسط قرار دارد. با توجه به سهم بالای دارایی‌های نامشهود از کل دارایی‌ها (بیش از ۴۰ درصد در ۱۴۰۳)، ارزش افزوده کسب‌شده عمدتاً از محل توسعه دانش فنی و سرمایه فکری شرکت شکل گرفته که متناسب با ماهیت دانش‌بنیان آن قابل توجیه است.

در مجموع می‌توان گفت شرکت در مسیر رشد سریع قرار دارد و اندازه ترازنامه آن چند برابر شده است، اما افزایش هم‌زمان بدهی‌ها و تمرکز بالا بر دارایی‌های غیرنقدشونده، چالش‌هایی در حوزه نقدینگی و پایداری مالی ایجاد می‌کند. برای حفظ تعادل مالی، پیشنهاد می‌شود مدیریت سرمایه در گردش تقویت، بدهی‌های کوتاه‌مدت بازسازی شود، و بخشی از سود تحقق‌یافته به افزایش سرمایه اختصاص یابد تا ریسک اهرمی کاهش یابد و توان مالی شرکت در جهت رشد پایدار تحکیم شود.

۲-۲- بررسی صورت‌های مالی (صورت سود و زیان)

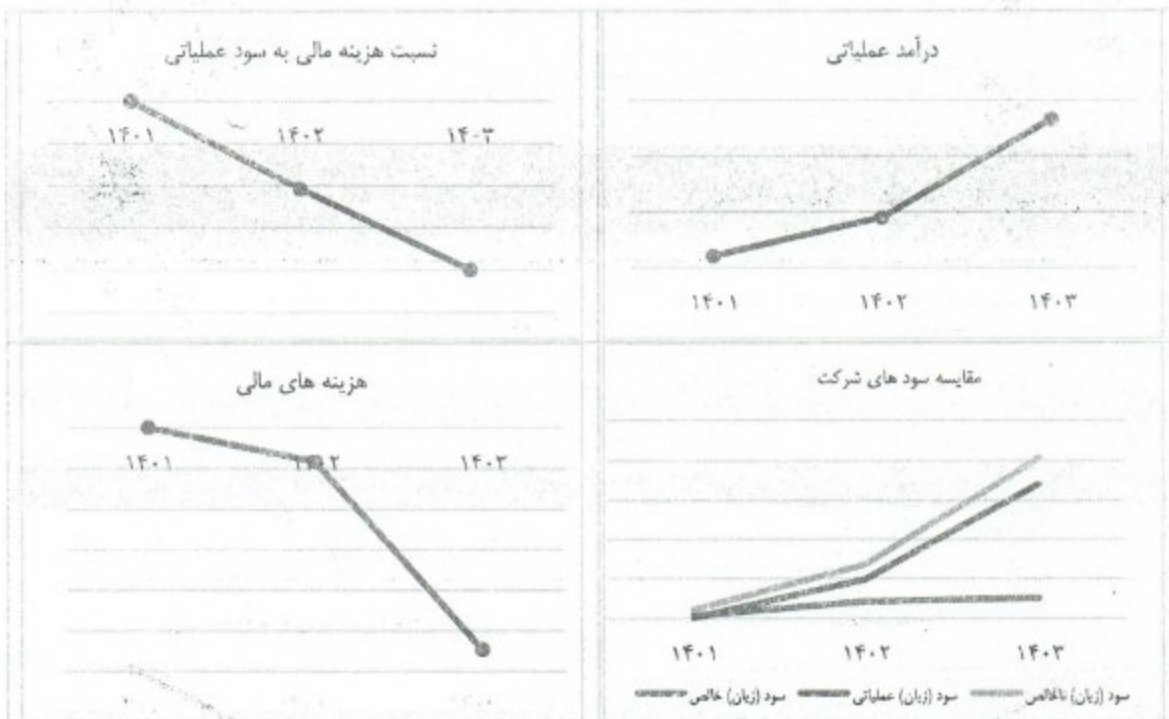
بر اساس اطلاعات صورت مالی حسابرسی شده سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲، ۱۴۰۳ اطلاعات مالی شرکت، اطلاعات مالی صورت سود و زیان شرکت در سه سال گذشته مطابق جدول ذیل است:

درآمد تغییرات نسبت به سال ۱۴۰۰			صورت مالی حسابرسی شده سال‌های			میلیون ریال
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
٪۱۳۹۵	٪۴۳۷	٪۱۰۰	۱۳۳,۴۳۳	۴۴,۹۸۴	۱۰,۳۰۲	درآمد عملیاتی
٪۸۸۴	٪۳۰۳	٪۱۰۰	(۵۱,۸۸۵)	(۱۷,۷۶۳)	(۵,۸۷۲)	بهای تمام‌شده درآمد عملیاتی
٪۱۸۴۱	٪۶۱۴	٪۱۰۰	۸۱,۵۴۸	۲۷,۲۲۱	۴,۴۳۰	سود (زیان) ناخالص
٪۳۱۰	٪۱۷۴	٪۱۰۰	(۱۳,۲۰۲)	(۷,۴۲۰)	(۴,۲۵۴)	جمع هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
-	-	٪۱۰۰	.	.	.	خالص سایر درآمدها و اقلام عملیاتی
٪۳۸۸۳	٪۱۱۲۵۱	٪۱۰۰	۶۸,۳۴۶	۱۹,۸۰۱	۱۷۶	سود (زیان) عملیاتی

مقتضی	عامل	نهاد مالی
 MEHDI VAFAEI مدیر عامل	 VIRA CELLULE ویرا سلول	 شهر خاتم النبض (سای فای) شماره ثبت: ۵۱۸۸۳۳

هزینه‌های مالی	۰	(۸,۲۱۲)	(۵۴,۶۸۸)	%۱۰۰	-	-
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱,۲۰۳	۸	۱۵۴	%۱۰۰	%۱	%۱۳
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۳۷۹	۱۱,۵۹۷	۱۳,۸۱۲	%۱۰۰	%۸۴۱	%۱۰۰۲
مالیات بر درآمد	(۴۵)	(۲,۸۹۹)	(۳,۴۵۳)	%۱۰۰	%۶۴۴۲	%۷۶۷۳
سود (زیان) خالص	۱,۳۳۴	۸,۶۹۸	۱۰,۳۵۹	%۱۰۰	%۶۵۲	%۷۷۷

۱-۲-۲- تصویر نمودارهای مرتبط



۲-۲-۲- تحلیل مالی صورت سود و زیان

بر اساس صورت سود و زیان حسابرسی شده شرکت در سال‌های ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ (مبالغ به میلیون ریال)، می‌توان تحلیل جامع عملکرد مالی را چنین بیان کرد:

در طول سه سال اخیر، روند درآمدی شرکت رشدی بسیار چشمگیر داشته است؛ درآمد عملیاتی از حدود ۱۰۳۰۲ میلیون ریال در سال ۱۴۰۱ به بیش از ۱۳۳۴۳۳ میلیون ریال در سال ۱۴۰۳ رسیده است، یعنی بیش از ۱۳ برابر افزایش. این رشد بیانگر افزایش قابل ملاحظه حجم فروش، توسعه بازار و احتمالاً معرفی محصولات یا خدمات جدید است. در مقابل، بهای تمام‌شده درآمد نیز به تناسب رشد کرده و از ۵۸۷۲ میلیون ریال در سال ۱۴۰۱ به حدود ۵۱۸۸۵ میلیون ریال در سال ۱۴۰۳ افزایش یافته است. با وجود این رشد، حاشیه سود ناخالص شرکت بهبود یافته است، چرا که سود ناخالص از ۳۴۳۰ میلیون ریال در سال ۱۴۰۱ به بیش از ۸۱۵۴۸ میلیون ریال در ۱۴۰۳ رسیده است؛ به عبارتی در مدت دو سال ۱۸ برابر افزایش یافته که نشانه‌ی مدیریت مؤثرتر در هزینه‌های تولید یا بهبود قیمت‌گذاری محصولات است.

