

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

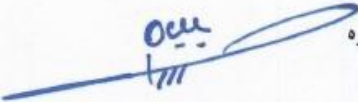
مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت گلتاش (سهامی عام)

با سلام

احتراماً، به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره شرکت گلتاش (سهامی عام) در ارتباط با افزایش سرمایه از مبلغ ۲.۶۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تقدیم می شود.

گزارش توجیهی هیئت مدیره در ارتباط با افزایش سرمایه مورد نیاز بر اساس تجزیه و تحلیل فنی، مالی و اقتصادی شرکت تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۰۸ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

امضا	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره	سید روح الله حسینی کیا	شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
	نائب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل	مهرداد فیض پور	شرکت مروارید هامون (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره (موظف)	مجید نژوری	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	فاقد نماینده	شرکت خدمات بیمه ای پوشش توسعه بهشهر (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	فاقد نماینده	شرکت صنایع بهداشتی ساینا (سهامی عام)

شرکت گلتنش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

فهرست مطالب

<u>عنوان</u>	<u>شماره صفحه</u>
فصل اول : بررسی وضعیت مالی و اقتصادی شرکت	
کلیات شرکت	۳-۶
اهم رویه های حسابداری	۷-۱۰
فصل دوم : نگاهی به وضعیت صنعت	
مقدمه	۱۱
وضعیت صنعت شوینده در ایران و جهان	۱۱-۱۳
چشم انداز صنعت شوینده	۱۳-۱۴
نگاهی به وضعیت شرکت طی ۴ سال گذشته	۱۵-۲۱
فصل سوم : تشریح برنامه افزایش سرمایه شرکت	
هدف از انجام افزایش سرمایه	۲۲
سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۲۳
مبلغ سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۲۳
مطالبات سهامداران	۲۴
تشریح جزئیات افزایش سرمایه پیشنهادی	۲۴-۲۹
مبانی و مفروضات افزایش سرمایه	۳۰-۳۲
صورت سود و زیان پیش بینی شده	۳۳-۴۱
پیش بینی بودجه نقدی	۴۲
وضعیت ساختار مالی	۴۳-۴۴
پیش بینی خالص جریان های نقدی	۴۵
ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۴۶
عوامل ریسک های مرتبط	۴۷
فصل چهارم : پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع	۴۸

فصل اول : بررسی وضعیت مالی و اقتصادی شرکت

۱- کلیات شرکت

۱-۱- تاریخچه فعالیت

شرکت گلتاش (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۲۶۰۲۴۴۵۷۳ در تاریخ ۱۰ مردادماه ۱۳۶۱ بانام شرکت آرایشی و بهداشتی گلتاش به صورت شرکت با مسئولیت محدود تاسیس شد و طی شماره ۳۶۰۱ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی اصفهان به ثبت رسید، و از تاریخ مذکور شروع به بهره برداری نموده است. شرکت براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۱/۰۷/۲۴ و ۱۳۷۸/۱۰/۲۰ ابتدا به "سهامی خاص" و سپس "سهامی عام" تبدیل گردید و بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۸/۱۰/۲۰ نام آن به شرکت گلتاش تغییر یافته است و در تاریخ ۱۳۸۰/۰۴/۰۲ در بورس اوراق بهادار (در گروه محصولات شیمیایی) پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت گلتاش جزء شرکت های فرعی شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام) است و شرکت نهایی گروه، شرکت توسعه صنایع بهشهر می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت شهر اصفهان خیابان توحید، مجتمع فرشچیان می باشد و محل فعالیت اصلی آن در اصفهان، شهرک صنعتی مبارکه، خیابان هفتم واقع است.

۱-۲- موضوع فعالیت

مطابق مفاد ماده ۲ اساسنامه شرکت گلتاش (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد:

الف- موضوعات اصلی

- ۱) تهیه و تولید انواع مواد، محصولات شوینده، پاک کننده بهداشتی، آرایشی و مواد صنعتی مرتبط،
- ۲) انجام کلیه امور خدمات بازرگانی موضوع شرکت و نیز انجام امور صادرات و واردات کالاهای موضوع شرکت.

ب- موضوعات فرعی

- ۱) انجام کلیه اموری که بنحوی با موضوع شرکت ارتباط داشته باشد و در چارچوب قوانین و مقررات موضوع کشور جمهوری اسلامی بوده و مفید و نافع باشد،
- ۲) سرمایه گذاری در سایر شرکتهای و ایجاد شرکتهای جدید،
- ۳) انجام امور مربوط به تامین مالی در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه و در جهت منافع شرکت،

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

۳-۱- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح زیر می باشد:

ردیف	نام سهامدار	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
		تعداد سهام هزار سهم	درصد
۱	شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	۱,۷۴۶,۹۷۲	۶۷
۲	شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)	۱۰۶.۲۰۲	۴
۳	بانک توسعه صادرات	۱۱۵.۵۵۶	۴
۴	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کریزما (سهامی خاص)	۴۳.۴۳۵	۲
۳	صندوق سرمایه گذاری مشترک امید توسعه (سهامی خاص)	۲۸.۳۲۵	۱
۴	شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه (سهامی خاص)	۲۳.۴۰۶	۱
۵	شرکت مدیریت یاران توسعه صنایع بهشهر (سهامی خاص)	۱۱۶	-
۶	شرکت صنایع بهداشتی ساین (سهامی عام)	۱۱۶	-
۷	شرکت مروارید هامون (سهامی خاص)	۱۱۶	-
۸	شرکت خدمات بیمه پوشش توسعه صنایع بهشهر (سهامی خاص)	۵۸	-
۹	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)	۳	-
۱۰	سایر اشخاص	۵۳۵.۶۹۵	۲۱
	جمع	۲,۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۴-۱- بازار سهام شرکت

سهام شرکت گلتاش سهامی عام ، در تاریخ ۱۳۸۰/۰۴/۰۲ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. هم اکنون سهام شرکت با طبقه بندی در صنعت محصولات شیمیایی با نماد شگل در بازار اول تابلوی فرعی مورد معامله قرار می گیرد.

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

۵-۱- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۴ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۴۰۱/۱۰/۰۷ هیئت مدیره، آقای مهرداد فیض پور به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردید.

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		تحصیلات/مدارک حرفه ای
			شروع	خاتمه	
شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	رئیس هیات مدیره (غیر موظف)	سید روح الله حسینی کیا	۱۳۹۷/۱۰/۲۹		کارشناس ارشد مهندسی صنایع
شرکت مروارید هامون (سهامی خاص)	مدیر عامل و نائب رئیس هیات مدیره	مهرداد فیض پور	۱۴۰۲/۰۲/۱۹		دکتری مطالعات استرژیک
شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	عضو هیات مدیره	مجید نژوری	۱۴۰۲/۰۲/۱۱	-	کارشناس ارشد حسابداری
شرکت خدمات بیمه پوشش توسعه صنایع بهشهر (سهامی خاص)	عضو هیات مدیره	فاقد نماینده	-	-	-
شرکت سینا (سهامی عام)	عضو هیات مدیره	فاقد نماینده	-	-	-

۶-۱- مشخصات حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۴ سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل سازمان حسابرسی بوده است.

۷-۱- سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۲.۶۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۲.۶۰۰ میلیون سهم یک هزار ریالی می باشد که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۲۶ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت از بدو تاسیس به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۳/۰۲/۲۰		۶,۰۰۰	نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۷۹/۱۲/۰۱	۲۰۰	۱۸,۰۰۰	نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۸۲/۰۴/۰۸	۱۵۰	۴۵,۰۰۰	نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۲/۰۲/۱۵	۱۰۰	۹۰,۰۰۰	اندوخته توسعه و تکمیل
۱۳۹۳/۰۶/۱۳	۱۲۲	۲۰۰,۰۰۰	نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۶/۰۷/۰۵	۱۵۰	۵۰۰,۰۰۰	اندوخته توسعه و تکمیل و سود انباشته
۱۳۹۷/۱۲/۰۹	۱۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	سود انباشته
۱۳۹۹/۱۱/۲۸	۱۶۰	۲.۶۰۰.۰۰۰	نقدی و مطالبات حال شده

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

۸-۱- وضعیت سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت گلتاش (سهامی عام) طی چهار سال اخیر و دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲ به شرح زیر می باشد:

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۷۷۹.۶۲۸.۷۴۴	۱۰.۵۲۴.۲۸۷	۱۸,۹۵۰,۰۰۰	۱۸,۹۵۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۹۱۵.۲۰۹.۴۱۸	۲۸.۱۲۳.۹۶۸	۳۰,۰۲۰,۰۰۰	۳۰,۰۲۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۰۶.۰۰۴.۱۶۵	۶.۶۷۵.۷۴۸	۱۶.۵۱۰,۰۰۰	۶.۳۵۰	۲.۶۰۰,۰۰۰
۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۵۸۹.۶۶۵.۲۳۵	۲.۹۸۲.۲۷۴	۱۳.۴۱۶,۰۰۰	۵.۱۶۰	۲.۶۰۰,۰۰۰
۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۹۱۴.۴۶۵.۳۲۳	۶.۶۱۶.۴۰۹	۲۰.۴۶۲,۰۰۰	۷.۸۷۰	۲.۶۰۰,۰۰۰

۹-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

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

سال مالی منتهی به				شرح
۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
۱,۷۶۸	۸۱۴	۳۸۷	۲۷۱	سود واقعی هر سهم (ریال)
۱,۱۰۰	۱,۲۵۰	۲۵۰	۶۰۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۱۰-۱- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت در بهمن ماه سال ۱۳۹۹، به منظور اصلاح ساختار مالی اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۱٫۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲٫۶۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۶۰ درصد) از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی نموده است. این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۲۶ به ثبت رسید.

درصد	آخرین برآورده (میلیارد ریال)	شرح
۴۴٪	۷۰۰,۰۰۰	از محل سود انباشته
۵۶٪	۹۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۰۰٪	۱,۶۰۰,۰۰۰	جمع کل منابع
۱۲٪	۱۸۵,۰۵۰	مخارج سرمایه ای انجام شده
۸۸٪	۱,۴۱۴,۹۵۰	مبلغ مورد نیاز بابت تکمیل سرمایه در گردش به منظور تأمین مواد اولیه و ملزومات بسته بندی مورد نیاز
۱۰۰٪	۱,۶۰۰,۰۰۰	جمع کل مصارف

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

۲- اهم رویه های حسابداری

۲-۱- درآمد عملیاتی

درآمد عملیاتی به ارزش منصفانه ما به ازای دریافتی یا دریافتی و به کسر مبالغ برآوردی از بابت برگشت از فروش و تخفیفات اندازه گیری می شود .

۲-۱-۱- درآمد عملیاتی حاصل از فروش کالا در زمان تحویل کالا به مشتری شناسایی می شود. شایان ذکر اینکه درآمد عملیاتی حاصل از فروش کالا، بر اساس قرارداد منعقد شده با شرکت به پخش (پخش کننده محصولات شرکت) در زمان تحویل کالا به شرکت مذکور پس از کسر تخفیفات به صورت علی الحساب شناسایی می شود. در پایان هر ماه حساب تخفیفات بر اساس اطلاعات دریافتی از شرکت به پخش (تخفیفات اعطایی به مشتریان با مجوز شرکت) در دفاتر اصلاح و قطعی می گردد.

۲-۲-۱- اقلام پولی ارزی با نرخ قابل دسترس ارز در تاریخ صورت وضعیت مالی و اقلام غیر پولی که به بهای تمام شده ارزی اندازه گیری شده است، با نرخ قابل دسترس ارز در تاریخ انجام معامله، تسعیر می شود. نرخ های قابل دسترس به شرح زیر است:

مانده ها و معاملات مرتبط	نوع ارز	نرخ تسعیر	دلیل استفاده از نرخ
پرداختنی های ارزی	یورو	حواله ارزی نیما	الزام بانک مرکزی مبنی بر فروش ارز در سامانه نیما
دریافتنی های ارزی	دلار	حواله ارزی نیما	
موجودی نقد ارزی-موجودی ارزی نزد بانک ها	دلار	حواله ارزی نیما	
موجودی نقد ارزی-موجودی ارزی نزد بانک ها	یورو	حواله ارزی نیما	
موجودی نقد ارزی-موجودی ارزی نزد بانک ها	درهم	حواله ارزی نیما	تأمین مبالغ جزیی ارز مورد نیاز از صرافی ها
موجودی نقد ارزی- صندوق ارزی	یورو	اسکناس ارزی سنا	
وجودی نقد ارزی- صندوق ارزی	دلار	اسکناس ارزی سنا	

۲-۲-۲- تفاوت های ناشی از تسویه یا تسعیر اقلام پولی ارزی حسب مورد به شرح زیر در حساب ها منظور می شود:

الف- تفاوت های تسعیر بدهی های ارزی مربوط به "دارایی های واجد شرایط"، به بهای تمام شده آن دارایی منظور می شود.

ب- در سایر موارد، به عنوان درآمد یا هزینه دوره وقوع شناسایی و در صورت سود و زیان گزارش می شود.

۲-۲-۳- در صورت وجود نرخ های متعدد برای یک ارز، از نرخ برای تسعیر استفاده می شود که جریان های نقدی آتی ناشی از معامله یا مانده حساب مربوط، بر حسب آن تسویه می شود. اگر تبدیل دو واحد پول به یکدیگر به صورت موقت ممکن نباشد، نرخ مورد استفاده، نرخ اولین تاریخی است که در آن، تبدیل امکان پذیر می شود.

۲-۳- مخارج تامین مالی

مخارج تامین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می شود، به استثنای مخارجی که مستقیماً قابل انتساب به تحصیل "دارایی های واجد شرایط" است.

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

۲-۴- دارایی های ثابت مشهود

۲-۴-۱- دارایی های ثابت مشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری می شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی های ثابت مشهود که موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود، به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقیمانده دارایی های مربوط مستهلک می شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی ها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می گردد.

۲-۴-۲- استهلاک دارایی های ثابت مشهود، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی های مربوط و با در نظر گرفتن آیین نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیات های مستقیم مصوب اسفند ۱۳۶۶ و اصلاحیه های بعدی آن و بر اساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود:

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
ساختمانها	۱۵ و ۲۵ ساله	خط مستقیم
تاسیسات	۱۵، ۱۲، ۱۰ و ۸ درصد، ۵، ۱۰ و ۱۵ ساله	نزولی و خط مستقیم
ماشین آلات و تجهیزات	۱۰ درصد، ۸، ۶، ۱۰، و ۱۵ ساله	نزولی و خط مستقیم
وسایط نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم
اثاث و منصوبات	۳، ۵، ۶ و ۱۰ ساله	خط مستقیم
ابزار آلات و قالب ها	۱۰، ۱۲ درصد و ۸ ساله	نزولی و خط مستقیم

۲-۴-۲-۱- برای دارایی های ثابتی که طی ماه تحویل می شود و مورد بهره برداری قرار می گیرد، استهلاک از اول ماه بعد محاسبه و در حساب ها منظور می شود. در مواردی که هریک از دارایی های استهلاک پذیر (به استثنای ساختمان ها و تاسیسات ساختمانی) پس از آمادگی جهت بهره برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای مدتی بیش از یک سال مالی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاک آن برای مدت یادشده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاک منعکس در جدول بالا می باشد. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاک بر حسب مدت باشد، ۷۰ درصد مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به باقی مانده مدت تعیین شده برای استهلاک دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۲-۵- دارایی های نامشهود

۲-۵-۱- دارایی های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حسابها ثبت می شود. مخارجی از قبیل مخارج معرفی یک محصول یا خدمت جدید مانند مخارج تبلیغات، مخارج انجام فعالیت تجاری در یک محل جدید یا با یک گروه جدید از مشتریان مانند مخارج آموزش کارکنان، و مخارج اداری، عمومی و فروش در بهای تمام شده دارایی نامشهود منظور نمی شود. شناسایی مخارج در مبلغ دفتری یک دارایی نامشهود، هنگامی که دارایی آماده بهره برداری است، متوقف می شود. بنابراین، مخارج تحمل شده برای استفاده یا بکار گیری مجدد یک دارایی نامشهود، در مبلغ دفتری آن منظور نمی شود.

۲-۵-۲- استهلاک دارایی های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود :

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
نرم افزارهای رایانه ای	۳ ساله	خط مستقیم

۲-۵-۳- برند تجاری به دلیل عمر مفید نامعین ، مستهلک نمی شود.

۲-۶- زیان کاهش ارزش دارایی ها

۲-۶-۱- در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هر گونه نشانه ای دال بر امکان کاهش ارزش دارایی ها، آزمون کاهش ارزش انجام می گیرد. در این صورت مبلغ دریافتنی دارایی برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می گردد. چنانچه برآورد مبلغ دریافتنی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتنی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است تعیین می شود.

۲-۶-۲- آزمون کاهش ارزش دارایی های نامشهود با عمر مفید نامعین، بدون توجه به وجود یا عدم وجود هر گونه نشانه ای دال بر امکان کاهش ارزش ، بطور سالانه انجام می شود.

۲-۶-۳- مبلغ بازیافتنی یک دارایی (یا واحد مولد وجه نقد)، ارزش فروش به کسر مخارج فروش یا ارزش اقتصادی، هر کدام بیشتر است می باشد. ارزش اقتصادی برابر با ارزش فعلی جریان های نقدی آتی ناشی از دارایی با استفاده از نرخ تنزیل قبل از مالیات که بیانگر ارزش زمانی پول و ریسک های مختص دارایی که جریان های نقدی آتی برآوردی بابت آن تعدیل نشده است، می باشد.

۲-۶-۴- تنها در صورتی که مبلغ بازیافتنی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی (یا واحد مولد وجه نقد) تا مبلغ بازیافتنی آن کاهش یافته و تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در سود و زیان شناسایی می گردد.

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

۵-۶-۲- در صورت افزایش مبلغ بازیاقتنی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) می باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیاقتنی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در سال های قبل، افزایش می یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) نیز بلافاصله در سود و زیان شناسایی می گردد.

