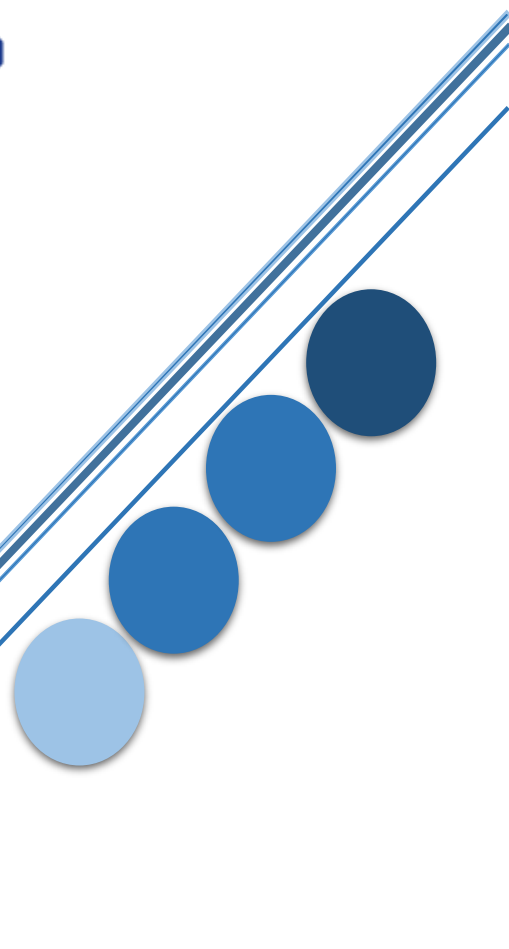


گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه‌گذاری سیان تأمین (سهامی عام)

از مبلغ ۱۱،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۲،۰۰۰ میلیارد ریال

شرکت سرمایه‌گذاری سیان تأمین (سهامی عام)



مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

با سلام

این گزارش در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفندماه سال ۱۳۴۷ و با هدف ارائه گزارش توجیهی در خصوص افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام) به منظور تقدیم به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام جهت اتخاذ تصمیمات مقتضی تهیه شده است.

ضمن ارائه صورتهای مالی آتی فرضی از مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام تقاضای تصویب افزایش سرمایه از مبلغ ۱۱،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۲،۰۰۰ میلیارد ریال را از طریق یکی از روشهای زیر:

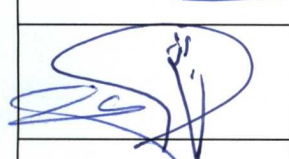
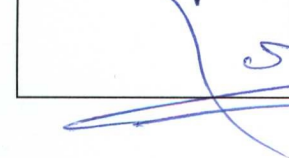
۱- از محل سایر اندوخته‌ها (اندوخته سرمایه‌ای) و صرف سهام و با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی،

۲- از محل سایر اندوخته‌ها (اندوخته سرمایه‌ای) و آورده نقدی و مطالبات سهامداران.

حسب صلاحدید سازمان بورس و اوراق بهادار و صدور مجوزهای مربوطه را دارد. این گزارش در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۰۶ به تصویب هیأت مدیره رسیده است.

با تقدیم احترام

هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

نام	نماینده	سمت	امضاء
شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین	فرید انزلی	رئیس هیأت مدیره (غیرموظف)	
شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	حمیدرضا هوشیاری	مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره	
شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین	علیرضا رضوانی	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	
شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین	سید جلال منبتی	عضو هیأت مدیره (موظف)	
شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	عبداله امینی	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	

فهرست

عنوان	صفحه
۱ خلاصه مدیریتی	۶
۲ مشخصات ناشر	۸
۲.۱ موضوع فعالیت	۸
۲.۲ تاریخچه فعالیت	۸
۲.۳ سهامداران	۹
۲.۴ مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل	۱۰
۲.۵ مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت	۱۰
۲.۶ سرمایه شرکت	۱۱
۲.۷ بازار سهام شرکت	۱۱
۳ وضعیت مالی شرکت	۱۲
۳.۱ روند سودآوری و تقسیم سود	۱۶
۳.۲ نسبت‌های مالی	۱۶
۴ تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۸
۴.۱ مقدمه	۱۸
۴.۲ ایران سومین تولیدکننده سیمان در افق ۱۴۰۴	۲۰
۴.۳ هدف از انجام افزایش سرمایه	۲۰
۵ افزایش سرمایه از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و اندوخته سرمایه‌ای	۲۴
۵.۱ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۲۴
۵.۲ مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۲۴
۵.۳ دلیل سلب حق تقدم از سهامداران فعلی	۲۵
۶ تشریح جزییات افزایش سرمایه	۲۷
۶.۱ پیش‌بینی صورت وضعیت مالی	۲۷
۶.۲ صورت تغییرات حقوق مالکانه پیش‌بینی شده	۳۳
۶.۳ پیش‌بینی صورت سود زیان	۳۴
۶.۴ پیش‌بینی صورت گردش جریان نقد	۳۸
۶.۵ نسبت‌های مالی	۳۹
۶.۶ ارزیابی مالی	۴۰
۷ افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و اندوخته سرمایه‌ای	۴۲
۷.۱ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۴۲

۷.۲	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۴۲
۷.۳	ترکیب سهامداران بعد از افزایش سرمایه	۴۲
۷.۴	تشریح جزییات افزایش سرمایه	۴۳
۸	تشریح جزییات افزایش سرمایه	۴۴
۸.۱	پیش‌بینی صورت وضعیت مالی	۴۴
۸.۲	صورت تغییرات حقوق مالکانه پیش‌بینی شده	۴۹
۸.۳	پیش‌بینی صورت سود زیان	۵۰
۸.۴	پیش‌بینی صورت گردش جریان نقد	۵۴
۸.۵	نسبت‌های مالی	۵۵
۸.۶	ارزیابی مالی	۵۶
۹	عوامل ریسک	۵۷
۱۰	پیشنهاد هیأت مدیره	۵۸
۱۱	درخواست تصویب طرح افزایش سرمایه	۵۹

فهرست جداول

جدول شماره ۱. ترکیب سهامداران شرکت	۹
جدول شماره ۲. مشخصات اعضای هیأت مدیره	۱۰
جدول شماره ۳. اطلاعات سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین	۱۱
جدول شماره ۴. وضعیت سهام شرکت	۱۱
جدول شماره ۵. صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت	۱۲
جدول شماره ۶. صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای شرکت	۱۳
جدول شماره ۷. صورت تغییرات حقوق مالکانه مقایسه‌ای شرکت	۱۴
جدول شماره ۸. صورت جریان‌های نقدی مقایسه‌ای شرکت	۱۵
جدول شماره ۹. روند سودآوری و تقسیم سود شرکت طی سه سال گذشته	۱۶
جدول شماره ۱۰. نسبت‌های مالی شرکت طی سه سال گذشته	۱۶
جدول شماره ۱۱. منابع و مصارف سرمایه‌گذاری‌های موردنیاز	۲۴
جدول شماره ۱۲. صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده	۲۷
جدول شماره ۱۳. صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده-ادامه	۲۸
جدول شماره ۱۴. سرمایه‌گذاری در سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۲۹
جدول شماره ۱۵. دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری	۳۰
جدول شماره ۱۶. پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری	۳۱
جدول شماره ۱۷. جزییات تسهیلات برآوردی	۳۲
جدول شماره ۱۸. صورت تغییرات حقوق مالکانه پیش‌بینی شده در حالت انجام افزایش سرمایه	۳۳
جدول شماره ۱۹. صورت سود و زیان پیش‌بینی شده	۳۴
جدول شماره ۲۰. درآمد‌های عملیاتی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه	۳۵
جدول شماره ۲۱. هزینه‌های عمومی و اداری شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه	۳۶
جدول شماره ۲۲. صورت گردش جریان نقد پیش‌بینی شده در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه	۳۸
جدول شماره ۲۳. نسبت‌های مالی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه	۳۹
جدول شماره ۲۴. جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده طرح	۴۰
جدول شماره ۲۵. ارزیابی مالی طرح	۴۰
جدول شماره ۲۶. منابع و مصارف سرمایه‌گذاری‌های موردنیاز	۴۲
جدول شماره ۲۷. ترکیب سهامداران بعد از افزایش سرمایه	۴۲
جدول شماره ۲۸. صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده	۴۴
جدول شماره ۲۹. صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده -ادامه	۴۵
جدول شماره ۳۰. دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری	۴۶

جدول شماره ۳۱. پرداختنی‌های تجاری و غیرتجاری	۴۸
جدول شماره ۳۲. جزییات تسهیلات برآوردی	۴۸
جدول شماره ۳۳. صورت تغییرات حقوق مالکانه پیش‌بینی شده در حالت انجام افزایش سرمایه	۴۹
جدول شماره ۳۴. صورت سود و زیان پیش‌بینی شده	۵۰
جدول شماره ۳۵. درآمدهای عملیاتی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه	۵۱
جدول شماره ۳۶. هزینه‌های عمومی و اداری شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه	۵۲
جدول شماره ۳۷. صورت گردش جریان نقد پیش‌بینی شده در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه	۵۴
جدول شماره ۳۸. نسبت‌های مالی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه	۵۵
جدول شماره ۳۹. جریانات نقدی پیش‌بینی شده طرح	۵۶
جدول شماره ۴۰. ارزیابی مالی طرح	۵۶

۱ خلاصه مدیریتی

تأمین مالی و طراحی شیوه تأمین مالی پروژه‌ها با هدف کاهش هزینه‌های تأمین مالی و تأمین نقدینگی لازم برای اجرای آن پروژه‌ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه‌پذیری طرح‌ها و پروژه‌هاست. برای این منظور، شناخت دقیق منابع مالی و ویژگی‌های حاکم بر آن‌ها و همچنین شناخت مصارف مالی مورد نیاز، ضرورت دارد. با تلفیق منابع و مصارف و تهیه جدول بهینه، طراحی مالی مناسب صورت می‌پذیرد.

روش‌های تأمین مالی به دو نوع کلی مبتنی بر سرمایه (Equity-based) و مبتنی بر بدهی (Debt-based) است. تأمین مالی مبتنی بر سرمایه، مستلزم واگذاری قسمتی از سود پروژه به سهامداران در مقابل دریافت سرمایه می‌باشد. در واقع در این روش، با استفاده از آورده نقدی و غیرنقدی سهامداران و افزودن بر حجم حقوق صاحبان سهام در شرکت و یا پروژه، سرمایه مورد نیاز تأمین می‌شود. آورده سهامداران در پیشبرد فعالیت‌های پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نیز تماماً و در آینده، بین سهامداران توزیع می‌گردد.

اولین گزینه‌ای که در میان روش‌های تأمین مالی مبتنی بر سرمایه به ذهن خطور می‌کند، افزایش سرمایه است. افزایش سرمایه، منابع را بصورتی مستقیم در اختیار شرکت قرار داده و به لحاظ نظری با هیچ محدودیتی مواجه نیست. این روش، ریسک عدم بازپرداخت را به دنبال ندارد و مراحل اجرایی آن نیز می‌تواند بسیار کوتاه‌تر از هر روش دیگری باشد. دو مسیر کلی در تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه قابل تصور است:

❖ سهامداران فعلی: این که منابع موردنیاز از طریق سهامداران فعلی و یا منابع موجود در شرکت به اشکالی غیر

از سرمایه ثبت‌شده کسب شود. استفاده از منابع صاحبان شرکت می‌تواند به طرق زیر صورت بگیرد:

- انتقال سود تقسیم نشده شرکت به سرمایه شرکت؛
- انتقال اندوخته اختیاری شرکت به سرمایه شرکت؛
- اخذ منابع جدید از طریق منابع بیرون از شرکت توسط صاحبان شرکت.

❖ سهامداران جدید: استفاده از منابع مالی خارج از شرکت نیز مستلزم سهامدار نمودن عده جدیدی است که

می‌باید از سد حق تقدم سهامداران فعلی بگذرند. حل این مسأله نیز به روش‌های زیر امکان‌پذیر است:

- ❖ سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و پذیره‌نویسی عمومی سهام جدید.
- ❖ فروش حق تقدم توسط سهامداران قدیم به افرادی غیر از صاحبان قدیم شرکت.

شایان ذکر است با توجه به اینکه شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام) مشمول ماده ۱ قانون افزایش سرمایه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم می‌شود بنابراین گزارش توجیهی افزایش سرمایه در دو بخش تهیه گردیده است که بخش اول شامل گزارش توجیهی افزایش سرمایه از اندوخته سرمایه‌ای و آورده نقدی سهامداران جدید با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی

و بخش دوم گزارش توجیهی شامل افزایش سرمایه از محل اندوخته سرمایه‌ای و مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی بدون سلب حق تقدم از سهامداران فعلی، است. تصمیم‌گیری در مورد نحوه انجام افزایش سرمایه منوط به دریافت مجوز مربوطه به تشخیص سازمان بورس و اوراق بهادار بر اساس قانون مذکور و دستورالعمل اجرایی آن می‌باشد.

با توجه به مطالب فوق، شرکت **سرمایه‌گذاری سیمان تأمین** (سهامی عام) به منظور حفظ منابع مالی جهت گسترش فعالیت‌ها و همچنین اصلاح ساختار مالی شرکت، در نظر دارد تا با افزایش سرمایه از محل اندوخته سرمایه‌ای و مطالبات و آورده نقدی تأمین مالی نماید. به همین منظور افزایش سرمایه پیشنهادی از رقم ۱۱.۰۰۰ میلیارد ریال به ۲۲.۰۰۰ میلیارد ریال، مدنظر است.

این گزارش با هدف بررسی توجیه‌پذیری افزایش سرمایه شرکت **سرمایه‌گذاری سیمان تأمین** (سهامی عام) تهیه شده است تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، مدیران تصمیم‌گیرنده در شرکت و سهامداران را از توجیه‌پذیر بودن این افزایش سرمایه مطمئن نماید.

۲ مشخصات ناشر

۲/۱ موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه شرکت، به شرح زیر می‌باشد:

- ۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه‌های زیر فعالیت کند:
 - تهیه و تولید انواع مواد، مصالح و محصولات معدنی، ساختمانی و صنایع وابسته.
 - اجرای پروژه‌های سرمایه‌گذاری و پیمانکاری در حوزه عمرانی، ساختمانی و حمل و نقل.
 - ارائه خدمات حمل و نقل، املاک و بازرسی کالا و خدمات.
 - سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها و پروژه‌های معدنی، ساختمانی و صنایع وابسته و حمل و نقل.
- ۲- انجام فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه‌پذیر موضوع بند ۱ فوق:
 - خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین‌آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.
 - خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.
 - انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره‌برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.
 - تأمین مالی منابع اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه‌پذیر با تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت .
 - تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.
 - شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در خصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.
- ۳- سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم‌الشرکه و سایر اوراق بهادار دارای حق رأی آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرأ به اشخاص سرمایه‌پذیر به دیگران ارائه می‌نماید.
 - خدمات موضوع بند ۲ فوق.
 - حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات.

۲/۲ تاریخچه

بر اساس مصوبه مجمع عمومی موسس مورخ ۱۳۷۷/۱۱/۱۷ شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری صنایع سیمان تأمین تأسیس و در تاریخ ۱۳۷۸/۰۳/۱۲ تحت شماره ۱۵۱۳۹۴ و شناسه ملی ۱۰۱۰۱۹۴۲۰۶۶ که در اداره کل ثبت شرکت‌ها و مالکیت

صنعتی تهران به ثبت رسیده است، به استناد صورتجلسات مجامع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۹/۰۸/۲۱ و مورخ ۱۳۸۲/۰۶/۲۵ صاحبان سهام، نام شرکت به مدیریت سرمایه‌گذاری برق و لوازم خانگی تأمین (سهامی خاص) و سپس به شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی خاص) تغییر یافته است. همچنین بر اساس صورتجلسات مجامع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۱۰/۳۰ و ۱۳۸۴/۰۱/۱۵ صاحبان سهام به ترتیب نوع شرکت از "سهامی خاص" به "سهامی عام" و سال مالی شرکت از پایان اسفند هر سال به پایان اردیبهشت هر سال تغییر یافته است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۲۲ تحت شماره ۱۱۲۲۷ نزد سازمان بورس اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی شرکت مادر (هلدینگ) موضوع بند ۲۲ ماده ۱ و ماده ۲۱ قانون بازار سرمایه پذیرفته شده است

در اجرای سیاست‌های سهامدار عمده و بر اساس تصمیمات مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده همزمان و مشترک مورخ ۱۳۹۷/۰۲/۲۵ شرکت سرمایه‌گذاری عمران و حمل و نقل تأمین (سهامی خاص) "بعنوان شرکت ادغام شونده" در شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام) "بعنوان شرکت موجود"، کلیه دارایی‌ها، مطالبات، دیون و تعهدات شرکت ادغام شونده به قیمت دفتری و بر اساس موضوع بند "الف" لغایت "و" ماده ۱۱۱ قانون مالیات‌های مستقیم اصلاحیه مصوب سال (۱۳۸۰) در شرکت موجود، ادغام و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۵/۰۲ تحت شماره ۲۱۳۹۶ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی ایران به ثبت رسیده است. شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام) مورخ ۱۳۹۹/۰۴/۱۱ به عنوان پانصد و چهل و یکمین شرکت در فهرست بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته و سهام آن عرضه گردیده است.

در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام) جزو واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی است و واحد تجاری نهایی سازمان تأمین اجتماعی می‌باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان شهید بهشتی، خیابان پاکستان، کوچه چهارم واقع شده است.

۲/۳ سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ تهیه گزارش به شرح زیر می‌باشد:

جدول شماره ۱. ترکیب سهامداران شرکت

درصد مالکیت	تعداد	سهامدار
۸۹٪	۹,۸۴۲,۶۶۵,۷۷۱	شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی
۱۱٪	۱,۱۵۷,۳۳۴,۲۲۹	سایر
۱۰۰٪	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

۲/۴ مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل

براساس صورتجلسه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۰/۰۴/۱۶ و جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۰۶ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیده‌اند.

جدول شماره ۲. مشخصات اعضای هیأت مدیره

نام	نماینده	سمت	موظف / غیر موظف
شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین	فرید انزلی	رئیس هیأت مدیره	غیر موظف
شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی	حمیدرضا هوشیاری	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیر عامل	موظف
شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین	علیرضا رضوانی	عضو هیأت مدیره	غیر موظف
شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین	سید جلال منبیتی	عضو هیأت مدیره	موظف
شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین	عبداله امینی	عضو هیأت مدیره	غیر موظف

۲/۵ مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت

براساس مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۶ سازمان حسابرسی به شناسه ملی ۱۰۱۰۱۱۳۶۳۳۲ به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای مدت یک سال انتخاب شد. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز سازمان حسابرسی بوده است.

۲/۶ سرمایه شرکت

آخرین تغییرات سرمایه شرکت از مبلغ ۲,۷۰۱,۱۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۲ به ثبت رسیده است. جزییات مربوط به تغییرات سرمایه چند سال اخیر شرکت در جدول زیر آورده شده است.

