

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر (سهامی عام)



مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت تولیدات پتروشیمی قاند بصیر (سهامی عام)

احتراماً، در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت گزارش توجیهی مربوط به افزایش سرمایه شرکت تولیدات پتروشیمی قاند بصیر (سهامی عام) از مبلغ ۲.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۴.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته که در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۴ به تایید هیات مدیره رسیده است تقدیم می گردد.

اعضای هیأت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
توسعه صنعت نفت و گاز پرشیا	حسین ابراهیمی	رئیس هیأت مدیره	
گروه توسعه انرژی تدبیر	رامین پرتوی شال	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	
شرکت توسعه حفاری تدبیر	سیدعلیرضاسیف زاده عمرانی	عضو هیأت مدیره و معاون مالی	
شرکت سرمایه گذاری تدبیر	سیدفاضل فروتن هاشمی	نایب رئیس هیأت مدیره	
بنیاد ۱۵ خرداد	محمد مهدی مظاهری تهرانی	عضو هیأت مدیره	

شماره صفحه

عنوان

۲	۱- معرفی شرکت
۲	۱-۱- تاریخچه تاسیس
۲	۱-۲- موضوع فعالیت
۲	۱-۳- جایگاه شرکت در سطح ملی ، منطقه ای و جهانی
۴	۱-۴- بازار سهام شرکت
۴	۱-۵- مشخصات سهامداران شرکت
۴	۱-۶- مشخصات اعضای هیات مدیره
۴	۱-۷- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی
۵	۱-۸- سرمایه شرکت
۵	۱-۹- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۵	۱-۱۰- روند سودآوری و تقسیم سود
۶	۱-۱۱- مبادلات سهام شرکت
۶	۱-۱۲- صورت وضعیت مالی ۴ سال اخیر
۷	۱-۱۳- صورت سودوزیان ۴ سال اخیر
۸	۱-۱۴- صورت تغییرات در حقوق مالکانه ۴ سال اخیر
۹	۱-۱۵- صورت جریان های نقدی ۴ سال اخیر
۱۰	۱-۱۶- نسبت های مالی ۴ سال اخیر
۱۰	۲- هدف از انجام افزایش سرمایه و اصلاح ساختار مالی
۱۱	۲-۱- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن
۱۱	۲-۲- ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۱۱	۳- مفروضات مبنای پیش بینی صورتهای مالی
۱۳	۴- پیش بینی صورت سود(زیان)
۱۴	۵- پیش بینی جریانهای نقدی
۱۴	۶- ارزیابی مالی طرح
۱۴	۶-۱- دوره بازگشت سرمایه PP
۱۵	۶-۲- خالص ارزش فعلی NPV
۱۵	۶-۳- نرخ بازده داخلی IRR
۱۵	۷- پیشنهاد هیات مدیره به مجمع

۱- معرفی شرکت

۱-۱- تاریخچه تاسیس

شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر با شناسه ملی ۱۰۱۰۱۷۹۵۶۹۶ و کد اقتصادی ۴۱۱۱۷۵۱۴۷۵۱۴ در تاریخ ۱۳۷۶/۹/۲۶ طی شماره ۱۳۶۴۳۴ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و نزد اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است و بهره برداری آن از تاریخ ۱۳۸۳/۰۷/۰۱ شروع شده و در حال حاضر جزء واحد فرعی شرکت گروه توسعه انرژی تدبیر (۳۸.۷۱٪ مالکیت سهام) می باشد. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، خیابان گاندی، کوچه پالیزوانی، پلاک ۱۵ و کارخانه آن در گلپایگان، کیلومتر ۱۰ جاده گلپایگان خمین واقع است. ضمناً طی صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۲/۱۰/۲۸ شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر و طی تشریفات قانونی در مورخ ۱۳۹۲/۱۱/۱۶ نزد اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به عنوان شرکت سهامی عام به ثبت رسید. همچنین شرکت از تاریخ ۱۳۹۷/۷/۲۴ طی مجوز شماره ۱۱۶۰۶ مورخ ۱۳۹۷/۷/۱۴ در فراپورس پذیرفته شده و ۱۰ درصد سهام آن در تاریخ ۱۳۹۷/۸/۱۵ در فراپورس عرضه عمومی گردیده است.

۱-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتند از:
تولید و فروش انواع محصولات پلیمری، شیمیایی، و پتروشیمیایی.
ایجاد شعب در داخل و خارج از کشور و اخذ نمایندگی های مجاز از داخل و خارج از کشور.
واردات و صادرات هر نوع کالا مرتبط با موضوع فعالیت شرکت.
مشارکت در سایر شرکتها از طریق تاسیس یا تعهد سهام شرکت های جدید و خرید یا تعهد سهام شرکت های موجود.
احداث و تشکیل هرگونه کارخانه در زمینه تولید محصولات شیمیایی و پتروشیمی و بطور کلی تصدی به کلیه عملیات و معاملات مالی، تجاری و صنعتی که به طرق مستقیم یا غیرمستقیم به تمام یا هریک از موضوعات فعالیت مرتبط گردد، می باشد.

۱-۳- جایگاه شرکت در سطح ملی، منطقه ای و جهانی

۱-۳-۱- تولید کنندگان عمده ABS در جهان در جدول زیر مشاهده می شوند:

ردیف	شرکت	ظرفیت تولید سالانه (تن)
۱	CHI MEI	۱.۲۵۰.۰۰۰
۲	BAYER	۹۳۰.۰۰۰
۳	LG CHEMICAL	۷۰۰.۰۰۰
۴	GE PLASTICS	۶۵۰.۰۰۰
۵	BASF	۵۶۰.۰۰۰

۱-۳-۲- جایگاه شرکت در سطح منطقه خاورمیانه طبق به شرح جدول ذیل می باشد :

ردیف	شرکت	ظرفیت اسمی تولید (تن)
۱	پتروکیمیا عربستان	۱۴۰.۰۰۰
۲	پتروشیمی قاند بصیر	۴۲.۰۰۰
۳	پتروشیمی تبریز	۳۵.۰۰۰

ظرفیت اسمی تولید شرکت پتروشیمی قاند بصیر سالانه ۴۲.۰۰۰ تن ABS و کامپاند های آن است. با توجه به ظرفیت تولید جهانی ABS در سال ۲۰۲۱ به میزان ۱۱/۷ میلیون تن، سهم تولید پتروشیمی قاند بصیر از تولید جهانی ABS در حدود ۰/۳۶ درصد می باشد.