۷-۲- موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالا بر مبنای « اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش » هریک از اقلام ارزشیابی می شود. در صورت فزونی بهای تمام شده نسبت به خالص ارزش فروش، مابه التفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش موجودی شناسایی می شود. بهای تمام شده موجودی ها با بکارگیری روش های زیرتعیین می گردد:

روش مورد استفاده

مواد اولیه و ادوات بسته بندی	میانگین موزون
کالای در جریان ساخت	میانگین موزون
کالای ساخته شده	میانگین موزون
قطعات و لوازم یدکی	میانگین موزون متحرک

۸-۲- سرمایه گذاریها

نحوه اندازه گیری

سرمایه گذاری های بلندمدت

بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاریها

سرمایه گذاری در اوراق بهادار

سرمایه گذاری های جاری

اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هریک از سرمایه گذاری ها

سایر سرمایه گذاری های جاری

زمان شناخت در آمد

سایر سرمایه گذاری های جاری و بلندمدت در سهام شرکت ها
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت
سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)

در زمان تحقق سود تضمین شده (با توجه به نرخ سود مؤثر)

سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار

۹-۲- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان قراردادی براساس یک ماه آخرین حقوق ثابت و مزایای مستمر به ازای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حسابها منظور می شود.

۱۰-۲- مالیات بر درآمد

۱-۱۰-۲- هزینه مالیات

هزینه مالیات، مجموع مالیات جاری و انتقالی است. مالیات جاری و مالیات انتقالی در صورت سود و زیان منعکس می شوند، مگر در مواردی که به اقلام شناسایی شده در صورت سود و زیان جامع یا حقوق صاحبان سرمایه مرتبط باشند که به ترتیب در صورت سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی می شوند.

۳- فصل دوم : نگاهی به وضعیت صنعت شوینده

۳-۱- مقدمه

در یک تعریف کلی هر محصولی که در تماس با بخش خارجی بدن (مانند پوست، مو و ناخن) و دهان و دندان به منظور تمیز کردن، محافظت و نگهداری، معطر کردن و تغییر ظاهر به کار برده می شود یک محصول آرایشی بهداشتی (Cosmetics) می باشد که بر اساس این تعریف شامپو، خمیردندان، مایع دستشویی، صابون، نرم کننده مو، انواع کرم، انواع لوازم آرایشی و ... از این دسته محصولات می باشند.

محصولات تولیدی صنایع آرایشی بهداشتی جزء جدایی ناپذیر سبد مصرف عموم مردم ایران از چند دهه قبل بوده اند. شرکت های مطرح در این صنعت مرتباً در حال تجدید نظر در محصولات خود از دیدگاه نیازهای طبقات متفاوت، قیمت گذاری و تقویت هر چه بیشتر وجهه محصولات می باشند تا تلفیق صحیحی از محصولات را بدست آورند. در نتیجه چنین تحولی شاهد روانه شدن محصولات جدید به بازار هستیم که از فن آوری پیشرفته برای تحقق بخشیدن به خواسته های مصرف کنندگان برخوردار هستند. اگرچه فلسفه وجودی محصولات شوینده و بهداشتی، ارتقاء سطح سلامتی در بین آحاد جامعه است لیکن امروزه عرضه محصولاتی با مزایای نهایی ارزنده (بر اساس خواسته مشتری) مد نظر تولید کنندگان می باشد. این موضوع دست تولید کنندگان را برای فروش بیشتر محصولات موجود و ترغیب مصرف کنندگان برای استفاده مرتب از دیگر محصولات بهداشتی و مراقبتی، بازتر می نماید.

۳-۲- وضعیت صنعت شوینده در ایران و جهان

وضعیت صنایع شوینده، بهداشتی و آرایشی در کشور

تولید مواد شوینده در کشور ایران قدمت طولانی دارد و به دهه ۱۳۳۰ هجری شمسی بازمی گردد. در حدود سال های ۱۳۳۲ تا ۱۳۳۴ با ورود پودرهای شوینده به شهرهای بزرگ، کاربرد این مواد به شکل امروزی متداول شد. رشد فرهنگ جامعه از یک سو و افزایش آگاهی استفاده کنندگان از تنوع تولیدات شوینده از سوی دیگر، باعث بالا رفتن میزان مصرف محصولات شوینده در پنج دهه اخیر شده است، این افزایش مصرف، افزایش تولید و ارتقای سطح کیفی محصولات شوینده را نیز در پی داشته است. ظرفیت تولید داخلی با حدود ۲۲۰ تولیدکننده، برابر با ۴ میلیون تن است که از این ظرفیت تنها ۱/۵ میلیون تن تولید می شود و این تولید نه تنها بیش از دو برابر مصرف مورد نیاز کشور است، بلکه بخشی از محصولات موجود در بازار داخل نیز کاملاً وارداتی هستند. هرچند عمده محصولات وارداتی، مواد میانی برای تولید محصول نهایی بوده و عمده محصول صادراتی از دسته محصولات نهایی است.

نگاهی به وضعیت بازار جهانی

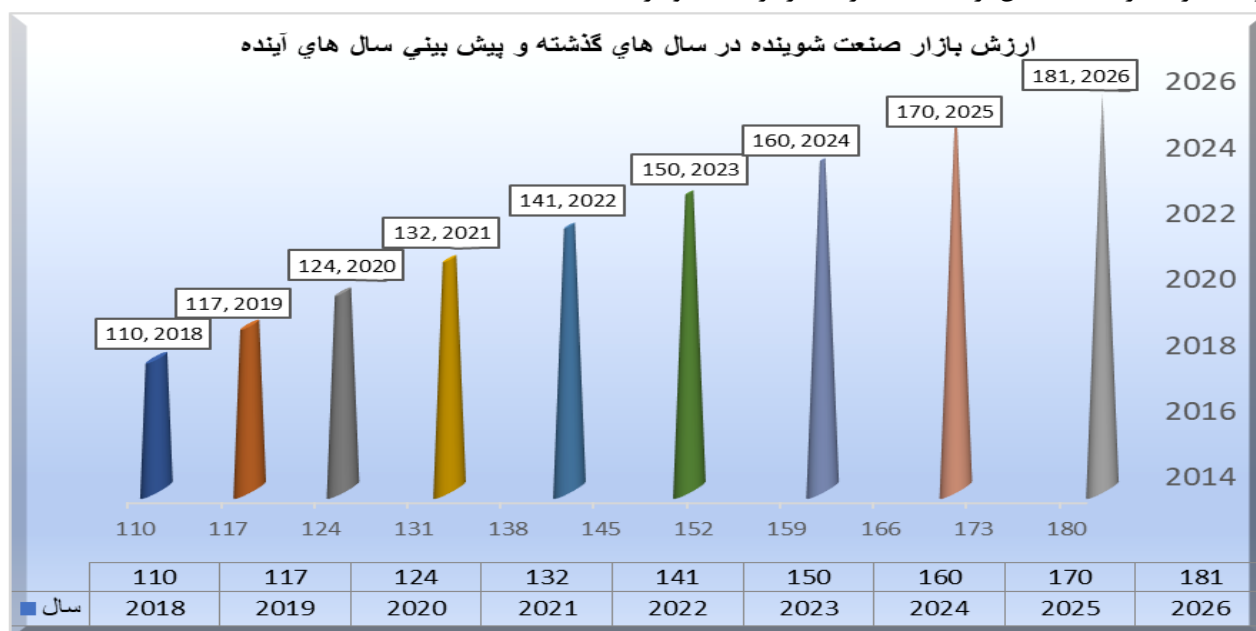
تقریباً بیش از ۷۰ درصد مردم جهان از مواد شوینده مایع و پودری برای شست و شو و نظافت استفاده می کنند. اهمیت دادن به نظافت و پاکیزگی در میان مردم جهان باعث شده است روزانه حجم انبوهی از تقاضا برای انواع شوینده به وجود آید و متناسب با آن نیز سیل گسترده ای از این محصولات با ترکیبات قوی تر و در رنگ های مختلف و اسانس های جدید به بازارهای جهانی سرازیر شود. در این میان، مواد شوینده تنها محصولاتی هستند که میزان تقاضا برای آنها در همه نقاط جهان به صورت یکسان است. ایران با داشتن ۹۵ درصد متقاضی همراه با مصر و قطر در یک رده قرار دارد و می توان گفت بیش از ۸۰ میلیون ایرانی

شرکت گل‌تاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

متقاضی مصرف مواد شوینده هستند. از طرف دیگر، وجود بازار جهانی برای این محصولات نشان می‌دهد که ۱۰۰ درصد مردم در سنگاپور، اندونزی و آرژانتین استفاده از این محصولات را در سبد روزانه خود قرار داده‌اند و رتبه اول را در استفاده از آن‌ها دارند. همچنین هلند، کرواسی، چین، ژاپن، مالزی، اسلواکی، آمریکا و تایلند هر کدام با ۹۹ درصد متقاضی، حائز رتبه دوم در استفاده از این مواد چه به صورت پودری و چه مایع هستند. کشورهایی مانند هنگ‌کنگ با ۹۷ درصد، سوریه و لبنان با ۹۶ درصد، کویت و عربستان با ۹۴ درصد، بحرین، استرالیا و مکزیک با ۹۳ درصد و ایرلند جنوبی و ایتالیا با سهم ۹۱ درصدی، در صدر این جدول قرار دارند.

اندازه بازار این صنعت در سال ۲۰۱۹ میلادی برابر با ۱۱۷ میلیارد دلار بود و پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۲۶ میلادی با بیش از ۷۰ درصد رشد، به بیش از ۱۸۰ میلیارد دلار برسد (نمودار ۱).



وضعیت شرکت‌های شوینده در بازار سرمایه

در بازار اول و دوم بورس و فرابورس شش شرکت پاکسان (شیپاکسا)، گل‌تاش (شگل)، پدیده شیمی قرن (قرن)، صنایع بهداشتی ساین (ساینا)، بین‌المللی محصولات پارس (شپارس) و گروه صنعتی پاکشو (پاکشو) در صنعت شوینده حضور دارند. ارزش بازار شرکت‌های مرتبط با صنعت شوینده در حدود یک درصد از ارزش بازار سرمایه را تشکیل می‌دهد و سهام‌شمار این گروه به‌طور متوسط ۱۵ درصد است. در یک سال اخیر، این گروه به‌طور متوسط بازدهی ۲۱۵ درصدی داشته است و این در حالی است که بورس و فرابورس در این مدت ۱۷۵ درصد بازدهی را ثبت کرده‌اند. در یک سال اخیر، شیپاکسا، شپارس و شگل بازدهی کمتر از شاخص کل به ثبت رسانده‌اند. نکته قابل‌توجه این است که به‌طور متوسط، در ۱۰ سال اخیر، بازدهی سالانه گروه ۹۰ درصد ثبت شده که بیش از دو برابر میانگین بازدهی بازار سرمایه بوده است. بر همین اساس، برای ۳۶ ماهه صنعت عدد ۱۷/۰ است. شرکت‌های این صنعت تقسیم سود حدوداً ۵۰ درصدی دارند و بیشترین تقسیم سود مربوط به نماد پاکشو با ۹۲ درصد است. شرکت گل‌تاش در بین شرکت‌های فعال این صنعت در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ با حجم فروشی معادل مبلغ ۱۱.۲۳۴ میلیارد ریال در گروه‌های محصولی شامپو، خمیردندان، مایع دستشویی و صابون به ترتیب ۱۱، ۹، ۱۰ و ۴ درصد سهم از کل بازار داخلی را به خود

شرکت گل‌تاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

اختصاص داده است. (رتبه صابون مربوط به دو شرکت پاکستان و گل‌تاش می‌باشد که ۲۵ درصد در گل‌تاش تولید می‌گردد). همچنین سهم مقداری فروش محصولات (برحسب تن) مختلف این شرکت از کل بازار داخلی و صادرات به شرح زیر است:

نوع محصول	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰			سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰		
	داخلی	صادرات	جمع کل	کل بازار داخلی	سهم شرکت از بازار داخلی	صادرات
گروه محصول	مقدار-تن	مقدار-تن	مقدار-تن	مقدار-تن	درصد	مقدار-تن
شامپو	۱۹,۸۷۵	۲,۵۷۸	۲۲,۴۵۳	۱۷۵,۰۰۰	۱۱/۳۵	۲,۵۷۸
صابون	۶,۰۷۳	۱,۴۸۶	۷,۵۵۹	۷۰,۰۵۰	۸/۶۶	۱,۴۸۶
خمیردندان	۱,۹۷۵	۶۰	۲,۰۳۵	۲۰,۰۰۰	۹/۸۷	۶۰
مایع دستشویی	۶,۷۳۰	۰	۶,۷۳۰	۱۷۰,۰۰۰	۳/۹۵	۰
کرم	۰,۷۶	۰	۰,۷۶	-	-	۰
جمع کل	۳۴,۶۵۳	۴,۱۲۴	۳۸,۷۷۸	۴۳۵,۰۵۰	۷.۹۶	۴,۱۲۴

۳-۳- چشم انداز

چشم انداز شرکت گل‌تاش (سهامی عام) به عنوان مجموعه ای پیش‌تاز و سرآمد که به تمایز، اعتبار و کیفیت برتر در محصولات بهداشت فردی شناخته می‌شود.

ماموریت شرکت طراحی و تولید محصولات با کیفیت و تنوع بهداشت فردی، در راستای ارتقاء بهداشت جامعه و خلق ارزش برای مصرف کنندگان داخلی و خارجی، با نگرش زیست محیطی و رویکرد تعاملی در کسب رضایت ذینفعان می‌باشد. فلسفه وجودی محصولات شوینده و بهداشتی ارتقاء سطح سلامتی در بین آحاد جامعه است و حفظ و ارتقاء کیفیت این فرآورده‌ها لازمه نیل به این هدف مهم می‌باشد. گل‌تاش با تمرکز بر موضوع کیفیت در همه تولیدات خود، سالانه هزاران تن انواع محصولات بهداشتی مورد نیاز جامعه را تولید و به بازار عرضه نموده است. توجه ویژه به نیازهای متفاوت مشتریان ما را بر آن داشته تا با استفاده از نیروهای مجرب و متخصص و آزمایشگاه‌های مجهز و مدرن و ماشین‌آلات پیشرفته مبادرت به تولید انواع محصولات با ویژگی‌های متفاوت بر اساس آخرین استانداردهای کیفی ملی و بین‌المللی نماییم و با همکاری مراکز دانشگاهی و علمی کشور از میزان ایمنی و اثربخشی این محصولات اطمینان یابیم. سیاست شرکت درصدد افزایش میزان صادرات و ایجاد بازارهای جدید به منظور افزایش سهم صادرات بوده است و در سال‌های اخیر با افزایش میزان صادرات خود این امر را ثبات‌گرفته و در چندین نوبت به عنوان صادر کننده نمونه استانی و ملی انتخاب شده است. به امید روزی که جهانیان با اطمینان و افتخار محصولات ایرانی را مصرف نمایند. شرکت گل‌تاش (سهامی عام) در زمینه تولید محصولات آرایشی و بهداشتی و مواد اولیه به شرح زیر فعالیت و محصولات خود را در سراسر ایران و کشورهای منطقه برای استفاده عموم عرضه می‌نماید.

شرکت گلتنش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ در یک نگاه

پیش‌بینی بودجه تعدیل شده، مقدار تولید و فروش برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به تفکیک گروه کالایی به شرح زیر می‌باشد:

شرح محصولات	تولید	فروش داخلی		فروش صادراتی			جمع فروش	
		مقدار (تن)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار (تن)	مبلغ (دلار)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار (تن)	مبلغ (میلیون ریال)
شامپو	۳۳.۳۱۰	۳۰.۱۷۴	۶.۵۹۳.۰۷۳	۳,۱۳۶	۲.۲۳۵.۳۴۱	۸۰۴.۷۲۳	۳۳.۳۱۰	۸.۸۳۱.۴۱۴
صابون	۱۰.۶۶۹	۸.۸۷۶	۳.۴۸۳.۲۹۲	۱.۷۹۳	۳.۰۴۸.۱۰۱	۱.۰۹۷.۳۱۷	۱۰.۶۶۹	۶.۵۳۱.۳۹۳
مایع دستشویی	۹.۸۵۳	۹.۸۵۳	۱.۹۸۵.۶۵۹	۰	۰	۰	۹.۸۵۳	۱.۷۲۷.۹۰۵
خمیردندان	۳.۱۱۹	۲.۸۸۷	۳.۱۲۵.۰۶۳	۲۳۲	۶۲۸.۵۷۸	۲۲۶.۲۸۸	۳.۱۱۹	۳.۳۵۱.۳۵۱
کرم	۳	۳	۶.۱۹۱	۰	۰	۰	۳	۶.۱۹۱
جمع	۵۶.۹۵۴	۵۴.۶۷۷	۲۰.۱۹۹.۹۱۴	۵.۱۶۱	۵.۹۱۲.۰۲۰	۲.۱۲۸.۳۲۸	۵۶.۹۵۴	۲۰.۴۴۸.۲۵۴

الف - محصولات نهایی :

- ✓ انواع خمیردندان در برندهای پونه، نسیم، ارکید و دنتامکس
- ✓ انواع شامپو در برندهای شبنم، سیو و ارکید
- ✓ انواع صابون در برندهای گلنار، گل بو و آرومکس
- ✓ انواع مایع دستشویی در برندهای سیو، ارکید، آرومکس و گل بو

ب - مواد اولیه :

- ✓ مواد اولیه عمده مورد نیاز در تولید محصولات نهایی
- ✓ ادوات بسته بندی مایعات شامل انواع بطری های پت و درب مورد نیاز محصولات تولیدی
- ✓ تیوپ های خمیردندان در حد نیاز محصول نهایی

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

۴- نگاهی به وضعیت شرکت طی ۴ سال گذشته

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده چهار سال مالی اخیر شرکت، به شرح صفحات بعد می باشند. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت گلتاش (سهامی عام) به آدرس www.goltashsaham.com و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می باشد.

