

### خلاصه مدیریتی

تأمین مالی و طراحی شیوه تأمین مالی پروژه ها با هدف حداکثر کردن بازده، حداکثر کردن بازدهی سرمایه، اصلاح ساختار مالی و تأمین نقدینگی لازم برای اجرای پروژه ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه پذیری طرح ها و پروژه ها است. برای این منظور، شناخت دقیق منابع مالی، ویژگی های حاکم بر آن ها و همچنین شناخت مصارف مالی مورد نیاز، ضرورت دارد. با تلفیق منابع و مصارف و تهیه جدول بهینه، طراحی مالی مناسب صورت می پذیرد. روش های تأمین مالی پروژه به دو نوع کلی مبتنی بر سرمایه (Equity-Based) و مبتنی بر بدهی (Debit-Based) است. تأمین مالی مبتنی بر سرمایه مستلزم واگذاری قسمتی از سود پروژه در مقابل دریافت سرمایه می باشد. در واقع در این روش، با استفاده از آورده نقدی سهامداران و افزودن بر حجم حقوق صاحبان سهام در شرکت و یا پروژه، سرمایه مورد نیاز تأمین می شود. آورده سهامداران در پیشبرد فعالیت های پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نیز تمام و در آینده، بین سهامداران توزیع می گردد.

### تأمین مالی از طریق حقوق صاحبان سهام

یکی از گزینه هایی که در میان روش های تأمین مالی مبتنی بر سرمایه متصور است، افزایش سرمایه است. افزایش سرمایه، منابع را به صورتی مستقیم در اختیار مجری قرارداد و به لحاظ نظری با هیچ محدودیتی مواجه نیست. این روش، ریسک عدم بازپرداخت را به دنبال ندارد و مراحل اجرایی آن نیز می تواند بسیار کوتاه تر از هر روش دیگری باشد، دو مسیر کلی در تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه متصور است؛

#### ۱- سهامداران فعلی: این که منابع مورد نیاز از طریق سهامداران فعلی و یا منابع موجود در شرکت، به اشکالی غیر از سرمایه

ثبت شده کسب شود. استفاده از منابع صاحبان شرکت می تواند به طریق زیر صورت گیرد:

- پرداخت مبلغ اسمی سهام به نقد
- انتقال سود تقسیم نشده شرکت به سرمایه شرکت
- انتقال اندوخته شرکت به سرمایه شرکت
- انتقال مطالبات سهامداران

#### ۲- سهامداران جدید: استفاده از منابع مالی خارج از شرکت نیز مستلزم سهامدار نمودن افراد جدیدی است که می بایست از سد

حق تقدم سهامداران فعلی بگذرند. حل این مسئله نیز به روش های زیر امکان پذیر است:

- سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و پذیره نویسی سهام جدید
- فروش حق تقدم توسط سهامداران قدیم به افرادی غیر از صاحبان قدیم شرکت

شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) در نظر دارد به منظور جلوگیری از خروج منابع (تقسیم سود انباشته)، و تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز برای تأمین مواد اولیه مورد نیاز شرکت و استفاده از معافیت مالیاتی طبق (مفاد بند (ه) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور)، از محل سود انباشته افزایش سرمایه دهد.

#### مزایای افزایش سرمایه از محل سود انباشته

- ۱- باعث بهبود وضعیت یا رشد تولید و سودآوری شرکت می شود.
- ۲- افزایش سرمایه به جز اثرات بنیادی، اثرات روانی نیز بر قیمت تابلو خواهد داشت. با انتشار خبر افزایش سرمایه، اقبال به سهم افزایش می یابد و تا زمان ثبت افزایش سرمایه، شرکت می تواند مورد توجه سهامداران قرار گیرد و بازدهی قیمتی نصیب آنان کند.

این گزارش با هدف بررسی توجیه پذیری افزایش سرمایه شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) تهیه شده است.، تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، مدیران تصمیم گیرنده در شرکت و سهامداران را از توجیه پذیر بودن این افزایش سرمایه مطمئن نمایند.

بررسی افزایش سرمایه پیشنهادی شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) در ادامه به طور جامع به آن پرداخته شده است، نشان می دهد که استفاده از این منبع در جهت جبران مخارج گذشته و معافیت مالیاتی دارای توجیه مالی قابل قبول می باشد.

## ۱- مشخصات ناشر

### ۱-۱- تاریخچه

شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۲۶۰۴۹۶۹۸۴ در تاریخ ۱۳۸۵/۱۰/۲۵ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و طی شماره ۲۹۰۲۶ مورخ ۱۳۸۵/۱۰/۲۵ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی استان اصفهان به ثبت رسیده است. و متعاقباً از تاریخ ۱۳۸۸/۱۱/۲۰، شروع به بهره برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۸/۲۴ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۶ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۲ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) جزء شرکت های فرعی شرکت تولیدی چدن سازان (سهامی عام) است. مرکز اصلی شرکت در اصفهان، شهرک صنعتی سگزی، فاز دوم، خیابان هفتم واقع است.

### ۲-۱- فعالیت اصلی

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده دو اساسنامه عبارت است از:

#### الف- موضوع اصلی

۱- تولید انواع شمش های فولادی به روش ریخته گری مداوم و تک باره ای. ۲- تولید انواع قطعات صنعتی بر اساس سفارش مشتری از جمله پاتیل سرباره فولاد سازی، کوکیل و متعلقات مربوطه جهت شمش ریزی، انواع قالب برش و پرس بدنه خودرو از جنس چدن های آلیاژی و سایر قطعات ریخته گری چدنی و فولادی. ۳- ارائه خدمات طراحی انواع پاتیل سرباره و کوکیل و قطعات صنعتی. ۴- مشاوره در امور ریخته گری و مدل سازی. ۵- انجام خدمات ساخت انواع مدل های ریخته گری و عملیات حرارتی قطعات ریخته گری شده. ۶- انجام هرگونه فعالیت تولیدی، معاملاتی، بازرگانی و مالی و همچنین واردات و صادرات که به طور مستقیم یا غیرمستقیم به عملیات موضوع بندهای فوق مرتبط باشد. ۷- انجام خدمات آزمایشگاهی، آزمون و کالیبراسیون.

#### ب- موضوع فرعی

ایجاد کارخانه جدید و واحدهای مربوطه و توسعه کارخانه های فعلی در راستای پیشبرد و توسعه فعالیت های شرکت، ازدیاد و توسعه کمی و کیفی محصولات، فراهم آوردن تسهیلات به منظور گسترش فعالیت ها، انجام تحقیقات در جهت دستیابی به دانش جدید و سایر منابع ضروری، کسب، فروش و انتقال دانش فنی، سرمایه گذاری در سهام شرکت ها (بورسی و غیر بورسی) و موسسات و خرید و فروش سهام آن ها و مشارکت با دیگران در چارچوب موضوع فعالیت شرکت.

### ۳-۱- رویه های حسابداری

#### ۳-۱-۱ درآمد عملیاتی

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

درآمد عملیاتی حاصل از فروش کالا در زمان تحویل کالا به مشتری شناسایی می شود.

درآمد ارائه خدمات، در زمان ارائه خدمات، شناسایی می گردد.

#### ۳-۲- تسعیر ارز

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

۳-۲-۱- تفاوت های ناشی از تسویه یا تسعیر اقلام پولی ارزی به عنوان درآمد یا هزینه دوره وقوع شناسایی و در صورت سود و زیان گزارش می شود.

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

#### ۳-۳-۱ مخارج تامین مالی

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

#### ۳-۴-۱ دارایی های ثابت مشهود

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

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

| نوع دارایی           | نرخ استهلاک                                       | روش استهلاک       |
|----------------------|---------------------------------------------------|-------------------|
| ساختمان              | ۱۵ و ۲۵ ساله                                      | خط مستقیم         |
| تأسیسات              | ۱۲، ۱۰، ۸ و ۱۵ درصد، ۴ و ۱۰ و ۵ ساله              | نزولی و خط مستقیم |
| ماشین آلات و تجهیزات | ۱۲، ۱۰، ۸ و ۱۵ درصد، ۱۰، ۸، ۱۲، ۱۵ و ۲۰ ساله      | نزولی و خط مستقیم |
| وسایل نقلیه          | ۶ ساله                                            | خط مستقیم         |
| اثاث و منصوبات       | ۵، ۳، ۶ و ۱۰ ساله                                 | خط مستقیم         |
| ابزارآلات            | ۱۵، ۱۲، ۱۰، ۸ و ۲۵ درصد، ۴، ۵، ۶، ۸، ۱۰ و ۱۰ ساله | نزولی و خط مستقیم |

برای دارایی های ثابتی که طی ماه تحصیل می شود و مورد بهره برداری قرار می گیرد، استهلاک از اول ماه بعد محاسبه و در حساب ها منظور می شود. در مواردی که هر یک از دارایی های استهلاک پذیر (به استثنای ساختمان ها و تأسیسات ساختمانی) پس از آمادگی جهت بهره برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای بیش از ۶ ماه متوالی در یک دوره مالی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاک آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاک منعکس در جدول بالاست. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاک بر حسب مدت باشد، ۷۰٪ مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به باقیمانده مدت تعیین شده برای استهلاک دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

### ۱-۳-۵- دارایی های نامشهود

دارایی های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حساب ها ثبت می شود. استهلاک دارایی های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود:

| نوع دارایی  | نرخ استهلاک | روش استهلاک |
|-------------|-------------|-------------|
| نرم افزارها | ۳ ساله      | خط مستقیم   |
| دانش فنی    | ۵ ساله      | خط مستقیم   |

### ۱-۳-۶- زیان کاهش ارزش دارایی‌ها

در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش دارایی‌ها، آزمون کاهش ارزش انجام می‌گیرد. در این صورت مبلغ بازیافتنی دارایی برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می‌گردد. چنانچه برآورد مبلغ بازیافتنی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتنی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است تعیین می‌گردد. آزمون کاهش ارزش دارایی‌های نامشهود با عمر مفید نامعین، بدون توجه به وجود یا عدم وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش، به طور سالانه انجام می‌شود.

مبلغ بازیافتنی یک دارایی (یا واحد مولد وجه نقد)، ارزش فروش به کسر مخارج فروش یا ارزش اقتصادی، هر کدام بیشتر است می‌باشد. ارزش اقتصادی برابر با ارزش فعلی جریان‌های نقدی آتی ناشی از دارایی با استفاده از نرخ تنزیل قبل از مالیات که بیانگر ارزش زمانی پول و ریسک‌های مختص دارایی که جریان‌های نقدی آتی برآوردی بابت آن تعدیل نشده است، می‌باشد.

تنها در صورتی که مبلغ بازیافتنی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی (یا واحد مولد وجه نقد) تا مبلغ بازیافتنی آن کاهش یافته و تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می‌گردد، مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به کاهش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می‌گردد.

در صورت افزایش مبلغ بازیافتنی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) می‌باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتنی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در سال‌های قبل، افزایش می‌یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) نیز بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می‌گردد مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می‌شود.

### ۱-۳-۷- موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالا به " اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش " هریک از اقلام اندازه گیری می شود. در صورت فزونی بهای تمام شده نسبت به خالص ارزش فروش، مابه التفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش موجودی شناسایی می شود. بهای تمام شده موجودی ها با بکارگیری روش های زیر تعیین می گردد:

#### روش مورد استفاده

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| مواد اولیه ، بسته بندی و کمکی | میانگین موزون |
| کالای در جریان ساخت           | میانگین موزون |
| کالای ساخته شده               | میانگین موزون |
| قطعات و لوازم یدکی            | میانگین موزون |

### ۱-۳-۸- ذخایر

ذخایر، بدهی هایی هستند که زمان تسویه و یا تعیین مبلغ آن توام با ابهام نسبتاً قابل توجه است. ذخایر زمانی شناسایی می شوند که شرکت دارای تعهد فعلی (قانونی یا عرفی) در نتیجه رویدادهای گذشته باشد، خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد محتمل باشد و مبلغ تعهد به گونه ای اتکاپذیر قابل برآورد باشد.