دیگر تولید کننده کنونی ABS در ایران شرکت پتروشیمی تبریز می باشد که علیرغم ظرفیت اسمی تولید ۳۵،۰۰۰ تنی سالانه، معمولاً تولید و فروش کمتر (حدوداً ۳۰ هزار تن در سال) دارند؛ مابقی نیاز کشور به ABS و کامپاند های آن از طریق واردات به میزان ۱۴ هزار تن در سال (بسته به شرایط تولید و فروش در صنایع پایین دستی و شرایط تحریمی و مشکلات واردات و تخصیص ارز) تامین می شود.

اصلی ترین رقیب بالقوه داخلی در زمینه تولید ABS پتروشیمی جم خواهد بود که بر مبنای شواهد و با توجه به مشکلات تحریمی در سال ۱۴۰۲ به بهره برداری اولیه خواهد رسید و ظرفیت اسمی در صورت بهره برداری کامل برابر ۲۰۰،۰۰۰ تن در سال خواهد بود که بر مبنای تولید گریدهای بیرنگ و صادرات عمده آن با توجه به موقعیت مکانی آن در عسلویه طراحی شده است.

۱-۳-۳- جایگاه شرکت در سطح ملی طبق موضوعات فوق به شرح جدول ذیل می باشد :

ردیف	شرکت	ظرفیت اسمی تولید (تن)	ظرفیت واقعی تولید (تن)
۱	پتروشیمی قاند بصیر	۴۲.۰۰۰	۴۲.۰۰۰
۲	پتروشیمی تبریز	۳۵.۰۰۰	۲۷.۰۰۰
۳	پتروشیمی جم	۲۰۰.۰۰۰ (در صورت بهره برداری کامل)	—

۴-۱- بازار سهام شرکت

سهام شرکت تولیدات پتروشیمی قاند بصیر (سهامی عام) طی مجوز شماره ۱۱۶۰۶ مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۴ سازمان بورس و اوراق بهادار تهران بعنوان یکصد و سی و سومین شرکت در سازمان مزبور پذیرفته شده است. هم اکنون سهام شرکت با طبقه بندی در صنعت محصولات شیمیایی و غذایی و با نماد شبصیر و در بازار دوم تابلوی اصلی مورد معامله قرار می گیرد.

۵-۱- مشخصات سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ تهیه این گزارش به شرح زیر می باشد :

شرح	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت گروه توسعه انرژی تدبیر (سهامی خاص)	حقوقی	۹۶۷.۸۱۸.۰۰۰	۳۸/۷۱
موسسه بنیاد پانزده خرداد	حقوقی	۴۹۹.۹۹۹.۹۷۵	۱۹/۹۹
شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (سهامی عام)	حقوقی	۱۵۱.۵۷۵.۱۶۵	۶/۱
سایر سهامداران زیر ۵٪	حقوقی و حقیقی	۸۸۰.۶۰۶.۸۶۰	۳۵/۲
جمع		۲.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰

۶-۱- مشخصات اعضای هیأت مدیره

اعضای حقوقی هیأت مدیره	نام نماینده	سمت	از تاریخ	تا تاریخ
شرکت توسعه صنعت نفت و گاز پرشیا	حسین ابراهیمی	رئیس هیأت مدیره	۱۴۰۱/۱۱/۰۵	۱۴۰۳/۱۱/۰۵
شرکت گروه توسعه انرژی تدبیر	رامین پرتوی شال	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	۱۴۰۱/۱۱/۰۵	۱۴۰۳/۱۱/۰۵
شرکت سرمایه گذاری تدبیر	سیدفاضل فروتن هاشمی	نایب رئیس هیات مدیره	۱۴۰۲/۰۷/۰۸	۱۴۰۳/۱۱/۰۵
شرکت توسعه حفاری تدبیر	سید علیرضا سیف زاده عمرانی	عضو هیأت مدیره	۱۴۰۱/۱۱/۰۵	۱۴۰۳/۱۱/۰۵
بنیاد ۱۵ خرداد	محمد مهدی مظاهری تهرانی	عضو هیأت مدیره	۱۴۰۱/۱۱/۰۵	۱۴۰۳/۱۱/۰۵

۷-۱- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی

طبق مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۱، موسسه حسابرسی مفید راهبر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی شرکت برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

۸-۱- سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت، مبلغ ۲.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال منقسم به تعداد ۲.۵۰۰.۰۰۰ میلیون سهم ۱۰.۰۰۰ ریالی می باشد. که در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۳ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت از بدو تاسیس به شرح زیر است:

تغییرات سرمایه شرکت (مبالغ به میلیون ریال)					
تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۵/۰۴/۰۶	۵.۹۰۰	۲۹۴.۱۰۰	۳۰۰.۰۰۰	۵.۰۸۴/۸	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۸۷/۰۸/۲۷	۳۰۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰	۳۳۰.۰۰۰	۱۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۳۳۰.۰۰۰	۱۷۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۵۱/۵	سود انباشته
۱۴۰۱/۱۲/۲۳	۵۰۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰	۲.۵۰۰.۰۰۰	۴۰۰	سود انباشته

۹-۱- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

باستناد صورتجلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۸ و اجازه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۱/۱۱/۰۵ و مجوز شماره ۰۱۹/۹۵۱۸۹۱/۲۱۱ مورخ ۱۴۰۱/۱۱/۱۱ سازمان بورس و اوراق بهادار، سرمایه شرکت از مبلغ ۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۴۰۰ درصد) تماماً از محل سود انباشته افزایش یافته است. این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۳ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است.

