

شرکت صنایع گلдіران (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره به

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در خصوص لزوم افزایش سرمایه

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت صنایع گلدیران (سهامی عام)

با عرض خیرمقدم و سپاس از حضور سهامداران محترم و دیگر حضار در مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت صنایع گلدیران (سهامی عام) از مبلغ ۳۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال به مبلغ ۸.۳۶۳.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال (۴.۵۶۳.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال، معادل ۱۲۰.۱ درصد) به منظور تأمین منابع مورد نیاز جهت سرمایه در گردش، چابکی عملیات و رشد سودآوری شرکت مطابق استراتژی‌های کلان مدیریتی و بازاریابی از محل آورده نقدی از طریق سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و فروش آن در بازار سرمایه و صدور جایزه برای سهامداران فعلی از محل مابه‌التفاوت صرف سهام، مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و پرداخت مبلغ آن که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۳۰ تأیید اعضای هیئت مدیره رسیده است به شرح پیوست ارائه می‌شود.

مسئولیت تهیه گزارش با هیئت مدیره شرکت صنایع گلدیران (سهامی عام) بوده و اعضای هیئت مدیره با مشخصات مندرج در صفحه حاضر مطالب ذیل را تأیید می‌نمایند:

۱. تمامی مفروضات با اهمیت مؤثر لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.
۲. مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنایی معقول و متناسب با هدف گزارش می‌باشند.
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 ارائه شده‌اند.

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
شرکت گروه توسعه گلدیران (سهامی خاص)	آقای حسین حیدری	رئیس هیئت مدیره (موظف)	
شرکت مشتریان گلدیران (سهامی خاص)	آقای فرزاد زمانی	نایب رئیس هیئت مدیره (غیر موظف)	
شرکت لجستیک گلدیران نوین کیش (سهامی خاص)	آقای پژمان علیمیرزائی	عضو هیئت مدیره (موظف)	
شرکت حمل و نقل توسعه ترابر گلدیران (سهامی خاص)	آقای مجید معینی	عضو هیئت مدیره (غیر موظف)	
مهندسی و مشاوره صنایع مبتکران گلدیران (سهامی خاص)	آقای امیرعباس کائینی	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره (موظف)	

فهرست مطالب

شماره صفحه

	۱- مشخصات ناشر
۱	۱-۱- تاریخچه
۱	۱-۲- موضوع فعالیت
۱	۱-۳- سهامداران
۲	۱-۴- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
۲	۱-۵- مبادلات سهام شرکت
۲	۱-۶- سرمایه
۳	۱-۷- وضعیت اشتغال کارکنان
۳	۱-۸- مشخصات حسابرس/بازرس قانونی
۳	۱-۹- شرکت صنایع گلدران و جایگاه آن در صنعت
۷	۱-۱۰- وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریانهای نقدی سه سال اخیر شرکت
۱۰	۲- تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۰	۲-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۰	۲-۲- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۰	۲-۳- مبلغ افزایش سرمایه، پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۳	۳- تشریح جزئیات برنامه افزایش سرمایه
۱۳	۳-۱- مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان
۱۵	۳-۲- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی
۱۷	۳-۳- پیش‌بینی صورت سود و زیان
۱۸	۳-۴- پیش‌بینی صورت منابع و مصارف
۱۹	۳-۵- ارزیابی مالی طرح
۲۰	۴- عوامل ریسک
۲۴	۵- نتیجه‌گیری و پیشنهاد هیئت مدیره

۱- مشخصات ناشر

۱-۱- تاریخچه

شرکت صنایع گلدیران در تاریخ ۱۳۸۴/۱۰/۰۵ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۲۶۲۳۷۳ مورخ ۱۳۸۴/۱۰/۰۵ و شناسه ملی ۱۰۸۶۱۳۳۱۰۱۰، در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و متعاقباً از تاریخ ۱۳۸۵/۰۲/۰۳ شروع به بهره‌برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۱/۲۴ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۱/۲۴ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۲۱ پذیرش شرکت در بورس اوراق بهادار انجام و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۲۰ با نماد "گلدیرا" نزد سازمان یاد شده ثبت گردید. در حال حاضر شرکت صنایع گلدیران (سهامی عام) جزء شرکتهای فرعی گروه توسعه گلدیران (سهامی خاص) می باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران، محله گاندی، خیابان آفریقا، خیابان شهید علی شهاب، پلاک یک، طبقه دوم، کد پستی ۱۵۱۷۷۵۵۱۱۴ و کارخانجات شرکت در استان کرمان، شهرستان سیرجان، منطقه ویژه اقتصادی و شهرستان قزوین، روبروی نیروگاه شهید رجایی، شهرک صنعتی کاسپین واقع می باشد.

۲-۱- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از:

- تأسیس، ایجاد و بهره‌برداری از مجموعه کارخانجات برای تهیه و تولید انواع کولرهای گازی و لوازم خانگی از جمله جاروبرقی، تلویزیون و ماشین لباسشویی
- تولید و توزیع قطعات و لوازم‌یدکی مورد نیاز، اخذ نمایندگی برای فروش تولیدات شرکت به اشخاص حقیقی و حقوقی
- صادرات تولیدات شرکت و واردات انواع کالاهای بازرگانی مجاز به خصوص مصنوعات و کالاهای مشابه فعالیت‌های عمومی شرکت بوده و یا موجبات تکمیل مصنوعات تولیدی شرکت می‌باشد.
- به‌طور کلی مبادرت به هرگونه فعالیتی که به‌طور مستقیم یا غیرمستقیم با هدف شرکت مرتبط باشد از طریق سرمایه‌گذاری مستقیم و یا مشارکت و انجام هرگونه عملیات مورد نیاز در داخل و خارج کشور.
- انجام آزمون در آزمایشگاه و کنترل کیفیت مصنوعات مربوط به کالاهای موضوع شرکت و تأسیس واحد تحقیق و توسعه

۳-۱- سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت بر حسب تعداد و درصد سهام ایشان در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ به شرح زیر است:

نام سهامداران	تعداد سهام	درصد سهام
گروه توسعه گلدیران (سهامی خاص)	۳,۳۸۱,۹۹۶,۰۰۰	٪۸۹
شرکت حمل و نقل توسعه ترابر گلدیران (سهامی خاص)	۱,۰۰۰	۰
شرکت مشتریان گلدیران (سهامی خاص)	۱,۰۰۰	۰
شرکت لجستیک گلدیران (سهامی خاص)	۱,۰۰۰	۰
شرکت مهندسی و مشاوره صنایع مبتکران گلدیران (سهامی خاص)	۱,۰۰۰	۰
صندوق های سرمایه گذاری	۲۲۸,۰۰۰,۰۰۰	٪۶
بازارگردان	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۵
جمع	۳,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۴-۱- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۱۰/۲۱ اشخاص حقوقی و حقیقی زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره و نمایندگان ایشان انتخاب شدند و نزد اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است.

نام اعضای هیئت مدیره	سمت	نام نماینده شخص حقوقی	مدت ماموریت		موظف / غیرموظف
			شروع	خاتمه	
شرکت گروه توسعه گلديران (سهامی خاص)	رئیس هیئت مدیره	آقای حسین حیدری	۱۴۰۰/۱۰/۲۱	۱۴۰۲/۱۰/۲۱	موظف
شرکت مشتریان گلديران (سهامی خاص)	نایب رئیس هیئت مدیره	آقای فرزاد زمانی	۱۴۰۰/۱۰/۲۱	۱۴۰۲/۱۰/۲۱	غیرموظف
شرکت لجستیک گلديران نوین کیش (سهامی خاص)	عضو هیئت مدیره	آقای پژمان علیمیرزائی	۱۴۰۰/۱۰/۲۱	۱۴۰۲/۱۰/۲۱	موظف
شرکت حمل و نقل توسعه ترابری گلديران (سهامی خاص)	عضو هیئت مدیره	آقای مجید معینی	۱۴۰۰/۱۰/۲۱	۱۴۰۲/۱۰/۲۱	غیرموظف
شرکت مهندسی و مشاوره صنایع مبتکران گلديران (سهامی خاص)	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	آقای امیرعباس کائینی	۱۴۰۰/۱۰/۲۱	۱۴۰۲/۱۰/۲۱	موظف

۵-۱- مبادلات سهام شرکت

شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۲۱ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۲۰ با نماد "گلديران" نزد سازمان بورس اوراق بهادار تهران ثبت گردیده است.

۶-۱- سرمایه

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مبلغ ۳۸۰۰.۰۰۰ میلیون ریال شامل ۳۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی بانام تمام پرداخت شده می باشد. تغییرات سرمایه شرکت صنایع گلديران از بدو تأسیس تاکنون به شرح جدول زیر است:

تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس تاکنون (میلیون ریال)

تاریخ (سال)	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	مقدار افزایش	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۹	۲۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	%۱۵۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۱	۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	%۱۰۰	مطالبات حال شده سهامداران و اندوخته طرح توسعه
۱۳۹۲	۱۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	%۱۰۰	پرداخت نقدی
۱۳۹۴	۲۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	%۱۰۰	سود انباشته
۱۳۹۷	۴۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	%۲۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۹	۱,۲۰۰,۰۰۰	۳,۸۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	%۲۱۷	مطالبات حال شده سهامداران

۷-۱- وضعیت اشتغال کارکنان

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۰۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
تعداد کل پرسنل	۱.۱۳۶ نفر	۱.۱۵۰ نفر	۷۶۲ نفر	۶۶۹ نفر

۸-۱- مشخصات حسابرس/ بازرس قانونی

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۱۰ موسسه حسابرسی تدوین و همکاران (حسابداران رسمی) به عنوان حسابرس و بازرس قانونی شرکت برای سال مالی ۱۴۰۱ انتخاب گردید.

۹-۱- شرکت صنایع گلدیران و جایگاه آن در صنعت

۹-۱-۱- بررسی صنعت از منظر داخلی

صنعت لوازم خانگی در ایران قدمتی حدود ۸۰ سال دارد. در طی این سال‌ها این صنعت به تدریج روند تکامل خود را طی کرده است. در سال ۱۳۶۱ شورای سازندگان وسایل گازسوز در ایران تشکیل شد و با رشد این صنعت، این شورا بعد از ۸ سال تبدیل به شورای صنایع گاز و لوازم خانگی شد و پس از گذشت ۱۵ سال و با توسعه و پیشرفت بیش از پیش صنعت لوازم خانگی، شورای مذکور به انجمن صنایع لوازم خانگی ایران تبدیل شد. در سال ۱۳۶۲ صنایع لوازم خانگی ایران بیشتر به محصولاتی با انرژی گاز مایع محدود می‌شد. اما با جایگزینی گاز طبیعی، دامنه فعالیت تولیدکنندگان لوازم خانگی هم بیشتر شد و به شکوفایی امروز رسید. به طوری که در طی این سال‌ها، هم در بحث قطعه‌سازی و هم در بخش صنایع انرژی‌بر، تولیدکنندگان ایرانی به پیشرفت‌های کمی و کیفی خوبی دست یافته‌اند.