ذخایر در پایان هر دوره مالی بررسی و برای نشان دادن بهترین برآورد جاری تعدیل می شوند و هرگاه خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد، دیگر محتمل نباشد، ذخیره برگشت داده می شود.

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان: ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان بر اساس یک ماه آخرین حقوق و مزایای مستمر کارکنان برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حساب ها منظور می شود.

### ۱-۳-۹- سرمایه گذاری ها:

| اندازه گیری                                                                                   |                                                      |                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|
| شرکت                                                                                          | نوع سرمایه گذاری                                     |                          |
| بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها                               | سرمایه گذاری در شرکت های فرعی                        | سرمایه گذاری های بلندمدت |
| بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها                               | سایر سرمایه گذاری های بلندمدت                        |                          |
| اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموعه (پرتفوی) سرمایه گذاری ها                            | سرمایه گذاری سریع معامله در بازار                    | سرمایه گذاری های جاری    |
| اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها                                   | سایر سرمایه گذاری های جاری                           |                          |
| شناخت درآمد                                                                                   |                                                      |                          |
| شرکت                                                                                          | نوع سرمایه گذاری                                     |                          |
| در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ تایید صورت های مالی) | سرمایه گذاری در شرکت های فرعی                        | انواع سرمایه گذاری ها    |
| در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)     | سایر سرمایه گذاری های جاری و بلندمدت در سهام شرکت ها |                          |
| در زمان تحقق سود تضمین شده (با توجه به نرخ سود مؤثر)                                          | سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار                    |                          |

### ۱-۳-۱۰- مالیات بر درآمد:

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

#### ۴-۱- بازار سهام شرکت

سهام شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۲ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. هم اکنون سهام شرکت با طبقه بندی در صنعت محصولات فولادی، با نماد فسازان و در بازار دوم بورس معامله می گردد.

#### ۵-۱- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۲۲ مرداد ماه ۱۴۰۲ به شرح زیر می باشد:

| سهامدار                                 | حقیقی/حقوقی | تعداد سهم     | نوع سهم | درصد از کل |
|-----------------------------------------|-------------|---------------|---------|------------|
| شرکت تولیدی چدن سازان (سهامی عام)       | حقوقی       | ۱,۷۰۱,۲۳۱,۲۹۹ | عادی    | ۵۶.۷٪      |
| مهدی تنورساز                            | حقیقی       | ۶۳,۲۰۲,۸۰۰    | عادی    | ۲.۱٪       |
| FIN StickingDepositoryAmtelonForsatFund | حقوقی       | ۶۱,۸۰۳,۸۹۰    | عادی    | ۲.۱٪       |
| صندوق سرمایه گذاری لوتوس پارسپان ص.س    | حقیقی       | ۴۴,۶۸۵,۱۴۴    | عادی    | ۱.۵٪       |
| امیربرنا کرمعلیان سیچانی                | حقیقی       | ۴۳,۵۵۰,۰۰۰    | عادی    | ۱.۵٪       |
| صندوق سرمایه گذاری اب اکسیرسودا ...BFM  | حقوقی       | ۴۲,۴۱۷,۷۹۲    | عادی    | ۱.۴٪       |
| شرکت بیمه کارآفرین                      | حقوقی       | ۳۹,۳۷۶,۵۴۴    | عادی    | ۱.۳٪       |
| فاطمه دلایی اصفهانی                     | حقیقی       | ۳۲,۶۴۱,۷۲۲    | عادی    | ۱.۱٪       |
| سیدجواد جمالی                           | حقیقی       | ۲۶,۹۵۰,۰۰۰    | عادی    | ۰.۹٪       |
| شرکت بیمه البرزسهمی عام ( )             | حقوقی       | ۲۵,۰۰۰,۰۰۰    | عادی    | ۰.۸٪       |
| سایر سهامداران                          | -           | ۹۱۹,۱۴۰,۸۰۹   | عادی    | ۳۰.۶٪      |
| جمع                                     |             | ۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ |         | ۱۰۰٪       |

## ۶-۱- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۲۴ خردادماه ۱۳۹۹ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیده اند.

| نام اعضای هیئت مدیره                   | سمت                  | نماینده              | موظف / غیرموظف | مدت ماموریت |            |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|-------------|------------|
|                                        |                      |                      |                | شروع        | خاتمه      |
| شرکت تولیدی چدن سازان (سهامی عام)      | رئیس هیات مدیره      | احمد کارگهی          | غیرموظف        | ۱۴۰۱/۰۴/۱۸  | ۱۴۰۳/۰۴/۱۶ |
| شرکت نو اندیشان صنعت فولاد (سهامی خاص) | نائب رئیس هیات مدیره | داود صافی            | غیرموظف        | ۱۴۰۱/۰۴/۱۸  | ۱۴۰۳/۰۴/۱۶ |
| شرکت سنگین صنعت کوهپایه (سهامی خاص)    | عضو هیات مدیره       | مهران انصاری شوریجه  | غیرموظف        | ۱۴۰۱/۰۴/۱۸  | ۱۴۰۳/۰۴/۱۶ |
| شرکت آراین اخگر اراک (سهامی خاص)       | عضو هیات مدیره       | حجت اله شهری فرد     | موظف           | ۱۴۰۱/۰۴/۱۸  | ۱۴۰۳/۰۴/۱۶ |
| شرکت راهکار جرگه ایرانیان (سهامی خاص)  | عضو هیات مدیره       | سهیل محمودزاده خامنه | غیرموظف        | ۱۴۰۱/۰۴/۱۸  | ۱۴۰۳/۰۴/۱۶ |
| آقای علی میر محمد صادقی                | مدیرعامل             | -                    | موظف           | ۱۴۰۱/۰۴/۱۸  | ۱۴۰۳/۰۴/۱۶ |

## ۷-۱- مشخصات حسابرس و بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۷ خرداد ماه ۱۴۰۱ موسسه حسابرسی آزمون پرداز (حسابداران رسمی) به عنوان حسابرس و بازرس قانونی و موسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود به عنوان حسابرس و بازرس قانونی علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی اصلی و علی البدل شرکت در سال مالی قبل نیز موسسه حسابرسی آزمون پرداز و موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا بوده است.

## ۸-۱- تغییرات سرمایه

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۳.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال، منقسم به ۳.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم، ۱.۰۰۰ ریالی با نام تماماً پرداخت شده می باشد.

| تاریخ افزایش سرمایه | سرمایه قبلی | مبلغ افزایش | سرمایه جدید | درصد افزایش | محل افزایش سرمایه                                   |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------------------------------------|
| ۱۳۸۵/۱۰/۲۵          | ۰           | ۰           | ۱۰۰         | ۰           | سرمایه اولیه                                        |
| ۱۳۹۰/۱۱/۲۷          | ۱۰۰         | ۹.۹۰۰       | ۱۰.۰۰۰      | ۹.۹۰۰       | مطالبات حال شده                                     |
| ۱۳۹۱/۰۶/۲۷          | ۱۰.۰۰۰      | ۴۰.۰۰۰      | ۵۰.۰۰۰      | ۴۰۰         | مطالبات حال شده                                     |
| ۱۳۹۲/۰۷/۰۶          | ۵۰.۰۰۰      | ۵۰.۰۰۰      | ۱۰۰.۰۰۰     | ۱۰۰         | مطالبات حال شده                                     |
| ۱۳۹۳/۰۱/۱۱          | ۱۰۰.۰۰۰     | ۱۰۰.۰۰۰     | ۲۰۰.۰۰۰     | ۱۰۰         | مطالبات حال شده                                     |
| ۱۳۹۴/۰۷/۱۱          | ۲۰۰.۰۰۰     | ۱۷۵.۰۰۰     | ۳۷۵.۰۰۰     | ۸۷/۵        | مطالبات حال شده                                     |
| ۱۳۹۸/۱۰/۲۱          | ۳۷۵.۰۰۰     | ۲۲۵.۰۰۰     | ۶۰۰.۰۰۰     | ۶۰          | سود انباشته                                         |
| ۱۴۰۱/۰۳/۱۲          | ۶۰۰.۰۰۰     | ۲.۴۰۰.۰۰۰   | ۳.۰۰۰.۰۰۰   | ۴۰۰         | سود انباشته، آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران |

## ۱-۹- وضعیت سهام

وضعیت سهام شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) طی دوره مالی جاری بشرح زیر می باشد:

| شرح                  | ۱۴۰۲/۰۵/۲۲    | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹    | ۱۴۰۰/۱۲/۲۹  | ۱۳۹۹/۱۲/۳۰  |
|----------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| تعداد کل سهام شرکت   | ۳.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ | ۳.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ | ۶۰۰.۰۰۰.۰۰۰ | ۶۰۰.۰۰۰.۰۰۰ |
| درصد سهام شناور آزاد | ۴۳            | ۴۳            | ۴۳          | ۴۳          |
| آخرین قیمت (ریال)    | ۷.۲۱۰         | ۵.۳۳۵         | ۴.۳۶۱       | ۳۶.۵۰۰      |

## ۱-۱۰- روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی ۳ سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

| شرح                                      | سال ۱۴۰۱  | سال ۱۴۰۰ | سال ۱۳۹۹ |
|------------------------------------------|-----------|----------|----------|
| سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال) | ۷۳۶       | ۳۳۱      | ۹۱۸      |
| سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)      | ۷۳۷       | ۳۳۲      | ۹۱۸      |
| سود نقدی هر سهم (ریال)                   | ۳۰۰       | ۱۰۰      | ۸۵۰      |
| سرمایه (میلیون ریال)                     | ۳.۰۰۰.۰۰۰ | ۶۰۰.۰۰۰  | ۶۰۰.۰۰۰  |

#### ۱۱-۱- ترکیب سرمایه گذاری ها

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر می باشد:

| شرح                            | مبلغ-میلیون ریال                  | درصد از کل دارایی ها |
|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| بلند مدت                       | سهام-پذیرفته نشده در شرکت فرعی    | ۰/۲۳                 |
|                                | بورس/فرا بورس سایر شرکت ها        | ۰/۲۶                 |
|                                | سپرده بانکی                       | ۰/۰۰۹                |
| جمع سرمایه گذاری های بلند مدت  |                                   | ۰/۵                  |
| کوتاه مدت                      | سهام پذیرفته شده در بورس/فرا بورس | ۰/۵۸                 |
|                                | سپرده بانکی                       | ۰/۰۱                 |
| جمع سرمایه گذاری های کوتاه مدت |                                   | ۰/۵۹                 |
| جمع کل سرمایه گذاری ها         |                                   | ۱/۰۹                 |

#### ۱۲-۱- وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت حقوق مالکانه و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت، به شرح جداول مندرج در صفحات بعد می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران بورس و اوراق بهادار تهران به آدرس ([www.codal.ir](http://www.codal.ir)) و با نماد "فسازان" موجود می باشد.

