

شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام)



هاله اول

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در خصوص افزایش سرمایه

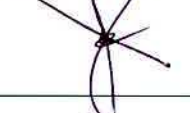
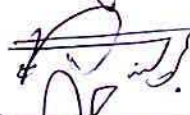
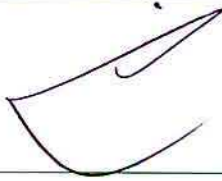
از مبلغ ۲۰۰/۰۰۰ ریال به ۲۷۵ میلیون ریال

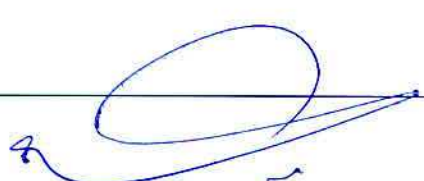
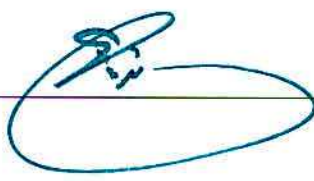
به مبلغ ۲۰۰/۰۰۰ ریال به ۱۱۵ میلیون ریال

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام)

با احترام؛

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه اصلاحی قانون تجارت، مفاد اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، گزارش توجیهی هیات مدیره شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۷۵،۲۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱۵،۲۰۰ میلیارد ریال (به مبلغ ۴۰،۰۰۰ میلیارد ریال، معادل ۵۳/۱۹۱٪) از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور اصلاح ساختار مالی، تامین منابع مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی مورد نیاز برای انجام سرمایه گذاری های آتی و همچنین استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سود انباشته که در بند (هـ) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور در نظر گرفته شده، مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه و چگونگی انجام آن که در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۱ به تأیید اعضای هیات مدیره رسیده است به شرح پیوست ارائه می شود.

اعضای هیات مدیره و مدیر عامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
شرکت گسترش الکترونیک تدبیر ایران (سهامی خاص)	علی بقایی	رئیس هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری مهر اقتصاد مبین (سهامی خاص)	محمد سعید سرافراز	نایب رئیس هیات مدیره	
شرکت مخابرات ایران (سهامی عام)	حجت اله نیکی ملکی	عضو هیات مدیره	
شرکت گسترش خدمات ارتباطات کاراشاب (سهامی خاص)	حسین میرزاپور	عضو هیات مدیره	
شرکت مدیریت سامان سازه غدیر (سهامی خاص)	سعید مارکلانی	عضو هیات مدیره	
مهدی اخوان بهابادی	-	مدیر عامل	

فهرست مطالب

۴	۱. اهداف و چشم انداز افزایش سرمایه
۵	۲. تاریخچه فعالیت
۵	۳. موضوع فعالیت
۶	۴. اهم رويه های حسابداری
۶	۵. مدت فعالیت
۶	۶. بازار سهام شرکت
۶	۷. سهامداران
۷	۸. مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل
۷	۹. مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت
۸	۱۰. وضعیت سهام شرکت
۸	۱۱. روند سودآوری و تقسیم سود
۸	۱۲. سرمایه شرکت
۹	۱۳. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۹	۱۴. وضعیت مالی شرکت

تشریح طرح افزایش سرمایه

۱۵	۱۵. هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۶	۱۶. منابع و مصارف تامین افزایش سرمایه
۱۷	۱۷. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن
۱۸	۱۸. تشریح جزئیات طرح افزایش سرمایه

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۱۹	۱۹. مفروضات مبنای پیش بینی صورتهای مالی
۲۰	۲۰. پیش بینی صورت سود و زیان
۲۱	۲۱. پیش بینی صورت وضعیت مالی
۲۳	۲۲. پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۲۵	۲۳. پیش بینی صورت جریان های نقدی
۲۶	۲۴. نتایج ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه
۲۷	۲۵. چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط
۲۹	۲۶. پیشنهاد افزایش سرمایه

۱. اهداف و چشم انداز افزایش سرمایه

هیات مدیره شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام) به منظور تلمین منابع مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی مورد نیاز برای انجام سرمایه گذاری های آتی و همچنین استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سود انباشته که در بند (هـ) تبصره ۲ قانون بودجه ۱۴۰۲ کل کشور در نظر گرفته شده، افزایش سرمایه از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی از مبلغ ۷۵,۲۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱۵,۲۰۰ میلیارد ریال (به مبلغ ۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال، معادل ۵۳/۱۹۱ درصد سرمایه فعلی) را در برنامه قرار داده است. به همین منظور و با توجه به مزایا و معایب روش های مختلف تامین مالی و با در نظر گرفتن تمامی جوانب، شرکت در نظر دارد اقدام به انجام افزایش سرمایه به مبلغ ۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال نماید.

بر این اساس این گزارش با هدف بررسی توجیه پذیری افزایش سرمایه شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام) تهیه شده است تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، اطمینان نسبی سهامداران و مدیران شرکت را از توجیه پذیر بودن افزایش سرمایه فراهم نماید. در ادامه به موضوع بازدهی افزایش سرمایه پرداخته خواهد شد و توجه سهامداران محترم را به موضوعات عزول افزایش سرمایه و شرایط پس از آن جلب می نماید.

۲. تاریخچه فعالیت

شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۳۵۶۰۴۵۳ بر اساس بند ۳ مصوبه شماره ۱۶/۷۶۰۱۹۰ مورخ ۱۳۸۲/۰۴/۲۴ شورای عالی اداری با انتزاع فعالیت‌های شبکه ارتباطات سیار از شرکت مخابرات ایران و انتقال آن به شرکت مزبور که با تغییر نام «مرکز سنجش از دور ایران» به شرکت ارتباطات سیار شکل گرفته، تاسیس شده و از تاریخ ۱۳۸۲/۰۸/۰۱ بر اساس مصوبه شماره ۴ مورخ ۱۳۸۳/۰۷/۲۰ مجمع عمومی صاحبان سهام فعالیت خود را آغاز نمود. در تاریخ ۱۳۸۶/۱۲/۰۴ بر اساس مصوبه شماره ۴۹ مورخ ۱۳۸۶/۰۸/۰۵ مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام، نام شرکت به شرکت ارتباطات سیار ایران تغییر یافت و تحت شماره ۳۱۷۵۱۲ مورخ ۱۳۸۶/۱۲/۰۴ در اداره ثبت شرکت‌ها در سازمان ثبت اسناد و املاک کشور به ثبت رسید. در حال حاضر شرکت از شرکت‌های فرعی شرکت مخابرات ایران (سهامی عام) می‌باشد. به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۹/۰۸/۲۴ که در تاریخ ۱۳۸۹/۹/۲۱ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده، شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد. سپس بر اساس مصوبه جلسه مورخ ۱۳۸۹/۰۸/۳۰ شرکت فرابورس ایران طی شماره ثبت ۱۰۸۱۲، از تاریخ ۱۳۸۹/۰۹/۲۱ بعنوان نهمین شرکت در فهرست نرخ‌های شرکت فرابورس ایران (بازار اول) و نهایتاً در تاریخ ۱۳۹۱/۱۱/۲۹ در شرکت بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته و از تاریخ ۱۳۹۲/۰۵/۲۹ نام شرکت از فرابورس به بازار دوم بورس منتقل شده است. مرکز اصلی شرکت در تهران به نشانی کاووسییه، بزرگراه کردستان، خیابان ونک، پلاک ۹۰، برج همراه، کد پستی: ۱۹۹۱۹۵۴۱۶۸ واقع است.