۱۰-۱- روند سود آوری و تقسیم سود

سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی چهار سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است :

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
سود خالص تحقق یافته هر سهم (ریال)	۳.۷۶۲	۱۹.۰۹۴	۱۰.۲۱۰	۳.۱۷۸
سود تقسیم شده هر سهم (ریال)	۲.۸۰۰	۱۷.۱۶۵	۸.۰۰۰	۳.۰۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۲.۵۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۳۳۰.۰۰۰

۱-۱۱- مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر (سهامی عام) طی سنوات اخیر به شرح زیر می باشد :

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
تعداد سهام معامله شده	۱۰۲.۹۲۱.۴۶۴	۱۸۳.۰۷۹.۵۶۸	۳۵۷.۹۰۶.۵۲۵	۳۸۱.۶۰۲.۰۵۹
تعداد کل سهام شرکت	۲.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۳۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۳۰.۰۰۰.۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به کل سهام	۴.۱۲	۰.۳۷	۱.۰۸	۱.۱۶
آخرین قیمت (ریال)	۲۵.۷۰۰	۱۰۳.۱۰۰	۷۵.۵۹۵	۴۲.۶۲۷

۱-۱۲- صورت وضعیت مالی ۴ ساله اخیر

(مبالغ به میلیون ریال)

عنوان	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۳۹۹/۱۲/۳۰ حسابرسی شده	۱۳۹۸/۱۲/۲۹ حسابرسی شده
دارایی های ثابت مشهود	۴۱۴.۳۸۹	۱۸۹.۵۴۵	۱۸۳.۲۸۲	۱۷۴.۵۴۸
دارایی های نامشهود	۴۲.۸۳۱	۴۳.۵۷۶	۳۸.۵۱۶	۲۷.۶۲۱
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	۶۵۴.۲۸۰	۳۰۲.۲۸۰		
سایر سرمایه گذاری های بلندمدت	۱.۳۶۵.۰۷۰	۱.۳۶۵.۰۷۰	۷۰	۷۰
دریافتنی های بلندمدت	۸.۹۴۶	۹.۶۵۵	۶.۹۰۵	۶.۷۶۷
سایر دارایی ها	۹۱.۰۰۰	۳۶.۰۰۰	۱۲.۰۰۰	۲.۰۰۰
جمع دارائی های غیر جاری	۲.۵۷۶.۵۱۶	۱.۹۴۶.۱۲۶	۲۴۰.۷۷۳	۲۱۱.۰۰۶
پیش پرداخت ها	۱.۵۲۷.۲۲۲	۱.۰۱۰.۶۵۸	۱.۰۳۸.۲۶۵	۴۱۱.۱۹۷
موجودی مواد و کالا	۱۰.۲۰۴.۳۲۵	۷.۰۷۳.۵۷۸	۳.۶۶۷.۹۳۱	۱.۹۲۶.۴۱۴
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۴۰۴.۸۰۶	۱.۸۰۷.۲۲۶	۱.۴۳۰.۵۴۰	۳۰۴.۸۹۸
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۰.۵۳۳	۲.۴۶۷.۸۷۸	۶۱۴.۱۵۴	۲۹۵.۲۹۲
موجودی نقد	۴۶۱.۹۴۵	۶۵۷.۴۱۰	۷۵۴.۴۶۴	۴۷۲.۵۶۲
جمع دارائی های جاری	۱۶.۲۵۲.۸۳۱	۱۳.۰۱۶.۸۵۰	۷.۵۰۵.۳۵۴	۳.۴۱۰.۳۶۳
جمع دارائی ها	۱۸.۸۲۹.۳۴۷	۱۴.۹۶۲.۹۷۶	۷.۷۴۶.۱۲۷	۳.۶۲۱.۳۶۹
سرمایه (۵۰۰ میلیون سهم یک هزار ریالی)	۲.۵۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۳۳۰.۰۰۰
صرف (کسر) سهام خزانه	.	.	(۲۵.۵۲۶)	.
اندوخته قانونی	۵۲۰.۰۰۲	۵۰.۰۰۰	۵۰.۰۰۰	۳۳.۰۰۰
سود انباشته	۹۰.۹۷.۳۰۲	۱۰.۷۵۱.۷۷۳	۵.۲۱۹.۴۵۴	۱.۲۹۲.۷۶۰

عنوان	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۳۹۹/۱۲/۳۰ حسابرسی شده	۱۳۹۸/۱۲/۲۹ حسابرسی شده
سهام خزانه	(۱۴۰.۴۹۴)	(۷۲.۱۶۷)	(۱۴.۸۶۴)	.
جمع حقوق مالکانه	۱۱.۹۷۶.۸۱۰	۱۱.۲۲۹.۶۰۶	۵.۷۲۹.۰۶۴	۱.۶۵۵.۷۶۰
پرداختنی های بلند مدت	.	.	.	.
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۶۷.۲۰۳	۱۶۴.۴۱۵	۸۶.۳۰۲	۷۵.۷۲۳
جمع بدهی های غیر جاری	۲۶۷.۲۰۳	۱۶۴.۴۱۵	۸۶.۳۰۲	۷۵.۷۲۳
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۱۰.۸۹۲.۲۱۰	۸۱۰.۱۷۷	۸۴۵.۸۴۳	۲۴۶.۷۷۵
مالیات پرداختنی	۱.۸۲۲.۶۷۸	۱.۵۴۱.۹۴۲	۷۴۹.۰۲۱	۳۴۲.۳۷۳
سود سهام پرداختنی	۱۱۰.۳۹۵	۱۹۵.۱۸۹	۳۹.۸۹۵	۶۷.۸۳۶
تسهیلات مالی	۳.۱۹۹.۲۲۸	۸۰۴.۸۰۰	.	۱۰.۳۷.۹۱۱
پیش دریافت ها	۳۶۳.۸۲۳	۲۱۶.۸۴۷	۲۹۶.۰۰۲	۱۹۴.۹۹۱
جمع بدهی های جاری	۶.۵۸۵.۳۳۴	۳.۵۶۵.۹۵۵	۱.۹۳۰.۷۶۱	۱.۸۸۹.۸۸۶
جمع بدهی ها	۶.۸۵۲.۵۳۷	۳.۷۳۳.۳۷۰	۲.۰۱۷.۰۶۳	۱.۹۶۵.۶۰۹
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۸.۸۲۹.۳۴۷	۱۴.۹۶۲.۹۷۶	۷.۷۴۶.۱۲۷	۳.۶۲۱.۳۶۹