۴-۱- صورت سود و زیان شرکت

صورت سود و زیان مقایسه ای شرکت برای سال های مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۱ و شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲ به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به				دوره مالی شش ماهه منتهی به	شرح
۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده	
۵,۶۶۵,۵۴۳	۸,۱۹۵,۸۶۳	۱۱,۲۰۶,۸۵۹	۱۱,۲۳۴,۲۱۷	۸,۸۴۴,۲۷۶	فروش خالص
(۳,۱۵۲,۲۶۵)	(۴,۸۵۱,۵۹۷)	(۸,۰۲۳,۴۷۶)	(۸,۳۶۶,۱۵۳)	(۶,۸۱۴,۰۰۷)	بهای تمام شده
۲,۵۱۳,۲۷۸	۳,۳۴۴,۲۶۶	۳,۱۸۳,۳۸۳	۲,۸۶۸,۰۶۴	۲,۰۳۰,۲۶۹	سود ناخالص
(۴۶۳,۵۶۴)	(۸۱۴,۲۸۴)	(۱,۴۱۴,۲۹۷)	(۱,۰۳۸,۱۵۰)	(۶۸۶,۴۸۹)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱۲,۷۷۳	۴۷,۳۲۰	۴۰,۴۶۴	۳۰,۵۳۵	۲۲,۹۵۷	سایر درآمدهای
(۶۱,۹۲۷)	(۲۱,۰۵۰)	(۳۷,۳۰۰)	(۲۱,۸۱۴)	(۷۸,۱۱۳)	سایر هزینه های
۲,۰۰۰,۵۶۰	۲,۵۵۶,۲۵۲	۱,۷۷۲,۲۵۰	۱,۸۳۸,۶۳۵	۱,۲۸۸,۶۲۴	سود عملیاتی
(۵۱,۷۹۶)	(۱۱۷,۳۸۱)	(۶۳۳,۴۲۲)	(۹۱۱,۰۶۷)	(۳۲۶,۵۰۸)	هزینه های مالی
۳۷,۴۱۲	۵۷,۲۷۲	۴۳,۹۲۷	۱۷,۶۵۴	۱۰,۵۷۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۹۸۶,۱۷۶	۲,۴۹۶,۱۴۳	۱,۱۸۲,۷۵۵	۹۴۵,۲۲۲	۹۷۲,۶۹۴	سود خالص قبل از مالیات
(۲۱۸,۰۹۳)	(۴۴۰,۴۶۷)	(۱۹۹,۴۱۶)	(۲۴۱,۳۳۳)	(۱۵۴,۱۹۳)	هزینه مالیات بر درآمد
۱,۷۶۸,۰۸۳	۲,۰۵۵,۶۷۶	۹۸۳,۳۳۹	۷۰۳,۸۸۹	۸۱۸,۵۰۱	سود خالص

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

۱-۴- درآمد های عملیاتی

وضعیت مقدار و مبلغ فروش محصولات شرکت سال های مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۱ و شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲ به شرح جدول زیر است :

سال مالی منتهی به				دوره مالی منتهی به	شرح
۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
۵۰,۶۹۶	۵۷,۶۴۲	۵۳,۳۴	۳۸,۷۷۸	۲۶,۵۴۵	مقدار فروش - تن
۵,۶۶۵,۵۴۳	۸,۱۹۵,۸۶۳	۱۱,۲۰۶,۸۵۹	۱۱,۲۳۴,۲۱۷	۸,۸۴۴,۲۷۶	فروش خالص - میلیون ریال

مجموع درآمد های عملیاتی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ نسبت به سال مالی قبل ۲۵٪ درصد افزایش داشته است که عمدتاً ناشی از افزایش نرخ فروش محصولات می باشد. شایان ذکر است میانگین نرخ فروش محصولات به میانگین سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ به میزان ۱۲ درصد افزایش یافته است.

۲-۱-۴- بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی (هزینه های تولید)

افزایش ۴۳ درصدی هزینه های تولید در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ نسبت به سال مالی قبل عمدتاً به دلیل افزایش در نرخ هزینه مواد مصرفی عمدتاً، تگزاپون، انواع چربی، بتائین و انواع پلی اتیلن و افزایش در هزینه حقوق و دستمزد طبق مصوبات قانون کار و افزایش سایر هزینه ها می باشد.

۳-۱-۴- هزینه های فروش، اداری و عمومی

کاهش ۲۷ درصدی هزینه های فروش، اداری و عمومی در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ نسبت به سال مالی قبل عمدتاً به دلیل کاهش هزینه حق لیسانس و هزینه های حمل می باشد.

۴-۱-۴- سایر درآمد ها

کاهش ۲۵ درصدی در سایر درآمد های عملیاتی در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ نسبت به سال مالی قبل عمدتاً به دلیل کاهش مقدار تولید سال مالی ۱۴۰۱ مبالغ فروش ضایعات شامل بشکه فلزی و پلاستیکی و سایر اقلام می باشد.

۵-۱-۴- سایر هزینه ها

کاهش ۴۲ درصدی در سایر هزینه ها در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ نسبت به سال مالی قبل عمدتاً به دلیل کاهش زیان ناشی از تسعیر بدهی های ارزی عملیاتی و کاهش هزینه ضایعات مواد اولیه و ملزومات بسته بندی به دلیل کاهش مقدار تولید می باشد.

۶-۱-۴- سایر هزینه ها و درآمد های غیر عملیاتی

کاهش ۶۰ درصدی در سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ نسبت به سال مالی قبل عمدتاً کاهش سود سپرده بانکی و زیان تسعیر ارز می باشد.

۷-۱-۴- هزینه های مالی

افزایش در هزینه های مالی در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ نسبت به سال مالی قبل عمدتاً به دلیل افزایش در هزینه های مالی و جریمه دیر کرد اقساط تسهیلات به دلیل کمبود نقدینگی می باشد.

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

۴-۲- صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی مقایسه ای شرکت سال های مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۱ به شرح زیر می باشد:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
حسابرسی نشده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
دارایی ها					
دارایی های غیرجاری					
دارایی های ثابت مشهود	۱,۴۱۸,۸۰۷	۱,۴۲۸,۹۲۷	۱,۴۷۸,۳۴۱	۴۲۴,۷۷۹	۲۲۲,۰۶۳
دارایی های نامشهود	۲,۳۵۵,۲۷۶	۵,۵۰۱	۵,۱۲۸	۲,۱۷۳	۲,۰۵۴
سرمایه گذاری های بلند مدت	۶,۹۶۱	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	۳,۲۵۱
دریافتی های بلند مدت	۱۶,۶۲۵	۱۹,۲۷۹	۲۵,۳۵۵	۱۵,۵۹۱	۰
سایر دارایی ها	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۵۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۳,۷۳۷
جمع دارایی های غیرجاری	۳,۸۱۲,۶۶۹	۱,۴۷۵,۶۵۹	۱,۵۷۰,۷۷۶	۴۶۴,۴۹۵	۲۳۱,۱۰۵
دارایی های جاری :					
پیش پرداخت ها	۸۶۹,۴۰۵	۷۷۶,۷۲۹	۱,۶۴۷,۳۵۳	۱,۲۴۸,۲۸۶	۴۳۶,۲۹۱
موجودی مواد و کالا	۵,۲۲۳,۲۷۸	۵,۱۸۲,۵۶۵	۴,۷۸۶,۶۲۷	۳,۱۰۳,۲۴۷	۱,۹۷۵,۸۷۸
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۳,۹۸۰,۰۹۱	۴,۱۵۹,۹۹۸	۳,۱۳۹,۱۱۹	۲,۴۵۱,۸۹۶	۱,۲۷۶,۱۳۸
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۰۰,۸۹۹	۰	۹,۲۶۰	۹,۲۶۰	۱۳,۹۶۰
موجودی نقد	۳۴۴,۹۳۲	۱۸۱,۸۰۷	۶۱۴,۱۹۲	۴۲۵,۳۳۶	۹۳,۰۰۳
جمع دارایی های جاری	۱۰,۵۱۸,۶۰۴	۱۰,۳۰۱,۰۹۹	۱۰,۱۹۶,۵۵۱	۷,۲۳۸,۰۲۵	۳,۷۹۵,۲۷۰
جمع دارایی ها	۱۴,۳۳۱,۲۷۳	۱۱,۷۷۶,۷۵۸	۱۱,۷۶۷,۳۲۷	۷,۷۰۲,۵۲۰	۴,۰۲۶,۳۷۵
حقوق مالکانه و بدهی					
سرمایه	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۸۴,۳۶۱	۱۸۴,۳۶۱	۱۴۹,۱۶۷	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۱,۰۴۶,۷۹۷	۱,۷۸۸,۲۹۴	۱,۷۶۹,۵۹۹	۲,۷۸۵,۴۲۶	۱,۸۲۹,۷۵۱
جمع حقوق مالکانه	۳,۸۳۱,۱۵۸	۴,۵۷۲,۶۵۵	۴,۵۱۸,۷۶۶	۳,۸۸۵,۴۲۶	۲,۹۲۹,۷۵۱
بدهی ها					
بدهی های غیرجاری					
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۴۵,۶۰۱	۱۰۷,۵۰۳	۸۴,۳۸۲	۵۹,۴۸۲	۵۷,۴۱۴
جمع بدهی های غیرجاری	۱۴۵,۶۰۱	۱۰۷,۵۰۳	۸۴,۳۸۲	۵۹,۴۸۲	۵۷,۴۱۴
بدهی های جاری :					
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۳,۸۵۷,۴۱۶	۲,۱۱۲,۹۲۴	۱,۵۹۸,۹۱۰	۷۲۶,۰۴۸	۳۶۴,۵۰۷
مالیات پرداختی	۳۱۷,۴۰۰	۱۹۶,۰۶۶	۲۸۹,۴۲۹	۴۸۲,۰۲۳	۳۱۸,۶۴۸
سود سهام پرداختی	۲,۲۲۳,۴۶۳	۷۵۱,۳۳۴	۵۹۹,۵۵۳	۶۰۶,۷۱۸	۱۰۰,۰۳۲
تسهیلات مالی	۳,۹۳۶,۲۱۶	۳,۹۸۲,۰۳۶	۴,۵۰۱,۶۰۱	۱,۹۳۶,۷۵۰	۳۲۵,۴۴۵
پیش دریافت ها	۲۰,۰۱۸	۵۴,۲۴۰	۱۷۴,۶۸۶	۶,۰۷۳	۲۰,۵۷۸
جمع بدهی های جاری	۱۰,۳۵۴,۵۱۴	۷,۰۹۶,۶۰۰	۷,۱۶۴,۱۷۹	۳,۷۵۷,۶۱۲	۱,۰۳۹,۲۱۰
جمع بدهی ها و حقوق مالکانه	۱۴,۳۳۱,۲۷۳	۱۱,۷۷۶,۷۵۸	۱۱,۷۶۷,۳۲۷	۷,۷۰۲,۵۲۰	۴,۰۲۶,۳۷۵

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۳-۴- صورت حقوق مالکانه شرکت

صورت حقوق مالکانه مقایسه ای شرکت برای سال های مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۱ به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
	حسابرسی نشده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
حقوق مالکانه					
سرمایه	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۸۴,۳۶۱	۱۸۴,۳۶۱	۱۸۴,۳۶۱	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۱,۰۴۶,۷۹۷	۱,۷۸۸,۲۹۴	۱,۷۶۹,۵۹۹	۲,۷۸۵,۴۲۶	۱,۸۲۹,۷۵۱
جمع حقوق مالکانه	۳,۸۳۱,۱۵۸	۴,۵۷۲,۶۵۵	۴,۵۱۸,۷۶۶	۳,۸۸۵,۴۲۶	۲,۹۲۹,۷۵۱

شرکت گلتنش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

۴- صورت جریان های نقدی شرکت

صورت جریان های نقدی مقایسه ای شرکت برای سال های مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۱ به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به				دوره مالی شش ماهه منتهی به
	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۳/۳۱
نقد حاصل از عملیات	۳۸۴,۸۳۲	(۱۶۳,۵۴۷)	۱۲۷,۵۴۴	۱,۸۶۲,۵۶۵	۱,۳۶۱,۳۳۶
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۴۳,۰۹۵)	(۲۷۵,۲۳۵)	(۳۹۲,۰۱۰)	(۳۳۴,۶۹۶)	(۲۱,۳۴۸)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۳۴۱,۷۳۷	(۴۳۸,۷۸۲)	(۲۶۴,۴۶۶)	۱,۵۲۷,۸۶۹	۱,۳۳۹,۹۸۸
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری					
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	۳,۹۰۸	۵۸۵	۵۷۶	۴۷۲	-
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۸۱,۸۵۲)	(۲۶۰,۴۵۴)	(۱,۱۲۸,۶۸۸)	(۹۱,۸۸۸)	(۶۳,۴۴۲)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۵۶)	(۳۴۴)	(۳,۲۲۵)	(۸۲۲)	(۹۴۰,۰۰۰)
دریافت های نقدی حاصل از استرداد سپرده های سرمایه گذاری	۴۹,۷۴۰	(۱)	(۴۰,۰۰۰)	۴۰,۰۰۰	-
دریافت های نقدی حاصل از کاهش سرمایه گذاری کوتاه مدت	-	۱,۰۰۰	-	۹,۲۶۰	(۹)
دریافت های نقدی ناشی از سود سهام	-	۲۶	۱۰	۲۰	۱
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	-	۰	-	-	(۱۰۰,۸۹۹)
دریافت های نقدی حاصل از سود سپرده های سرمایه گذاری ها	۱۱,۰۳۳	۱۱,۷۱۴	۲۶,۰۵۴	۸,۰۸۵	۵,۲۲۲
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱۷,۲۲۶)	(۲۴۷,۴۷۴)	(۱,۱۴۵,۲۷۳)	(۳۴,۸۷۳)	(۱۰۰,۹۹,۱۲۸)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۳۲۴,۵۱۱	(۶۸۶,۲۵۷)	(۱,۴۰۹,۷۳۹)	۱,۴۹۲,۹۹۵	۲۴۰,۸۶۰
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی					
دریافت نقدی ناشی از استقراض دیگران	-	-	۲۹,۶۱۱	-	۳۸۰,۰۰۰
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۸۸۰,۵۰۰	۲,۷۳۵,۱۸۲	۸,۳۴۶,۱۳۴	۶,۲۷۸,۱۰۰	۱,۶۱۲,۶۰۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۷۱۸,۶۳۲)	(۱,۱۴۸,۶۳۲)	(۵,۹۰۲,۰۴۷)	(۶,۷۷۰,۷۷۳)	(۱,۶۴۰,۷۴۸)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۵۱,۵۴۶)	(۹۲,۶۲۷)	(۵۱۲,۶۵۸)	(۹۳۷,۹۵۹)	(۳۲۱,۱۸۰)
دریافت های نقدی ناشی از واگذاری اسناد خرید دین	-	-	-	-	۴۷۷,۰۰۰
پرداخت های نقدی ناشی از واگذاری اسناد خرید دین	-	-	-	-	(۴۷۷,۰۰۰)
پرداخت های نقدی بابت سود خرید دین	-	-	-	-	(۲۳,۰۰۰)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۳۹۵,۸۳۴)	(۵۰۳,۳۱۴)	(۳۸۶,۷۷۴)	(۴۹۸,۲۱۹)	(۸۷,۸۷۱)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۲۸۵,۵۱۲)	۹۹۰,۶۱۰	۱,۵۷۴,۲۶۶	(۱,۹۲۸,۸۵۱)	(۸۰,۱۹۹)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۳۸,۹۹۹	۳۰۴,۳۵۳	۱۶۴,۵۲۷	(۴۳۵,۸۵۵)	۱۶۰,۶۶۱
مانده وجه نقد در ابتدای سال	۵۳,۰۱۶	۹۳,۰۰۳	۴۲۵,۳۳۶	۶۱۴,۱۹۲	۱۸۱,۸۰۷
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۹۸۸	۲۷,۹۸۰	۲۴,۳۳۰	۳,۴۷۰	۲,۴۶۴
مانده وجه نقد در پایان سال	۹۳,۰۰۳	۴۲۵,۳۳۶	۶۱۴,۱۹۲	۱۸۱,۸۰۷	۳۴۴,۹۳۲

شرکت گلتنش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

۴-۵- ارزیابی نسبت های مالی شرکت در سالهای اخیر

در این بخش به بررسی نسبت های مالی شرکت گلتنش بر اساس آخرین صورت های مالی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ می پردازیم.

۴-۵-۱- نسبت های نقدینگی

این نسبت ها توانایی شرکت در ایفای تعهدات کوتاه مدت خود که از محل دارایی های جاری تامین می شود را نشان می دهد. این نسبت ها به طور کامل منعکس کننده وضعیت شرکت از لحاظ نقدینگی و ارقام مرتبط با آن هستند. وضعیت مناسب شرکت در این زمینه می تواند توانایی و ظرفیت شرکت در استفاده از تسهیلات و اعتبارات گوناگون را مشخص سازد. کما اینکه این نسبت ها در شرکت های مختلف، مورد توجه بانک ها و موسسات اعتباری اعطا کننده تسهیلات، در هنگام عقد قرارداد با شرکت است.

این دسته از نسبت ها که نشان دهنده وضعیت سرمایه در گردش شرکت هستند به طور مستقیم تحت تاثیر سیاست های تقسیم سود و همچنین نوسات هزینه های تولید و به طور خاص هزینه مواد اولیه مستقیم تولیدی باشند. موارد مزبور شرایط شرکت از لحاظ نقدینگی تحت تاثیر قرار خواهند داد. قطعاً ثبات در فرآیند تولید نیازمند مدیریت نقدینگی در حد مطلوب و کارا است.

ش———رح نسبت	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
نسبت جاری- مرتبه	۳/۸۷	۱/۹۲	۱/۴۲	۱/۱۸
نسبت آنی- مرتبه	۱/۳۳	۰/۷۶	۰/۵۳	۰/۵
نسبت دارایی جاری- درصد	۹۴	۹۴	۸۷	۷۳

۴-۵-۲- نسبت های سود آوری

- **نسبت سود ناخالص:** این نسبت حاکی از اثر کنترل بهای تمام شده کالای فروش رفته و روش قیمت گذاری کالا برای فروش است که به صورت درصد بیان می گردد. نسبت فوق را با گذشته مؤسسه و صنایع مشابه مقایسه می کنند. افزایش نسبت مذکور در دوره مورد گزارش ناشی از کنترل نرخ های خرید مواد اولیه و کنترل حاشیه سود محصولات می باشد.
- **نسبت سود عملیاتی:** نشانه توانایی شرکت در کنترل هزینه های عملیاتی محسوب می گردد و آن را در رابطه با افزایش فروش و تغییرات سود ناخالص تفسیر می کنند. افزایش سود عملیاتی دوره مالی مورد گزارش ناشی از علل افزایش سود عملیاتی و کنترل شدید هزینه های عملیاتی شرکت می باشد.
- **بازده فروش:** این قسمت نشان می دهد که از هر یک ریال فروش چه میزان سود خالص به دست آمده است.
- **بازده ارزش ویژه:** این نسبت حاکی از میزان سودآوری شرکت است و بازده متعلق به صاحبان سهام را نشان می دهد وقتی این نسبت را با بازده دارایی مقایسه کنیم اثر استقراض و اهرمی عمل کردن وام در تحصیل سود مشخص می شود. افزایش نسبت مذکور ناشی از اثرات عوامل افزایش سود عملیاتی می باشد.
- **بازده دارایی:** این نسبت حاکی از توانایی شرکت در کاربرد تمام منابعی است که در اختیار دارد.