هزینه‌های فروش، اداری و عمومی در مسیر افزایش تدریجی حرکت کرده و از ۴۲۵۴ میلیون ریال در سال ۱۴۰۱ به ۱۳۲۰۲ میلیون ریال در ۱۴۰۳ رسیده است. این رشد در مقایسه با افزایش درآمد کمتر بوده، که نشان‌دهنده افزایش بهره‌وری عملیاتی و کنترل هزینه‌های سربار است. به همین دلیل، سود عملیاتی جهشی خیره‌کننده داشته و از تنها ۱۷۶ میلیون ریال در سال ۱۴۰۱ به حدود ۶۸۳۴۶ میلیون ریال در سال ۱۴۰۳ رسیده است؛ رشدی معادل ۳۸۸۰۰ درصد در طی دو سال.



گزارش ارزیابی تأمین مالی شرکت ویرا سلول

از سوی دیگر، هزینه‌های مالی که در سال ۱۴۰۱ وجود نداشت، در سال‌های بعد به شدت افزایش یافته و به حدود ۵۴۶۸۸ میلیون ریال در سال ۱۴۰۳ رسیده است. علت اصلی آن، استفاده گسترده از تسهیلات مالی است که در ترازنامه نیز منعکس بود. این امر ضمن فراهم‌سازی منابع برای توسعه، فشار مالی قابل توجهی بر شرکت وارد کرده است. با وجود افزایش هزینه‌های مالی، شرکت توانسته سود قبل از مالیات را از ۱۳۷۹ میلیون ریال در سال ۱۴۰۱ به ۱۳۸۱۲ میلیون ریال در ۱۴۰۳ برساند که همچنان نشانگر حفظ سودآوری مثبت است.

مالیات بر درآمد نیز از ۴۵ میلیون ریال به ۳۴۵۳ میلیون ریال افزایش یافته که متناسب با رشد سود و مقیاس فعالیت شرکت است. در نهایت، سود خالص شرکت از ۱۳۳۴ میلیون ریال در سال ۱۴۰۱ به ۱۰۳۵۹ میلیون ریال در ۱۴۰۳ رسیده است — یعنی حدود ۷۸ برابر رشد طی سه سال.

به طور خلاصه، شرکت طی دوره مورد بررسی وارد فاز رشد پرشتابی شده و توانسته درآمد عملیاتی، سود ناخالص و سود عملیاتی خود را چندین برابر افزایش دهد. حاشیه سود ناخالص و عملیاتی بهبود یافته و نشان از مدیریت هزینه‌ها و توسعه پایدار دارد. در مقابل، افزایش هزینه‌های مالی در سال ۱۴۰۳ نشانه وابستگی بالاتر به تسهیلات بانکی است که می‌تواند در آینده بر ساختار سودآوری و جریان‌های نقدی فشار وارد کند. بنابراین اگرچه جهت کلی عملکرد مثبت و سودآور است، اما حفظ این روند در سال‌های آتی مستلزم مدیریت دقیق ساختار سرمایه، کنترل بدهی‌ها، و تمرکز بر افزایش بازده سرمایه‌گذاری‌های جدید خواهد بود.

۳-۲- تراز کل آزمایشی مالی ۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۴ شرکت

تراز منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ شرکت ویرا سلول						
ردیف	توضیحات	تاریخ دوره	تاریخ دوره	تاریخ دوره	تاریخ دوره	تاریخ دوره
101	موجودی نقد و بانک	40,630,253,046	207,856,629,535	250,246,046,356	7,238,446,223	-
103	حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری	189,408,156,549	100,241,817,806	142,230,802,638	147,416,171,717	-
104	سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی	468,075,282,241	8,634,103,482	260,027,800,595	201,353,190,326	-
105	موجودی مواد و ۱/۴	94,576,081,305	-	-	121,835,202,305	-
107	بیش پرداخت‌ها	6,333,513,248	-	-	6,333,513,248	-
108	سپرده‌های ما نزد دیگران	5,440,000,000	-	-	8,440,000,000	-
201	سایر دارایی‌های ثابت مشهود	20,192,935,633	-	680,282,426	20,891,216,659	-
202	استهلاک کابینه دارایی‌های ثابت مشهود	-	8,460,366,534	-	-	8,460,366,534
204	دارایی‌های نامشهود	389,121,466,466	731,433,626	-	389,399,832,840	-
299	سایر دارایی‌های غیر جاری	39,333,103,926	-	-	38,133,103,926	-
301	حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری	34,568,000	342,585,537,687	162,533,745,667	558,800,000	180,007,224,020
302	سایر حساب‌ها و اسناد پرداختی	8,116,056,331	351,140,171,433	112,980,190,594	-	239,473,012,635
303	بیش پرداخت‌ها	-	2,363,809,960	-	-	2,363,809,960
304	دخیره مالیات	-	5,833,237,503	-	-	5,833,237,503
306	سپرده‌های دیگران نزد ما	-	21,500,000	-	-	31,500,000
307	سپرده‌ها و استهلاک مالی غیر نقدی کوتاه مدت	-	228,855,190,201	-	-	228,855,430,201
308	دخیره	-	600,000,000	-	-	600,000,000
403	تسهیلات و اعتبارات مالی دریافتی بلند مدت	-	90,000,000,000	1,200,000,000	-	88,800,000,000
404	دخیره بر روی بانک جهت کارکنان	207,419,772	14,631,817,699	2,132,905,803	331,861,635	12,633,293,759
501	سرمایه	-	200,000,000,000	-	-	230,000,000,000
502	ذخیره قانونی	-	1,019,562,421	-	-	1,019,562,421
503	سود (زیان) انباشته	-	19,371,685,992	-	-	19,371,685,992
601	فرسش	-	-	3,563,774,318	87,678,900,685	82,795,134,347
602	برای حاملی از ارائه خدمات	-	-	-	975,318,184	975,318,184
701	هزینه حقوق و دستمزد	-	-	105,750,162,889	861,341,258	104,888,621,631
703	هزینه اداری و خدمات	-	-	12,496,484,089	-	12,496,484,089
705	هزینه‌های مالی	-	-	21,184,025	-	21,184,025
706	هزینه‌های عملیاتی	-	-	3,086,404,187	-	5,086,404,187
707	هزینه‌های توزیع و فروش	-	-	5,523,802,960	-	5,523,802,960
		1,272,468,856,517	791,524,367,370	791,524,367,370	1,068,859,575,536	1,008,808,578,536



