

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

موضوع تبصره ۲- ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

افزایش سرمایه از مبلغ ۶۷۳،۵۹۷ میلیون ریال به ۱،۱۰۰،۰۰۰ میلیون ریال
(صرف سهام با سلب حق تقدم/مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران و سود انباشته)

شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار (سهامی عام)

شماره ثبت: ۱۱۵۶

استان تهران / شهرستان تهران

آدرس دفتر مرکزی: گرگان، کیلومتر ۴ جاده گنبد، نصرآباد نرسیده به روستای باغ گلبن

تلفن: ۰۱۷-۳۲۱۶۴۵۲۸

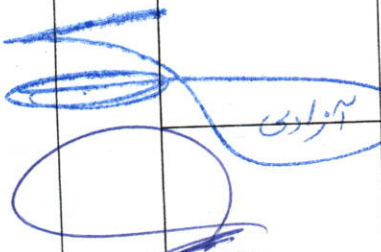
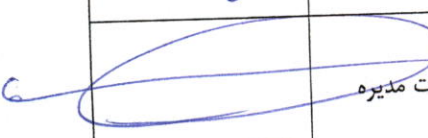
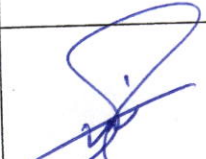
فهرست مطالب

عنوان	صفحه
مقدمه.....	۳
۱. مشخصات ناشر.....	۴
۲. وضعیت مالی شرکت.....	۷
۳. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه.....	۱۱
۴. تشریح طرح افزایش سرمایه.....	۱۱
۵. تشریح برنامه بکارگیری منابع حاصل از افزایش سرمایه.....	۱۴
۶. پیش‌بینی صورت‌های مالی.....	۱۶
صورت سود و زیان پیش‌بینی شده.....	۱۶
صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده.....	۱۷
صورت تغییرات در حقوق مالکانه پیش‌بینی شده.....	۱۸
صورت جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده.....	۱۹
۷. ارزیابی طرح افزایش سرمایه.....	۲۳
۸. عوامل ریسک.....	۲۴
۹. پیشنهاد موضوع افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام.....	۲۵
۱۰. مشخصات مشاور.....	۲۶

مقدمه

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و تبصره‌های ذیل آن، گزارش توجیهی مربوط به افزایش سرمایه شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار (سهامی عام) از مبلغ ۶۷۳،۵۹۷ میلیون ریال به ۱،۱۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۱۰۰،۰۰۰ از محل سود انباشته و مبلغ ۳۲۶،۴۰۳ میلیون ریال از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم از صاحبان سهام یا مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران) با هدف اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج وجه نقد و مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه ارائه می‌گردد. این گزارش در تاریخ ۲۹ فروردین ماه سال ۱۴۰۲ به منظور تصمیم‌گیری در خصوص افزایش سرمایه پیشنهادی هیأت‌مدیره تهیه شده است. مسئولیت تهیه گزارش با هیأت‌مدیره شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار (سهامی عام) بوده و اعضای هیأت‌مدیره با مشخصات به شرح زیر، مطالب ذیل را تأیید می‌نمایند:

- (۱) تمامی مفروضات بااهمیت مؤثر لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.
- (۲) مفروضات ارائه‌شده در این گزارش بر مبنایی معقول و متناسب با هدف گزارش هستند.
- (۳) اطلاعات مالی آتی در این گزارش، بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی ارائه گردیده‌اند.
- (۴) اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت‌های مالی تاریخی بر اساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه‌شده‌اند.

اعضای هیأت‌مدیره	نماینده	سمت	امضا
گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	حمیدرضا آزادی	عضو هیأت‌مدیره و مدیرعامل	
سرمایه‌گذاری سپه	کریم جعفرنژاد	عضو هیأت‌مدیره	
سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	محمدامین کیان ارثی	رئیس هیأت‌مدیره	
توسعه تجارت بین الملل زرین پرشیا امید	فریبرز مسعودی	نایب رئیس هیأت‌مدیره	
سرمایه‌گذاری توسعه گوه‌ران امید	فرشید مشایخ	عضو هیأت‌مدیره	

۱. مشخصات ناشر

➤ موضوع فعالیت

بموجب ماده (۳) اساسنامه فعالیت شرکت به شرح زیر است:

واردات و صادرات کلیه لوازم، وسایل، ماشین آلات، لوازم یدکی و مواد اولیه و انجام کلیه امور بازرگانی و تجاری و احداث و ایجاد کارخانجات تولیدی و صنعتی و تولید کالاهای مجاز و اخذ و اعطای نمایندگی محصولات مختلف از داخل و یا خارج از کشور، مشارکت در سایر شرکتها از طریق تاسیس یا تعهد سهام شرکت‌های جدید یا تعهد سهام شرکت‌های موجود. به‌طور کلی شرکت می‌تواند به کلیه عملیات و معاملات مالی تجاری و صنعتی که به‌طور مستقیم یا غیرمستقیم به تمام یا هریک از موضوعات مشروحه و به‌طور خاص انواع کالا و مصالح ساختمانی و غیره مربوط باشد مبادرت نماید.

ظرفیت تولید سالانه شرکت طبق پروانه بهره‌برداری صادره توسط وزارت صنعت، معدن و تجارت به شماره ۱۲۸/۲/۴۶۸۱ مورخ ۱۳۹۲/۰۲/۱۶ برای سه شیفت به شرح زیر است.

نام محصول	ظرفیت تولید	واحد
بلوک دیواری سفالی	۱۱۰,۰۰۰	تن
بلوک سقفی سفالی	۵۰,۰۰۰	تن
خرپا فولادی	۲,۰۰۰	تن

➤ تاریخچه فعالیت

شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۷۰۰۰۷۳۵۳۶ در تاریخ ۱۳۶۰/۰۱/۲۰ با مسئولیت محدود طی شماره ۴۰۰۸۸ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. در تاریخ ۱۳۶۲/۰۹/۲۰ به سهامی خاص تبدیل گردیده است. در سال ۱۳۶۸ مرکز شرکت به گرگان منتقل و تحت شماره ۱۱۵۶ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی گرگان به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۸۲/۱۲/۱۰ به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۸۸/۰۷/۰۶ در بازار فرابورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت، بازرگانی و تولیدی مرجان کار (سهامی عام) جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام) است. مرکز اصلی شرکت در استان گلستان، گرگان، کیلومتر ۴ جاده گرگان گنبد، جاده نصرآباد، نرسیده به روستای باغ گلین واقع است ضمناً شرکت دارای دفتر هماهنگی واقع در تهران خیابان استاد مطهری، خیابان سلیمان خاطر وراوینی شماره ۳۰ طبقه چهارم است.

➤ ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر است:

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	درصد مالکیت	تعداد سهام
شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	سهامی عام	۵۰,۳۹	۳۳۹,۴۳۶,۱۶۶
صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهر فام امید	-	۴,۲۱	۲۸,۳۴۰,۹۱۷
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید	سهامی عام	۰,۰۲	۱۶۸,۳۹۸
شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	سهامی خاص	۰,۰۱	۴۱,۸۴۸
شرکت سرمایه‌گذاری سپه	سهامی عام	۰,۰۰	۳۳,۶۷۹
شرکت توسعه تجارت بین الملل زرین پرشیا امید	سهامی خاص	۰,۰۰	۱۶,۸۳۹
سایر سهامداران حقیقی	-	۴۵,۲۰	۳۰۴,۴۷۴,۲۸۰
سایر سهامداران حقوقی	-	۰,۱۶	۱,۰۸۴,۸۰۹
جمع		۱۰۰	۶۷۳,۵۹۶,۹۳۶

➤ مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

بر اساس مصوبه مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۹ جلسه هیأت مدیره، آقای حمیدرضا آزادی به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردیده است. همچنین، به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۱۱/۲۴ اشخاص زیر به عنوان اعضای حقوقی هیأت مدیره انتخاب گردیده اند.

نام	سمت	نماینده اشخاص حقوقی	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	عضو هیأت مدیره و مدیرعامل	حمیدرضا آزادی	۱۴۰۱/۱۱/۲۴	۱۴۰۳/۱۱/۲۴	موظف
سرمایه گذاری سپه	عضو هیأت مدیره	کریم جعفرنژاد	۱۴۰۱/۱۱/۲۴	۱۴۰۳/۱۱/۲۴	غیر موظف
سرمایه گذاری ساختمانی سپه	رئیس هیأت مدیره	محمدامین کیان ارشی	۱۴۰۱/۱۱/۲۴	۱۴۰۳/۱۱/۲۴	غیر موظف
توسعه تجارت بین الملل زرین پرشیا امید	نایب رئیس هیأت مدیره	فریبرز مسعودی	۱۴۰۱/۱۱/۲۴	۱۴۰۳/۱۱/۲۴	غیر موظف
سرمایه گذاری توسعه گوهرا امید	فرشید مشایخ	عضو هیأت مدیره	۱۴۰۱/۱۱/۲۴	۱۴۰۳/۱۱/۲۴	غیر موظف

➤ مشخصات حسابرس/بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۱/۱۱/۲۴، موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا به عنوان حسابرس و بازرس قانونی اصلی و موسسه حسابرسی پیشداد اندیشه مهرگان به عنوان بازرس علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ انتخاب گردیده اند.