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

شرح نسبت	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
سود هر سهم (EPS)	۱.۷۶۸	۸۱۴	۳۸۷	۲۷۱
سود نقدی هر سهم (DPS)	۱.۱۰۰	۱.۲۵۰	۲۵۰	۲۷
جریان نقدی هر سهم	۳۸۵	-۶۵	۵۰	۷۱۶
بازده سرمایه به ارزش بازار - درصد	۱۰	۹	۲۶	۲۱
بازده نقدی دارایی	۰/۱۹	-۰/۰۴	۰/۰۲	۰/۰۵

۳-۵-۴-نسبت های سرمایه گذاری (اهرمی)

- نسبت دارایی ثابت به ارزش ویژه: این نسبت نشان می دهد که چه مقدار از ارزش ویژه به مصرف دارایی ثابت رسیده و به بیان دیگر چه مقدار از سرمایه گذاری صاحبان سهام از گردش عملیات جاری واحد تجاری خارج شده است.
- نسبت کل بدهی: این نسبت وضع طلبکاران را در مقابل صاحبان سهام نشان می دهد که هر یک تا چه اندازه در واحد تجاری سرمایه گذاری کرده اند.
- نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه: این نسبت حاکی از رابطه بدهی جاری با ارزش ویژه است. وقتی نسبت بالا باشد نامطلوب تشخیص داده می شود و افزایش مستمر آن ایجاب می کند که در نحوه ترکیب سرمایه گذاری تجدیدنظر گردد.

شرح نسبت	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
نسبت دارایی ثابت به ارزش ویژه	۸٪	۱۱٪	۳۳٪	۳۱٪
نسبت کل بدهی	۲۷٪	۵۰٪	۶۱٪	۶۷٪
نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه	۳۵٪	۹۷٪	۱۴۷٪	۲۰۵٪

۴-۵-۴-نسبت های فعالیت

دوره وصول مطالبات طبق قرارداد فی مابین شرکت گلتاش و شرکت به پخش ۷۰ روزه می باشد که به دلیل مشکلات نقدینگی و شرایط اقتصادی حاکم بر کشور شرکت به پخش با تأخیر مطالبات خود را پرداخت می نماید.

شرح نسبت	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
نسبت گردش دارایی - درصد	۱/۸	۱/۴	۱/۱	۰/۸
دوره وصول مطالبات - روز	۳۱	۸۲	۹۵	۱۱۸
دوره گردش کالا - روز	۱۶۲	۱۹۱	۱۸۰	۲۱۷
دوره گردش عملیات - روز	۱۹۳	۲۷۳	۲۷۰	۲۴۶

فصل سوم : تشریح برنامه افزایش سرمایه شرکت

۵- تشریح طرح افزایش سرمایه

۵-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

- هدف شرکت گلتاش (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، تأمین سرمایه در گردش و اصلاح ساختار مالی و جبران مخارج انجام شده به شرح زیر می باشد:
- تأمین سرمایه در گردش بابت مخارج سرمایه ای انجام شده بابت نوسازی خطوط تولید و خرید ماشین آلات و تجهیزات جدید
 - تأمین سرمایه در گردش به منظور خرید برندهای نسیم و پونه و خرید مواد اولیه و ملزومات بسته بندی مورد نیاز

۱-۱-۵- اصلاح ساختار مالی شرکت در دو منظر تاثیر مالی و اقتصادی قابل بررسی می باشد.

الف- بهبود و افزایش سطح اعتباری شرکت

در شرایط کنونی بر اساس تبصره یک ماده ۱۵ سیاست های پولی و اعتباری و نظارتی نظام بانکی کشور، دریافت تسهیلات مالی ارتباط مستقیم با میزان سرمایه پرداخت شده شرکت ها دارد. بنابراین در صورت افزایش سرمایه، امکان اخذ تسهیلات بیشتر برای شرکت فراهم خواهد شد.

ب- کاهش ریسک نقدینگی شرکت

میزان سود انباشته در واقع مبلغی می باشد که قبلاً در شرکت سرمایه گذاری شده و عملاً با افزایش سرمایه از این محل، وجه نقدی وارد نمی گردد، اما به مدیران شرکت این اطمینان را می دهد که مبالغ سرمایه گذاری شده شرکت در دارایی ها از یک منبع بلند مدت تامین شده و امکان خروج آن و بروز مشکل نقدینگی و توقف برنامه های عملیاتی وجود ندارد. در واقع عدم تبدیل سود انباشته به سرمایه ضریب تقسیم سود و خروج وجه نقد از شرکت را به شدت افزایش می دهد. با توجه به تصمیمات مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۴ و تقسیم سود به منظور جلوگیری از خروج نقدینگی و توقف برنامه های عملیاتی شرکت و افزایش هزینه های مالی ناشی از اخذ تسهیلات در صورت انجام افزایش سرمایه، مبلغ ۳۴۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران به سرمایه شرکت اضافه خواهد شد.

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

۲-۵- مبلغ سرمایه پیشنهادی و منابع تأمین آن

مبلغ سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده و منابع تأمین آن به شرح زیر است:

شرح		آخرین برآورد (میلیون ریال)	درصد
منابع	از محل آورده نقدی سهامداران	۱,۱۶۰,۶۸۶	۳۴٪
	از محل مطالبات سهامداران	۲,۲۳۹,۳۱۴	۶۶٪
جمع کل منابع		۳,۴۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪
مصارف	مبلغ مورد نیاز بابت خرید برند خمیر دندان نسیم و پونه	۲,۳۵۰,۰۰۰	۶۹٪
	مخارج سرمایه ای انجام شده و خرید ماشین آلات و تجهیزات	۱,۰۳۴,۴۲۸	۲۱٪
	مبلغ مورد نیاز بابت تکمیل سرمایه در گردش به منظور تأمین مواد اولیه و ملزومات بسته بندی	۱۵,۵۷۲	۱۰٪
جمع کل مصارف		۳,۴۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪
سرمایه فعلی		۲,۶۰۰,۰۰۰	۱۳۱٪

۳-۵- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

۱- با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت گلتاش (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۲۶۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۶۰۰۰ میلیارد ریال، به شرح زیر افزایش دهد:

• مبلغ ۳.۴۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۳۱ درصد) از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران

به پیشنهاد هیات مدیره، افزایش سرمایه شرکت به صورت زیر انجام می گردد:

۲- افزایش سرمایه طی یک مرحله انجام می شود.

۳- افزایش سرمایه از طریق صدور سهم جدید یک هزار ریالی انجام می گردد.

۴- به دارندگان هر ۱۰ سهم در تاریخ برگزاری مجمع عمومی فوق العاده ۱۳ سهم تعلق می گیرد که بصورت حق تقدم تعلق می گیرد.

۵- سایر قوانین و مقررات قانون تجارت و سازمان بورس اوراق بهادار رعایت می شود.

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه

۴-۵- مطالبات سهامداران

جزئیات مطالبات حال شده سهامداران در تاریخ تهیه گزارش به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	تعداد سهام (هزار سهم)	درصد سهامداری	مبلغ مطالبات ناشی از سود سهام ۱۴۰۱	سهم مطالبات حال شده	جمع
شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر	۱,۸۶۶,۹۴۱	%۷۱.۸۱	۱,۱۲۰,۱۶۴	۵۹۱,۰۹۸	۱,۷۱۱,۲۶۳
سایر سهامداران	۷۳۳,۰۵۹	%۲۸.۱۹	۴۳۹,۸۳۶	۸۸,۲۱۶	۵۲۸,۰۵۱
جمع کل	۲,۶۰۰,۰۰۰	%۱۰۰.۰۰	۱,۵۶۰,۰۰۰	۶۷۹,۳۱۴	۲,۲۳۹,۳۱۴

افزایش سرمایه پیشنهادی شامل ۳.۴۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران می باشد که باتوجه به ترکیب سهامداران در تاریخ تهیه گزارش، سهم سهامداران عمده به مبلغ ۲.۴۴۱.۵۴۰ میلیون ریال (معادل ۷۱.۸۱ درصد مبلغ ۱.۷۱۱.۲۶۳ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و مبلغ ۷۳۰.۲۷۷ میلیون ریال از محل آورده نقدی) و مابقی به مبلغ ۹۵۸.۴۶۰ میلیون ریال سهم سایر سهامداران (معادل ۲۸.۱۹ درصد شامل مبلغ ۵۲۸.۰۵۱ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و مبلغ ۴۳۰.۴۰۹ میلیون ریال از محل آورده نقدی) است. شایان ذکر این که سهم سهامداران از افزایش سرمایه با توجه به ترکیب سهامداران در تاریخ برگزاری مجمع عمومی فوق العاده قطعی خواهد بود.

۵-۵- تشریح جزئیات افزایش سرمایه پیشنهادی

جزئیات طرح افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر است:

۱-۵-۵- تأمین مخارج سرمایه ای انجام شده بابت نوسازی و خرید خطوط تولید

بخشی از سرمایه گذاری بابت خرید و نوسازی خطوط تولید از محل منابع داخلی تأمین گردیده، لذا شرکت به منظور اصلاح ساختار مالی شرکت قصد افزایش سرمایه از مطالبات سهامداران و آورده نقدی را دارد.

نظر به ماهیت صنعت شوینده، آرایشی و بهداشتی که شرکت گلتاش (سهامی عام) در آن فعالیت می نماید، بیش از ۸۸ درصد بهای تمام شده تولید، مواد اولیه و ادوات بسته بندی می باشد و در این بخش ادوات بسته بندی به طور میانگین ۴۸ درصد بهای تمام شده تولیدات را تشکیل می دهد که با توجه به تنوع محصولات و فرآیند تولید برخی از ادوات بسته بندی، قیمت تمام شده این نوع از ملزومات بسته بندی، افزایش می یابد. لذا یکی از اهداف و استراتژی های اصلی شرکت گلتاش (سهامی عام) تأمین بخش عمده ملزومات مصرفی با تیراژ بالا در داخل شرکت با استفاده از زیر ساخت های موجود می باشد که در سال های گذشته شرکت موفق به خرید و راه اندازی تجهیزات به شرح صفحه بعد گردیده است.

شرکت گلتاش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

شرکت به شرح جدول زیر نسبت به جبران مخارج انجام شده و خرید ماشین آلات و تجهیزات قبل اقدام نموده است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح		مخارج انجام شده در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰		مخارج انجام شده در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱		مخارج در دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲		جمع کل	
		مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
میکسر ساخت تگراپون صدفی		۸,۸۱۵	۶.۴٪	۹,۵۰۵	۵.۷٪	۰	۰.۰٪	۱۸,۳۲۰	۱.۸٪
دستگاه تزریق ۴۰۰ تنی و باد کن بطری پت		۲۸,۶۰۵	۲۰.۸٪	۱,۲۳۹	۰.۷٪	۴۳,۱۵۶	۵.۹٪	۷۳,۰۰۰	۷.۱٪
سه دستگاه تولید بطری شبنم ۲۲۰ گرمی		۰	۰.۰٪	۹۲,۳۴۲	۵۵.۰٪	۱۲۶	۰.۰٪	۹۲,۴۶۸	۸.۹٪
یک دستگاه تولید تیوپ خمیر دندان		۹۶,۶۴۰	۷۰.۳٪	۰	۰.۰٪	۲۹۴,۰۰۰	۴۰.۳٪	۳۹۰,۶۴۰	۳۷.۸٪
پروژه اعلان و اطفای حریق		۱,۳۰۰	۰.۹٪	۲,۰۰۶	۱.۲٪	۲۴۶,۶۹۴	۳۳.۸٪	۲۵۰,۰۰۰	۲۴.۲٪
قالب درب بطری شبنم ۱۰۰۰ گرمی		۰	۰.۰٪	۰	۰.۰٪	۳۰,۰۰۰	۴.۱٪	۳۰,۰۰۰	۲.۹٪
دستگاه باد کن ۱۰ و ۲۰ لیتری		۰	۰.۰٪	۰	۰.۰٪	۸۰,۰۰۰	۱۱.۰٪	۸۰,۰۰۰	۷.۷٪
احداث سوله و انبار سایت گل بو		۲,۱۳۱	۱.۵٪	۶۲,۷۴۳	۳۷.۴٪	۳۵,۱۲۶	۴.۸٪	۱۰۰,۰۰۰	۹.۷٪
		۱۳۷,۴۹۱	۱۰۰٪	۱۶۷,۸۳۵	۱۰۰٪	۷۲۹,۱۰۲	۱۰۰٪	۱,۰۳۴,۴۲۸	۱۰۰٪

جزئیات مخارج انجام شده و خرید ماشین آلات و تجهیزات بر اساس سرفصل های صورت وضعیت مالی شرکت (حسابرسی شده) و یادداشت های همراه صورت های مالی به شرح جدول زیر می باشد.

شرکت گلناش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

مخارج انجام شده		مخارج انجام شده در دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲		مخارج انجام شده در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱		مخارج انجام شده در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰		شرح
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۶.۸٪	۷۰,۰۰۰	۰.۷٪	۵,۱۲۶	۳۷.۴٪	۶۲,۷۴۳	۱.۵٪	۲,۱۳۱	ساختمان ها
۲۷.۱٪	۲۸۰,۰۰۰	۳۷.۹٪	۲۷۶,۶۹۴	۱.۲٪	۲,۰۰۶	۰.۹٪	۱,۳۰۰	تاسیسات
۵۰.۷٪	۵۲۴,۹۲۸	۴۳.۵٪	۳۱۷,۲۸۲	۴۹.۵٪	۸۳,۰۸۶	۹۰.۶٪	۱۲۴,۵۶۰	ماشین آلات و تجهیزات
۷.۷٪	۸۰,۰۰۰	۱۱.۰٪	۸۰,۰۰۰	۰.۰٪	۰	۰.۰٪	۰	وسایل نقلیه
۷.۷٪	۷۹,۵۰۰	۶.۹٪	۵۰,۰۰۰	۱۱.۹٪	۲۰,۰۰۰	۶.۹٪	۹,۵۰۰	ابزار آلات و قالب ها
۱۰۰٪	۱,۰۳۴,۴۲۸	۱۰۰٪	۷۲۹,۱۰۲	۱۰۰٪	۱۶۷,۸۳۵	۱۰۰٪	۱۳۷,۴۹۱	

شرکت گلتاش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در خصوص افزایش سرمایه

۲-۵-۵- تأمین سرمایه در گردش به منظور خرید مواد اولیه و ملزومات بسته بندی

با در نظر گرفتن افزایش نرخ مواد اولیه ، ادوات بسته بندی ، افزایش شدید نرخ ارز و طولانی بودن پروسه تأمین مواد اولیه و ادوات بسته بندی وارداتی که بیش از ۵۹ درصد بهای تمام شده تولیدات را به خود اختصاص داده، همچنین افزایش حجم عملیاتی مقداری محصولات نهایی شرکت در سال مالی جاری، در صورت عدم تأمین نقدینگی و سرمایه در گردش لازم، مشکلات زیادی در تهیه به موقع مواد اولیه و تولید به وجود خواهد آمد. و مسلماً نتیجه عملیات شرکت طبق بودجه جاری نخواهد بود. لذا ورود منابع نقدی به داخل شرکت در جهت تحقق اهداف بودجه سال جاری و سنوات بعد اجتناب ناپذیر است.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	موجودی اول دوره
۲۲,۹۹۴,۹۵۹	۲۳,۷۵۸,۴۷۹	۲۰,۴۷۹,۲۷۰	۲۰,۸۹۴,۴۹۳	۱۸,۱۷۶,۰۶۲	۱۸,۳۲۲,۹۹۸	۱۶,۰۸۴,۳۱۰	۱۶,۰۲۷,۷۲۶	۱۴,۳۰۸,۰۳۰	۱۳,۹۸۹,۰۳۸	خرید طی دوره
(۲۲,۹۹۴,۹۵۹)	(۲۳,۷۵۸,۴۷۹)	(۲۰,۴۷۹,۲۷۰)	(۲۰,۸۹۴,۴۹۳)	(۱۸,۱۷۶,۰۶۲)	(۱۸,۳۲۲,۹۹۸)	(۱۶,۰۸۴,۳۱۰)	(۱۶,۰۲۷,۷۲۶)	(۱۴,۳۰۸,۰۳۰)	(۱۳,۹۸۹,۰۳۸)	مصرف طی دوره
۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	۳,۱۰۱,۸۴۹	موجودی پایان دوره

شرکت گلناتاش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

خرید مواد اولیه و ادوات بسته بندی

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۹,۳۶۵,۰۱۸	۹,۳۶۵,۰۱۸	۸,۱۴۳,۴۹۴	۸,۱۴۳,۴۹۴	۷,۰۸۱,۲۹۹	۷,۰۸۱,۲۹۹	۶,۱۵۷,۶۵۱	۶,۱۵۷,۶۵۱	۵,۳۵۴,۴۷۹	۵,۳۵۴,۴۷۹	نوع چربی
۲,۷۸۸,۳۷۲	۲,۷۸۸,۳۷۲	۲,۴۲۴,۶۷۱	۲,۴۲۴,۶۷۱	۲,۱۰۸,۴۱۰	۲,۱۰۸,۴۱۰	۱,۸۳۳,۴۰۰	۱,۸۳۳,۴۰۰	۱,۵۹۴,۲۶۱	۱,۵۹۴,۲۶۱	سانس و عصاره
۴,۹۹۲,۰۷۱	۴,۹۹۲,۰۷۱	۴,۳۴۰,۹۳۱	۴,۳۴۰,۹۳۱	۳,۷۷۴,۷۲۳	۳,۷۷۴,۷۲۳	۳,۲۸۲,۳۶۷	۳,۲۸۲,۳۶۷	۲,۸۵۴,۲۳۳	۲,۸۵۴,۲۳۳	نوع سورفکتانت
۲,۴۳۴,۹۶۷	۲,۴۳۴,۹۶۷	۲,۱۱۷,۳۶۳	۲,۱۱۷,۳۶۳	۱,۸۴۱,۱۸۵	۱,۸۴۱,۱۸۵	۱,۶۰۱,۰۳۰	۱,۶۰۱,۰۳۰	۱,۳۹۲,۲۰۰	۱,۳۹۲,۲۰۰	نوع ساینده
۱,۹۳۵,۴۶۴	۱,۹۳۵,۴۶۴	۱,۶۸۳,۰۱۲	۱,۶۸۳,۰۱۲	۱,۴۶۳,۴۸۹	۱,۴۶۳,۴۸۹	۱,۲۷۲,۵۹۹	۱,۲۷۲,۵۹۹	۱,۱۰۶,۶۰۸	۱,۱۰۶,۶۰۸	سایر اقلام
۱,۴۷۹,۰۶۷	۲,۲۴۲,۵۸۸	۱,۷۶۹,۷۹۸	۲,۱۸۵,۰۲۲	۱,۹۰۶,۹۵۷	۲,۰۵۳,۸۹۳	۱,۹۳۷,۲۶۲	۱,۸۸۰,۶۷۸	۲,۰۰۶,۲۴۹	۱,۶۸۷,۲۵۷	دوات بسته بندی
۲۲,۹۹۴,۹۵۹	۲۳,۷۵۸,۴۷۹	۲۰,۴۷۹,۲۷۰	۲۰,۸۹۴,۴۹۳	۱۸,۱۷۶,۰۶۲	۱۸,۳۲۲,۹۹۸	۱۶,۰۸۴,۳۱۰	۱۶,۰۲۷,۷۲۶	۱۴,۳۰۸,۰۳۰	۱۳,۹۸۹,۰۳۸	

نوع خرید مواد اولیه و ملزومات بسته بندی با توجه به ترکیب تولید فعلی شرکت تهیه شده است.