جدول شماره ۳. اطلاعات سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (ارقام به میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۴/۰۳/۲۳	۱,۰۰۰	۱,۶۹۹,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۴/۰۸/۱۶	۱,۷۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۴۷	مطالبات حال شده
۱۳۹۷/۰۲/۲۵	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۰۱,۰۰۰	۲,۷۰۱,۰۰۰	۸	ادغام هلدینگ عمران و حمل و نقل تأمین
۱۳۹۹/۰۲/۲۲	۲,۷۰۱,۰۰۰	۸,۲۹۹,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۷	مطالبات حال شده

۲/۷ بازار سهام شرکت

سهام شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)، در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۱۱ در بورس پذیرفته شده است. هم اکنون سهام شرکت با طبقه‌بندی در صنعت گروه سیمان، آهک و گچ با نماد "سیتا" و در بازار دوم بورس اوراق بهادار مورد معامله قرار می‌گیرد. خلاصه معاملات نماد سیتا در سه سال گذشته به صورت زیر می‌باشد:

جدول شماره ۴. وضعیت سهام شرکت

شرح	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰
تعداد کل سهام شرکت - میلیون سهم	۱۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	۱۰	۱۰	۱۰
آخرین قیمت سهام (ریال)	۱۵,۷۶۰	۱۳,۵۸۰	۸,۸۶۰

۳ وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت گردش حقوق مالکانه و صورت جریان‌های نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت شرح زیر می‌باشد.

جدول شماره ۵. صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	۲۷,۶۳۲,۱۸۰	۱۵,۲۳۷,۸۴۳	۱۵,۱۵۹,۴۶۰
هزینه‌های اداری و عمومی	(۳۷۱,۸۲۵)	(۲۲۷,۹۱۶)	(۲۴۰,۴۷۶)
سود عملیاتی	۲۷,۲۶۰,۳۵۵	۱۵,۰۰۹,۹۲۷	۱۴,۹۱۸,۹۸۴
هزینه‌های مالی	(۱۷۲,۰۹۶)	(۱۲۵,۶۵۴)	(۱۲۹,۶۹۵)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱,۲۹۳,۱۷۰	۱۴۲,۳۶۲	۱۴۹,۷۴۶
سود قبل از مالیات	۲۸,۳۸۱,۴۲۹	۱۵,۰۲۶,۶۳۵	۱۴,۹۳۹,۰۳۵
هزینه مالیات بر درآمد	.	.	.
سود خالص	۲۸,۳۸۱,۴۲۹	۱۵,۰۲۶,۶۳۵	۱۴,۹۳۹,۰۳۵

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

جدول شماره ۶ صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای شرکت (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۲/۰۲/۳۱	۱۴۰۱/۰۲/۳۱	۱۴۰۰/۰۲/۳۱
دارایی‌های غیر جاری			
دارایی‌های ثابت مشهود	۴,۳۰۶,۳۲۷	۳,۵۷۳,۸۹۷	۳,۵۷۴,۶۱۳
دارایی‌های نامشهود	۱۰,۰۰۲	۱۰,۲۱۷	۱۰,۴۶۸
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۹,۳۴۱,۴۹۵	۹,۱۷۰,۷۹۷
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۴۱۵	۳۹۱,۴۱۵
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۱,۵۳۲,۱۲۶	۵۶۵,۳۸۴	۵۶۴,۶۱۲
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱۶,۶۵۰,۸۰۰	۱۳,۸۸۲,۴۰۸	۱۳,۷۱۱,۹۰۵
دارایی‌های غیر جاری			
پیش پرداخت‌ها	۵۲,۵۲۴	۵۰,۶۸۳	۴۸,۸۶۹
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۳۳,۴۶۹,۵۹۸	۲۳,۶۶۳,۶۶۸	۱۸,۰۸۴,۱۳۴
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۱,۸۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰
موجودی نقد	۱,۲۹۱,۹۱۷	۲۲۵,۹۶۳	۳۴۶,۱۸۷
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴
جمع دارایی‌های جاری	۳۶,۶۶۹,۵۹۸	۲۳,۹۹۹,۷۸۸	۱۸,۵۳۸,۶۶۴
جمع دارایی‌ها	۵۳,۳۲۰,۳۹۸	۳۷,۸۸۲,۱۹۶	۳۲,۲۵۰,۵۶۹
حقوق مالکانه و بدهی‌ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۱۶۴,۰۰۳	.	.
اندوخته قانونی	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰
سایر اندوخته‌ها	۶,۱۹۵,۱۰۹	۴,۶۴۰,۷۵۵	۴,۶۳۴,۱۷۹
سود انباشته	۲۸,۳۵۲,۹۶۷	۱۵,۳۸۵,۸۹۲	۱۱,۹۱۵,۸۳۳
سهام خزانه	(۷۰۴,۸۸۹)	(۱,۰۰۶,۰۲۰)	(۱,۰۰۳,۲۸۲)
جمع حقوق مالکانه	۴۶,۱۰۷,۱۹۰	۳۱,۱۲۰,۶۲۷	۲۷,۶۴۶,۷۳۰
بدهی‌های غیر جاری			
پرداختی‌های بلند مدت	۲,۷۱۵,۰۲۸	۷۱۵,۷۰۲	۱,۶۳۶,۶۴۳
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۸,۹۴۲	۲۳,۳۵۷	۱۲,۸۳۰
جمع بدهی‌های غیر جاری	۲,۷۵۳,۹۷۰	۷۳۹,۰۵۹	۱,۶۴۹,۴۷۳
بدهی‌های جاری			
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۲,۵۴۱,۸۹۵	۲,۳۸۳,۹۰۲	۲,۳۳۲,۲۸۸
سود سهام پرداختی	۱۱۷,۲۵۸	۱,۵۶۱,۷۰۴	۱۱۳,۶۸۴
تسهیلات مالی	۱,۸۰۰,۰۰۰	۲,۰۷۶,۹۰۳	۵۰۸,۳۹۴
جمع بدهی‌های جاری	۴,۹۵۹,۱۵۳	۶,۰۲۲,۵۰۹	۲,۹۵۴,۳۶۶
جمع بدهی‌ها	۷,۷۱۳,۱۲۳	۶,۷۶۱,۵۶۸	۴,۶۰۳,۸۳۹
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۵۳,۳۲۰,۳۹۸	۳۷,۸۸۲,۱۹۶	۳۲,۲۵۰,۵۶۹

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

جدول شماره ۷. صورت تغییرات حقوق مالکانه مقایسه‌ای شرکت (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سایر اندوخته‌ها	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۳۹۹	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۶۸۰,۹۱۶	۰	۱۰,۴۶۴,۰۶۱	۰	۲۲,۱۴۴,۹۷۷
سود خالص گزارش شده در سال ۱۴۰۰	۰	۰	۰	۰	۱۴,۹۷۵,۰۳۵	۰	۱۴,۹۷۵,۰۳۵
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۸,۴۷۰,۰۰۰)	۰	(۸,۴۷۰,۰۰۰)
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	۰	(۱,۰۰۳,۲۸۲)	(۱,۰۰۳,۲۸۲)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۴۱۹,۰۸۴	۰	(۴۱۹,۰۸۴)	۰	۰
تخصیص به اندوخته سرمایه‌ای	۰	۰	۰	۴,۶۳۴,۱۷۹	(۴,۶۳۴,۱۷۹)	۰	۰
مانده در ۱۴۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۴,۶۳۴,۱۷۹	۱۱,۹۱۵,۸۳۳	(۱,۰۰۳,۲۸۲)	۲۷,۶۴۶,۷۳۰
سود خالص گزارش شده طی سال ۱۴۰۱	۰	۰	۰	۰	۱۵,۰۲۶,۶۳۵	۰	۱۵,۰۲۶,۶۳۵
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۱۱,۵۵۰,۰۰۰)	۰	(۱۱,۵۵۰,۰۰۰)
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	۰	(۲,۷۳۸)	(۲,۷۳۸)
تخصیص به سایر اندوخته‌ها	۰	۰	۰	۶,۵۷۶	(۶,۵۷۶)	۰	۰
مانده در ۱۴۰۱	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۴,۶۴۰,۷۵۵	۱۵,۳۸۵,۸۹۲	(۱,۰۰۶,۰۲۰)	۳۱,۱۲۰,۶۲۷
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۲	۰	۰	۰	۰	۲۸,۳۸۱,۴۲۹	۰	۲۸,۳۸۱,۴۲۹
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۱۳,۸۶۰,۰۰۰)	۰	(۱۳,۸۶۰,۰۰۰)
خرید سهام خزانه	۰	۱۶۴,۰۰۳	۰	۰	۰	(۱,۷۹۴,۱۳۶)	(۱,۶۳۰,۱۳۳)
فروش سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	۰	۲,۰۹۵,۲۶۷	۲,۰۹۵,۲۶۷
تخصیص به سایر اندوخته‌ها	۰	۰	۰	۱,۵۵۴,۳۵۴	(۱,۵۵۴,۳۵۴)	۰	۰
مانده در ۱۴۰۲	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۴,۰۰۳	۱,۱۰۰,۰۰۰	۶,۱۹۵,۱۰۹	۲۸,۳۵۲,۹۶۷	(۷۰۴,۸۸۹)	۴۶,۱۰۷,۱۹۰

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

جدول شماره ۸. صورت جریان‌های نقدی مقایسه‌ای شرکت (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی			
نقد حاصل از عملیات	۱۹,۶۷۸,۵۴۱	۸,۵۷۹,۱۹۴	۱۰,۳۳۳,۶۹۶
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری			
دریافت‌های نقدی ناشی از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۱,۴۱۸,۹۹۹	۰	۰
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی ثابت مشهود	(۱,۱۶۷,۲۲۸)	(۸,۴۶۸)	(۱۱۷,۶۸۴)
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی ثابت نامشهود	۰	۰	(۵۵۵)
دریافت‌های نقدی ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۳۳	۱۳۴	۰
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	(۲,۰۳۶,۲۱۰)	(۱۷۱,۶۰۴)	۰
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	(۱,۸۰۰,۰۰۰)	۰	۰
دریافت‌های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه‌گذاری‌ها	۲۶۰,۱۳۰	۱۴۲,۳۸۴	۰
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۳,۳۲۴,۲۷۶)	(۳۷,۵۵۴)	(۱۱۸,۳۳۹)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۱۶,۳۵۴,۲۶۵	۸,۵۴۱,۶۴۰	۱۰,۱۱۵,۴۵۷
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی			
دریافت‌های نقدی ناشی از فروش سهام خزانه	۲,۰۹۵,۲۶۷	۰	۰
پرداخت‌های نقدی برای خرید سهام خزانه	(۱,۶۳۰,۱۳۳)	(۲,۷۳۸)	(۱,۰۰۳,۲۸۲)
دریافت‌های نقدی ناشی از تسهیلات	۱,۸۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۲,۰۷۶,۹۰۳)	(۴۳۱,۴۹۱)	(۴۲۷,۴۴۹)
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	(۱۷۲,۰۹۶)	(۱۲۵,۶۵۴)	(۱۲۹,۶۹۵)
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۱۵,۳۰۴,۴۴۶)	(۱۰,۱۰۱,۹۸۱)	(۸,۳۵۶,۳۱۶)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۱۵,۲۸۸,۳۱۱)	(۸,۶۶۱,۸۶۴)	(۹,۹۱۶,۷۴۲)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقدی	۱,۰۶۵,۹۵۴	(۱۲۰,۲۲۴)	۱۹۸,۷۱۵
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۲۲۵,۹۶۳	۳۴۶,۱۸۷	۱۴۷,۴۷۳
مانده موجودی نقد در پایان دوره	۱,۲۹۱,۹۱۷	۲۲۵,۹۶۳	۳۴۶,۱۸۷

۳/۱ روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر می‌باشد:

جدول شماره ۹. روند سودآوری و تقسیم سود شرکت طی سه سال گذشته

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت (ریال)	۲,۵۸۹	۱,۳۸۱	۱,۳۳۶
سود نقدی هر سهم (ریال)	۲,۴۰۰	۱,۲۶۰	۱,۰۵۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰

۳/۲ نسبت‌های مالی

یکی از راهکارهای مناسب برای ارزیابی وضعیت مالی یک شرکت، بررسی نسبت‌های مالی آن شرکت و مقایسه آن‌ها با سایر شرکت‌های موجود در صنعت می‌باشد. نسبت‌های مالی به ۵ دسته کلی تقسیم می‌شوند که عبارتند از: نسبت‌های نقدینگی، ۲- نسبت‌های فعالیت، ۳- نسبت‌های اهرمی، ۴- نسبت‌های سودآوری و ۵- نسبت‌های بازار

جدول شماره ۱۰. نسبت‌های مالی شرکت طی سه سال گذشته

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	متوسط صنعت
نسبت جاری	۸	۴	۶	۲.۲۱
سرمایه در گردش	۳۲,۲۱۰,۳۶۰	۱۷,۹۷۷,۲۷۹	۱۵,۵۸۴,۲۹۸	-
گردش حساب‌های دریافتی	۱	۱	۱	۰.۷۹
متوسط دوره وصول مطالبات	۴۴۲	۵۶۷	۴۳۵	۴۸۰
نسبت بدهی	۱۴٪	۱۸٪	۱۴٪	۲۵٪
نسبت مالکانه	۸۶٪	۸۲٪	۸۶٪	۷۵٪
سرمایه‌گذاری بلندمدت به کل دارایی‌ها	۲۳٪	۲۷٪	۳۱٪	-
سرمایه‌گذاری بلندمدت و حساب‌های دریافتی به کل دارایی‌ها	۸۶٪	۹۰٪	۸۷٪	-
بازده سرمایه‌گذاری‌ها	۲۰٪	۱۴۶٪	۱۴۷٪	-
بازده حقوق مالکانه	۶۲٪	۴۸٪	۵۴٪	۱۴٪

نسبت‌های نقدینگی، توانایی و قدرت شرکت در بازپرداخت بدهی‌های کوتاه‌مدت از محل دارایی‌های جاری را اندازه‌گیری می‌کند. اساس کاربرد این نسبت‌ها بر این فرض استوار است که دارایی‌های جاری منبع اصلی شرکت برای بازپرداخت بدهی‌های جاری می‌باشد. علاوه بر مدیران و سهامداران شرکت، اطلاع از این گروه نسبت‌ها، برای بستانکاران تجاری و وام‌دهندگان کوتاه‌مدت نیز مفید خواهد بود، چرا که برای وام‌دهی، بیش از هر چیز وضعیت نقدینگی شرکت را مورد توجه قرار می‌دهند.

نسبت جاری، متداول‌ترین و مهم‌ترین نسبت در گروه نسبت‌های نقدینگی است که نشان می‌دهد دارایی‌هایی که در طول دوره مالی به پول نقد تبدیل می‌شوند چند برابر بدهی‌هایی خواهد بود که سررسید آن‌ها در همان دوره فرا خواهد رسید.

بدیهی است هر اندازه نسبت جاری شرکت بزرگتر باشد، وضعیت نقدینگی شرکت بهتر و براین اساس، بازپرداخت بدهی‌های جاری با مشکلات کمتری روبرو خواهد بود.

نسبت جاری شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین در سه سال اخیر از متوسط صنعت بالاتر بوده است که میتوان نتیجه گرفت وضعیت نقدینگی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین از صنعت بهتر می‌باشد.

نسبت‌های فعالیت میزان کارایی شرکت در استفاده از منابع مالی در اختیار خود را نشان می‌دهد. که در شرکت‌های هلدینگ با توجه به ماهیت فعالیت آن‌ها، این نسبت‌ها معنادار نخواهند بود.

نسبت مهم دیگر در این دسته‌بندی، دوره وصول مطالبات می‌باشد. این نسبت نشان‌دهنده متوسط زمان وصول حساب‌های دریافتی شرکت است که با توجه به صنایع مختلف و استراتژی شرکت‌ها در فروش محصولات متفاوت است.

نسبت‌های اهرمی یا بدهی بیانگر میزان استفاده از بدهی در ساختار سرمایه شرکت بوده و شاخص ریسک مالی نیز می‌باشند. هر چه این نسبت بیشتر باشد بدین معنی است که شرکت بیشتر از منابع خارج از شرکت و تسهیلات مالی استفاده کرده است. افزایش نسبت بدهی، ریسک اعتباری و نکول شرکت را افزایش می‌دهد و این موضوع باعث می‌شود در صورت نیاز به منابع مالی جدید، شرکت هزینه بالاتری را بپردازد.

نسبت بدهی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین در سال‌های گذشته نسبت به متوسط صنعت پایین‌تر بوده است. شاخص‌های سودآوری نیز از جمله معیارهایی هستند که بیانگر میزان بازدهی حاصل شده به ازای اقلام مختلف ترازنامه‌ای یا اقلام صورت سود و زیان هستند. از میان نسبت‌های مورد مطالعه، حاشیه سود خالص بیانگر سودخالص حاصل شده به ازای هر واحد از درآمدهای عملیاتی می‌باشد. از آنجا که معمولاً برای حاشیه سود خالص استاندارد مشخصی تعریف نمی‌گردد، مطلوبیت آن با توجه به روند تغییرات سالیانه، شرایط اقتصادی و صنعت تعیین می‌گردد. نسبت بازده دارایی‌ها (ROA) بیانگر این موضوع است که شرکت به ازای هر واحد از دارایی‌های خود چه میزان سود کسب نموده است. به بیان بهتر شرکت تا چه اندازه در استفاده از دارایی‌های خود کارایی داشته است. نسبت بازده حقوق صاحبان سهام نیز نشان می‌دهد که به ازای منابع مالی تأمین شده از محل حقوق صاحبان سهام چه میزان سود کسب کرده است. نسبت حاشیه سود عملیاتی و خالص بیان می‌کنند که شرکت به ازای هر ریال از درآمد خود چه میزان سود عملیاتی و سود خالص ایجاد کرده است.

نسبت بازدهی سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین و بازده حقوق مالکانه آن در سال‌های قبل نسبت به صنعت بالاتر بوده است. در مجموع می‌توان مشاهده کرد که نسبت‌های سودآوری شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین در سال‌های اخیر صعودی بوده است و از متوسط صنعت بالاتر قرار گرفته است.

۴ تشریح طرح افزایش سرمایه

۴/۱ مقدمه

صنعت سیمان به عنوان یکی از صنایع پایه، نقش اساسی در توسعه زیر بنای اقتصادی هر کشور بر عهده دارد. این صنعت در کشور ما همواره در حال توسعه بوده به طوری که در طول سال‌های اخیر همواره جایگاه ایران در زمینه تولید و صادرات این محصول در بین سایر کشورهای تولیدکننده در حال رشد و ارتقا بوده است.

سیمان و بازار آن یکی از مهم‌ترین کالاها و بازارهای کالایی در اقتصاد ایران به حساب می‌آید. اهمیت این کالا از ویژگی این محصول به عنوان یکی از تأمین‌کنندگان نیازهای اساسی فعالیت‌های سازه‌ای ناشی می‌شود.

صنعت سیمان مقوله تخصصی و گسترده‌ای است که همچون سایر موارد با پیشرفت علم و تکنولوژی روندی رو به جلو داشته است. اما این صنعت ویژگی‌های خاص خود را دارد از اصلی‌ترین ویژگی‌های صنعت سیمان می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

بالا بودن میزان سرمایه‌گذاری اولیه مورد نیاز

صنعت سیمان از جمله صنایع سرمایه‌بر به شمار می‌آید به گونه‌ای که در کشورهای پیشرفته به لحاظ رعایت بسیاری از استانداردها از قبیل استانداردهای کیفیت تولید، استفاده از سوخت بهینه، صرفه‌جویی انرژی، بالا بودن عمر مفید ماشین‌آلات، جلوگیری از آلودگی محیط زیست و ... و همچنین ویژگی‌های نظام مالیاتی هزینه تولید هر تن سیمان به مراتب بیشتر از کشورهای آسیایی می‌باشد، به عبارت دیگر در صورت عدم رعایت استانداردهای فوق حجم سرمایه‌گذاری فوق به میزان قابل ملاحظه‌ای کاهش خواهد یافت.