۴-۲- بررسی نسبت‌های مالی

عنوان شاخص	نسبت ایدئال حداکثر امتیاز	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	نمودار
نسبت جاری	۲	۰.۱۹	۰.۷۹	۰.۸۱	
نسبت مالی	۱	۰.۱۵	۰.۷	۰.۶۵	
دوره وصول مطالبات	۶۰	۴۰	۱۹۱۴	۹۵۰	
گردش دارایی‌ها	۱	۰.۰۴	۰.۰۷	۰.۱۴	



گزارش ارزیابی تامین مالی شرکت ویرا سلول

<table><thead><tr><th>سال</th><th>نسبت بازده دارایی ها</th></tr></thead><tbody><tr><td>۱۴۰۱</td><td>۰.۲۳</td></tr><tr><td>۱۴۰۲</td><td>۰.۳۴</td></tr><tr><td>۱۴۰۳</td><td>۰.۴۲</td></tr><tr><td>میانگین</td><td>۰.۵</td></tr></tbody></table>	سال	نسبت بازده دارایی ها	۱۴۰۱	۰.۲۳	۱۴۰۲	۰.۳۴	۱۴۰۳	۰.۴۲	میانگین	۰.۵	۰.۲۳	۰.۳۴	۰.۴۲	۰.۵	نسبت بازده دارایی ها
سال	نسبت بازده دارایی ها														
۱۴۰۱	۰.۲۳														
۱۴۰۲	۰.۳۴														
۱۴۰۳	۰.۴۲														
میانگین	۰.۵														
۴.۶	۶.۸	۸.۳	۱۰												
<table><thead><tr><th>سال</th><th>نسبت بازده حقوق صاحبان سهام</th></tr></thead><tbody><tr><td>۱۴۰۱</td><td>۰.۷۷</td></tr><tr><td>۱۴۰۲</td><td>۰.۶۶</td></tr><tr><td>۱۴۰۳</td><td>۰.۵۸</td></tr><tr><td>میانگین</td><td>۰.۵</td></tr></tbody></table>	سال	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۱۴۰۱	۰.۷۷	۱۴۰۲	۰.۶۶	۱۴۰۳	۰.۵۸	میانگین	۰.۵	۰.۷۷	۰.۶۶	۰.۵۸	۰.۵	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام
سال	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام														
۱۴۰۱	۰.۷۷														
۱۴۰۲	۰.۶۶														
۱۴۰۳	۰.۵۸														
میانگین	۰.۵														
۸	۹	۱۰	۱۰												
<table><thead><tr><th>سال</th><th>نسبت بازده فروش</th></tr></thead><tbody><tr><td>۱۴۰۱</td><td>۰.۰۱</td></tr><tr><td>۱۴۰۲</td><td>۰.۰۱</td></tr><tr><td>۱۴۰۳</td><td>۰.۰۱</td></tr><tr><td>میانگین</td><td>۰.۲</td></tr></tbody></table>	سال	نسبت بازده فروش	۱۴۰۱	۰.۰۱	۱۴۰۲	۰.۰۱	۱۴۰۳	۰.۰۱	میانگین	۰.۲	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۲	نسبت بازده فروش
سال	نسبت بازده فروش														
۱۴۰۱	۰.۰۱														
۱۴۰۲	۰.۰۱														
۱۴۰۳	۰.۰۱														
میانگین	۰.۲														
۰.۵	۰.۵	۰.۵	۱.۰												
<table><thead><tr><th>سال</th><th>نسبت بازده دارایی ها</th></tr></thead><tbody><tr><td>۱۴۰۱</td><td>۰.۰۵</td></tr><tr><td>۱۴۰۲</td><td>۰.۰۴</td></tr><tr><td>۱۴۰۳</td><td>۰.۰۱</td></tr><tr><td>میانگین</td><td>۰.۴</td></tr></tbody></table>	سال	نسبت بازده دارایی ها	۱۴۰۱	۰.۰۵	۱۴۰۲	۰.۰۴	۱۴۰۳	۰.۰۱	میانگین	۰.۴	۰.۰۵	۰.۰۴	۰.۰۱	۰.۴	نسبت بازده دارایی ها
سال	نسبت بازده دارایی ها														
۱۴۰۱	۰.۰۵														
۱۴۰۲	۰.۰۴														
۱۴۰۳	۰.۰۱														
میانگین	۰.۴														
۱.۳	۱	۱.۳	۱.۰												
<table><thead><tr><th>سال</th><th>نسبت بازده فروش</th></tr></thead><tbody><tr><td>۱۴۰۱</td><td>۰.۰۸</td></tr><tr><td>۱۴۰۲</td><td>۰.۱۹</td></tr><tr><td>۱۴۰۳</td><td>۰.۱۳</td></tr><tr><td>میانگین</td><td>۰.۲۵</td></tr></tbody></table>	سال	نسبت بازده فروش	۱۴۰۱	۰.۰۸	۱۴۰۲	۰.۱۹	۱۴۰۳	۰.۱۳	میانگین	۰.۲۵	۰.۰۸	۰.۱۹	۰.۱۳	۰.۲۵	نسبت بازده فروش
سال	نسبت بازده فروش														
۱۴۰۱	۰.۰۸														
۱۴۰۲	۰.۱۹														
۱۴۰۳	۰.۱۳														
میانگین	۰.۲۵														
۴.۸	۱۱.۴	۱۰.۷۸	۱۵												
۳۴.۵	۴۳.۹	۴۰.۷	۱۰۰		مجموع امتیازات نسبت های مالی										

۲-۴-۱- تحلیل نسبت‌های مالی

تحلیل نسبت‌های مالی شرکت در بازه‌ی سه‌ساله‌ی ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ نشان می‌دهد که ساختار مالی، نقدینگی و کارایی عملیاتی شرکت در مسیر تغییرات قابل توجهی قرار گرفته است. در بخش نسبت‌های نقدینگی، نسبت جاری از ۰/۱۹ در سال ۱۴۰۱ به ۰/۸۱ در سال ۱۴۰۳ افزایش یافته است. این تغییر مثبت نشان می‌دهد شرکت توانسته بخشی از ناترازی نقدینگی خود را اصلاح کند، اما همچنان در محدوده‌ی پایین‌تر از حد استاندارد (۱/۵) فعالیت می‌کند و خطر فشار نقدی در تعهدات کوتاه‌مدت هنوز باپرجاست. نسبت آبی نیز از ۰/۱۷ در سال ۱۴۰۱ به ۰/۴۱ در سال ۱۴۰۳ رسیده است که بیانگر رشد ظرفیت نقدشوندگی سریع دارایی‌ها بدون اتکا به موجودی کالا است، هرچند هنوز نتوانسته به سطح مطلوب برسد.