➤ سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۶۷۳،۵۷۹ میلیون ریال منقسم به ۶۷۳،۵۹۶،۹۳۶ سهم یک هزار ریالی است؛ که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۴ به ثبت رسیده است. جدول زیر تغییرات سرمایه شرکت را از ابتدا تاکنون نشان می دهد:

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۶۱/۱۲/۱۶	۲۵۰٪	۵,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی سهامداران
۱۳۶۷/۱۲/۱۶	۷,۰۰۰٪	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی سهامداران
۱۳۷۱/۳/۱۴	۲۸۵٪	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی سهامداران
۱۳۷۲/۴/۳۱	۲۵۰٪	۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی سهامداران
۱۳۷۷/۵/۱۲	۴۴۰٪	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی سهامداران
۱۳۷۸/۹/۲۲	۲۲٪	۱۳,۴۶۶,۶۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی سهامداران
۱۳۸۵/۷/۲۴	۴۸٪	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۷/۸/۱۳	۱۰۰٪	۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۸/۰۷/۳۰	۷۵٪	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۴۰۰/۰۹/۲۴	۸۶۲٪	۶۷۳,۵۹۶,۹۳۶,۰۰۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها

➤ وضعیت سهام شرکت در بورس اوراق بهادار

شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار در تاریخ ۱۳۸۸/۰۷/۰۶ در بازار فرابورس ایران در گروه ساخت سایر محصولات کانی غیر فلزی با نماد "کمرجان" درج و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۸۸/۰۷/۰۶ مورد معامله قرار گرفت.

➤ مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار طی سه سال مالی اخیر و تاکنون به شرح زیر است:

شرح	از ۱۴۰۱/۱۰/۰۱ تا ۱۴۰۲/۰۱/۲۶	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
تعداد کل سهام شرکت	۶۷۳,۵۹۶,۹۳۶	۶۷۳,۵۹۶,۹۳۶	۶۷۳,۵۹۶,۹۳۶	۷۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	-	۴۴,۵٪	۳۷٪	۴۹٪
آخرین قیمت (ریال)	۱۰,۳۴۰	۶,۵۰۰	۵,۳۶۸	۷۳,۵۸۰

➤ روند سودآوری و تقسیم سود

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

شرح	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
سود واقعی هر سهم شرکت (ریال)	۲۵۷	۲۴۹	۱,۳۷۷
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱۶۰	۱۶۰	۹۰۰
درصد تقسیم سود	۶۲٪	۶۴٪	۶۵٪
سرمایه (میلیون ریال)	۶۷۳,۵۹۷	۶۷۳,۵۹۷	۷۰,۰۰۰

۲. وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی حسابرسی شده شامل صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان‌های نقدی سه سال مالی اخیر به شرح ذیل است. توضیح اینکه صورت‌های مالی به انضمام یادداشت‌های توضیحی در سامانه رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار (www.codal.ir) موجود است.

➤ صورت سود و زیان مقایسه‌ای

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۳۹۹ (تجدید ارائه شده)	سال ۱۴۰۰ (تجدید ارائه شده)	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شده)
درآمدهای عملیاتی	۲۲۸,۵۰۶	۴۸۲,۹۵۷	۶۰۴,۶۳۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۰۷,۱۱۳)	(۲۴۹,۰۶۰)	(۳۴۵,۲۱۰)
سود ناخالص	۱۲۱,۳۹۳	۲۳۳,۸۹۷	۲۵۹,۴۲۷
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۲۲,۵۵۴)	(۶۹,۴۷۹)	(۷۵,۰۰۵)
سایر درآمدها	۲۳۴	۴۴۰	۱,۹۵۹
سایر هزینه‌ها	(۱,۳۵۶)	۰	(۵۵۸)
سود عملیاتی	۹۷,۷۱۷	۱۶۴,۸۵۸	۱۸۵,۸۲۳
سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۲۰,۶۵۰	۳۳,۲۳۰	۲۴,۳۹۲
سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۱۸,۳۶۷	۱۹۸,۰۸۸	۲۱۰,۲۱۵
مالیات بر درآمد	(۲۱,۹۸۶)	(۳۰,۶۲۳)	(۳۷,۱۵۵)
سود خالص	۹۶,۳۸۱	۱۶۷,۴۶۵	۱۷۳,۰۶۰

➤ صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۳۹۹ (تجدید ارائه شده)	سال ۱۴۰۰ (تجدید ارائه شده)	سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شده)
دارایی های ثابت مشهود	۷۳,۳۹۹	۷۶۱,۹۵۴	۸۶۲,۴۴۷
دارایی های نامشهود	۱,۶۳۰	۳,۵۸۹	۳,۳۸۳
سرمایه گذاری بلند مدت	۲۶	۳۰	۳۶
سایر دارایی ها	۱,۰۱۸	۹۱,۶۵۴	۹۱,۵۶۶
جمع دارایی های غیر جاری	۷۶,۰۷۳	۸۵۷,۲۲۷	۹۵۷,۴۳۲
پیش پرداخت ها	۲,۱۱۹	۲,۲۵۷	۹,۹۱۹
موجودی مواد و کالا	۲۱,۱۶۰	۷۷,۵۸۴	۷۳,۶۲۱
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۳,۱۱۹	۶,۲۰۳	۶۱,۹۵۰
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۳۱,۴۳۵	۱۳۰,۰۰۰	۳۶,۰۰۰
موجودی نقد	۲۲,۸۹۸	۱۴,۲۲۱	۹,۱۴۵
جمع دارایی های جاری	۱۸۰,۷۳۱	۲۳۰,۲۶۵	۱۹۰,۶۳۵
جمع دارایی ها	۲۵۶,۸۰۴	۱,۰۸۷,۴۹۲	۱,۱۴۸,۰۶۷
سرمایه	۷۰,۰۰۰	۶۷۳,۵۹۷	۶۷۳,۵۹۷
صرف سهام خزانه	۰	۰	۴,۹۶۹
اندوخته قانونی	۷,۰۰۰	۱۵,۳۷۳	۲۴,۰۲۶
سود انباشته	۹۹,۱۲۷	۱۹۵,۲۱۹	۲۵۱,۸۵۰
سهام خزانه	(۹,۹۹۹)	(۲۹,۹۹۸)	(۶۰,۳۲۶)
جمع حقوق مالکانه	۱۶۶,۱۲۸	۸۵۴,۱۹۱	۸۹۴,۱۱۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۶,۰۱۶	۲۲,۴۰۳	۴۱,۱۰۲
جمع بدهی های غیر جاری	۱۶,۰۱۶	۲۲,۴۰۳	۴۱,۱۰۲
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۳۷,۸۳۴	۱۳۰,۷۶۵	۱۱۳,۷۵۰
مالیات پرداختنی	۲۳,۹۲۶	۳۵,۰۸۰	۳۴,۶۰۸
سود سهام پرداختنی	۶,۴۷۱	۳۹,۶۰۹	۵۷,۲۳۵
پیش دریافت ها	۶,۴۲۹	۵,۴۴۴	۷,۲۵۶
جمع بدهی های جاری	۷۴,۶۶۰	۲۱۰,۸۹۸	۲۱۲,۸۴۹
جمع بدهی ها	۹۰,۶۷۶	۲۳۳,۳۰۱	۲۵۳,۹۵۱
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۲۵۶,۸۰۴	۱,۰۸۷,۴۹۲	۱,۱۴۸,۰۶۷