بالا بودن ریسک سرمایه‌گذاری

با توجه به اینکه زمان احداث هر واحد سیمان به طور متوسط حدوداً سه سال می‌باشد که در چارچوب تحلیل‌های انجمن تولیدکنندگان سیمان اروپا (CEMBUREAU) احداث آن به طور معمول نیازمند وجوهی حدوداً معادل گردش مالی سه سال آن می‌باشد، لذا طی این دوره امکان تغییرات اساسی در تکنولوژی و بازار این صنعت برای حجم بالای سرمایه‌گذاری فوق وجود دارد (ریسک تغییر تکنولوژی). لذا در سطح جهانی مجموعه فوق به معنای این امر است که دوره بازگشت سرمایه این صنعت طولانی می‌باشد، به این دلیل این صنعت به طور معمول از جمله صنایع با ریسک بالا تلقی می‌گردد، لذا برای اینکه بتوان سود مناسبی از سرمایه‌گذاری در این صنعت به دست آورد باید حجم تولید آن بالا باشد که این امر نیازمند سرمایه‌گذاری بیشتر خواهد بود و البته از بالا بودن هزینه سوخت به عنوان نهاده تولید به هیچ وجه نمی‌توان چشم‌پوشی کرد.

✚ مقیاس اقتصادی تولید سیمان

همانند بسیاری از فرآیندهای تولیدی، در فرآیند تولید سیمان نیز مبحث مقیاس اقتصادی تولید مطرح می‌باشد که براساس تقاضای بازار، چگونگی برخورداری از یارانه‌های انرژی، دسترسی به مواد اولیه، نوع تکنولوژی مورد استفاده، نوع سیمان تولیدی، عوامل تجاری بازار سیمان، قوانین مالیاتی و محیط زیست، میزان مؤثر بودن شعاع حمل و نقل اقتصادی، میزان توسعه یافته بودن کشور و ... طراحی می‌گردد. بدیهی است مقیاس فوق در کشورهای در حال توسعه و نوظهور که دارای گستره جغرافیایی وسیعی می‌باشند، میزان ظرفیت با توجه به عامل اساسی شعاع حمل و نقل اقتصادی کاهش می‌یابد.

✚ پایین بودن ضایعات تولید

ضایعات تولیدی این صنعت بسیار کم بوده به گونه‌ای که بیشتر ضایعات آن یا قابل برگشت به فرآیند تولید بوده و یا در صنایع دیگر مورد مصرف قرار می‌گیرند.

✚ امکان استفاده از ضایعات صنایع دیگر

صنعت سیمان این توانایی را دارد تا از ضایعات ایجاد شده در صنایع دیگر در فرآیند تولید چه به عنوان مواد اولیه و چه به عنوان سوخت استفاده نماید. به عنوان مثال می‌توان به سرباره در صنایع تولید فولاد و یا خاکسترهای زغال سنگ اشاره کرد که در تولید سیمان مورد استفاده قرار می‌گیرند.

✚ همگن بودن محصولات

گرچه مواد اولیه مصرفی برای تولید سیمان در کارخانه‌های متفاوت دقیقاً یکسان نمی‌باشند، ولیکن سیمان را می‌توان از جمله محصولات استاندارد طبقه‌بندی نمود، چرا که در جهان به طور کلی انواع تولید محدود و مشخصی برای این محصول تعریف گردیده است، به همین علت است که در این صنعت گرچه کیفیت محصول دارای اهمیت می‌باشد اما قیمت از منظر مشتری مهم‌ترین عامل تعیین کننده خرید به شمار می‌رود.

✚ زیربنای بسیاری از فعالیت‌های دیگر

با توجه به نیاز اساسی فعالیت‌هایی از قبیل ساخت و ساز ساختمان‌ها، راه سازی و جاده سازی، صنایع آب و فاضلاب، عمران، ساخت و سازهای زیربنایی، زراعت و سایر صنایع زیردستی سیمان، صنعت سیمان را می‌توان پیش نیاز اساسی توسعه فعالیت‌های فوق تلقی نموده و به این دلیل اگرچه صنعت سیمان به طور مستقیم نقش با اهمیتی در اشتغال جامعه ندارد ولیکن نقش غیرمستقیم آن بسیار عمیق می‌باشد.

با توجه به اینکه تغییرات میزان مصرف سیمان در یک کشور با تغییرات فعالیت‌های عمرانی در آن کشور دارای رابطه‌ای مستقیم می‌باشد، لذا کلیه عواملی را که درون یک کشور موجب افزایش فعالیت‌های عمرانی می‌شود می‌توان به عنوان

عوامل مؤثر در مصرف سیمان تلقی نمود از این لحاظ عمده‌ترین شاخص‌های سنجش مصرف سیمان را در کلی‌ترین شکل خود می‌توان بشرح زیر تبیین نمود:

- قیمت
- درجه توسعه یافتگی کشورها.
- جمعیت
- وضعیت توسعه شهری
- عوامل فصلی
- تولید ناخالص داخلی
- موقعیت چرخه‌های اقتصادی کشور

۴/۲ ایران سومین تولیدکننده سیمان در افق ۱۴۰۴

به منظور توسعه رقابت‌پذیری بخش صنعت، معدن و تجارت در سطح ملی و جهانی و در جهت تحقق اهداف سند چشم‌انداز کشور در افق سال ۱۴۰۴، در تنظیم سند راهبردی وزارت صنعت، معدن و تجارت، رشته فعالیت‌های صنعتی که بیشترین نقش را در شاخص‌های منتخب، از جمله سهم ارزش افزوده، اشتغال‌زایی، صادرات، سهم از بازار، مزیت نسبی و زنجیره تأمین (به عنوان مواد اولیه و یا کالای نهایی) و سطح دانش و فناوری داشته‌اند، شناسایی و به عنوان اولویت تعیین گردیده‌اند. بدین منظور رشته فعالیت "محصولات کانی غیرفلزی" به عنوان اولویت سوم با محوریت صنایع سیمان، کاشی و سرامیک در بین ۱۲ اولویت صنعتی تعیین شده است.

با در نظر گرفتن آخرین پیش‌بینی‌های انجام شده در خصوص نرخ رشد ۹.۴ درصدی مصرف سیمان، "**کسب جایگاه سوم جهان با ظرفیت تولید سالیانه ۱۲۰ میلیون تن و رتبه اول در صادرات جهانی و ظرفیت تولید در منطقه برای صنعت سیمان**" در افق چشم‌انداز ۱۴۰۴ ترسیم گردیده است.

با در نظر گرفتن آخرین پیش‌بینی‌های انجام شده در خصوص نرخ رشد صنعت سیمان، یکی از صنایع با سابقه و پیشینه کشور است و بر اساس آمار و اطلاعات موجود، کل ظرفیت تولید سیمان ایران ۸۸ میلیون تن در سال است. در این میان و در سال‌های اخیر صادرات کلینکر و سیمان به کشورهای همسایه از جمله عراق، کویت، افغانستان، ارمنستان، روسیه، هندوستان و انجام شده و در جریان است.

۴/۳ هدف از انجام افزایش سرمایه

با توجه به مقدمه فوق، یکی از این صنایع بسیار مهم و پرشتاب در کشور، صنعت سیمان است که یکی از مهمترین صنایع مؤثر در توسعه و رشد صنعتی هر کشور بوده و امروزه به عنوان یکی از شاخص‌های توسعه صنعتی مورد توجه قرار گرفته و مصرف سرانه آن می‌تواند به عنوان یکی از معیارهای رشد صنعتی در نظر گرفته شود. در مجموع میتوان گفت که طی

سال‌های اخیر این صنعت توانسته از ۱۰ تولیدکننده برتر در جهان به حساب آید و جایگاه ایران را در سال ۲۰۲۲ به هفتمین تولید کننده در جهان و نخستین تولیدکننده سیمان در خاورمیانه تبدیل نمود.

با توجه به شرایط حاکم بر بازار سیمان در منطقه و سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته در صنعت سیمان پیش‌بینی می‌شود رقابت برای صادرات سیمان به کشورهای منطقه در سال‌های آتی بسیار افزایش یابد. در سنوات گذشته بیشترین میزان واردات سیمان به کشورهای منطقه از طریق کشورهای ترکیه، ایران، پاکستان و هند انجام شده است. در مقاطع زمانی گذشته قرار گرفتن سیمان ایران در سبد حمایتی دولت، کشورهای رقیب توانستند سهم ایران از بازارهای کشورهای منطقه را بدست آورند. در شرایط فعلی با توجه به خروج مجدد سیمان از سبد حمایتی و همچنین وجود مزیت نسبی هزینه‌های پایین حمل و نقل برای واحدهای تولیدی استقرار یافته در شعاع اقتصادی مناسب با مرزهای خاکی کشورهای همسایه، به نظر می‌رسد ایران می‌تواند در شرایط مزاد عرضه مجدداً سهم خود را از بازارهای سیمان این کشورها بدست آورد. با توجه به مزاد مصرف بر تولید سیمان در کشورهای ترکیه، عراق، امارات، افغانستان، مصر و پاکستان و با عنایت به تقاضای موجود در منطقه پیش‌بینی می‌شود در سال‌های آتی رقابت نسبتاً شدیدی بین کشورهای مذکور در صادرات سیمان و تأمین نیازهای منطقه برقرار خواهد بود.

پیش‌بینی می‌شود کشورهای همسایه ایران، نیازمند واردات سیمان حداقل به میزان ۲۹ میلیون تن در سال باشند. محرک‌های تقاضای سیمان در کشورهای خاورمیانه و شمال آفریقا اشتراکات زیادی دارند؛ در این کشورها نقدینگی بالا و اقتصادهای در حال رشد از یک سو و نگرانی نسبت به لزوم قطع وابستگی به نفت از سوی دیگر شرایط خاصی را ایجاد کرده است. نرخ رشد بالای جمعیت و میل به مصرف بالا و جمعیت جوان این کشورها، نیاز به ساخت و اصلاح زیربنای نامناسب کنونی را الزامی کرده است. بر این اساس فرصت‌های صادراتی مناسبی در منطقه خاورمیانه شکل گرفته است که شناسایی و بررسی آن در شرایط فعلی لازم و ضروری است.

با توجه به موارد فوق‌الذکر می‌توان هدف شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین از افزایش سرمایه را به صورت زیر بیان کرد:

فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین، سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فعال در صنعت سیمان و بزرگترین هلدینگ سیمانی کشور با مدیریت ۳۰٪ از بازار مصرف می‌باشد. شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین با افزایش سرمایه‌گذاری که در دوره‌های گذشته داشته، تمامی توان و تلاش خود را در جهت توسعه سرمایه‌گذاری‌ها و تنوع‌بخشی پرتفوی شرکت بکار بسته است. در این راستا با توجه به چشم‌انداز بازار سرمایه، تغییرات پرتفوی شرکت قابل تأمل می‌باشد که عمده آن افزایش در سهام شرکت‌های صنعت سیمان و صنایع مرتبط و همچنین حفظ و نگهداری سهام سرمایه‌گذاری‌های فعلی شرکت با توجه به توان سودآوری شرکت‌ها می‌باشد.

با توجه به اینکه شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین بزرگترین هلدینگ سیمانی کشور و هجدهمین هلدینگ سیمانی جهان می‌باشد در نظر دارد به منظور توسعه سهم خود از بازار سیمان در هر دو بخش داخلی و صادراتی، سرمایه‌گذاری‌های خود را در این راستا گسترش بدهد. شایان ذکر است هلدینگ سرمایه‌گذاری سیمان تأمین در پرتفوی سرمایه‌گذاری خود شرکت‌های بزرگ تولیدکننده سیمانی را دارا می‌باشد که می‌تواند با توسعه و گسترش سرمایه‌گذاری‌های خود در این مجموعه‌ها اهداف یاد شده را محقق نماید. لازم به توضیح است که شرکت‌های فعال در صنعت سیمان، سالانه رقم قابل توجهی را صرف هزینه‌های سرمایه‌ای در ماشین‌آلات و تاسیسات خود دارند تا بتوانند همواره کیفیت تولید محصول خود را در سطح قابل قبول بازار حفظ نمایند.

همچنین به استناد بند ۸ هفتصد و چهل و هفتمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۴۰۰/۰۸/۰۵ و با عنایت به موافقت ریاست سازمان در هامش نامه ۱۹۳۹۷۱/۱۳۱ مورخ ۱۴۰۱/۰۵/۱۲ این مدیریت، ماده ۵۸ اساسنامه شرکت های مادر/ هلدینگ (سهامی عام- سهامی خاص) به شرح زیر اصلاح می گردد:

"سود حاصل از فروش سهام موجود در سبد سهام شرکت در هر سال، تا میزانی که منجر به زیان انباشته نگردد به حساب اندوخته سرمایه‌ای منتقل و پس از رسیدن به نصف سرمایه ثبت شده شرکت و اخذ مجوز از سازمان بورس بنا به پیشنهاد هیات مدیره و با تصمیم مجمع عمومی فوق العاده قابل تبدیل به سرمایه است. اندوخته سرمایه‌ای تا زمان ادامه فعالیت شرکت غیرقابل تقسیم بوده و صرفاً برای حفظ روند سوددهی شرکت با پیشنهاد هیات مدیره و تصویب مجمع عمومی عادی، هر سال می توان حداکثر تا ۲۰ درصد از مبلغی که در همان سال به حساب اندوخته سرمایه‌ای منظور می گردد، بین صاحبان سهام تقسیم نمود."

بنابراین با توجه به مطالب فوق‌الذکر، شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین به منظور جبران نقدینگی شرکت و عدم خروج نقدینگی ناشی از تسویه بدهی به سهامداران و همچنین ارتقاء سودآوری در نظر دارد مبلغ ۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال را از محل مطالبات و آورده نقدی و مبلغ ۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سایر اندوخته‌ها (اندوخته سرمایه‌ای) افزایش سرمایه دهد.

بخش اول

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از محل آورده نقدی سهامداران جدید (صرف سهام باسلب حق

تقدم از سهامداران فعلی) و اندوخته سرمایه‌ای

۵ افزایش سرمایه از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و اندوخته سرمایه‌ای

۵/۱ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده ۱۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول شماره ۱۱. منابع و مصارف سرمایه‌گذاری‌های مورد نیاز (ارقام به میلیون ریال)

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
اندوخته سرمایه‌ای	۶,۰۰۰,۰۰۰
آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی	۵,۰۰۰,۰۰۰
جمع منابع	۱۱,۰۰۰,۰۰۰
اصلاح ساختار مالی و تحصیل سرمایه‌گذاری جدید	۱۱,۰۰۰,۰۰۰
جمع مصارف	۱۱,۰۰۰,۰۰۰

۵/۲ مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۲,۰۰۰ میلیارد ریال (مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۱۰۰ درصد سرمایه فعلی)، از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و اندوخته سرمایه‌ای، می‌باشد.

محاسبات مربوط به سلب حق تقدم به شرح زیر می‌باشد:

با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی تعداد ۴۲۶,۹۳۹,۹۰۸ برگه سهم به ارزش ۱۱,۷۱۱ ریال به صورت عرضه عمومی در بازار عرضه خواهد شد و پس از عرضه عمومی صرف سهام ناشی از مابه التفاوت قیمت عرضه و ارزش اسمی هر برگ به صورت سهام جایزه به سهامداران قبلی تخصیص داده خواهد شد.

"لازم به ذکر است تعداد عرضه و قیمت عرضه به صورت پیشنهادی و فرضی در نظر گرفته شده است، قیمت نهایی و تعداد سهام جهت عرضه عمومی بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده و تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار مشخص خواهد شد"

نحوه محاسبه قیمت فوق به شرح زیر می‌باشد:

معاملات سهام شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین از تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۱۱ در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران انجام می‌شود لذا به منظور محاسبات قیمت تئوریک، قیمت پایانی سهم در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۷ (بعد از تاریخ مجمع) در نظر گرفته شده است. بنابراین فرمول محاسبه قیمت تئوریک و مقدار محاسبه شده در ذیل آمده است.

(تعداد کل سهام شرکت قبل از افزایش سرمایه * قیمت سهم قبل از بسته شدن نماد) + آورده نقدی جدید

$$\text{قیمت تئوریک سهم بعد از افزایش سرمایه} = \frac{\text{تعداد کل سهام شرکت پس از افزایش سرمایه}}{\text{قیمت تئوریک سهم بعد از افزایش سرمایه}}$$

$$\text{قیمت تئوریک سهم بعد از افزایش سرمایه} = \frac{۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ + (۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ * ۱۶,۵۸۰)}{۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰} = ۱۱,۷۱۱$$

۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه فعلی - ریال
۱۶,۵۸۰	قیمت سهم پیش از افزایش سرمایه - ریال (تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۷)
۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مبلغ افزایش سرمایه با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی - ریال
۴۵٪	درصد افزایش سرمایه از محل سلب
۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه جدید بدون لحاظ افزایش سرمایه از محل اندوخته سرمایه‌ای
۱۱,۷۱۱	قیمت تئوریک سهم پس از افزایش سرمایه
۴۲۶,۹۳۹,۹۰۸	تعداد سهام فروخته شده از طریق سلب حق تقدم
۴,۵۷۳,۰۶۰,۰۹۲	سهام جایزه تعلق گرفته به سهامداران قبلی
۴۱۶٪	تعداد سهام جایزه به ازای هر سهم

تعداد سهام جایزه متعلق به سهامداران قبلی: ۰.۴۱۶ سهم (دارنده هر ۱۰۰۰ سهم مالک ۴۱۶ سهم جایزه خواهد شد).
بنابراین با توجه به توضیحات ارائه شده در فوق شرکت ابتدا با انتشار ۴۲۶,۹۳۹,۹۰۸ سهم به قیمت ۱۱,۷۱۱ ریال به میزان مورد نیاز (۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰) تأمین مالی خواهد نمود. سپس تعداد ۴,۵۷۳,۰۶۰,۰۹۲ سهم را به نسبت درصد سهامداری بین سهامداران فعلی بصورت سهام جایزه تقسیم خواهد شد.

$$\text{درصد تقسیم سهام جایزه} = \frac{۴,۵۷۳,۰۶۰,۰۹۲}{۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰} = ۰.۴۱۶$$

با عنایت به موارد فوق شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین جهت رسیدن سرمایه خود به ۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال در نظر دارد حق سلب شده از سهامداران فعلی را به صورت سهام جایزه جبران نماید.

۵/۳ دلیل سلب حق تقدم از سهامداران فعلی

بر اساس قانون افزایش سرمایه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تهران یا فرابورس ایران از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم مصوب مجلس شورای اسلامی ج.ا.ایران و دستورالعمل اجرایی آن، در صورت نیاز به تأمین مالی شرکت‌های موضوع ماده ۵ قانون مدیریت خدمات کشوری مصوب ۱۳۸۶/۰۷/۰۸ اولویت با تأمین مالی از محل صرف سهام با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی می‌باشد مگر اینکه به تشخیص سازمان بورس و اوراق بهادار از سایر روش‌های دیگر استفاده گردد. بنابراین با توجه به اینکه شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام) مشمول ماده ۱ قانون افزایش سرمایه

شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تهران یا فرابورس ایران از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم است، گزارش موجود با فرض افزایش سرمایه از صرف سهام و با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی تهیه شده است.