## ۱-۱۲-۱- صورت سود و زیان

صورت سود و زیان حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر است :

| سال ۱۳۹۹     | سال ۱۴۰۰     | سال ۱۴۰۱     |                                      |
|--------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
| میلیون ریال  | میلیون ریال  | میلیون ریال  |                                      |
| ۱۳,۸۹۹,۲۲۸   | ۲۵,۳۴۵,۱۲۵   | ۳۴,۷۲۸,۷۹۴   | درآمد های عملیاتی                    |
| (۱۱,۸۴۹,۴۳۶) | (۲۳,۱۵۱,۸۵۷) | (۳۰,۵۲۳,۴۳۰) | بهای تمام شده درآمد های عملیاتی      |
| ۲,۰۴۹,۷۹۲    | ۲,۱۹۳,۲۶۸    | ۴,۲۰۵,۳۶۴    | سود ناخالص                           |
| (۳۵۳,۸۷۱)    | (۸۲۶,۱۹۷)    | (۱,۱۶۸,۷۱۱)  | هزینه های فروش، اداری و عمومی        |
| ۱۵,۲۱۲       | -            | ۲۹,۸۹۵       | سایر درآمدها                         |
| (۱۹۶)        | (۲۴,۰۳۶)     | -            | سایر هزینه ها                        |
| ۱,۷۱۰,۹۳۷    | ۱,۳۴۳,۰۳۵    | ۳,۰۶۶,۵۴۸    | سود عملیاتی                          |
| (۱۰۹,۸۹۲)    | (۳۱۵,۹۴۱)    | (۶۳۱,۷۰۷)    | هزینه های مالی                       |
| (۴,۰۴۲)      | ۴۶,۷۹۰       | ۱۸۸,۱۲۴      | سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی |
| ۱,۵۹۷,۰۰۳    | ۱,۰۷۳,۸۸۴    | ۲,۶۲۲,۹۶۵    | سود قبل از کسر مالیات                |
| (۱۰۹,۰۸۶)    | (۷۹,۸۶۹)     | (۴۱۴,۶۴۳)    | مالیات بر درآمد                      |
| ۱,۴۸۷,۹۱۷    | ۹۹۴,۰۱۵      | ۲,۲۰۸,۳۲۲    | سود خالص                             |

## ۱-۱۲-۲- صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر است :

| ۱۳۹۹/۱۲/۳۰  | ۱۴۰۰/۱۲/۲۹  | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹  |                                        |
|-------------|-------------|-------------|----------------------------------------|
| میلیون ریال | میلیون ریال | میلیون ریال |                                        |
|             |             |             | <b>دارایی های غیر جاری</b>             |
| ۱,۲۸۹,۰۳۲   | ۲,۷۷۵,۷۰۲   | ۴,۱۰۸,۴۹۰   | دارایی های ثابت مشهود                  |
| ۲۸۳,۲۳۷     | ۳۳۱,۰۶۷     | ۶۶۵,۷۰۹     | دارایی های نامشهود                     |
| ۲۶,۰۰۰      | ۲۶,۰۰۰      | ۳۵,۹۹۸      | سرمایه گذاری در شرکت فرعی              |
| ۳۵,۰۰۰      | ۳۵,۰۰۰      | ۴۰,۰۰۰      | سرمایه گذاری در شرکت وابسته            |
| ۲,۹۱۰       | ۱,۶۵۸       | ۱,۶۵۸       | سایر سرمایه گذاری های بلند مدت         |
| ۱,۶۳۶,۱۷۹   | ۳,۱۶۹,۴۲۷   | ۴,۸۵۱,۸۵۵   | <b>جمع دارایی های غیر جاری</b>         |
|             |             |             | <b>دارایی های جاری</b>                 |
| ۴۶۹,۹۰۲     | ۵۹۳,۲۶۵     | ۱,۹۵۰,۲۵۹   | پیش پرداختها                           |
| ۲,۵۱۸,۸۰۰   | ۴,۴۹۶,۷۰۶   | ۴,۶۳۸,۹۲۳   | موجودی مواد و کالا                     |
| ۷۶۲,۰۵۵     | ۲,۵۷۵,۱۰۸   | ۳,۲۶۵,۵۶۵   | دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها  |
| ۴۱۰,۵۲۶     | ۶۳,۶۸۲      | ۹۱,۰۹۳      | سرمایه گذاری های کوتاه مدت             |
| ۱۵۸,۹۵۸     | ۵۴۸,۴۸۸     | ۵۵۲,۲۰۹     | موجودی نقد                             |
| ۴,۳۲۰,۲۴۱   | ۸,۲۷۷,۲۴۹   | ۱۰,۴۹۸,۰۴۹  | <b>جمع دارایی های جاری</b>             |
| ۵,۹۵۶,۴۲۰   | ۱۱,۴۴۶,۶۷۶  | ۱۵,۳۴۹,۹۰۴  | <b>جمع دارایی ها</b>                   |
|             |             |             | <b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>          |
|             |             |             | <b>حقوق مالکانه</b>                    |
| ۶۰۰,۰۰۰     | ۶۰۰,۰۰۰     | ۳,۰۰۰,۰۰۰   | سرمایه                                 |
| -           | ۲,۲۸۷,۸۲۴   | -           | افزایش سرمایه در جریان                 |
| ۶۰,۰۰۰      | ۶۰,۰۰۰      | ۱۷۰,۴۱۶     | اندوخته قانونی                         |
| ۱,۸۲۶,۸۷۶   | ۱,۲۹۰,۸۹۱   | ۳,۰۸۸,۷۹۷   | سود انباشته                            |
| ۲,۴۸۶,۸۷۶   | ۴,۲۳۸,۷۱۵   | ۶,۲۵۹,۲۱۳   | <b>جمع حقوق مالکانه</b>                |
|             |             |             | <b>بدهی ها</b>                         |
|             |             |             | <b>بدهی های غیر جاری</b>               |
| -           | ۲۹۱,۶۶۷     | -           | تسهیلات مالی بلندمدت                   |
| ۱۰۲,۴۰۹     | ۱۷۳,۶۲۲     | ۴۳۱,۹۰۲     | ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان        |
| ۱۰۲,۴۰۹     | ۴۶۵,۲۸۹     | ۴۳۱,۹۰۲     | <b>جمع بدهی های غیر جاری</b>           |
|             |             |             | <b>بدهی های جاری</b>                   |
| ۱,۰۵۰,۸۲۲   | ۱,۶۷۲,۵۴۳   | ۱,۴۱۲,۲۹۸   | پرداختنی های تجاری و غیر تجاری         |
| ۱۷۲,۴۳۴     | ۱۸۰,۹۷۵     | ۵۴۳,۲۵۹     | مالیات پرداختنی                        |
| ۱۲,۱۶۹      | ۲۵,۵۴۶      | ۷,۱۵۱       | سود سهام پرداختنی                      |
| ۱,۴۰۷,۷۰۲   | ۳,۵۸۵,۹۸۱   | ۴,۸۰۰,۳۶۵   | تسهیلات مالی دریافتنی                  |
| ۷۲۴,۰۰۸     | ۱,۲۷۷,۶۲۷   | ۱,۸۹۵,۷۱۶   | پیش دریافت ها                          |
| ۳,۳۶۷,۱۳۵   | ۶,۷۴۲,۶۷۲   | ۸,۶۵۸,۷۸۹   | <b>جمع بدهی های جاری</b>               |
| ۳,۴۶۹,۵۴۴   | ۷,۲۰۷,۹۶۱   | ۹,۰۹۰,۶۹۱   | <b>جمع بدهی ها</b>                     |
| ۵,۹۵۶,۴۲۰   | ۱۱,۴۴۶,۶۷۶  | ۱۵,۳۴۹,۹۰۴  | <b>جمع بدهی های و حقوق صاحبان سهام</b> |

### ۱-۱۲-۳- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

صورت تغییرات در حقوق مالکانه حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر است :

| سرمایه                                       | افزایش سرمایه<br>در جریان | اندوخته قانونی | سود انباشته | جمع کل      |
|----------------------------------------------|---------------------------|----------------|-------------|-------------|
| میلیون ریال                                  | میلیون ریال               | میلیون ریال    | میلیون ریال | میلیون ریال |
| مانده در ۱۳۹۹/۰۱/۰۱                          | ۶۰۰,۰۰۰                   | -              | ۵۲,۹۳۶      | ۵۵۶,۰۲۳     |
| ۱,۲۰۸,۹۵۹                                    |                           |                |             |             |
| <b>تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹</b>      |                           |                |             |             |
| سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۳۹۹ | -                         | -              | -           | ۱,۴۸۷,۹۱۷   |
| سود سهام مصوب                                | -                         | -              | -           | (۲۱۰,۰۰۰)   |
| تخصیص به اندوخته قانونی                      | -                         | -              | ۷,۰۶۴       | (۷,۰۶۴)     |
| مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰                          | ۶۰۰,۰۰۰                   | -              | ۶۰,۰۰۰      | ۱,۸۲۶,۸۷۶   |
| ۲,۴۸۶,۸۷۶                                    |                           |                |             |             |
| <b>تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰</b>      |                           |                |             |             |
| سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۰ | -                         | -              | -           | ۹۹۴,۰۱۵     |
| سود سهام مصوب                                | -                         | -              | -           | (۵۱۰,۰۰۰)   |
| افزایش سرمایه در جریان                       | -                         | ۲,۲۸۷,۸۲۴      | -           | (۱,۰۲۰,۰۰۰) |
| مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹                          | ۶۰۰,۰۰۰                   | ۲,۲۸۷,۸۲۴      | ۶۰,۰۰۰      | ۱,۲۹۰,۸۹۱   |
| ۴,۲۳۸,۷۱۵                                    |                           |                |             |             |
| <b>تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱</b>      |                           |                |             |             |
| سود خالص سال ۱۴۰۱                            | -                         | -              | -           | ۲,۲۰۸,۳۲۲   |
| افزایش سرمایه                                | ۲,۴۰۰,۰۰۰                 | -              | -           | -           |
| افزایش سرمایه در جریان                       | -                         | (۲,۲۸۷,۸۲۴)    | -           | (۲,۲۸۷,۸۲۴) |
| سود سهام مصوب                                | -                         | -              | -           | (۳۰۰,۰۰۰)   |
| تخصیص به اندوخته قانونی                      | -                         | -              | ۱۱۰,۴۱۶     | (۱۱۰,۴۱۶)   |
| مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹                          | ۳,۰۰۰,۰۰۰                 | -              | ۱۷۰,۴۱۶     | ۳,۰۸۸,۷۹۷   |
| ۶,۲۵۹,۲۱۳                                    |                           |                |             |             |

## ۱-۱۲-۴- صورت جریان های نقدی

صورت جریان های نقدی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر است :