➤ صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه‌ای

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود اثبات شده	سهام خزانه	جمع کل
مابده در ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ - تجدید ارائه شده	۷۰,۰۰۰	۰	۵,۲۵۶	۲۸,۹۹۰	۰	۱۰۴,۲۴۶
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۳۹۹	۰	۰	۰	۹۶,۳۸۱	۰	۹۶,۳۸۱
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۲۴,۵۰۰)	۰	(۲۴,۵۰۰)
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	(۹,۹۹۹)	(۹,۹۹۹)	(۹,۹۹۹)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۱,۷۴۴	(۱,۷۴۴)	۰	۰
مابده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ - تجدید ارائه شده	۷۰,۰۰۰	۰	۷,۰۰۰	۹۹,۱۳۷	(۹,۹۹۹)	۱۶۶,۱۲۸
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۰	۰	۰	۰	۱۶۷,۴۶۵	۰	۱۶۷,۴۶۵
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۶۳,۰۰۰)	۰	(۶۳,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۶۰۳,۵۹۷	۰	۰	۰	۰	۶۰۳,۵۹۷
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	(۱۹,۹۹۹)	(۱۹,۹۹۹)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۸,۳۷۳	(۸,۳۷۳)	۰	۰
مابده در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ - تجدید ارائه شده	۶۷۳,۵۹۷	۰	۱۵,۳۷۳	۱۹۵,۲۱۹	(۱۹,۹۹۹)	۸۵۴,۱۹۱
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۱	۰	۰	۰	۱۷۳,۰۶۰	۰	۱۷۳,۰۶۰
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۱۰۷,۷۷۶)	۰	(۱۰۷,۷۷۶)
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	(۷۰,۷۱۰)	(۷۰,۷۱۰)
فروش سهام خزانه	۰	۴,۹۶۹	۰	۰	۴۰,۳۸۲	۴۵,۳۵۱
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۸,۶۵۳	(۸,۶۵۳)	۰	۰
مابده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ - حسابرسی شده	۶۷۳,۵۹۷	۴,۹۶۹	۲۴,۰۲۶	۲۵۱,۸۵۰	(۶۰,۳۳۶)	۸۹۴,۱۱۶

➤ صورت جریان های نقدی مقایسه ای

(مبالغ به میلیون ریال)

سال ۱۴۰۱ (حسابرسی شده)	سال ۱۴۰۰ (تجدید ارائه شده)	سال ۱۳۹۹ (تجدید ارائه شده)	شرح
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:			
۲۰۱,۸۴۲	۵۹,۵۴۳	۱۱۲,۲۳۲	نقد حاصل از عملیات
(۳۷,۶۲۷)	(۱۹,۴۶۹)	(۳,۴۸۹)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۱۶۴,۲۱۵	۴۰,۰۷۴	۱۰۸,۷۴۳	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:			
۳,۶۷۵	۱,۲۴۵	۰	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های مشهود
(۱۱۸,۶۶۶)	(۹۵,۹۹۰)	(۲۳,۳۴۱)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۷۳۴)	(۲,۲۲۷)	۰	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
۹۴,۰۰۰	۲۳,۰۳۵	۹,۲۷۳	دریافت های ناشی از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
(۶)	(۴)	۰	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت
۰	(۲۱,۶۰۰)	(۷۰,۰۰۱)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۷,۹۱۴	۲۶۶۰۷	۱۸,۳۶۵	دریافت های نقدی بابت سود سپرده بانکی
۳۵	۶۸	۰	دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها
(۳,۷۸۲)	(۶۸,۸۶۶)	(۶۵,۷۰۴)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۱۶۰,۴۳۳	(۲۸,۷۹۲)	۴۳,۰۳۹	جریان خالص (خروج) ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی:			
(۵۰,۰۰۰)	۶۹,۹۷۶	۰	خالص دریافت از (پرداخت به) سهامداران
۴۵,۳۵۱	۰	۰	دریافت های ناشی از فروش سهام خزانه
(۷۰,۷۱۰)	(۱۹,۹۹۹)	(۹,۹۹۹)	پرداخت های نقدی برای سهام خزانه
(۹۰,۱۵۰)	(۲۹,۸۶۲)	(۲۰,۵۰۴)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۱۶۵,۵۰۹)	۲۰,۱۱۵	(۳۰,۵۰۳)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی
(۵,۰۷۶)	(۸,۶۷۷)	۱۲,۵۳۶	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۱۴,۲۲۱	۲۲,۸۹۸	۱۰,۳۶۲	مانده وجه نقد ابتدای سال
۹,۱۴۵	۱۴,۲۲۱	۲۲,۸۹۸	مانده وجه نقد پایان سال

۳. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۷۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶۷۳,۵۹۷ میلیون ریال و از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها بوده که به منظور اصلاح ساختار مالی صورت گرفته است. نتایج حاصل از افزایش سرمایه مزبور که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۰۳ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۴ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده، در جدول ذیل منعکس شده است. (ارقام برحسب ریال)

شرح	برآورد انجام شده مطابق بیانیه ثبت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۱۵	اطلاعات واقعی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۹	مبلغ مغایرت	دلایل مغایرت ایجاد شده
مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۶۰۳,۵۹۶,۹۳۶,۰۰۰	۶۰۳,۵۹۶,۹۳۶,۰۰۰	-	-
جمع منابع	۶۰۳,۵۹۶,۹۳۶,۰۰۰	۶۰۳,۵۹۶,۹۳۶,۰۰۰	-	-
اصلاح ساختار مالی	۶۰۳,۵۹۶,۹۳۶,۰۰۰	۶۰۳,۵۹۶,۹۳۶,۰۰۰	-	-
جمع مصارف	۶۰۳,۵۹۶,۹۳۶,۰۰۰	۶۰۳,۵۹۶,۹۳۶,۰۰۰	-	-

۴. تشریح طرح افزایش سرمایه

➤ هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار از افزایش سرمایه مورد نظر به شرح ذیل است:

- (۱) اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج وجه نقد،
- (۲) کاهش هزینه‌های مالی و افزایش سودآوری شرکت،
- (۳) بهره‌مندی از تخفیف مالیاتی مقرر در بند "ف" تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور مصوب مجلس شورای اسلامی: بر اساس مفاد قانون بودجه ۱۴۰۲، به منظور تشویق سرمایه‌گذاری در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس و ترغیب آن‌ها به عدم تقسیم بخش بیشتری از سود اکتسابی و استفاده از منابع حاصل برای افزایش سرمایه و در نتیجه توسعه بخش‌های تولیدی و ایجاد فرصت‌های جدید شغلی در سال ۱۴۰۲، مالیات بر درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده شرکت‌های مذکور که به حساب سرمایه انتقال می‌یابد (موضوع ماده ۱۰۵ قانون مالیات‌های مستقیم) مشمول نرخ صفر مالیاتی است. لذا شرکت در نظر دارد تا با افزایش سرمایه ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریالی از محل سود انباشته (تقسیم نشده)، از تخفیف مالیاتی مقرر نیز استفاده نماید. شایان ذکر است با در نظر گرفتن نرخ موثر مالیات شرکت به میزان برآوردی ۲۰/۴ درصد، بعد از تحقق افزایش سرمایه موضوع گزارش حاضر، صرفه‌جویی مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سود انباشته مبلغ ۲۰,۳۸۹ میلیون ریال برآورد می‌گردد.
- با توجه به موارد مطرح شده، هدف شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار از افزایش سرمایه پیش رو اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج وجه نقد (در نتیجه تبدیل سود انباشته و مطالبات سهامداران به سرمایه) و افزایش سودآوری شرکت در نتیجه اخذ تسهیلات کمتر در راستای جبران کمبود نقدینگی و بهبود نسبت‌های مالی و کاهش ریسک اعتباری شرکت است.

➤ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یادشده فوق مبلغ ۴۲۶,۴۰۳ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر است.

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
منابع	صرف سهام با سلب حق تقدم/آورده نقدی و مطالبات*
	سود انباشته
	جمع منابع
مصارف	اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج وجه نقد
	جمع مصارف

* با توجه به قانون افزایش سرمایه شرکت‌های بورسی از محل صرف سهام و دستورالعمل اجرایی آن، روش نهایی افزایش سرمایه توسط سازمان بورس تعیین می‌گردد.

➤ مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار (سهامی عام)، در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۶۷۳,۵۹۷ میلیون ریال به مبلغ ۱,۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۶۳/۳ درصد سرمایه فعلی) به شرح زیر افزایش دهد:

- مبلغ ۳۲۶,۴۰۳ میلیون ریال (معادل ۴۸/۴۶ درصد سرمایه فعلی)، از محل صرف سهام با سلب حق تقدم/ مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی،
- مبلغ ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۴/۸۵ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته.