۶ تشریح جزییات افزایش سرمایه

۶/۱ پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه به صورت زیر می‌باشد.
جدول شماره ۱۲. صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۴		۱۴۰۳		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	
۴,۲۸۸,۴۰۱	۴,۲۸۸,۴۰۱	۴,۲۹۶,۷۲۲	۴,۲۹۶,۷۲۲	دارایی‌های ثابت مشهود
۹,۱۸۶	۹,۱۸۶	۹,۵۸۱	۹,۵۸۱	دارایی‌های نامشهود
۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی
۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته
۶,۹۷۹,۰۲۴	۱,۹۷۹,۰۲۴	۶,۷۲۲,۲۹۵	۱,۷۲۲,۲۹۵	سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
۲۲,۰۷۸,۹۵۵	۱۷,۰۷۸,۹۵۵	۲۱,۸۳۰,۹۴۴	۱۶,۸۳۰,۹۴۴	جمع دارایی‌های غیر جاری
۱۱۴,۸۶۳	۱۱۴,۸۶۳	۸۸,۹۳۳	۸۸,۹۳۳	پیش پرداخت‌ها
۴۱,۴۸۴,۰۳۷	۴۱,۱۳۹,۰۳۷	۳۶,۳۰۹,۳۷۹	۳۶,۰۰۹,۳۷۹	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۱,۲۰۰,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۸۳۷,۰۳۵	۶۱۶,۱۶۵	۷۱۴,۸۷۵	۵۳۵,۸۷۵	موجودی نقد
۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	دارایی‌های نگهداری شده برای فروش
۴۳,۶۹۱,۴۰۹	۴۱,۹۲۵,۵۳۹	۳۸,۱۶۸,۶۶۰	۳۶,۶۸۹,۶۶۰	جمع دارایی‌های جاری
۶۵,۷۷۰,۳۶۵	۵۹,۰۰۴,۴۹۵	۵۹,۹۹۹,۶۰۴	۵۳,۵۲۰,۶۰۴	جمع دارایی‌ها
۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	صرف سهام خزانه
۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۴,۶۵۴,۱۹۱	۹,۲۶۹,۱۹۱	۲,۳۲۷,۳۶۰	۷,۸۷۷,۳۶۰	سایر اندوخته‌ها
۳۶,۶۳۴,۲۱۹	۳۵,۱۹۵,۰۴۹	۳۱,۳۰۰,۸۶۹	۳۱,۴۰۰,۸۶۹	سود انباشته
(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	سهام خزانه
۶۴,۹۴۷,۵۲۴	۵۶,۰۲۳,۳۵۴	۵۷,۲۸۷,۳۴۳	۵۰,۸۳۷,۳۴۳	جمع حقوق مالکانه
۰	۰	۰	۰	پرداختی‌های بلند مدت
۶۰,۸۴۷	۶۰,۸۴۷	۴۸,۶۷۸	۴۸,۶۷۸	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۶۰,۸۴۷	۶۰,۸۴۷	۴۸,۶۷۸	۴۸,۶۷۸	جمع بدهی‌های غیر جاری
۷۶۱,۹۹۴	۷۲۰,۲۹۴	۶۶۳,۵۸۴	۶۳۴,۵۸۴	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۰	۰	۰	۰	سود سهام پرداختی
۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی
۷۶۱,۹۹۴	۲,۹۲۰,۲۹۴	۲,۶۶۳,۵۸۴	۲,۶۳۴,۵۸۴	جمع بدهی‌های جاری
۸۲۲,۸۴۱	۲,۹۸۱,۱۴۱	۲,۷۱۲,۲۶۱	۲,۶۸۳,۲۶۱	جمع بدهی‌ها
۶۵,۷۷۰,۳۶۵	۵۹,۰۰۴,۴۹۵	۵۹,۹۹۹,۶۰۴	۵۳,۵۲۰,۶۰۴	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

جدول شماره ۱۳. صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده (ارقام به میلیون ریال) - ادامه

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۴,۲۷۸,۴۹۷	۴,۲۷۸,۴۹۷	۴,۲۸۱,۷۹۸	۴,۲۸۱,۷۹۸	۴,۲۸۵,۰۹۹	۴,۲۸۵,۰۹۹	دارایی‌های ثابت مشهود
۸,۰۰۱	۸,۰۰۱	۸,۳۹۶	۸,۳۹۶	۸,۷۹۱	۸,۷۹۱	دارایی‌های نامشهود
۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی
۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته
۸,۴۲۵,۱۴۴	۳,۴۲۵,۱۴۴	۷,۷۹۳,۴۹۶	۲,۷۹۳,۴۹۶	۷,۳۲۵,۶۰۸	۲,۳۲۵,۶۰۸	سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
۲۳,۵۱۳,۹۸۷	۱۸,۵۱۳,۹۸۷	۲۲,۸۸۶,۰۳۴	۱۷,۸۸۶,۰۳۴	۲۲,۴۲۱,۸۴۳	۱۷,۴۲۱,۸۴۳	جمع دارایی‌های غیر جاری
۲۴۹,۶۵۸	۲۴۹,۶۵۸	۱۹۲,۱۸۲	۱۹۲,۱۸۲	۱۴۷,۹۶۹	۱۴۷,۹۶۹	پیش پرداخت‌ها
۶۲,۰۱۱,۵۷۶	۶۱,۴۸۶,۸۷۵	۵۴,۲۱۳,۸۳۸	۵۳,۷۵۷,۵۷۶	۴۷,۴۱۴,۶۱۱	۴۷,۰۱۷,۸۶۱	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۸,۵۰۰,۰۰۰	.	۵,۰۰۰,۰۰۰	.	۳,۰۰۰,۰۰۰	.	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۲,۱۴۱,۴۶۱	۱,۰۵۴,۱۷۶	۲,۰۷۹,۸۵۰	۷۴۴,۴۶۶	۱,۳۶۱,۸۰۲	۱,۴۵۰,۶۴۳	موجودی نقد
۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	دارایی‌های نگهداری شده برای فروش
۷۲,۹۵۸,۱۶۹	۶۲,۸۴۶,۱۸۳	۶۱,۵۴۱,۳۴۵	۵۴,۷۴۹,۶۹۸	۵۱,۹۷۹,۸۵۷	۴۸,۶۷۱,۹۴۸	جمع دارایی‌های جاری
۹۶,۴۷۲,۱۵۶	۸۱,۳۶۰,۱۷۰	۸۴,۴۲۷,۳۷۹	۷۲,۶۳۵,۷۳۲	۷۴,۴۰۱,۷۰۰	۶۶,۰۹۳,۷۹۱	جمع دارایی‌ها
۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	صرف سهام خزانه
۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۱۵,۲۲۶,۷۹۵	۱۳,۶۹۴,۲۹۵	۱۰,۷۸۴,۰۱۲	۱۲,۱۶۴,۰۱۲	۷,۳۶۴,۲۰۳	۱۰,۶۹۴,۲۰۳	سایر اندوخته‌ها
۵۶,۲۸۳,۵۷۷	۵۳,۸۹۷,۳۲۰	۴۸,۸۷۰,۷۰۴	۴۶,۸۶۸,۴۷۵	۴۲,۴۲۳,۶۹۳	۴۰,۴۳۷,۹۳۴	سود انباشته
(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	سهام خزانه
۹۵,۱۶۹,۴۸۶	۷۹,۱۵۰,۷۳۰	۸۳,۳۱۳,۸۳۰	۷۰,۵۹۱,۶۰۱	۷۳,۴۴۷,۰۱۰	۶۲,۶۹۱,۲۵۲	جمع حقوق مالکانه
.	.	.	.	.	.	پرداختی‌های بلند مدت
۱۱۸,۸۴۲	۱۱۸,۸۴۲	۹۵,۰۷۳	۹۵,۰۷۳	۷۶,۰۵۹	۷۶,۰۵۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۱۸,۸۴۲	۱۱۸,۸۴۲	۹۵,۰۷۳	۹۵,۰۷۳	۷۶,۰۵۹	۷۶,۰۵۹	جمع بدهی‌های غیر جاری
۱,۱۸۳,۸۲۹	۱,۰۹۰,۵۹۹	۱,۰۱۸,۴۷۶	۹۴۹,۰۵۸	۸۷۸,۶۳۱	۸۲۶,۴۸۱	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
.	.	.	.	.	.	سود سهام پرداختی
.	۱,۰۰۰,۰۰۰	.	۱,۰۰۰,۰۰۰	.	۲,۵۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی
۱,۱۸۳,۸۲۹	۲,۰۹۰,۵۹۹	۱,۰۱۸,۴۷۶	۱,۹۴۹,۰۵۸	۸۷۸,۶۳۱	۳,۳۲۶,۴۸۱	جمع بدهی‌های جاری
۱,۳۰۲,۶۷۱	۲,۲۰۹,۴۴۰	۱,۱۱۳,۵۴۹	۲,۰۴۴,۱۳۲	۹۵۴,۶۸۹	۳,۴۰۲,۵۳۹	جمع بدهی‌ها
۹۶,۴۷۲,۱۵۶	۸۱,۳۶۰,۱۷۰	۸۴,۴۲۷,۳۷۹	۷۲,۶۳۵,۷۳۲	۷۴,۴۰۱,۷۰۰	۶۶,۰۹۳,۷۹۱	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)



مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

- ارزش دفتری دارایی‌های ثابت مشهود و دارایی‌های نامشهود پس از کسر استهلاک انباشته، مطابق رویه شرکت در محاسبه هزینه استهلاک، در صورت‌های مالی قید گردیده‌اند.
- سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی و وابسته در هر دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه ثابت و برابر ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
- در حالت انجام افزایش سرمایه، مبلغ ناشی از افزایش سرمایه از محل سلب حق تقدم از سرمایه‌گذاران فعلی (۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال) به سرمایه‌گذاری در سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت اختصاص یافته است و همچنین سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی، سالانه با رشد ۳۵ درصد نسبت به سال ۱۴۰۲ در هر دو حالت عدم و انجام برآورد شده است. سایر سرمایه‌گذاری‌ها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ثابت در نظر گرفته شده است. بنابراین سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌ها به شرح زیر خواهد بود:

جدول شماره ۱۴. سرمایه‌گذاری در سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت

شرح	۱۴۰۲				۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶		۱۴۰۷	
	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	مبلغ دفتری	ارزش بازار	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
سیمان سپاهان	۴۰,۵۹۲,۱۱۴	۲٪	۷۷,۶۹۴	۸۱۷,۹۳۱	۷۷,۶۹۴	۷۷,۶۹۴	۷۷,۶۹۴	۷۷,۶۹۴	۷۷,۶۹۴	۷۷,۶۹۴	۷۷,۶۹۴	۷۷,۶۹۴	۷۷,۶۹۴	۷۷,۶۹۴
سیمان فارس	۱,۰۵۴,۱۷۷	۰٪	۷۶,۸۲۶	۱۹۷,۳۷۴	۷۶,۸۲۶	۷۶,۸۲۶	۷۶,۸۲۶	۷۶,۸۲۶	۷۶,۸۲۶	۷۶,۸۲۶	۷۶,۸۲۶	۷۶,۸۲۶	۷۶,۸۲۶	۷۶,۸۲۶
سیمان مازندران	۳۸۳,۶۴۷	۰٪	۴۹۷	۸,۶۹۷	۴۹۷	۴۹۷	۴۹۷	۴۹۷	۴۹۷	۴۹۷	۴۹۷	۴۹۷	۴۹۷	۴۹۷
سیمان خوزستان	۳۸۳,۶۴۷	۳٪	۱۰۰,۵۴۰	۲,۳۶۱,۳۷۷	۱۰۰,۵۴۰	۱۰۰,۵۴۰	۱۰۰,۵۴۰	۱۰۰,۵۴۰	۱۰۰,۵۴۰	۱۰۰,۵۴۰	۱۰۰,۵۴۰	۱۰۰,۵۴۰	۱۰۰,۵۴۰	۱۰۰,۵۴۰
سایر	۷۸۰,۱۷۰,۷۹۴	۰	۷۳۳,۲۲۸	۲,۵۵۹,۳۵۳	۷۳۳,۲۲۸	۷۳۳,۲۲۸	۷۳۳,۲۲۸	۷۳۳,۲۲۸	۷۳۳,۲۲۸	۷۳۳,۲۲۸	۷۳۳,۲۲۸	۷۳۳,۲۲۸	۷۳۳,۲۲۸	۷۳۳,۲۲۸
تحصیل سهام ناشی از افزایش سرمایه					۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
سرمایه‌گذاری در صندوق اختصاصی بازارگردانی صباگستر			۵۴۳,۳۴۱	۴۱۸,۰۹۱	۷۳۳,۵۱۰	۷۳۳,۵۱۰	۹۹۰,۲۳۹	۹۹۰,۲۳۹	۱,۳۳۶,۸۲۳	۱,۳۳۶,۸۲۳	۱,۸۰۴,۷۱۱	۱,۸۰۴,۷۱۱	۲,۴۳۶,۳۵۹	۲,۴۳۶,۳۵۹
جمع			۱,۰۳۲,۱۲۶	۶,۳۶۲,۸۲۳	۱,۷۲۲,۲۹۵	۶,۷۲۲,۲۹۵	۱,۹۷۹,۰۳۴	۶,۹۷۹,۰۳۴	۲,۳۲۵,۶۰۸	۲,۳۲۵,۶۰۸	۲,۷۹۳,۴۹۶	۲,۷۹۳,۴۹۶	۳,۴۲۵,۱۴۴	۳,۴۲۵,۱۴۴

- پیش‌پرداخت‌ها به میزان ۱۸ درصد از هزینه‌های عمومی و اداری و فروش مطابق میانگین سه سال گذشته در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مفروض است.
- دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری:

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

به منظور برآورد حساب‌های دریافتنی تجاری و غیرتجاری، با توجه به اینکه اهم حساب‌های دریافتنی شرکت را سود سهام شرکت‌های فرعی و وابسته تشکیل می‌دهد بنابراین مفروض است حساب‌های دریافتنی تجاری ناشی از سود سهام شرکت‌های فرعی برابر با ۹۸٪ سود تقسیمی ناشی آنها و حساب‌های دریافتنی تجاری ناشی از سود سهام شرکت‌های فرعی برابر با ۱۰۰٪ سود تقسیمی آنها در همان سال مالی مفروض است. حساب‌های دریافتنی ناشی از طلب از سایر شرکت‌ها با توجه به میانگین سه سال گذشته با رشد ۳۰ درصدی در نظر گرفته شده است. همچنین سایر دریافتنی‌های شرکت‌های گروه و سایر حساب‌های دریافتنی با رشد سالانه ۱۰ درصد برآورد گردیده است.

جدول شماره ۱۵. دریافتنی‌های تجاری و غیرتجاری (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		حساب‌های دریافتنی تجاری و غیرتجاری
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	شرح
۴۹,۴۲۷,۹۴۰	۴۹,۴۲۷,۹۴۰	۴۲,۹۸۰,۸۱۸	۴۲,۹۸۰,۸۱۸	۳۷,۳۷۴,۶۲۴	۳۷,۳۷۴,۶۲۴	۳۲,۴۹۹,۶۷۳	۳۲,۴۹۹,۶۷۳	۲۸,۲۶۰,۵۸۵	۲۸,۲۶۰,۵۸۵	حساب‌های دریافتنی تجاری-شرکت‌های فرعی
۲,۸۵۸,۰۷۴	۲,۸۵۸,۰۷۴	۲,۳۸۱,۷۲۹	۲,۳۸۱,۷۲۹	۱,۹۸۴,۷۷۴	۱,۹۸۴,۷۷۴	۱,۶۵۳,۹۷۸	۱,۶۵۳,۹۷۸	۱,۳۷۸,۳۱۵	۱,۳۷۸,۳۱۵	حساب‌های دریافتنی تجاری- اشخاص وابسته
۷۳۸,۷۹۶	۲۱۴,۰۹۴	۶۴۲,۴۳۱	۱۸۶,۱۶۸	۵۵۸,۶۳۶	۱۶۱,۸۸۶	۴۸۵,۷۷۰	۱۴۰,۷۷۰	۴۲۲,۴۰۹	۱۲۲,۴۰۹	حساب‌های دریافتنی تجاری-طلب از سایر شرکت‌ها
۱۰,۹۹۶,۵۵۶	۱۰,۹۹۶,۵۵۶	۹,۵۶۲,۲۲۳	۹,۵۶۲,۲۲۳	۸,۳۱۴,۹۷۶	۸,۳۱۴,۹۷۶	۷,۲۳۰,۴۱۴	۷,۲۳۰,۴۱۴	۶,۲۸۷,۳۱۷	۶,۲۸۷,۳۱۷	سایر دریافتنی‌ها-شرکت‌های گروه
۱,۴۶۱,۵۷۳	۱,۴۶۱,۵۷۳	۱,۲۷۰,۹۳۳	۱,۲۷۰,۹۳۳	۱,۱۰۵,۱۵۹	۱,۱۰۵,۱۵۹	۹۶۱,۰۰۸	۹۶۱,۰۰۸	۸۳۵,۶۵۹	۸۳۵,۶۵۹	سایر دریافتنی‌ها-سایر
۶۵,۴۸۲,۹۳۹	۶۴,۹۵۸,۲۳۸	۵۶,۸۳۸,۱۳۳	۵۶,۳۸۱,۸۷۱	۴۹,۳۳۸,۱۶۹	۴۸,۹۴۱,۴۱۹	۴۲,۸۳۰,۸۴۴	۴۲,۴۸۵,۸۴۴	۳۷,۱۸۴,۲۸۵	۳۶,۸۸۴,۲۸۵	جمع

- سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت در هر دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه با توجه به وضعیت نقدینگی شرکت برآورد شده است.
- دارایی جاری نگهداری شده برای فروش در هر دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه، ثابت و برابر با عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱ در نظر گرفته شده است.
- در حالت انجام افزایش سرمایه، مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی (صرف سهام با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی) و مبلغ ۶,۰۰۰ میلیارد ریال از محل اندوخته سرمایه‌ای به حساب سرمایه اضافه خواهد شد. بر اساس مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ قانون تجارت، شرکت‌ها موظف‌اند سالانه ۵ درصد از سود خالص را پس از وضع زیان‌های انباشته وارده در گذشته به حساب اندوخته قانونی منتقل کنند تا زمانی که مجموع آن به ۱۰ درصد سرمایه برسد.
- بنا به اساسنامه شرکت، خالص سود حاصل از فروش سهام موجود در سبد سهام شرکت در هر سال به حساب اندوخته سرمایه‌ای منتقل و پس از رسیدن به نصف سرمایه ثبت شده شرکت و اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار قابل تبدیل به سرمایه می‌باشد. بنابراین سالانه سود فروش سهام برآورد شده به اندوخته سرمایه‌ای انتقال داده شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

- پرداختنی‌های بلند مدت شرکت شامل پرداختنی به شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی می‌باشد که در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مفروض است شرکت در سال ۱۴۰۳ با اخذ مطالبات ناشی از سود شرکت‌های زیرمجموعه و تسهیلات اقدام به تسویه بدهی مربوطه خواهد نمود.
- ذخیره مزایای پایان خدمت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با رشد ۲۵ درصدی برای سال‌های آتی برآورد شده است.
- پرداختنی‌های تجاری و غیرتجاری:

جدول شماره ۱۶. پرداختنی‌های تجاری و غیرتجاری (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	مؤسسه املاک و مستغلات تأمین اجتماعی
۶۰۹,۴۷۹	۶۰۹,۴۷۹	۵۰۷,۸۹۹	۵۰۷,۸۹۹	۴۲۳,۲۴۹	۴۲۳,۲۴۹	۳۵۲,۷۰۸	۳۵۲,۷۰۸	۲۹۳,۹۲۳	۲۹۳,۹۲۳	سایر
۶۰۹,۴۷۹	۶۰۹,۴۷۹	۵۰۷,۸۹۹	۵۰۷,۸۹۹	۴۲۳,۲۴۹	۴۲۳,۲۴۹	۳۵۲,۷۰۸	۳۵۲,۷۰۸	۲۹۳,۹۲۳	۲۹۳,۹۲۳	جمع کوتاه مدت

در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، پرداختنی مربوط به مؤسسه املاک و مستغلات تأمین اجتماعی در سال‌های آتی و با توجه به یادداشت صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱ مبنی بر برگشت املاک و مستغلات مربوطه به مؤسسه املاک و مستغلات تأمین اجتماعی در سال جاری، بنابراین در سال‌های آتی برابر صفر در نظر گرفته شده است.