لوازم خانگی در ایران عمدتاً توسط همه بخش‌های شهری و روستایی مورد استفاده قرار می‌گیرد و در بسیاری از کالاهای عمده لوازم خانگی نظیر یخچال و فریزر، تلویزیون، ماشین لباسشویی و اجاق گاز، ضریب نفوذ در خانوار بالای ۹۶٪ است^۱. بر اساس اطلاعات منتشر شده توسط مرکز آمار ایران پیش‌بینی تعداد خانوار در سال ۱۳۹۹، حدود ۲۶ میلیون است (۲۰ میلیون خانوار شهری و ۶ میلیون خانوار روستایی) که صنعت لوازم خانگی می‌بایست نیاز این تعداد خانوار را با توجه به عواملی نظیر تمایل به استفاده از تکنولوژی‌های مدرن در لوازم خانگی، تعویض و نوسازی لوازم، جهیزیه و ... تأمین نماید. اقتصاد ایران از اوایل سال ۹۷ با نوسانات شدید ارزی روبه‌رو شد که تبعات آن را می‌توان در رشد ۲ تا ۳ برابری قیمت‌ها در بازارهای مختلف و کاهش بیش از پیش قدرت خرید مردم دید. این بحران در سال ۹۸ هم تداوم یافت به نحوی که رشد اقتصادی در سال ۹۸ به منفی ۷ درصد رسید. در این شرایط پیش‌بینی کاهش محسوس تولید لوازم خانگی دور از ذهن نبود اما نه تنها این اتفاق

^۱ گزارشات سالیانه بررسی بودجه خانوار، بانک مرکزی ایران

رخ نداد، بلکه رشد تولید نیز در سال ۹۸ به ثبت رسید. آمارها نشان می‌دهد تولید انواع محصولات خانگی تا پایان سال ۹۶ سیر صعودی نسبی خود را حفظ کرده بود اما در سال ۹۷ به دلیل شروع تحریم‌های اقتصادی، نوسانات شدید ارزی و خروج برندهای خارجی با تشدید محدودیت‌های بین‌المللی تحت فشار قرار گرفت و افت کرد. این روند اما تداوم نیافت و با اتخاذ سیاست‌های راهبردی و برنامه‌ریزی منطبق بر شرایط اقتصادی ایران، تولید همه محصولات خانگی در مسیر رشد قرار گرفت و کشور با توانمندی‌های خود در این صنعت توانست تولید این محصولات را توسعه دهد.

۲-۱-۹- شرکت صنایع گلدیران در یک نگاه

شرکت صنایع گلدیران به پشتوانه بیش از سه دهه حضور فعال در بازار لوازم الکترونیکی خانگی و صوتی و تصویری، توانسته است خدمات متمایزی را برای مصرف‌کننده ایرانی به ارمغان آورد. صنایع گلدیران از سی سال پیش تنها نماینده ال‌جی در ایران در حوزه لوازم خانگی، صوتی و تصویری و تهویه مطبوع خانگی و صنعتی بوده است و از بهمن سال ۱۳۹۷ نیز محصولات تولیدی خود را با برند اختصاصی جی‌پلاس به بازار عرضه نموده است. جی‌پلاس آرزوی دیرینه گلدیران برای خلق یک برند انحصاری و ایرانی بوده است. برندی که شایسته نیازهای خانوارهای ایرانی باشد و بتواند سبک زندگی ایرانی را به‌درستی عرضه کند. ازجمله ویژگی‌های برتر شرکت صنایع گلدیران می‌توان به بهره‌مندی از خطوط تولید مجهز به آخرین تکنولوژی‌های بین‌المللی در وسعت بالا و با نظارت نیروهای متخصص ایرانی و خارجی، استفاده از خدمات پس از فروش شرکت مشتریان گلدیران و ارائه خدمات در سطح پشتیبانی کیفی جهانی و خدمات حمل و انبارداری شرکت لجستیک گلدیران اشاره نمود.

شرکت صنایع گلدیران به‌عنوان یکی از شرکت‌های گروه گلدیران در ۵ دی‌ماه سال ۱۳۸۴ باهدف مشارکت در توسعه تولید داخلی و سهم شدن در توسعه کشور از طریق تأمین نیاز بازار داخلی و سپس صادرات در کشورهای دیگر، کارآفرینی برای جوانان و مشارکت در عزم ملی در راستای کاهش نرخ بیکاری و کسب دانش فنی و انتقال فناوری روز دنیا و بومی کردن آن به‌منظور ایجاد دانش فنی متمرکز در واحد تحقیق و توسعه فعال و پویا تأسیس گردید. این شرکت با افتتاح خط جدید و پیشرفته کارخانه‌های تولید تلویزیون در سال ۱۳۹۱، کارخانه ماشین لباسشویی در سال ۱۳۹۵ و یخچال و سایید در سال ۱۳۹۶ مایکروویو و جاروبرقی در سال ۱۴۰۱ قدم در مسیری نهاد که بر پایه‌های افزایش سطح تولیدات و جهش تولیدی، نهادینه شده بود.

در طول دوران چندین ساله همکاری با شرکت ال‌جی، شرکت صنایع گلدیران همواره نماینده رسمی تولید و فروش محصولات آن شرکت در ایران بوده است. پس از توقف رسمی فعالیت‌های شرکت ال‌جی کره جنوبی در ایران به دلیل تشدید تحریم‌ها، دفتر هماهنگی‌های شرکت ال‌جی در تهران همواره فعال بوده و ارتباطات و تعاملات مستمری در قالب برگزاری جلسات منظم کاری به‌منظور بررسی بازار محصولات ال‌جی در ایران، پیگیری و پاسخ‌گویی به مسائل فنی، دوره‌های آموزشی به‌خصوص در حوزه خدمات پس از فروش محصولات فروخته‌شده و پشتیبانی و تأمین قطعات یدکی بین دو شرکت برقرار بوده است و این روند همچنان ادامه دارد.

در اختیار داشتن کانال‌های توزیع متنوع به منظور ارائه محصولات به مصرف‌کنندگان یکی از نقاط قوت شرکت صنایع گلدیران است، در حال حاضر ۴ شبکه فروش فعال در شرکت صنایع گلدیران در حال فعالیت هستند، سه شبکه نمایندگان، فروشگاه‌های زنجیره‌ای و شبکه فروش مدرن مناسب آن دسته از مشتریانی است که به خرید حضوری بیشتر تمایل دارند. چهارمین شبکه، شبکه فروش آنلاین می‌باشد که به آن دسته از مشتریانی که خرید آنلاین را ترجیح می‌دهند کمک می‌کند تا خرید لذت بخشی را تجربه کنند.

مزایای رقابتی شرکت صنایع گلدیران در مقایسه با سایر شرکت‌های فعال در صنعت به شرح زیر می‌باشد:

1. حسن شهرت برند گلدیران
2. استفاده از خطوط تولیدی به‌روز و منطبق بر استانداردهای کشور کره (ال جی)
3. تمرکز بر تولید محصولات منطبق با تکنولوژی روز دنیا و با صرفه اقتصادی
4. استفاده از ظرفیت نیروی انسانی با دانش بالا
5. استفاده از ظرفیت مشاوران بین‌المللی در حوزه فروش و استراتژیک
6. برخورداری از خدمات شرکت مشتریان گلدیران
7. قرارداد استفاده از خدمات حمل و انبارداری شرکت لجستیک گلدیران
8. نظارت کامل بر کانال‌های توزیع و فروش از طریق کانال‌های فروش آنلاین و شبکه خرده‌فروشی و مدیریت درون فروشگاه‌های
9. تمرکز برافزایش عمق تولید و کاهش وابستگی ارزی
10. تنوع محصولات در کلیه گروه‌های محصولی لوازم خانگی و صوتی و تصویری

۱-۲-۹-۱ برند صنایع گلدیران

• برند گلدیران

گلدیران، در سال‌های ابتدایی با شعار «گلدیران، ضمانت خرید شماست» فعالیت خود را آغاز کرد و بعد از گذر از چند سال، به‌عنوان یک سازمان توسعه‌یافته و در راستای استراتژی‌های کلان خود، این شعار را به «گلدیران، روی خوش زندگی» تغییر داد. ایده تغییر این شعار برای جهت‌دهی به اهداف شرکت در حمایت از حقوق مصرف‌کنندگان ایرانی و رسیدن به سطح کیفیت زندگی جهانی بود؛ به این ترتیب جی‌پلاس با بهره‌گیری از ایده نام فروشگاه‌های زنجیره‌ای گلدیران پلاس، به وجود آمد. سرانجام در سال ۹۷ این آرزوی دیرینه گلدیران برای داشتن برند اختصاصی به تحقق پیوست و جی‌پلاس به‌عنوان برندی ایرانی توسط شرکت صنایع گلدیران، به بازار معرفی گردید. گلدیران امروز نتیجه سه‌دهه فعالیت مستمر است. اعتماد مصرف‌کنندگان، سرمایه‌ای است که این شرکت آن را به‌واسطه تعهد بر کیفیت محصولات و خدمات در این سال‌ها به دست آورده است. گلدیران در این سی سال، به‌عنوان یک برند ملی کارآفرین و نوآور شناخته شده

است. ارتباطات این شرکت از یکسو با خانواده‌های ایرانی و از سوی دیگر با فروشندگان بازار لوازم خانگی و صوتی تصویری است و اعتماد به محصولات و خدمات، ارزشی است که در نتیجه این سلسله ارتباطات به شکل مؤثری در گلدیران جریان یافته است. کارنامه درخشان شرکت صنایع گلدیران، در زمینه همکاری با برندهای مطرح جهان، نشان از اعتبار و کیفیت تعاملات در سطح بین‌المللی و داخلی دارد. همکاری انحصاری با برندهای برتر جهانی مانند ال‌جی و موفقیت برند ایرانی جی‌پلاس، از جمله افتخارات صنایع گلدیران تا به امروز بوده است.

• برند جی پلاس

جی‌پلاس، برند جدید صنایع گلدیران افق‌های گسترده‌ای را پیش روی خود ترسیم کرده است. تنوع محصولی این برند حکایت از نگرشی متفاوت برای این برند دارد و این ابتدای مسیر گسترش سبد محصولات جی‌پلاس است.