۳. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق موضوع ماده ۲ اساسنامه به شرح زیر می‌باشد:

- (۱) هرگونه فعالیت (مستقیم و غیرمستقیم) در خصوص ساخت، واردات، تاسیس، راه‌اندازی، اداره، توسعه، نگهداری، بهره‌برداری و دیگر خدمات حوزه ارتباطات و فن‌آوری‌های مربوط به انتقال صوت، متن، دیتا و دیگر انواع اطلاعات در عرصه داخلی و بین‌المللی مستقیماً و یا با مشارکت اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی.
- (۲) تولید هر نوع دستگاه و برنامه اعم از سخت افزار، نرم افزار، شبکه و فروش یا اجازه بهره‌برداری از آن تحت هر عنوان.
- (۳) مبادرت به ارائه هر نوع سرویس مبتنی بر شبکه‌های مخابراتی و ارتباطی اعم از حقیقی و مجازی در زمینه صوت، متن، دیتا و دیگر انواع اطلاعات در عرصه تجارت الکترونیک و خدمات پرداخت و دریافت با رعایت قوانین لازم‌الاجراء مرتبط.
- (۴) ارائه خدمات ارزش افزوده و انواع سرویس‌های مبتنی بر انتقال صوت، متن، دیتا و دیگر انواع اطلاعات.
- (۵) تهیه و تصویب دستورالعمل‌ها، معیارها و استانداردهای فنی و تخصصی مورد نیاز شرکت در زمینه تاسیس، توسعه، نگهداری و بهره‌برداری از شبکه ارتباطات سیار.
- (۶) همکاری با سایر اپراتورها در زمینه تبادل ارتباطات، ترانزیت ترافیک، رومینگ و استفاده از سایر منابع مشترک.
- (۷) مدیریت برنامه‌ریزی و پیاده‌سازی آموزشهای تخصصی و انجام تحقیقات به منظور توسعه مهارتهای لازم.
- (۸) انعقاد انواع قراردادها
- (۹) اخذ هرگونه وام، اعتبار و سرمایه‌گذاری از منابع داخلی و خارجی تحت هر عنوان.
- (۱۰) سرمایه‌گذاری مستقلاً یا از طریق تاسیس شرکت‌ها و موسسات جدید یا مشارکت در شرکت‌ها و موسسات دیگر، اخذ یا اعطاء نمایندگی در داخل یا خارج با رعایت قوانین و مقررات بازار سرمایه.
- (۱۱) دریافت و صدور هرگونه پروانه ثبت اختراع و علائم تجاری و تولید یا انتقال فن‌آوری.
- (۱۲) پذیرش وکالت در انجام امور قانونی در موضوعات فوق و غیر آن.
- (۱۳) انجام کلیه فعالیت‌های داخلی و خارجی مرتبط با موضوع شرکت از قبیل فعالیت‌های فنی و بازرگانی، تحقیقاتی، تبلیغاتی و غیره.

- ۱۴) انجام تأمین کلیه تجهیزات مخابراتی ثابت، سیار و بی‌سیم و فن‌آوری اطلاعات (صوت، تصویر و دیتا).
- ۱۵) اخذ و اعطای نمایندگی شرکت‌های خارجی، فروش و توزیع محصولات.
- ۱۶) خرید سهام شرکت‌های تولیدی، بازرگانی و خدماتی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار و خارج از بورس.
- ۱۷) توسعه نرم افزارهای رایانه‌ای، شبکه‌های رایانه‌ای، پروتکل‌های ارتباطی تجاری الکترونیکی.
- ۱۸) انجام امور انفورماتیک، فعالیت در واردات و صادرات تجهیزات رایانه‌ای.
- ۱۹) ایجاد و نگهداری پایگاه داده‌های الکترونیکی، مدیریت و نظارت بر پروژه‌های فناوری اطلاعات، خدمات شبکه‌های اطلاع‌رسانی در حوزه تجارت الکترونیکی، مطبوعاتی، تصدی فعالیت در خصوص سرویس‌های رادیویی، خدمات مخابراتی و ارتباطات همراه.

۴. اهم رویه های حسابداری

اهم رویه های این گزارش مشابه با مبانی تهیه صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ می باشد.

۵. مدت فعالیت

مدت فعالیت شرکت مطابق اساسنامه از تاریخ ثبت به مدت نامحدود تعیین شده است .

۶. بازار سهام شرکت

سهام شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۲/۰۵/۲۹ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است . هم اکنون سهام شرکت با طبقه بندی در صنعت مخابرات با نماد "همراه" و در تابلوی اصلی بازار اول بورس معامله قرار می گیرد .

۷. سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۱۷ به شرح زیر است.

درصد مالکیت	تعداد سهام	سهامداران
۸۹,۸	۶۷,۵۵۵,۰۵۷,۳۸۵	شرکت مخابرات ایران
۱۰,۲	۷,۶۴۴,۹۴۲,۶۱۵	سایر سهامداران
۱۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	

شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۷۵,۲۰۰ میلیارد ریال به ۱۱۵,۲۰۰ میلیارد ریال

۸. مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل

به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۲۲ اعضای هیات مدیره انتخاب گردیده و در جلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۱۳ هیئت مدیره نمایندگان اعضای حقوقی به شرح جدول ذیل معرفی شده است.