سایر پرداختنی‌ها هم در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، سالانه ۲۰ درصد رشد در نظر گرفته شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

- تسهیلات شرکت در سال ۱۴۰۳ با توجه به برنامه شرکت مبنی بر اخذ تسهیلات ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریالی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است. و در سال‌های آتی با توجه به وضعیت نقدینگی شرکت، در حالت عدم انجام افزایش سرمایه تسهیلات جهت تأمین نقدینگی مورد نیاز در نظر گرفته شده است.

جدول شماره ۱۷. جزییات تسهیلات برآوردی

سال ۱۴۰۷		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۳		تسهیلات
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	شرح
۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	مانده ابتدای سال
۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۵۰۰,۰۰۰		۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	دریافتی طی سال
۰	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	۰	(۲,۵۰۰,۰۰۰)	۰	(۲,۲۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۸۰۰,۰۰۰)	(۱,۸۰۰,۰۰۰)	بازپرداخت اصل طی سال
۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	مانده پایان سال
۰	۲۳۰,۰۰۰	۰	۴۰۲,۵۰۰	۰	۵۴۰,۵۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۴۸۳,۰۰۰	۴۰۲,۰۹۶	۴۰۲,۰۹۶	هزینه مالی تسهیلات دریافتی

که مفروض است هزینه تسهیلات با نرخ ۲۳٪ و برای ۶ ماه در سال ۱۴۰۳ و مابقی در سال آتی لحاظ شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

۶/۲ صورت تغییرات حقوق مالکانه پیش‌بینی شده

جدول شماره ۱۸. صورت تغییرات حقوق مالکانه پیش‌بینی شده در حالت انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
										سرمایه
۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه ابتدای دوره
.	.	.	.	.	.	.	.	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	.	افزایش سرمایه
۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه پایان سال
										صرف سهام خزانه
۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	مانده ابتدای سال
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	خرید سهام خزانه
۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	مانده در پایان سال
										اندوخته قانونی
۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی ابتدای سال
.	.	.	.	.	.	.	.	۱,۱۰۰,۰۰۰	.	تخصیص به اندوخته
۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی پایان سال
										سایر اندوخته‌ها
۱۰,۷۸۴,۰۱۲	۱۲,۱۶۴,۰۱۲	۷,۳۶۴,۲۰۳	۱۰,۶۹۴,۲۰۳	۴,۶۵۴,۱۹۱	۹,۳۶۹,۱۹۱	۲,۳۲۷,۳۶۰	۷,۸۷۷,۳۶۰	۶,۱۹۵,۱۰۹	۶,۱۹۵,۱۰۹	مانده ابتدای سال
۴,۴۴۲,۷۸۳	۱,۵۳۰,۲۸۳	۳,۴۱۹,۸۰۹	۱,۴۶۹,۸۰۹	۲,۷۱۰,۰۱۳	۱,۴۲۵,۰۱۳	۲,۳۲۶,۸۳۱	۱,۳۹۱,۸۳۱	۲,۱۳۲,۲۵۱	۱,۶۸۲,۲۵۱	تخصیص به سایر اندوخته‌ها
.	.	.	.	.	.	.	.	(۶,۰۰۰,۰۰۰)	.	انتقال به سرمایه
۱۵,۲۲۶,۷۹۵	۱۳,۶۹۴,۲۹۵	۱۰,۷۸۴,۰۱۲	۱۲,۱۶۴,۰۱۲	۷,۳۶۴,۲۰۳	۱۰,۶۹۴,۲۰۳	۴,۶۵۴,۱۹۱	۹,۳۶۹,۱۹۱	۲,۳۲۷,۳۶۰	۷,۸۷۷,۳۶۰	مانده سایر اندوخته‌ها در پایان سال
										سود انباشته
۴۸,۸۷۰,۷۰۴	۴۶,۸۶۸,۴۷۵	۴۲,۴۲۳,۶۹۳	۴۰,۴۲۷,۹۳۴	۳۶,۶۳۴,۲۱۹	۳۵,۱۹۵,۰۴۹	۳۱,۳۰۰,۸۶۹	۳۱,۴۰۰,۸۶۹	۲۸,۳۵۲,۹۶۷	۲۸,۳۵۲,۹۶۷	سود انباشته ابتدای سال
۵۸,۲۸۲,۸۲۴	۵۳,۰۸۴,۱۸۰	۵۰,۱۶۹,۳۲۸	۴۶,۳۱۶,۳۸۷	۴۳,۳۰۱,۹۹۵	۴۰,۱۰۳,۱۹۵	۳۷,۳۹۶,۰۰۶	۳۵,۰۱۶,۸۳۶	۳۳,۵۸۰,۱۵۳	۳۱,۱۳۰,۱۵۳	سود خالص گزارش شده پایان سال
(۴۶,۴۲۷,۱۶۹)	(۴۴,۵۲۵,۰۵۱)	(۴۰,۳۰۲,۵۰۸)	(۳۸,۴۱۶,۰۳۸)	(۳۴,۸۰۲,۵۰۸)	(۳۳,۴۳۵,۳۹۷)	(۳۹,۷۳۵,۸۲۵)	(۳۹,۸۳۰,۸۲۵)	(۲۶,۴۰۰,۰۰۰)	(۲۶,۴۰۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب
.	.	.	.	.	.	.	.	(۱,۱۰۰,۰۰۰)	.	تخصیص به اندوخته قانونی
(۴,۴۴۲,۷۸۳)	(۱,۵۳۰,۲۸۳)	(۳,۴۱۹,۸۰۹)	(۱,۴۶۹,۸۰۹)	(۲,۷۱۰,۰۱۳)	(۱,۴۲۵,۰۱۳)	(۲,۳۲۶,۸۳۱)	(۱,۳۹۱,۸۳۱)	(۲,۱۳۲,۲۵۱)	(۱,۶۸۲,۲۵۱)	تخصیص به سایر اندوخته‌ها
۵۶,۲۸۳,۵۷۷	۵۳,۸۹۷,۳۲۰	۴۸,۸۷۰,۷۰۴	۴۶,۸۶۸,۴۷۵	۴۳,۳۰۱,۹۹۵	۴۰,۱۰۳,۱۹۵	۳۷,۳۹۶,۰۰۶	۳۵,۰۱۶,۸۳۶	۳۱,۳۰۰,۸۶۹	۳۱,۴۰۰,۸۶۹	سود انباشته پایان سال
										سهام خزانه
(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	مانده ابتدای سال
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	خرید سهام خزانه
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	فروش سهام خزانه
(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	مانده سایر اندوخته‌ها در پایان سال

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

۶/۳ پیش‌بینی صورت سود زیان

جدول شماره ۱۹. صورت سود و زیان پیش‌بینی شده (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶		۱۴۰۷	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
درآمدهای عملیاتی	۳۱,۷۲۹,۱۸۱	۳۳,۱۷۹,۱۸۱	۳۶,۰۱۴,۷۱۵	۳۸,۰۹۹,۷۱۵	۴۱,۳۲۴,۰۲۹	۴۳,۹۳۱,۵۲۹	۴۷,۴۵۲,۹۱۶	۵۰,۹۲۳,۷۹۱	۵۴,۵۲۹,۹۴۳	۵۹,۱۹۱,۴۵۰
هزینه‌های اداری و عمومی	(۴۹۴,۰۷۳)	(۴۹۴,۰۷۳)	(۶۳۸,۱۳۰)	(۶۳۸,۱۳۰)	(۸۲۲,۰۵۲)	(۸۲۲,۰۵۲)	(۱,۰۶۷,۶۷۸)	(۱,۰۶۷,۶۷۸)	(۱,۳۸۶,۹۹۱)	(۱,۳۸۶,۹۹۱)
سود عملیاتی	۳۱,۲۳۵,۱۰۸	۳۲,۶۸۵,۱۰۸	۳۵,۳۷۶,۵۸۵	۳۷,۴۶۱,۵۸۵	۴۰,۵۰۱,۹۷۷	۴۳,۱۰۹,۴۷۷	۴۶,۳۸۵,۲۳۹	۴۹,۸۵۶,۱۱۴	۵۳,۱۴۲,۹۵۳	۵۷,۸۰۴,۴۵۹
هزینه‌های مالی	(۴۰۲,۰۹۶)	(۴۰۲,۰۹۶)	(۴۸۳,۰۰۰)	(۲۳۰,۰۰۰)	(۵۴۰,۵۰۰)	۰	(۴۰۲,۵۰۰)	۰	(۲۳۰,۰۰۰)	۰
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۲۹۷,۱۴۱	۲۹۷,۱۴۱	۱۲۳,۲۵۱	۱۶۴,۴۲۱	۱۴۱,۷۱۸	۱۹۲,۵۱۸	۳۳۳,۶۴۸	۳۱۳,۲۱۴	۱۷۱,۲۲۷	۴۷۸,۳۶۶
سود قبل از مالیات	۳۱,۱۳۰,۱۵۳	۳۲,۵۸۰,۱۵۳	۳۵,۰۱۶,۸۳۶	۳۷,۳۹۶,۰۰۶	۴۰,۱۰۳,۱۹۵	۴۳,۳۰۱,۹۹۵	۴۶,۳۱۶,۳۸۷	۵۰,۱۶۹,۳۲۸	۵۳,۰۸۴,۱۸۰	۵۸,۲۸۲,۸۲۴
هزینه مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۳۱,۱۳۰,۱۵۳	۳۲,۵۸۰,۱۵۳	۳۵,۰۱۶,۸۳۶	۳۷,۳۹۶,۰۰۶	۴۰,۱۰۳,۱۹۵	۴۳,۳۰۱,۹۹۵	۴۶,۳۱۶,۳۸۷	۵۰,۱۶۹,۳۲۸	۵۳,۰۸۴,۱۸۰	۵۸,۲۸۲,۸۲۴

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

❖ مفروضات پیش‌بینی درآمد عملیاتی شرکت برای سال‌های آتی به قرار زیر است:

با توجه با اینکه درآمدهای عملیاتی شرکت ناشی از سود سهام شرکت‌های فرعی و وابسته می‌باشد، بنابراین برآورد درآمد عملیاتی شرکت از طریق برآورد سود سهام تقسیمی شرکت‌های زیرمجموعه امکان پذیر می‌باشد. بنابراین درآمد عملیاتی شرکت به شرح زیر برآورد گردیده است:

جدول شماره ۲۰. درآمدهای عملیاتی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۴,۴۴۲,۷۸۳	۱,۵۳۰,۲۸۳	۳,۴۱۹,۸۰۹	۱,۴۶۹,۸۰۹	۲,۷۱۰,۰۱۳	۱,۴۲۵,۰۱۳	۲,۳۲۶,۸۳۱	۱,۳۹۱,۸۳۱	۲,۱۳۲,۲۵۱	۱,۶۸۲,۲۵۱	سود فروش سهام
۴۹,۴۲۷,۹۴۰	۴۹,۴۲۷,۹۴۰	۴۲,۹۸۰,۸۱۸	۴۲,۹۸۰,۸۱۸	۳۷,۳۷۴,۶۲۴	۳۷,۳۷۴,۶۲۴	۳۲,۴۹۹,۶۷۳	۳۲,۴۹۹,۶۷۳	۲۸,۲۶۰,۵۸۵	۲۸,۲۶۰,۵۸۵	سود سهام شرکت‌های فرعی
۲,۸۵۸,۰۷۴	۲,۸۵۸,۰۷۴	۲,۳۸۱,۷۲۹	۲,۳۸۱,۷۲۹	۱,۹۸۴,۷۷۴	۱,۹۸۴,۷۷۴	۱,۶۵۳,۹۷۸	۱,۶۵۳,۹۷۸	۱,۳۷۸,۳۱۵	۱,۳۷۸,۳۱۵	سود سهام شرکت‌های وابسته
۲,۴۶۲,۶۵۲	۷۱۳,۶۴۶	۲,۱۴۱,۴۳۶	۶۲۰,۵۶۱	۱,۸۶۲,۱۱۹	۵۳۹,۶۱۹	۱,۶۱۹,۲۳۴	۴۶۹,۲۳۴	۱,۴۰۸,۰۲۹	۴۰۸,۰۲۹	سود سهام سایر شرکت‌ها
۵۹,۱۹۱,۴۵۰	۵۴,۵۲۹,۹۴۳	۵۰,۹۲۳,۷۹۱	۴۷,۴۵۲,۹۱۶	۴۳,۹۳۱,۵۲۹	۴۱,۳۲۴,۰۲۹	۳۸,۰۹۹,۷۱۵	۳۶,۰۱۴,۷۱۵	۳۳,۱۷۹,۱۸۱	۳۱,۷۲۹,۱۸۱	جمع

- سود فروش سهام با توجه به میانگین سه سال گذشته شرکت، ۱۱ درصد میانگین حجم سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت بعلاوه بازده ۳۵ درصدی (با توجه به میانگین بازدهی شاخص کل در ۱۵ سال قبل) نسبت به میانگین سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت در نظر گرفته شده است.
- سود سهام شرکت‌های فرعی و سود سهام سایر شرکت‌ها با توجه به شاخص p/d بازار، با رشد سالانه ۱۵ درصد در نظر گرفته شده است. همچنین با توجه به اختصاص مبلغ افزایش سرمایه از محل سلب حق تقدم به سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت، به این مبلغ سالانه ۲۰ درصد درآمد سود تقسیمی شناسایی شده است.
- سود سهام شرکت‌های وابسته با توجه به روند سه سال اخیر، با رشد سالانه ۲۰ درصدی برآورد گردیده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

❖ مفروضات پیش‌بینی هزینه‌های عمومی، اداری برای سال‌های آتی به قرار زیر است:

جدول شماره ۲۱. هزینه‌های عمومی و اداری شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۱,۰۵۶,۷۹۸	۱,۰۵۶,۷۹۸	۸۱۲,۹۲۲	۸۱۲,۹۲۲	۶۲۵,۳۲۵	۶۲۵,۳۲۵	۴۸۱,۰۱۹	۴۸۱,۰۱۹	۳۷۰,۰۱۵	۳۷۰,۰۱۵	حقوق و دستمزد و مزایا
۴۲,۶۹۵	۴۲,۶۹۵	۳۲,۸۴۲	۳۲,۸۴۲	۲۵,۲۶۳	۲۵,۲۶۳	۱۹,۴۳۳	۱۹,۴۳۳	۱۴,۹۴۹	۱۴,۹۴۹	تعمیر و نگهداری و قطعات و لوازم مصرفی
۳,۳۰۱	۳,۳۰۱	۳,۳۰۱	۳,۳۰۱	۳,۳۰۱	۳,۳۰۱	۸,۳۲۲	۸,۳۲۲	۹,۶۰۵	۹,۶۰۵	هزینه استهلاک
۵۳,۵۸۱	۵۳,۵۸۱	۴۱,۳۱۶	۴۱,۳۱۶	۳۱,۷۰۵	۳۱,۷۰۵	۲۴,۳۸۸	۲۴,۳۸۸	۱۸,۷۶۰	۱۸,۷۶۰	حق‌الوکاله و حق‌المشاوره
۲۳۰,۶۱۵	۲۳۰,۶۱۵	۱۷۷,۳۹۶	۱۷۷,۳۹۶	۱۳۶,۴۵۹	۱۳۶,۴۵۹	۱۰۴,۹۶۸	۱۰۴,۹۶۸	۸۰,۷۴۵	۸۰,۷۴۵	سایر
۱,۳۸۶,۹۹۱	۱,۳۸۶,۹۹۱	۱,۰۶۷,۶۷۸	۱,۰۶۷,۶۷۸	۸۲۲,۰۵۲	۸۲۲,۰۵۲	۶۳۸,۱۳۰	۶۳۸,۱۳۰	۴۹۴,۰۷۳	۴۹۴,۰۷۳	جمع

- حقوق و دستمزد و مزایا در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال ۱۴۰۳ با رشد ۲۷ درصد و در سال‌های آتی ۳۰ درصد رشد در نظر گرفته شده است.
- تعمیر و نگهداری و قطعات و لوازم مصرفی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال‌های آتی با رشد ۳۰ درصدی لحاظ شده است.
- هزینه استهلاک با توجه رویه معمول شرکت در مستهلک نمودن دارایی‌های خود در وضعیت فعلی برآورد گردیده است.
- حق‌المشاوره و خدمات قراردادی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش برای سال‌های آتی با رشد ۳۰ درصدی در نظر گرفته شده است.
- سایر اقلام با توجه به میانگین سال‌های گذشته، ۲۰ درصد مجموع هزینه‌های فوق در نظر گرفته شده است.

❖ هزینه‌های مالی

تسهیلات مالی شرکت در نظر گرفته برای شرکت با نرخ ۲۳ درصد سالانه در نظر گرفته شده است،

❖ سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی

سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی شرکت با توجه به میانگین سه سال گذشته شرکت برابر با ۲ درصد درآمدهای عملیاتی در نظر گرفته شده است.

❖ مالیات

با توجه اینکه درآمد شرکت ناشی از سود سهام شرکت‌های زیرمجموعه و سود ناشی از خرید و فروش سهام می‌باشد. بنابراین قوانین و دستورالعمل‌های موجود درآمد شرکت معاف از مالیات می‌باشد.