۱۳-۱ صورت سود و زیان ۴ ساله اخیر

(مبالغ به میلیون ریال)

عنوان	سال ۱۴۰۱ حسابرسی شده	سال ۱۴۰۰ حسابرسی شده	سال ۱۳۹۹ حسابرسی شده	سال ۱۳۹۸ حسابرسی شده
درآمدهای عملیاتی	۳۱.۰۳۳.۸۷۶	۲۴.۵۲۱.۹۱۸	۱۴.۳۴۷.۹۴۳	۷.۰۵۳.۱۷۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۰.۵۷۰.۸۶۸)	(۱۴.۰۲۲.۷۵۷)	(۸.۳۵۸.۲۰۵)	(۵.۶۹۸.۹۹۱)
سود ناخالص	۱۰.۴۶۳.۰۰۸	۱۰.۴۹۹.۱۶۱	۵.۹۸۹.۷۳۸	۱.۳۵۴.۱۸۷
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۴۷۹.۳۲۰)	(۳۰۸.۳۲۶)	(۱۷۶.۷۲۶)	(۱۲۷.۲۶۰)
سایر درآمد ها	۱۰.۲۷.۱۸۷	۲۱۱.۷۷۱	۷۵.۸۸۹	۱۵۲.۰۲۰
سایر هزینه ها	(۲۵۸.۴۸۹)	(۱۵.۷۳۹)	(۲۴.۱۰۸)	(۳۱.۰۵۱)
سود عملیاتی	۱۰.۷۵۲.۳۸۶	۱۰.۳۸۶.۸۶۷	۵.۸۶۴.۷۹۳	۱.۳۴۷.۸۹۶
هزینه های مالی	(۳۵۹.۳۱۷)	(۴.۸۰۰)	(۱۵۶.۳۵۲)	(۱۴۴.۵۰۶)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۶۲.۶۷۸	۳۸۶.۶۱۳	۱۱۶.۱۸۴	۷۵.۶۴۲
سود خالص قبل از کسر مالیات	۱۰.۷۵۵.۷۴۷	۱۰.۷۶۸.۶۸۰	۵.۸۲۴.۶۲۵	۱.۲۷۹.۰۳۲
مالیات بر درآمد / سال جاری	(۱.۳۵۵.۷۱۲)	(۱.۲۳۲.۸۱۹)	(۷۱۷.۱۵۵)	(۲۵۳.۴۵۸)
مالیات بر درآمد / سال قبل	.	.	(۳.۷۷۶)	۲۳.۲۴۳
سود خالص	۹.۴۰۰.۰۳۵	۹.۵۳۵.۸۶۱	۵.۱۰۳.۶۹۴	۱.۰۴۸.۸۱۷

۱۴-۱- صورت تغییرات در حقوق مالکانه ۴ سال اخیر

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	صرف (کسر) سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۳۹۸/۰۱/۰۱	۳۳۰.۰۰۰	۰	۳۳۰.۰۰۰	۹۰۳.۹۴۳	۰	۱.۲۶۶.۹۴۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸						
سود خالص سال ۱۳۹۸	۰	۰	۰	۱.۰۴۸.۸۱۷	۰	۱.۰۴۸.۸۱۷
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۶۶۰.۰۰۰)	۰	(۶۶۰.۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۳۳۰.۰۰۰	۰	۳۳.۰۰۰	۱.۲۹۲.۷۶۰	۰	۱.۶۵۵.۷۶۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹						
سود خالص سال ۱۳۹۹	۰	۰	۰	۵.۱۰۳.۶۹۴	۰	۵.۱۰۳.۶۹۴
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۹۹۰.۰۰۰)	۰	(۹۹۰.۰۰۰)
افزایش سرمایه	۱۷۰.۰۰۰	۰	۰	(۱۷۰.۰۰۰)	۰	۰
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	(۱۹۰.۴۶۲)	(۱۹۰.۴۶۲)
فروش سهام خزانه	۰	(۲۵.۵۲۶)	۰	۰	۱۷۵.۵۹۸	۱۵۰.۰۷۲
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۱۷.۰۰۰	(۱۷.۰۰۰)	۰	۰
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۵۰۰.۰۰۰	(۲۵.۵۲۶)	۵۰.۰۰۰	۵.۲۱۹.۴۵۴	(۱۴.۸۶۴)	۵.۷۲۹.۰۶۴
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰						
سود خالص سال ۱۴۰۰	۰	۰	۰	۹.۵۳۵.۸۶۱	۰	۹.۵۳۵.۸۶۱
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۴.۰۰۰.۰۰۰)	۰	(۴.۰۰۰.۰۰۰)
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	(۲۷۳.۱۱۸)	(۲۷۳.۱۱۸)
فروش سهام خزانه	۰	۲۵.۵۲۶	۰	(۳.۵۴۲)	۲۱۵.۸۱۵	۲۳۷.۷۹۹
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۰۰.۰۰۰	۰	۵۰.۰۰۰	۱۰.۷۵۱.۷۷۳	(۷۲.۱۶۷)	۱۱.۲۲۹.۶۰۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱						
سود خالص سال ۱۴۰۱	۰	۰	۰	۹.۴۰۰.۰۳۵	۰	۹.۴۰۰.۰۳۵
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۸.۵۸۲.۵۰۰)	۰	(۸.۵۸۲.۵۰۰)
افزایش سرمایه	۲.۰۰۰.۰۰۰	۰	۰	(۲.۰۰۰.۰۰۰)	۰	۰
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	(۲۰۳.۱۶۵)	(۲۰۳.۱۶۵)
فروش سهام خزانه	۰	۰	۰	(۲.۰۰۴)	۱۳۴۸۳۸	۱۳۲.۸۳۴
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۴۷۰.۰۰۲	(۴۷۰.۰۰۲)	۰	۰
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۲.۵۰۰.۰۰۰	۰	۵۲۰.۰۰۲	۹.۰۹۷.۳۰۲	(۱۴۰.۴۹۴)	۱۱.۹۷۶.۸۱۰