از طرفی موضوع تحریم‌ها باعث شد تا فرآیند معرفی این برند تا تولید محصولات جدید با سرعت بیشتری طی گردد و جی‌پلاس بر پایه‌های نوگرایی و اقتدار ملی در این زمان کوتاه محصولات متنوعی را از لوازم خانگی، صوتی تصویری، دیجیتال و ... مطابق با سلیقه و سبک زندگی مشتریان ایرانی در کلاس کیفیت جهانی ارائه کند. در واقع می‌توان گفت جوانه ایده تولید یک برند ملی، از سال‌های قبل در فکر مدیران و تصمیم‌گیرندگان گلدیران قرار گرفته بود و تولیدات انحصاری برای برند اختصاصی گلدیران، یکی از برنامه‌های لازم و اجباری در صنایع گلدیران محسوب می‌شود.

مسیر توسعه این برند نوپا، با تجربه و تخصص سی‌ساله گلدیران همراه بوده که در نتیجه توانی مضاعف را در ذات این برند برای ارائه محصولات و خدمات باکیفیت، قرار داده است. جی‌پلاس ارزش را کیفیت مطابق با نیاز مصرف‌کنندگان تعریف می‌کند و تکنولوژی را ارزشی واقعی می‌داند. ارزشی که به‌طور دقیق هم‌زمان امکانات تکنولوژیک مدنظر مشتریان را تأمین کند و قیمت مناسبی، متناسب با میزان درآمد خانوارهای ایرانی داشته باشد. جی‌پلاس خود را همتای رقبای خارجی تصور کرده و خدمات پس از فروش را در رده کیفی جهانی و با نیروهای آموزش‌دیده گلدیران در سراسر کشور، در قالب قراردادهای بلندمدت با شرکت مشتریان گلدیران ارائه می‌نماید.

در حال حاضر جی‌پلاس، بازار ایران را به‌عنوان شروع فعالیت‌های خود در نظر گرفته و سعی دارد تا در آینده‌ای نزدیک، کشورهای دیگر را نیز پوشش دهد. این برند ایرانی با ارائه سبد متنوعی از محصولات سعی در پوشش بخش‌های جدیدی از بازار دارد. جی‌پلاس با شعار قهرمان تازه‌نفس از همان بدو تولد، پا در عرصه معرفی یک قهرمان جوان و موفق نهاد. نام‌گذاری این برند نیز دلالت بر ارزش‌افزوده‌ای دارد که گلدیران با محصولات لوازم خانگی، صوتی تصویری، دیجیتال و ... با برند جی‌پلاس و خدمات انحصاری‌اش به بازار ارائه می‌کند.

۱-۱- وضعیت مالی عملکرد مالی و جریانهای نقدی سه سال اخیر شرکت

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان وجوه نقد برای سه سال مالی اخیر به شرح جداول زیر می باشد:

صورت وضعیت مالی سه سال اخیر (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
دارایی های ثابت مشهود	۲,۵۱۶,۴۲۶	۱,۷۴۴,۸۰۹	۱,۹۱۳,۶۹۸
دارایی های نامشهود	۵۱۱,۵۲۰	۴۰,۰۲۸	۱۸,۵۹۷
سرمایه گذاری های بلند مدت	-	۵۰,۰۰۰	-
دریافتی های بلند مدت	۶۳,۷۱۵	۱۵,۲۶۰	۴,۰۹۲
سایر دارایی های	۷۲,۴۹۴	۷۲,۴۹۴	۷۲,۹۴۹
جمع دارایی های غیر جاری	۳,۱۶۴,۱۵۵	۱,۹۲۲,۵۹۱	۲,۰۰۸,۸۸۱
پیش پرداخت ها	۱,۸۷۳,۲۸۲	۱۰,۶۰۴,۴۰۴	۱,۷۷۷,۹۰۵
موجودی قطعات و کالا	۱۳,۴۹۲,۳۶۷	۸,۶۲۲,۸۷۹	۴,۱۹۲,۳۵۴
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۸,۴۳۵,۱۰۳	۱,۰۰۲,۱۲۰	۱,۸۷۹,۱۹۳
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱	۱۰۶,۱۱۷	-
موجودی نقد	۸۳۳,۳۳۲	۸۷۸,۳۸۱	۱,۳۶۰,۷۰۱
جمع دارایی های جاری	۲۴,۶۳۴,۰۸۵	۲۱,۲۱۳,۹۰۱	۹,۲۱۰,۱۵۳
جمع دارایی ها	۲۷,۷۹۸,۲۴۰	۲۳,۱۳۶,۴۹۲	۱۱,۲۱۹,۰۳۳
سرمایه	۳,۸۰۰,۰۰۰	۳,۸۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۸۰,۰۸۷	۱۱۹,۶۱۲	۶۲,۱۹۳
سود انباشته	۴,۶۲۸,۱۳۰	۱,۸۰۹,۱۰۶	۸۰۸,۱۴۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۸,۷۰۸,۲۱۷	۵,۷۲۸,۷۱۸	۲,۰۷۰,۳۳۳
پرداختی های بلند مدت	-	۱,۱۴۲	۱۲,۵۳۱
ذخیره پایان خدمت کارکنان	۲۴۳,۹۰۸	۱۶۷,۵۸۶	۶۳,۷۹۳
جمع بدهی های غیر جاری	۲۴۳,۹۰۸	۱۶۸,۷۲۸	۷۶,۳۲۴
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۵,۸۱۵,۸۰۹	۶,۴۴۶,۷۱۷	۶,۸۹۹,۸۴۸
مالیات پرداختی	۵۲۱,۴۵۷	۳۴۷,۵۷۳	۲۶۱,۲۱۰
تسهیلات مالی	۱۲,۱۶۷,۳۱۹	۱۰,۳۹۳,۵۲۲	۱,۹۱۱,۳۱۸
پیش دریافت ها	۳۴۱,۵۳۰	۵۱,۲۳۵	-
جمع بدهی های جاری	۱۸,۸۴۶,۱۱۵	۱۷,۲۳۹,۰۴۷	۹,۰۷۲,۳۶۶
جمع بدهی ها	۱۹,۰۹۰,۰۲۳	۱۷,۴۰۷,۷۷۵	۹,۱۴۸,۷۰۰

۱۱,۲۱۹,۰۳۳	۲۳,۱۳۶,۴۹۳	۲۷,۷۹۸,۲۴۰	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام
------------	------------	------------	--------------------------------

صورت سود و زیان سه سال مالی اخیر (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
درآمد عملیاتی	۲۹,۰۶۳,۴۶۵	۱۳,۸۸۸,۶۵۹	۱۴,۳۴۹,۹۰۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۸,۵۳۸,۴۷۱)	(۹,۴۷۸,۳۹۲)	(۱۰,۹۱۰,۶۹۹)
سود ناخالص	۱۰,۵۲۴,۹۹۴	۴,۴۱۰,۲۶۷	۳,۴۳۹,۲۰۳
هزینه های فروش اداری و عمومی	(۵,۴۱۹,۵۰۱)	(۱,۶۰۰,۴۱۴)	(۶۷۴,۰۱۰)
سایر درآمدها	۲۳۰,۶۷۷	۸۳,۰۸۷	۳۰,۴۴۷
سایر هزینه ها	(۸۷,۷۰۶)	(۲۵۵,۳۰۳)	(۱,۱۱۴,۶۱۳)
سود عملیاتی	۵,۲۴۸,۴۶۴	۲,۶۳۷,۶۳۷	۱,۶۸۱,۰۲۶
هزینه های مالی	(۲,۵۸۲,۱۲۹)	(۱,۱۹۴,۲۴۹)	(۲۹۸,۱۷۵)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۰۶۴,۶۲۰	۵۲,۵۷۰	(۵۷,۹۷۲)
سود خالص قبل از کسر مالیات	۳,۷۳۰,۹۵۶	۱,۴۹۵,۹۵۸	۱,۳۲۴,۸۷۹
هزینه مالیات بر درآمد:			
دوره جاری	(۵۲۱,۴۵۷)	(۳۴۷,۵۷۳)	(۲۶۱,۲۱۰)
دوره های قبل	۰	۰	(۱۰۳,۲۵۳)
سود خالص	۳,۲۰۹,۴۹۹	۱,۱۴۸,۳۸۵	۹۶۰,۴۱۶

صورت تغییرات در حقوق مالکانه سالهای مالی اخیر (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود (زیان) انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۸/۱۰/۱۱	۱,۲۰۰,۰۰۰	۶۲,۱۹۳	۸۰۸,۱۴۰	۲,۰۷۰,۳۳۳
افزایش سرمایه در سال منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۱۱	۲,۶۰۰,۰۰۰	۰	۰	۲,۶۰۰,۰۰۰
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۱۱	۰	۰	۱,۱۴۸,۳۸۵	۱,۱۴۸,۳۸۵
سود سهام مصوب	۰	۰	(۹۰,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۵۷,۴۱۹	(۵۷,۴۱۹)	۰
مانده در ۱۳۹۹/۱۰/۱۱	۳,۸۰۰,۰۰۰	۱۱۹,۶۱۲	۱,۸۰۹,۱۰۶	۵,۷۲۸,۷۱۸
تغییرات حقوق مالکانه در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۱۰				
سود خالص دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۱۰	۰	۰	۳,۲۰۹,۴۹۹	۳,۲۰۹,۴۹۹
سود سهام مصوب	۰	۰	(۲۳۰,۰۰۰)	(۲۳۰,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۱۶۰,۴۷۵	(۱۶۰,۴۷۵)	۰
مانده در ۱۴۰۰/۱۰/۱۰	۳,۸۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۸۷	۴,۶۲۸,۱۳۰	۸,۷۰۸,۲۱۷