➤ جزئیات مطالبات سهامداران

جزئیات مطالبات سهامداران عمده شرکت و منشأ ایجاد آن در تاریخ تهیه گزارش به شرح ذیل است:

مبالغ برحسب میلیون ریال

سهامدار	درصد سهامداری	مبلغ مطالبات ناشی از سود سهام	مبلغ سایر مطالبات	جمع مطالبات سهامدار	سهام از افزایش سرمایه
شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)	۵۰.۳۹٪	۵۴,۳۱۰	۱۲۳,۲۸۶	۱۷۷,۵۹۶	۲۱۴,۸۶۴
سایر سهامداران	۴۹.۶۱٪	۵۳,۴۶۶	۰	۵۳,۴۶۶	۲۱۱,۵۳۹
جمع کل	۱۰۰٪	۱۰۷,۷۷۶	۱۲۳,۲۸۶	۲۳۱,۰۶۲	۴۲۶,۴۰۳

➤ افزایش سرمایه از محل صرف سهام با سلب حق تقدم سهامداران/مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران

الف) در صورت افزایش سرمایه از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم سهامداران، موارد ذیل قابل تبیین است:

۱) دلایل سلب حق تقدم از سهامداران فعلی

با توجه به قانون افزایش سرمایه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تهران یا فرابورس ایران از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم مصوب ۱۳۹۹/۰۵/۲۹ مجلس شورای اسلامی و ابلاغ و الزام اجرای آن توسط سازمان بورس و اوراق بهادار و نظر به ساختار سهامداری فعلی شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار، این شرکت مشمول قانون فوق‌الذکر بوده و بر این اساس افزایش سرمایه پیشنهادی با سلب حق تقدم سهامداران فعلی پیشنهاد می‌گردد. همچنین با توجه به مفاد ماده (۴) دستورالعمل اجرایی قانون افزایش سرمایه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم مصوب شورای عالی بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۸/۲۱ در صورتی که بازار شرایط و ظرفیت عرضه سهام ناشی از فرآیند افزایش سرمایه از روش صرف سهام با سلب حق تقدم را نداشته باشد و یا عرضه سهام با توجه به اندازه شرکت متقاضی بر شرایط کلی بازار تأثیرگذار باشد، استفاده از سایر روش‌های تأمین مالی با تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار امکان‌پذیر می‌باشد. لذا با توجه به روند فعلی بازار، در گزارش توجیهی حاضر امکان افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به‌عنوان روش جایگزین پیشنهاد شده است.

۲) تعیین خریدار/ خریداران سهام جدید

با توجه به پذیرش شرکت در بازار اول فرابورس ایران و معامله سهام این شرکت در بازار سرمایه خریداران جدید از طریق عرضه عمومی سهام مشخص خواهند شد.

۳) قیمت هر سهم در عرضه عمومی و مبلغ قابل واریز

برای محاسبه قیمت تئوریک هر سهم پس از افزایش سرمایه، از قیمت سهام شرکت در تاریخ تهیه گزارش توجیهی افزایش سرمایه توسط هیئت‌مدیره شرکت (۱۴۰۱/۰۱/۲۶) استفاده گردیده است.

$$\text{قیمت تئوریک هر سهم پس از افزایش سرمایه} = \frac{۱۰,۳۴۰ + (۱۰,۰۰۰ \times ۰,۴۸۴۶)}{(۱ + ۰,۶۳۳)} = ۶,۶۲۹$$

میزان	شرح
۶۷۳,۵۹۷,۰۰۰	تعداد سهام قبل از افزایش سرمایه
۳۲۶,۴۰۳	مبلغ افزایش سرمایه از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم- میلیون ریال
۶,۶۲۹	قیمت تئوریک هر سهم پس از اعمال افزایش سرمایه-ریال
۴۹,۲۴۲,۰۵۲	تعداد سهام قابل واگذاری بابت سلب حق تقدم
۴۲۶,۴۰۳,۰۰۰	تعداد سهام جایزه قابل تخصیص به سهامداران قبلی بابت سلب حق تقدم
۱,۵۸۰	تعداد سهام جایزه به ازای هر ۱۰,۰۰۰ سهم سهامداران قبلی

لازم به ذکر است که قیمت عرضه عمومی، تعداد سهام عرضه شده به عموم و همچنین تعداد سهام جایزه متعلق به سهامداران قبلی شرکت با توجه به قیمت بازار سهام شرکت و در تاریخ برگزاری مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام برای تصویب افزایش سرمایه تعیین خواهد شد.

۴) نحوه برخورد با صرف سهام

ابتدا به پیشنهاد هیئت مدیره و مجوز مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، تعداد سهام مصوب شده برای عرضه به عموم، با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی، به صورت عرضه عمومی در بازار عرضه خواهد شد. همچنین، قیمت عرضه نیز با توجه به شرایط روز بازار در مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام تعیین می گردد. بر اساس ماده ۱۶۰ اصلاحیه قانون تجارت، پس از عرضه عمومی، صرف سهام ناشی از مابه التفاوت قیمت عرضه و ارزش اسمی هر برگ سهم، به صورت سهام جایزه به سهامداران قبلی تخصیص داده خواهد شد.

ب) در صورت عدم امکان افزایش سرمایه از محل سلب حق تقدم و موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، افزایش سرمایه پیشنهادی و تحصیل منابع مورد نیاز، از طریق مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران خواهد بود.

۵. تشریح برنامه به کارگیری منابع حاصل از افزایش سرمایه

➤ تشریح طرح افزایش سرمایه

جزئیات و برنامه مدنظر جهت به کارگیری منابع حاصل از افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح ذیل است؛

در راستای حداکثرسازی ثروت صاحبان سهام و افزایش تولید و فروش، حفظ حاشیه سود و بهبود مزیت رقابتی کسب و کار، ایجاد تنوع درآمدی و استفاده از فرصت‌های بالقوه دارای بازدهی مطلوب؛ همواره ازجمله موضوعاتی است که تغییر در عوامل محیطی و ساختاری یک کسب و کار را توجیه‌پذیر می‌نماید، بر همین اساس ارکان راهبری شرکت در نظر دارد نسبت به افزایش سرمایه از محل سود انباشته به مبلغ ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و افزایش سرمایه از محل صرف سهام با سلب حق تقدمیامطالبات و آورده نقدی سهامداران به مبلغ ۳۲۶,۴۰۳ میلیون ریال به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج وجه نقد اقدام نماید.

با در نظر گرفتن شرایط اقتصادی کشور، اخذ تسهیلات مالی در شرایط فعلی منجر به تحمیل هزینه بالا به شرکت می‌گردد، در نتیجه با انتقال بخشی از سود انباشته و مطالبات سهامداران به سرمایه ضمن جلوگیری از خروج وجه نقد، نیاز به دریافت تسهیلات مالی کاهش یافته و این مسئله منجر به کاهش هزینه‌های مالی شرکت شده و در صورت عدم تحقق افزایش سرمایه، استفاده از تسهیلات بانکی افزایش یافته که منجر به افزایش هزینه‌های مالی و کاهش سودآوری خواهد شد. ارکان راهبری شرکت با توجه به اهداف کلی تشریح شده در ذیل، در نظر دارد نسبت به افزایش سرمایه شرکت به میزان ۴۲۶,۴۰۳ میلیون ریال اقدام نماید.

اهم اهداف و مزیت‌های افزایش سرمایه برای شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار (سهامی عام):

- ❖ بهبود و اصلاح ساختار مالی، اهرم مالی شرکت و کاهش ریسک مالی شرکت با نرخ‌های اقتصادی،
- ❖ کاهش هزینه‌های مالی و افزایش سودآوری شرکت،
- ❖ بهبود نسبت مالکانه،
- ❖ تداوم سودآوری و ثبات نرخ رشد شرکت،
- ❖ افزایش اعتبار شرکت در بازار سرمایه و اقبال فعالان بورس و افزایش نقدشوندگی سهام شرکت،
- ❖ افزایش رتبه اعتباری شرکت.

علاوه بر موارد تشریح شده در بخش قبل، نظر به اینکه پس از عملیاتی شدن افزایش سرمایه؛ سرمایه ثبتی شرکت به مبلغ ۱,۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش می‌یابد، شرایط اعتباری شرکت نزد مؤسسات پولی و بانکی نیز بهبود یافته و در نتیجه این مؤسسات با شرایط مناسب‌تر نسبت به ارائه تسهیلات اقدام می‌کنند.

بنابراین در صورت تحقق اهداف مندرج در این گزارش، علاوه بر مزیت‌های فوق حداقل شرایط متصور از وضعیت و عملکرد آتی شرکت، جلوگیری از خروج وجه نقد، کاهش هزینه مالی و در نتیجه افزایش سودآوری است؛ لیکن در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت با کمبود نقدینگی مواجه خواهد بود که به‌طور طبیعی موجب اخذ تسهیلات مالی بیشتر شده و منجر به افزایش هزینه‌های مالی و کاهش سودآوری خواهد شد.

در ادامه وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی شرکت با دو فرض انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه محاسبه و برآورد گردیده و تنها تفاوت تحقق و عدم تحقق افزایش سرمایه موضوع گزارش حاضر، افزایش هزینه مالی به واسطه اخذ تسهیلات بیشتر در حالت عدم انجام نسبت به حالت انجام افزایش سرمایه است.