در زمینه‌ی کارایی دارایی‌ها و مدیریت عملیات، شرکت عملکرد چشمگیری داشته است. کاهش دوره وصول مطالبات از بیش از ۴۰۰۰ روز در سال ۱۴۰۱ به تنها ۹۸ روز در سال ۱۴۰۳ یکی از شاخص‌ترین نشانه‌های اصلاح ساختار مالی و ایجاد نظم در چرخه دریافت مطالبات است. این کاهش چشمگیر، تأثیر مستقیمی در بهبود نقدینگی عملیاتی و کنترل جریان وجوه نقد گذاشته است. همچنین گردش دارایی‌ها که نشان می‌دهد شرکت تا چه میزان از دارایی‌های خود برای ایجاد فروش بهره می‌گیرد، از ۰/۰۴ در سال ۱۴۰۱ به ۰/۲۱ در سال ۱۴۰۳ افزایش یافته است. به بیان دیگر، دارایی‌ها اکنون بیش از پنج برابر گذشته درگیر ایجاد درآمد شده‌اند و این نشان از افزایش بهره‌وری و مدیریت بهتر منابع دارد.

در حوزه‌ی ساختار سرمایه و اهرم مالی، نشانه‌هایی از افزایش ریسک مشاهده می‌شود. نسبت مالکانه از ۰/۴۲ به ۰/۲۳ کاهش یافته است، به این معنا که سهم سهام‌داران از دارایی‌ها کاهش یافته و شرکت وابستگی بیشتری به بدهی پیدا کرده است. این موضوع در نسبت بدهی به دارایی‌ها نیز دیده می‌شود که از ۰/۵۸ در سال ۱۴۰۱ به ۰/۷۷ در سال ۱۴۰۳ افزایش یافته است. چنین تغییری معمولاً نشانه‌ی اتکا به منابع استقراضی برای رشد و توسعه است، اما در صورت تداوم بدون افزایش همزمان سودآوری می‌تواند فشار سنگینی بر نقدینگی و بازده شرکت وارد کند.

از منظر سودآوری، نسبت‌های مالی در سال ۱۴۰۳ اندکی تضعیف شده‌اند. بازده دارایی‌ها (ROA) از ۰/۰۶ به ۰/۰۲ کاهش یافته است؛ بدین معنا که هر واحد دارایی در مقایسه با گذشته سود کمتری تولید کرده است. همچنین بازده حقوق صاحبان سهام (ROE) از ۰/۱۴ در ۱۴۰۱ به ۰/۰۵ در ۱۴۰۳ رسیده که نشان می‌دهد بازده سرمایه‌گذاری سهام‌داران افت کرده است. این اتفاق می‌تواند نتیجه‌ی افزایش حجم دارایی‌ها و هزینه‌های مالی بیشتر باشد که مانع از رشد متناسب سود خالص شده است. بازده فروش (ROS) نیز از ۱۳٪ به ۸٪ تنزل یافته است، بنابراین حاشیه سود کاهش یافته و فشار هزینه‌ها به‌ویژه هزینه‌های مالی محسوس است.

در نهایت، ارزیابی امتیازی کل نسبت‌های مالی نشان می‌دهد که شرکت از امتیاز ۴۰/۷ در سال ۱۴۰۱ به اوج ۴۹/۹ در سال ۱۴۰۲ رسیده و سپس در ۱۴۰۳ کمی نزول کرده و به ۴۳/۵ رسیده است. این روند به روشنی بیان می‌کند که اصلاحات مالی شرکت در سال ۱۴۰۲ به بیشترین اثربخشی خود رسیده، اما در سال بعد به دلیل افزایش بدهی و هزینه‌های مالی بخشی از آن دستاورد کاهش یافته است.

به طور کلی، شرکت در مسیر رشد و گسترش فعالیت‌ها قرار دارد و توانسته بازده عملیاتی خود را بهبود دهد، اما سمت مالی آن با چالش جدی روبه‌روست؛ اتکای بالا به بدهی، کاهش بازده سرمایه و کاهش حاشیه سود نشانه‌هایی از فشار نقدینگی در آینده است. راهکار مناسب برای پایداری مالی در چنین وضعیتی شامل افزایش سرمایه از محل سود انباشته، کنترل هزینه‌های مالی و بهینه‌سازی چرخه‌ی سرمایه در گردش است تا نسبت بدهی و دارایی در سطحی ایمن نگه داشته شود و بازده سرمایه‌داران بهبود یابد.

۲-۶- امتیاز مالی

جهت تخصیص امتیاز مالی متقاضی بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال‌های ۱۴۰۱، ۱۴۰۲، ۱۴۰۳، شاخص‌های مالی موردنظر در سه سال گذشته مطابق جدول فوق محاسبه و امتیاز نهایی متقاضی بر اساس وزن‌های تعیین شده به ازای هر سال مطابق جدول ذیل محاسبه گردید.

سال	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
مجموع امتیاز مالی	۴۰.۷	۴۳.۹	۴۳.۵
عامل	مقاضی	مقاضی	مقاضی



VIRA CELL
ویرا سلول



HI-TECH DEVELOPMENT



شاور سرمایه‌گذاری فاینک
شماره ثبت: ۵۵۵۵

ضریب وزنی	۱۰٪	۲۰٪	۷۰٪
امتیاز وزنی	۰.۴۱	۰.۸۸	۲.۴۲
مجموع امتیاز وزنی	۳.۷۱		

فصل ۳ - اعتبارسنجی بانکی

۳-۱- رتبه اعتباری شرکت و اعضای هیئت مدیره

جدول ذیل طبق استعلام اعتباری انجام شده توسط سامانه اعتبارسنجی بانک صادرات در تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۴ تدوین گردیده است: (مبالغ به میلیون ریال)

نام مشتری	حک برکنشی	مجموع وام های فعال	مانده بدهی وام های فعال	مجموع معوقات بانکی	مجموع ضمانت نامه های فعال	توضیحات
ویرا سلول	-	۴۵۴,۷۹۶	۱۸۷,۰۰۷	۷۰۳	.	شخص حقوقی در لیست سیاه بانک ها و مؤسسات مالی قرار ندارد.
توسعه نوآوری بن دا	-	.	.	.	.	
گروه توسعه بن دا	-	.	.	.	.	
امیر باجوری	-	۴,۳۳۳	۸۰۲	.	.	شخص حقیقی در لیست سیاه بانک ها و مؤسسات مالی قرار ندارد.
علیرضا دلیری	-	۹,۱۴۳	۷,۳۷۵	.	.	
سعید الاهی	-	.	.	.	.	

استعلام جامع پیام - پورتال جامع اطلاعات مشتریان

نام مشتری: ویرا سول	شماره: کد ملی: ۹۱۶۶۶۶۱۰	نوع مقایسه: حقوقی
نوع استخدام: استخدام سبک‌وزن و تجهیزات	توضیحات:	

چکیده و نتایج

[illegible]

بعد از اعلام این استعلام از تاریخ صدور به مدت ۷ روز بوده و مسئولیت کنترل نهایی به عهده آن واحد می باشد.
بعد از یک ماه ۱۶ فر این استعلام نمایش داده نمی شود.