اعضای هیات مدیره و مدیر عامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	سمت		موظف / غیرموظف
			از تاریخ	تا تاریخ	
شرکت گسترش الکترونیک تدبیر ایران (سهامی خاص)	علی بقایی	رئیس هیات مدیره	۱۴۰۱/۰۳/۲۲	۱۴۰۳/۰۳/۲۲	غیرموظف
شرکت سرمایه گذاری مهر اقتصاد مبین (سهامی خاص)	محمد سعید سرافراز	نایب رئیس هیات مدیره	۱۴۰۱/۰۳/۲۲	۱۴۰۳/۰۳/۲۲	موظف
شرکت مخابرات ایران (سهامی عام)	حجت اله نیکی ملکی	عضو هیات مدیره	۱۴۰۱/۰۳/۲۲	۱۴۰۳/۰۳/۲۲	غیرموظف
شرکت گسترش خدمات ارتباطات کاراشاب (سهامی خاص)	حسین میرزاپور	عضو هیات مدیره	۱۴۰۱/۰۳/۲۲	۱۴۰۳/۰۳/۲۲	غیرموظف
شرکت مدیریت سامان سازه غدیر (سهامی خاص)	سعید مارکلائی	عضو هیات مدیره	۱۴۰۱/۰۳/۲۲	۱۴۰۳/۰۳/۲۲	موظف (معاونت خدمات مشتریان)
مهدی اخوان بهابادی	-	مدیر عامل	۱۴۰۱/۰۳/۲۲	۱۴۰۳/۰۳/۲۲	-

۹. مشخصات بازرس و حسابرس قانونی

عنوان	نام بازرس / حسابرس	تاریخ انتخاب
اصلی و علی البدل	سازمان حسابرسی	۱۴۰۲/۰۳/۲۸

حسابرس و بازرس سال مالی قبل نیز سازمان حسابرسی بوده است.

شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۷۵,۲۰۰ میلیارد ریال به ۱۱۵,۲۰۰ میلیارد ریال

۱۰. وضعیت سهام شرکت

وضعیت سهام شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام) طی سال جاری و دو سال اخیر به شرح زیر می باشد:

شرح	سال جاری (تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۱۷)	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰
تعداد کل سهام شرکت	۷۵,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۷,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	۱۲	۱۰/۷۵	۱۲
آخرین قیمت (ریال)	۵۶۲۰	۴,۸۷۹	۷,۶۶۰

۱۱. روند سودآوری و تقسیم سود

سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر می باشد:

شرح	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
سود واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۶۷۱	۱,۰۳۹	۲,۲۵۸
سود واقعی هر سهم گروه (ریال)	۷۸۰	۱,۱۹۳	۲,۵۸۶
سود نقدی هر سهم (ریال)	۴۴۹	۵۹۰	۲,۰۸۰
سرمایه (میلیون ریال)	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۴۷,۲۰۰,۰۰۰	۱۹,۲۰۰,۰۰۰

۱۲. سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در تاریخ تهیه این گزارش مبلغ ۷۵,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال شامل ۷۵,۲۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام تماماً پرداخت شده است.

تغییرات سرمایه شرکت از بدو تاسیس به شرح زیر است:

(مبالغ به میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۳/۰۶/۱۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	سود انباشته و سایر اندوخته ها
۱۳۹۷/۰۱/۱۹	۴,۰۰۰,۰۰۰	۵,۶۰۰,۰۰۰	۹,۶۰۰,۰۰۰	۱۴۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۸/۱۲/۰۷	۹,۶۰۰,۰۰۰	۹,۶۰۰,۰۰۰	۱۹,۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰	سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۴۰۰/۰۷/۱۲	۱۹,۲۰۰,۰۰۰	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۴۷,۲۰۰,۰۰۰	۲۴۶	مازاد تجدید ارزیابی (طبقه زمین و ساختمان)
۱۴۰۱/۱۲/۲۴	۴۷,۲۰۰,۰۰۰	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۵۹/۳۳	سود انباشته

۱۳. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۴۷,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷۵,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل مبلغ ۲۸,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته که به منظور اصلاح ساختار مالی و استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سود انباشته که در بند (ف) تبصره ۲ قانون بودجه ۱۴۰۱ کل کشور بوده صورت گرفته است. نتایج حاصل از افزایش سرمایه مزبور که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۱ تصویب شده، در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۴ نزد مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

۱۴. وضعیت مالی شرکت

الف: صورت سود و زیان حسابرسی شده ۴ سال مالی اخیر به شرح جدول زیر بوده است:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
درآمدهای عملیاتی	۳۹۳,۰۴۶,۱۰۱	۲۹۸,۱۳۷,۶۸۷	۲۴۵,۰۹۵,۳۹۲	۱۷۳,۱۲۲,۲۳۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۸۷,۷۷۲,۷۹۶)	(۲۱۴,۰۸۹,۵۱۱)	(۱۷۴,۷۰۱,۷۲۰)	(۱۲۳,۸۵۹,۲۸۸)
سود ناخالص	۱۰۵,۲۷۳,۳۰۵	۸۴,۰۴۸,۱۷۶	۷۰,۳۹۳,۶۷۲	۴۹,۲۶۲,۹۴۸
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۴,۱۸۸,۰۲۸)	(۱۸,۳۲۹,۵۸۸)	(۱۳,۸۸۰,۰۰۷)	(۸,۴۹۳,۶۵۷)
سایر درآمدها	۱۰,۶۳۴,۶۳۱	۱۰,۲۱۳,۸۶۸	۸,۰۹۳,۰۳۴	۴,۷۴۰,۱۶۴
سایر هزینه ها	(۲۱,۵۶۵,۵۴۹)	(۱۰,۰۹۲,۵۳۷)	(۸,۲۰۹,۰۲۶)	(۴,۶۹۱,۱۳۳)
سود عملیاتی	۷۰,۱۵۴,۳۵۹	۶۵,۸۳۹,۹۱۹	۵۶,۳۹۷,۶۷۳	۴۰,۸۱۸,۳۲۲
هزینه مالی	(۱۱,۹۶۰,۱۱۶)	(۹,۲۰۳,۰۱۵)	(۴,۵۱۰,۶۷۰)	(۳,۴۴۸,۰۰۷)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳,۷۸۸,۵۲۸	۴,۵۲۸,۲۶۱	۴۷۹,۹۳۵	۸,۰۲۷,۰۲۸
سود قبل از مالیات	۶۱,۹۸۲,۷۷۱	۶۱,۱۷۵,۱۶۵	۵۲,۳۶۶,۹۳۸	۴۵,۳۹۷,۳۴۳
هزینه مالیات بر درآمد	(۱۱,۵۵۵,۱۱۰)	(۱۲,۱۲۳,۵۶۰)	(۹,۰۱۹,۱۹۰)	(۹,۳۴۳,۷۵۸)
سود خالص	۵۰,۴۲۷,۶۶۲	۴۹,۰۵۱,۶۰۵	۴۳,۳۴۷,۷۴۸	۳۶,۰۵۳,۵۸۵