۱۵-۱- صورت جریان های نقدی ۴ ساله اخیر

(مبالغ به میلیون ریال)

عنوان	سال ۱۴۰۱ حسابرسی شده	سال ۱۴۰۰ حسابرسی شده	سال ۱۳۹۹ حسابرسی شده	سال ۱۳۹۸ حسابرسی شده
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی :				
نقد حاصل از عملیات	۵.۳۱۸.۳۷۸	۷.۵۴۵.۷۸۵	۳.۰۹۱.۳۸۱	۴۱۹.۲۵۰
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۱.۰۷۴.۹۷۶)	(۴۶۳.۰۷۵)	(۳۱۴.۲۸۳)	(۱۴۲.۲۱۳)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۴.۲۴۳.۴۰۲	۷.۰۸۲.۷۱۰	۲.۷۷۷.۰۹۸	۲۷۷.۰۳۷
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری :				
دریافت های نقدی ناشی از فروش دارایی های ثابت مشهود	۱.۰۳۸	.	.	.
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۲۴۳.۶۹۲)	(۲۰.۰۹۸)	(۲۰.۴۲۲)	(۵.۹۶۸)
پرداخت نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۱.۷۰۷)	(۷۵۰۰)	(۱۳.۳۴۵)	.
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت	.	(۱.۶۶۷.۲۸۰)	.	.
دریافت های نقدی ناشی از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲.۴۵۷.۳۴۵	.	.	.
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	.	(۱.۸۵۳.۷۲۴)	(۳۱۸.۸۶۲)	(۲۹۵.۲۲۴)
پرداخت های نقدی بابت تسهیلات اعطایی به دیگران	(۳۸۰.۰۰۰)	(۱.۰۰۰.۰۰۰)	.	.
دریافت های نقدی ناشی از سود تسهیلات اعطایی به دیگران	۱۹۳.۴۳۱	۱۲۲.۲۱۱	.	.
دریافت های نقدی حاصل از سود سهام	۹۹.۰۰۰	۱	۵۸	۳۵
دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها	۱۳۴.۰۱۸	۳۲۳.۱۶۲	۱۰۸.۱۹۴	۳۴.۹۰۳
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	۲.۲۵۹.۴۳۳	(۴.۱۰۳.۲۲۸)	(۲۴۴.۳۷۷)	(۲۶۶.۲۵۴)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۶.۵۰۲.۸۳۵	۲.۹۷۹.۴۸۲	۲.۵۳۲.۷۲۱	۱۰.۷۸۳
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی :				
دریافت های ناشی از فروش سهام خزانه	۱۳۲۸۳۴	۲۳۷.۷۹۹	۱۵۰.۰۷۲	.
پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه	(۲۰۳.۱۶۵)	(۲۷۳.۱۱۸)	(۱۹۰.۴۶۲)	.
دریافت های نقدی ناشی از تسهیلات	۵.۴۵۰.۰۰۰	۸۰۰.۰۰۰	.	۲.۰۰۰.۰۰۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۳.۱۳۴.۹۷۰)	.	(۱.۰۳۷.۹۱۱)	(۱.۲۹۵.۳۴۹)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۲۷۹.۹۱۹)	.	(۱۵۶.۳۵۲)	(۱۴۳.۸۲۶)
پرداخت های نقدی به سهامداران	.	.	.	(۸۷.۵۰۰)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۸.۶۶۷.۲۹۴)	(۳.۸۴۴.۷۰۶)	(۱.۰۱۷.۹۴۱)	(۶۱۵.۸۲۸)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۶.۷۰۲.۵۱۴)	(۳.۰۸۰.۰۲۵)	(۲.۲۵۲.۵۹۴)	(۱۴۲.۵۰۳)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۱۹۹.۶۷۹)	(۱۰۰.۵۴۳)	۲۸۰.۱۲۷	(۱۳۱.۷۲۰)
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۶۵۷.۴۱۰	۷۵۴.۴۶۴	۴۷۲.۵۶۲	۶۰۱.۲۱۴
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۴.۲۱۴	۳.۴۸۹	۱.۷۷۵	۳.۰۶۸
مانده موجودی نقد در پایان سال	۴۶۱.۹۴۵	۶۵۷.۴۱۰	۷۵۴.۴۶۴	۴۷۲.۵۶۲