۳-۲- امتیاز اعتباری

با استفاده از استعلام سامانه پانگ مرکزی برای هر یک از اعضای هیئت مدیره و شرکت (هر یک به تنهایی) که در جدول فوق آمده است و بر اساس امتیاز هر رتبه که در ذیل آمده است، برای هر شخص یک امتیاز تخصیص داده می‌شود:

رتبه	A ⁺	A	A ⁻	B ⁻	B	C ⁺	C	کمتر
امتیاز	۱۰	۹	۸	۶	۵	۳	۲	۰

لازم به ذکر است در صورت عدم وجود سابقه در سامانه مذکور امتیاز ۵ تعلق می‌گیرد. پس از تخصیص امتیاز برای اعضا و شرکت امتیاز کلی بر اساس وزن‌های تعیین شده محاسبه گردید.

ردیف	شرح	امتیاز	ضریب وزنی	امتیاز وزنی
۱	امتیاز شرکت	۴۰۰	۵۰٪	۲
۲	میانگین امتیاز اعضای هیئت مدیره دارای حق امضاء	۳۶۷	۳۰٪	۱۱
۳	میانگین امتیاز سایر اعضای هیئت مدیره	۲۶۷	۲۰٪	۰.۵۳
	مجموع	۱۰۳۳	۱۰۰٪	۶.۶۳

فصل ۴ - معرفی محصول / خدمت موضوع تأمین مالی

٤-١- مقدمة

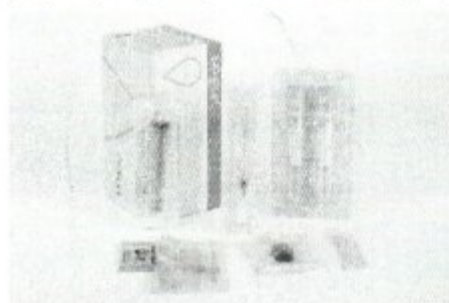
– کت (PRP (Platelet Rich Plasma):

کیت PRP ویرا سلول برای استخراج و آماده‌سازی پلاسمای غنی از پلاکت از خون محیطی طراحی شده است. این محصول با بهره‌گیری از فناوری سیستم بسته (Closed System) و مواد زیست‌سازگار، امکان تهیه پلاسمایی سرشار از فاکتورهای رشد، پروتئین‌های ترمیمی و سیتوکین‌ها را فراهم می‌سازد. PRP حاصل از این کیت در تحریک بازسازی بافتی، بهبود زخم‌ها و افزایش رشد فولیکول‌های مو نقش بسزایی دارد. حوزه‌های کاربرد آن شامل پوست و مو، ارتوپدی، دندان‌پزشکی، جراحی پلاستیک و زنان است. طراحی ایمن و کاربرپسند آن موجب شده است که این محصول در کلینیک‌های تخصصی و مراکز درمانی مورد توجه ویژه پزشکان قرار گیرد.



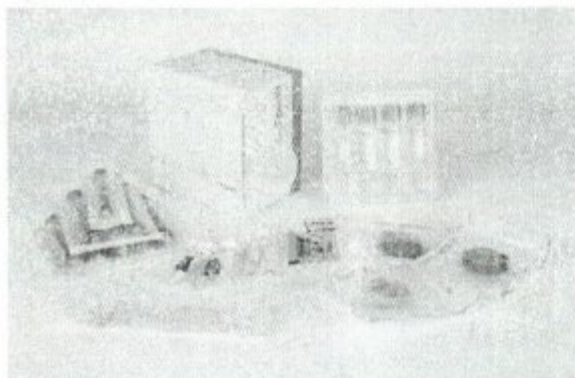
۲- کت (PRF (Platelet Rich Fibrin):

کیت PRF نسل دوم فناوری‌های پلاستی است که در آن بدون استفاده از مواد ضدانقباض، نمونه خون به صورت طبیعی لخته شده و شبکه‌ای از فیبرین غنی از پلاکت‌های زنده تشکیل می‌شود. فرآورده حاصل به صورت بیولوژیکی فعال، جریان ترمیم و بازسازی بافت‌ها را تحریک می‌کند و به افزایش سرعت بهبود در نواحی آسیب‌دیده کمک می‌کند. این محصول در درمان‌های بازسازی استخوان و بافت نرم، جراحی فک و صورت، کاشت ایمپلنت، ترمیم بافت لثه و جراحی‌های ارتوپدی به کار می‌رود. سادگی استفاده، نتایج مؤثر بالینی و سازگاری کامل با بدن از مشخصه‌های برجسته این کیت هستند.



۳- کیت (SVF (Stromal Vascular Fraction):

کیفیت SVF ویرا سلول برای جداسازی سلول‌های بنیادی مزانشیمی و سلول‌های استرومایی عروقی از بافت چربی به کار می‌رود و نخستین نمونه داخلی این فناوری است که امکان انجام فرایند در محیط بسته و کاملاً استریل را فراهم می‌کند. محصول نهایی حاوی سلول‌های زنده با توان ترمیمی بالا است که در درمان بیماری‌های دژنراتیو، آسیب‌های مفصلی، زخم‌های مزمن، سوختگی‌ها و ترمیم پوست کاربرد دارد. طراحی نوآورانه این کیت باعث کاهش نیاز به تجهیزات پیچیده و تسهیل روند درمانی برای پزشکان شده است. SVF به‌عنوان یکی از پایه‌ای‌ترین ابزارهای درمان‌های پزشکی بازساختی و سلول درمانی فردمحور شناخته می‌شود.



۴- برند Regenace:

تمامی محصولات شرکت ویرا سلول تحت برند Regenace تولید و عرضه می‌شوند. این برند نماد نوآوری، کیفیت و ایمنی در تولید فرآورده‌های سلولی و پلاکتی است. محصولات تحت این برند با رعایت الزامات سخت‌گیرانه Good Manufacturing Practice (GMP) و استانداردهای بین‌المللی ISO ۹۰۰۱ و ISO ۱۳۴۸۵ تولید می‌شوند. Regenace با هدف ارتقای سطح درمان‌های ترمیمی و افزایش دسترسی پزشکان ایرانی به فناوری‌های نوین زیستی، به یکی از برندهای معتبر در حوزه پزشکی بازساختی و درمان‌های نوین در کشور تبدیل شده است.