ب: صورت وضعیت مالی حسابرسی شده ۴ سال مالی اخیر به شرح جدول زیر بوده است:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹
دارایی‌های ثابت مشهود	۴۸۴,۱۴۸,۲۷۰	۳۷۲,۷۰۶,۷۹۶	۲۶۶,۷۵۶,۱۷۷	۱۸۴,۰۲۵,۱۲۶
دارایی‌های نامشهود	۱۷,۷۹۸,۰۸۹	۱۵,۷۸۷,۷۳۵	۵,۹۴۶,۷۷۵	۵,۷۲۴,۱۵۱
سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۲۸,۰۷۴,۲۲۴	۲۴,۱۴۳,۴۱۱	۲۰,۴۳۵,۰۸۵	۱۴,۳۵۹,۶۸۸
دریافتی‌های بلندمدت	۷۰۷,۸۳۰	۱,۳۷۱,۹۳۱	۱,۷۳۰,۲۳۸	۲۲۷,۰۵۷
سایر دارایی‌ها	۳۳,۶۲۱,۱۹۶	۲۶,۹۹۶,۴۲۹	۲۱,۰۲۴,۴۲۳	۲۲,۶۰۹,۵۳۴
جمع دارایی‌های غیر جاری	۵۶۴,۳۴۹,۶۰۹	۴۴۱,۰۰۶,۳۰۲	۳۱۵,۸۹۲,۶۹۸	۲۲۶,۹۴۵,۵۵۶
پیش پرداخت‌ها	۱۹,۸۹۴,۴۷۶	۱۰,۳۲۷,۷۲۲	۷,۶۰۴,۸۷۳	۶,۴۷۶,۳۰۷
موجودی لوازم و قطعات مصرفی	۱,۹۸۷,۵۰۰	۲,۰۳۶,۶۶۶	۱,۸۹۲,۱۸۳	۹۶۷,۱۴۹
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۸۷,۴۳۸,۵۵۰	۶۶,۷۷۴,۲۳۸	۵۶,۱۴۳,۰۷۲	۳۶,۱۸۴,۷۱۲
سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	۱,۲۷۸,۴۱۸	۴,۰۲۰,۶۵۰	۷,۱۵۶,۴۰۲	۹,۳۶۴,۹۰۰
موجودی نقد	۲۴,۲۰۵,۱۳۰	۲,۴۰۵,۱۴۷	۲,۶۷۱,۳۱۳	۳,۹۹۷,۰۸۰
جمع دارایی‌های جاری	۱۳۴,۸۰۴,۰۷۴	۸۵,۵۶۴,۴۲۳	۷۵,۴۶۷,۸۴۳	۵۶,۹۹۰,۱۴۸
جمع دارایی‌ها	۶۹۹,۱۵۳,۶۸۳	۵۲۶,۵۷۰,۷۲۵	۳۹۱,۳۶۰,۵۴۱	۲۸۳,۹۳۵,۷۰۴
سرمایه	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۴۷,۲۰۰,۰۰۰	۱۹,۲۰۰,۰۰۰	۱۹,۲۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۶,۸۹۳,۹۶۳	۴,۳۷۲,۵۸۰	۱,۹۲۰,۰۰۰	۱,۹۲۰,۰۰۰
سود انباشته	۴۸,۲۷۵,۴۲۸	۵۶,۲۱۷,۱۴۹	۴۹,۵۵۴,۱۲۴	۳۶,۲۵۴,۳۷۶
سهام خزانه	(۴۷۳,۵۵۵)	(۵۳,۰۹۷)	-	-
صرف سهام خزانه	۲۳,۵۹۲	۱,۷۵۱	-	-
جمع حقوق مالکانه	۱۲۹,۹۱۹,۴۲۸	۱۰۷,۷۳۸,۳۸۳	۷۰,۶۷۴,۱۲۴	۵۷,۳۷۴,۳۷۶
حقوق عمومی	۴۱,۶۳۶,۴۳۳	۴۱,۱۵۵,۶۱۷	۴۰,۹۵۳,۲۹۳	۴۰,۹۸۰,۳۳۱

شرح	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
بدهی مالیات انتقالی	-	-	۲۱۱,۶۱۹	۲۱۱,۶۱۹
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱,۳۵۰,۰۳۰	۱,۷۵۹,۸۵۲	۲,۵۱۸,۱۲۳	۳,۴۱۰,۷۷۳
جمع بدهی های غیر جاری	۱,۳۵۰,۰۳۰	۱,۷۵۹,۸۵۲	۲,۷۲۹,۷۴۲	۳,۶۲۲,۳۹۲
پرداختی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۱۲۰,۹۰۵,۰۷۶	۱۸۹,۵۴۰,۹۳۰	۲۵۶,۲۵۸,۹۵۹	۳۵۸,۵۰۷,۲۴۸
مالیات پرداختنی	۸,۹۲۳,۶۰۸	۱۲,۴۷۷,۳۸۸	۱۶,۷۳۱,۵۱۱	۱۷,۷۱۵,۵۰۱
سود سهام پرداختنی	۲۱۱,۹۱۳	۲۷۷,۴۳۹	۲۱۸,۹۷۸	۲۲۵,۹۴۸
تسهیلات مالی	۴۴,۵۲۰,۷۰۸	۶۷,۱۰۶,۴۸۱	۹۱,۸۴۰,۳۹۷	۱۳۲,۵۴۳,۶۸۱
پیش دریافت ها	۹,۶۶۹,۶۶۲	۸,۵۷۱,۰۴۴	۹,۸۹۷,۱۳۸	۱۴,۹۸۳,۰۵۲
جمع بدهی های جاری	۱۸۴,۲۳۰,۹۶۷	۲۷۷,۹۷۳,۲۷۲	۳۷۴,۹۴۶,۹۸۳	۵۲۳,۹۷۵,۴۳۰
جمع بدهی ها	۱۸۵,۵۸۰,۹۹۷	۲۷۹,۷۳۳,۱۲۴	۳۷۷,۶۷۶,۷۲۵	۵۲۷,۵۹۷,۸۲۲
جمع حقوق مالکانه، حقوق عمومی و بدهی ها	۲۸۳,۹۳۵,۷۰۴	۳۹۱,۳۶۰,۵۴۱	۵۲۶,۵۷۰,۷۲۵	۶۹۹,۱۵۳,۶۸۳

شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۷۵,۲۰۰ میلیارد ریال به ۱۱۵,۲۰۰ میلیارد ریال

ج: صورت تغییرات در حقوق مالکانه حسابرسی شده ۴ سال مالی اخیر به شرح جدول زیر بوده است:

(مبالغ به میلیون ریال)