❖ سود سهام مصوب

طی سال‌های آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، میزان سود سهام مصوب بر اساس سیاست شرکت در سال گذشته به میزان ۹۵ درصد میزان سود قابل تخصیص در نظر گرفته شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

۶/۴ پیش‌بینی صورت گردش جریان نقد

جدول شماره ۲۲. صورت گردش جریان نقد پیش‌بینی شده در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		صورت جریان‌های نقدی
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	شرح
۴۹,۵۱۰,۴۱۳	۴۴,۸۹۳,۵۳۴	۴۲,۷۰۷,۳۴۲	۳۹,۲۷۸,۷۱۲	۳۶,۹۳۴,۷۵۷	۳۴,۳۶۸,۵۵۷	۳۲,۱۲۳,۵۶۴	۳۰,۰۷۰,۸۶۴	۲۰,۰۴۵,۱۷۱	۲۳,۸۶۶,۱۷۱	نقد حاصل از عملیات
۴۹,۵۱۰,۴۱۳	۴۴,۸۹۳,۵۳۴	۴۲,۷۰۷,۳۴۲	۳۹,۲۷۸,۷۱۲	۳۶,۹۳۴,۷۵۷	۳۴,۳۶۸,۵۵۷	۳۲,۱۲۳,۵۶۴	۳۰,۰۷۰,۸۶۴	۲۰,۰۴۵,۱۷۱	۲۳,۸۶۶,۱۷۱	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
.	.	.	.	(۰)	(۰)	.	.	(۰)	(۰)	دریافت‌های نقدی ناشی از فروش دارایی‌های ثابت مشهود
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	دریافت‌های نقدی ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
(۳,۵۰۰,۰۰۰)	.	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	.	(۱,۸۰۰,۰۰۰)	.	(۲۰۰,۰۰۰)	.	۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری کوتاه مدت
۴۷۸,۳۶۶	۱۷۱,۲۲۷	۳۱۳,۲۱۴	۳۳۳,۶۴۸	۱۹۲,۵۱۸	۱۴۱,۷۱۸	۱۶۴,۴۲۱	۱۲۳,۲۵۱	۲۹۷,۱۴۱	۲۹۷,۱۴۱	دریافت‌های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه‌گذاری‌ها
(۳,۰۲۱,۶۳۴)	۱۷۱,۲۲۷	(۱,۶۸۶,۷۸۶)	۳۳۳,۶۴۸	(۱,۶۰۷,۴۸۲)	۱۴۱,۷۱۸	(۳۵,۵۷۹)	۱۲۳,۲۵۱	۱,۰۹۷,۱۴۱	۲,۰۹۷,۱۴۱	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۴۶,۴۸۸,۷۷۹	۴۵,۰۶۴,۷۶۱	۴۱,۰۲۰,۵۵۷	۳۹,۶۱۳,۳۶۰	۳۵,۳۲۷,۲۷۵	۳۴,۵۱۰,۲۷۵	۳۲,۰۸۷,۹۸۶	۳۰,۱۹۴,۱۱۶	۲۱,۱۴۲,۳۱۲	۲۵,۹۶۳,۳۱۲	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
.	.	.	.	.	.	.	.	۵,۰۰۰,۰۰۰	.	افزایش سرمایه
.	۱,۰۰۰,۰۰۰	.	۱,۰۰۰,۰۰۰	.	۲,۵۰۰,۰۰۰	.	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	دریافت‌های نقدی ناشی از تسهیلات
.	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	.	(۲,۵۰۰,۰۰۰)	.	(۲,۲۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۸۰۰,۰۰۰)	(۱,۸۰۰,۰۰۰)	پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات
.	(۲۳۰,۰۰۰)	.	(۴۰۲,۵۰۰)	.	(۵۴۰,۵۰۰)	(۲۳۰,۰۰۰)	(۴۸۳,۰۰۰)	(۴۰۲,۰۹۶)	(۴۰۲,۰۹۶)	پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات
(۴۶,۴۲۷,۱۶۹)	(۴۴,۵۲۵,۰۵۱)	(۴۰,۳۰۲,۵۰۸)	(۳۸,۴۱۶,۰۳۸)	(۳۴,۸۰۲,۵۰۸)	(۳۳,۴۳۵,۲۹۷)	(۲۹,۷۳۵,۸۲۵)	(۲۹,۸۳۰,۸۲۵)	(۲۶,۵۱۷,۲۵۸)	(۲۶,۵۱۷,۲۵۸)	پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام
(۴۶,۴۲۷,۱۶۹)	(۴۴,۷۵۵,۰۵۱)	(۴۰,۳۰۲,۵۰۸)	(۴۰,۳۱۸,۵۳۸)	(۳۴,۸۰۲,۵۰۸)	(۳۳,۶۷۵,۷۹۷)	(۳۱,۹۶۵,۸۲۵)	(۳۰,۱۱۳,۸۲۵)	(۲۱,۷۱۹,۳۵۴)	(۲۶,۷۱۹,۳۵۴)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی
۶۱,۶۱۰	۳۰۹,۷۱۰	۷۱۸,۰۴۸	(۷۰۶,۱۷۷)	۵۲۴,۷۶۷	۸۳۴,۴۷۹	۱۲۲,۱۶۰	۸۰,۲۹۰	(۵۷۷,۰۴۲)	(۷۵۶,۰۴۲)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقدی
۲,۰۷۹,۸۵۰	۷۴۴,۴۶۶	۱,۳۶۱,۸۰۲	۱,۴۵۰,۶۴۳	۸۳۷,۰۳۵	۶۱۶,۱۶۵	۷۱۴,۸۷۵	۵۳۵,۸۷۵	۱,۲۹۱,۹۱۷	۱,۲۹۱,۹۱۷	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۲,۱۴۱,۴۶۱	۱,۰۵۴,۱۷۶	۲,۰۷۹,۸۵۰	۷۴۴,۴۶۶	۱,۳۶۱,۸۰۲	۱,۴۵۰,۶۴۳	۸۳۷,۰۳۵	۶۱۶,۱۶۵	۷۱۴,۸۷۵	۵۳۵,۸۷۵	مانده موجودی نقد در پایان دوره

۶/۵ نسبت‌های مالی

نسبت‌های مالی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۲۳. نسبت‌های مالی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		نسبت‌های مالی
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۶۲	۳۰	۶۰	۲۸	۵۹	۱۵	۵۷	۱۴	۱۴	۱۴	نسبت جاری
۷۱,۷۷۴,۳۴۰	۶۰,۷۵۵,۵۸۴	۶۰,۵۲۲,۸۶۹	۵۲,۸۰۰,۶۳۹	۵۱,۱۰۱,۲۲۶	۴۵,۳۴۵,۴۶۸	۴۲,۹۲۹,۴۱۵	۳۹,۰۰۵,۲۴۵	۳۵,۵۰۵,۰۷۷	۳۴,۰۵۵,۰۷۷	سرمایه در گردش
۱٪	۳٪	۱٪	۳٪	۱٪	۵٪	۱٪	۵٪	۵٪	۵٪	نسبت بدهی
۹۹٪	۹۷٪	۹۹٪	۹۷٪	۹۹٪	۹۵٪	۹۹٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	نسبت مالکانه
۲۰٪	۱۷٪	۲۲٪	۱۹٪	۲۴٪	۲۰٪	۲۷٪	۲۲٪	۲۹٪	۲۳٪	سرمایه‌گذاری بلندمدت به کل دارایی‌ها
۸۴٪	۹۳٪	۸۶٪	۹۳٪	۸۸٪	۹۱٪	۹۰٪	۹۱٪	۹۰٪	۹۱٪	سرمایه‌گذاری بلند مدت و حسابهای دریافتنی به کل دارایی‌ها
۲۱۰٪	۳۷۳٪	۲۱۳٪	۳۴۱٪	۲۰۵٪	۳۰۵٪	۱۹۷٪	۲۷۴٪	۱۷۶٪	۲۴۹٪	بازده سرمایه‌گذاری‌ها
۶۱٪	۶۷٪	۶۰٪	۶۶٪	۵۹٪	۶۴٪	۵۸٪	۶۳٪	۵۷٪	۶۱٪	بازده حقوق مالکانه

۶/۶ ارزیابی مالی

❖ جریانات نقدی طرح:

گریانات نقدی ناشی از طرح افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد:

جدول شماره ۲۴. جریانات نقدی پیش‌بینی شده طرح

شرح	سرمایه‌گذاری اولیه	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۳۲,۵۸۰,۱۵۳	۳۷,۳۹۶,۰۰۶	۴۳,۳۰۱,۹۹۵	۵۰,۱۶۹,۳۲۸	۵۸,۲۸۲,۸۳۴
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۳۱,۱۳۰,۱۵۳	۳۵,۰۱۶,۸۳۶	۴۰,۱۰۳,۱۹۵	۴۶,۳۱۶,۳۸۷	۵۳,۰۸۴,۱۸۰
خالص تغییرات سود (زیان)		۱,۴۵۰,۰۰۰	۲,۳۷۹,۱۷۰	۳,۱۹۸,۸۰۰	۳,۸۵۲,۹۴۱	۵,۱۹۸,۶۴۵
استهلاک						
جریان نقد ورودی	۰	۱,۴۵۰,۰۰۰	۲,۳۷۹,۱۷۰	۳,۱۹۸,۸۰۰	۳,۸۵۲,۹۴۱	۵,۱۹۸,۶۴۵
جریان نقد خروجی	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	۱,۴۵۰,۰۰۰	۲,۳۷۹,۱۷۰	۳,۱۹۸,۸۰۰	۳,۸۵۲,۹۴۱	۵,۱۹۸,۶۴۵

❖ ارزیابی مالی طرح:

جدول شماره ۲۵. ارزیابی مالی طرح

معیار مالی مورد استفاده	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه	۲ سال و ۶ ماه
خالص ارزش فعلی (NPV) - میلیون ریال	۲,۰۸۱,۶۸۹
نرخ بازده داخلی (IRR) - درصد	۴۳٪
نرخ بازده مورد انتظار	۲۵٪

بخش دوم

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و اندوخته سرمایه‌ای

۷ افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و اندوخته سرمایه‌ای

۷/۱ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق ۱۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول شماره ۲۶. منابع و مصارف سرمایه‌گذاری‌های مورد نیاز (ارقام به میلیون ریال)

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
اندوخته سرمایه‌ای	۶,۰۰۰,۰۰۰
مطالبات و آورده نقدی سهامداران	۵,۰۰۰,۰۰۰
جمع منابع	۱۱,۰۰۰,۰۰۰
اصلاح ساختار مالی	۱۱,۰۰۰,۰۰۰
جمع مصارف	۱۱,۰۰۰,۰۰۰

۷/۲ مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۲,۰۰۰ میلیارد ریال (مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۱۰۰ درصد سرمایه فعلی)، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و اندوخته سرمایه‌ای می‌باشد.

۷/۳ ترکیب سهامداران بعد از افزایش سرمایه

ترکیب سهامداران بعد از افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد:

جدول شماره ۲۷. ترکیب سهامداران بعد از افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

سهامدار	تعداد	درصد مالکیت	تعداد سهام بعد از افزایش سرمایه
شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی	۹,۸۴۲,۶۶۵,۷۷۱	۸۹٪	۱۹,۶۸۵,۳۳۱,۵۴۲
سایر	۱,۱۵۷,۳۳۴,۲۲۹	۱۱٪	۲,۳۱۴,۶۶۸,۴۵۸
جمع	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۲۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۷/۴ تشریح جزییات افزایش سرمایه

با توجه به اینکه شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین نهاد مالی به شمار می‌آید و همانطور که در قسمت هدف از انجام افزایش سرمایه ذکر شد طبق دستورالعمل ثبت و شناسایی نهادهای مالی، شرکت مادر (هلدینگ) باید حداقل ۷۰ درصد از دارایی‌های خود را به سرمایه‌گذاری در سهام یا سهم‌الشرکه یا واحدهای سرمایه‌گذاری دارای حق رأی شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری دیگر اختصاص دهد به طوری که در شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌پذیر، به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل خود نفوذ قابل ملاحظه یافته یا کنترل آن‌ها را به دست آورد. شایان ذکر است شرکت در حالت افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده، مطالبات مربوط به سهامدار عمده را به سرمایه تبدیل نماید.

همچنین به استناد بند ۸ هفتصد و چهل و هفتمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۴۰۰/۰۸/۰۵ و با عنایت به موافقت ریاست سازمان در هامش نامه ۱۹۳۹۷۱/۱۳۱ مورخ ۱۴۰۱/۰۵/۱۲ این مدیریت، ماده ۵۸ اساسنامه شرکت های مادر/ هلدینگ (سهامی عام- سهامی خاص) به شرح زیر اصلاح می گردد:

"سود حاصل از فروش سهام موجود در سبد سهام شرکت در هر سال، تا میزانی که منجر به زیان انباشته نگردد به حساب اندوخته سرمایه‌ای منتقل و پس از رسیدن به نصف سرمایه ثبت شده شرکت و اخذ مجوز از سازمان بورس بنا به پیشنهاد هیات مدیره و با تصمیم مجمع عمومی فوق العاده قابل تبدیل به سرمایه است. اندوخته سرمایه‌ای تا زمان ادامه فعالیت شرکت غیرقابل تقسیم بوده و صرفاً برای حفظ روند سوددهی شرکت با پیشنهاد هیات مدیره و تصویب مجمع عمومی عادی، هر سال می توان حداکثر تا ۲۰ درصد از مبلغی که در همان سال به حساب اندوخته سرمایه‌ای منظور می گردد، بین صاحبان سهام تقسیم نمود."

۸ تشریح جزییات افزایش سرمایه

۸/۱ پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه به صورت زیر می‌باشد.

جدول شماره ۲۸. صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۴		۱۴۰۳		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	
۴,۲۸۸,۴۰۱	۴,۲۸۸,۴۰۱	۴,۲۹۶,۷۲۲	۴,۲۹۶,۷۲۲	دارایی‌های ثابت مشهود
۹,۱۸۶	۹,۱۸۶	۹,۵۸۱	۹,۵۸۱	دارایی‌های نامشهود
۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی
۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته
۱,۹۷۹,۰۲۴	۱,۹۷۹,۰۲۴	۱,۷۲۲,۲۹۵	۱,۷۲۲,۲۹۵	سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
۱۷,۰۷۸,۹۵۵	۱۷,۰۷۸,۹۵۵	۱۶,۸۳۰,۹۴۴	۱۶,۸۳۰,۹۴۴	جمع دارایی‌های غیر جاری
۱۱۴,۸۶۳	۱۱۴,۸۶۳	۸۸,۹۳۳	۸۸,۹۳۳	پیش پرداخت‌ها
۴۱,۱۳۹,۰۳۷	۴۱,۱۳۹,۰۳۷	۳۶,۰۰۹,۳۷۹	۳۶,۰۰۹,۳۷۹	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۵,۰۰۰,۰۰۰	.	۳,۵۰۰,۰۰۰	.	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۲,۰۹۰,۸۵۶	۶۸۵,۴۹۴	۲,۶۵۷,۴۰۷	۵۳۲,۶۵۷	موجودی نقد
۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	دارایی‌های نگهداری شده برای فروش
۴۸,۴۰۰,۲۳۱	۴۱,۹۹۴,۸۶۸	۴۲,۳۱۱,۱۹۳	۳۶,۶۸۶,۴۴۳	جمع دارایی‌های جاری
۶۵,۴۷۹,۱۸۶	۵۹,۰۷۳,۸۲۴	۵۹,۱۴۲,۱۳۶	۵۳,۵۱۷,۳۸۶	جمع دارایی‌ها
۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	صرف سهام خزانه
۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۵,۳۶۹,۱۹۱	۹,۲۶۹,۱۹۱	۲,۴۸۹,۸۶۰	۷,۸۷۷,۳۶۰	سایر اندوخته‌ها
۳۶,۰۳۷,۳۲۷	۳۵,۸۳۱,۹۶۴	۳۰,۶۵۰,۵۶۲	۳۱,۷۳۸,۳۱۲	سود انباشته
(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	سهام خزانه
۶۵,۰۶۵,۶۳۱	۵۶,۶۶۰,۲۶۹	۵۶,۷۹۹,۵۳۶	۵۱,۱۷۴,۷۸۶	جمع حقوق مالکانه
.	.	.	.	پرداختی‌های بلند مدت
۶۰,۸۴۷	۶۰,۸۴۷	۴۸,۶۷۸	۴۸,۶۷۸	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۶۰,۸۴۷	۶۰,۸۴۷	۴۸,۶۷۸	۴۸,۶۷۸	جمع بدهی‌های غیر جاری
۳۵۲,۷۰۸	۳۵۲,۷۰۸	۲۹۳,۹۲۳	۲۹۳,۹۲۳	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
.	.	.	.	سود سهام پرداختی
.	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی
۳۵۲,۷۰۸	۲,۳۵۲,۷۰۸	۲,۲۹۳,۹۲۳	۲,۲۹۳,۹۲۳	جمع بدهی‌های جاری
۴۱۳,۵۵۵	۲,۴۱۳,۵۵۵	۲,۳۴۲,۶۰۱	۲,۳۴۲,۶۰۱	جمع بدهی‌ها
۶۵,۴۷۹,۱۸۶	۵۹,۰۷۳,۸۲۴	۵۹,۱۴۲,۱۳۶	۵۳,۵۱۷,۳۸۶	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

جدول شماره ۲۹. صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده (ارقام به میلیون ریال) - ادامه

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۴,۲۷۸,۴۹۷	۴,۲۷۸,۴۹۷	۴,۲۸۱,۷۹۸	۴,۲۸۱,۷۹۸	۴,۲۸۵,۰۹۹	۴,۲۸۵,۰۹۹	دارایی‌های ثابت مشهود
۸,۰۰۱	۸,۰۰۱	۸,۳۹۶	۸,۳۹۶	۸,۷۹۱	۸,۷۹۱	دارایی‌های نامشهود
۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	۱۰,۴۱۰,۹۵۵	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی
۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	۳۹۱,۳۹۰	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته
۳,۴۲۵,۱۴۴	۳,۴۲۵,۱۴۴	۲,۷۹۳,۴۹۶	۲,۷۹۳,۴۹۶	۲,۳۲۵,۶۰۸	۲,۳۲۵,۶۰۸	سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
۱۸,۵۱۳,۹۸۷	۱۸,۵۱۳,۹۸۷	۱۷,۸۸۶,۰۳۴	۱۷,۸۸۶,۰۳۴	۱۷,۴۲۱,۸۴۳	۱۷,۴۲۱,۸۴۳	جمع دارایی‌های غیر جاری
۲۴۹,۶۵۸	۲۴۹,۶۵۸	۱۹۲,۱۸۲	۱۹۲,۱۸۲	۱۴۷,۹۶۹	۱۴۷,۹۶۹	پیش پرداخت‌ها
۶۱,۴۸۶,۸۷۵	۶۱,۴۸۶,۸۷۵	۵۳,۷۵۷,۵۷۶	۵۳,۷۵۷,۵۷۶	۴۷,۰۱۷,۸۶۱	۴۷,۰۱۷,۸۶۱	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۹,۵۰۰,۰۰۰	۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۷,۱۵۱,۱۳۵	۲,۲۹۲,۳۱۶	۵,۷۷۴,۹۳۶	۱,۹۰۱,۰۷۳	۳,۱۵۶,۷۸۹	۱,۳۴۴,۵۲۱	موجودی نقد
۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	دارایی‌های نگهداری شده برای فروش
۷۸,۴۴۳,۱۴۲	۶۴,۰۸۴,۳۲۳	۶۷,۲۸۰,۱۶۸	۵۵,۹۰۶,۳۰۴	۵۷,۳۷۸,۰۹۴	۴۸,۵۶۵,۸۲۵	جمع دارایی‌های جاری
۹۶,۹۵۷,۱۲۸	۸۲,۵۹۸,۳۱۰	۸۵,۱۶۶,۲۰۲	۷۳,۷۹۲,۳۳۹	۷۴,۷۹۹,۹۳۶	۶۵,۹۸۷,۶۶۸	جمع دارایی‌ها
۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	صرف سهام خزانه
۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۱۷,۴۰۶,۷۹۵	۱۳,۶۹۴,۲۹۵	۱۲,۹۰۱,۵۱۲	۱۲,۱۶۴,۰۱۲	۸,۸۹۴,۲۰۳	۱۰,۶۹۴,۲۰۳	سایر اندوخته‌ها
۵۵,۱۶۲,۸۹۹	۵۴,۶۱۶,۵۸۰	۴۸,۰۰۲,۶۰۴	۴۷,۴۶۶,۲۴۰	۴۱,۷۴۷,۳۱۱	۴۱,۲۳۵,۰۴۳	سود انباشته
(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	سهام خزانه
۹۶,۲۲۸,۸۰۸	۷۹,۸۶۹,۹۸۹	۸۴,۵۶۳,۲۳۰	۷۱,۱۸۹,۳۶۶	۷۴,۳۰۰,۶۲۸	۶۳,۴۸۸,۳۶۰	جمع حقوق مالکانه
۰	۰	۰	۰	۰	۰	پرداختنی‌های بلند مدت
۱۱۸,۸۴۲	۱۱۸,۸۴۲	۹۵,۰۷۳	۹۵,۰۷۳	۷۶,۰۵۹	۷۶,۰۵۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۱۸,۸۴۲	۱۱۸,۸۴۲	۹۵,۰۷۳	۹۵,۰۷۳	۷۶,۰۵۹	۷۶,۰۵۹	جمع بدهی‌های غیر جاری
۶۰۹,۴۷۹	۶۰۹,۴۷۹	۵۰۷,۸۹۹	۵۰۷,۸۹۹	۴۲۳,۲۴۹	۴۲۳,۲۴۹	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود سهام پرداختنی
۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی
۶۰۹,۴۷۹	۲,۶۰۹,۴۷۹	۵۰۷,۸۹۹	۲,۵۰۷,۸۹۹	۴۲۳,۲۴۹	۲,۴۲۳,۲۴۹	جمع بدهی‌های جاری
۷۲۸,۳۲۱	۲,۷۲۸,۳۲۱	۶۰۲,۹۷۳	۲,۶۰۲,۹۷۳	۴۹۹,۳۰۸	۲,۴۹۹,۳۰۸	جمع بدهی‌ها
۹۶,۹۵۷,۱۲۸	۸۲,۵۹۸,۳۱۰	۸۵,۱۶۶,۲۰۲	۷۳,۷۹۲,۳۳۹	۷۴,۷۹۹,۹۳۶	۶۵,۹۸۷,۶۶۸	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)



مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

- ارزش دفتری دارایی‌های ثابت مشهود و دارایی‌های نامشهود پس از کسر استهلاک انباشته، مطابق رویه شرکت در محاسبه هزینه استهلاک، در صورت‌های مالی قید گردیده‌اند.
 - سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی و وابسته ثابت و برابر ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.
 - سرمایه‌گذاری در سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت شامل سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال‌های آتی ثابت در نظر گرفته شده است. همچنین سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی، سالانه با رشد ۳۵ درصد نسبت به سال ۱۴۰۲ در هر دو حالت عدم و انجام برآورد شده است.
 - پیش‌پرداخت‌ها به میزان ۱۸ درصد از هزینه‌های عمومی و اداری و فروش مطابق میانگین سه سال گذشته در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مفروض است.
 - دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری:
- به منظور برآورد حساب‌های دریافتی تجاری و غیرتجاری، با توجه به اینکه اهم حساب‌های دریافتی شرکت را سود سهام شرکت‌های فرعی و وابسته تشکیل می‌دهد بنابراین مفروض است حساب‌های دریافتی تجاری ناشی از سود سهام شرکت‌های فرعی برابر با ۹۸٪ سود تقسیمی ناشی آنها و حساب‌های دریافتی تجاری ناشی از سود سهام شرکت‌های فرعی برابر با ۱۰۰٪ سود تقسیمی آنها در همان سال مالی مفروض است. حساب‌های دریافتی ناشی از طلب از سایر شرکت‌ها با توجه به میانگین سه سال گذشته با رشد ۳۰ درصدی در نظر گرفته شده است. همچنین سایر دریافتی‌های شرکت‌های گروه و سایر حساب‌های دریافتی با رشد سالانه ۱۰ درصد برآورد گردیده است.