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

باتوجه به اینکه مانده حساب سود سهام پرداختنی به سهامداران در پایان دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲ بالغ بر ۲.۲۳۹.۳۱۴ میلیون ریال بوده است. شرکت طبق قانون مکلف به پرداخت سود سهام پرداختنی به سهامداران بوده و ناگزیر است به منظور جایگزینی وجه نقد مورد نیاز نسبت به تأمین منابع مالی اقدام نماید.

با توجه به عملکرد سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۱ و همچنین سود انباشته پایان سال مالی، سود قابل تقسیم بین سهامداران به مبلغ ۱,۷۸۸ میلیارد ریال است که در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۴ در مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام مبلغ ۱,۵۶۰ میلیارد ریال برای پرداخت به سهامداران اختصاص یافته و بدلیل نیاز نقدینگی و سرمایه در گردش شرکت برای تأمین مواد اولیه و ملزومات تولید، مبلغ ۲۲۸ میلیارد ریال بین سهامداران تقسیم نشده و بحساب سود انباشته منظور گردیده است. عملاً با افزایش سرمایه از این محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی، وجه نقدی از شرکت خارج نمی گردد، و به مدیران شرکت این اطمینان را می دهد که مبالغ سرمایه گذاری شده شرکت در دارایی ها از یک منبع تامین شده و امکان خروج آن و بروز مشکل نقدینگی و توقف برنامه های عملیاتی وجود ندارد.

با توجه به شرایط فعلی اقتصادی کشور تأمین نقدینگی و سرمایه در گردش شرکت از یکی از دو طریق زیر امکان پذیر است :

الف- اخذ تسهیلات کوتاه مدت بانکی:

با در نظر گرفتن شرایط بانک ها برای پرداخت تسهیلات ریالی (نرخ بالا، تودیع وثایق، تضامین سنگین، ایجاد معدل حساب مناسب و ...)، به ناچار تسهیلات باید با نرخ های میانگین سود، کارمزد هزینه بالا اخذ می گردد. این امر باعث افزایش هزینه های مالی و به تبع آن کاهش سود خواهد شد.

ب- تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه

مزیت تأمین نقدینگی از این محل در آن است که علاوه بر آن که کاهش هزینه های مالی و به تبع آن افزایش سود را به دنبال خواهد داشت، قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص مبلغ سرمایه لازم برای حضور در تابلوی اصلی بازار جهت استفاده از مزایای مربوطه را خواهد داشت.

پیش بینی وضع آتی شرکت

با عنایت به اهداف و تصمیمات شرکت گلناتاش (سهامی عام) با مدیریت راهبردی شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامدار عمده) مبنی بر ایجاد ظرفیت های بیشتر، بهره وری حداکثری، افزایش سهم شرکت از بازار فروش محصولات، کاهش بهای تمام شده محصولات، حفظ حاشیه سود عملیاتی و سود آوری بیشتر، در صورت عدم تأمین نقدینگی و سرمایه در گردش لازم، مشکلات زیادی در تهیه به موقع مواد اولیه، تولید و کاهش حاشیه سود محصولات به وجود خواهد آمد. و مسلماً نتیجه عملیات شرکت طبق پیش بینی بودجه جاری نخواهد بود. لذا ورود منابع نقدی به داخل شرکت در جهت تحقق اهداف بودجه سال جاری و سنوات بعد اجتناب ناپذیر است.

شایان ذکر اینکه به دلیل افزایش قابل توجه در نرخ خرید مواد اولیه و ملزومات بسته بندی و افزایش نرخ ارز حاشیه سود محصولات تولیدی به شدت کاهش یافته مدیران شرکت جهت حفظ حاشیه سود عملیاتی با توجه به مشکلات افزایش قیمت فروش (سازمان حمایت) ناگزیر به کاهش بهای تمام شده و افزایش بهره وری می باشند سیاست شرکت در سال های گذشته تولید مواد اولیه و ملزومات بسته بندی پرمصرف می باشد که این امر باعث کاهش بهای تمام شده محصولات نهایی خواهد شد که نیاز به تأمین سرمایه در گردش جهت نوسازی و افزایش خطوط تولید مواد اولیه و ملزومات بسته بندی می باشد.

شرکت گلنانش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در خصوص افزایش سرمایه

۶- مبانی و مفروضات افزایش سرمایه

۱-۶- مفروضات ذهنی

۱- باتوجه به بررسی شاخص های نقدینگی در سنوات گذشته و عدم افزایش جریان های نقدی عملیاتی به موزات افزایش سود آوری، در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و خروج سود تقسیم شده (از محل سود انباشته) از شرکت، اخذ تسهیلات مالی به منظور تأمین سرمایه در گردش جهت پرداخت سود سهام ضروری خواهد بود. ذیلاً جدول مربوط به منابع تأمین مالی از شبکه بانکی در صورت افزایش یا عدم افزایش سرمایه ارائه گردیده است.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۶,۳۸۲,۰۳۶	۱,۰۸۲,۰۳۶	۷,۷۸۲,۰۳۶	۲,۴۸۲,۰۳۶	۸,۹۸۲,۰۳۶	۳,۳۸۲,۰۳۶	۷,۹۸۲,۰۳۶	۳,۶۸۲,۰۳۶	۳,۹۸۲,۰۳۶	۳,۹۸۲,۰۳۶	مانده تسهیلات در ابتدای سال
۳,۳۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	دریافت تسهیلات بانکی
۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	نرخ موثر تأمین مالی (کارشناسی و جرائم)
(۴,۵۰۰,۰۰۰)	(۲,۶۸۲,۰۳۶)	(۴,۴۰۰,۰۰۰)	(۲,۶۰۰,۰۰۰)	(۵,۲۰۰,۰۰۰)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۶,۵۰۰,۰۰۰)	(۱,۸۰۰,۰۰۰)	(۴,۰۰۰,۰۰۰)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	باز پرداخت تسهیلات
۵,۱۸۲,۰۳۶	۰	۶,۳۸۲,۰۳۶	۱,۰۸۲,۰۳۶	۷,۷۸۲,۰۳۶	۲,۴۸۲,۰۳۶	۸,۹۸۲,۰۳۶	۳,۳۸۲,۰۳۶	۷,۹۸۲,۰۳۶	۳,۶۸۲,۰۳۶	مانده تسهیلات در پایان سال
(۱,۳۵۰,۰۰۰)	(۸۰۴,۶۱۱)	(۱,۳۲۰,۰۰۰)	(۷۸۰,۰۰۰)	(۱,۵۶۰,۰۰۰)	(۹۰۰,۰۰۰)	(۱,۹۵۰,۰۰۰)	(۵۴۰,۰۰۰)	(۱,۴۰۰,۰۰۰)	(۹۰۰,۰۰۰)	جمع هزینه مالی

تسهیلات و هزینه های سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ طبق مصوبات اعتباری اخذ شده از بانک ها و بر اساس پیش بینی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۲ در محاسبات منظور شده است.

شرکت گلنانش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

- ۲- عدم انجام افزایش سرمایه و اخذ تسهیلات مالی، باعث خروج وجه نقد از شرکت به دلیل تحمل هزینه های مالی خواهد شد که این موضوع سبب کاهش سرمایه در گردش و سود خالص می گردد.
- ۳- ترکیب تولید و فروش محصولات در حالت افزایش سرمایه به دلیل وجود نقدینگی در دسترس برای سال مالی ۱۴۰۳، ۱۴ درصد رشد داشته و برای سال های ۱۴۰۴ الی ۱۴۰۶ مشابه سال ۱۴۰۳ در نظر گرفته شده است.
- در حالت عدم افزایش سرمایه ترکیب تولید و فروش به دلیل مشکلات مربوط به حد اعتباری و اخذ تسهیلات از نظام بانکی، عدم تخصیص به موقع ارز و طولانی بودن پروسه تأمین مواد اولیه و نیاز به سرمایه در گردش، مانند سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۳ در نظر گرفته شده است.
- ۴- نرخ فروش محصولات داخلی و صادراتی برای سال های آتی ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۶ در صورت افزایش یا عدم افزایش معادل نرخ های سال ۱۴۰۲ با ۱۵ درصد رشد برآورد شده است.
- ۵- هزینه های دستمزد مستقیم و هزینه های سربار برای سال های آتی ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۶ در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه، معادل نرخ های سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد رشد برآورد شده است.
- ۶- هزینه های مواد مصرفی برای سال های آتی ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۶ در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه، معادل آخرین نرخ های خرید سال مالی ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد رشد برآورد شده است.
- ۷- نرخ خرید مواد اولیه و ادوات بسته بندی داخلی برای سال های آتی ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۶ معادل نرخ های سال ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد افزایش یا توجه به افزایش یا عدم افزایش سرمایه برآورد شده است.
- ۸- نرخ ارز (دلار) برای فروش محصولات صادراتی و خرید مواد اولیه وارداتی برای سال های آتی ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۶ در حالت افزایش یا عدم افزایش سرمایه معادل نرخ های سال ۱۴۰۲ با ۱۵ درصد افزایش پیش بینی شده است.
- ۹- هزینه های اداری و عمومی و توزیع فروش برای سال های آتی ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۶ در حالت افزایش یا عدم افزایش سرمایه با ۳۰ درصد افزایش پیش بینی شده است.
- ۱۰- هزینه حق لیسانس برای محصولات داخلی (برند های پاکسان به جزء برند پونه و نسیم) طبق قرارداد برای سال های آتی ۱۴۰۲ الی ۱۴۰۶ در حالت افزایش یا عدم افزایش سرمایه با ۳.۹ درصد پیش بینی شده است.
- ۱۱- سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی عمدتاً مربوط به سود سپرده بانکی می باشد که برای سال های ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۶ در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه معادل سال ۱۴۰۲ برآورد شده است.
- ۱۲- ظرفیت اسمی سالیانه شرکت طبق پروانه بهره برداری ۶۵.۶۹۵ تن بر اساس دو شفیت کاری می باشد.
- ۱۳- برای محاسبه هزینه مالیات سال های آینده از میانگین نرخ موثر مالیاتی ۴ سال اخیر شرکت معادل ۱۶ درصد استفاده شده است.

شرکت گلنانش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۲-۶- مفروضات بهترین برآورد

- ۱- مقادیر فروش سال مالی ۱۴۰۲ بر اساس عملکرد ۶ ماهه واقعی و برآورد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲ آذر ۱۴۰۲ محاسبه شده است .
- ۲- نرخ فروش محصولات داخلی سال مالی ۱۴۰۲ بر اساس عملکرد ۶ ماهه واقعی و با آخرین نرخ های فروش طبق مجوز فروردین ماه ۱۴۰۲ سازمان حمایت در نظر گرفته شده است. مدارک و مستندات مربوط به اخذ مجوز افزایش نرخ فروش محصولات برای شش ماهه دوم سال مالی ۱۴۰۲ به انجمن صنایع شوینده ارسال شده که در حال بررسی می باشد.
- ۳- نرخ فروش ارزی محصولات صادراتی سال مالی ۱۴۰۲ بر اساس عملکرد ۶ ماهه واقعی و برآورد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲ آذر ۱۴۰۲ محاسبه شده است.
- ۴- نرخ دلار برای خرید مواد اولیه و ادوات بسته بندی و فروش صادراتی سال مالی ۱۴۰۲ بر اساس عملکرد ۶ ماهه واقعی و برآورد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲ آذر ۱۴۰۲ با نرخ ۵۳۰.۰۰۰ ریال در محاسبات منظور شده است.
- ۵- خرید سال مالی ۱۴۰۲ بر اساس عملکرد ۶ ماهه واقعی و برآورد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲ آذر ۱۴۰۲ با آخرین نرخ های خرید خرداد ماه ۱۴۰۲ محاسبه شده است .
- ۶- پیش بینی هزینه های سربار، اداری و عمومی و توزیع و فروش بر اساس عملکرد واقعی ۶ ماهه و برآورد ۶ ماهه پایانی سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
- ۷- پیش بینی سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی بر اساس عملکرد واقعی ۶ ماهه و برآورد ۶ ماهه پایانی سال ۱۴۰۲ ، مشابه خرداد ماه ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
- ۸- پیش بینی سایر درآمدهای غیر عملیاتی که عمدتاً سود سپرده بانکی است بر اساس عملکرد واقعی ۶ ماهه و برآورد ۶ ماهه پایانی سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
- ۹- پیش بینی هزینه های مالی بر اساس عملکرد واقعی ۶ ماهه و برآورد ۶ ماهه پایانی سال ۱۴۰۲ با توجه به پیش بینی دریافت تسهیلات در نظر گرفته شده است.
- ۱۰- پیش بینی هزینه حق لیسانس برای فروش محصولات داخلی با توجه به قرارداد فی مابین برای برند های پاکسان ۳.۹ درصد (به جزء خمیر دندان نسیم و پونه) بر اساس عملکرد واقعی ۶ ماهه و برآورد ۶ ماهه پایانی سال مالی ۱۴۰۲ پیش بینی شده است.

شرکت کلتاش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۷- صورت سود و زیان پیش بینی شده

پیش بینی سود و زیان شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۳۵,۷۶۴,۱۲۰	۳۷,۲۱۶,۲۸۸	۳۱,۰۹۹,۲۳۵	۳۲,۰۴۱,۵۷۵	۲۷,۰۴۲,۸۱۳	۲۷,۵۸۶,۳۷۶	۲۳,۵۱۵,۴۸۹	۲۳,۷۵۰,۶۴۵	۲۰,۴۴۸,۲۵۴	۲۰,۴۴۸,۲۵۴	درآمد های عملیاتی
(۲۸,۱۲۴,۰۲۳)	(۲۸,۸۸۷,۵۴۴)	(۲۴,۴۵۵,۶۷۲)	(۲۴,۸۷۰,۸۹۵)	(۲۱,۲۶۵,۸۰۲)	(۲۱,۴۱۲,۷۳۸)	(۱۸,۴۹۲,۰۰۲)	(۱۸,۴۳۵,۴۱۷)	(۱۶,۱۹۱,۰۶۹)	(۱۵,۸۷۲,۰۷۶)	بهای تمام شده درآمد های عملیاتی
۷,۶۴۰,۰۹۷	۸,۳۲۸,۷۴۴	۶,۶۴۳,۵۶۳	۷,۱۷۰,۶۸۰	۵,۷۷۷,۰۱۱	۶,۱۷۳,۶۳۸	۵,۰۲۳,۴۸۷	۵,۳۱۵,۲۲۸	۴,۲۵۷,۱۸۵	۴,۵۷۶,۱۷۸	سود ناخالص
(۲,۸۸۵,۲۱۱)	(۲,۸۲۳,۹۹۶)	(۲,۵۰۸,۸۷۹)	(۲,۴۵۵,۶۴۸)	(۲,۱۸۱,۶۳۴)	(۲,۱۳۵,۳۴۶)	(۱,۸۹۷,۰۷۳)	(۱,۸۵۶,۸۲۳)	(۱,۶۴۹,۶۲۹)	(۱,۶۱۴,۶۲۹)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۶,۷۸۰	۶,۷۸۰	۵,۸۹۶	۵,۸۹۶	۵,۱۲۷	۵,۱۲۷	۴,۴۵۸	۴,۴۵۸	(۹۱,۷۷۶)	(۹۱,۷۷۶)	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۴,۷۶۱,۶۶۶	۵,۵۱۱,۵۲۸	۴,۱۴۰,۵۸۰	۴,۷۲۰,۹۲۸	۳,۶۰۰,۵۰۴	۴,۰۴۳,۴۱۹	۳,۱۳۰,۸۷۲	۳,۴۶۲,۸۶۳	۲,۵۱۵,۷۸۰	۲,۸۶۹,۷۷۳	سود عملیاتی
(۱,۳۵۰,۰۰۰)	(۸۰۴,۶۱۱)	(۱,۳۲۰,۰۰۰)	(۷۸۰,۰۰۰)	(۱,۵۶۰,۰۰۰)	(۹۰۰,۰۰۰)	(۱,۹۵۰,۰۰۰)	(۵۴۰,۰۰۰)	(۱,۴۰۰,۰۰۰)	(۹۰۰,۰۰۰)	هزینه های مالی
۱۸,۷۳۸	۱۸,۷۳۸	۱۶,۲۹۴	۱۶,۲۹۴	۱۴,۱۶۹	۱۴,۱۶۹	۱۲,۳۲۱	۱۲,۳۲۱	۹,۳۱۶	۹,۳۱۶	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳,۴۳۰,۴۰۴	۴,۷۲۵,۶۵۵	۲,۸۳۶,۸۷۴	۳,۹۵۷,۲۲۲	۲,۰۵۴,۶۷۳	۳,۱۵۷,۵۸۸	۱,۱۹۳,۱۹۳	۲,۹۳۵,۱۸۴	۱,۱۲۵,۰۹۶	۱,۹۷۹,۰۸۹	سودخالص قبل از مالیات
(۵۴۸,۸۶۵)	(۷۵۶,۱۰۵)	(۴۵۳,۹۰۰)	(۶۳۳,۱۵۵)	(۳۲۸,۷۴۸)	(۵۰۵,۲۱۴)	(۱۹۰,۹۱۱)	(۴۶۹,۶۲۹)	(۱۸۰,۰۱۵)	(۳۱۶,۶۵۴)	هزینه مالیات بر درآمد
۲,۸۸۱,۵۳۹	۳,۹۶۹,۵۵۰	۲,۳۸۲,۹۷۴	۳,۳۲۴,۰۶۷	۱,۷۲۵,۹۲۵	۲,۶۵۲,۳۷۴	۱,۰۰۲,۲۸۲	۲,۴۶۵,۵۵۵	۹۴۵,۰۸۱	۱,۶۶۲,۴۳۵	سود خالص
۲,۶۰۰	۶,۰۰۰	۲,۶۰۰	۶,۰۰۰	۲,۶۰۰	۶,۰۰۰	۲,۶۰۰	۶,۰۰۰	۲,۶۰۰	۶,۰۰۰	تعداد سهام - میلیون سهم
۱,۱۰۸	۶۶۲	۹۱۷	۵۵۴	۶۶۴	۴۴۲	۳۸۵	۴۱۱	۳۶۳	۲۷۷	EPS-ریال