۴-۲- ویژگی‌ها و کاربردها

(کیت PRP (Platelet Rich Plasma)

کاربردها:

- جوان‌سازی پوست (بهبود قوام، بافت و شفافیت)
- کاهش چین‌وچروک‌های سطحی و خطوط ریز
- کمک به کاهش ریزش مو و تحریک رشد مجدد فولیکول‌ها
- درمان کمکی در آرتروز و التهاب مفاصل (بازسازی و کاهش درد)
- ترمیم زخم‌ها، اسکارها و بهبود آسیب‌های بافتی

ویژگی‌ها و مزایا:

- سیستم بسته (Closed System) برای استخراج و فرآوری ایمن پلاکت‌ها
- غلظت بالای پلاکت‌ها و فاکتورهای رشد جهت تحریک بازسازی بافت
- سازگار با بدن (کاملاً اتولوگ و بدون حساسیت ایمنی)
- کاربری ساده برای پزشک و قابل استفاده در کلینیک بدون نیاز به تجهیزات پیچیده

۲) کیت PRF (Platelet Rich Fibrin)

کاربردها:

- جوان‌سازی و لیفت طبیعی پوست، به‌ویژه در نواحی حساس صورت
- درمان و کاهش اسکارهای ناشی از آکنه و جراحی
- کمک به بازسازی بافت نرم و بهبود زخم‌های مزمن
- درمان کمکی در مشکلات مفصلی و عضلانی

ویژگی‌ها و مزایا:

- بدون نیاز به آنتی‌کوآگولانت (بدون مواد افزودنی شیمیایی)
- ایجاد ساختار فیبرینی ۳ بعدی که فاکتورهای رشد را به صورت تدریجی و طولانی‌مدت آزاد می‌کند
- اثر ماندگارتر نسبت به PRP به دلیل پایداری شبکه فیبرین در بافت

- افزایش اکسیژن رسانی، جریان خون و تحریک سلول های بنیادی موضعی

۳) کیت (SVF (Stromal Vascular Fraction

کاربردها:

- درمان آرتروز (زانو، لگن، شانه و مفاصل مختلف)
- ترمیم بافت های آسیب دیده عضلانی و غضروفی
- جوان سازی عمیق پوست و پر کردن نواحی فرورفته
- کمک به درمان اسکار سوختگی، اسکارهای عمقی، زخم های دیر التیام
- درمان ریزش مو با اثرگذاری قوی بر تقویت فولیکول ها

ویژگی ها و مزایا:

- استخراج سلول های بنیادی مزانشیمی فعال از بافت چربی خود فرد (اتولوگ و ایمن)
- توان بالای ترمیم و ضدالتهاب به دلیل وجود سلول های ایمنی و فاکتورهای رشد
- امکان انجام فرآیند در محیط درمانی با حداقل تجهیزات
- بهبود تدریجی اما ماندگار در عملکرد و ساختار بافت ها



۴-۳- طرح موضوع تامین مالی

سرمایه در گردش تولید کیت های پزشکی بازساختی	عنوان پروژه
حوزه طب بازساختی و زیبایی	حوزه پروژه
PRP: تحریک ترمیم و جوان سازی با فاکتورهای رشد	کارکرد و عملکرد محصول
PRF: آزادسازی تدریجی فاکتورهای رشد با اثر ماندگار.	KPI های پیشبرد طرح
SVF: سلول درمانی و بازسازی عمیق بافت با سلول های بنیادی.	وضعیت کنونی پروژه
تولید و فروش بیش از ۳۵,۰۰۰ کیت در سال ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵	دستآورد اجرای این پروژه
در حال تولید و فروش	
بهبود ترمیم بافت، جوان سازی و افزایش کیفیت زندگی بیمار	



VIRA CELLULE
ویرا سلول





شهرک کاری فایز
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲



زمان اجرا پروژه (ماه): ۱۲ مبلغ اجرا پروژه (میلیون ریال): ۱۰۰,۰۰۰	برآورد مبلغ و زمان پروژه
حجم فروش: ۸۲,۳۹۵ میلیون ریال در ۶ ماهه اول ۱۴۰۴	آیا محصول فوق فروشی داشته است؟ (حجم فروش)
☒ بله ☐ خیر ☐ پروانه کسب ☐ مجوز تأسیس ☐ پروانه تولید و بهره‌برداری ☐ مجوز وزارت بهداشت ☐ مجوز محیط زیست ☐ مجوز نیروی انتظامی ☐ اخذ رتبه از ارگان یا سازمان خاص ☐ ثبت پتنت ☐ گواهی استاندارد ☐ گواهی نانوسنجاس ☐ سایر ☐ مواد اولیه خاص ☐ تأییدیه خاص ☐ تجهیزات خاص ☒ توسعه بازار و فروش کلینیک‌های زیبایی، مراکز ارتوپدی و بیمارستان نیازمند ترمیم و جوان‌سازی با روش‌های کم‌تهاجمی. نیاز به نیروی متخصص، الزامات نظارتی، و هزینه تجهیزات ☒ بله ☐ خیر	محدودیت‌های اجرای طرح آیا ریسکی برای پروژه فوق موجود هست؟ (توضیح)

۴-۷- زمان بندی اجرای طرح

ردیف	مراحل اجرایی طرح	زمان (ماه)											
		۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹	۱۰	۱۱	۱۲
۱	خرید مواد اولیه												
۲	نصب و راه اندازی												
۳	بازاریابی و فروش												