۶. پیش‌بینی صورت‌های مالی

➤ صورت سود و زیان پیش‌بینی شده

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	با فرض انجام افزایش سرمایه			با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		
	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۷۵۵,۶۲۵	۹۴۴,۱۲۳	۱,۱۷۹,۷۴۶	۷۵۵,۶۲۵	۹۴۴,۱۲۳	۱,۱۷۹,۷۴۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۴۳۱,۴۱۵)	(۵۳۹,۰۳۵)	(۶۷۳,۵۶۱)	(۴۳۱,۴۱۵)	(۵۳۹,۰۳۵)	(۶۷۳,۵۶۱)
سود ناخالص	۳۲۴,۲۱۰	۴۰۵,۰۸۸	۵۰۶,۱۸۵	۳۲۴,۲۱۰	۴۰۵,۰۸۸	۵۰۶,۱۸۵
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۰۵,۰۰۷)	(۱۴۷,۰۱۰)	(۲۰۵,۸۱۴)	(۱۰۵,۰۰۷)	(۱۴۷,۰۱۰)	(۲۰۵,۸۱۴)
سایر درآمدها	۲,۳۵۱	۲,۸۲۱	۳,۳۸۵	۲,۳۵۱	۲,۸۲۱	۳,۳۸۵
سایر هزینه ها	.	.	.	.	.	.
سود عملیاتی	۲۲۱,۵۵۴	۲۶۰,۸۹۹	۳۰۳,۷۵۶	۲۲۱,۵۵۴	۲۶۰,۸۹۹	۳۰۳,۷۵۶
هزینه های مالی	.	.	.	(۸۳,۱۴۹)	(۱۱۰,۸۶۵)	(۱۱۰,۸۶۵)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۰۲,۴۸۰	۱۵۸,۴۸۰	۲۱۴,۴۸۰	۱۰۲,۴۸۰	۱۳۶,۰۸۰	۱۶۹,۶۸۰
سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۲۴,۰۳۴	۴۱۹,۳۷۹	۵۱۸,۲۳۶	۲۴۰,۸۸۵	۲۸۶,۱۱۴	۳۶۲,۵۷۱
مالیات بر درآمد	(۲۴,۳۰۵)	(۵۲,۶۲۰)	(۶۱,۳۴۳)	(۳۷,۷۴۰)	(۳۰,۰۱۶)	(۳۸,۶۳۹)
سود خالص	۲۹۹,۷۲۹	۳۶۶,۷۵۹	۴۵۶,۹۹۳	۲۱۳,۱۴۵	۲۵۶,۰۹۹	۳۲۳,۹۳۲

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بازرگانی و تولیدی موجان کار (سهامی عام)

➤ صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	با فرض انجام افزایش سرمایه				با فرض عدم انجام افزایش سرمایه			
	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
دارایی های ثابت مشهود	۷۷۷,۱۴۷	۸۰۵,۴۳۴	۷۷۷,۱۴۷	۸۰۵,۴۳۴	۷۷۷,۱۴۷	۸۰۵,۴۳۴	۷۷۷,۱۴۷	۸۰۵,۴۳۴
دارایی های نامشهود	۱,۶۳۱	۲,۱۶۶	۱,۶۳۱	۲,۱۶۶	۱,۶۳۱	۲,۱۶۶	۱,۶۳۱	۲,۱۶۶
سرمایه گذاری بلند مدت	۳۶	۳۶	۳۶	۳۶	۳۶	۳۶	۳۶	۳۶
سایر دارایی ها	۹۱,۵۶۶	۹۱,۵۶۶	۹۱,۵۶۶	۹۱,۵۶۶	۹۱,۵۶۶	۹۱,۵۶۶	۹۱,۵۶۶	۹۱,۵۶۶
جمع دارایی های غیر جاری	۸۷۰,۳۸۰	۸۹۹,۳۰۲	۸۷۰,۳۸۰	۸۹۹,۳۰۲	۸۷۰,۳۸۰	۸۹۹,۳۰۲	۸۷۰,۳۸۰	۸۹۹,۳۰۲
پیش پرداخت ها	۱۹,۳۵۴	۱۵,۴۸۸	۱۹,۳۵۴	۱۵,۴۸۸	۱۹,۳۵۴	۱۵,۴۸۸	۱۹,۳۵۴	۱۵,۴۸۸
موجودی مواد و کالا	۱۶۳,۱۷۶	۱۲۹,۷۸۵	۱۶۳,۱۷۶	۱۲۹,۷۸۵	۱۶۳,۱۷۶	۱۲۹,۷۸۵	۱۶۳,۱۷۶	۱۲۹,۷۸۵
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۲۰۲,۹۲۲	۱۶۲,۴۵۴	۱۳۷,۳۱۷	۱۰۸,۵۲۰	۱۳۷,۳۱۷	۱۰۸,۵۲۰	۱۳۷,۳۱۷	۱۰۸,۵۲۰
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۶۰۶,۰۰۰	۴۸۶,۰۰۰	۷۶۶,۰۰۰	۵۶۶,۰۰۰	۷۶۶,۰۰۰	۵۶۶,۰۰۰	۷۶۶,۰۰۰	۵۶۶,۰۰۰
موجودی نقد	۳۳۷,۷۸۷	۱۵۷,۰۷۸	۱۳۷,۴۲۴	۱۹۴,۵۷۱	۱۳۷,۴۲۴	۱۹۴,۵۷۱	۱۳۷,۴۲۴	۱۹۴,۵۷۱
جمع دارایی های جاری	۱,۲۲۸,۳۲۸	۹۵۰,۸۰۶	۱,۳۵۲,۹۳۹	۱,۰۱۴,۳۷۵	۱,۳۵۲,۹۳۹	۱,۰۱۴,۳۷۵	۱,۳۵۲,۹۳۹	۱,۰۱۴,۳۷۵
جمع دارایی ها	۲,۰۹۸,۶۱۹	۱,۸۵۰,۰۰۷	۲,۰۲۳,۳۱۹	۱,۹۱۳,۵۷۷	۲,۰۲۳,۳۱۹	۱,۹۱۳,۵۷۷	۲,۰۲۳,۳۱۹	۱,۹۱۳,۵۷۷
سرمایه	۶۷۳,۵۹۷	۶۷۳,۵۹۷	۶۷۳,۵۹۷	۶۷۳,۵۹۷	۶۷۳,۵۹۷	۶۷۳,۵۹۷	۶۷۳,۵۹۷	۶۷۳,۵۹۷
صرف سهام خزانه	۴,۹۶۹	۴,۹۶۹	۴,۹۶۹	۴,۹۶۹	۴,۹۶۹	۴,۹۶۹	۴,۹۶۹	۴,۹۶۹
اندوخته قانونی	۶۲,۶۸۵	۴۷,۴۸۸	۸۰,۲۰۰	۵۷,۲۵۰	۴۷,۴۸۸	۵۷,۲۵۰	۸۰,۲۰۰	۵۷,۲۵۰
سود انباشته	۵۹۲,۵۸۳	۴۵۱,۳۱۱	۶۷۸,۱۶۴	۴۸۲,۴۱۴	۶۷۸,۱۶۴	۴۸۲,۴۱۴	۶۷۸,۱۶۴	۴۸۲,۴۱۴
سهام خزانه	(۶۰,۳۲۶)	(۶۰,۳۲۶)	(۶۰,۳۲۶)	(۶۰,۳۲۶)	(۶۰,۳۲۶)	(۶۰,۳۲۶)	(۶۰,۳۲۶)	(۶۰,۳۲۶)
جمع حقوق مالکانه	۱,۲۷۴,۵۰۸	۱,۱۱۷,۰۳۹	۱,۸۰۳,۰۰۷	۱,۵۸۲,۴۰۷	۱,۸۰۳,۰۰۷	۱,۵۸۲,۴۰۷	۱,۸۰۳,۰۰۷	۱,۵۸۲,۴۰۷
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۰,۱۲۶	۷۴,۹۰۸	۱۰,۱۲۶	۷۴,۹۰۸	۱۰,۱۲۶	۷۴,۹۰۸	۱۰,۱۲۶	۷۴,۹۰۸
جمع بدهی های غیر جاری	۱۰,۱۲۶	۷۴,۹۰۸	۱۰,۱۲۶	۷۴,۹۰۸	۱۰,۱۲۶	۷۴,۹۰۸	۱۰,۱۲۶	۷۴,۹۰۸
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۳۳۷,۷۷۷	۱۸۵,۴۶۳	۳۳۷,۷۷۷	۱۸۵,۴۶۳	۳۳۷,۷۷۷	۱۸۵,۴۶۳	۳۳۷,۷۷۷	۱۸۵,۴۶۳
مالیات پرداختی	۳۸,۶۳۹	۳۰,۰۱۶	۶۱,۲۴۳	۵۲,۶۲۰	۶۱,۲۴۳	۵۲,۶۲۰	۶۱,۲۴۳	۵۲,۶۲۰
سود سهام پرداختی	.	.	.	.	.	.	.	.
تسهیلات مالی	۲۲۶,۴۰۳	۱۶,۱۷۸	۲۰,۲۱۶	۱۶,۱۷۸	۲۰,۲۱۶	۱۶,۱۷۸	۲۰,۲۱۶	۱۶,۱۷۸
جمع بدهی های جاری	۷۲۲,۹۸۴	۶۵۸,۰۶۰	۳۹۰,۱۸۶	۲۵۴,۲۶۱	۳۹۰,۱۸۶	۲۵۴,۲۶۱	۳۹۰,۱۸۶	۲۵۴,۲۶۱
جمع بدهی ها	۸۲۴,۱۱۱	۷۲۲,۹۶۸	۴۲۰,۳۱۲	۳۲۹,۱۶۹	۴۲۰,۳۱۲	۳۲۹,۱۶۹	۴۲۰,۳۱۲	۳۲۹,۱۶۹
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۲,۰۹۸,۶۱۹	۱,۸۵۰,۰۰۷	۲,۰۲۳,۳۱۹	۱,۹۱۳,۵۷۷	۲,۰۲۳,۳۱۹	۱,۹۱۳,۵۷۷	۲,۰۲۳,۳۱۹	۱,۹۱۳,۵۷۷