شرکت گلناش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۱-۷- پیش بینی درآمد عملیاتی

پیش بینی درآمد عملیاتی شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شـــــــــرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۳۳,۳۱۰	۳۴,۶۶۲	۳۳,۳۱۰	۳۴,۳۱۹	۳۳,۳۱۰	۳۳,۹۸۰	۳۳,۳۱۰	۳۳,۶۴۳	۳۳,۳۱۰	۳۳,۳۱۰	شامپو -تن
۳,۱۱۹	۳,۲۴۶	۳,۱۱۹	۳,۲۱۴	۳,۱۱۹	۳,۱۸۲	۳,۱۱۹	۳,۱۵۱	۳,۱۱۹	۳,۱۱۹	خمیردندان - تن
۱۰,۶۶۸	۱۱,۱۰۲	۱۰,۶۶۸	۱۰,۹۹۲	۱۰,۶۶۸	۱۰,۸۸۳	۱۰,۶۶۸	۱۰,۷۷۵	۱۰,۶۶۸	۱۰,۶۶۸	صابون - تن
۹,۸۵۳	۱۰,۲۵۳	۹,۸۵۳	۱۰,۱۵۱	۹,۸۵۳	۱۰,۰۵۱	۹,۸۵۳	۹,۹۵۱	۹,۸۵۳	۹,۸۵۳	مایع دستشویی - تن
۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳	کرم - تن
۵۶,۹۵۳	۵۹,۲۶۶	۵۶,۹۵۳	۵۸,۶۷۹	۵۶,۹۵۳	۵۸,۰۹۹	۵۶,۹۵۳	۵۷,۵۲۳	۵۶,۹۵۳	۵۶,۹۵۳	جمع مقدار
										مبلغ -میلیون ریال
۱۵,۴۴۶,۱۸۶	۱۶,۰۷۳,۳۶۳	۱۳,۴۳۱,۴۶۶	۱۳,۸۳۸,۴۵۲	۱۱,۶۷۹,۵۳۵	۱۱,۹۱۴,۲۹۴	۱۰,۱۵۶,۱۱۸	۱۰,۲۵۷,۶۷۹	۸,۸۳۱,۴۱۴	۸,۸۳۱,۴۱۴	شامپو
۵,۸۶۱,۵۳۲	۶,۰۹۹,۵۳۲	۵,۰۹۶,۹۸۵	۵,۲۵۱,۴۲۷	۴,۴۳۲,۱۶۰	۴,۵۲۱,۲۴۶	۳,۸۵۴,۰۵۳	۳,۸۹۲,۵۹۳	۳,۳۵۱,۳۵۱	۳,۳۵۱,۳۵۱	خمیردندان
۱۱,۴۲۳,۴۵۳	۱۱,۸۸۷,۲۹۰	۹,۹۳۳,۴۳۷	۱۰,۲۳۴,۴۳۰	۸,۶۳۷,۷۷۲	۸,۸۱۱,۳۹۰	۷,۵۱۱,۱۰۶	۷,۵۸۶,۲۱۷	۶,۵۳۱,۳۹۳	۶,۵۳۱,۳۹۳	صابون
۳,۰۲۲,۱۲۲	۳,۱۴۴,۸۳۲	۲,۶۲۷,۹۳۲	۲,۷۰۷,۵۶۱	۲,۲۸۵,۱۵۹	۲,۳۳۱,۰۹۰	۱,۹۸۷,۰۹۴	۲,۰۰۶,۹۶۵	۱,۷۲۷,۹۰۵	۱,۷۲۷,۹۰۵	مایع دستشویی
۱۰,۸۲۷	۱۱,۲۷۲	۹,۴۱۵	۹,۷۰۵	۸,۱۸۷	۸,۳۵۵	۷,۱۱۹	۷,۱۹۲	۶,۱۹۱	۶,۱۹۱	کرم
۳۵,۷۶۴,۱۲۰	۳۷,۲۱۶,۲۸۹	۳۱,۰۹۹,۲۳۵	۳۲,۰۴۱,۵۷۵	۲۷,۰۴۲,۸۱۳	۲۷,۵۸۶,۳۷۵	۲۳,۵۱۵,۴۹۰	۲۳,۷۵۰,۶۴۶	۲۰,۴۴۸,۲۵۴	۲۰,۴۴۸,۲۵۴	جمع

شرکت کلتاش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۷-۲- پیش بینی بهای تمام شده

پیش بینی بهای تمام شده کالای فروش رفته شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر پیش بینی شده است.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۲۲,۹۹۴,۹۵۹	۲۳,۷۵۸,۴۷۹	۲۰,۴۷۹,۲۷۰	۲۰,۸۹۴,۴۹۳	۱۸,۱۷۶,۰۶۲	۱۸,۳۲۲,۹۹۸	۱۶,۰۸۴,۳۱۰	۱۶,۰۲۷,۷۲۶	۱۴,۳۰۸,۰۳۰	۱۳,۹۸۹,۰۳۸	مواد مستقیم مصرفی
۱,۹۷۹,۱۴۰	۱,۹۷۹,۱۴۰	۱,۵۲۲,۴۱۵	۱,۵۲۲,۴۱۵	۱,۱۷۱,۰۸۹	۱,۱۷۱,۰۸۹	۹۰۰,۸۳۷	۹۰۰,۸۳۷	۶۹۲,۹۵۲	۶۹۲,۹۵۲	دستمزد مستقیم تولید
۳,۱۴۹,۹۲۵	۳,۱۴۹,۹۲۵	۲,۴۵۳,۹۸۸	۲,۴۵۳,۹۸۸	۱,۹۱۸,۶۵۱	۱,۹۱۸,۶۵۱	۱,۵۰۶,۸۵۴	۱,۵۰۶,۸۵۴	۱,۱۹۰,۰۸۷	۱,۱۹۰,۰۸۷	سربار تولید
۲۸,۱۲۴,۰۲۳	۲۸,۸۸۷,۵۴۴	۲۴,۴۵۵,۶۷۲	۲۴,۸۷۰,۸۹۵	۲۱,۲۶۵,۸۰۲	۲۱,۴۱۲,۷۳۸	۱۸,۴۹۲,۰۰۲	۱۸,۴۳۵,۴۱۷	۱۶,۱۹۱,۰۶۹	۱۵,۸۷۲,۰۷۶	جمع
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	خالص تغییرات کالای در جریان ساخت
۲۸,۱۲۴,۰۲۳	۲۸,۸۸۷,۵۴۴	۲۴,۴۵۵,۶۷۲	۲۴,۸۷۰,۸۹۵	۲۱,۲۶۵,۸۰۲	۲۱,۴۱۲,۷۳۸	۱۸,۴۹۲,۰۰۲	۱۸,۴۳۵,۴۱۷	۱۶,۱۹۱,۰۶۹	۱۵,۸۷۲,۰۷۶	جمع هزینه های تولید
(۱۰,۶۵۰)	(۱۰,۶۵۰)	(۱۰,۱۴۳)	(۱۰,۱۴۳)	(۹,۶۶۰)	(۹,۶۶۰)	(۹,۲۰۰)	(۹,۲۰۰)	(۸,۰۰۰)	(۸,۰۰۰)	ضایعات غیر عادی
۲۸,۱۱۳,۳۷۳	۲۸,۸۷۶,۸۹۴	۲۴,۴۴۵,۵۲۹	۲۴,۸۶۰,۷۵۲	۲۱,۲۵۶,۱۴۲	۲۱,۴۰۳,۰۷۸	۱۸,۴۸۲,۸۰۲	۱۸,۴۲۶,۲۱۷	۱۶,۱۸۳,۰۶۹	۱۵,۸۶۴,۰۷۶	بهای تمام شده کالای تولید شده
۵۳۲,۶۲۱	۵۳۲,۶۲۱	۵۴۲,۷۶۴	۵۴۲,۷۶۴	۵۵۲,۴۲۴	۵۵۲,۴۲۴	۵۶۱,۶۲۴	۵۶۱,۶۲۴	۵۶۹,۶۲۰	۵۶۹,۶۲۰	کالای ساخته شده اول دوره
(۵۲۱,۹۷۱)	(۵۲۱,۹۷۱)	(۵۳۲,۶۲۱)	(۵۳۲,۶۲۱)	(۵۴۲,۷۶۴)	(۵۴۲,۷۶۴)	(۵۵۲,۴۲۴)	(۵۵۲,۴۲۴)	(۵۶۱,۶۲۴)	(۵۶۱,۶۲۴)	کالای ساخته شده پایان دوره
۲۸,۱۲۴,۰۲۳	۲۸,۸۸۷,۵۴۴	۲۴,۴۵۵,۶۷۲	۲۴,۸۷۰,۸۹۵	۲۱,۲۶۵,۸۰۲	۲۱,۴۱۲,۷۳۸	۱۸,۴۹۲,۰۰۲	۱۸,۴۳۵,۴۱۷	۱۶,۱۹۱,۰۶۵	۱۵,۸۷۲,۰۷۲	قیمت تمام شده کالای فروش رفته

شرکت گلنایش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۱-۲-۷- پیش بینی هزینه مواد اولیه و ملزومات مصرفی

پیش بینی هزینه مواد اولیه و ملزومات مصرفی شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر پیش بینی شده است.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۹,۳۶۵,۰۱۸	۹,۳۶۵,۰۱۸	۸,۱۴۳,۴۹۴	۸,۱۴۳,۴۹۴	۷,۰۸۱,۲۹۹	۷,۰۸۱,۲۹۹	۶,۱۵۷,۶۵۱	۶,۱۵۷,۶۵۱	۵,۳۵۴,۴۷۹	۵,۳۵۴,۴۷۹	نوع چربی
۲,۷۸۸,۳۷۲	۲,۷۸۸,۳۷۲	۲,۴۲۴,۶۷۱	۲,۴۲۴,۶۷۱	۲,۱۰۸,۴۱۰	۲,۱۰۸,۴۱۰	۱,۸۳۳,۴۰۰	۱,۸۳۳,۴۰۰	۱,۵۹۴,۲۶۱	۱,۵۹۴,۲۶۱	سانس و عصاره
۴,۹۹۲,۰۷۱	۴,۹۹۲,۰۷۱	۴,۳۴۰,۹۳۱	۴,۳۴۰,۹۳۱	۳,۷۷۴,۷۲۳	۳,۷۷۴,۷۲۳	۳,۲۸۲,۳۶۷	۳,۲۸۲,۳۶۷	۲,۸۵۴,۲۳۳	۲,۸۵۴,۲۳۳	نوع سورفکتانت
۲,۴۳۴,۹۶۷	۲,۴۳۴,۹۶۷	۲,۱۱۷,۳۶۳	۲,۱۱۷,۳۶۳	۱,۸۴۱,۱۸۵	۱,۸۴۱,۱۸۵	۱,۶۰۱,۰۳۰	۱,۶۰۱,۰۳۰	۱,۳۹۲,۲۰۰	۱,۳۹۲,۲۰۰	نوع ساینده
۱,۹۳۵,۴۶۴	۱,۹۳۵,۴۶۴	۱,۶۸۳,۰۱۲	۱,۶۸۳,۰۱۲	۱,۴۶۳,۴۸۹	۱,۴۶۳,۴۸۹	۱,۲۷۲,۵۹۹	۱,۲۷۲,۵۹۹	۱,۱۰۶,۶۰۸	۱,۱۰۶,۶۰۸	سایر اقلام
۱,۴۷۹,۰۶۷	۲,۲۴۲,۵۸۸	۱,۷۶۹,۷۹۸	۲,۱۸۵,۰۲۲	۱,۹۰۶,۹۵۷	۲,۰۵۳,۸۹۳	۱,۹۳۷,۲۶۲	۱,۸۸۰,۶۷۸	۲,۰۰۶,۲۴۹	۱,۶۸۷,۲۵۷	دوات بسته بندی
۲۲,۹۹۴,۹۵۹	۲۳,۷۵۸,۴۷۹	۲۰,۴۷۹,۲۷۰	۲۰,۸۹۴,۴۹۳	۱۸,۱۷۶,۰۶۲	۱۸,۳۲۲,۹۹۸	۱۶,۰۸۴,۳۱۰	۱۶,۰۲۷,۷۲۶	۱۴,۳۰۸,۰۳۰	۱۳,۹۸۹,۰۳۸	

شرکت گلناش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۲-۲-۷- پیش بینی هزینه دستمزد مستقیم

پیش بینی هزینه دستمزد مستقیم شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر پیش بینی شده است.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۵۴۸,۳۳۰	۵۴۸,۳۳۰	۴۲۱,۷۹۲	۴۲۱,۷۹۲	۳۲۴,۴۵۵	۳۲۴,۴۵۵	۲۴۹,۵۸۱	۲۴۹,۵۸۱	۱۹۱,۹۸۶	۱۹۱,۹۸۶	پرسنل پیمانکاری
۴۷۳,۹۳۰	۴۷۳,۹۳۰	۳۶۴,۵۶۲	۳۶۴,۵۶۲	۲۸۰,۴۳۲	۲۸۰,۴۳۲	۲۱۵,۷۱۷	۲۱۵,۷۱۷	۱۶۵,۹۳۶	۱۶۵,۹۳۶	حقوق ثابت
۱۲۸,۲۰۹	۱۲۸,۲۰۹	۹۸,۶۲۲	۹۸,۶۲۲	۷۵,۸۶۳	۷۵,۸۶۳	۵۸,۳۵۶	۵۸,۳۵۶	۴۴,۸۸۹	۴۴,۸۸۹	پاداش بهره وری
۲۱۱,۴۴۶	۲۱۱,۴۴۶	۱۶۲,۶۵۱	۱۶۲,۶۵۱	۱۲۵,۱۱۶	۱۲۵,۱۱۶	۹۶,۲۴۳	۹۶,۲۴۳	۷۴,۰۳۳	۷۴,۰۳۳	اضافه کاری و تعطیل کاری
۲۰۴,۹۷۱	۲۰۴,۹۷۱	۱۵۷,۶۷۰	۱۵۷,۶۷۰	۱۲۱,۲۸۴	۱۲۱,۲۸۴	۹۳,۲۹۶	۹۳,۲۹۶	۷۱,۷۶۶	۷۱,۷۶۶	بیمه سهم کارفرما
۸۵,۴۸۶	۸۵,۴۸۶	۶۵,۷۵۹	۶۵,۷۵۹	۵۰,۵۸۴	۵۰,۵۸۴	۳۸,۹۱۰	۳۸,۹۱۰	۲۹,۹۳۱	۲۹,۹۳۱	مسکن ، عائله مندی
۷۵,۴۹۹	۷۵,۴۹۹	۵۸,۰۷۶	۵۸,۰۷۶	۴۴,۶۷۴	۴۴,۶۷۴	۳۴,۳۶۴	۳۴,۳۶۴	۲۶,۴۳۴	۲۶,۴۳۴	عیدی
۵,۴۳۶	۵,۴۳۶	۴,۱۸۲	۴,۱۸۲	۳,۲۱۷	۳,۲۱۷	۲,۴۷۴	۲,۴۷۴	۱,۹۰۳	۱,۹۰۳	کمک های غیر نقدی
۴۲,۳۰۸	۴۲,۳۰۸	۳۲,۵۴۵	۳۲,۵۴۵	۲۵,۰۳۴	۲۵,۰۳۴	۱۹,۲۵۷	۱۹,۲۵۷	۱۴,۸۱۳	۱۴,۸۱۳	بازخرید خدمت
۶۵,۸۷۴	۶۵,۸۷۴	۵۰,۶۷۲	۵۰,۶۷۲	۳۸,۹۷۹	۳۸,۹۷۹	۲۹,۹۸۴	۲۹,۹۸۴	۲۳,۰۶۴	۲۳,۰۶۴	بن کارگری
۸۵,۷۹۷	۸۵,۷۹۷	۶۵,۹۹۷	۶۵,۹۹۷	۵۰,۷۶۷	۵۰,۷۶۷	۳۹,۰۵۲	۳۹,۰۵۲	۳۰,۰۴۰	۳۰,۰۴۰	نوبت کاری و شب کاری
۵۰,۷۴۵	۵۰,۷۴۵	۳۹,۰۳۵	۳۹,۰۳۵	۳۰,۰۲۷	۳۰,۰۲۷	۲۳,۰۹۷	۲۳,۰۹۷	۱۷,۷۶۷	۱۷,۷۶۷	بیمه های تکمیلی درمان ، عمر و حوادث
۱,۱۱۰	۱,۱۱۰	۸۵۴	۸۵۴	۶۵۷	۶۵۷	۵۰۵	۵۰۵	۳۸۹	۳۸۹	سایر
۱,۹۷۹,۱۴۰	۱,۹۷۹,۱۴۰	۱,۵۲۲,۴۱۵	۱,۵۲۲,۴۱۵	۱,۱۷۱,۰۸۹	۱,۱۷۱,۰۸۹	۹۰۰,۸۳۷	۹۰۰,۸۳۷	۶۹۲,۹۵۲	۶۹۲,۹۵۲	