جدول شماره ۳۰. دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶		۱۴۰۷	
	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
حساب‌های دریافتی تجاری-شرکت‌های فرعی	۲۷,۶۹۵,۳۷۴	۲۷,۶۹۵,۳۷۴	۳۱,۸۴۹,۶۸۰	۳۱,۸۴۹,۶۸۰	۳۶,۶۲۷,۱۳۲	۳۶,۶۲۷,۱۳۲	۴۲,۱۲۱,۲۰۱	۴۲,۱۲۱,۲۰۱	۴۸,۴۳۹,۳۸۲	۴۸,۴۳۹,۳۸۲
حساب‌های دریافتی تجاری- اشخاص وابسته	۱,۳۷۸,۳۱۵	۱,۳۷۸,۳۱۵	۱,۶۵۳,۹۷۸	۱,۶۵۳,۹۷۸	۱,۹۸۴,۷۷۴	۱,۹۸۴,۷۷۴	۲,۳۸۱,۷۲۹	۲,۳۸۱,۷۲۹	۲,۸۵۸,۰۷۴	۲,۸۵۸,۰۷۴
حساب‌های دریافتی تجاری-طلب از سایر شرکت‌ها	۱۲۲,۴۰۹	۱۲۲,۴۰۹	۱۴۰,۷۷۰	۱۴۰,۷۷۰	۱۶۱,۸۸۶	۱۶۱,۸۸۶	۱۸۶,۱۶۸	۱۸۶,۱۶۸	۲۱۴,۰۹۴	۲۱۴,۰۹۴
سایر دریافتی‌ها-شرکت‌های گروه	۶,۰۱۳,۹۵۵	۶,۰۱۳,۹۵۵	۶,۶۱۵,۳۵۱	۶,۶۱۵,۳۵۱	۷,۲۷۶,۸۸۶	۷,۲۷۶,۸۸۶	۸,۰۰۴,۵۷۴	۸,۰۰۴,۵۷۴	۸,۸۰۵,۰۳۲	۸,۸۰۵,۰۳۲
سایر دریافتی‌ها-سایر	۷۹۹,۳۲۶	۷۹۹,۳۲۶	۸۷۹,۲۵۹	۸۷۹,۲۵۹	۹۶۷,۱۸۴	۹۶۷,۱۸۴	۱,۰۶۳,۹۰۳	۱,۰۶۳,۹۰۳	۱,۱۷۰,۲۹۳	۱,۱۷۰,۲۹۳
جمع	۳۶,۰۰۹,۳۷۹	۳۶,۰۰۹,۳۷۹	۴۱,۱۳۹,۰۳۷	۴۱,۱۳۹,۰۳۷	۴۷,۰۱۷,۸۶۱	۴۷,۰۱۷,۸۶۱	۵۳,۷۵۷,۵۷۶	۵۳,۷۵۷,۵۷۶	۶۱,۴۸۶,۸۷۵	۶۱,۴۸۶,۸۷۵

- سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت در هر دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه با توجه به وضعیت نقدینگی شرکت برآورد شده است.
- دارایی جاری نگهداری شده برای فروش در هر دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه، ثابت و برابر با عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱ در نظر گرفته شده است.
- در حالت انجام افزایش سرمایه، مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و مبلغ ۶,۰۰۰ میلیارد ریال از محل اندوخته سرمایه‌ای به حساب سرمایه اضافه خواهد شد. بر اساس مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ قانون تجارت، شرکت‌ها موظف‌اند سالانه ۵ درصد از سود خالص را پس از وضع زیان‌های انباشته وارده در گذشته به حساب اندوخته قانونی منتقل کنند تا زمانی که مجموع آن به ۱۰ درصد سرمایه برسد.
- بنا به اساسنامه شرکت، خالص سود حاصل از فروش سهام موجود در سبد سهام شرکت در هر سال به حساب اندوخته سرمایه‌ای منتقل و پس از رسیدن به نصف سرمایه ثبت شده شرکت و اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار قابل تبدیل به سرمایه می‌باشد. بنابراین سالانه سود فروش سهام برآورد شده به اندوخته سرمایه‌ای انتقال داده شده است.
- پرداختی‌های بلند مدت شرکت شامل پرداختی به شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی می‌باشد که در حالت انجام افزایش سرمایه مفروض است مطالبات شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی به سهام تبدیل خواهد شد و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه مفروض است شرکت اقدام به اخذ تسهیلات نموده و مطالبات مربوطه را تسویه خواهد نمود.
- ذخیره مزایای پایان خدمت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با رشد ۲۵ درصدی برای سال‌های آتی برآورد شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

- پرداختنی‌های تجاری و غیرتجاری:

جدول شماره ۳۱. پرداختنی‌های تجاری و غیرتجاری (ارقام به میلیون ریال)

شرح		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶		۱۴۰۷	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
مؤسسه املاک و مستغلات تأمین اجتماعی		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر		۲۹۳,۹۲۳	۲۹۳,۹۲۳	۳۵۲,۷۰۸	۴۲۳,۲۴۹	۴۲۳,۲۴۹	۴۲۳,۲۴۹	۵۰۷,۸۹۹	۵۰۷,۸۹۹	۶۰۹,۴۷۹	۶۰۹,۴۷۹
جمع کوتاه مدت		۲۹۳,۹۲۳	۲۹۳,۹۲۳	۳۵۲,۷۰۸	۴۲۳,۲۴۹	۴۲۳,۲۴۹	۴۲۳,۲۴۹	۵۰۷,۸۹۹	۵۰۷,۸۹۹	۶۰۹,۴۷۹	۶۰۹,۴۷۹

در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، پرداختنی مربوط به مؤسسه املاک و مستغلات تأمین اجتماعی در سال‌های آتی و با توجه به یادداشت صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱ مبنی بر برگشت املاک و مستغلات مربوطه به مؤسسه املاک و مستغلات تأمین اجتماعی در سال جاری، بنابراین در سال‌های آتی برابر صفر در نظر گرفته شده است.

سایر پرداختنی‌ها هم در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، سالانه ۲۰ درصد رشد در نظر گرفته شده است.

- تسهیلات شرکت در سال ۱۴۰۳ با توجه به برنامه شرکت مبنی بر اخذ تسهیلات ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریالی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است. و در سال‌های آتی با توجه به وضعیت نقدینگی شرکت، در حالت عدم انجام افزایش سرمایه تسهیلات جهت تأمین نقدینگی مورد نیاز در نظر گرفته شده است.

جدول شماره ۳۲. جزییات تسهیلات برآوردی

تسهیلات		سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۷	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
مانده ابتدای سال		۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
دریافتی طی سال		۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
بازپرداخت اصل طی سال		(۱,۸۰۰,۰۰۰)	(۱,۸۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)
مانده پایان سال		۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
هزینه مالی تسهیلات دریافتی		۴۰۲,۰۹۶	۴۰۲,۰۹۶	۴۶۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰

که مفروض است هزینه تسهیلات با نرخ ۲۳٪ و برای ۶ ماه در سال ۱۴۰۳ و مابقی در سال آتی لحاظ شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

۸/۲ صورت تغییرات حقوق مالکانه پیش‌بینی شده

جدول شماره ۳۳. صورت تغییرات حقوق مالکانه پیش‌بینی شده در حالت انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
										سرمایه
۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه ابتدای دوره
.	.	.	.	.	.	.	.	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	.	افزایش سرمایه
۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه پایان سال
										صرف سهام خزانه
۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	مانده ابتدای سال
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	خرید سهام خزانه
۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	۱۶۴,۰۰۳	مانده در پایان سال
										اندوخته قانونی
۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی ابتدای سال
.	.	.	.	.	.	.	.	۱,۱۰۰,۰۰۰	.	تخصیص به اندوخته
۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی پایان سال
										سایر اندوخته‌ها
۱۲,۹۰۱,۵۱۲	۱۲,۱۶۴,۰۱۲	۸,۸۹۴,۲۰۳	۱۰,۶۹۴,۲۰۳	۵,۳۶۹,۱۹۱	۹,۳۶۹,۱۹۱	۳,۴۸۹,۸۶۰	۷,۸۷۷,۳۶۰	۶,۱۹۵,۱۰۹	۶,۱۹۵,۱۰۹	مانده ابتدای سال
۴,۵۰۵,۲۸۳	۱,۵۳۰,۲۸۳	۴,۰۰۷,۳۰۹	۱,۴۶۹,۸۰۹	۳,۵۲۵,۰۱۳	۱,۴۲۵,۰۱۳	۲,۸۷۹,۳۳۱	۱,۳۹۱,۸۳۱	۲,۳۹۴,۷۵۱	۱,۶۸۲,۲۵۱	تخصیص به سایر اندوخته‌ها
.	.	.	.	.	.	.	.	(۶,۰۰۰,۰۰۰)	.	انتقال به سرمایه
۱۷,۴۰۶,۷۹۵	۱۳,۶۹۴,۲۹۵	۱۲,۹۰۱,۵۱۲	۱۲,۱۶۴,۰۱۲	۸,۸۹۴,۲۰۳	۱۰,۶۹۴,۲۰۳	۵,۳۶۹,۱۹۱	۹,۳۶۹,۱۹۱	۲,۴۸۹,۸۶۰	۷,۸۷۷,۳۶۰	مانده سایر اندوخته‌ها در پایان سال
										سود انباشته
۴۸,۰۰۲,۶۰۴	۴۷,۴۶۶,۲۴۰	۴۱,۷۴۷,۳۱۱	۴۱,۲۳۵,۰۴۳	۳۶,۰۳۷,۳۲۷	۳۵,۸۳۱,۹۶۴	۳۰,۶۵۰,۵۶۲	۳۱,۷۳۸,۳۱۲	۲۸,۳۵۲,۹۶۷	۲۸,۳۵۲,۹۶۷	سود انباشته ابتدای سال
۵۷,۳۶۸,۰۵۲	۵۳,۷۷۳,۵۵۲	۴۹,۹۲۲,۵۴۷	۴۶,۸۷۴,۲۹۷	۴۳,۴۷۰,۴۵۷	۴۰,۸۶۸,۴۵۷	۳۷,۳۸۴,۱۲۹	۳۵,۶۳۶,۸۷۹	۳۲,۰۹۲,۳۴۶	۳۱,۴۶۷,۵۹۶	سود خالص گزارش شده پایان سال
(۴۵,۶۰۳,۴۷۴)	(۴۵,۰۹۲,۹۲۸)	(۳۹,۶۵۹,۹۴۵)	(۳۹,۱۷۳,۲۹۱)	(۳۴,۳۲۵,۴۶۰)	(۳۴,۰۴۰,۳۶۶)	(۳۹,۱۱۸,۰۳۳)	(۳۰,۱۵۱,۳۹۶)	(۲۶,۴۰۰,۰۰۰)	(۲۶,۴۰۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب
.	.	.	.	.	.	.	.	(۱,۱۰۰,۰۰۰)	.	تخصیص به اندوخته قانونی
(۴,۵۰۵,۲۸۳)	(۱,۵۳۰,۲۸۳)	(۴,۰۰۷,۳۰۹)	(۱,۴۶۹,۸۰۹)	(۳,۵۲۵,۰۱۳)	(۱,۴۲۵,۰۱۳)	(۲,۸۷۹,۳۳۱)	(۱,۳۹۱,۸۳۱)	(۲,۳۹۴,۷۵۱)	(۱,۶۸۲,۲۵۱)	تخصیص به سایر اندوخته‌ها
۵۵,۱۶۲,۸۹۹	۵۴,۶۱۶,۵۸۰	۴۸,۰۰۲,۶۰۴	۴۷,۴۶۶,۲۴۰	۴۱,۷۴۷,۳۱۱	۴۱,۲۳۵,۰۴۳	۳۶,۰۳۷,۳۲۷	۳۵,۸۳۱,۹۶۴	۳۰,۶۵۰,۵۶۲	۳۱,۷۳۸,۳۱۲	سود انباشته پایان سال
										سهام خزانه
(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	مانده ابتدای سال
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	خرید سهام خزانه
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	فروش سهام خزانه
(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	(۷۰۴,۸۸۹)	مانده سایر اندوخته‌ها در پایان سال

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

۸/۳ پیش‌بینی صورت سود زیان

جدول شماره ۳۴. صورت سود و زیان پیش‌بینی شده (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۵۷,۵۰۴,۹۴۳	۵۴,۵۲۹,۹۴۳	۴۹,۹۹۰,۴۱۶	۴۷,۴۵۲,۹۱۶	۴۳,۴۲۴,۰۲۹	۴۱,۳۲۴,۰۲۹	۳۷,۵۰۲,۲۱۵	۳۶,۰۱۴,۷۱۵	۳۲,۳۴۱,۶۸۱	۳۱,۷۲۹,۱۸۱	درآمدهای عملیاتی
(۱,۳۸۶,۹۹۱)	(۱,۳۸۶,۹۹۱)	(۱,۰۶۷,۶۷۸)	(۱,۰۶۷,۶۷۸)	(۸۲۲,۰۵۲)	(۸۲۲,۰۵۲)	(۶۳۸,۱۳۰)	(۶۳۸,۱۳۰)	(۴۹۴,۰۷۳)	(۴۹۴,۰۷۳)	هزینه‌های اداری و عمومی
۵۶,۱۱۷,۹۵۳	۵۳,۱۴۲,۹۵۳	۴۸,۹۲۲,۷۳۹	۴۶,۳۸۵,۲۳۹	۴۲,۶۰۱,۹۷۷	۴۰,۵۰۱,۹۷۷	۳۶,۸۶۴,۰۸۵	۳۵,۳۷۶,۵۸۵	۳۱,۸۴۷,۶۰۸	۳۱,۲۳۵,۱۰۸	سود عملیاتی
.	(۴۶۰,۰۰۰)	.	(۴۶۰,۰۰۰)	.	(۴۶۰,۰۰۰)	(۲۳۰,۰۰۰)	(۴۶۰,۰۰۰)	(۴۰۲,۰۹۶)	(۴۰۲,۰۹۶)	هزینه‌های مالی
۱,۱۵۰,۰۹۹	۱,۰۹۰,۵۹۹	۹۹۹,۸۰۸	۹۴۹,۰۵۸	۸۶۸,۴۸۱	۸۲۶,۴۸۱	۷۵۰,۰۴۴	۷۲۰,۲۹۴	۶۴۶,۸۳۴	۶۳۴,۵۸۴	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۵۷,۲۶۸,۰۵۲	۵۳,۷۷۳,۵۵۲	۴۹,۹۲۲,۵۴۷	۴۶,۸۷۴,۲۹۷	۴۳,۴۷۰,۴۵۷	۴۰,۸۶۸,۴۵۷	۳۷,۳۸۴,۱۲۹	۳۵,۶۳۶,۸۷۹	۳۲,۰۹۲,۳۴۶	۳۱,۴۶۷,۵۹۶	سود قبل از مالیات
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	هزینه مالیات بر درآمد
۵۷,۲۶۸,۰۵۲	۵۳,۷۷۳,۵۵۲	۴۹,۹۲۲,۵۴۷	۴۶,۸۷۴,۲۹۷	۴۳,۴۷۰,۴۵۷	۴۰,۸۶۸,۴۵۷	۳۷,۳۸۴,۱۲۹	۳۵,۶۳۶,۸۷۹	۳۲,۰۹۲,۳۴۶	۳۱,۴۶۷,۵۹۶	سود خالص

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

❖ مفروضات پیش‌بینی درآمد عملیاتی شرکت برای سال‌های آتی به قرار زیر است:

با توجه با اینکه درآمدهای عملیاتی شرکت ناشی از سود سهام شرکت‌های فرعی و وابسته می‌باشد، بنابراین برآورد درآمد عملیاتی شرکت از طریق برآورد سود سهام تقسیمی شرکت‌های زیرمجموعه امکان پذیر می‌باشد. بنابراین درآمد عملیاتی شرکت به شرح زیر برآورد گردیده است:

جدول شماره ۳۵. درآمدهای عملیاتی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۴,۵۰۵,۲۸۳	۱,۵۳۰,۲۸۳	۴,۰۰۷,۳۰۹	۱,۴۶۹,۸۰۹	۳,۵۲۵,۰۱۳	۱,۴۲۵,۰۱۳	۲,۸۷۹,۳۳۱	۱,۳۹۱,۸۳۱	۲,۲۹۴,۷۵۱	۱,۶۸۲,۲۵۱	سود فروش سهام
۴۹,۴۲۷,۹۴۰	۴۹,۴۲۷,۹۴۰	۴۲,۹۸۰,۸۱۸	۴۲,۹۸۰,۸۱۸	۳۷,۳۷۴,۶۲۴	۳۷,۳۷۴,۶۲۴	۳۲,۴۹۹,۶۷۳	۳۲,۴۹۹,۶۷۳	۲۸,۲۶۰,۵۸۵	۲۸,۲۶۰,۵۸۵	سود سهام شرکت‌های فرعی
۲,۸۵۸,۰۷۴	۲,۸۵۸,۰۷۴	۲,۳۸۱,۷۲۹	۲,۳۸۱,۷۲۹	۱,۹۸۴,۷۷۴	۱,۹۸۴,۷۷۴	۱,۶۵۳,۹۷۸	۱,۶۵۳,۹۷۸	۱,۳۷۸,۳۱۵	۱,۳۷۸,۳۱۵	سود سهام شرکت‌های وابسته
۷۱۳,۶۴۶	۷۱۳,۶۴۶	۶۲۰,۵۶۱	۶۲۰,۵۶۱	۵۳۹,۶۱۹	۵۳۹,۶۱۹	۴۶۹,۲۳۴	۴۶۹,۲۳۴	۴۰۸,۰۲۹	۴۰۸,۰۲۹	سود سهام سایر شرکت‌ها
۵۷,۵۰۴,۹۴۳	۵۴,۵۲۹,۹۴۳	۴۹,۹۹۰,۴۱۶	۴۷,۴۵۲,۹۱۶	۴۳,۴۲۴,۰۲۹	۴۱,۳۲۴,۰۲۹	۳۷,۵۰۲,۲۱۵	۳۶,۰۱۴,۷۱۵	۳۲,۳۴۱,۶۸۱	۳۱,۷۲۹,۱۸۱	جمع