| سال ۱۳۹۹                                              | سال ۱۴۰۰    | سال ۱۴۰۱    |                                                             |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------------------------------------------------------|
| میلیون ریال                                           | میلیون ریال | میلیون ریال |                                                             |
| <b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی</b>      |             |             |                                                             |
| ۶۳۵,۳۷۶                                               | (۱,۲۵۰,۷۶۴) | ۲,۳۶۰,۶۰۵   | نقد حاصل از عملیات                                          |
| (۱۹,۷۸۷)                                              | (۷۱,۳۲۸)    | (۵۲,۳۵۹)    | پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد                        |
| ۶۱۵,۵۸۹                                               | (۱,۳۲۲,۰۹۲) | ۲,۳۰۸,۲۴۶   | جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی              |
| <b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری</b> |             |             |                                                             |
| (۶۵۰,۵۳۵)                                             | (۱,۴۹۵,۲۳۳) | (۱,۳۸۶,۴۴۶) | پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود             |
| (۱۱۲,۲۷۷)                                             | (۵۰,۸۷۶)    | (۳۳۷,۵۶۸)   | پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود                |
| (۶۱,۰۰۰)                                              | -           | (۱۴,۹۹۸)    | پرداخت های نقدی برای تحصیل سایر سرمایه گذاری های بلندمدت    |
| -                                                     | ۱,۲۶۲       | -           | دریافت های نقدی ناشی از فروش سایر سرمایه گذاری های بلند مدت |
| (۶۱۷,۴۴۷)                                             | (۱۵۵,۰۸۲)   | (۱۹,۲۴۱)    | پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت       |
| ۱۹۷,۴۴۷                                               | ۴۸۶,۱۴۵     | ۷,۷۹۷       | دریافت های نقدی ناشی از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت     |
| (۲۰,۷۶۵)                                              | (۱۱,۲۰۰)    | -           | پرداخت های نقدی بابت تسهیلات اعطایی به دیگران               |
| ۸۶                                                    | ۱۰,۹۴۲      | ۸,۰۸۷       | دریافت های ناشی از سود سهام                                 |
| ۹,۵۰۶                                                 | ۲۴,۳۳۴      | ۳۲,۸۲۵      | دریافت های ناشی از سود سایر سرمایه گذاری ها                 |
| (۱,۲۵۴,۹۸۵)                                           | (۱,۱۸۹,۷۰۸) | (۱,۷۰۹,۵۴۴) | جریان خالص خروج وجه نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری     |
| (۶۳۹,۳۹۶)                                             | (۲,۵۱۱,۸۰۰) | ۵۹۸,۷۰۲     | جریان خالص خروج وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی        |
| <b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی</b>   |             |             |                                                             |
| -                                                     | ۹۲۱,۵۸۲     | ۱۱۲,۱۷۶     | دریافت های ناشی از افزایش سرمایه                            |
| -                                                     | ۵۰۰,۰۰۰     | -           | دریافت های نقدی حاصل از تامین مالی شرکت اصلی                |
| -                                                     | (۵۰۰,۰۰۰)   | -           | پرداخت های نقدی بابت استرداد تسهیلات دریافتی از شرکت اصلی   |
| ۲,۰۸۲,۷۲۹                                             | ۶,۵۱۶,۲۲۰   | ۵,۹۳۳,۲۰۹   | دریافت های ناشی از تسهیلات                                  |
| (۱,۰۸۸,۲۸۷)                                           | (۳,۹۸۰,۴۲۷) | (۵,۶۹۵,۴۴۸) | پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات                            |
| (۹۹,۲۴۹)                                              | (۴۰۵,۰۳۰)   | (۶۳۹,۳۷۰)   | پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات                            |
| (۱۹۷,۸۳۱)                                             | (۱۵۰,۳۸۱)   | (۳۱۸,۳۹۵)   | پرداخت های نقدی بابت سود سهام                               |
| ۶۹۷,۳۶۲                                               | ۲,۹۰۱,۹۶۴   | (۶۰۷,۸۲۸)   | جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی           |
| ۵۷,۹۶۶                                                | ۳۹۰,۱۶۴     | (۹,۱۲۶)     | خالص افزایش در وجه نقد                                      |
| ۱۱۱,۸۹۴                                               | ۱۵۸,۹۵۸     | ۵۴۸,۴۸۸     | مانده وجه نقد در ابتدای سال                                 |
| (۱۰,۹۰۲)                                              | (۶۳۴)       | ۱۲,۸۴۷      | تاثیر تغییرات نرخ ارز                                       |
| ۱۵۸,۹۵۸                                               | ۵۴۸,۴۸۸     | ۵۵۲,۲۰۹     | مانده وجه نقد در پایان سال                                  |
| -                                                     | ۳۴۶,۲۴۲     | -           | معاملات غیرنقدی                                             |

## ۲- نتایج حاصل از افزایش سرمایه قبلی

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به منظور تامین سرمایه در گردش و تامین مخارج بابت تکمیل طرح های در دست اجراء صورت گرفته که منابع آن به قرار زیر بوده است:

- مبلغ ۱,۰۲۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته
- مبلغ ۵۱۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران
- مبلغ ۸۷۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل آورده نقدی سهامداران

نتایج حاصل از افزایش سرمایه مزبور که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۱۴ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۱۲ نزد مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده، در جدول زیر منعکس شده است.

مبالغ به میلیون ریال

| اطلاعات واقعی در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | برآورد انجام شده مطابق بیانیه ثبت | شرح                                        |       |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|-------|
| ۱,۰۲۰,۰۰۰                         | ۱,۰۲۰,۰۰۰                         | سود انباشته                                | منابع |
| ۳۴۶,۲۴۲                           | ۵۱۰,۰۰۰                           | از محل مطالبات حال شده سهامداران           |       |
| ۱,۰۳۳,۷۵۸                         | ۸۷۰,۰۰۰                           | از محل آورده نقدی سهامداران                |       |
| ۲,۴۰۰,۰۰۰                         | ۲,۴۰۰,۰۰۰                         | جمع                                        |       |
| ۱,۰۴۱,۴۸۰                         | ۱,۰۴۱,۴۸۰                         | جبران مخارج انجام شده طرح های در دست اجراء | مصارف |
| ۷۵۸,۵۲۰                           | ۷۵۸,۵۲۰                           | اجرای طرح های توسعه و بهبود آتی            |       |
| ۶۰۰,۰۰۰                           | ۶۰۰,۰۰۰                           | سرمایه در گردش تامین مواد اولیه            |       |
| ۲,۴۰۰,۰۰۰                         | ۲,۴۰۰,۰۰۰                         | جمع                                        |       |

### ۳- تشریح طرح افزایش سرمایه

#### ۳-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

الف) شرکت همواره سعی نموده تا بتواند نیازهای مالی و سرمایه در گردش خود را تا حد ممکن از منابع داخلی تامین نماید. منظور نمودن قسمتی از سود خالص به حساب سودانباشته و جلوگیری از خروج منابع قابل تقسیم شرکت جهت تامین سرمایه در گردش و سرمایه گذاری در دارایی ها و نهایتاً منظور نمودن به حساب افزایش سرمایه روش مناسب و منطقی به نظر می رسد.

ب) در حال حاضر شرکت ضمن بررسی ساختار سرمایه فعلی و ارزیابی ریسک های مرتبط بر شرکت مانند ریسک بازپرداخت بدهی ها از یکطرف و میزان نیاز شرکت به منابع مالی از طرف دیگر، هیئت مدیره را بر آن داشت تا در این مرحله جهت جلوگیری از خروج وجه نقد از شرکت، از محل سودانباشته که در اصل این سود باتوجه به تورم حاکم، بخشی از سرمایه در گردش شرکت می باشد، از روش افزایش سرمایه استفاده شود تا ضمن کاهش و بهبود وضعیت بدهی، مراتب استفاده از تسهیلات بانکی برای شرکت مهیا گردد.

ج) باتوجه به مفاد بند (ه) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور، به منظور تشویق سرمایه گذاری در شرکت های پذیرفته شده در بازار (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 بخش های تولیدی و ایجاد فرصت های جدید شغلی در سال ۱۴۰۲ مالیات بر درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده شرکت های مذکور که به حساب سرمایه انتقال می یابد (موضوع ماده (۱۰۵) قانون مالیات های مستقیم مصوب ۱۳۶۶/۱۲/۰۳ با اصلاحات و الحاقات بعدی) مشمول نرخ صفر مالیاتی است.

د) انجام افزایش سرمایه منجر به موارد زیر می گردد:

- اصلاح ساختار مالی و کاهش ریسک مالی ترازنامه.
- بهبود جریان سودآوری.
- بهبود سرمایه در گردش و تقویت جریان های نقدی در پشتیبانی خطوط تولید.
- ممانعت از خروج وجه نقد از شرکت و کاهش نیاز به اخذ تسهیلات از شبکه بانکی و کاهش هزینه مالی.
- بهبود نسبت های مالی و رقابت پذیری شرکت در صنعت و بازار سرمایه.
- ارتقا ثروت سهامداران بطور یکسان و بهره مندی از مزیت های قانونی این اقدام برای تمام سهامداران.
- استفاده از مزایای مالیاتی پیش بینی شده در قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور.
-

از طرف دیگر در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت جهت تأمین وجوه مورد نیاز جهت، تأمین سرمایه در گردش و تقسیم سود بین سهامداران، ناگزیر به اخذ تسهیلات مجموعاً، به مبلغ ۱۰۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال خواهد بود که هزینه مالی بیشتری به شرکت تحمیل کرده و در نتیجه سود آوری شرکت را تحت تأثیر قرار خواهد داد.

کلیه مبالغ به میلیون ریال

| ۱۴۰۶                |                   | ۱۴۰۵                |                   | ۱۴۰۴                |                   | ۱۴۰۳                |                   | ۱۴۰۲                |                   | شرح                          |
|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|------------------------------|
| انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه |                              |
| ۵,۰۰۰,۰۰۰           | ۶,۴۰۷,۰۰۹         | ۵,۰۰۰,۰۰۰           | ۶,۲۳۲,۵۱۵         | ۵,۰۰۰,۰۰۰           | ۶,۰۷۵,۶۰۰         | ۵,۰۰۰,۰۰۰           | ۶,۰۰۰,۰۰۰         | ۵,۰۰۰,۰۰۰           | ۵,۰۰۰,۰۰۰         | دریافت اصل طی دوره           |
| ۷۵۶,۰۰۰             | ۹۶۸,۷۴۰           | ۷۵۶,۰۰۰             | ۹۴۲,۳۵۶           | ۷۵۶,۰۰۰             | ۹۱۸,۶۳۱           | ۷۵۶,۰۰۰             | ۹۰۷,۲۰۰           | ۷۵۶,۰۰۰             | ۷۵۶,۰۰۰           | بهره تسهیلات دریافتی طی دوره |

## ۲-۳- هدف از انجام افزایش سرمایه

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۱۰۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین مالی آن به شرح جدول ذیل می باشد.

| درصد | سال مالی ۱۴۰۲ | شرح               |       |
|------|---------------|-------------------|-------|
|      | (میلیون ریال) |                   |       |
| ۱۰۰  | ۱۰۰۰۰۰۰۰      | سود انباشته       | منابع |
| ۱۰۰  | ۱۰۰۰۰۰۰۰      | جمع               |       |
| ۱۰۰  | ۱۰۰۰۰۰۰۰      | اصلاح ساختار مالی | مصارف |
| ۱۰۰  | ۱۰۰۰۰۰۰۰      | جمع               |       |

فرآیند این افزایش سرمایه با اظهار نظر بازرس قانونی و اخذ مجوز سازمان بورس برای برگزاری مجمع عمومی فوق العاده شروع و با رعایت ضوابط قانون تجارت و دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه مصوب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار صورت خواهد گرفت.

۱-۲-۳- با توجه به ظرفیت تولید ماهیانه ۲۲.۹۰۰ تن و همچنین ماهیت تولید شرکت که بیش از ۸۰ درصد بهای تولید مربوط به مواد اولیه می باشد لذا سرمایه در گردش مورد نیاز برای تأمین مواد اولیه ظرفیت اضافه شده برای تولید یک ماه بالغ بر ۴.۳۰۰ میلیارد ریال نیاز است و پیش بینی می شود ۲۳ درصد سرمایه در گردش مورد نیاز از محل افزایش سرمایه و مابقی از منابع داخلی و تسهیلات بانکی تأمین گردد.

۲-۲-۳- محاسبه معافیت مالیات با توجه به مفاد بند (ه) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور، آن بخش از سود تقسیم نشده شرکت های بورسی که به حساب سرمایه انتقال می یابد (موضوع ماده (۱۰۵) قانون مالیات های مستقیم مصوب ۱۳۶۶/۱۲/۰۳ با اصلاحات و

الحاقات بعدی) مشمول نرخ صفر مالیاتی باشد و با افزایش سرمایه از این محل به مبلغ ۱۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل این مبلغ از سود قبل از مالیات سال ۱۴۰۲ با نرخ صفر منظور خواهد شد.

باتوجه به ظرفیت معافیت مالیاتی پیش بینی شده طبق مفاد بند(ه) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور، به شرح زیر در صورت افزایش سرمایه پیشنهادی، سود مشمول مالیات سال ۱۴۰۱ مشمول نرخ صفر مالیاتی گردیده و مبلغ ۱۹۰.۰۰۰ میلیون ریال صرفه جویی مالیاتی خواهد گردید.

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

باتوجه به برنامه ارائه شده، شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۳۳ درصد به مبلغ ۱،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته افزایش دهد.

### ۴- تشریح جزئیات طرح

شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) در نظر دارد به منظور جلوگیری از خروج نقدینگی و بهره مندی از معافیت مالیات باتوجه به مفاد بند(ه) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور، سرمایه خود را از مبلغ ۳.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته سهامداران افزایش دهد.