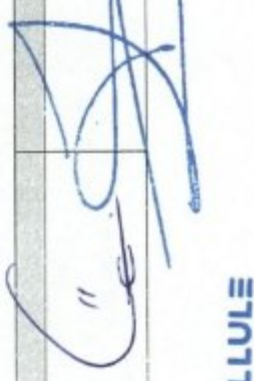


فصل ۶ - نحوه تأمین مالی

۱-۶-۱- جریانهای نقدینگی

تأیید شده توسط حسابرس مستقل و گواهی شده

شرح		ماه اول	ماه دوم	ماه سوم	ماه چهارم	ماه پنجم	ماه ششم	ماه هفتم	ماه هشتم	ماه نهم	ماه دهم	ماه یازدهم	ماه دوازدهم	جمع
میزان تولید محتمل (میلیارد ریال)		۲,۸۱۷	۲,۸۱۷	۲,۸۱۷	۲,۸۱۷	۲,۸۱۷	۲,۸۱۷	۲,۸۱۷	۲,۸۱۷	۲,۸۱۷	۲,۸۱۷	۲,۸۱۷	۲,۸۱۷	۳۰,۰۰۰
لیست هر واحد														
کل درآمد	درآمد نقدینگی	۱۳۲,۲۵۸												۱۳۲,۲۵۸
	جمع ورودی کل درآمد	۳۹,۱۶۷												۳۹,۱۶۷
	تقدیراتی حاصل شده و درآمد													
	درآمد سود مسکن	۶۲,۰۷۷												۶۲,۰۷۷
	درآمد سودی - تسهیلات	۷,۴۱۱	۷,۴۱۱	۷,۴۱۱	۷,۴۱۱	۷,۴۱۱	۷,۴۱۱	۷,۴۱۱	۷,۴۱۱	۷,۴۱۱	۷,۴۱۱	۷,۴۱۱	۷,۴۱۱	۸۸,۳۳۵
کل هزینه	تسهیلات و وامهای دریافتی (سود)	۱,۱۲۵	۱,۱۲۵	۱,۱۲۵	۱,۱۲۵	۱,۱۲۵	۱,۱۲۵	۱,۱۲۵	۱,۱۲۵	۱,۱۲۵	۱,۱۲۵	۱,۱۲۵	۱,۱۲۵	۱۲,۸۱۲
	امور و حقوق و دستمزد (سود)	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۲۸,۱۹۰
	مستوفی و پیش‌پیشی شده	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۴,۶۱۳
	درآمد مالی	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۳۹۲	۴,۶۱۳
	جمع خروجی کل هزینه ها (میلیارد ریال)	۳۷,۲۱۸	۱۲,۰۸۱	۱۲,۰۸۱	۱۲,۰۸۱	۱۲,۰۸۱	۱۲,۰۸۱	۱۲,۰۸۱	۱۲,۰۸۱	۱۲,۰۸۱	۱۲,۰۸۱	۱۲,۰۸۱	۱۲,۰۸۱	۱۳۲,۲۵۸
سرمایه در گردش	سرمایه در گردش	۷۷,۸۱۸	۹۱,۹۰۰	۱۰,۵۸۱	۱۲۲,۲۵۸	۱۲۲,۲۵۸	۱۲۲,۲۵۸	۱۲۲,۲۵۸	۱۲۲,۲۵۸	۱۲۲,۲۵۸	۱۲۲,۲۵۸	۱۲۲,۲۵۸	۱۲۲,۲۵۸	۱۳۲,۲۵۸
	جریان نقدی	(۳۸,۲۵۸)	۱۵,۰۸۵	۱۵,۰۸۵	۱۵,۰۸۵	۱۵,۰۸۵	۱۵,۰۸۵	۱۵,۰۸۵	۱۵,۰۸۵	۱۵,۰۸۵	۱۵,۰۸۵	۱۵,۰۸۵	۱۵,۰۸۵	۵۷,۸۵۰
	جریان نقدی تجزیه	(۳۸,۲۵۸)	(۳۳,۲۵۸)	(۱۸,۸۱۱)	(۲,۳۹۲)	(۱۱,۲۵۰)	(۳۳,۲۵۸)	(۳۳,۲۵۸)	(۳۳,۲۵۸)	(۳۳,۲۵۸)	(۳۳,۲۵۸)	(۳۳,۲۵۸)	(۳۳,۲۵۸)	(۳۳,۲۵۸)
	جریان نقدی	۲۵,۲۴۰	۳۱,۵۸۸	۱۲,۲۴۷	۳,۲۴۵	۱۰,۵۸۱	۲۸,۱۶۲	۱۲,۰۸۱	۲۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳,۰۳۳۲
	جریان نقدی	۲۵,۲۴۰	۳۱,۵۸۸	۱۲,۲۴۷	۳,۲۴۵	۱۰,۵۸۱	۲۸,۱۶۲	۱۲,۰۸۱	۲۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳,۰۳۳۲
خالص جریان نقدی	جریان نقدی	۲۵,۲۴۰	۳۱,۵۸۸	۱۲,۲۴۷	۳,۲۴۵	۱۰,۵۸۱	۲۸,۱۶۲	۱۲,۰۸۱	۲۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳,۰۳۳۲
	جریان نقدی	۲۵,۲۴۰	۳۱,۵۸۸	۱۲,۲۴۷	۳,۲۴۵	۱۰,۵۸۱	۲۸,۱۶۲	۱۲,۰۸۱	۲۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳,۰۳۳۲
	جریان نقدی	۲۵,۲۴۰	۳۱,۵۸۸	۱۲,۲۴۷	۳,۲۴۵	۱۰,۵۸۱	۲۸,۱۶۲	۱۲,۰۸۱	۲۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳,۰۳۳۲
	جریان نقدی	۲۵,۲۴۰	۳۱,۵۸۸	۱۲,۲۴۷	۳,۲۴۵	۱۰,۵۸۱	۲۸,۱۶۲	۱۲,۰۸۱	۲۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳,۰۳۳۲
	جریان نقدی	۲۵,۲۴۰	۳۱,۵۸۸	۱۲,۲۴۷	۳,۲۴۵	۱۰,۵۸۱	۲۸,۱۶۲	۱۲,۰۸۱	۲۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳۳۶,۲۹۹	۳,۰۳۳۲
بازپرداخت	کل بازپرداخت (میلیارد ریال)	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۲۲,۲۵۸
	کل بازپرداخت (میلیارد ریال)	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۲۲,۲۵۸
	کل بازپرداخت (میلیارد ریال)	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۲۲,۲۵۸
	کل بازپرداخت (میلیارد ریال)	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۲۲,۲۵۸
	کل بازپرداخت (میلیارد ریال)	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۰,۵۸۱	۱۲۲,۲۵۸



۲-۶- وصول مطالبات

دوره وصول سود پیش‌بینی شده (میلیون ریال)											
ماه	اول	دوم	سوم	چهارم	پنجم	ششم	هفتم	هشتم	نهم	دهم	یازدهم
وصول سود	۰	۰	۱۰,۷۵۰	۰	۰	۱۰,۷۵۰	۰	۰	۱۰,۷۵۰	۰	۱۰,۷۵۰

۳-۶- خلاصه طرح موضوع تامین مالی

شرح	عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
اطلاعات پروژه	کل سرمایه مورد نیاز اولیه پروژه	۱۲۳,۴۵۸
	کل سود پیش‌بینی شده پروژه	۵۳,۵۵۰
	سهم سرمایه گذار از سرمایه اولیه	۱۰۰,۰۰۰
سهم شرکت از هزینه	درصد سهم سرمایه گذار از سرمایه اولیه	%۸۱,۰۰۰
	سهم شرکت از سرمایه اولیه	۲۳,۴۵۸
	درصد سهم شرکت از سرمایه اولیه	%۱۹,۰۰۰
	سهم سرمایه گذار از سود کل	۴۳,۰۰۰
سهم شرکت از سود	درصد سهم سرمایه گذار از سود کل	%۸۰,۳۰
	سهم شرکت از سود کل	۱۰,۵۵۰
	درصد سهم شرکت از سود کل	%۱۹,۷۰
	دوره پروژه (ماه)	۱۲
آورد سرمایه گذار از سود	آورده نقدی	۱۰۰,۰۰۰



فصل ۷ - نتیجه گیری و پیشنهادها

بازده ماهانه (درصد)	میزان سود (میلیون ریال)	سهم سرمایه گذار از سود (درصد)	اورده سرمایه گذار (میلیون ریال)
۳.۵۸%	۴۳۰۰۰	۴۳%	۱۰۰,۰۰۰

۷-۱- سابقه تامین مالی در سکوهای تامین مالی

سوابق تامین مالی شرکت از محل سکوهای تامین مالی جمعی به شرح زیر است:

ردیف	نوع طرح	مبلغ (میلیون ریال)	نسبت تامین مالی	درصد سود	تاریخ بازپرداخت
۱	-	-	-	-	-
	مجموع				

۷-۲- تحلیل ریسک

ردیف	عنوان شاخص ارزیابی	امتیاز (بسیار وزن)	اهرم ریسک	امتیاز در ارزیابی	درصد امتیاز در ارزیابی
۱	مالی	۳.۷۱	۶	۲۲.۲۶	۲۲%
۲	اعتباری - سنجی بانک	۳.۶۳	۴	۱۴.۵۲	۱۵%
	مجموع امتیازات کسب شده			۳۶.۷۹	۳۷%