۱۶-۱- نسبت های مالی ۴ سال اخیر

شرح	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
نسبت بدهی	۳۶٪	۲۵٪	۲۶٪	۵۴٪
نسبت مالکانه	۶۴٪	۷۵٪	۷۴٪	۴۶٪
نسبت بدهی به حقوق مالکانه	۵۷٪	۳۳٪	۳۵٪	۱۱۹٪
نسبت بدهی جاری به حقوق مالکانه	۵۵٪	۳۲٪	۳۴٪	۱۱۴٪
نسبت بدهی بلند مدت به حقوق مالکانه	۲٪	۱.۵٪	۱.۵٪	۴.۶٪
نسبت جاری	۲۵۰٪	۳۶۵٪	۳۸۹٪	۱۸۰٪
نسبت آنی	۶۸٪	۱۳۸٪	۱۴۵٪	۵۷٪
نسبت پوشش بهره	۳۰.۹۳٪	۲۲۴.۴۴۷٪	۳۸۲.۵٪	۹۸.۵٪

۲-هدف از انجام افزایش سرمایه و اصلاح ساختار مالی

هدف از انجام افزایش سرمایه شرکت، اصلاح ساختار مالی از طریق جلوگیری از خروج نقدینگی با تقسیم سود انباشته بین سهامداران و جلوگیری از تحمل هزینه های تامین مالی از منابع خارج از شرکت و بهبود نسبت مالکانه و رقابت پذیری شرکت در بازار سرمایه می باشد.

ساختار مالی شرکت های تجاری و نحوه تامین دارایی های شرکت ها از نظر استفاده کنندگان اطلاعات مالی مورد توجه می باشد. ساختار مالی بر تصمیمات استفاده کنندگان در ارتباط با سرمایه گذاری ایشان و دریافت تامین مالی از سوی بانک ها و موسسات تاثیرگذار می باشد.

با توجه به اینکه قسمت عمده هزینه های تولید اعم از خرید مواد اولیه، حقوق و دستمزد کارکنان، سوخت و انرژی و سایر هزینه های عملیاتی، نقدی می باشد و به علت شرایط رقابتی حاکم بر بازار، بعضاً محصولات شرکت به صورت اعتباری به فروش می رسد، استفاده از سود انباشته سهامداران و عدم خروج نقدینگی از شرکت موجب افزایش توان تولید و فروش می گردد و کمبود نقدینگی منجر به دریافت تسهیلات و در نتیجه باعث افزایش هزینه های مالی، کاهش سودآوری، عدم توانایی در پرداخت تعهدات و کاهش قدرت رقابت پذیری خواهد گردید.

۱-۲- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن

شرکت قصد دارد سرمایه خود را از مبلغ ۲.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲.۵۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی به میزان ۴.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۴.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی (خالص افزایش سرمایه ۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی) افزایش دهد و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می باشد :

درصد	مبلغ - میلیون ریال	شرح
۱۰۰٪	۲.۰۰۰.۰۰۰	منابع افزایش سرمایه از محل سود انباشته
۱۰۰٪	۲.۰۰۰.۰۰۰	مصارف اصلاح ساختار مالی

وضعیت سهامداران در تاریخ تهیه این گزارش و بعد از افزایش سرمایه به شرح زیر است :

ردیف	سهامداران	تعداد سهام قبل از افزایش سرمایه	تعداد سهام پس از افزایش سرمایه
۱	شرکت گروه توسعه انرژی تدبیر (سهامی خاص)	۹۶۷.۸۱۸.۰۰۰	۱.۷۴۲.۰۷۲.۴۰۰
۲	موسسه بنیاد پانزده خرداد	۴۹۹.۹۹۹.۹۷۵	۸۹۹.۹۹۹.۹۵۵
۳	شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران (سهامی عام)	۱۵۱.۵۷۵.۱۶۵	۲۷۲.۸۳۵.۲۹۷
۴	سایر سهامداران زیر ۵ درصد	۸۸۰.۶۰۶.۸۶۰	۱.۵۸۵.۰۹۲.۳۴۸
جمع		۲.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۴.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰

۲-۲- ارزیابی طرح افزایش سرمایه

با توجه به مراتب فوق، افزایش سرمایه شرکت موجب حفظ توان تولید فعلی و عدم دریافت تسهیلات بیشتر و به تبع آن کاهش هزینه مالی شده که عدم انجام سرمایه گذاری در این خصوص موجب افزایش هزینه مالی خواهد شد و به همین منظور صورت سود و زیان شرکت با دو فرض افزایش سرمایه، بهبود سرمایه در گردش و عدم افزایش سرمایه با توجه به مفروضات زیر تهیه شده است.

۳- مفروضات مبنای پیش بینی صورت های مالی

۳-۱- مقدار تولید و فروش طی تمام سال های آتی با هم برابر، فرض شده است.

- ۳-۲- فروش سال های ۱۴۰۲ الی ۱۴۰۶ بر مبنای میانگین نرخ رشد ۴ سال گذشته و بدون در نظر گرفتن استثنائات و همچنین کاهش تعرفه واردات و نرخ جهانی، ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- ۳-۳- مبلغ بهای تمام شده براساس میانگین نسبت بهای تمام شده به فروش ۴ سال گذشته، پیش بینی سال ۱۴۰۲ و همچنین با توجه به افزایش نرخ ارز و کاهش تعرفه واردات، به میزان ۶۷ درصد فروش در نظر گرفته شده است .
- ۳-۴- هزینه های فروش اداری و عمومی براساس الزامات هلدینگ ۲۵ درصد افزایش نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است.
- ۳-۵- سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی بر مبنای سال ۱۴۰۱ ثابت در نظر گرفته شده و سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی بر مبنای میانگین موارد تکرار پذیر دو سال گذشته و بصورت ثابت در نظر گرفته شده است.
- ۳-۶- هزینه های مالی شرکت با توجه به پیش بینی سال ۱۴۰۲ ثابت در نظر گرفته شده است و با توجه به تامین سرمایه در گردش در حالت انجام افزایش سرمایه، مبلغ ۲۰۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات کمتر اخذ خواهد گردید که با در نظر گرفتن نرخ ثابت بهره تسهیلات بانکی (۲۳ درصد) هزینه مالی سال ۱۴۰۲ به مبلغ ۴۶۰۰۰۰ میلیون ریال کاهش می یابد.
- در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، تامین منابع مورد نیاز از طریق سیستم بانکی صورت گرفته و هزینه مالی در سال ۱۴۰۳ به میزان مبلغ مذکور افزایش خواهد یافت.
- ۳-۷- نرخ مالیات عملکرد با فرض انجام افزایش سرمایه ۱۳٪ و با فرض عدم انجام افزایش سرمایه ۱۵٪ سود قبل از کسر مالیات (پس از کسر معافیت ها) مورد محاسبه قرار گرفته است. برای سنوات آتی نیز بر همین اساس مورد عمل قرار گرفته است.
- ۳-۸- مفروضات محاسبات و اعداد مالی آتی، از ابتدای سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.