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار (سهامی عام)

➤ صورت تغییرات در حقوق مالکانه پیش‌بینی شده

(مبالغ به میلیون ریال)

بافرض عدم انجام افزایش سرمایه				بافرض انجام افزایش سرمایه				شرح			
جمع کل	سهم خزانة	سود انباشته	الدوخته قانونی	صرف سهام خزانة	سرمایه	جمع کل	سهم خزانة	سود انباشته	الدوخته قانونی	صرف سهام خزانة	سرمایه
۸۹۴,۱۱۶	۶۰,۳۲۶	۲۵۱,۸۵۰	۲۴۰,۲۶	۴,۹۶۹	۶۷۳,۵۹۷	۸۹۴,۱۱۶	۶۰,۳۲۶	۲۵۱,۸۵۰	۲۴۰,۲۶	۴,۹۶۹	۶۷۳,۵۹۷
۲۱۳,۱۴۵	۰	۲۱۳,۱۴۵	۰	۰	۰	۲۹۹,۷۲۹	۰	۲۹۹,۷۲۹	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۱۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۱۰۰,۰۰۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۶۱,۳۹۲	۰	۰	۰	۰	۱۶۱,۳۹۲
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۶۵,۰۱۱	۰	۰	۰	۰	۱۶۵,۰۱۱
(۱۰۷,۷۷۶)	۰	(۱۰۷,۷۷۶)	۰	۰	۰	(۱۰۷,۷۷۶)	۰	(۱۰۷,۷۷۶)	۰	۰	۰
۰	۰	(۱۰۶,۵۷)	۱۰,۶۵۷	۰	۰	۰	۰	(۱۴,۹۸۶)	۱۴,۹۸۶	۰	۰
۹۹۹,۲۸۵	۶۰,۳۲۶	۳۴۶,۵۶۲	۳۴,۶۸۳	۴,۹۶۹	۶۷۳,۵۹۷	۱,۲۱۳,۴۷۳	۶۰,۳۲۶	۳۲۸,۸۱۷	۳۹,۰۱۳	۴,۹۶۹	۱,۱۰۰,۰۰۰
۲۵۶,۰۹۹	۰	۲۵۶,۰۹۹	۰	۰	۰	۳۶۶,۷۵۹	۰	۳۶۶,۷۵۹	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
(۱۳۸,۵۴۴)	۰	(۱۳۸,۵۴۴)	۰	۰	۰	(۱۹۴,۸۲۴)	۰	(۱۹۴,۸۲۴)	۰	۰	۰
۰	۰	(۱۲,۸۰۵)	۱۲,۸۰۵	۰	۰	۰	۰	(۱۸,۳۳۸)	۱۸,۳۳۸	۰	۰
۱,۱۱۷,۰۳۹	۶۰,۳۲۶	۴۵۱,۳۱۱	۴۷,۴۸۸	۴,۹۶۹	۶۷۳,۵۹۷	۱,۵۸۴,۴۰۷	۶۰,۳۲۶	۴۸۳,۴۱۴	۵۷,۳۵۰	۴,۹۶۹	۱,۱۰۰,۰۰۰
۳۲۳,۹۳۳	۰	۳۲۳,۹۳۳	۰	۰	۰	۴۵۶,۹۹۳	۰	۴۵۶,۹۹۳	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
(۱۶۶,۴۶۴)	۰	(۱۶۶,۴۶۴)	۰	۰	۰	(۳۳۸,۳۹۳)	۰	(۳۳۸,۳۹۳)	۰	۰	۰
۰	۰	(۱۶,۱۹۷)	۱۶,۱۹۷	۰	۰	۰	۰	(۲۲,۸۵۰)	۲۲,۸۵۰	۰	۰
۱,۲۷۴,۵۰۸	۶۰,۳۲۶	۵۹۲,۵۸۳	۶۳,۶۸۵	۴,۹۶۹	۶۷۳,۵۹۷	۱,۸۰۳,۰۰۷	۶۰,۳۲۶	۶۷۸,۱۶۴	۸۰,۲۰۰	۴,۹۶۹	۱,۱۰۰,۰۰۰

سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۲

افزایش سرمایه از محل انباشته

افزایش سرمایه از محل آورده

افزایش سرمایه از محل مطالبات

سود سهام مصوب

تخصیص به اندوخته قانونی

مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰

سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۳

افزایش سرمایه از محل آورده

سود سهام مصوب

تخصیص به اندوخته قانونی

مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۴

افزایش سرمایه از محل آورده

سود سهام مصوب

تخصیص به اندوخته قانونی

مانده در ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

➤ صورت منابع و مصارف پیش‌بینی شده

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	انجام افزایش سرمایه				عدم افزایش سرمایه			
	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
منابع	وجوه دریافتی از مشتریان بابت فروش کالا و خدمات	۷۳۸,۷۸۸	۹۲۳,۳۰۲	۱,۱۵۵,۰۹۷	۶۹۴,۱۹۹	۹۱۳,۹۶۸	۱,۱۴۳,۳۱۶	۱,۱۴۳,۳۱۶
	وجوه حاصل از سایر درآمدهای عملیاتی و غیرعملیاتی	۱۰۴,۸۳۱	۱۶۱,۳۰۱	۲۱۷,۸۶۵	۱۰۴,۸۳۱	۱۳۸,۹۰۱	۱۷۳,۰۶۵	۱۷۳,۰۶۵
	وجوه حاصل از دریافت تسهیلات مالی	۰	۰	۰	۴۲۶,۴۰۳	۴۲۶,۴۰۳	۴۲۶,۴۰۳	۴۲۶,۴۰۳
	وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۱۶۱,۳۹۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع منابع								
مصارف	وجوه پرداختی بابت بهای تمام شده خدمات ارائه شده	(۳۸۹,۳۷۹)	(۴۷۹,۰۵۵)	(۶۰۲,۵۱۴)	(۳۸۹,۳۷۹)	(۴۷۹,۰۵۵)	(۶۰۲,۵۱۴)	(۶۰۲,۵۱۴)
	وجوه پرداختی بابت هزینه های عمومی، اداری و فروش	(۱۰۵,۰۰۷)	(۱۴۷,۰۱۰)	(۲۰۵,۸۱۴)	(۱۰۵,۰۰۷)	(۱۴۷,۰۱۰)	(۲۰۵,۸۱۴)	(۲۰۵,۸۱۴)
	وجوه پرداختی بابت هزینه مالی	۰	۰	۰	(۸۳,۱۴۹)	(۱۱۰,۸۶۵)	(۱۱۰,۸۶۵)	(۱۱۰,۸۶۵)
	وجوه پرداختی بابت مالیات عملکرد	(۳۴۶,۰۸۱)	(۲۴,۳۰۵)	(۵۲,۶۲۰)	(۳۴۶,۰۸۱)	(۲۷,۷۴۰)	(۴۲۶,۴۰۳)	(۴۲۶,۴۰۳)
	وجوه پرداختی بابت تسهیلات مالی	۰	۰	۰	۰	(۱۳۸,۵۴۴)	(۱۳۸,۵۴۴)	(۱۳۸,۵۴۴)
	سود سهام مصوب پرداخت شده	۰	(۱۹۴,۸۲۴)	(۲۳۸,۳۹۳)	(۱۶۵,۰۱۱)	(۱۳۸,۵۴۴)	(۱۳۸,۵۴۴)	(۱۳۸,۵۴۴)
	وجوه پرداختی بابت سرمایه گذاری کوتاه مدت	(۳۳۰,۰۰۰)	(۲۰۰,۰۰۰)	(۲۰۰,۰۰۰)	(۳۳۰,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)
جمع مصارف								
مازاد (کسری) نقدینگی طی سال		۱۴۶,۰۱۷	۳۹,۴۰۹	۷۳,۶۲۲	۱۱۸,۲۷۹	۲۹,۶۵۴	۸۰,۷۰۹	۸۰,۷۰۹
مانده ابتدای سال		۹,۱۴۵	۱۵۵,۱۶۲	۱۹۴,۵۷۱	۹,۱۴۵	۱۲۷,۴۲۴	۱۵۷,۰۷۸	۱۵۷,۰۷۸
مانده پایان سال		۱۵۵,۱۶۲	۱۹۴,۵۷۱	۲۶۸,۱۹۳	۱۲۷,۴۲۴	۱۵۷,۰۷۸	۲۳۷,۷۸۷	۲۳۷,۷۸۷

➤ مفروضات مبنای پیش‌بینی سود و زیان

(۱) **فروش:** با توجه به روال سال‌های گذشته، مقدار فروش در سنوات آتی برابر با مقدار فروش در سال مالی ۱۴۰۱ در نظر گرفته شد. تناژ کلی فروش و نرخ‌ها در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان در نظر گرفته شده و نرخ‌های فروش با افزایش سالانه ۳۰٪ منظور شده است.