جمع کل	صرف سهام خزانه	سهام خزانه	سود انباشته	اندوخته قانونی	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	سرمایه	
۵۷,۳۷۴,۳۷۶	-	-	۳۶,۲۵۴,۳۷۶	۱,۹۲۰,۰۰۰+	-	۱۹,۲۰۰,۰۰۰+	مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
۴۳,۳۴۷,۷۴۸	-	-	۴۳,۳۴۷,۷۴۸	-	-	-	سود خالص سال ۱۳۹۹
(۳۰,۰۴۸,۰۰۰)	-	-	(۳۰,۰۴۸,۰۰۰)	-	-	-	سود سهام مصوب
۷۰,۶۷۴,۱۲۴	-	-	۴۹,۵۵۴,۱۲۴	۱,۹۲۰,۰۰۰+	-	۱۹,۲۰۰,۰۰۰+	مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰
۴۹,۰۵۱,۶۰۵	-	-	۴۹,۰۵۱,۶۰۵	-	-	-	سود خالص سال ۱۴۰۰
۲۸,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	-	سایر اقلام سود و زیان جامع
(۳۹,۹۳۶,۰۰۰)	-	-	(۳۹,۹۳۶,۰۰۰)	-	-	-	سود سهام مصوب
(۱۰۴,۹۰۰)	-	(۱۰۴,۹۰۰)	-	-	-	-	خرید سهام خزانه
۵۱۸,۰۳	-	۵۱۸,۰۳	-	-	-	-	فروش سهام خزانه
۱,۷۵۱	۱,۷۵۱	-	-	-	-	-	سود حاصل از فروش سهام خزانه
-	-	-	-	-	(۲۸,۰۰۰,۰۰۰)	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل مازاد تجدید ارزیابی

شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۷۵,۲۰۰ میلیارد ریال به ۱۱۵,۲۰۰ میلیارد ریال

جمع کل	صرف سهام خزانه	سهام خزانه	سود انباشته	اندوخته قانونی	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	سرمایه	
-	-	-	(۲,۴۵۲,۵۸۰)	۲,۴۵۲,۵۸۰	-	-	تخصیص به اندوخته قانونی
۱۰۷,۷۳۸,۳۸۳	۱,۷۵۱	(۵۳,۰۹۷)	۵۶,۲۱۷,۱۴۹	۴,۳۷۲,۵۸۰	-	۴۷,۲۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
۵۰,۴۲۷,۶۶۲	-	-	۵۰,۴۲۷,۶۶۲	-	-	-	سود خالص سال ۱۴۰۱
-	-	-	(۲۸,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل سود انباشته
(۲۷,۸۴۸,۰۰۰)	-	-	(۲۷,۸۴۸,۰۰۰)	-	-	-	سود سهام مصوب
(۹۱۵,۷۹۵)	-	(۹۱۵,۷۹۵)	-	-	-	-	خرید سهام خزانه
۵۱۷,۱۷۸	۲۱,۸۴۱	۴۹۵,۳۳۷	-	-	-	-	فروش سهام خزانه
-	-	-	(۲,۵۲۱,۳۸۳)	۲,۵۲۱,۳۸۳	-	-	تخصیص به اندوخته قانونی
۱۲۹,۹۱۹,۴۲۸	۲۳,۵۹۲	(۴۷۳,۵۵۵)	۴۸,۲۷۵,۴۲۸	۶,۸۹۳,۹۶۳	-	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

د: صورت جریان های نقدی حسابرسی شده ۴ سال مالی اخیر به شرح جدول زیر بوده است

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
نقد حاصل از عملیات	۱۳۵,۰۷۰,۶۸۷	۱۳۲,۸۱۲,۵۰۷	۱۰۸,۸۲۴,۰۱۸	۱۰۱,۵۱۸,۹۸۳
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۱۰,۵۷۱,۱۲۰)	(۷,۸۶۹,۴۳۷)	(۵,۴۶۵,۴۱۰)	(۸,۹۷۴,۸۴۹)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱۲۴,۴۹۹,۵۶۷	۱۲۴,۹۴۳,۰۷۰	۱۰۳,۳۵۸,۶۰۸	۹۲,۵۴۴,۱۰۴
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری				
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۱۰۲,۵۴۶,۶۲۱)	(۹۶,۰۴۳,۰۲۲)	(۸۵,۳۶۹,۸۴۲)	(۷۲,۵۷۴,۴۹۳)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۲,۳۹۷,۲۰۰)	(۱۱,۷۲۶,۹۵۶)	(۱,۹۷۱,۰۰۰)	(۵۷,۰۴۷)
دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های بلند مدت	-	-	-	۲۰,۸۶۰۰
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت	(۳۴۰,۵۱۰)	(۲,۶۳۳,۶۷۲)	(۶,۱۹۳,۴۹۲)	(۸۷۵,۷۴۳)
دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲,۷۴۲,۲۳۲	۳,۱۳۵,۷۵۲	۲,۲۰۸,۴۹۸	-
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	-	-	-	(۶۶۰,۴۸۱)
دریافت های نقدی حاصل از سود سهام	-	۶,۴۰۰	۳۸,۰۴۲	۱,۴۵۰,۲۱۴
دریافت نقدی حاصل از سود سپرده سرمایه گذرای و اوراق مشارکت	۳,۳۵۳,۹۷۴	۳,۸۹۲,۰۷۶	۳,۷۴۹,۵۸۴	۴,۰۷۳,۴۵۰
جریان خالص (خروج) نقد ناشی از فعالیت سرمایه گذاری	(۹۹,۱۸۸,۱۲۵)	(۱۰۳,۳۶۹,۴۲۲)	(۸۷,۵۳۸,۲۱۰)	(۶۸,۴۳۵,۵۰۰)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت تامین مالی	۲۵,۳۱۱,۴۴۲	۲۱,۵۷۳,۶۴۸	۱۵,۸۲۰,۳۹۸	۲۴,۱۰۸,۶۰۴
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی				
پرداخت های نقدی بابت خرید سهام خزانه	(۹۱۵,۷۹۵)	(۱۰۴,۹۰۰)	-	-
دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه	۵۱۷,۱۷۸	۵۳,۵۵۴	-	-
دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه	-	-	-	۵۹,۵۵۹
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۴۲,۲۳۴,۰۰۰	۳۴,۰۱۷,۱۲۹	۳۸,۰۸۶,۴۰۰	۵۸,۲۸۱,۴۰۰

شرح	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۶,۹۰۲,۶۴۱)	(۷,۲۲۶,۸۱۹)	(۱۷,۷۱۳,۶۹۷)	(۴۵,۸۸۸,۴۷۵)
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	(۱۵,۷۱۵,۷۶۹)	(۱۲,۱۶۹,۹۰۷)	(۷,۶۱۳,۲۰۰)	(۵,۴۹۴,۲۳۶)
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۲۳,۲۲۷,۳۳۰)	(۳۶,۶۹۷,۷۷۳)	(۲۹,۹۸۲,۴۸۴)	(۲۹,۸۷۵,۷۵۷)
دریافت‌های (پرداخت‌های) نقدی ناشی از ودایع مشترکین دائمی	۴۸۰,۸۱۶	۲۰۲,۳۲۴	(۲۷,۰۳۸)	۱,۲۱۹,۴۸۷
جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت‌های تامین مالی	(۳,۵۲۹,۵۴۱)	(۲۱,۸۷۵,۰۴۶)	(۱۷,۲۵۰,۰۱۹)	(۲۱,۶۹۸,۰۲۲)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۲۱,۷۸۱,۹۰۱	(۳۰۱,۳۹۸)	(۱,۴۲۹,۶۲۱)	۲,۴۱۰,۵۸۲
موجودی نقد در ابتدای سال مالی	۲,۴۰۵,۱۴۷	۲,۶۷۱,۳۱۳	۳,۹۹۷,۰۸۰	۱,۵۹۳,۴۱۶
تأثیرات تغییرات نرخ ارز	۱۸,۰۸۲	۳۵,۲۳۲	۱۰۳,۸۵۴	(۶,۹۱۸)
موجودی نقد در پایان سال مالی	۲۴,۲۰۵,۱۳۰	۲,۴۰۵,۱۴۷	۲,۶۷۱,۳۱۳	۳,۹۹۷,۰۸۰