ریسک های مرتبط با بازار

بازار هدف طرح در حوزه درمان های ترمیمی و زیبایی، به شدت تحت تاثیر شرایط اقتصادی و نوسانات تقاضای مصرف کنندگان قرار دارد و کاهش قدرت خرید یا تغییر ترجیحات درمانی می تواند بر حجم فروش محصولات اثرگذار باشد. همچنین حضور رقبای داخلی دارای محصولات مشابه و امکان بروز رقابت قیمتی، احتمال کاهش حاشیه سود شرکت را افزایش می دهد. از سوی دیگر، ورود یا تقویت برندهای خارجی با موب های فناورانه یا سابقه بالینی می تواند موجب جابه جایی سهم بازار گردد. علاوه بر این، وابستگی فرایند فروش به تعاملات و شبکه ارتباطی با کلینیک ها و پزشکان ایجاب می کند شرکت به طور مستمر فعالیت های بازاریابی، آموزش و توسعه برند را دنبال نماید. نهایتاً، تغییرات احتمالی در ضوابط نظارتی سازمان غذا و دارو در حوزه کاربرد و توزیع فرآورده های بازسازی، می تواند فرایند عرضه و توسعه بازار را با محدودیت یا تأخیر مواجه سازد.

ریسک های مرتبط با تولید

ریسک های مرتبط با تولید در این طرح عمدتاً به تأمین پایدار مواد اولیه تخصصی، پایداری کیفیت فرایند و نیاز به کنترل دقیق استانداردهای تولید مرتبط است. بخشی از مواد مصرفی و تجهیزات مورد نیاز تولید کیت های بازسازی، وارداتی یا محدود به چند تأمین کننده خاص است و هرگونه اختلال در زنجیره تأمین می تواند موجب تأخیر در تولید یا افزایش هزینه ها شود. از سوی دیگر، فرآورده های حوزه پزشکی بازسازی حساسیت بالایی نسبت به شرایط تولید، استریل بودن محیط و کالیبراسیون تجهیزات دارند و کوچک ترین انحراف در پارامترهای فرایندی می تواند کیفیت محصول و نتایج بالینی را تحت تأثیر قرار دهد. همچنین تولید این محصولات نیازمند نیروی انسانی متخصص و آموزش دیده است و جایگزینی این نیروها در کوتاه مدت دشوار بوده و ریسک توقف یا افت کیفیت را افزایش می دهد. علاوه بر این، به روزرسانی مستمر استانداردهای



سازمان غذا و دارو و الزامات کنترل کیفی، ضرورت اصلاح دوره‌های فرایندها را ایجاد کرده و هرگونه تأخیر در انطباق با این الزامات می‌تواند منجر به تعلیق تولید یا محدودیت عرضه شود.

ریسک‌های مالی

ساختار مالی شرکت به دلیل اتکا به تسهیلات کوتاه‌مدت و افزایش سطح بدهی‌ها، در معرض ریسک اهرم مالی و فشار نقدینگی قرار دارد؛ به‌ویژه آنکه بخش قابل توجهی از دارایی‌ها به صورت مطالبات و موجودی کالا نگهداری می‌شود و سرعت تبدیل آن‌ها به نقد پایین‌تر از نیاز جریان وجوه نقد عملیاتی است. افزایش نرخ بهره یا هزینه تأمین مالی می‌تواند حاشیه سود طرح را کاهش دهد و در صورت عدم مدیریت مناسب دوره وصول مطالبات، امکان ایجاد عدم تطابق زمانی بین دریافت‌ها و پرداخت‌ها وجود خواهد داشت. همچنین در صورت بروز نوسانات قیمت مواد اولیه یا افزایش هزینه‌های تولید، نرخ تمام‌شده محصولات افزایش یافته و در صورت عدم امکان انتقال این افزایش به قیمت فروش، سودآوری پروژه تحت فشار قرار می‌گیرد. در مجموع، پایداری مالی طرح وابسته به کنترل سرمایه در گردش، مدیریت تسهیلات و حفظ تعادل بین رشد فروش و جریان نقد واقعی است.

ریسک‌های مدیریتی

موفقیت اجرای این طرح وابسته به تداوم حضور تیم مدیریتی و تخصصی شرکت و توان آن‌ها در برنامه‌ریزی تولید، تأمین مواد، کنترل کیفیت و توسعه بازار است. هرگونه تغییر در ساختار مدیریتی، جابه‌جایی نیروی کلیدی یا کاهش هماهنگی بین واحدهای تولید، فنی و فروش می‌تواند موجب اختلال در روند اجرای طرح شود. افزون بر این، توسعه فروش در حوزه پزشکی بازساختی نیازمند تصمیم‌گیری سریع، مدیریت ارتباط با پزشکان و پیگیری مداوم تأییدیه‌ها و مجوزها است و ضعف در برنامه‌ریزی بازاریابی یا عدم توجه به استانداردهای رگولاتوری، امکان کاهش سهم بازار و تأخیر در عرضه را افزایش می‌دهد. بنابراین پایداری طرح نیازمند ثبات مدیریتی، نظام مستندسازی فرایندها و استفاده از سامانه‌های کنترل عملکرد است تا وابستگی به افراد کاهش یابد و استمرار عملیات تضمین شود.

جمع‌بندی و ارائه پیشنهاد

در جمع‌بندی، طرح تأمین سرمایه در گردش شرکت ویرا سلول با توجه به رشد فروش، توسعه سبد محصولات بازساختی و دارا بودن مجوزهای رسمی، از منظر فنی و بازار دارای توجیه‌پذیری مناسب ارزیابی می‌شود، هرچند ریسک‌هایی در حوزه نقدینگی، تأمین مواد اولیه و وابستگی به شبکه فروش کلینیک‌ها مشاهده می‌گردد که نیازمند مدیریت فعال هستند؛ بنابراین پیشنهاد می‌شود هم‌زمان با تأمین مالی، شرکت نسبت به تقویت مدیریت سرمایه در گردش، تنظیم قراردادهای تأمین پایدار مواد اولیه، توسعه شبکه توزیع و برنامه آموزش و تعامل مستمر با پزشکان اقدام نموده و بخشی از سود دوره‌ای طرح به افزایش سرمایه و کاهش وابستگی به بدهی اختصاص یابد تا پایداری مالی و استمرار رشد شرکت در بلندمدت تضمین گردد.

۷-۳- نتیجه‌گیری نهایی

شرکت از نظر فروش و سودآوری در حال رشد است و عملکرد عملیاتی مناسبی دارد، اما به دلیل اتکای بالا به تسهیلات و تجمع بخش قابل توجهی از دارایی‌ها در قالب مطالبات و موجودی کالا، با ریسک فشار نقدینگی روبه‌روست. در نتیجه، برای پایداری مالی، لازم است سرمایه در گردش تقویت، دوره وصول مطالبات کاهش و ساختار بدهی‌ها مدیریت شود.

مالی

با توجه به ارایه ضمانت نامه بانکی و همچنین سهامداری هلدینگ بن دا و حضور در اعضای هیئت مدیره شرکت، تأمین مالی شرکت به مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال پیشنهاد می‌گردد.

جمع‌بندی واحد تأمین مالی
جمع