- سود فروش سهام با توجه به میانگین سه سال گذشته شرکت، ۱۱ درصد میانگین حجم سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت بعلاوه بازده ۳۵ درصدی (با توجه به میانگین بازدهی شاخص کل در ۱۵ سال قبل) نسبت به میانگین سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت در نظر گرفته شده است.
- سود سهام شرکت‌های فرعی و سود سهام سایر شرکت‌ها با توجه به شاخص p/d بازار، با رشد سالانه ۱۵ درصد در نظر گرفته شده است.
- سود سهام شرکت‌های وابسته با توجه به روند سه سال اخیر، با رشد سالانه ۲۰ درصدی برآورد گردیده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)

❖ مفروضات پیش‌بینی هزینه‌های عمومی، اداری برای سال‌های آتی به قرار زیر است:

جدول شماره ۳۶. هزینه‌های عمومی و اداری شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۱,۰۵۶,۷۹۸	۱,۰۵۶,۷۹۸	۸۱۲,۹۲۲	۸۱۲,۹۲۲	۶۲۵,۳۲۵	۶۲۵,۳۲۵	۴۸۱,۰۱۹	۴۸۱,۰۱۹	۳۷۰,۰۱۵	۳۷۰,۰۱۵	حقوق و دستمزد و مزایا
۴۲,۶۹۵	۴۲,۶۹۵	۳۲,۸۴۲	۳۲,۸۴۲	۲۵,۲۶۳	۲۵,۲۶۳	۱۹,۴۳۳	۱۹,۴۳۳	۱۴,۹۴۹	۱۴,۹۴۹	تعمیر و نگهداری و قطعات و لوازم مصرفی
۳,۳۰۱	۳,۳۰۱	۳,۳۰۱	۳,۳۰۱	۳,۳۰۱	۳,۳۰۱	۸,۳۲۲	۸,۳۲۲	۹,۶۰۵	۹,۶۰۵	هزینه استهلاک
۵۳,۵۸۱	۵۳,۵۸۱	۴۱,۳۱۶	۴۱,۳۱۶	۳۱,۷۰۵	۳۱,۷۰۵	۲۴,۳۸۸	۲۴,۳۸۸	۱۸,۷۶۰	۱۸,۷۶۰	حق‌الوکاله و حق‌المشاوره
۲۳۰,۶۱۵	۲۳۰,۶۱۵	۱۷۷,۳۹۶	۱۷۷,۳۹۶	۱۳۶,۴۵۹	۱۳۶,۴۵۹	۱۰۴,۹۶۸	۱۰۴,۹۶۸	۸۰,۷۴۵	۸۰,۷۴۵	سایر
۱,۳۸۶,۹۹۱	۱,۳۸۶,۹۹۱	۱,۰۶۷,۶۷۸	۱,۰۶۷,۶۷۸	۸۲۲,۰۵۲	۸۲۲,۰۵۲	۶۳۸,۱۳۰	۶۳۸,۱۳۰	۴۹۴,۰۷۳	۴۹۴,۰۷۳	جمع

- حقوق و دستمزد و مزایا در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال ۱۴۰۳ با رشد ۲۷ درصد و در سال‌های آتی ۳۰ درصد رشد در نظر گرفته شده است.
- تعمیر و نگهداری و قطعات و لوازم مصرفی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال‌های آتی با رشد ۳۰ درصدی لحاظ شده است.
- هزینه استهلاک با توجه رویه معمول شرکت در مستهلک نمودن دارایی‌های خود در وضعیت فعلی برآورد گردیده است.
- حق‌المشاوره و خدمات قراردادی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش برای سال‌های آتی با رشد ۳۰ درصدی در نظر گرفته شده است.
- سایر اقلام با توجه به میانگین سال‌های گذشته، ۲۰ درصد مجموع هزینه‌های فوق در نظر گرفته شده است.

❖ هزینه‌های مالی

تسهیلات مالی شرکت در نظر گرفته برای شرکت با نرخ ۲۳ درصد سالانه در نظر گرفته شده است،

❖ سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی

سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی شرکت با توجه به میانگین سه سال گذشته شرکت ۲ درصد درآمدهای عملیاتی در نظر گرفته شده است.

❖ مالیات

با توجه اینکه درآمد شرکت ناشی از سود سهام شرکت‌های زیرمجموعه و سود ناشی از خرید و فروش سهام می‌باشد. بنابراین قوانین و دستورالعمل‌های موجود درآمد شرکت معاف از مالیات می‌باشد.

❖ سود سهام مصوب

طی سال‌های آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، میزان سود سهام مصوب بر اساس سیاست شرکت در سال گذشته به میزان ۹۵ درصد میزان سود قابل تخصیص در نظر گرفته شده است.

۸/۴ پیش‌بینی صورت گردش جریان نقد

جدول شماره ۳۷. صورت گردش جریان نقد پیش‌بینی شده در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		صورت جریان‌های نقدی
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	شرح
۴۸,۹۷۸,۶۷۲	۴۵,۹۴۴,۱۷۲	۴۲,۷۷۸,۰۹۳	۴۰,۱۸۹,۸۴۳	۳۷,۳۰۱,۳۹۳	۳۵,۱۵۹,۳۹۳	۳۲,۲۸۱,۴۸۳	۳۰,۷۶۴,۲۳۳	۲۴,۷۸۴,۸۴۴	۲۴,۱۶۰,۰۹۴	نقد حاصل از عملیات
۴۸,۹۷۸,۶۷۲	۴۵,۹۴۴,۱۷۲	۴۲,۷۷۸,۰۹۳	۴۰,۱۸۹,۸۴۳	۳۷,۳۰۱,۳۹۳	۳۵,۱۵۹,۳۹۳	۳۲,۲۸۱,۴۸۳	۳۰,۷۶۴,۲۳۳	۲۴,۷۸۴,۸۴۴	۲۴,۱۶۰,۰۹۴	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
.	.	.	.	(۰)	(۰)	.	.	(۰)	(۰)	دریافت‌های نقدی ناشی از فروش دارایی‌های ثابت مشهود
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	دریافت‌های نقدی ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
(۲,۰۰۰,۰۰۰)	.	(۵۰۰,۰۰۰)	.	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	.	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	.	(۱,۷۰۰,۰۰۰)	۱,۸۰۰,۰۰۰	دریافت(پرداخت)‌های نقدی برای فروش(تحصیل) سرمایه‌گذاری کوتاه مدت
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	دریافت‌های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه‌گذاری‌ها
(۲,۰۰۰,۰۰۰)	.	(۵۰۰,۰۰۰)	.	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۰)	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	.	(۱,۷۰۰,۰۰۰)	۱,۸۰۰,۰۰۰	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۴۶,۹۷۸,۶۷۲	۴۵,۹۴۴,۱۷۲	۴۲,۲۷۸,۰۹۳	۴۰,۱۸۹,۸۴۳	۳۵,۳۰۱,۳۹۳	۳۵,۱۵۹,۳۹۳	۳۰,۷۸۱,۴۸۳	۳۰,۷۶۴,۲۳۳	۲۳,۰۸۴,۸۴۴	۲۵,۹۶۰,۰۹۴	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
.	.	.	.	.	.	.	.	۵,۰۰۰,۰۰۰	.	افزایش سرمایه
.	۲,۰۰۰,۰۰۰	.	۲,۰۰۰,۰۰۰	.	۲,۰۰۰,۰۰۰	.	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	دریافت تسهیلات
.	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	.	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	.	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۸۰۰,۰۰۰)	(۱,۸۰۰,۰۰۰)	پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات
.	(۴۶۰,۰۰۰)	.	(۴۶۰,۰۰۰)	.	(۴۶۰,۰۰۰)	(۲۳۰,۰۰۰)	(۴۶۰,۰۰۰)	(۴۰۲,۰۹۶)	(۴۰۲,۰۹۶)	پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات
(۴۵,۶۰۲,۴۷۴)	(۴۵,۰۹۲,۹۲۸)	(۳۹,۶۵۹,۹۴۵)	(۳۹,۱۷۳,۲۹۱)	(۳۴,۲۳۵,۴۶۰)	(۳۴,۰۴۰,۳۶۶)	(۳۹,۱۱۸,۰۳۳)	(۳۰,۱۵۱,۳۹۶)	(۲۶,۵۱۷,۲۵۸)	(۲۶,۵۱۷,۲۵۸)	پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام
(۴۵,۶۰۲,۴۷۴)	(۴۵,۰۵۲,۹۲۸)	(۳۹,۶۵۹,۹۴۵)	(۳۹,۶۳۳,۲۹۱)	(۳۴,۲۳۵,۴۶۰)	(۳۴,۰۰۰,۳۶۶)	(۳۱,۳۴۸,۰۳۳)	(۳۰,۶۱۱,۳۹۶)	(۲۱,۷۱۹,۳۵۴)	(۲۶,۷۱۹,۳۵۴)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی
۱,۳۷۶,۱۹۸	۳۹۱,۲۴۴	۲,۶۱۸,۱۴۷	۵۵۶,۵۵۲	۱,۰۶۵,۹۳۳	۶۵۹,۰۲۷	(۵۶۶,۵۵۱)	۱۵۲,۸۳۷	۱,۳۶۵,۴۹۰	(۷۵۹,۲۶۰)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقدی
۵,۷۷۴,۹۳۶	۱,۹۰۱,۰۷۳	۳,۱۵۶,۷۸۹	۱,۳۴۴,۵۲۱	۲,۰۹۰,۸۵۶	۶۸۵,۴۹۴	۲,۶۵۷,۴۰۷	۵۳۲,۶۵۷	۱,۲۹۱,۹۱۷	۱,۲۹۱,۹۱۷	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۷,۱۵۱,۱۳۵	۲,۲۹۲,۳۱۶	۵,۷۷۴,۹۳۶	۱,۹۰۱,۰۷۳	۳,۱۵۶,۷۸۹	۱,۳۴۴,۵۲۱	۲,۰۹۰,۸۵۶	۶۸۵,۴۹۴	۲,۶۵۷,۴۰۷	۵۳۲,۶۵۷	مانده موجودی نقد در پایان دوره

۸/۵ نسبت‌های مالی

نسبت‌های مالی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۳۸. نسبت‌های مالی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		نسبت‌های مالی
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۱۸	۱۶	۱۳۲	۲۲	۱۳۶	۲۰	۱۳۷	۱۸	۱۸	۱۶	نسبت جاری
۴۰,۰۱۷,۲۶۹	۳۴,۳۹۲,۵۱۹	۶۶,۷۷۲,۲۶۹	۵۳,۳۹۸,۴۰۵	۵۶,۹۵۴,۸۴۴	۴۶,۱۴۲,۵۷۶	۴۸,۰۴۷,۵۲۳	۳۹,۶۴۲,۱۶۰	۴۰,۰۱۷,۲۶۹	۳۴,۳۹۲,۵۱۹	سرمایه در گردش
۴٪	۴٪	۱٪	۴٪	۱٪	۴٪	۱٪	۴٪	۴٪	۴٪	نسبت بدهی
۹۶٪	۹۶٪	۹۹٪	۹۶٪	۹۹٪	۹۶٪	۹۹٪	۹۶٪	۹۶٪	۹۶٪	نسبت مالکانه
۲۱٪	۲۳٪	۱۶٪	۱۸٪	۱۸٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۲٪	۲۱٪	۲۳٪	سرمایه‌گذاری بلندمدت به کل دارایی‌ها
۸۲٪	۹۱٪	۷۹٪	۹۱٪	۸۰٪	۹۱٪	۸۲٪	۹۱٪	۸۲٪	۹۱٪	سرمایه‌گذاری بلند مدت و حسابهای دریافتنی به کل دارایی‌ها
۲۰۰٪	۲۵۱٪	۲۳۷٪	۳۴۵٪	۲۱۶٪	۳۱۱٪	۲۱۰٪	۲۷۹٪	۲۰۰٪	۲۵۱٪	بازده سرمایه‌گذاری‌ها
۵۷٪	۶۱٪	۵۹٪	۶۶٪	۵۹٪	۶۴٪	۵۷٪	۶۳٪	۵۷٪	۶۱٪	بازده حقوق مالکانه

۸/۶ ارزیابی مالی

❖ جریانات نقدی طرح:

جریانات نقدی ناشی از طرح افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد:

جدول شماره ۳۹. جریانات نقدی پیش‌بینی شده طرح

شرح	سرمایه‌گذاری اولیه	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۳۲,۰۹۲,۳۴۶	۳۷,۳۸۴,۱۲۹	۴۳,۴۷۰,۴۵۷	۴۹,۹۲۲,۵۴۷	۵۷,۲۶۸,۰۵۲
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۳۱,۴۶۷,۵۹۶	۳۵,۶۳۶,۸۷۹	۴۰,۸۶۸,۴۵۷	۴۶,۸۷۴,۲۹۷	۵۳,۷۷۳,۵۵۲
خالص تغییرات سود (زیان)		۶۲۴,۷۵۰	۱,۷۴۷,۲۵۰	۲,۶۰۲,۰۰۰	۳,۰۴۸,۲۵۰	۳,۴۹۴,۵۰۰
استهلاک						
جریان نقد ورودی	۰	۶۲۴,۷۵۰	۱,۷۴۷,۲۵۰	۲,۶۰۲,۰۰۰	۳,۰۴۸,۲۵۰	۳,۴۹۴,۵۰۰
جریان نقد خروجی	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	۶۲۴,۷۵۰	۱,۷۴۷,۲۵۰	۲,۶۰۲,۰۰۰	۳,۰۴۸,۲۵۰	۳,۴۹۴,۵۰۰

❖ ارزیابی مالی طرح:

جدول شماره ۴۰. ارزیابی مالی طرح

معیار مالی مورد استفاده	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه	۳ سال
خالص ارزش فعلی (XNPV) - میلیون ریال	۲۷۵,۱۲۴
نرخ بازده داخلی (XIRR) - درصد	۲۷.۶٪
نرخ بازده مورد انتظار	۲۵٪

۹ عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سهامی سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام) بطور کلی سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه همواره با ریسک‌های مختلفی همراه است که سرمایه‌گذاران باید قبل از تصمیم‌گیری و اقدام به سرمایه‌گذاری از آنها اطلاع کافی پیدا کنند. به‌طور کلی ریسک‌های حاکم بر بازار سرمایه را می‌توان به دو نوع ریسک سیستماتیک و ریسک غیرسیستماتیک تقسیم کرد:

- ۱- ریسک سیستماتیک ناشی از شرایط عمومی حاکم بر جامعه و اقتصاد می‌باشد که از طریق متنوع‌سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری قابل کنترل نمی‌باشد. بطور مثال شرایط سیاسی داخلی و بین‌المللی از جمله این ریسک‌هاست که بر کل بازار و شرایط اقتصادی جامعه تأثیر می‌گذارد.
 - ۲- ریسک غیرسیستماتیک به ریسک‌هایی اطلاق می‌شود که مرتبط به یک صنعت و یا یک شرکت خاص است و از طریق متنوع ساختن سبد سرمایه‌گذاری و استفاده از ابزارهای مختلف مالی تا حدود زیادی قابل مدیریت می‌باشند.
- برخی از این ریسک‌ها عبارتند از:

- **ریسک بازار:** تغییر در بازده که ناشی از نوسانات کلی بازار است. ریسک بازار می‌تواند ناشی از عوامل متعددی از قبیل تحریم‌های تجاری، رکود، جنگ، تغییرات ساختاری در اقتصاد و تغییر در ترجیحات مشتریان باشد.
- **ریسک عملیاتی:** عمدتاً در اثر وجود نقص در کنترل‌های داخلی و عدم رعایت اصول حاکمیت شرکتی افزایش می‌یابد. اختلالاتی از این دست ممکن است از طریق خطا، تقلب یا قصور در اجرای به موقع تعهدات به زیان‌های مالی بیانجامد.
- **ریسک نرخ تورم:** افزایش تورم می‌تواند سود تقسیمی سهام شرکت‌های زیر مجموعه را تحت تأثیر قرار بدهد که این امر می‌تواند بر عملکرد شرکت در گسترش پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های خود اثر منفی داشته باشد.
- **ریسک نوسان نرخ ارز:** تغییرات در نرخ ارز درآمدهای شرکت‌های زیرمجموعه (صنعت سیمان) را تحت تأثیر قرار خواهد داد و همچنین تأمین و تجهیز ماشین‌آلات شرکت‌های مذکور را دچار اختلال خواهد کرد که این امر در سودآوری شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین تأثیر مستقیمی خواهد داشت.
- **ریسک شهرت:** ریسک شهرت ناشی از وجود ضعف‌های عملیاتی است. ضعف در انطباق با قوانین و مقررات و یا سایر منابع مربوط می‌تواند وجهی شرکت را نزد سرمایه‌گذاران و سهامداران تحت تأثیر قرار بدهد.
- **ریسک حقوقی:** این ریسک بیشتر به واسطه تغییر در قوانین و مقررات حاکم بر بازار سرمایه علی‌الخصوص قوانین مربوط به نهادهای مالی به وجود می‌آید.

۱۰ پیشنهاد هیأت مدیره

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام‌شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت سهامی سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام) از ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال به ۲۲,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۰۰ درصد سرمایه فعلی) از طریق یکی از روش‌های زیر:

۱- از محل صرف سهام و با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی (به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال) و اندوخته سرمایه‌ای (به مبلغ ۶,۰۰۰ میلیارد ریال)،

۲- از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران (به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال) و اندوخته سرمایه‌ای (به مبلغ ۶,۰۰۰ میلیارد ریال)،

و با توجه به صلاحدید سازمان بورس و اوراق بهادار و صدور مجوزهای مربوطه دارای توجیهات لازم و کافی است. بنابراین شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین برای تأمین منابع مالی لازم افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند. در نتیجه پیشنهاد می‌شود:

سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین به میزان ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته و از مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال به ۲۲,۰۰۰ میلیارد ریال برسد.

بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه ماده مربوطه در اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح شود:

سرمایه شرکت مبلغ ۲۲,۰۰۰ میلیارد ریال

منقسم به ۲۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.

۱۱ درخواست تصویب طرح افزایش سرمایه

با توجه به مصوبه شماره ۴۰۶ مورخ ۱۴۰۲/۰۶/۰۶ هیأت مدیره شرکت و با توجه به گزارش توجیهی تقدیمی به شرح فوق، هیأت مدیره شرکت از مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام تقاضا دارد با تصویب افزایش سرمایه پیشنهادی، هیأت مدیره را در اصلاح و تقویت ساختار سرمایه و همچنین افزایش توان عملیات شرکت یاری نماید.