تشریح طرح افزایش سرمایه

۱۵. هدف از انجام افزایش سرمایه

۱۵-۱- اصلاح ساختار مالی

شرکت در نظر دارد به منظور جبران مخارج سرمایه ای، بهبود ساختار مالی و حفظ نقدینگی مورد نیاز برای انجام سرمایه گذاری های آتی، سرمایه خود را از مبلغ ۷۵,۲۰۰ میلیارد ریال به ۱۱۵,۲۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی افزایش دهد.

خاطر نشان می سازد شرکت ارتباطات سیار ایران ظرف چهار سال مالی اخیر (از سال مالی ۱۳۹۸ تا پایان سال مالی ۱۴۰۱) بالغ بر ۳۵۶,۵۳۴ میلیارد ریال بر روی دارایی های ثابت خصوصاً تجهیزات مخابراتی و ارتباطی سرمایه گذاری نموده که منابع مورد نیاز آن از محل دریافت تسهیلات مالی و منابع داخلی شرکت تامین شده که سبب نامتوازن شدن ساختار سرمایه شده و از آن جا که میزان اعتبار شرکت نزد شبکه بانکی کشور به سرمایه شرکت بستگی دارد به منظور اصلاح ساختار مالی و بهبود شرایط اعتباری شرکت انجام افزایش سرمایه ضروری است.

۱۵-۲- استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سود انباشته

شرکت در نظر دارد با انجام افزایش سرمایه از محل سود انباشته از معافیت مالیاتی مقرر شده در بند (هـ) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور که مقرر نموده "به منظور تشویق سرمایه گذاری در شرکتهای پذیرفته شده در بورس و فرابورس و ترغیب آن ها به عدم تقسیم بخش بیشتری از سود اکتسابی و استفاده از منابع حال برای افزایش سرمایه و در نتیجه توسعه بخش های تولیدی و ایجاد فرصت های جدید شغلی در سال ۱۴۰۲، مالیات 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) مشمول نرخ صفر مالیاتی است" استفاده نماید.

۱۵-۳- جلوگیری از خروج وجه نقد و کمبود نقدینگی

با توجه به احتمال تقسیم بخشی از سود انباشته شرکت در مجامع عمومی عادی سنوات آتی، ریسک کمبود نقدینگی و مشکلات ناشی از آن وجود دارد. لذا شرکت در نظر دارد بخشی از سود انباشته را به حساب سرمایه منتقل نماید تا از بروز مشکل کمبود نقدینگی در آینده پیشگیری نماید.

با توجه به مراتب مذکور، به منظور اصلاح ساختار مالی، استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از انتقال سود تقسیم نشده به حساب سرمایه که در قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور در نظر گرفته شده است و همچنین اطمینان از این که نقدینگی مورد استفاده جهت استفاده در چرخه عملیاتی شرکت از محل منابع بلند مدت تامین شده است، هیات مدیره شرکت در نظر دارد افزایش سرمایه از محل سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی را پس از اخذ مجوزهای لازم و با رعایت کلیه قوانین و مقررات اجرایی نماید.

۱۶. منابع و مصارف افزایش سرمایه

کل مبلغ سرمایه گذاری مورد نیاز برای تحقق اهداف یاد شده مبلغ ۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر است :

جدول شماره ۹ - منابع و مصارف افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	مبلغ برآوردی
منابع	افزایش سرمایه از محل سود انباشته ۱۴,۰۰۰,۰۰۰
	افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی ۲۶,۰۰۰,۰۰۰
	جمع منابع ۴۰,۰۰۰,۰۰۰
مصارف	اصلاح ساختار مالی ۴۰,۰۰۰,۰۰۰
	جمع مصارف ۴۰,۰۰۰,۰۰۰

۱۷. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۷۵,۲۰۰ میلیارد ریال به ۱۱۵,۲۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به شرح زیر افزایش دهد :

- مبلغ ۱۴,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته؛
- مبلغ ۲۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی

۱۸. تشریح جزئیات طرح :

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر است:

۱-۱۸- اصلاح ساختار مالی شرکت

با عنایت به روند رشد شرکت در سنوات قبل، مانده سود انباشته نشان از عدم تقسیم بخشی از سود سالانه می باشد. شرکت ارتباطات سیار ایران در نظر دارد تا با انجام افزایش سرمایه پیشنهادی از محل حساب مذکور نسبت به اصلاح ساختار مالی و تقویت بنیه مالی شرکت اقدام نماید. همچنین وجود سود انباشته در صورت وضعیت مالی و احتساب آن در سود قابل تقسیم در مجامع عادی سالیانه و همچنین احتمال تقسیم آن همواره باعث ایجاد ریسک کسری نقدینگی، سرمایه در گردش و تضعیف بنیه مالی و کاهش نسبت مالکانه را برای شرکت خواهد داشت. بنابراین جهت تامین منابع مالی طرح های توسعه ای و به منظور اطمینان از اینکه مبالغ تقسیم نشده صرف تکمیل پروژه های جدید خواهد شد و امکان ایجاد کسری نقدینگی که منجر

به عدم اجرای کامل برنامه ها و فعالیت های پیش بینی شده آتی شرکت می شود، وجود نداشته باشد این موضوع را ضروری می نماید. در صورت عدم انجام افزایش سرمایه شرکت ناگزیر به تامین منابع مالی مورد نیاز توسعه در قالب تسهیلات بانکی خواهد بود که هزینه های مالی در پی خواهد داشت.

۲-۱۸- سرمایه گذاری های آتی شرکت

در بخش عمده ای از صنایع، تشدید فضای رقابتی، قوانین سرسختانه از سوی مراجع بالادستی، اشباع بازارها، ظهور بازیگران جدید و ... منجر به افول کسب و کار اصلی شده است. اپراتورها نیز از این قاعده مستثنی نیستند. بسیاری از آنها از طریق به کارگیری رویکردی چند لایه به این دورنمای در حال تغییر پاسخ می دهند. اهداف راهبردی امروز اپراتورها محدود به دفاع از کسب و کار اصلی و حفظ سهم از بازار مشترکین نیست و از طریق ورود به سایر بازارها به سمت خلق ارزشهای جدید با محوریت تحول دیجیتال در حال حرکت است.