صورت جریان های نقدی سه سال مالی اخیر (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی			
نقد از حاصل از عملیات	۱,۶۶۲,۰۰۳	(۷,۲۱۶,۷۴۶)	(۹۲۹,۳۱۶)
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۳۴۷,۵۷۳)	(۲۶۱,۲۱۰)	(۱۰۳,۲۵۳)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱,۳۱۴,۴۳۰	(۷,۴۷۷,۹۵۷)	(۱,۰۳۲,۵۶۹)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری			
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	۱,۱۵۱,۶۸۸	۲,۵۸۰	۳,۰۷۳
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۱,۱۲۴,۶۶۶)	(۸۵,۹۱۰)	(۳۳,۷۳۸)
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت	(۴۹۱,۲۰۰)	(۲۴,۱۵۶)	(۵۱۲)
دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰	(۵۰,۰۰۰)	۰
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۲۸,۱۶۲	۱,۱۳۰	۳,۸۲۰
دریافت های نقدی حاصل از سود سپرده های بانکی	۰	(۶۰,۰۰۰)	۰
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	۳۶,۳۸۷	۱۴,۰۲۱	۱۴,۸۹۸
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۲۹۹,۶۲۹)	(۲۰۲,۳۳۶)	(۱۲,۴۵۸)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۱,۰۱۴,۸۰۱	(۷,۳۸۰,۲۹۲)	(۱,۰۴۵,۰۲۷)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی			
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۲۳,۸۳۱,۹۶۷	۱۶,۵۷۸,۳۹۳	۷,۱۵۵,۸۰۷
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۲۲,۱۹۳,۴۵۹)	(۸,۳۴۲,۹۸۷)	(۵,۴۰۷,۲۶۱)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۲,۴۴۶,۸۴۰)	(۹۴۷,۴۵۱)	(۲۶۲,۶۵۲)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۲۳۰,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)	۰
جریان خالص ورود (خروج) حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۱,۰۳۸,۳۳۱)	۷,۱۹۷,۹۵۵	۱,۴۸۵,۸۹۳
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۲۳,۵۳۱)	(۴۸۲,۳۳۷)	۴۴۰,۸۶۷
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۸۷۸,۳۸۱	۱,۳۶۰,۷۰۱	۹۲۱,۰۵۸
تاثیر تغییرات نرخ ارز	(۲۱,۵۱۸)	۱۷	(۱,۲۲۴)
مانده موجودی نقد در پایان سال	۸۳۳,۳۳۲	۸۷۸,۳۸۱	۱,۳۶۰,۷۰۱
معاملات غیر نقدی	۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۰

۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

۲-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

در راستای عزم شرکت جهت ورود به بورس و مطابق با الزامات فرابورس جهت عرضه بخشی از سهام، شرکت صنایع گلدیران اقدام به تهیه این گزارش با هدف استفاده از تمام ظرفیت های متصور از تامین مالی ناشی از عرضه سهام نموده است.

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

کل مبلغ سرمایه گذاری مورد نیاز برای تحقق اهداف یادشده مبلغ ۴.۵۶۳.۸۰۰ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر است:

جدول منابع و مصارف وجوه	
منابع	افزایش سرمایه از محل آورده نقدی سهامداران از طریق سلب حق تقدم سهامداران فعلی ۴.۵۶۳.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰
مصارف	تسویه تسهیلات مالی پرداختی، کاهش در تعهدات (۴.۵۶۳.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰)

۳-۲- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت صنایع گلدیران (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳.۸۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸.۳۶۳.۸۰۰ میلیون ریال، از محل آورده نقدی سهامداران جدید (سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و فروش سهام فوق به صورت عام و صدور سهام جایزه برای سهامداران اولیه از محل مابه التفاوت صرف سهام) افزایش دهد.

در افزایش سرمایه از محل آورده نقدی سهامداران با سلب حق تقدم در ابتدا به پیشنهاد هیئت مدیره و مجوز مجمع عمومی فوق العاده تعداد ۱.۳۱۵.۲۹۷.۰۸۰ برگ حق تقدم به ارزش ۴.۵۶۴ میلیارد ریال و 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 سهم به صورت 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 به صورت قطعی در مجمع عمومی فوق العاده تصمیم گیری خواهد شد). بر اساس محاسبات صورت گرفته، مشخص و اثبات گردید است که افزایش سرمایه یا کاهش قیمت عرضه عمومی سهام، در صورتی که بر اساس قیمت تئوریک باشد، از آنجاییکه به طور مستقیم بر تعداد سهم قابل عرضه تأثیر می گذارد، منجر به کاهش یا افزایش حقوق سهامداران فعلی نخواهد شد.

شرکت قصد افزایش سرمایه از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم همزمان با عرضه اولیه در بورس اوراق بهادار تهران را دارد و عرضه اولیه در روز عرضه از طریق تابلوی فرابورس انجام خواهد شد لذا تعیین قیمت روز سهام برای سلب حق تقدم از سهام سهامداران قبلی می بایست بر مبنای کشف قیمت در روز عرضه اولیه سهام در تابلوی فرابورس انجام شود.

مفروضات زیر به عنوان مبنای محاسبه قیمت تقریبی سهم در زمان افزایش از محل آورده نقدی و سلب حق تقدم سهام در نظر گرفته شده است. لیکن همانگونه که در بالا توضیح داده شده، قیمت نهایی جهت عرضه عمومی سهام بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مشخص خواهد شد.

مفروضات:

- ارزش بازار قعلی شرکت: ۲۴.۴۵۶.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال
- مبلغ سرمایه قعلی شرکت: ۳.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال
- تعداد سهام فعلی شرکت: ۳.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰ عدد
- قیمت هر سهم پیش از افزایش سرمایه: ۶.۴۳۶ ریال
- درصد افزایش سرمایه: ۱۲۰.۱٪
- مبلغ افزایش سرمایه: ۴.۵۶۳.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال
- مبلغ سرمایه پس از افزایش سرمایه: ۸.۳۶۳.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال
- قیمت پذیره نویسی هر سهم در عرضه عمومی (قیمت تئوریک): ۳.۴۷۰ ریال

الف: تعداد سهام جدید شرکت که در فرایند افزایش سرمایه ۱۲۰.۱ درصدی ایجاد می شود معادل اختلاف تعداد سهام فعلی و تعداد سهام شرکت پس از افزایش سرمایه است:

$$8.363.800.000 - 3.800.000.000 = 4.563.800.000 = \text{تعداد جدید سهام شرکت}$$

ب: محاسبه قیمت تئوریک افزایش سرمایه:

$$\text{قیمت جدید هر سهم} = \frac{\text{درصد افزایش سرمایه} \times \text{قیمت اسمی} + \text{قیمت پیش از افزایش سرمایه}}{1 + \text{درصد افزایش سرمایه}} = \frac{6.436 + 1.000 \times 120.1\%}{1 + 120.1\%} = 3.470$$

ج: تعداد حق تقدم جدید سلب شده از سهامداران فعلی و قابل عرضه در روز عرضه اولیه از محل صرف سهام از تقسیم مبلغ افزایش سرمایه بر قیمت تئوریک به شرح زیر محاسبه می شود:

$$4.563.800.000.000 \div 3.470 = 1.315.297.080 = \text{تعداد سهام جدید در پذیره نویسی}$$

بر این اساس درصد شناوری آزاد سهام پس از عرضه اولیه با احتساب عرضه ۶٪ از سهام صنایع گلدیران جهت کشف قیمت مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۴، ۲۰/۱ درصد برآورد می‌شود.

د: تعداد سهام جایزه متعلق به سهامداران قبلی برابر با اختلاف تعداد سهام ایجاد شده در فرایند افزایش سرمایه و تعداد حق تقدم قابل فروش به سهامداران جدید است:

$$3.248.502.920 = 4.563.800.000 - 1.315.297.080 = \text{تعداد سهام جدید جایزه به سهامداران فعلی}$$

بدین ترتیب درصد سهام جایزه دریافتی سهامداران فعلی ۸۵/۴۹ درصد برآورد می‌شود.

ه: مبلغ واریزی به حساب شرکت جهت انجام افزایش سرمایه شامل ارزش اسمی هر حق تقدم معادل ۱.۰۰۰ ریال و ارزش مازاد قیمت حق تقدم معادل ریال می‌باشد:

$$4.563.800.000.000 = (1.315.297.080 \times 2.470) + (1.315.297.080 \times 1.000) = \text{مبلغ واریزی حاصل از افزایش سرمایه}$$

نحوه استفاده از صرف سهام

ابتدا به پیشنهاد هیئت مدیره و مجوز مجمع عمومی فوق‌العاده 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 کشف قیمت انجام شده سهام صنایع گلدیران مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۴ در بازار دوم فرابورس تعیین شده است که توسط مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام تأیید می‌گردد. پس از عرضه عمومی سهام، صرف سهام ناشی از مابه‌التفاوت قیمت عرضه و ارزش اسمی هر برگ سهم، به صورت سهام جایزه به سهامداران قبلی قابل تخصیص خواهد بود.

دلایل سلب حق تقدم از سهامداران فعلی

شرکت صنایع گلدیران (سهامی عام) با توجه به استراتژی‌های خود و برنامه‌های توسعه مدون، در نظر دارد در کمترین زمان ممکن نسبت به تأمین مالی اقدام نماید، لذا با توجه به این موضوع که افزایش سرمایه از طریق سلب حق تقدم به صورت پذیره نویسی عمومی انجام خواهد شد نیازی به دوره ۶۰ روزه مهلت استفاده از حق تقدم را ندارد که این روش مدنظر هیئت مدیره قرار گرفته است. از سوی دیگر با توجه به این موضوع که در افزایش سرمایه به روش سلب حق تقدم میزان تعهد پذیره نویسی کمتر از سایر روش‌ها می‌باشد، لذا استفاده از این روش می‌تواند هزینه‌های جانبی افزایش سرمایه و زمان افزایش سرمایه را کاهش دهد.

۳- تشریح جزئیات برنامه افزایش سرمایه

۳-۱- مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان

رویه‌های حسابداری در تهیه این اطلاعات مطابق با رویه‌های مورد عمل در تهیه صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۰ دی ۱۴۰۰ است. اهم مفروضات شرکت در سال‌های مالی آتی که مبنای تهیه این اطلاعات قرار گرفته است، به شرح زیر است:

➤ نرخ رشد میانگین قیمت فروش محصولات معادل سالانه ۲۶ درصد در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه فرض شده است.

➤ نرخ رشد میانگین تعداد فروش سالانه محصولات در حالت عدم انجام و انجام افزایش سرمایه به طور متوسط ۵ درصد در نظر گرفته شده است.

➤ نرخ رشد بهای تمام شده در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ معادل ۲۸٪ و برای سالهای ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ معادل ۲۷٪، در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است. نرخ رشد بهای تمام شده کالای فروش رفته شامل، مواد اولیه، دستمزد و سربار برای سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ به ترتیب معادل ۲۵٪، ۲۱٪ و ۲۳٪، برای سال ۱۴۰۳ نسبت به سال ۱۴۰۲ به ترتیب معادل ۲۷٪، ۲۱٪ و ۲۴٪ و برای سال ۱۴۰۴ نسبت به ۱۴۰۳ به ترتیب معادل ۲۷٪، ۲۱٪ و ۲۵٪ در نظر گرفته شده است.