با عنایت به روند رو به رشد شرکت طی سالیان گذشته، مانده سود انباشته نشان از عدم تقسیم کل سود سالانه می باشد. وجود سود انباشته در ترازنامه و احتساب آن در سود قابل تقسیم در مجامع عادی سالیانه و همچنین احتمال تقسیم آن همواره باعث ایجاد ریسک کسری نقدینگی و سرمایه در گردش را برای شرکت خواهد داشت. باتوجه به اینکه بخشی از منابع حاصل از اجرای طرح توسعه ماشین آلات در سال گذشته از محل دریافت تسهیلات تأمین می گردد، شرکت جهت اطمینان از اینکه مبالغ تقسیم نشده صرف خرید مواد اولیه خواهد شد و به موجب پیش بینی های انجام شده برای سال های آتی مبنی بر افزایش ظرفیت تولید شرکت طی چندین مرحله از ۱۶۰ هزار تن به ۲۰۰ هزار تن و سپس به ۳۰۰ هزار تن و همچنین بهبود فضای تولید و افزایش راندمان تولید در دستور کار این شرکت قرار دارد. جهت عملیاتی نمودن پیش بینی ها نیاز به سرمایه گذاری می باشد. یکی از راه های تأمین مالی جهت اجرای طرح های توسعه، افزایش سرمایه و جلوگیری از خروج منابع است.

شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام)، همواره به تداوم فعالیت، توسعه و بهبود تولید اهمیت داده است. طی افزایش سرمایه حاضر نیز شرکت در نظر دارد با بهبود و نوسازی و خرید ماشین آلات، روند تولید را در سال های آتی تثبیت نماید. باتوجه به وضعیت آتی اقتصاد کشور و چشم انداز بازار تولید و با عنایت به عملکرد شرکت در دوره های اخیر، هیأت مدیره پیش بینی می نماید تأمین منابع لازم و اجرای افزایش سرمایه علاوه بر تقویت وضعیت مالی شرکت، بازدهی مناسبی برای سهامداران داشته

باشد.

#### ۱-۴- مفروضات پیش بینی صورت سود و (زیان)

##### ۱-۴-۱- پیش بینی مقدار تولید شرکت

برای سهولت در محاسبات و بر اساس تجارب سال های گذشته فرض شده است مقدار تولید و فروش با هم برابر می باشد. براساس برآورد های انجام شده و با توجه به افزایش ظرفیت های صورت گرفته، مقادیر تولید برای سال های آتی به شرح جدول زیر پیش بینی می گردد.

توضیح اینکه میزان افزایش تولید سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ مربوط بهره برداری از ۲ دستگاه کوره جدید در اواسط سال ۱۴۰۱ که در مجموع افزایش ۶۷.۰۰۰ تنی تولید در سال های بعد از ۱۴۰۱ پیش بینی می گردد.

| سال             | ۱۴۰۱    | ۱۴۰۲     | ۱۴۰۳     | ۱۴۰۴     | ۱۴۰۵     | ۱۴۰۶     |
|-----------------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                 | واقعی   | پیش بینی | پیش بینی | پیش بینی | پیش بینی | پیش بینی |
| مقدار تولید(تن) | ۲۰۷.۵۶۲ | ۲۷۵.۰۰۰  | ۲۷۵.۰۰۰  | ۲۷۵.۰۰۰  | ۲۷۵.۰۰۰  | ۲۷۵.۰۰۰  |

شایان ذکر است ظرفیت تولیدی شرکت بر اساس جدول فوق محقق خواهد شد و منابع مالی مورد نیاز یا از طریق افزایش سرمایه و یا از طریق تسهیلات بانکی تامین خواهد شد.

##### ۲-۱-۴- پیش بینی نرخ فروش

محصولات شرکت به دو طبقه کلی قطعات و شمش تفکیک می گردد. در طبقه قطعات با توجه به نرخ های سال ۱۴۰۲ به طور متوسط برای نرخ های فروش ۳۰٪ افزایش سالیانه در نظر گرفته شده است. طبقه محصول شمش، به شمش داخلی و شمش صادراتی تفکیک شده است. نرخ فروش شمش صادراتی از حاصلضرب نرخ جهانی فولاد در نرخ ارزش محاسبه میشود. نرخ جهانی فولاد برای دوره ۵ ساله ثابت و ۴۶۵ دلار بر تن در نظر گرفته شده و نرخ ارز به طور متوسط معادل نرخ تورم و ۳۰٪ افزایش سالانه در نظر گرفته شده است همچنین نرخ فروش داخلی فولاد نیز تابعی از نرخ صادراتی قرارداد شده و نرخ فروش شمش داخلی معادل ۹۰٪ نرخ فروش شمش صادراتی تعیین گردیده است. لازم به توضیح است با توجه به شرایط اقتصادی کشور حداقل نرخ تورم ۳۰٪ پیش بینی می شود لیکن در دوره های مختلف با توجه به مداخلات دولت و سایر عوامل تاثیر گذار ممکن است نرخ تورم متفاوت باشد.

##### ۱-۲-۴- عوامل موثر بر تغییر در مقدار فروش داخلی و صادراتی

شایان ذکر است کل محصول شمش تولیدی شرکت قابلیت صادرات را دارد و باتوجه به سودآوری و ارزآوری و معافیت مالیاتی، همواره نسبت به فروش داخلی ارجحیت دارد. لیکن عواملی وجود دارد که در تعیین میزان صادرات تاثیر گذارند.

یکی از عواملی که در تعیین میزان فروش صادراتی اهمیت ویژه ای دارد، تامین سرمایه در گردش مورد نیاز آن است. محموله های صادراتی حداقل ۵.۰۰۰ تنی است و وصول وجه آن پس از تولید و ارسال به مشتری حداقل ۱۵ روز به طول می انجامد. لذا با افزایش سرمایه امکان تامین مالی برای صادرات بیشتر فراهم میگردد و بر همین مبنا برنامه صادراتی در صورت افزایش سرمایه از میزان حدود ۴۷٪ به ۵۳٪ افزایش خواهد یافت.

### ۳-۱-۴- پیش بینی مقدار مواد مستقیم

مقدار مواد مستقیم مصرفی شرکت برای سال های ۱۴۰۲ الی ۱۴۰۶ با توجه به مقدار تناژ تولید و فروش و با لحاظ متوسط ۱۷.۸ درصد ضایعات در محاسبات لحاظ شده است. میزان استفاده از آهن اسفنجی و ضایعات فلزی با توجه به تکنولوژی های تولید شرکت از سال ۱۴۰۲ به طور متوسط از ۸۸.۵ درصد آهن اسفنجی و ۱۰.۱ درصد ضایعات فلزی و ۱.۴ درصد مواد آلیاژی جهت تولید محصولات در نظر گرفته شده است.

### ۴-۱-۴- پیش بینی نرخ مواد مصرفی

نرخ مواد مصرفی برای سال مالی ۱۴۰۲ با توجه به میانگین نرخ فروش کنونی در محاسبات لحاظ شده است. با توجه به اینکه قیمت قراضه و آهن اسفنجی بر اساس نرخ شمش تعیین می شود، با افزایش یا کاهش نرخ شمش نرخ مواد مصرفی نیز تغییر خواهد یافت. نرخ آهن اسفنجی برای سال های مالی ۱۴۰۲ الی ۱۴۰۶ بر مبنای ۶۵ درصد نرخ شمش و نرخ قراضه به میزان ۷۶ درصد نرخ شمش در محاسبات لحاظ شده است.

### ۵-۱-۴- پیش بینی دستمزد مستقیم

نرخ دستمزد مستقیم شرکت برای سال مالی ۱۴۰۲ با توجه به گزارش سه ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ و بصورت خطی و با ۴ برابر کردن دستمزد سه ماه در محاسبات لحاظ شده است. پیش بینی دستمزد برای سال های مالی ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۶ با توجه به مصوبه وزارت کار و نرخ تورم با میانگین رشد ۳۶ درصد در محاسبات لحاظ شده است.

### ۶-۱-۴- پیش بینی سربار

برای پیش بینی سربار شرکت طی سال ۱۴۰۲ به استثنای استهلاک و هزینه برق با توجه به میزان سربار سه ماهه ابتدایی سال در محاسبات لحاظ شده است و برای سال های مالی ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۶ به توجه به نرخ تورم و عرف افزایش هزینه های سربار به میزان ۳۰ درصد نسبت به سال مالی قبل در محاسبات لحاظ شده است. هزینه برق شرکت برای سال ۱۴۰۲ با توجه به میانگین هزینه برق نسبت به سه ماه ابتدای سال ۱۴۰۲ و نرخ های مصوب انرژی برآورد شده و برای سال های مالی ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۶ به طور متوسط با افزایش ۴۰ درصد در محاسبات لحاظ شده است.

#### ۷-۱-۴- هزینه های فروش اداری و عمومی

هزینه های فروش ، عمومی و اداری شرکت برای سال مالی ۱۴۰۲ با توجه به گزارش سه ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ و بصورت خطی و با ۴ برابر کردن دستمزد سه ماه در محاسبات لحاظ شده است. پیش بینی هزینه های فروش، عمومی و اداری برای سال های مالی ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۶ با توجه به نرخ تورم و عرف افزایش هزینه ها به طور متوسط با ۳۰ درصد رشد نسبت به دوره مالی قبل محاسبه شده است.

#### ۸-۱-۴- سایر درآمدها و هزینه ها

خالص سایر درآمدهای غیر عملیاتی شرکت شامل سود فروش ضایعات ، سود ( زیان ) حاصل از فروش سایر دارایی ها ، تسعیر ارز ، سود حاصل از سپرده های بانکی و ... می باشد . بخش غیر مستمر و غیر تکرار شونده حذف و تنها سود سپرده های بانکی با احتساب سود سپرده ۲۵ درصد در محاسبات لحاظ شده است.

#### ۹-۱-۴- هزینه های تامین مالی

پس از لحاظ کردن معافیت مالیاتی حاصل از افزایش سرمایه، مهمترین عامل تاثیر گذار بر تغییر سود و زیان شرکت در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، هزینه تامین مالی می باشد که نرخ بهره تامین مالی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه معادل سالانه ۲۷٪ در نظر گرفته شده است.

#### ۱۰-۱-۴- مالیات عملکرد

مالیات شرکت براساس آخرین تغییرات قانون مالیات ها و مطابق بودجه اعلامی شرکت پس از لحاظ معافیت های قانونی مترتبه و همچنین با توجه به مفاد بند(ه) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور و میزان صادرات مطابق جدول محاسبه مالیات تعیین گردیده است.

#### ۱۱-۱-۴- اندوخته قانونی

اندوخته قانونی ، با توجه به مفاد ماده ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت ، هر سال ۵ درصد سود خالص تا رسیدن به مبلغ ۱۰ درصد سرمایه ثبت شده ، به عنوان اندوخته قانونی محاسبه و لحاظ گردیده است.

#### ۱۲-۱-۴- سود سهام مصوب

سود سهام مصوب ، با توجه به مفاد ماده ۹۰ اصلاحیه قانون تجارت و در نظر داشتن پیش بینی وضعیت نقدینگی ، حداکثر بطور متوسط معادل ۴۰ درصد سود خالص هر سال به عنوان تقسیم سود محاسبه و برآورد گردیده است.