برای کسب آمادگی در مواجهه شدن با این آینده، همراه اول تصمیم دارد علاوه بر دفاع از کسب و کار اصلی خود، فرصت های جدید در بازارهای مجاور را جستجو کند و وارد کسب و کارهای جدید شود. از این رو این شرکت تحقق چشم انداز "یکی از رهبران بازار ICT منطقه، با ارائه خدمات و راهکارهای هوشمند برای توانمندسازی اکوسیستم دیجیتال" در افق پنج ساله را هدف قرار داده است.

بومی سازی تجهیزات و سامانه ها

طراحی، توسعه و بومی سازی تجهیزات و سامانه های استراتژیک صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات با کاربری در بدنه گروه همراه اول، یکی از اصلی ترین دسته پروژه های مرکز تحقیق و توسعه همراه اول است. این پروژه ها با راهبری تیم علمی داخل مرکز و با اتکاء بر ظرفیت شرکت های دانش بنیان، خالق و نوآور انجام می گیرد.

طراحی و توسعه مودم ۵G

توسعه راهکار بومی DNS

طراحی و ساخت لینک نوری FSO (نمونه هوشمند و نمونه آزمایشگاهی)

لینک های ظرفیت بالا ماکروویو در فرکانس ۲۳ گیگاهرتز

مودم ظرفیت بالا برای لینک های مایکروویو

سامانه ترجمه آدرس شبکه در مقیاس بزرگ (CGNAT)

آنتن چند بانده هیبریدی TDD + FDD

نمونه آزمایشگاهی سیستم مخابرات بیسیم نوری LiFi

پیاده سازی متن باز شبکه رادیویی و هسته ۵G/۴G

نرم افزار شبیه سازی شبکه دسترسی رادیویی ۴G و ۵G

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۱۹. مفروضات مبنای پیش بین‌ی صورتهای مالی

(۱) پیش بینی عملکرد سال‌های ۱۴۰۲ الی ۱۴۰۴ با توجه به چشم انداز توسعه ۵ ساله سوم شرکت تهیه و ارائه شده است.

(۱-۱) درآمدهای عملیاتی براساس روند رشد ترافیک، تعداد مشترکین و ظرفیت شبکه های رادیویی و کر برای مکالمه و دیتا برای سنوات قبل و با در نظر گرفتن احتمال اعمال برخی محدودیت‌ها و با فرض ثبات در نرخ مصوب تعرفه‌های خدمات تلفن همراه بطور میانگین ۲۰ درصد محاسبه گردیده است.

(۱-۲) با توجه به اینکه بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی شرکت عمدتاً هزینه‌های تسهیم درآمد و حق سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی می باشد لذا این مبالغ تابع درآمدهای عملیاتی شرکت است و سایر هزینه های عملیات شبکه شامل لینک، برق، حق دسترسی، نگهداری و بهینه سازی شبکه، فن آوری اطلاعات و توسعه شبکه براساس تورم بخشی بطور میانگین در حدود ۲۵ درصد افزایش یافته است .

(۱-۳) هزینه های فروش، اداری و عمومی متناسب با افزایش سطح عمومی قیمت‌ها و براساس برنامه ها و کمپین های بازاریابی و خدمات مشتریان بطور میانگین ۳۰٪ برای سالهای آتی پیش بینی شده است .

(۱-۴) با توجه به اینکه سایر درآمد و هزینه‌ها عملیاتی و غیر عملیاتی امکان پیش بینی نمی باشد، لذا سرفصل های مذکور در صورت سود و زیان بصورت ثابت (معادل مبلغ سال مالی ۱۴۰۱) در نظر گرفته شده است.

(۲) دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها، با توجه به میانگین نسبت آن به درآمدهای عملیاتی طی چند سال اخیر (از سال مالی ۱۳۹۶ تا سال مالی ۱۴۰۱) در حدود ۲۲,۶۲٪ درآمدهای عملیاتی دوره لحاظ شده است.

(۳) پیش پرداخت‌ها، با توجه به میانگین نسبت آن به بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی طی سنوات اخیر (از سال مالی ۱۳۹۶ تا سال مالی ۱۴۰۰) در حدود ۵٪ بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی دوره لحاظ شده است.

(۴) موجودی لوازم و قطعات مصرفی، باتوجه میانگین نسبت آن به درآمدهای عملیاتی طی سنوات اخیر (از سال مالی ۱۳۹۶ تا سال مالی ۱۴۰۰) در حدود ۱٪ درآمدهای عملیاتی دوره لحاظ شده است.

(۵) با توجه به رشد حقوق و دستمزد طبق بخشنامه وزارت کار از سال ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۱ بین ۳۶ درصد و ۵۷ درصد بوده است، به طور میانگین افزایش ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان برای سنوات آتی به میزان ۴۰٪ در نظر گرفته شده است.

(۶) پیش دریافتها، با توجه به میانگین نسبت آن به درآمدهای عملیاتی طی سنوات قبل (از سال مالی ۱۳۹۶ تا سال مالی ۱۴۰۰) در حدود ۵٪ درآمدهای عملیاتی دوره لحاظ گردیده است.

(۷) حقوق عمومی با توجه به میزان افزایش سال ۱۴۰۱ نسبت به سال مالی قبل به صورت ثابت معادل ۴۸۰,۸۱۶ میلیون ریال افزایش می یابد.

(۸) سود سهام مصوب برای سال‌ها آتی بر اساس میانگین تقسیم سود سه سال اخیر (از سال مالی ۱۳۹۷ تا سال مالی ۱۴۰۱)، طبق مصوبه مجمع سالانه معادل ۷۱٪ سود قابل تقسیم لحاظ گردیده است و فرض شده در همان دوره پرداخت می شود.

(۹) با نظر به اینکه بابت سرمایه گذاری بلندمدت، حسابهای دریافتنی بلند مدت، سایر دارایی ها، سرمایه گذاری کوتاه مدت و سهام خزانه امکان پیش بینی و برآورد میسر نمی باشد، لذا سرفصل‌های مذکور در صورت وضعیت مالی و صورت تغییرات حقوق مالکانه معادل سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

۱۰) دارایی‌های ثابت مشهود، براساس مخارج تامین مالی قابل انتساب به دارایی‌های در جریان تکمیل پس از کسر هزینه استهلاک هر سال مالی در صورت وضعیت مالی پیش بینی گردیده است.

۱۱) دارایی‌های ثابت نامشهود با توجه به میزان هزینه استهلاک سال ۱۴۰۰ معادل مبلغ ۱,۹۵۶,۴۶۶ ریال بوده است لذا معادل مبلغ مذکور برای هر سال مالی هزینه استهلاک در نظر گرفته شده است.