➤ تعداد کارکنان و هزینه حقوق و دستمزد، در هر دو حالت انجام افزایش و عدم انجام افزایش سرمایه با در نظر گرفتن متوسط افزایش قانونی در نرخ حقوق و دستمزد، سالانه ۲۱٪ در نظر گرفته شده است.

➤ هزینه‌های تبلیغات در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، برای سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱، به طور متوسط ۱۹٪ افزایش، برای سال ۱۴۰۳ نسبت به ۱۴۰۲ به طور متوسط ۱۳٪ افزایش و برای سال ۱۴۰۴ نسبت به ۱۴۰۳ به طور متوسط ۱۴٪ رشد در نظر گرفته شده است. روند کاهشی نرخ رشد هر سال نسبت به سال پایه با فرض شناخت بازار نسبت به برند شرکت می باشد.

➤ نرخ رشد هزینه های منتسب به فروش شامل هزینه های حمل، نصب و گارانتی و انبارداری محصول در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ به طور متوسط ۲۵٪ و برای سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به طور متوسط ۲۷٪ در نظر گرفته شده است.

➤ کاهش در نرخ هزینه مالی در حالت افزایش سرمایه، با توجه به ورود منابع به شرکت و عدم تأمین مالی از طریق اخذ تسهیلات مالی بانکی، در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ معادل ۱۷ درصد، و برای سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ نسبت به سال مقایسه ای قبل معادل ۱۲ درصد در نظر گرفته شده است.

➤ در حالت انجام افزایش سرمایه، فرض شده است که شرکت برای تأمین منابع مالی، اقدام به اخذ تسهیلات مالی بانکی (صرفاً در سال اول افزایش سرمایه) ننماید. در این حالت سود قبل از مالیات شرکت برای سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ معادل ۱۸٪ افزایش و برای سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ نسبت به سال مقایسه ای قبل به ترتیب معادل ۹٪ و ۷٪ افزایش می یابد.

➤ با توجه به اینکه در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، درآمد ابرازی سالانه شرکت برای سال های ۱۴۰۲ الی ۱۴۰۴ به طور متوسط ۲۷٪ افزایش می یابد، شرکت مشمول تخفیف نرخ مالیاتی موضوع تبصره ۷ ماده ۱۰۵ قانون مالیات های مستقیم می گردد. بدین صورت که به ازای هر ۱۰ درصد افزایش در درآمد ابرازی مشمول مالیات نسبت به سال گذشته، یک واحد درصد و حداکثر تا ۵ واحد درصد از نرخ های مالیاتی کاسته می شود. همچنین با توجه به ورود شرکت به بازار دوم فرابورس، ۵ درصد تخفیف مالیاتی بر روی نرخ نیز در سال های آتی لحاظ شده است. نرخ موثر مالیاتی در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، برای سال های ۱۴۰۲ معادل ۱۸٪ و برای سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ معادل ۱۴٪ و در حالت انجام افزایش سرمایه، برای سال ۱۴۰۲ معادل ۱۶٪، سال ۱۴۰۳ معادل ۱۴٪ و سال ۱۴۰۴ معادل ۱۴٪ در نظر گرفته شده است. شایان ذکر اینکه، مالیات عملکرد شرکت با در نظر گرفتن معافیت مالیاتی واحد تولیدی منطقه ویژه اقتصادی کاسپین محاسبه گردیده است.

➤ ورود نقدینگی به درون شرکت با در نظر گرفتن بازده مورد انتظار مشارکت کنندگان در افزایش سرمایه با در نظر گرفتن نرخ تورم سالانه محقق خواهد شد.

➤ سیاست تقسیم سود شرکت اینگونه در نظر گرفته شده است که در حالت انجام افزایش سرمایه، درصد تقسیم سود در سال های ۱۴۰۲ الی ۱۴۰۴ معادل ۱۶٪ سود خالص فرض شده است. در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، در سال ۱۴۰۲ معادل ۱۴٪ و در سال ۱۴۰۳ معادل ۱۳٪ و برای سال ۱۴۰۴ معادل ۱۲٪ سود خالص فرض شده است.

۳-۲- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت برای ۳ سال مالی آینده با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است:

پیش‌بینی صورت وضعیت مالی برای ۳ سال مالی آتی (میلیون ریال)

۱۴۰۴/۱۰/۱۰		۱۴۰۳/۱۰/۱۱		۱۴۰۲/۱۰/۱۰		۱۲ ماهه ۱۴۰۱ بزاوردی	شرح
فرض افزایش سرمایه	فرض عدم افزایش سرمایه	فرض افزایش سرمایه	فرض عدم افزایش سرمایه	فرض افزایش سرمایه	فرض عدم افزایش سرمایه		
۵,۷۷۸,۰۵۹	۵,۷۷۸,۰۵۹	۵,۳۹۹,۵۶۹	۵,۳۹۹,۵۶۹	۵,۰۰۰,۹۹۸	۵,۰۰۰,۹۹۸	۴,۶۰۱,۴۰۱	دارایی‌های ثابت مشهود
۴۵۴,۵۱۳	۴۵۴,۵۱۳	۵۰۲,۸۲۴	۵۰۲,۸۲۴	۴۸۲,۵۴۸	۴۸۲,۵۴۸	۵۲۶,۵۹۴	دارایی‌های نامشهود
۹۹۵	۹۹۵	۹۹۵	۹۹۵	۹۹۵	۹۹۵	۹۹۵	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
							دریافتنی‌های بلندمدت
۱۷۲,۴۹۴	۱۷۲,۴۹۴	۱۷۲,۴۹۴	۱۷۲,۴۹۴	۷۲,۴۹۴	۱۷۲,۴۹۴	۷۲,۴۹۴	سایر دارایی‌ها
۶,۴۰۶,۰۶۱	۶,۴۰۶,۰۶۱	۶,۰۷۵,۸۸۱	۶,۰۷۵,۸۸۱	۵,۵۵۷,۰۳۵	۵,۶۵۷,۰۳۵	۵,۲۰۱,۴۸۴	جمع دارایی‌های غیر جاری
۱۰,۵۵۳,۴۳۸	۸,۳۷۱,۴۵۲	۷,۹۳۲,۲۵۲	۶,۵۹۵,۸۰۹	۵,۷۴۲,۷۸۳	۵,۲۷۳,۷۹۶	۴,۲۶۹,۶۹۱	پیش پرداخت‌ها
۴۵,۳۶۹,۹۶۲	۴۵,۳۶۹,۹۶۲	۳۵,۸۹۶,۸۶۷	۳۵,۸۹۶,۸۶۷	۲۸,۵۲۲,۲۳۵	۲۸,۵۲۲,۲۳۵	۲۳,۱۰۴,۱۶۲	موجودی قطعات و کالا
۱۵,۵۷۸,۸۸۶	۱۵,۵۷۸,۸۸۶	۱۲,۶۵۰,۲۷۴	۱۲,۶۵۰,۲۷۴	۱۰,۳۹۲,۹۰۰	۱۰,۲۹۲,۹۰۰	۸,۴۹۱,۳۶۳	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۱,۳۶۰,۷۱۶	۸۸۰,۷۱۶	۱,۰۸۰,۷۵۰	۷۸۰,۷۵۰	۱,۰۲۵,۷۸۴	۵۳۶,۹۳۴	۳۶۰,۳۱۹	موجودی نقد
۷۲,۸۱۳,۰۰۳	۷۰,۲۰۱,۰۱۷	۵۷,۵۶۰,۱۴۴	۵۵,۹۲۳,۷۰۱	۴۵,۶۸۳,۷۰۳	۴۴,۶۲۵,۸۶۶	۳۶,۲۲۵,۵۳۶	جمع دارایی‌های جاری
۷۹,۲۶۹,۰۶۴	۷۶,۶۰۷,۰۷۸	۶۳,۶۳۶,۰۲۵	۶۱,۹۹۹,۵۸۲	۵۱,۲۴۰,۷۳۸	۵۰,۲۸۲,۹۰۱	۴۱,۴۲۷,۰۲۰	جمع دارایی‌ها
۸,۳۶۳,۸۰۰	۳,۸۰۰,۰۰۰	۸,۳۶۳,۸۰۰	۳,۸۰۰,۰۰۰	۸,۳۶۳,۸۰۰	۳,۸۰۰,۰۰۰	۳,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه

۸۳۶,۳۸۰	۳۸۰,۰۰۰	۸۳۶,۳۸۰	۳۸۰,۰۰۰	۵۷۸,۹۹۲	۳۸۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۲۳,۴۲۸,۲۲۹	۲۲,۸۸۷,۳۲۶	۱۵,۸۱۲,۰۴۹	۱۵,۴۰۷,۳۶۳	۱۰,۷۷۰,۰۶۶	۱۰,۴۷۹,۹۳۶	۷,۶۲۵,۹۸۶	سود انباشته
۳۲,۶۲۸,۴۰۹	۲۷,۰۶۷,۳۲۶	۲۵,۰۱۲,۲۲۹	۱۹,۵۸۷,۳۶۳	۱۹,۷۱۲,۸۵۸	۱۴,۶۵۹,۹۳۶	۱۱,۸۰۵,۹۸۶	جمع حقوق مالکانه
۳,۹۰۳,۹۷۶	۳,۶۰۳,۹۷۶	۳,۹۰۳,۹۷۶	۳,۶۰۳,۹۷۶	۳,۱۸۵,۸۰۴	۳,۱۸۵,۸۰۴	۲,۹۹۷,۵۰۰	پرداختی‌های بلندمدت
۸۳۴,۷۴۴	۸۳۴,۷۴۴	۶۸۹,۸۷۱	۶۸۹,۸۷۱	۵۷۰,۱۴۱	۵۷۰,۱۴۱	۴۷۱,۱۹۱	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۴,۷۳۸,۷۲۰	۴,۴۳۸,۷۲۰	۴,۵۹۳,۸۴۷	۴,۲۹۳,۸۴۷	۳,۷۵۵,۹۴۶	۳,۷۵۵,۹۴۶	۳,۴۶۸,۶۹۱	جمع بدهی‌های غیر جاری
۱۱,۰۳۸,۰۲۳	۱۰,۴۱۸,۱۹۶	۸,۷۶۷,۲۴۹	۸,۹۵۶,۹۲۱	۶,۲۹۰,۶۴۳	۶,۴۴۲,۶۴۳	۴,۹۳۱,۹۸۱	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۱,۵۷۶,۵۶۰	۱,۳۹۵,۴۸۴	۱,۰۳۲,۳۴۵	۹۳۱,۰۹۵	۷۷۵,۷۵۸	۷۱۸,۸۴۲	۶۵۶,۶۸۰	مالیات پرداختی
۲۸,۲۱۹,۲۴۲	۲۲,۲۱۹,۲۴۲	۲۳,۵۱۹,۲۴۲	۲۷,۵۱۹,۲۴۲	۲۰,۲۱۹,۲۴۲	۲۴,۲۱۹,۲۴۲	۲۰,۲۱۹,۲۴۲	تسهیلات مالی
۱,۰۶۸,۱۱۰	۱,۰۶۸,۱۱۰	۷۱۱,۱۱۳	۷۱۱,۱۱۳	۴۸۶,۲۹۱	۴۸۶,۲۹۱	۳۴۴,۴۴۰	پیش دریافت‌ها
-	-	-	-	-	-	-	سود سهام پرداختی
۴۱,۹۰۱,۹۳۵	۴۵,۱۰۱,۰۳۲	۳۴,۰۲۹,۹۴۹	۳۸,۱۱۸,۳۷۱	۲۷,۷۷۱,۹۳۵	۳۱,۸۶۷,۰۱۹	۲۶,۱۵۲,۳۴۳	جمع بدهی‌های جاری
۴۶,۶۴۰,۶۵۵	۴۹,۵۳۹,۷۵۲	۳۸,۶۲۳,۷۹۶	۴۲,۴۱۲,۲۱۹	۳۱,۵۲۷,۸۸۰	۳۵,۶۲۲,۹۶۴	۲۹,۶۲۱,۰۳۴	جمع بدهی‌ها
۷۹,۲۶۹,۰۶۴	۷۶,۶۰۷,۰۷۸	۶۳,۶۴۶,۰۲۵	۶۱,۹۹۹,۵۸۲	۵۱,۲۴۰,۷۳۸	۵۰,۲۸۲,۹۰۱	۴۱,۴۲۷,۰۲۰	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