شرح	پیش‌بینی فروش شرکت - در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه					
	سال ۱۴۰۴			سال ۱۴۰۳		
	فروش سالانه (میلیون ریال)	نرخ فروش (ریال)	مقدار فروش (قالب)	فروش سالانه (میلیون ریال)	نرخ فروش (ریال)	مقدار فروش (قالب)
تیغه ۱۵	۸۱۵,۴۸۰	۳۱,۳۴۸	۲۶,۰۹۶,۹۳۴	۶۵۲,۳۸۴	۳۴,۹۹۹	۲۶,۰۹۶,۹۳۴
بلوک ۲۰	۱۴۷,۸۳۰	۹۱,۳۵۱	۱,۶۱۸,۲۷۳	۱۱۸,۲۶۴	۷۳,۰۸۰	۱,۶۱۸,۲۷۳
تیغه ۱۰	۱۸۱,۰۵۷	۲۰,۸۶۵	۸,۶۷۷,۴۶۱	۱۴۴,۸۴۵	۱۶,۶۹۲	۸,۶۷۷,۴۶۱
بلوک ۲۵	۲۲,۴۳۹	۹۴,۱۶۶	۲۳۸,۲۹۶	۱۷,۹۵۲	۷۵,۳۳۳	۲۳۸,۲۹۶
تیغه ۲۰	۴۸,۲۸۰	۴۳,۶۲۲	۱۱۰,۶۸۰	۳,۸۶۳	۳۴,۸۹۸	۱۱۰,۶۸۰
تیغه ۸	۴۸۶	۱۶,۷۷۰	۲۹,۰۰۰	۳۸۹	۱۳,۴۱۶	۲۹,۰۰۰
تیغه ۱۲	۵,۹۹۴	۲۵,۳۲۹	۲۳۶,۶۵۰	۴,۷۹۵	۲۰,۲۶۳	۲۳۶,۶۵۰
خریافه‌زی (کیلوگرم)	۱,۶۳۱	۱۴۹,۲۹۱	۱۰,۹۲۵	۱,۶۳۱	۱۴۹,۲۹۱	۱۰,۹۲۵
فروش ناخالص	۱,۱۷۹,۷۴۶	-	۱۰,۹۲۵	۹۴۴,۱۲۳	-	۱۰,۹۲۵
برگشت از فروش و تخفیفات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع کل	۱,۱۷۹,۷۴۶	-	۳۷,۰۲۹,۱۴۴	۹۴۴,۱۲۳	-	۳۷,۰۲۹,۱۴۴

(۲) **بهای تمام شده کالای فروش رفته:** به منظور برآورد بهای تمام شده کالای فروش رفته و با اعتقاد بر ارتباط مستقیم میان هزینه‌های تولیدی با میزان فروش، این رقم معادل ۵۷ درصد فروش (با توجه به نسبت موجود در سنوات گذشته) در هر سال در نظر گرفته شده است. همچنین این مقدار برای حالت انجام و عدم انجام یکسان برآورد شده است.

➤ مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

- (۱) **دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود:** با فرض ثابت بودن مبلغ بهای تمام‌شده، معادل بهای تمام‌شده پس از کسر هزینه استهلاک موضوع ماده ۱۴۹ ق.م.و مطابق رویه شرکت برای سنوات آتی محاسبه و معادل مبلغ دفتری در صورت وضعیت مالی منعکس گردیده است.
- (۲) **سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت:** سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت که شامل سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها بوده و برای سنوات آتی و در هر دو حالت انجام و عدم انجام یکسان و معادل با سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- (۳) **پیش‌پرداخت‌ها:** برای محاسبه پیش‌پرداخت‌ها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با توجه به روند نسبت‌های تاریخی نسبت این حساب به بهای تمام شده، محاسبه و برآورد گردیده است.
- (۴) **موجودی کالا:** برای محاسبه موجودی کالا در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با توجه به میانگین نسبت‌های تاریخی این سرفصل حساب به بهای تمام شده، محاسبه و برآورد گردیده است.
- (۵) **دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها:** حساب‌های دریافتنی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به صورت نسبتی از دریافتنی‌های تجاری به درآمدها محاسبه گردیده است.
- (۶) **سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت:** سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با توجه به مازاد نقدینگی شرکت به شرح جدول ذیل محاسبه گردیده است:

شرح / ارقام برحسب میلیون ریال			با فرض انجام افزایش سرمایه			با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		
سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
مانده ابتدای سال	۳۶,۰۰۰	۳۶۶,۰۰۰	۵۶۶,۰۰۰	۳۶۶,۰۰۰	۵۶۶,۰۰۰	۳۶,۰۰۰	۳۶۶,۰۰۰	۴۸۶,۰۰۰
افزافه شده طی سال	۳۳۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰
فروخته شده طی سال	.	.	.	.	.	.	.	.
مانده پایان سال	۳۶۶,۰۰۰	۵۶۶,۰۰۰	۷۶۶,۰۰۰	۳۶۶,۰۰۰	۷۶۶,۰۰۰	۴۸۶,۰۰۰	۶۰۶,۰۰۰	۶۰۶,۰۰۰

- (۷) **اندوخته قانونی:** در اجرای مفاد مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷، هر ساله معادل ۵ درصد سود خالص به عنوان اندوخته قانونی محاسبه و در پیش‌بینی‌ها لحاظ گردیده است. به موجب مفاد یاد شده تا رسیدن مانده اندوخته قانونی به ۱۰ درصد سرمایه شرکت، انتقال یک بیستم از سود خالص شرکت به اندوخته فوق‌الذکر الزامی است. اندوخته قانونی قابل انتقال به سرمایه نیست و جز در زمان انحلال شرکت، قابل تقسیم بین سهامداران نیست.
- (۸) **ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان:** این مقدار با نرخ رشد سالانه مطابق با نرخ رشد حقوق و دستمزد برآورد شده است.
- (۹) **پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها:** برای محاسبه حساب‌های پرداختنی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه و با توجه به روند نسبت‌های تاریخی حساب‌های پرداختنی تجاری به مبلغ بهای تمام شده برآورد شده است.
- (۱۰) **سود سهام پرداختنی:** باتوجه به مقررات قانونی وفق ماده ۲۴۰ قانون تجارت مبنی بر پرداخت سود سهام مصوب ظرف مهلت ۸ ماه از تاریخ تصویب، فرض گردیده شرکت سود سهام‌داران را در طی سال به ایشان پرداخت می‌کند.
- (۱۱) **پیش‌دریافت‌ها:** برای محاسبه پیش‌دریافت‌ها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه از میانگین ۲٪ نسبت‌های تاریخی پیش‌دریافت به فروش استفاده شده است.

۷. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

➤ جریانات نقدی آتی

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر است.

ارزش نهایی	ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه - ارقام برحسب میلیون ریال			شرح
	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	
	۴۵۶,۹۹۳	۳۶۶,۷۵۹	۲۹۹,۷۲۹	سود خالص شرکت با فرض انجام افزایش سرمایه
	۳۲۳,۹۳۳	۲۵۶,۰۹۹	۲۱۳,۱۴۵	سود خالص شرکت با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
	۱۳۳,۰۶۰	۱۱۰,۶۶۰	۸۶,۵۸۴	خالص تغییرات سود
	۰	۰	۰	استهلاک
	۰	۰	۰	سایر هزینه های غیر نقد
	۱۳۳,۰۶۰	۱۱۰,۶۶۰	۸۶,۵۸۴	جریان نقدی ورودی
			(۴۳۶,۴۰۳)	جریان نقدی خروجی - مبلغ افزایش سرمایه
۴۲۳,۵۳۴	۱۳۳,۰۶۰	۱۱۰,۶۶۰	(۴۳۹,۸۱۹)	خالص جریانات نقدی

➤ شاخص های مالی و اقتصادی

۳۰٪	نرخ تنزیل = بازده مورد انتظار سهامداران
۲۵,۹۲۱	خالص ارزش فعلی NPV
۳۴٪	نرخ بازده داخلی IRR
۳ سال و ۶ ماه	دوره بازگشت سرمایه
۰٪	نرخ رشد

نظر به اینکه اثرات جریانات نقدی افزایش سرمایه، بعد از سال ۱۴۰۴ نیز ادامه دارد، برای برآورد ارزش فعلی خالص آن (NPV) بعد از سال ۱۴۰۴ (Terminal value) و تنزیل آن به زمان حال از رابطه موسوم به نرخ رشد گوردون $E_{1404} * (1 + g) / (K - g)$ استفاده شده است. E_{1404} خالص جریانات نقدی در سال ۱۴۰۴ می باشد و نرخ رشد تفاوت سود (g) معادل صفر در نظر گرفته شده است. بازدهی مورد انتظار معادل ۳۰ درصد شامل ۲۳ درصد نرخ سود سپرده بانکی (Free Risk) بعلاوه ۷ درصد صرف ریسک بازار سهام در نظر گرفته شده است.