۴- پیش بینی صورت سود و (زیان)

سود و زیان پیش بینی شده شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد :

۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		شرح
عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	
۷۴.۴۵۵.۷۹۳	۷۴.۴۵۵.۷۹۳	۶۲.۰۴۶.۴۹۴	۶۲.۰۴۶.۴۹۴	۵۱.۷۰۵.۴۱۲	۵۱.۷۰۵.۴۱۲	۴۳.۰۸۷.۸۴۳	۴۳.۰۸۷.۸۴۳	۳۵.۹۰۶.۵۳۶	۳۵.۹۰۶.۵۳۶	درآمدهای عملیاتی
(۵۰.۱۹۷.۳۴۲)	(۵۰.۱۹۷.۳۴۲)	(۴۱.۸۳۱.۱۱۸)	(۴۱.۸۳۱.۱۱۸)	(۳۴.۸۵۹.۲۶۵)	(۳۴.۸۵۹.۲۶۵)	(۲۹.۰۴۹.۳۸۸)	(۲۹.۰۴۹.۳۸۸)	(۲۴.۲۰۷.۸۲۳)	(۲۴.۲۰۷.۸۲۳)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۴.۲۵۸.۴۵۱	۲۴.۲۵۸.۴۵۱	۲۰.۲۱۵.۳۷۶	۲۰.۲۱۵.۳۷۶	۱۶.۸۴۶.۱۴۷	۱۶.۸۴۶.۱۴۷	۱۴.۰۳۸.۴۵۵	۱۴.۰۳۸.۴۵۵	۱۱.۶۹۸.۷۱۳	۱۱.۶۹۸.۷۱۳	سود ناخالص
(۱.۳۹۵.۳۷۱)	(۱.۳۹۵.۳۷۱)	(۱.۱۱۶.۲۹۷)	(۱.۱۱۶.۲۹۷)	(۸۹۳.۰۳۸)	(۸۹۳.۰۳۸)	(۷۱۴.۴۳۰)	(۷۱۴.۴۳۰)	(۵۷۱.۵۴۱)	(۵۷۱.۵۴۱)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱.۰۲۷.۱۸۷	۱.۰۲۷.۱۸۷	۱.۰۲۷.۱۸۷	۱.۰۲۷.۱۸۷	۱.۰۲۷.۱۸۷	۱.۰۲۷.۱۸۷	۱.۰۲۷.۱۸۷	۱.۰۲۷.۱۸۷	۱.۰۲۷.۱۸۷	۱.۰۲۷.۱۸۷	سایر درآمدهای عملیاتی
(۲۵۸.۴۸۹)	(۲۵۸.۴۸۹)	(۲۵۸.۴۸۹)	(۲۵۸.۴۸۹)	(۲۵۸.۴۸۹)	(۲۵۸.۴۸۹)	(۲۵۸.۴۸۹)	(۲۵۸.۴۸۹)	(۲۵۸.۴۸۹)	(۲۵۸.۴۸۹)	سایر هزینه های عملیاتی
۲۳.۶۳۱.۷۷۸	۲۳.۶۳۱.۷۷۸	۱۹.۸۶۷.۷۷۷	۱۹.۸۶۷.۷۷۷	۱۶.۷۲۱.۸۰۷	۱۶.۷۲۱.۸۰۷	۱۴.۰۹۲.۷۲۳	۱۴.۰۹۲.۷۲۳	۱۱.۸۹۵.۸۷۰	۱۱.۸۹۵.۸۷۰	سود عملیاتی
(۹۵۴.۰۰۰)	(۹۵۴.۰۰۰)	(۹۵۴.۰۰۰)	(۹۵۴.۰۰۰)	(۹۵۴.۰۰۰)	(۹۵۴.۰۰۰)	(۱.۴۱۴.۰۰۰)	(۹۵۴.۰۰۰)	(۹۵۴.۰۰۰)	(۹۵۴.۰۰۰)	هزینه مالی
۳۸.۵۵۵	۳۸.۵۵۵	۳۸.۵۵۵	۳۸.۵۵۵	۳۸.۵۵۵	۳۸.۵۵۵	۳۸.۵۵۵	۳۸.۵۵۵	۳۸.۵۵۵	۳۸.۵۵۵	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲۲.۷۱۶.۳۳۳	۲۲.۷۱۶.۳۳۳	۱۸.۹۵۲.۳۳۲	۱۸.۹۵۲.۳۳۲	۱۵.۸۰۶.۳۶۲	۱۵.۸۰۶.۳۶۲	۱۲.۷۱۷.۲۷۸	۱۳.۱۷۷.۲۷۸	۱۰.۹۸۰.۴۲۵	۱۰.۹۸۰.۴۲۵	سود قبل مالیات
(۳.۴۰۷.۴۵۰)	(۲.۹۵۳.۱۲۳)	(۲.۸۴۲.۸۵۰)	(۲.۴۶۳.۸۰۲)	(۲.۳۷۰.۹۵۴)	(۲.۰۵۴.۸۲۷)	(۱.۹۰۷.۵۹۲)	(۱.۷۱۳.۰۴۶)	(۱.۶۴۷.۰۶۳)	(۱.۴۲۷.۴۵۵)	مالیات سال جاری
۱۹.۳۰۸.۸۸۳	۱۹.۷۶۳.۲۱۰	۱۶.۱۰۹.۴۸۲	۱۶.۴۸۸.۵۳۰	۱۳.۴۳۵.۴۰۸	۱۳.۷۵۱.۵۳۵	۱۰.۸۰۹.۶۸۶	۱۱.۴۶۴.۲۳۲	۹.۳۳۳.۳۶۲	۹.۵۵۲.۹۷۰	سود خالص