۳-۳- پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت برای ۳ سال مالی آینده با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است:

پیش‌بینی صورت سود و زیان برای ۳ سال مالی آتی (میلیون ریال)

۱۴۰۴/۱۰/۱۰		۱۴۰۳/۱۰/۱۱		۱۴۰۲/۱۰/۱۰		۱۲ ماهه ۱۴۰۱ برآوردی	شرح
فرض افزایش سرمایه	فرض عدم افزایش سرمایه	فرض افزایش سرمایه	فرض عدم افزایش سرمایه	فرض افزایش سرمایه	فرض عدم افزایش سرمایه		
۹۹,۷۱۷,۵۲۳	۹۹,۷۱۷,۵۲۳	۷۸,۶۰۹,۱۳۴	۷۸,۶۰۹,۱۳۴	۶۱,۹۷۳,۶۷۲	۶۱,۹۷۳,۶۷۲	۴۸,۷۹۴,۹۲۰	فروش و درآمد حاصل از خدمات
(۶۷,۸۶۳,۲۸۲)	(۶۷,۸۶۳,۲۸۲)	(۵۳,۵۴۳,۴۰۱)	(۵۳,۵۴۳,۴۰۱)	(۴۲,۲۱۸,۰۷۰)	(۴۲,۲۱۸,۰۷۰)	(۳۳,۰۳۴,۱۶۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۱,۸۵۴,۲۴۰	۳۱,۸۵۴,۲۴۰	۲۵,۰۶۵,۷۳۲	۲۵,۰۶۵,۷۳۲	۱۹,۷۵۵,۶۰۲	۱۹,۷۵۵,۶۰۲	۱۵,۷۶۰,۷۵۹	سود ناخالص
(۱۵,۸۵۵,۰۹۲)	(۱۵,۸۵۵,۰۹۲)	(۱۳,۲۷۳,۵۹۷)	(۱۳,۲۷۳,۵۹۷)	(۱۱,۱۸۹,۱۹۷)	(۱۱,۱۸۹,۱۹۷)	(۹,۲۴۲,۸۶۳)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
(۳۹۰,۸۵۵)	(۳۹۰,۸۵۵)	(۳۰۷,۸۱۳)	(۳۰۷,۸۱۳)	(۲۴۲,۴۲۱)	(۲۴۲,۴۲۱)	۸۰,۵۰۱	سایر اقلام عملیاتی
۱۵,۶۰۸,۲۹۳	۱۵,۶۰۸,۲۹۳	۱۱,۴۸۴,۳۲۲	۱۱,۴۸۴,۳۲۲	۸,۳۲۳,۹۸۴	۸,۳۲۳,۹۸۴	۶,۵۹۸,۳۹۷	سود عملیاتی
(۵,۰۷۹,۴۶۴)	(۵,۰۷۹,۴۶۴)	(۴,۲۳۳,۴۶۴)	(۴,۹۵۳,۴۶۴)	(۳,۶۳۹,۴۶۴)	(۴,۳۵۹,۴۶۴)	(۲,۸۵۳,۴۲۷)	هزینه های مالی
۱۱۴,۶۱۱	۱۱۴,۶۱۱	۹۰,۲۶۱	۹۰,۲۶۱	۷۱,۰۸۶	۷۱,۰۸۶	(۵۸,۳۴۵)	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۰,۶۴۳,۴۴۱	۹,۹۲۳,۴۴۱	۷,۳۴۱,۱۲۰	۶,۶۲۱,۱۲۰	۴,۷۵۵,۶۰۶	۴,۰۳۵,۶۰۶	۳,۶۱۶,۶۲۶	سود قبل از مالیات
(۱,۵۷۶,۵۶۰)	(۱,۳۹۵,۴۸۴)	(۱,۰۳۲,۳۴۵)	(۹۳۱,۰۹۵)	(۷۷۵,۷۵۸)	(۷۱۸,۸۴۲)	(۶۵۶,۶۸۰)	مالیات بر درآمد
۹,۰۶۶,۸۸۱	۸,۵۲۷,۹۵۷	۶,۳۰۸,۷۷۵	۵,۶۹۰,۰۲۵	۳,۹۷۹,۸۴۸	۳,۳۱۶,۷۶۴	۳,۰۲۹,۹۴۶	سود خالص

۳-۴- پیش بینی صورت منابع و مصارف

پیش بینی صورت منابع و مصارف شرکت برای ۳ سال مالی آینده با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است:

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۰/۱۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۰/۱۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۱۰		۱۲ ماهه ۱۴۰۱	شرح
فرض افزایش سرمایه	فرض عدم افزایش سرمایه	فرض افزایش سرمایه	فرض عدم افزایش سرمایه	فرض افزایش سرمایه	فرض عدم افزایش سرمایه	برآوردی	
۱۰۸۰,۷۵۰	۷۸۰,۷۵۰	۱۰۲۵,۷۸۴	۵۳۶,۹۳۴	۳۶۰,۳۱۹	۳۶۰,۳۱۹	۸۳۳,۳۳۲	مواردی ابتدای سال
۹۹,۷۱۷,۵۲۳	۹۹,۷۱۷,۵۲۳	۷۸,۶۰۹,۱۳۴	۷۸,۶۰۹,۱۳۴	۶۱,۹۷۳,۶۷۲	۶۱,۹۷۳,۶۷۲	۴۸,۷۹۴,۹۲۰	وجوه دریافتی حاصل از درآمدهای عملیاتی نقدی
۴,۷۰۰,۰۰۰	۴,۷۰۰,۰۰۰	۳,۳۰۰,۰۰۰	۳,۳۰۰,۰۰۰	۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۵۲,۰۲۳	وجوه دریافتی از محل تسهیلات
۳,۰۹۳,۶۴۸	۳,۰۴۹,۸۶۶	۳,۴۱۸,۶۷۲	۳,۹۷۹,۴۶۷	۱,۹۳۱,۴۶۳	۲,۴۹۵,۵۳۵	۳,۸۸۴,۶۱۸	وجوه دریافتی حاصل از وصول مطالبات و پیش دریافت ها
۰	۰	۰	۰	۴,۵۶۳,۸۰۰	۰	۰	وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه
۱۰۸,۵۹۱,۹۲۱	۱۰۸,۲۴۸,۱۳۸	۸۶,۳۵۳,۵۹۰	۸۶,۴۲۵,۵۳۵	۶۸,۸۲۹,۲۵۴	۶۸,۸۲۹,۵۲۵	۶۱,۵۶۴,۸۹۲	جمع منابع
(۲,۲۳۴,۶۴۸)	(۲,۲۳۴,۶۴۸)	(۱,۸۴۶,۸۱۷)	(۱,۸۴۶,۸۱۷)	(۱,۵۲۶,۲۹۵)	(۱,۵۲۶,۲۹۵)	(۱,۲۶۱,۴۰۰)	وجوه پرداختی بابت حقوق و دستمزد- عملیاتی
(۳,۰۹۸,۴۴۲)	(۳,۰۹۸,۴۴۲)	(۲,۵۶۰,۶۹۶)	(۲,۵۶۰,۶۹۶)	(۲,۱۱۶,۲۷۸)	(۲,۱۱۶,۲۷۸)	(۱,۷۴۸,۹۹۰)	وجوه پرداختی بابت حقوق و دستمزد- غیر عملیاتی
(۷۴,۴۴۶,۹۵۳)	(۷۴,۴۴۶,۹۵۳)	(۵۸,۵۴۴,۰۲۰)	(۵۸,۵۴۴,۰۲۰)	(۴۵,۷۱۷,۰۴۶)	(۴۵,۷۱۷,۰۴۶)	(۴۱,۹۱۵,۸۱۴)	وجوه پرداختی به تامین کنندگان خدمات
(۶,۴۹۹,۱۲۳)	(۶,۴۹۹,۱۲۳)	(۵,۱۸۰,۵۰۰)	(۵,۱۸۰,۵۰۰)	(۴,۱۳۷,۵۱۲)	(۴,۱۳۷,۵۱۲)	(۳,۳۵۴,۶۳۶)	وجوه پرداختی بابت سایر هزینه های عملیاتی
(۳۷۸,۴۹۰)	(۳۷۸,۴۹۰)	(۳۹۸,۵۷۱)	(۳۹۸,۵۷۱)	(۳۹۹,۵۹۷)	(۳۹۹,۵۹۷)	(۲,۰۸۴,۹۷۴)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی ثابت
(۱۲,۴۶۶,۸۲۵)	(۱۲,۴۶۶,۸۲۵)	(۱۰,۴۶۷,۰۲۴)	(۱۰,۴۶۷,۰۲۴)	(۸,۸۵۴,۷۴۴)	(۸,۸۵۴,۷۴۴)	(۷,۲۹۶,۵۶۳)	وجوه پرداختی بابت هزینه های بازاریابی و فروش
(۱,۵۷۶,۵۶۰)	(۱,۳۹۵,۴۸۴)	(۱,۰۳۲,۳۴۵)	(۹۳۱,۰۹۵)	(۷۷۵,۷۵۸)	(۷۱۸,۸۴۲)	(۶۵۶,۶۸۰)	وجوه پرداختی بابت مالیات بر درآمد
(۱,۴۵۰,۷۰۱)	(۱,۰۴۷,۹۹۴)	(۱,۰۰۹,۴۰۴)	(۷۶۲,۵۹۹)	(۶۳۶,۷۷۶)	(۴۶۲,۸۱۳)	(۳۲,۰۹۰)	وجوه پرداختی بابت سود سهام سالانه
(۵,۰۷۹,۴۶۴)	(۵,۷۹۹,۴۶۴)	(۴,۲۳۳,۴۶۴)	(۴,۹۵۳,۴۶۴)	(۳,۶۳۹,۴۶۴)	(۴,۳۵۹,۴۶۴)	(۲,۸۵۳,۴۲۷)	وجوه پرداختی بابت اصل و سود تسهیلات دریافتی
(۱۰۷,۲۳۱,۲۰۵)	(۱۰۷,۳۶۷,۴۲۲)	(۸۵,۲۷۲,۸۴۰)	(۸۵,۶۴۴,۷۸۵)	(۶۷,۸۰۳,۴۷۰)	(۶۸,۲۹۲,۵۹۱)	(۶۱,۲۰۴,۵۷۴)	جمع مصارف
۶,۳۶۰,۷۱۶	۸۰,۷۱۶	۱۰۸۰,۷۵۰	۷۸۰,۷۵۰	۱۰۲۵,۷۸۴	۵۳۶,۹۳۴	۳۶۰,۳۱۹	مانده نقد پایان سال