ارزش خالص فعلی (NPV)^۱ معیار استاندارد ارزیابی طرح های اقتصادی است. در این روش، جریان نقدینگی (درآمدها و هزینه ها) بر پایه زمان وقوع به نرخ روز تنزیل می شود. به این ترتیب در جریان نقدینگی، ارزش زمان انجام هزینه یا به دست آمدن درآمد نیز لحاظ می گردد. مثبت بودن آن نشان می دهد که اجرای پروژه یا طرح، مقرون به صرفه و اقتصادی است. همان طور که مشاهده می گردد خالص ارزش فعلی در طرح افزایش سرمایه فوق مثبت و مبلغ ۲۵,۹۲۱ میلیون ریال است.

نرخ بازده داخلی (IRR)^۲ یکی از روش های استاندارد ارزیابی طرح های اقتصادی است. در این روش تلاش می شود تا جریان نقدینگی با نرخی که ارزش خالص فعلی پروژه را برابر صفر می کند؛ به عبارت دیگر درآمدهای تنزیل شده در طول دوره بازگشت سرمایه با هزینه های تنزیل شده در همین دوره برابر قرار داده می شوند. اگر این نرخ بازده داخلی طرح از نرخ بهره واقعی بیشتر باشد، طرح سودآور و قابل اجرا بوده و اگر نرخ بازده داخلی محاسبه شده کمتر از نرخ بهره واقعی باشد، طرح زیان ده و غیرقابل اجرا است. نرخ بازده داخلی در طرح افزایش سرمایه شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار ۳۴ درصد و بیشتر از نرخ بهره واقعی یا همان نرخ تنزیل است. با در نظر گرفتن پارامترهای نرخ بازده داخلی و ارزش خالص فعلی، طرح افزایش سرمایه شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار از توجیه اقتصادی برخوردار است.

^۱ Net Present Value^۲ Internal Rate of Return

۸. عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار (سهامی عام)، با ریسک‌های متداولی همراه است که سرمایه‌گذاران پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، می‌بایست عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. برخی از این عوامل به شرح موارد ذیل است؛

ریسک تغییرات در ظرفیت تولید؛

با توجه به قدمت شرکت و فعالیت بی وقفه کوره تونلی برای دو دهه و کاهش توان ماشین‌آلات، مدیریت شرکت اقدامات پیشگیرانه جهت حفظ توان تولیدی دستگاه‌ها را در نظر گرفته است. با این تفاسیر نیاز به بررسی و بهبود عملکرد کوره تونلی و سایر ماشین‌آلات برای افزایش توان تولیدی الزامیست.

ریسک تداوم رکود حاکم بر صنعت؛

علیرغم رکود حاکم بر صنعت ساختمان و پروژه‌های عمرانی، حجم فروش شرکت از نظر ریالی نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد داشته و سطح فعالیت شرکت در سال مالی آتی نیز با ظرفیت پیش‌بینی شده ادامه خواهد یافت.

ریسک نرخ فروش؛

با توجه به قرارگیری محصولات شرکت در درجه ۳ قیمت‌گذاری محصولات کشور و عدم استفاده از امکانات دولتی و سوبسیدها و با عنایت به وضعیت مناسب بازار فعلی به جهت مصرف محصولات و افزایش قیمت‌ها، می‌بایستی قیمت فروش نیز براساس آن توسط صنف تولیدکنندگان آجر ماشینی در استان افزایش یابد که باتوجه به نفوذ شرکت در صنف و برند بودن محصولات، اقدامات لازم در دست انجام است.

ریسک بازار؛

آسیب‌پذیری شرکت از ریسک بازار با استفاده از تجزیه و تحلیل نرخ‌های خرید و فروش خدمات اندازه‌گیری می‌شود. تجزیه و تحلیل یاد شده، تاثیر تغییر منطقی محتمل در نرخ‌های خرید و فروش خدمات را در طی سال ارزیابی می‌کند. در این خصوص هیچگونه تغییری در میزان آسیب‌پذیری شرکت از ریسک‌های بازار یا نحوه مدیریت و اندازه‌گیری آن ریسک‌ها، رخ نداده است.

ریسک اعتباری؛

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد و این ناتوانی منجر به زیان مالی برای شرکت گردد. سیاست شرکت بر مبنای معامله نقدی می‌باشد و هیچگونه مشتری اعتباری ندارد.

ریسک نقدینگی؛

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی یک چارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی از طریق نظارت مستمر بر جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی‌ها و بدهی‌های مالی مدیریت می‌کند.

۹. پیشنهاد موضوع افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با توجه به تحلیل‌های مالی ارایه شده در بخش‌های قبل تحت عنوان بررسی موضوع افزایش سرمایه، منابع و مصارف آن، روند عملیاتی شرکت در سال‌های اخیر، پیش‌بینی و برآورد عملکرد شرکت طی سال‌های آتی با دو فرض **انجام و عدم انجام** افزایش سرمایه؛ هیأت‌مدیره شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار (سهامی عام) با لحاظ نمودن صرفه و صلاح شرکت به این نتیجه رسیده که در راستای اهداف تشریح شده و همچنین دستیابی به چشم‌انداز آتی، تامین مالی از طریق افزایش سرمایه امری ضروری است، در نتیجه پیشنهاد می‌گردد مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، در چارچوب قوانین و مقررات مندرج در اصلاحیه قانون تجارت و همچنین مفاد اساسنامه شرکت:

- ✓ با افزایش مبلغ سرمایه به میزان ۴۲۶،۴۰۳ میلیون ریال (معادل ۶۳/۳ درصد سرمایه فعلی)، از محل صرف سهام با سلب حق تقدم/ مطالبات و آورده نقدی و سودانباشته موافقت نماید.
- ✓ در صورت افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی حق تقدم سهامداران به‌طور کامل رعایت می‌گردد.
- ✓ افزایش سرمایه از طریق صدور سهام جدید ۱،۰۰۰ ریالی صورت می‌پذیرد.

۱۰. مشخصات مشاور

شرکت بازرگانی و تولیدی مرجان کار (سهامی عام)، به منظور انجام طراحی تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه و انتشار سهام خود از خدمات مشاور زیر استفاده نموده است.

نام مشاور	شخصیت حقوقی	موضوع مشاوره	اقامتگاه	شماره تماس
شرکت تأمین سرمایه امید	سهامی عام	مشاوره افزایش سرمایه	تهران- خ خرمشهر- نبش کوچه شکوه پلاک ۲	۸۸۳۶۸۸۰۰۰۰۲۱

➤ حدود مسئولیت مشاور

تعهدات مشاور عرضه در قبال ناشر در چارچوب موضوع این قرارداد به شرح زیر است:

- (۱) بررسی برنامه یا طرح موضوع تأمین مالی ناشر و ارائه مشاوره در خصوص شیوه تأمین مالی مناسب،
- (۲) ارائه مشاوره در خصوص قوانین و مقررات عرضه اوراق بهادار و تکالیف قانونی ناشر،
- (۳) بررسی اطلاعات، مدارک و مستندات تهیه گزارش توجیهی مبنای افزایش سرمایه و در صورت لزوم اخذ نظر کارشناسان یا اشخاص حقوقی ذیصلاح در خصوص گزارش/گزارش‌های یادشده،
- (۴) تهیه گزارش توجیهی افزایش سرمایه، پاسخگویی به ابهامات حسابرس و بازررس قانونی ناشر و اخذ اظهارنظر ایشان،
- (۵) تهیه بیانیه ثبت افزایش سرمایه یا درخواست معافیت از ثبت اوراق بهادار در دست انتشار ناشر،
- (۶) پیگیری اخذ مجوز افزایش سرمایه از سازمان بورس و اوراق بهادار و
- (۷) نمایندگی قانونی ناشر نزد مراجع ذیصلاح به منظور پیگیری مراحل قانونی انتشار سهام.