۱۳-۴- پیش بینی صورت سود و زیان  
پیش بینی صورت سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

مبالغ به میلیون ریال

| شرح                                  | سال ۱۴۰۱         | سال ۱۴۰۲            |                   | سال ۱۴۰۳            |                   | سال ۱۴۰۴            |                   | سال ۱۴۰۵            |                   | سال ۱۴۰۶            |                   |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                                      |                  | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه |
| درآمدهای عملیاتی                     | ۳۴,۳۲۸,۷۸۳       | ۶۳,۳۷۵,۶۷۵          | ۶۳,۳۷۵,۶۷۵        | ۸۲,۳۸۸,۳۱۰          | ۸۲,۳۸۳,۶۱۸        | ۱۰۷,۱۰۴,۸۰۴         | ۱۰۷,۶۸۷,۴۰۳       | ۱۳۹,۲۳۶,۲۴۵         | ۱۳۹,۰۸۷,۱۲۴       | ۱۸۱,۰۰۷,۱۱۸         | ۱۸۱,۰۸۳,۲۶۲       |
| بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی       | (۳۰,۵۲۳,۳۳۰)     | (۵۵,۸۹۹,۲۱۵)        | (۵۵,۸۹۹,۲۱۵)      | (۷۲,۹۱۶,۸۹۱)        | (۷۲,۹۱۶,۸۹۱)      | (۹۵,۱۶۳,۹۰۳)        | (۹۵,۱۶۳,۹۰۳)      | (۱۲۴,۲۵۶,۸۷۸)       | (۱۲۴,۲۵۶,۸۷۸)     | (۱۶۲,۳۱۵,۶۶۸)       | (۱۶۲,۳۱۵,۶۶۸)     |
| <b>سود ناخالص</b>                    | <b>۴,۲۰۵,۳۵۳</b> | <b>۷,۴۷۶,۴۶۰</b>    | <b>۷,۴۷۶,۴۶۰</b>  | <b>۹,۴۷۱,۴۱۹</b>    | <b>۹,۴۶۷,۷۲۷</b>  | <b>۱۱,۹۴۰,۹۰۰</b>   | <b>۱۲,۵۲۳,۵۰۰</b> | <b>۱۴,۹۷۹,۴۱۶</b>   | <b>۱۵,۷۳۰,۲۹۶</b> | <b>۱۸,۶۹۱,۴۵۰</b>   | <b>۱۹,۶۶۷,۵۹۳</b> |
| هزینه های فروش، اداری و عمومی        | (۱,۱۳۸,۸۱۶)      | (۱,۶۶۲,۵۰۵)         | (۱,۶۶۲,۵۰۵)       | (۲,۱۶۱,۲۵۷)         | (۲,۳۳۳,۶۹۲)       | (۲,۸۰۹,۶۳۳)         | (۳,۰۲۰,۷۹۹)       | (۳,۶۵۲,۵۲۳)         | (۳,۹۱۷,۰۳۹)       | (۴,۷۴۸,۲۸۱)         | (۵,۱۰۵,۱۵۰)       |
| <b>سود عملیاتی</b>                   | <b>۳,۰۶۶,۵۳۷</b> | <b>۵,۸۱۳,۹۵۵</b>    | <b>۵,۸۱۳,۹۵۵</b>  | <b>۷,۳۱۰,۱۶۳</b>    | <b>۷,۱۳۴,۰۳۵</b>  | <b>۹,۱۳۱,۲۶۷</b>    | <b>۹,۴۹۷,۷۰۱</b>  | <b>۱۱,۳۲۶,۸۹۳</b>   | <b>۱۱,۸۱۳,۲۵۷</b> | <b>۱۳,۹۴۳,۱۶۹</b>   | <b>۱۴,۵۶۲,۴۴۳</b> |
| هزینه های مالی                       | (۶۳۱,۷۰۷)        | (۱,۱۰۳,۸۱۵)         | (۱,۱۰۳,۸۱۵)       | (۸۳۱,۶۰۰)           | (۷۵۶,۰۰۰)         | (۹۱۲,۹۱۵)           | (۷۵۶,۰۰۰)         | (۹۳۰,۴۴۴)           | (۷۵۶,۰۰۰)         | (۹۵۵,۵۴۸)           | (۷۵۶,۰۰۰)         |
| سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی | ۱۸۸,۱۲۴          | ۱۸,۲۰۱              | ۱۸,۲۰۱            | ۳۳,۶۶۱              | ۳۳,۶۶۱            | ۳۰,۷۶۰              | ۳۰,۷۶۰            | ۳۶,۹۱۲              | ۳۶,۹۱۲            | ۴۴,۲۹۴              | ۴۴,۲۹۴            |
| <b>سود قبل از مالیات</b>             | <b>۲,۶۲۲,۹۴۴</b> | <b>۴,۷۲۸,۳۴۱</b>    | <b>۴,۷۲۸,۳۴۱</b>  | <b>۶,۵۰۲,۲۲۴</b>    | <b>۶,۸۵۹,۶۹۶</b>  | <b>۸,۲۴۹,۱۱۱</b>    | <b>۸,۷۷۲,۴۶۱</b>  | <b>۱۰,۴۳۳,۳۱۱</b>   | <b>۱۱,۰۸۴,۱۶۹</b> | <b>۱۳,۰۳۱,۹۱۵</b>   | <b>۱۳,۸۵۰,۷۳۷</b> |
| هزینه مالیات بر درآمد                | (۴۱۴,۶۳۳)        | (۸۳۷,۲۵۷)           | (۵۳۷,۲۵۷)         | (۱,۱۱۵,۳۳۱)         | (۱,۱۷۶,۲۲۷)       | (۱,۴۱۴,۸۴۴)         | (۱,۵۰۹,۰۱۵)       | (۱,۷۸۹,۴۷۳)         | (۱,۹۰۶,۶۶۹)       | (۲,۳۳۵,۱۷۳)         | (۲,۳۸۲,۵۶۶)       |
| <b>سود خالص</b>                      | <b>۲,۲۰۸,۳۱۱</b> | <b>۳,۸۹۱,۰۸۴</b>    | <b>۴,۱۹۱,۰۸۴</b>  | <b>۵,۳۸۶,۹۹۳</b>    | <b>۵,۶۸۳,۴۶۹</b>  | <b>۶,۸۳۴,۲۶۷</b>    | <b>۷,۲۶۳,۴۴۶</b>  | <b>۸,۶۴۳,۸۳۸</b>    | <b>۹,۱۷۷,۵۰۰</b>  | <b>۱۰,۷۹۶,۷۴۲</b>   | <b>۱۱,۴۶۸,۱۷۱</b> |

۱۴-۱-۴- جدول پیش بینی محاسبه فروش در صورت عدم افزایش سرمایه:

| فروش کل       |         |           |            |         |           |            |         |           |            |         |           |             |               |
|---------------|---------|-----------|------------|---------|-----------|------------|---------|-----------|------------|---------|-----------|-------------|---------------|
| پیش بینی      |         |           |            |         |           |            |         |           |            |         |           |             |               |
| واقعی         |         |           |            |         |           |            |         |           |            |         |           |             |               |
| ۱۴۰۱          |         |           |            |         |           |            |         |           |            |         |           |             |               |
| شرح           | مقدار   | نرخ متوسط | مبلغ       | مقدار   | نرخ متوسط | مبلغ       | مقدار   | نرخ متوسط | مبلغ       | مقدار   | نرخ متوسط | مبلغ        | شرح           |
| فروش داخلی    | ۷۷,۳۳۸  | ۱۶۵,۴     | ۱۲,۷۸۸,۹۴۱ | ۱۴۵,۰۰۰ | ۳۳۳       | ۳۳,۷۵۵,۱۳۳ | ۱۴۵,۰۰۰ | ۳۰۳       | ۴۳,۸۸۱,۶۶۰ | ۱۴۵,۰۰۰ | ۳۹۳       | ۵۷,۰۴۶,۱۵۹  | فروش داخلی    |
| فروش صادراتی  | ۱۲۸,۵۴۲ | ۱۷۰,۸     | ۲۱,۹۴۹,۵۵۲ | ۱۳۰,۰۰۰ | ۲۹۶       | ۳۸,۵۰۶,۶۵۰ | ۱۳۰,۰۰۰ | ۲۸۵       | ۵۰,۰۵۸,۴۳۵ | ۱۳۰,۰۰۰ | ۵۰۱       | ۶۵,۰۱۶,۳۳۹  | فروش صادراتی  |
| جمع خالص فروش | ۲۰۵,۷۸۰ | ۳۳۶       | ۳۴,۷۳۸,۴۹۳ | ۲۷۵,۰۰۰ | ۴۶۰       | ۷۲,۲۶۱,۶۶۵ | ۲۷۵,۰۰۰ | ۵۸۹       | ۹۳,۳۳۸,۰۹۵ | ۲۷۵,۰۰۰ | ۱,۰۱۲     | ۱۳۹,۳۳۶,۳۳۵ | جمع خالص فروش |

  

| فروش داخلی    |        |           |            |         |           |            |         |           |            |         |           |            |               |
|---------------|--------|-----------|------------|---------|-----------|------------|---------|-----------|------------|---------|-----------|------------|---------------|
| ۱۴۰۲          |        |           |            |         |           |            |         |           |            |         |           |            |               |
| شرح کالا      | مقدار  | نرخ متوسط | مبلغ       | مقدار   | نرخ متوسط | مبلغ       | مقدار   | نرخ متوسط | مبلغ       | مقدار   | نرخ متوسط | مبلغ       | شرح کالا      |
| شمش فولادی    | ۷۳,۵۲۵ | ۱۴۴       | ۱۰,۵۶۲,۱۵۱ | ۱۴۰,۰۰۰ | ۲۰۵       | ۲۸,۷۰۹,۱۰۰ | ۱۴۰,۰۰۰ | ۲۶۷       | ۳۷,۳۳۱,۸۲۰ | ۱۴۰,۰۰۰ | ۳۴۷       | ۴۸,۵۱۸,۳۳۹ | شمش فولادی    |
| قطعه          | ۳,۷۱۳  | ۵۷۷       | ۲,۱۴۱,۳۴۴  | ۵,۰۰۰   | ۱,۰۰۹     | ۵,۰۴۶,۱۳۳  | ۵,۰۰۰   | ۱,۳۱۲     | ۶,۵۵۹,۸۳۰  | ۵,۰۰۰   | ۱,۷۰۶     | ۸,۵۳۷,۷۸۰  | قطعه          |
| خدمات         | ۰      |           | ۴۰,۵۲۷     |         |           |            |         |           |            |         |           |            | خدمات         |
| جمع خالص فروش | ۷۷,۳۳۸ | ۱۷۱       | ۱۲,۷۸۸,۹۴۳ | ۱۴۵,۰۰۰ | ۳۳۳       | ۳۳,۷۵۵,۱۳۳ | ۱۴۵,۰۰۰ | ۳۰۳       | ۴۳,۸۸۱,۶۶۰ | ۱۴۵,۰۰۰ | ۳۹۳       | ۵۷,۰۴۶,۱۵۹ | جمع خالص فروش |