۳-۵- ارزیابی مالی طرح

سود و زیان شرکت در دو حالت انجام و عدم افزایش سرمایه تا سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۰/۱۰ در جدول زیر ارائه شده است. شایان ذکر اینکه، ارزیابی طرح افزایش سرمایه بر مبنای مقایسه دو حالت افزایش سرمایه و عدم اجرای افزایش سرمایه انجام شده است. در حالت عدم انجام افزایش سرمایه به علت افزایش در تسهیلات دریافتی، هزینه بهره افزایش و در نتیجه سود شرکت کاهش می‌یابد. برای محاسبه جریانات نقدی خالص طرح، مجموع مابه‌التفاوت سود شرکت در دو حالت انجام و عدم انجام و مبلغ افزایش سرمایه (به عنوان جریان نقدی کاهنده) محاسبه شده است و ارزیابی نهایی بر اساس این جریانات نقدی تفاضلی ارائه شده است.

۱۴۰۴/۱۰/۱۰	۱۴۰۳/۱۰/۱۱	۱۴۰۲/۱۰/۱۰	۱۲ ماهه برآوردی	
۹,۰۶۶,۸۸۱	۶,۳۰۸,۷۷۵	۳,۹۷۹,۸۴۸	۳,۰۲۹,۹۴۶	سودخالص در حالت افزایش سرمایه
۸,۵۲۷,۹۵۷	۵,۶۹۰,۰۲۵	۳,۳۱۶,۷۶۴	۳,۰۲۹,۹۴۶	سود (زیان)خالص در حالت عدم افزایش سرمایه
۵۳۸,۹۲۴	۶۱۸,۷۵۰	۶۶۳,۰۸۴	۰	خالص تغییرات سود و زیان
				تعدیلات ناشی از استهلاک:
۸۲۱,۴۸۳	۶۸۳,۳۲۴	۵۸۴,۲۹۴	۵۰۹,۷۰۸	استهلاک در حالت افزایش سرمایه
۸۲۱,۴۸۳	۶۸۳,۳۲۴	۵۸۴,۲۹۴	۵۰۹,۷۰۸	استهلاک در حالت عدم افزایش سرمایه
۰	۰	۰	۴,۵۶۳,۸۰۰	جریانات نقدی حاصل از افزایش سرمایه
(۴-۲,۷۰۷)	(۲۴۶,۸۰۵)	(۱۷۳,۹۶۳)		جریانات نقدی حاصل از سود مصوب (مابه‌التفاوت عدم و افزایش)
۱۳۶,۲۱۷	۳۷۱,۹۴۵	۴۸۹,۱۲۱	۴,۵۶۳,۸۰۰	خالص جریانات نقدی
۵,۵۳۴,۰۸۳	۵,۳۹۷,۸۶۶	۵,۰۲۵,۹۲۱	۴,۵۶۳,۸۰۰	خالص جریانات نقدی - تجمعی
۱۸٪	۱۸٪	۱۸٪		نرخ تنزیل - درصد
۸۲,۹۰۶	۲۶۷,۱۲۵	۴۱۴,۵۱۰	۴,۵۶۳,۸۰۰	خالص جریانات نقدی تنزیل شده

با توجه به این مطلب که افزایش سرمایه یاد شده صرفاً به عنوان جایگزین برای اخذ تسهیلات می باشد، لذا ارزش فعلی آن بر اساس ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری به مفهوم سستی آن محاسبه نگردیده و به محاسبات مربوط به ورود و خروج نقدینگی اکتفا شده است. در جدول زیر خلاصه بازدهی طرح پیشنهادی افزایش سرمایه در قالب شاخص‌های عمومی ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری بر اساس اطلاعات ارائه شده، به شرح زیر است:

ارزیابی جریان‌ات نقدی طرح افزایش سرمایه

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳۶ ماه	دوره بازگشت سرمایه
۷۶۴.۵۴۱	ارزش فعلی خالص (میلیون ریال)
٪۱۸	نرخ تنزیل

خالص ارزش فعلی (NPV) بر اساس فرمول زیر محاسبه شده است:

$$NPV = \sum_{n=1}^n \frac{FCF_n}{(1+i)^n}$$

در رابطه فوق FCF جریان‌ات نقدی، i نرخ تنزیل، n دوره مورد نظر و N تعداد کل دوره‌ها می باشد.

۴ - عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه، پیشنهادی و فعالیت شرکت با ریسک‌هایی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری درباره سرمایه‌گذاری در این شرکت عوامل ریسک را مدنظر قرار دهند. اهم این عوامل را به شرح زیر می‌توان برشمرد:

۴-۱- ریسک نوسانات نرخ ارز: زیان احتمالی ناشی از نوسانات نرخ ارز که می‌تواند بر قیمت تمام‌شده خریدهای خارجی، ارزش تسویه دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی و همچنین هزینه تأمین مالی تسهیلات ارزی اثرگذار باشد.

شرکت صنایع گلدیران به‌منظور مدیریت ریسک نوسانات نرخ ارز، کلیه خریدهای خارجی را به‌صورت رویه پیش‌پرداختی انجام می‌دهد. بدین شکل که قبل از ایجاد بدهی، بر مبنای رویه‌های وزارت صمت و بانک مرکزی فرآیند تخصیص و خرید و حواله ارز انجام می‌شود و بنابراین نرخ ارز بسته می‌شود. مابقی نوسانات نرخ ارز از طریق انعطاف‌پذیری قیمت‌گذاری و رویه‌های قیمت‌گذاری مدیریت می‌شود.

۲-۴- ریسک کسب و کار: منظور از ریسک کسب و کار مجموعه عواملی است که می تواند مانع از دستیابی شرکت به اهداف از قبل تعیین شده شود و متأثر از عوامل متعددی مانند میزان رقابت در صنعت، سهم از بازار، تغییر فناوری و تکنولوژی با توجه به نیاز به روز بودن محصولات شرکت همگام با تغییرات تکنولوژی، شرایط کلی اقتصاد و می باشد.

به منظور مدیریت ریسک کسب و کار شرکت در طول سال های اخیر توانسته با اقداماتی نظیر تشکیل کارگروه کسب و کار متشکل از متخصصین داخلی و خارجی، افراد درون سازمانی و برون سازمانی و پیش بینی های تحلیلی اقتصادی مناسب، شدت اثر ریسک های اقتصادی بر شرکت را کاهش داده و همچنین با رویکرد "انتظارات مشتری" به عنوان اولویت اول در استراتژی های خود، نسبت به به روزرسانی های سبد محصولات خود اقدامات مؤثری داشته که منجر به تثبیت و بهبود درآمد و سودآوری گردیده است. توسعه برند جی پلاس و تمرکز بر داخلی سازی نیز از جمله اقدامات استراتژیکی است که برای مدیریت ریسک های کسب و کار در مجموعه به کار گرفته شده است.

۳-۴- ریسک اعتباری و نقدینگی: منظور از ریسک اعتباری و نقدینگی، احتمال زیان ناشی از عدم توانایی پرداخت مطالبات توسط مشتریان (به عنوان یک ذینفع واحد) و عدم توانایی در تأمین منابع مالی لازم جهت بازپرداخت بدهی ها است که می تواند ناشی از شرایط حوزه کسب و کار بوده و یا از ضعف سیستم کنترل های داخلی و یا حوزه اقلام معوق و رویدادها نشأت بگیرد. از سویی دیگر در شرایط اقتصاد تورمی (همانند اقتصاد حال حاضر کشور) مدیریت وجوه نقد، اهمیت زیادی می یابد به گونه ای که عدم مدیریت صحیح وجوه نقد در شرایط تورمی ممکن است منجر به مشکلات نقدینگی برای سازمان شود.

اقدامات این شرکت به منظور مدیریت ریسک اعتباری و نقدینگی شامل برنامه های فروش مبتنی بر شرایط کسب و کار و رویکرد پیش فعالانه نسبت به شرایط اقتصادی می باشد. این موارد سبب شده شرکت از وضعیت نقدینگی مناسبی برخوردار باشد؛ درآمدهای شرکت در حال حاضر به صورت نقدی بوده و رتبه بندی اعتباری بالایی نزد سیستم بانکی برای مجموعه ایجاد شده است که این موضوعات انعطاف پذیری مالی شرکت را تقویت کرده است. با این حال جهت کاهش ریسک های احتمالی، بررسی های دوره ای اعتبار شرکت نزد بانک ها و مؤسسات مالی با نظارت اعضای هیئت مدیره و معاونت مالی شرکت به طور مستمر در حال انجام است. همچنین شرکت در دوره های گذشته با افزایش سرمایه تلاش کرده است ضمن ارتقای نسبت کفایت سرمایه، رتبه بندی اعتباری را نیز بهبود دهد.

۴-۴- ریسک عملیاتی: منظور از ریسک عملیاتی ریسک هایی است که یک شرکت در انجام فعالیت های روزانه خود در صنعت مربوطه با آن روبروست و می تواند ناشی از رویه های داخلی، افراد و سیستم ها باشد.