۵- پیش بینی جریانات نقدی

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر می باشد :

سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سرمایه گذاری اولیه	شرح
۱۹.۷۶۳.۲۱۰	۱۶.۴۸۸.۵۳۰	۱۳.۷۵۱.۵۳۵	۱۱.۴۶۴.۲۳۲	۹.۵۵۲.۹۷۰		سود خالص با فرض افزایش سرمایه
۱۹.۳۰۸.۸۸۳	۱۶.۱۰۹.۴۸۲	۱۳.۴۳۵.۴۰۸	۱۰.۸۰۹.۶۸۶	۹.۳۳۳.۳۶۲		سود خالص با فرض عدم افزایش سرمایه
۴۵۴.۳۲۷	۳۷۹.۰۴۸	۳۱۶.۱۲۷	۶۵۴.۵۴۶	۲۱۹.۶۰۸		خالص تغییرات سود (زیان)
۲۶.۴۲۱	۲۶.۴۷۱	۲۶.۵۲۱	۲۶.۵۷۱	۲۶.۶۲۱		+ استهلاک
۹۹۲.۱۰۶	۷۶۳.۱۵۸	۵۸۷.۰۴۵	۴۵۱.۵۷۳	۳۴۷.۳۶۴		+ سایر هزینه های غیر نقدی
۱.۴۷۲.۸۵۴	۱.۱۶۸.۶۷۷	۹۲۹.۶۹۳	۱.۱۳۲.۶۹۰	۵۹۳.۵۹۳		جریان نقد ورودی
۰	۰	۰	۰	۰	۲.۰۰۰.۰۰۰	جریان نقدی خروجی
۱.۴۷۲.۸۵۴	۱.۱۶۸.۶۷۷	۹۲۹.۶۹۳	۱.۱۳۲.۶۹۰	۵۹۳.۵۹۳	۰	خالص جریان نقدی
۵۲۳.۱۶۰	۵۱۰.۵۹۲	۴۹۹.۶۰۲	۷۴۸.۶۸۸	۴۸۲.۵۹۶	۰	ارزش فعلی جریانات نقدی آتی با نرخ ۲۳ درصد

۶- ارزیابی مالی طرح

براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است :

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳۸ درصد	نرخ بازده داخلی - درصد (IRR)
۲۳ درصد	نرخ تنزیل - درصد
۷۶۴.۶۳۸	خالص ارزش فعلی (میلیون ریال)
۴۳ ماه	دوره بازگشت سرمایه - ماه

۶-۱- دوره بازگشت سرمایه (PP)

دوره بازگشت سرمایه عبارت است از سال های مورد نیاز برای برگشت سرمایه گذاری اولیه، براساس جریان وجوه نقد طرح و با توجه به میزان کل سرمایه گذاری اولیه، دوره بازگشت ارزش فعلی سرمایه حدوداً ۳ سال و ۷ ماه تنزیل شده و غیر تنزیل آن ۲ سال و ۶ ماه می باشد.

۶-۲- خالص ارزش فعلی (NPV)

خالص ارزش فعلی عبارت است از ارزش فعلی جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده منهای ارزش فعلی خالص سرمایه گذاری براساس صورت جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده و با لحاظ نرخ تنزیل ۲۳٪. خالص ارزش فعلی طرح بالغ بر ۷۶۴.۶۳۸ میلیون ریال تعیین می گردد. با توجه به اینکه خالص ارزش فعلی طرح مثبت می باشد، طرح پذیرفته می شود.

۶-۳- نرخ بازده داخلی (IRR)

نرخ بازده داخلی عبارت است از نرخ تنزیلی که باعث می شود خالص ارزش فعلی طرح برابر صفر شود یا به عبارت دیگر ارزش فعلی جریان وجوه نقد ورودی برابر با ارزش فعلی جریان وجوه نقد خروجی گردد. براساس صورت جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده، نرخ بازده داخلی طرح بالغ بر ۳۸ درصد تعیین می گردد. با توجه به اینکه نرخ بازده داخلی طرح بزرگتر از نرخ تنزیل و بازده مورد انتظار می باشد، طرح پذیرفته می شود.

۷- پیشنهاد هیأت مدیره به مجمع

با امان نظر به ضرورت افزایش سرمایه، هیأت مدیره شرکت ضمن تقدیر و تشکر از حضور شما سهامداران گرامی و حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت، از مجمع محترم تقاضا دارد :

۷-۱- پیشنهاد هیأت مدیره درخصوص انجام افزایش سرمایه مطرح شده از مبلغ ۲.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۴.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته (۸۰٪ سرمایه کنونی) را مصوب نماید.

۷-۲- با توجه به مطالب فوق الذکر از مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، تقاضا دارد پس از اخذ تصمیم در خصوص اصلاح ماده مربوطه در اساسنامه جهت ثبت افزایش سرمایه مزبور در اداره ثبت شرکت ها، اختیارات لازم را به هیأت مدیره تفویض نماید.