شرکت کلتاش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۳-۲-۷- پیش بینی هزینه سربار

پیش بینی هزینه سربار شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر پیش بینی شده است.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۲,۲۱۹,۷۴۹	۲,۲۱۹,۷۴۹	۱,۷۰۷,۴۹۹	۱,۷۰۷,۴۹۹	۱,۳۱۳,۴۶۱	۱,۳۱۳,۴۶۱	۱,۰۱۰,۳۵۵	۱,۰۱۰,۳۵۵	۷۷۷,۱۹۶	۷۷۷,۱۹۶	دستمزد غیر مستقیم
۱۳۴,۱۹۷	۱۳۴,۱۹۷	۱۳۴,۱۹۷	۱۳۴,۱۹۷	۱۳۴,۱۹۷	۱۳۴,۱۹۷	۱۳۴,۱۹۷	۱۳۴,۱۹۷	۱۳۴,۱۹۷	۱۳۴,۱۹۷	ستهلاک دارائیهها
۲۱۹,۸۸۳	۲۱۹,۸۸۳	۱۶۹,۱۴۱	۱۶۹,۱۴۱	۱۳۰,۱۰۸	۱۳۰,۱۰۸	۱۰۰,۰۸۳	۱۰۰,۰۸۳	۷۶,۹۸۷	۷۶,۹۸۷	تعمیرونگهداری دارائیههای ثابت مشهود
۱۱۷,۱۵۷	۱۱۷,۱۵۷	۹۰,۱۲۱	۹۰,۱۲۱	۶۹,۳۲۴	۶۹,۳۲۴	۵۳,۳۲۶	۵۳,۳۲۶	۴۱,۰۲۰	۴۱,۰۲۰	هزینه انرژی
۱۱۹,۷۶۵	۱۱۹,۷۶۵	۹۲,۱۲۷	۹۲,۱۲۷	۷۰,۸۶۷	۷۰,۸۶۷	۵۴,۵۱۳	۵۴,۵۱۳	۴۱,۹۳۳	۴۱,۹۳۳	ملزومات مصرفی
۴۱,۶۳۱	۴۱,۶۳۱	۳۲,۰۲۴	۳۲,۰۲۴	۲۴,۶۳۴	۲۴,۶۳۴	۱۸,۹۴۹	۱۸,۹۴۹	۱۴,۵۷۶	۱۴,۵۷۶	حمل و بارگیری
۱۰,۰۸۸	۱۰,۰۸۸	۷,۷۶۰	۷,۷۶۰	۵,۹۶۹	۵,۹۶۹	۴,۵۹۲	۴,۵۹۲	۳,۵۳۲	۳,۵۳۲	هزینه ماموریت
۲۴۸,۵۵۲	۲۴۸,۵۵۲	۱۹۱,۱۹۴	۱۹۱,۱۹۴	۱۴۷,۰۷۲	۱۴۷,۰۷۲	۱۱۳,۱۳۲	۱۱۳,۱۳۲	۸۷,۰۲۵	۸۷,۰۲۵	هزینه غذا
۱۰۶,۴۷۸	۱۰۶,۴۷۸	۸۱,۹۰۶	۸۱,۹۰۶	۶۳,۰۰۵	۶۳,۰۰۵	۴۸,۴۶۵	۴۸,۴۶۵	۳۷,۲۸۱	۳۷,۲۸۱	هزینه های قانونی
۲,۹۸۰,۲۰۹	۲,۹۸۰,۲۰۹	۲,۲۹۲,۴۶۸	۲,۲۹۲,۴۶۸	۱,۷۶۳,۴۳۷	۱,۷۶۳,۴۳۷	۱,۳۵۶,۴۹۰	۱,۳۵۶,۴۹۰	۱,۰۴۳,۴۵۴	۱,۰۴۳,۴۵۴	سایر
(۳,۰۴۷,۷۸۴)	(۳,۰۴۷,۷۸۴)	(۲,۳۴۴,۴۴۹)	(۲,۳۴۴,۴۴۹)	(۱,۸۰۳,۴۲۳)	(۱,۸۰۳,۴۲۳)	(۱,۳۸۷,۲۴۸)	(۱,۳۸۷,۲۴۸)	(۱,۰۶۷,۱۱۴)	(۱,۰۶۷,۱۱۴)	سهم ادراى و فروش
۳,۱۴۹,۹۲۵	۳,۱۴۹,۹۲۵	۲,۴۵۳,۹۸۸	۲,۴۵۳,۹۸۸	۱,۹۱۸,۶۵۱	۱,۹۱۸,۶۵۱	۱,۵۰۶,۸۵۴	۱,۵۰۶,۸۵۴	۱,۱۹۰,۰۸۷	۱,۱۹۰,۰۸۷	

شرکت گلنانش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۳-۷- پیش بینی هزینه های اداری و عمومی، توزیع و فروش

پیش بینی هزینه های اداری و عمومی، توزیع و فروش شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر پیش بینی شده است.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۳۰۸,۱۳۶	۳۰۸,۱۳۶	۲۶۷,۹۴۵	۲۶۷,۹۴۵	۲۳۲,۹۹۵	۲۳۲,۹۹۵	۲۰۲,۶۰۵	۲۰۲,۶۰۵	۱۷۶,۱۷۸	۱۷۶,۱۷۸	هزینه های اداری و عمومی
۱,۱۱۶,۹۶۰	۱,۰۹۰,۷۲۵	۹۷۱,۲۷۰	۹۴۸,۴۵۷	۸۴۴,۵۸۳	۸۲۴,۷۴۵	۷۳۴,۴۲۰	۷۱۷,۱۷۰	۶۳۸,۶۲۶	۶۲۳,۶۲۶	حق لیسانس
۷۱۲,۹۱۸	۷۱۲,۹۱۸	۶۱۹,۹۲۹	۶۱۹,۹۲۹	۵۳۹,۰۶۹	۵۳۹,۰۶۹	۴۶۸,۷۵۵	۴۶۸,۷۵۵	۴۰۷,۶۱۳	۴۰۷,۶۱۳	کرایه حمل محصولات
۱۰۷,۷۹۴	۱۰۷,۷۹۴	۹۳,۷۳۴	۹۳,۷۳۴	۸۱,۵۰۸	۸۱,۵۰۸	۷۰,۸۷۶	۷۰,۸۷۶	۶۱,۶۳۲	۶۱,۶۳۲	سهم خدماتی
۶۹,۹۶۰	۶۱,۲۱۵	۶۰,۸۳۵	۵۳,۲۳۱	۵۲,۹۰۰	۴۶,۲۸۸	۴۶,۰۰۰	۴۰,۲۵۰	۴۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	تبلیغات
۵۶۹,۴۴۱	۵۴۳,۲۰۶	۴۹۵,۱۶۶	۴۷۲,۳۵۳	۴۳۰,۵۸۰	۴۱۰,۷۴۲	۳۷۴,۴۱۷	۳۵۷,۱۶۷	۳۲۵,۵۸۰	۳۱۰,۵۸۰	سایر
۲,۸۸۵,۲۱۱	۲,۸۲۳,۹۹۶	۲,۵۰۸,۸۷۹	۲,۴۵۵,۶۴۸	۲,۱۸۱,۶۳۴	۲,۱۳۵,۳۴۶	۱,۸۹۷,۰۷۳	۱,۸۵۶,۸۲۳	۱,۶۴۹,۶۲۹	۱,۶۱۴,۶۲۹	

شرکت گلنانش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۴-۷- پیش بینی سایر درآمدهای عملیاتی

پیش بینی سایر درآمدهای عملیاتی شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر پیش بینی شده است.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شرح
۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
(۳۲,۶۷۰)	(۳۲,۶۷۰)	(۲۸,۴۰۸)	(۲۸,۴۰۸)	(۲۴,۷۰۳)	(۲۴,۷۰۳)	(۲۱,۴۸۱)	(۲۱,۴۸۱)	(۱۸,۶۷۹)	(۱۸,۶۷۹)	فروش اقلام ضایعاتی
(۲۹,۳۰۳)	(۲۹,۳۰۳)	(۲۵,۴۸۱)	(۲۵,۴۸۱)	(۲۲,۱۵۷)	(۲۲,۱۵۷)	(۱۹,۲۶۷)	(۱۹,۲۶۷)	(۱۶,۷۵۴)	(۱۶,۷۵۴)	سود و زیان ناشی از تسعیر ارز
۲۹,۶۴۷	۲۹,۶۴۷	۲۵,۷۸۰	۲۵,۷۸۰	۲۲,۴۱۸	۲۲,۴۱۸	۱۹,۴۹۴	۱۹,۴۹۴	۱۶,۹۵۱	۱۶,۹۵۱	هزینه ضایعات محصولات
۲۵,۵۴۵	۲۵,۵۴۵	۲۲,۲۱۳	۲۲,۲۱۳	۱۹,۳۱۵	۱۹,۳۱۵	۱۶,۷۹۶	۱۶,۷۹۶	۱۱۰,۲۵۸	۱۱۰,۲۵۸	سایر
(۶,۷۸۰)	(۶,۷۸۰)	(۵,۸۹۶)	(۵,۸۹۶)	(۵,۱۲۷)	(۵,۱۲۷)	(۴,۴۵۸)	(۴,۴۵۸)	۹۱,۷۷۶	۹۱,۷۷۶	

شرکت کلتاش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۵-۷- پیش بینی هزینه های مالی

پیش بینی هزینه های مالی شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر پیش بینی شده است.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شرح
۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۱,۳۵۰,۰۰۰	۸۰۴,۶۱۱	۱,۳۲۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱,۵۶۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	جمع هزینه مالی

۶-۷- پیش بینی سایر درآمدهای غیر عملیاتی

پیش بینی سایر درآمدهای غیر عملیاتی شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر پیش بینی شده است.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شرح
۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۱۶,۸۳۴	۱۶,۸۳۴	۱۴,۶۳۸	۱۴,۶۳۸	۱۲,۷۲۹	۱۲,۷۲۹	۱۱,۰۶۹	۱۱,۰۶۹	۹,۶۲۵	۹,۶۲۵	سود سپرده های بانکی
(۵۴۰)	(۵۴۰)	(۴۶۹)	(۴۶۹)	(۴۰۹)	(۴۰۹)	(۳۵۵)	(۳۵۵)	(۳۰۹)	(۳۰۹)	سایر
۱۶,۲۹۴	۱۶,۲۹۴	۱۴,۱۶۹	۱۴,۱۶۹	۱۲,۳۲۰	۱۲,۳۲۰	۱۰,۷۱۳	۱۰,۷۱۳	۹,۳۱۶	۹,۳۱۶	

شرکت گلتاش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۸- پیش‌بینی بودجه نقدی

بودجه نقدی ۵ سال آتی شرکت گلتاش (سهامی عام) با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به										شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
منابع										
۳۵,۷۶۴,۱۲۰	۳۷,۲۱۶,۲۸۸	۳۱,۰۹۹,۲۳۵	۳۲,۰۴۱,۵۷۵	۲۷,۰۴۲,۸۱۳	۲۷,۵۸۶,۳۷۶	۲۳,۵۱۵,۴۸۹	۲۳,۷۵۰,۶۴۵	۲۰,۴۴۸,۲۵۴	۲۰,۴۴۸,۲۵۴	دریافت حاصل از فروش
۳,۳۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	دریافت تسهیلات
۱۶,۲۹۴	۱۶,۲۹۴	۱۴,۱۶۹	۱۴,۱۶۹	۱۲,۳۲۱	۱۲,۳۲۱	۱۰,۷۱۴	۱۰,۷۱۴	۹,۳۱۶	۹,۳۱۶	سایر درآمدهای غیرعملیاتی
-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱,۱۶۰,۶۸۶	وجه حاصل از افزایش سرمایه
۹,۲۲۴	۹,۲۲۴	۸,۰۲۱	۸,۰۲۱	۶,۹۷۵	۶,۹۷۵	۶,۰۶۵	۶,۰۶۵	۰	۰	سایر دریافتی ها
۳۹,۰۸۹,۶۳۸	۳۸,۸۴۱,۸۰۶	۳۴,۱۲۱,۴۲۵	۳۳,۲۶۳,۷۶۵	۳۱,۰۶۲,۱۰۹	۲۹,۷۰۵,۶۷۲	۳۱,۰۳۲,۲۶۸	۲۵,۲۶۷,۴۲۴	۲۸,۴۵۷,۵۷۰	۲۴,۳۱۸,۲۵۶	جمع منابع
مصارف										
۲۲,۹۹۴,۹۵۹	۲۳,۷۵۸,۴۷۹	۲۰,۴۷۹,۲۷۰	۲۰,۸۹۴,۴۹۳	۱۸,۱۷۶,۰۶۲	۱۸,۳۲۲,۹۹۸	۱۶,۰۸۴,۳۱۰	۱۶,۰۲۷,۷۲۶	۱۴,۳۰۸,۰۳۰	۱۳,۹۸۹,۰۳۸	خرید مواد اولیه و پیش پرداخت ها
۱,۵۸۴,۶۷۸	۲,۲۱۰,۵۰۴	۱,۱۴۷,۷۴۰	۱,۷۶۳,۸۲۸	۶۶۶,۵۱۸	۱,۶۳۹,۵۹۴	۶۲۸,۴۷۹	۱,۱۰۵,۵۱۹	۲,۲۳۹,۳۱۴	۰	پرداخت سود سهام
۶,۷۰۹,۸۷۳	۷,۱۵۸,۸۵۱	۵,۳۷۹,۳۱۵	۵,۳۷۶,۳۶۱	۴,۵۶۸,۰۱۴	۴,۴۹۴,۴۸۳	۳,۷۴۳,۶۱۴	۳,۷۹۰,۵۹۵	۳,۵۰۰,۷۰۰	۳,۴۶۵,۷۰۰	پرداخت هزینه های عملیاتی
۴۵۳,۹۰۰	۶۳۳,۱۵۵	۳۲۸,۷۴۸	۵۰۵,۲۱۴	۱۹۰,۹۱۱	۴۶۹,۶۲۹	۲۳۴,۷۴۸	۳۷۱,۳۸۷	۱۴۱,۳۳۳	۱۴۱,۳۳۳	پرداخت مالیات عملکرد
۱,۳۵۰,۰۰۰	۸۰۴,۶۱۱	۱,۳۲۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱,۵۶۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	هزینه های تامین مالی
۱,۲۱۵,۵۰۶	۱,۲۱۵,۵۰۶	۱,۱۵۷,۶۲۵	۱,۱۵۷,۶۲۵	۱,۱۰۲,۵۰۰	۱,۱۰۲,۵۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	خرید دارایی های ثابت مشهود
۴,۵۰۰,۰۰۰	۲,۶۸۲,۰۳۶	۴,۴۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۵,۲۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	بازپرداخت تسهیلات
-	-	-	-	-	۰	۷۰۵,۰۰۰	۷۰۵,۰۰۰	۱,۶۴۵,۰۰۰	۱,۶۴۵,۰۰۰	خرید برند نسیم و پونه
۳۸,۸۰۸,۹۱۵	۳۸,۴۶۳,۱۴۱	۳۴,۲۱۲,۶۹۸	۳۳,۰۷۷,۵۲۱	۳۱,۴۶۴,۰۰۶	۲۹,۹۲۹,۲۰۴	۳۰,۸۹۶,۱۵۱	۲۵,۳۹۰,۲۲۶	۲۸,۲۳۴,۳۷۷	۲۴,۱۴۱,۰۷۱	جمع مصارف
۲۸۰,۷۲۳	۳۷۸,۶۶۵	(۹۱,۲۷۳)	۱۸۶,۲۴۴	(۴۰۱,۸۹۷)	(۲۲۳,۵۳۲)	۱۳۶,۱۱۷	(۱۲۲,۸۰۲)	۲۲۳,۱۹۳	۱۷۷,۱۸۵	مازاد (کسری) نقدینگی
۴۷,۹۴۹	۱۹۸,۹۰۶	۱۳۹,۲۲۱	۱۲,۶۵۹	۵۴۱,۱۱۸	۲۳۶,۱۹۲	۴۰۵,۰۰۰	۳۵۸,۹۹۳	۱۸۱,۸۰۷	۱۸۱,۸۰۷	مانده اول دوره
۳۲۸,۶۷۳	۵۷۷,۵۷۰	۴۷,۹۴۹	۱۹۸,۹۰۶	۱۳۹,۲۲۱	۱۲,۶۵۹	۵۴۱,۱۱۸	۲۳۶,۱۹۲	۴۰۵,۰۰۰	۳۵۸,۹۹۳	مانده پایان دوره

شرکت گلنانش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۹- وضعیت ساختار مالی

پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت برای ۵ سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به												شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
												دارایی های غیر جاری :
۳,۸۲۸,۱۹۴	۴,۳۹۸,۶۴۹	۳,۹۱۰,۳۱۰	۳,۸۵۰,۵۷۲	۳,۷۳۲,۷۵۷	۳,۶۲۲,۷۴۲	۳,۰۷۹,۳۸۴	۳,۰۴۲,۶۸۸	۲,۵۱۶,۸۹۶	۲,۴۲۵,۱۸۳	۱,۴۲۸,۹۲۷	۱,۴۲۸,۹۲۷	دارایی های ثابت مشهود
۱,۷۵۵,۵۰۱	۱,۷۵۵,۵۰۱	۱,۷۵۵,۵۰۱	۱,۸۷۵,۵۰۱	۱,۸۷۵,۵۰۱	۱,۹۹۵,۵۰۱	۲,۱۱۵,۵۰۱	۲,۱۱۵,۵۰۱	۲,۲۳۵,۵۰۱	۲,۲۳۵,۵۰۱	۵,۵۰۱	۵,۵۰۱	دارایی های نامشهود
۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	سرمایه گذاری های بلند مدت
۱۷,۷۰۹	۱۷,۷۰۹	۱۹,۶۷۶	۱۹,۶۷۶	۲۱,۸۶۳	۲۱,۸۶۳	۲۴,۲۹۲	۲۴,۲۹۲	۲۶,۹۹۱	۲۶,۹۹۱	۱۹,۲۷۹	۱۹,۲۷۹	دریافتنی های بلند مدت
۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	سایر دارایی ها
۵,۶۲۳,۳۵۶	۶,۱۹۳,۸۱۱	۵,۷۰۷,۴۳۹	۵,۷۶۷,۷۰۱	۵,۶۵۲,۰۷۳	۵,۶۶۲,۰۵۸	۵,۲۴۱,۱۲۹	۵,۲۰۴,۴۳۳	۴,۸۰۱,۳۴۰	۴,۷۰۹,۶۲۷	۱,۴۷۵,۶۵۹	۱,۴۷۵,۶۵۹	جمع دارایی های غیر جاری
												دارایی های جاری :
۷۹۸,۷۱۹	۷۹۸,۷۱۹	۷۸۳,۰۵۸	۷۸۳,۰۵۸	۷۶۷,۷۰۴	۷۶۷,۷۰۴	۷۵۲,۶۵۱	۷۵۲,۶۵۱	۷۳۷,۸۹۳	۷۳۷,۸۹۳	۷۷۶,۷۲۹	۷۷۶,۷۲۹	پیش پرداخت ها
۵,۲۶۳,۹۹۴	۵,۲۹۶,۲۰۶	۵,۲۶۳,۹۹۴	۵,۳۶۷,۴۶۹	۵,۲۸۵,۸۹۷	۵,۳۳۵,۸۹۶	۵,۲۶۳,۹۹۲	۵,۲۹۶,۲۰۵	۵,۱۸۲,۵۶۶	۵,۱۸۲,۵۶۷	۵,۱۸۲,۵۶۵	۵,۱۸۲,۵۶۵	موجودی مواد و کالا
۴,۸۲۹,۴۴۷	۴,۹۳۸,۸۵۷	۴,۱۶۶,۹۵۳	۴,۱۱۳,۴۷۸	۴,۱۲۷,۶۴۷	۴,۱۲۷,۶۴۸	۴,۱۳۹,۹۷۰	۴,۲۳۱,۶۸۱	۴,۱۵۰,۶۸۱	۴,۲۴۲,۳۹۵	۴,۱۵۹,۹۹۸	۴,۱۵۹,۹۹۸	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری
۳۲۸,۶۷۳	۵۷۷,۵۷۰	۴۷,۹۴۹	۱۹۸,۹۰۶	۱۳۹,۲۲۱	۱۲,۶۵۹	۵۴۱,۱۱۸	۲۳۶,۱۹۲	۴۰۵,۰۰۰	۳۵۸,۹۹۳	۱۸۱,۸۰۷	۱۸۱,۸۰۷	موجودی نقد
۱۱,۲۲۰,۸۳۳	۱۱,۶۱۱,۳۵۲	۱۰,۲۶۱,۹۵۴	۱۰,۴۶۲,۹۱۱	۱۰,۳۲۰,۴۶۹	۱۰,۲۴۳,۹۰۷	۱۰,۶۹۷,۷۳۱	۱۰,۵۱۶,۷۲۹	۱۰,۴۷۶,۱۴۰	۱۰,۵۲۱,۸۴۸	۱۰,۳۰۱,۰۹۹	۱۰,۳۰۱,۰۹۹	جمع دارایی های جاری
۱۶,۸۴۴,۱۸۹	۱۷,۸۰۵,۱۶۳	۱۵,۹۶۹,۳۹۳	۱۶,۲۳۰,۶۱۲	۱۵,۹۷۲,۵۴۲	۱۵,۹۰۵,۹۶۵	۱۵,۹۳۸,۸۶۰	۱۵,۷۲۱,۱۶۲	۱۵,۲۷۷,۴۸۰	۱۵,۲۳۱,۴۷۵	۱۱,۷۷۶,۷۵۸	۱۱,۷۷۶,۷۵۸	جمع دارایی ها

شرکت گلنانش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به												شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۲,۶۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۶۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۵۲۳,۳۸۰	۲۶۰,۰۰۰	۳۹۰,۷۶۱	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۷,۴۸۳	۱۸۴,۳۶۱	۱۸۴,۳۶۱	اندوخته قانونی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	۳,۴۰۰,۰۰۰	.	.	افزایش سرمایه در جریان
۴,۸۵۱,۰۷۳	۶,۸۱۳,۵۳۵	۳,۶۳۷,۶۱۵	۵,۱۷۰,۸۳۰	۲,۴۶۲,۷۸۹	۳,۷۸۰,۰۴۵	۱,۴۳۸,۴۶۲	۲,۹۸۶,۱۷۹	۱,۰۹۷,۷۳۶	۱,۸۰۷,۶۰۷	۱,۷۸۸,۲۹۳	۱,۷۸۸,۲۹۳	سود انباشته
۷,۷۱۱,۰۷۳	۱۳,۴۱۳,۵۳۵	۶,۴۹۷,۶۱۵	۱۱,۷۷۰,۸۳۰	۵,۳۲۲,۷۸۹	۱۰,۳۰۳,۴۲۵	۴,۲۹۸,۴۶۲	۹,۳۷۶,۹۴۰	۳,۹۵۷,۷۳۶	۸,۰۷۵,۰۹۰	۴,۵۷۲,۶۵۴	۴,۵۷۲,۶۵۴	جمع حقوق مالکانه
												بدهی های غیر جاری :
۲۸۲,۵۰۳	۲۸۲,۵۰۳	۲۴۷,۵۰۳	۲۴۷,۵۰۳	۲۱۲,۵۰۳	۲۱۲,۵۰۳	۱۷۷,۵۰۳	۱۷۷,۵۰۳	۱۴۲,۵۰۳	۱۴۲,۵۰۳	۱۰۷,۵۰۳	۱۰۷,۵۰۳	ذخیره مزایای پایان خدمت
۲۸۲,۵۰۳	۲۸۲,۵۰۳	۲۴۷,۵۰۳	۲۴۷,۵۰۳	۲۱۲,۵۰۳	۲۱۲,۵۰۳	۱۷۷,۵۰۳	۱۷۷,۵۰۳	۱۴۲,۵۰۳	۱۴۲,۵۰۳	۱۰۷,۵۰۳	۱۰۷,۵۰۳	جمع بدهی های غیر جاری
												بدهی های جاری :
۲,۷۵۹,۳۹۸	۲,۸۵۱,۰۲۰	۲,۱۱۲,۹۲۶	۲,۱۱۲,۹۲۶	۲,۱۱۲,۹۲۸	۲,۱۱۲,۹۲۸	۲,۱۱۲,۹۲۷	۲,۱۱۲,۹۲۵	۲,۸۱۷,۹۲۴	۲,۸۱۷,۹۲۶	۲,۱۱۲,۹۲۵	۲,۱۱۲,۹۲۵	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری
۵۴۸,۸۶۵	۷۵۶,۱۰۵	۴۵۳,۹۰۰	۶۳۳,۱۵۵	۳۲۸,۷۴۸	۵۰۵,۲۱۴	۱۹۰,۹۱۱	۴۶۹,۶۲۹	۲۳۴,۷۴۸	۳۷۱,۳۸۷	۱۹۶,۰۶۶	۱۹۶,۰۶۶	مالیات پرداختنی
۲۸۳,۹۸۹	۴۲۵,۶۷۵	۲۰۰,۵۸۵	۳۰۹,۳۳۳	۱۴۰,۱۷۸	۲۱۶,۵۰۰	۱۰۵,۰۹۸	۱۳۰,۲۰۵	۷۲,۰۲۰	۷۲,۰۲۰	۷۵۱,۳۳۴	۷۵۱,۳۳۴	سود سهام پرداختنی
۵,۱۸۲,۰۳۶	.	۶,۳۸۲,۰۳۶	۱,۰۸۲,۰۳۶	۷,۷۸۲,۰۳۶	۲,۴۸۲,۰۳۶	۸,۹۸۲,۰۳۶	۳,۳۸۲,۰۳۶	۷,۹۸۲,۰۳۶	۳,۶۸۲,۰۳۶	۳,۹۸۲,۰۳۶	۳,۹۸۲,۰۳۶	تسهیلات مالی
۷۶,۳۲۵	۷۶,۳۲۵	۷۴,۸۲۹	۷۴,۸۲۹	۷۳,۳۶۱	۷۳,۳۶۱	۷۱,۹۲۳	۷۱,۹۲۳	۷۰,۵۱۳	۷۰,۵۱۳	۵۴,۲۴۰	۵۴,۲۴۰	پیش دریافتها
۸,۸۵۰,۶۱۳	۴,۱۰۹,۱۲۵	۹,۲۲۴,۲۷۶	۴,۲۱۲,۲۷۹	۱۰,۴۳۷,۲۵۱	۵,۳۹۰,۰۳۹	۱۱,۴۶۲,۸۹۵	۶,۱۶۶,۷۱۸	۱۱,۱۷۷,۲۴۱	۷,۰۱۳,۸۸۲	۷,۰۹۶,۶۰۱	۷,۰۹۶,۶۰۱	جمع بدهی های جاری
۹,۱۳۳,۱۱۶	۴,۳۹۱,۶۲۸	۹,۴۷۱,۷۷۹	۴,۴۵۹,۷۸۲	۱۰,۶۴۹,۷۵۴	۵,۶۰۲,۵۴۲	۱۱,۶۴۰,۳۹۸	۶,۳۴۴,۲۲۱	۱۱,۳۱۹,۷۴۴	۷,۱۵۶,۳۸۵	۷,۲۰۴,۱۰۴	۷,۲۰۴,۱۰۴	جمع بدهی ها
۱۶,۸۴۴,۱۸۹	۱۷,۸۰۵,۱۶۳	۱۵,۹۶۹,۳۹۴	۱۶,۲۳۰,۶۱۲	۱۵,۹۷۲,۵۴۳	۱۵,۹۰۵,۹۶۷	۱۵,۹۳۸,۸۶۰	۱۵,۷۲۱,۱۶۱	۱۵,۲۷۷,۴۸۰	۱۵,۲۳۱,۴۷۵	۱۱,۷۷۶,۷۵۸	۱۱,۷۷۶,۷۵۸	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

شرکت کلتاش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۱۰- پیش بینی خالص جریان وجه نقد

با توجه به پیش بینی عملکرد شرکت طی ۵ سال آتی در صفحات قبل، خلاصه آن و همچنین جریان نقدی به صورت مقایسه ای در دو حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه با دوره بازگشت سرمایه به شرح جدول زیر می باشد.

مبالغ : میلیون ریال

سال مالی منتهی به					شرح
۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	
۲,۸۸۱,۵۳۹	۲,۳۸۲,۹۷۴	۱,۷۲۵,۹۲۵	۱,۰۰۲,۲۸۲	۹۴۵,۰۸۱	سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
۳,۹۶۹,۵۵۰	۳,۳۲۴,۰۶۷	۲,۶۵۲,۳۷۴	۲,۴۶۵,۵۵۵	۱,۶۶۲,۴۳۵	سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه (عدم تقسیم سود انباشته)
۱,۰۸۸,۰۱۱	۹۴۱,۰۹۳	۹۲۶,۴۴۹	۱,۴۶۳,۲۷۳	۷۱۷,۳۵۴	خالص تغییرات در سود (زیان)
۱,۰۸۸,۰۱۱	۹۴۱,۰۹۳	۹۲۶,۴۴۹	۱,۴۶۳,۲۷۳	۷۱۷,۳۵۴	جریان نقدی ورودی
-	-	-	-	(۳,۴۰۰,۰۰۰)	سرمایه گذاری انجام شده و تامین سرمایه در گردش
۱,۰۸۸,۰۱۱	۹۴۱,۰۹۳	۹۲۶,۴۴۹	۱,۴۶۳,۲۷۳	(۲,۶۸۲,۶۴۶)	خالص جریان نقدی
۲ سال و ۴ ماه					دوره بازگشت سرمایه (سال)
۲۵.۱۹ %					نرخ بازده داخلی - IRR - درصد
۲۴۹,۴۲۶					ارزش فعلی - NPV - میلیون ریال

۱۱- ارزیابی طرح افزایش سرمایه

بر اساس جداول فوق و بر مبنای معیارهای مختلف، ارزیابی مالی طرح جهت تصمیم‌گیری به شرح زیر گزارش می‌گردد:

دوره بازگشت سرمایه

دوره بازگشت سرمایه عبارت است از سال‌های مورد نیاز برای برگشت سرمایه گذاری اولیه بر اساس جریان وجوه نقد طرح و با توجه به میزان کل سرمایه گذاری اولیه، دوره بازگشت کل سرمایه بالغ بر ۲ سال و ۴ ماه تعیین می‌گردد.

خالص ارزش فعلی جریان های نقدی ورودی آتی

خالص ارزش فعلی عبارت است از ارزش فعلی جریان های نقدی آتی تنزیل شده منهای ارزش فعلی خالص سرمایه گذاری، بر اساس صورت جریان های نقدی آتی تنزیل شده با لحاظ نرخ تنزیل ۲۰ درصد، خالص ارزش فعلی طرح بالغ ۲۴۹.۴۲۶ میلیون ریال تعیین می‌گردد. با توجه به اینکه خالص ارزش فعلی طرح مثبت می‌باشد طرح توجیهی پذیرفته می‌شود.

نرخ بازده داخلی

نرخ بازده داخلی عبارت است از نرخ تنزیلی که باعث می‌شود خالص ارزش فعلی طرح برابر صفر شود یا به عبارت دیگر ارزش فعلی جریان های نقدی ورودی برابر با ارزش فعلی نقدی خروجی گردد. بر اساس جریان های نقدی آتی تنزیل شده، نرخ بازده داخلی طرح بالغ بر ۲۵.۱۹ درصد تعیین می‌گردد. با توجه به اینکه نرخ بازده داخلی طرح بزرگتر از نرخ تنزیل و بازده مورد انتظار می‌باشد، طرح توجیهی پذیرفته می‌شود.

شرکت گل‌تاش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

۱۲- عوامل ریسک های مرتبط

سرمایه گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت گل‌تاش (سهامی عام) با ریسک هایی همراه است. سرمایه گذاران باید پیش از تصمیم گیری در خصوص سرمایه گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر است :

۱۲-۱- ریسک تجاری

ریسک تجاری اغلب به دو عامل عدم حصول اطمینان از فروش محصولات شرکت و حجم هزینه های ثابت عملیاتی بستگی دارد. هزینه های عملیاتی هر شرکتی تابعی از حجم دارایی های ثابت و نوع تکنولوژی مورد استفاده آن شرکت می باشد. از سوی دیگر هر گونه نوسان در قیمت های فروش پیش بینی شده که خود تابعی از وضعیت بازار و میزان تولید و فروش است، بر نتایج عملکرد شرکت تاثیر خواهد گذاشت. شایان ذکر است عمده حسابهای دریافتنی شرکت مربوط به شرکت به پخش (سهامی عام) و بخشی از آن مربوط به مشتریان خارجی می باشد.

۱۲-۲- ریسک نوسانات نرخ ارز

باتوجه به اینکه بخشی از مواد اولیه و ملزومات بسته بندی مورد نیاز شرکت از محل واردات تأمین می شود و همچنین بخشی از فروش شرکت به صورت صادرات است لذا هر گونه نوسانات نرخ ارز می تواند بر برآوردهای پیش بینی شده سود و زیان شرکت تاثیر داشته باشد. شرکت، معاملاتی را به ارز انجام می دهد که در نتیجه، در معرض آسیب پذیری از نوسانات نرخ ارز و شرایط تأمین و ارسال حواله های ارزی قرار می گیرد. آسیب پذیری از نوسان نرخ ارز از طریق تأمین ارز مورد نیاز از محل ارز حاصل از صادرات، خرید ارز از محل صادرات سایر شرکت های دارای صادرات و خرید مواد اولیه حتی الامکان از بازار داخلی، مدیریت می شود .

۱۲-۳- ریسک سیاسی

با توجه به تحریم های موجود و فشارهای شدید اقتصادی، مرکز اصلی این فشار بر بخش های اقتصادی بوده و باعث بروز مشکلات در زمینه تأمین مواد اولیه و همچنین فروش محصولات برای بخش های خصوصی شده است.

۱۲-۴- ریسک تعیین قیمت محصولات

با توجه به مکانیزم تعیین نرخ محصولات شوینده در کشور توسط سازمان حمایت از حقوق مصرف کنندگان، اخذ مجوز افزایش نرخ محصولات شرکت معمولاً به دشواری هایی همراه بوده و فرآیندی زمان بر است در بسیاری از موارد نیز ممکن است نرخ تعیین شده توسط سازمان مذکور با نرخ های درخواستی تولید کنندگان تطابق نداشته باشد.

شرکت گل‌تاش (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه

فصل چهارم : پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع

با توجه به مراتب مشروح در فصول یک، دو و سه گزارش و با اعمال نظر به ضرورت افزایش سرمایه و با عنایت به اینکه طرح افزایش سرمایه شرکت از توجیه اقتصادی و مالی قابل قبولی برخوردار می باشد، هیئت مدیره شرکت ضمن تقدیر و تشکر مجدد از حضور سهامداران گرامی و حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت و نماینده محترم سازمان بورس اوراق بهادار، انجام افزایش سرمایه به منظور تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز را ضروری می داند، در نتیجه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام پیشنهاد می نماید:

۱- افزایش سرمایه از مبلغ ۲.۶۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به میزان ۳.۴۰۰.۰۰۰ میلیون ریال، معادل ۱۳۱ درصد سرمایه کنونی از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران مورد تصویب قرار گیرد.

۲- پس از اجرایی شدن افزایش سرمایه، ماده مربوط به سرمایه در اساسنامه شرکت اصلاح گردد.