نحوه مدیریت ریسک عملیاتی در شرکت گلدیران به این صورت است که شرکت اقدام به استانداردسازی، تصویب و به روزرسانی رویه های داخلی موجود در قالب دستورالعمل ها و روش اجرایی های متعدد نموده است و همچنین تلاش شده است با استقرار کمیته های هیئت مدیره تحت رهنمودهای راهبری شرکتی، استانداردهای عملیاتی و رویه های داخلی ارتقاء یابد. شرکت با ارتقای

استانداردهای مرتبط با بخش‌های کنترل کیفی در کارخانه‌ها و همچنین تقویت بخش برنامه‌ریزی تولید سعی کرده است که رعایت کیفیت فرآیندهای تولید و همچنین انجام عملیات بر اساس برنامه‌ریزی‌های مشخص اطمینان حاصل نماید. استانداردهای تولید سازمان تا آنجایی ارتقاء یافته است که آزمایشگاه شرکت به‌عنوان یکی از آزمایشگاه‌های معتمد توسط سازمان استاندارد تعیین شده است.

۴-۵- ریسک صنعت: ریسک صنعت عبارت است از نوسانات بازدهی سرمایه‌گذاری که بر اثر اتفاقات یا وقایع خاص و تغییرات در یک صنعت رخ می‌دهد مانند کمبود مواد اولیه، منسوخ شدن ماشین‌آلات و محصولات، ریسک رقابت با محصول خارجی، ریسک افزایش قیمت حامل‌های انرژی و

مدیریت ریسک صنعت در شرکت صنایع گلدیران شامل بازرسی دوره‌ای، استفاده و نگهداری مناسب ماشین‌آلات، انعطاف‌پذیری برنامه تولید، مراودات مؤثر با شرکت‌های تأمین‌کننده مختلف و به‌روزرسانی روش‌های تولید متناسب با متدولوژی صنعت است. لازم به ذکر است که تکنولوژی صنعتی مورد استفاده در مجموعه گلدیران منطبق بر آخرین استانداردهای صنعتی ال‌جی می‌باشد که ضمن انطباق با آخرین تکنولوژی‌های تولیدی منجر به تولید محصولات باکیفیت نیز می‌شود.

۴-۶- ریسک تداوم فعالیت: ریسک‌هایی که ادامه فعالیت شرکت را با تردید جدی مواجه می‌سازد مانند مصادره شرکت به دلیل ادعاهای مالی و عدم توانایی شرکت در بازپرداخت بدهی‌ها، اتمام قراردادهای بااهمیت و عدم تمدید آن‌ها، عدم امکان تأمین مواد اولیه. حساسیت مدیریت این شرکت در خصوص کسب و کار موجب شده تا در صورتی که منافع شرکت در ادامه قراردادهای بلندمدت- انحصاری/مشارکتی و یا همکاری با شرکت‌های تأمین‌کننده کاهش یابد، شرکت از سایر فرصت‌های موجود نظیر تمرکز بر ایجاد و توسعه برند مبتنی بر تولید داخلی بهره برده و در صورت نیاز اقدام به تأمین کالا از سایر تأمین‌کنندگان، تغییر رویه‌های خرید، تولید و ... جهت ارتقاء خود بهره برد. مجموعه گلدیران با تکیه بر چند دهه فعالیت در صنعت، تغییرات بااهمیت ساختار اقتصادی کشور و ... را تجربه کرده و با موفقیت به فعالیت خود ادامه داده است. در حال حاضر هم با تمرکز بر برندینگ قوی با هدف رضایت مشتری و توسعه سبد درآمدی و محصولی، چشم‌اندازهای بزرگ‌تری را متصور است.

۴-۷- ریسک‌های محیط زیستی: تهدیدات ناشی از اثرات منفی فعالیت‌های شرکت بر موجودات زنده و محیط‌زیست ناشی از پساب تولیدی، ایجاد ضایعات و از بین بردن منابع طبیعی اقدامات انجام شده به منظور مدیریت ریسک‌های محیط زیستی شامل تولیدات دارای سطح انرژی A+ و بیشتر، کاهش ضایعات تولید و بسته‌بندی و به‌روزرسانی روش‌های تولید مطابق با استاندارد ISO می‌باشد.

۴-۸- ریسک‌های حقوقی: احتمال تأثیر تغییر قوانین، وضع قوانین جدید و تعهدات حقوقی و قراردادی فعلی شرکت، ریسک مربوط به مالکیت دارایی فکری

اگرچه مشخصاً ریسک تغییر قوانین و مقررات تجارت در کشورمان بالا است و هرروز با تغییرات جدیدی روبرو هستیم ولیکن شرکت صنایع گلدیران با ایجاد واحد حقوقی و نظارت و پیگیری مستمر بر پرونده‌های حقوقی و تغییرات قوانین، پیامدهای این ریسک را کاهش داده است. همچنین مجموعه گلدیران تحت نظر معاونت مالی، بخش انطباق با مقررات مالی را ایجاد کرده است که به‌صورت اختصاصی به قوانین و مقررات با پیامدهای مالی می‌پردازد.

۹-۴- ریسک قیمت‌گذاری محصولات: تعیین قیمت فروش محصولات در سازوکارهایی به‌جز عرضه و تقاضا مانند قیمت‌گذاری دستوری

در برخی از صنایع و نوسانات غیرمعارف در قیمت محصول به‌هرحال با توجه به شرایط اقتصادی موجود، نهادهای دولتی و نظارتی سعی در قیمت‌گذاری دستوری در تمامی صنایع و محصولات دارند که طبیعی است از حالت علمی و چارچوب‌مند مکانیسم‌های عرضه و تقاضا خارج می‌گردد. ولی مجموعه گلدیران سعی کرده است با ایجاد فرآیند قیمت‌گذاری در شرکت و مشارکت واحدهای مختلف سازمانی ازجمله واحد فروش و بازاریابی و درنهایت واحد مالی ضمن رعایت سودآوری و جایگاه قیمتی محصولات، الزامات قانونی را نیز رعایت کند که از ریسک‌های حقوقی به دور باشد. در این راستا شرکت گلدیران جزو شرکت‌هایی است که سابقه کاملاً درخشان نزد سازمان حمایت از مصرف‌کنندگان دارد.

۱۰-۴- ریسک قیمت مواد اولیه: تعیین بهای خرید مواد اولیه در سازوکارهایی به‌جز عرضه و تقاضا مانند قیمت‌گذاری دستوری در برخی

از صنایع و نوسانات غیرمعارف در قیمت مواد اولیه سازوکار شرکت صنایع گلدیران برای مدیریت این ریسک شناسایی تأمین‌کننده‌های متعدد، انعطاف‌پذیری روش‌های تولید و تنوع محصولات است. البته عمده رویه‌های قیمت‌گذاری در مواد اولیه خارجی به‌صورت عرضه و تقاضا بوده و قیمت‌گذاری دستوری تأثیر کمی در این فرآیند دارد ولیکن تلاش شده است با ایجاد روابط مناسب با تأمین‌کنندگان و ایجاد واحد نظارت بر معاملات و فعال کردن کمیسیون معاملات در شرکت صنایع گلدیران ریسک‌های این حوزه مدیریت شود.

۱۱-۴- ریسک‌های سیاسی و بین‌المللی: تغییر در فعالیت یا سودآوری شرکت ناشی از تغییر در فضای سیاسی و اقتصادی داخلی و

بین‌المللی سال‌های ۱۳۹۷ تا ۱۳۹۹ صحنه بیشترین تغییران مرتبط با فضای سیاسی بین‌المللی علیه ایران و فضای اقتصادی داخلی بوده است. در این سال‌ها نه‌تنها سودآوری مجموعه کاهش نیافته بلکه بهبود هم داشته است. این بهبود ناشی از مدیریت پیامدهای ناشی از ریسک‌های سیاسی و بین‌المللی به شیوه بهینه و تبدیل این ریسک‌ها به فرصت بوده است که ازجمله رویه‌های این مدیریت می‌توان به تشکیل کارگروه‌ها و کمیته‌های کارکردی موقتی، بازطراحی ساختار شرکت، تدوین فرآیندها و بازمهندسی فرآیندها از جنبه نگرش سودآوری مالی به فعالیت‌های سازمان، استفاده از ظرفیت‌های مدیریت بودجه و اشاره کرد. در کنار این موارد توسعه برند جی‌پلاس با مکانیسم‌های بازاریابی مناسب و توسعه سبد محصولی درآمدی نیز در این نتایج مؤثر بوده است.

۴-۱۲- ریسک‌های اجتماعی و فرهنگی: ریسک عدم ایفای تعهدات شرکت در قبال کارکنان، مشتریان و سایر ذی‌نفعان در خصوص مواردی مانند رعایت مقررات کار و تعهد به حفظ کیفیت محصول دریافت تقدیرنامه‌ها و گواهی‌های مختلف مانند تندیس تقدیر Environment , Quality ,Customer Satisfaction از وزارت صنعت معدن و تجارت، تندیس طلایی ملی رعایت حقوق مصرف‌کننده از چند همایش اعطای گواهینامه و تندیس رعایت حقوق مصرف‌کنندگان، تندیس تعالی و نشان ضمانت کیفیت از سازمان گارانتی در سال ۱۳۹۱، نشان Trusted Brand Award از ۲۰۱۷ TBA از وزارت صنعت و معدن و سایر تندیس‌ها و تقدیرهای ملی و همچنین قرارداد بلندمدت با شرکت مشتریان گلدیران (به‌عنوان واحد نمونه کشوری در ارائه خدمات به مشتریان) نشان از توجه مجموعه به رعایت حقوق مصرف‌کننده دارد. مشارکت در رخدادهای اجتماعی ازجمله مشارکت در امور خیریه مرتبط با بلایایی طبیعی و ... نیز در راستای توجه به مسئولیت‌های اجتماعی بوده است.

۵ - نتیجه‌گیری و پیشنهاد هیئت‌مدیره

با توجه به تحلیل ارائه شده، پیشنهاد می‌گردد سرمایه شرکت از مبلغ ۳۸۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۰۳۶۳۸۰۰۰۰۰۰۰ ریال که معادل مبلغ ۴۰۵۶۳۸۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال از محل آورده نقدی سهامداران جدید (سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و فروش سهام فوق به صورت عام و صدور سهام جایزه برای سهامداران اولیه از محل مابه‌التفاوت صرف سهام) با رعایت مفاد مواد ۱۶۱ و ۱۶۷ و تبصره ماده ۱۶۷ لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت و دریافت تأییدیه‌های مورد نیاز از سازمان بورس و اوراق بهادار افزایش یابد. گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۰۸ به تصویب هیئت‌مدیره رسیده است.