  

| فروش صادراتی              |            |           |        |            |           |        |            |           |        |            |           |        |                           |
|---------------------------|------------|-----------|--------|------------|-----------|--------|------------|-----------|--------|------------|-----------|--------|---------------------------|
| ۱۴۰۳                      |            |           |        |            |           |        |            |           |        |            |           |        |                           |
| شرح کالا                  | مقدار      | نرخ متوسط | مبلغ   | مقدار      | نرخ متوسط | مبلغ   | مقدار      | نرخ متوسط | مبلغ   | مقدار      | نرخ متوسط | مبلغ   | شرح کالا                  |
| شمش فولادی                | ۱۲۸,۵۴۲    | ۰,۴۲۷     | ۵۴,۸۷۵ | ۱۳۰,۰۰۰    | ۰,۴۶۵     | ۶۰,۴۵۰ | ۱۳۰,۰۰۰    | ۰,۴۶۵     | ۶۰,۴۵۰ | ۱۳۰,۰۰۰    | ۰,۴۶۵     | ۶۰,۴۵۰ | شمش فولادی                |
| قطعه                      | ۰          |           | ۰      |            |           | ۰      |            | ۱,۳       | ۰      |            | ۱,۳       | ۰      | قطعه                      |
| جمع فروش                  | ۱۲۸,۵۴۲    |           | ۵۴,۸۷۵ | ۱۳۰,۰۰۰    |           | ۶۰,۴۵۰ | ۱۳۰,۰۰۰    |           | ۶۰,۴۵۰ | ۱۳۰,۰۰۰    |           | ۶۰,۴۵۰ | جمع فروش                  |
| نرخ ارز - هزار ریال       | ۴۰۰۰       |           |        | ۴۹۰۰       |           |        | ۶۳۷۰       |           |        | ۸۳۸۱       |           |        | نرخ ارز - هزار ریال       |
| معادل ریالی - میلیون ریال | ۳۱,۹۴۹,۸۵۲ |           |        | ۳۹,۶۲۰,۵۵۲ |           |        | ۳۸,۵۰۶,۶۵۰ |           |        | ۵۰,۰۵۸,۴۳۵ |           |        | معادل ریالی - میلیون ریال |

| فروش کل     |           |         |             |           |         |             |           |         |            |           |         |            |           |         |            |           |         |
|-------------|-----------|---------|-------------|-----------|---------|-------------|-----------|---------|------------|-----------|---------|------------|-----------|---------|------------|-----------|---------|
| پیش بینی    |           |         |             |           |         |             |           |         |            | واقعی     |         |            |           |         |            |           |         |
| ۱۴۰۶        |           |         | ۱۴۰۵        |           |         | ۱۴۰۴        |           |         | ۱۴۰۳       |           |         | ۱۴۰۲       |           |         | ۱۴۰۱       |           |         |
| مبلغ        | نرخ متوسط | مقدار   | مبلغ        | نرخ متوسط | مقدار   | مبلغ        | نرخ متوسط | مقدار   | مبلغ       | نرخ متوسط | مقدار   | مبلغ       | نرخ متوسط | مقدار   | مبلغ       | نرخ متوسط | مقدار   |
| ۸۷,۶۲۲,۷۱۶  | ۶۷۴       | ۱۳۰,۰۰۰ | ۶۷,۴۰۲,۰۸۹  | ۵۱۸       | ۱۳۰,۰۰۰ | ۵۱,۸۲۷,۷۶۸  | ۳۹۹       | ۱۳۰,۰۰۰ | ۳۹,۸۸۲,۸۹۳ | ۳۰۷       | ۱۳۰,۰۰۰ | ۳۳,۷۵۵,۱۳۳ | ۲۳۳       | ۱۲۵,۰۰۰ | ۱۲,۷۷۸,۹۴۱ | ۱۶۵,۴     | ۷۷,۳۲۸  |
| ۹۲,۴۶۰,۵۴۶  | ۶۵۱       | ۱۲۵,۰۰۰ | ۷۳,۵۵۰,۳۵۵  | ۵۰۱       | ۱۲۵,۰۰۰ | ۵۵,۸۳۴,۶۴۳  | ۲۸۵       | ۱۲۵,۰۰۰ | ۳۲,۴۹۹,۱۲۵ | ۲۳۶       | ۱۲۵,۰۰۰ | ۳۱,۶۲۰,۵۵۲ | ۲۲۸       | ۱۳۰,۰۰۰ | ۲۱,۹۹۹,۵۵۲ | ۱۷۰,۸     | ۱۲۸,۵۲۲ |
| ۱۸۱,۵۸۳,۲۶۲ | ۱,۳۲۵     | ۲۷۵,۰۰۰ | ۱۳۹,۵۸۷,۱۳۴ | ۱,۰۱۹     | ۳۷۵,۰۰۰ | ۱۰۷,۶۸۲,۴۰۳ | ۷۸۴       | ۳۷۵,۰۰۰ | ۸۲,۸۳۲,۶۱۸ | ۶۰۳       | ۳۷۵,۰۰۰ | ۶۲,۳۷۵,۶۷۵ | ۴۶۰,۶     | ۳۷۵,۰۰۰ | ۳۳,۷۲۸,۷۹۳ | ۳۳۶       | ۳۰۵,۷۸۰ |
| جمع فروش    |           |         |             |           |         |             |           |         |            |           |         |            |           |         |            |           |         |
| ۳۱,۹۴۹,۵۵۲  |           |         |             |           |         |             |           |         |            |           |         |            |           |         |            |           |         |
| ۳۱,۹۴۹,۵۵۲  |           |         |             |           |         |             |           |         |            |           |         |            |           |         |            |           |         |

۱۶-۴-جدول محاسبه مالیات

| سال ۱۴۰۰    | سال ۱۴۰۱            |                   | سال ۱۴۰۲            |                   | سال ۱۴۰۳            |                   | سال ۱۴۰۴            |                   | سال ۱۴۰۵            |                   | سال ۱۴۰۶            |                   |
|-------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|             | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه |
| ۱۳,۸۵۰,۷۳۷  | ۱۳,۰۳۱,۹۱۵          | ۱۱,۰۸۶,۱۶۹        | ۱۰,۴۳۳,۳۱۱          | ۸,۷۷۲,۴۶۱         | ۸,۲۴۹,۱۱۱           | ۶,۸۵۹,۶۹۶         | ۶,۵۰۲,۲۲۴           | ۴,۷۲۸,۳۴۱         | ۴,۷۲۸,۳۴۱           | ۴,۷۲۸,۳۴۱         | ۴,۷۲۸,۳۴۱           | ۴,۷۲۸,۳۴۱         |
| (۱,۳۸۵,۰۷۴) | (۱,۳۰۳,۱۹۲)         | (۱,۱۰۸,۴۱۷)       | (۱,۰۴۳,۳۳۱)         | (۸۷۷,۲۴۶)         | (۸۱۴,۹۱۱)           | (۶۸۵,۹۷۰)         | (۶۵۰,۲۲۲)           | (۴۷۲,۸۳۴)         | (۴۷۲,۸۳۴)           | (۴۷۲,۸۳۴)         | (۴۷۲,۸۳۴)           | (۴۷۲,۸۳۴)         |
| (۱,۳۸۵,۰۷۴) | (۱,۳۰۳,۱۹۲)         | (۱,۱۰۸,۴۱۷)       | (۱,۰۴۳,۳۳۱)         | (۸۷۷,۲۴۶)         | (۸۱۴,۹۱۱)           | (۶۸۵,۹۷۰)         | (۶۵۰,۲۲۲)           | (۴۷۲,۸۳۴)         | (۴۷۲,۸۳۴)           | (۴۷۲,۸۳۴)         | (۴۷۲,۸۳۴)           | (۴۷۲,۸۳۴)         |
| (۲۵۰,۷۴۳)   | (۲۶۵,۶۵۵)           | (۲۰۰,۶۵۹)         | (۲۱۲,۶۸۳)           | (۱۵۸,۸۱۰)         | (۱۶۸,۱۵۸)           | (۱۲۴,۱۸۳)         | (۱۳۲,۵۴۸)           | (۹۶,۳۸۷)          | (۹۶,۳۸۷)            | (۹۶,۳۸۷)          | (۹۶,۳۸۷)            | (۹۶,۳۸۷)          |
| (۳,۰۲۰,۸۹۰) | (۲,۸۷۲,۰۳۸)         | (۲,۴۱۷,۴۹۳)       | (۲,۲۹۹,۳۴۵)         | (۱,۹۱۳,۳۰۲)       | (۱,۸۱۷,۹۸۰)         | (۱,۴۹۶,۱۲۲)       | (۱,۳۳۲,۹۹۲)         | (۱,۰۴۲,۰۵۵)       | (۱,۰۴۲,۰۵۵)         | (۱,۰۴۲,۰۵۵)       | (۱,۰۴۲,۰۵۵)         | (۱,۰۴۲,۰۵۵)       |
|             |                     |                   |                     |                   |                     |                   |                     |                   |                     |                   |                     |                   |
| ۱۰,۸۱۹,۸۴۷  | ۱۰,۱۵۹,۸۷۷          | ۸,۶۶۶,۶۷۶         | ۸,۱۳۳,۹۶۶           | ۶,۸۵۹,۱۵۹         | ۶,۴۳۱,۱۳۱           | ۵,۳۶۳,۵۷۵         | ۵,۰۶۹,۳۲۲           | ۲,۶۹۶,۷۸۶         | ۲,۶۹۶,۷۸۶           | ۲,۶۹۶,۷۸۶         | ۲,۶۹۶,۷۸۶           | ۲,۶۹۶,۷۸۶         |
| ۳٪          | ۳٪                  | ۳٪                | ۳٪                  | ۳٪                | ۳٪                  | ۳٪                | ۳٪                  | ۵٪                | ۵٪                  | ۵٪                | ۵٪                  | ۵٪                |
| ۲۲٪         | ۲۲٪                 | ۲۲٪               | ۲۲٪                 | ۲۲٪               | ۲۲٪                 | ۲۲٪               | ۲۲٪                 | ۲۰٪               | ۲۰٪                 | ۲۰٪               | ۲۰٪                 | ۲۰٪               |
| مالیات      | ۷۳۷,۲۵۷             | ۵۳۷,۲۵۷           | ۱,۱۱۵,۱۳۱           | ۱,۱۷۶,۲۲۷         | ۱,۴۱۴,۸۴۹           | ۱,۱۷۶,۲۲۷         | ۱,۱۱۵,۱۳۱           | ۷۳۷,۲۵۷           | ۷۳۷,۲۵۷             | ۷۳۷,۲۵۷           | ۷۳۷,۲۵۷             | ۷۳۷,۲۵۷           |

۱۶-۴-۱-کاربرگ محاسبه سود در آمد فروش کالا در بورس کالا:

| سال ۱۴۰۰     | سال ۱۴۰۱            |                   | سال ۱۴۰۲            |                   | سال ۱۴۰۳            |                   | سال ۱۴۰۴            |                   | سال ۱۴۰۵            |                   | سال ۱۴۰۶            |                   |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|              | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم افزایش سرمایه |
| ۱۸۱,۹۸۳,۶۶۲  | ۱۸۱,۰۰۷,۱۱۸         | ۱۳۹,۹۸۷,۱۲۴       | ۱۳۹,۳۳۶,۲۴۵         | ۱۰۷,۶۷۷,۴۰۳       | ۱۰۷,۱۰۲,۸۰۴         | ۸۱,۸۳۳,۳۱۰        | ۸۲,۳۸۸,۳۱۰          | ۶۳,۳۷۵,۶۷۵        | ۶۳,۳۷۵,۶۷۵          | ۶۳,۳۷۵,۶۷۵        | ۶۳,۳۷۵,۶۷۵          | ۶۳,۳۷۵,۶۷۵        |
| (۹۴,۳۶۰,۵۴۶) | (۸۴,۵۹۹,۱۱۰)        | (۷۲,۵۸۵,۰۳۵)      | (۶۵,۰۷۶,۱۳۹)        | (۵۵,۸۳۳,۶۴۳)      | (۵۰,۵۸,۶۴۵)         | (۴۲,۹۴۹,۱۷۵)      | (۳۸,۵۰۶,۶۵۰)        | (۲۹,۶۲۰,۵۵۲)      | (۲۹,۶۲۰,۵۵۲)        | (۲۹,۶۲۰,۵۵۲)      | (۲۹,۶۲۰,۵۵۲)        | (۲۹,۶۲۰,۵۵۲)      |
| (۱۴,۴۱۱,۹۴۸) | (۱۴,۴۱۱,۹۴۸)        | (۱۱,۰۸۶,۱۱۳)      | (۱۱,۰۸۶,۱۱۳)        | (۸,۵۲۷,۷۸۰)       | (۸,۵۲۷,۷۸۰)         | (۶,۵۵۹,۸۳۰)       | (۶,۵۵۹,۸۳۰)         | (۵,۰۴۶,۰۲۳)       | (۵,۰۴۶,۰۲۳)         | (۵,۰۴۶,۰۲۳)       | (۵,۰۴۶,۰۲۳)         | (۵,۰۴۶,۰۲۳)       |
| (۷,۳۲۱,۰۷۷)  | (۸,۱۹۹,۶۰۶)         | (۵,۶۳۱,۵۹۸)       | (۶,۳۰۷,۳۸۹)         | (۴,۳۳۱,۹۹۸)       | (۴,۸۵۱,۸۳۸)         | (۳,۳۳۳,۳۰۶)       | (۳,۷۳۳,۱۸۳)         | (۲,۸۷۰,۹۱۰)       | (۲,۸۷۰,۹۱۰)         | (۲,۸۷۰,۹۱۰)       | (۲,۸۷۰,۹۱۰)         | (۲,۸۷۰,۹۱۰)       |
| ۶۵,۸۸۹,۶۹۱   | ۷۳,۷۹۶,۴۵۴          | ۵۰,۶۸۳,۳۷۸        | ۵۶,۷۶۶,۵۰۳          | ۳۸,۹۸۷,۹۸۳        | ۳۴,۶۶۶,۵۴۱          | ۲۹,۹۹۰,۷۵۶        | ۳۳,۵۸۹,۶۴۷          | ۲۵,۸۲۸,۱۹۰        | ۲۵,۸۲۸,۱۹۰          | ۲۵,۸۲۸,۱۹۰        | ۲۵,۸۲۸,۱۹۰          | ۲۵,۸۲۸,۱۹۰        |
| (۵۸,۷۶۸,۷۵۳) | (۶۶,۱۷۵,۹۶۶)        | (۴۴,۹۸۸,۹۹۵)      | (۵۰,۶۵۹,۴۰۸)        | (۳۴,۴۵۵,۴۷۸)      | (۳۸,۷۹۸,۲۴۶)        | (۲۶,۴۰۰,۶۲۳)      | (۲۹,۷۲۸,۱۵۷)        | (۲۲,۷۹۰,۰۴۶)      | (۲۲,۷۹۰,۰۴۶)        | (۲۲,۷۹۰,۰۴۶)      | (۲۲,۷۹۰,۰۴۶)        | (۲۲,۷۹۰,۰۴۶)      |
| (۱,۸۴۸,۳۹۴)  | (۱,۹۳۵,۸۷۰)         | (۱,۴۲۱,۸۴۲)       | (۱,۴۸۹,۱۳۱)         | (۱,۰۹۳,۷۲۴)       | (۱,۱۴۵,۴۷۵)         | (۸۴۱,۳۲۶)         | (۸۸۱,۱۴۳)           | (۶۷۷,۸۰۱)         | (۶۷۷,۸۰۱)           | (۶۷۷,۸۰۱)         | (۶۷۷,۸۰۱)           | (۶۷۷,۸۰۱)         |
| (۲۷۳,۷۲۱)    | (۳۸۹,۵۷۶)           | (۲۷۳,۷۲۱)         | (۳۷۹,۳۶۱)           | (۲۷۳,۷۲۱)         | (۳۳۲,۱۹۵)           | (۲۷۳,۷۲۱)         | (۳۳۹,۰۴۳)           | (۴۵۰,۰۱۴)         | (۴۵۰,۰۱۴)           | (۴۵۰,۰۱۴)         | (۴۵۰,۰۱۴)           | (۴۵۰,۰۱۴)         |
| ۱۶,۰۳۷       | ۱۸,۰۵۹              | ۱۳,۳۶۴            | ۱۵,۰۴۹              | ۱۱,۱۳۷            | ۱۲,۵۴۱              | ۸,۵۶۷             | ۹,۶۴۷               | ۷,۴۲۱             | ۷,۴۲۱               | ۷,۴۲۱             | ۷,۴۲۱               | ۷,۴۲۱             |
| ۵,۰۱۴,۸۶۱    | ۵,۳۱۳,۱۰۱           | ۴,۰۱۳,۱۸۵         | ۴,۷۵۳,۶۵۲           | ۳,۷۷۶,۱۹۷         | ۳,۶۳۶,۱۵۶           | ۲,۴۸۳,۶۵۳         | ۲,۶۵۰,۹۵۱           | ۱,۹۲۷,۷۳۹         | ۱,۹۲۷,۷۳۹           | ۱,۹۲۷,۷۳۹         | ۱,۹۲۷,۷۳۹           | ۱,۹۲۷,۷۳۹         |
| ۲۵۰,۷۴۳      | ۲۶۵,۶۵۵             | ۲۰۰,۶۵۹           | ۲۱۲,۶۸۳             | ۱۵۸,۸۱۰           | ۱۶۸,۱۵۸             | ۱۲۴,۱۸۳           | ۱۳۲,۵۴۸             | ۹۶,۳۸۷            | ۹۶,۳۸۷              | ۹۶,۳۸۷            | ۹۶,۳۸۷              | ۹۶,۳۸۷            |

## ۲-۴ - جدول محاسبه خالص ارزش فعلی جدول پیش بینی خالص جریان وجه نقد

با فرض ثبت افزایش سرمایه شرکت تا تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ ارزیابی طرح به شرح زیر می باشد:

مبالغ به میلیون ریال

| شرح                                           | ۱۴۰۲/۱۲/۲۹  | ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ | ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۵/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۶/۱۲/۲۹ |
|-----------------------------------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| سود(زیان) خالص با فرض انجام افزایش سرمایه     | ۴,۱۹۱,۰۸۴   | ۵,۶۸۳,۴۷۰  | ۷,۲۶۳,۴۴۶  | ۹,۱۷۷,۵۰۰  | ۱۱,۴۶۸,۱۷۱ |            |
| سود(زیان) خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه | ۳,۹۹۱,۰۸۴   | ۵,۳۸۶,۹۹۲  | ۶,۸۳۴,۲۶۲  | ۸,۶۴۳,۸۳۸  | ۱۰,۷۹۶,۷۴۲ |            |
| تغییرات سود ( زیان)                           | ۲۰۰,۰۰۰     | ۲۹۶,۴۷۷    | ۴۲۹,۱۸۴    | ۵۳۳,۶۶۲    | ۶۷۱,۴۲۹    |            |
| هزینه استهلاک                                 |             |            |            |            |            |            |
| جریان نقدی                                    | (۱,۰۰۰,۰۰۰) | ۲۰۰,۰۰۰    | ۲۹۶,۴۷۷    | ۴۲۹,۱۸۴    | ۵۳۳,۶۶۲    | ۶۷۱,۴۲۹    |
| ارزش فعلی خالص جریان نقدی                     | (۱,۰۰۰,۰۰۰) | ۲۰۰,۰۰۰    | ۲۳۳,۴۴۷    | ۲۶۶,۰۹۴    | ۲۶۰,۵۲۸    | ۲۵۸,۰۹۸    |

### ارزیابی مالی طرح:

| معیار مالی استفاده شده               | نتیجه ارزیابی | توجیه پذیری |
|--------------------------------------|---------------|-------------|
| NPV (ارزش فعلی خالص) - میلیون ریال   | ۲۱۸,۱۶۸       | ✓           |
| IRR (نرخ بازده داخلی) - درصد         | ۳۹.۹٪         | ✓           |
| PP (دوره بازگشت سرمایه)              | ۴ سال و ۲ ماه | ✓           |
| نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد | ۲۷٪           |             |

- با توجه به محاسبات بعمل آمده به شرح جدول فوق طرح افزایش سرمایه دارای توجیه اقتصادی است.

## ۵- برنامه های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه

در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه از محل سودانباشته و توزیع سود سهام، منابع مالی مورد نیاز جهت اجرای طرح توسعه می بایست از طریق تسهیلات بانکی تأمین گردد که شرکت را متحمل هزینه مالی خواهد نمود. همچنین به دلیل عدم تعلق معافیت مالیاتی قانون بودجه سال ۱۴۰۲، شرکت متحمل پرداخت مالیات عملکرد برای سال ۱۴۰۲ خواهد گردید. کما اینکه افزایش سرمایه موجب بهبود ساختار سرمایه و نسبت های مالی فعلی شده و روند تسهیلات را نیز تسهیل خواهد نمود.

## ۶- چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط

چشم انداز گروه شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) را می توان به طور خلاصه به شرح ذیل عنوان داشت: تولید انواع محصولات شامل شمش فولادی، قطعات ریخته گری سبک و سنگین در ایران و بازار خارج از ایران که با شناسایی فرصت های بازار، نیازهای حال و آینده مشتریان را برآورده کرده و با استفاده از تکنولوژی های روز در تولید محصولات باکیفیت، همکاری های راهبردی، نیروی انسانی کارآمد و فرایندهای رقابتی، جایگاه خود را در منطقه ارتقاء داده و ایجاد سود پایدار برای سهام داران می نماید.

### اهداف کلان:

اهداف کلان شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) را می توان به طور خلاصه به شرح ذیل عنوان داشت:

- کسب سود مناسب در بازارهای صنعت فولاد داخلی و صادراتی؛
- ارتقای تعالی سازمانی نیروی انسانی؛
- ورود به بازار گسترده با هدف حداکثرسازی بازدهی منابع شرکت؛
- گسترش بازار با جذب مشتریان جدید

### سیاست های راهبردی:

سیاست های راهبردی گروه شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) را می توان به طور خلاصه به شرح ذیل عنوان داشت:

- افزایش سطح توانگری شرکت از منظر تکنولوژی در صنعت ریخته گری شمش و قطعات
- احیای اعتبار بخشی به نام تجاری (برند) شرکت
- گسترده گی تولید قطعات ریخته گری سبک و سنگین باتوجه نیاز صنایع مختلف
- برنامه توسعه بازارهای جدید-صادرات

### عوامل ریسک:

عوامل ریسک شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) را می توان به طور خلاصه به شرح ذیل عنوان داشت:

### ❖ ریسک نوسانات نرخ ارز:

با توجه به صادرات محصولات شرکت هر نوع نوسانات نرخ ارز بر درآمدها و هزینه های شرکت تأثیر گذاشته و نهایتاً درآمد و سودخالص شرکت را تحت تأثیر قرار خواهد داد.

#### ❖ ریسک قیمت نهاده های تولید:

تغییرات ناگهانی و افزایش قیمت مواد اولیه و خدمات منجر به افزایش بهای تمام شده و کاهش سودآوری شرکت خواهد شد.

#### ❖ ریسک نوسان قیمت محصول:

همبستگی بالایی میان نرخ فروش محصولات و نرخ مواد اولیه وجود دارد که با نوسان نرخ جهانی محصولات تولیدی شرکت، هزینه مواد اولیه نیز به تناسب تغییر می کند.

#### ❖ ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی:

- نامشخص بودن سیاست های قیمت های حامل های انرژی
- نامشخص بودن قیمت ارز
- عدم ثبات در قوانین مالیاتی، وارداتی، صادراتی، اجتماعی و ... از طرف دولت
- تثبیت نرخ محصولات نوردی فولادی توسط دولت

#### ❖ ریسک عوامل ناشی از شرایط اقتصادی و بازار

- کاهش تولید و توقف فعالیت برخی از مشتریان که منجر به کاهش مصرف قطعات یدکی و مصرفی شده است.
- حضور رقبای خارجی جدید در عرصه محصولات تولیدات قطعه ریزی و شمش ریزی با حجم تولیدات بالا و تجهیزات به روز
- مشکلات نقدینگی خریداران در پرداخت ها و عدم توانایی آن ها در انجام تعهدات مربوط به مطالبات

#### ❖ ریسک تغییرات تکنولوژی و فنی:

مشکلات مربوط به نیازمندی های فنی و تکنولوژیکی در تولیدات محصولات

### پیشنهاد افزایش سرمایه

با توجه به تحلیل های مالی انجام شده در بخش های قبل، افزایش سرمایه شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) از مبلغ ۳.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته دارای توجیهات لازم و کافی است که طی یک مرحله انجام خواهد پذیرفت؛ بنابراین شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) برای تأمین منابع مالی لازم و همچنین استفاده از معافیت مالیاتی مفاد بند (ف) قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور، افزایش سرمایه را امری ضروری می داند.

• ۱.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته

بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه، ماده مربوط به اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح می شود:

"سرمایه شرکت مبلغ ۴.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۴.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است."