۱۲) در صورت عدم افزایش سرمایه، در ابتدای سال مالی ۱۴۰۲ مبلغ ۴۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال تسهیلات اخذ و در انتهای سال مالی ۱۴۰۵ تسویه خواهد گردید. با توجه به بخشنامه جدید بانک مرکزی در خصوص سود تسهیلات مالی دریافتی، نرخ سود تسهیلات ۲۳٪ در نظر گرفته شده است. همچنین در مورد سایر تسهیلات اخذ شده هر دو حالت فرض تمدید تسهیلات قبلی در نظر گرفته شده است.

۱۳) با نظر به اینکه شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام) جز شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار می باشد. مالیات پس از کسر درآمدهای معاف و معافیت‌های مالیاتی با نرخ ۲۲,۵٪ محاسبه گردیده است. همچنین مالیات سال ۱۴۰۲ با فرض انجام افزایش سرمایه مبلغ ۳,۱۵۰,۰۰۰ میلیون ریال معافیت مالیاتی مقرر شده در بند (ه) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور لحاظ گردیده است.

شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۷۵,۳۰۰ میلیارد ریال به ۱۱۵,۳۰۰ میلیارد ریال

۲۰. صورت سود و زیان:

شرح	با فرض انجام افزایش سرمایه				با فرض عدم انجام افزایش سرمایه			
	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	۸۱۵,۰۳۰,۳۹۵	۶۷۹,۱۸۳,۶۶۳	۵۶۵,۹۸۶,۳۸۵	۴۷۱,۶۵۵,۳۲۱	۸۵۳,۷۲۵,۴۷۳	۷۰۳,۳۳۳,۵۰۳	۵۷۹,۲۶۹,۷۷۱	۴۷۷,۱۵۷,۹۶۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۷۰,۳۵۷۰,۳۰۳)	(۵۶۲,۰۵۶,۳۴۲)	(۴۴۹,۶۴۴,۹۹۴)	(۳۵۹,۷۱۵,۹۹۵)	(۷۰,۳۵۷۰,۳۰۳)	(۵۶۲,۰۵۶,۳۴۲)	(۴۴۹,۶۴۴,۹۹۴)	(۳۵۹,۷۱۵,۹۹۵)
سود ناخالص	۱۱۲,۴۵۰,۰۹۲	۱۱۷,۱۲۷,۴۲۰	۱۱۶,۳۴۱,۳۹۲	۱۱۱,۹۳۹,۳۲۶	۱۵۱,۱۵۵,۱۶۹	۱۴۱,۱۷۷,۲۶۰	۱۲۹,۶۲۴,۷۷۸	۱۱۷,۴۴۱,۹۷۳
هزینههای فروش، اداری و عمومی	(۶۹,۰۸۳,۴۲۷)	(۵۳,۱۴۱,۰۹۸)	(۴۰,۸۷۷,۷۶۷)	(۳۱,۴۴۴,۳۳۶)	(۶۹,۰۸۳,۴۲۷)	(۵۳,۱۴۱,۰۹۸)	(۴۰,۸۷۷,۷۶۷)	(۳۱,۴۴۴,۳۳۶)
سایر درآمدها و هزینهها	(۱۰,۹۳۰,۹۱۸)	(۱۰,۹۳۰,۹۱۸)	(۱۰,۹۳۰,۹۱۸)	(۱۰,۹۳۰,۹۱۸)	(۱۰,۹۳۰,۹۱۸)	(۱۰,۹۳۰,۹۱۸)	(۱۰,۹۳۰,۹۱۸)	(۱۰,۹۳۰,۹۱۸)
سود عملیاتی	۳۲,۴۳۵,۷۴۸	۵۳,۰۵۵,۴۰۵	۶۴,۵۳۲,۷۰۶	۶۹,۵۶۳,۹۷۲	۷۱,۱۴۰,۸۲۵	۷۷,۱۰۵,۲۴۵	۷۷,۸۱۶,۰۹۲	۷۵,۰۶۶,۶۱۷
هزینههای مالی	(۳۱,۱۶۰,۱۱۶)	(۳۱,۱۶۰,۱۱۶)	(۳۱,۱۶۰,۱۱۶)	(۳۱,۱۶۰,۱۱۶)	(۳۱,۱۶۰,۱۱۶)	(۳۱,۱۶۰,۱۱۶)	(۳۱,۱۶۰,۱۱۶)	(۳۱,۱۶۰,۱۱۶)
سایر درآمدها و هزینههای غیر عملیاتی	۳,۷۸۸,۵۲۸	۳,۷۸۸,۵۲۸	۳,۷۸۸,۵۲۸	۳,۷۸۸,۵۲۸	۳,۷۸۸,۵۲۸	۳,۷۸۸,۵۲۸	۳,۷۸۸,۵۲۸	۳,۷۸۸,۵۲۸
سود قبل از مالیات	۱۵,۰۶۴,۱۶۰	۳۵,۶۸۳,۸۱۷	۴۷,۱۶۱,۱۱۸	۵۲,۱۹۲,۳۸۴	۶۲,۹۶۹,۲۳۷	۶۸,۹۳۳,۶۵۷	۶۹,۶۴۴,۵۰۴	۶۶,۸۹۵,۰۲۹
هزینه مالیات بر درآمد	(۱,۱۳۴,۶۳۷)	(۵۶۶,۱۵۶)	(۸,۱۳۱,۴۵۴)	(۹,۱۵۰,۹۸۸)	(۱۱,۹۱۳,۲۷۹)	(۱۳,۱۴۲,۷۷۴)	(۱۳,۱۹۰,۲۱۶)	(۹,۳۰۹,۰۸۳)
سود خالص	۱۳,۹۲۹,۵۲۲	۳۰,۰۲۲,۶۵۷	۳۹,۰۲۹,۶۶۴	۴۳,۰۴۱,۳۹۶	۵۱,۰۵۵,۹۵۷	۵۵,۷۹۰,۸۸۳	۵۶,۴۵۴,۲۸۹	۵۷,۵۸۵,۹۴۶

۲۱- صورت وضعیت مالی :

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه					با فرض انجام افزایش سرمایه				
۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۲
۸۱۱,۳۷۵,۴۱۵	۷۵۶,۹۱۳,۵۷۲	۶۹۳,۹۸۲,۸۸۸	۵۹۹,۸۳۶,۲۵۳	۸۱۱,۳۷۵,۴۱۵	۷۵۶,۹۱۳,۵۷۲	۶۹۳,۹۸۲,۸۸۸	۵۹۹,۸۳۶,۲۵۳	۶۹۳,۹۸۲,۸۸۸	۵۹۹,۸۳۶,۲۵۳
۹,۹۷۲,۳۲۵	۱۱,۹۲۸,۶۹۱	۱۳,۸۸۵,۱۵۷	۱۵,۸۴۱,۶۲۳	۹,۷۵۶,۶۷۳	۱۱,۷۶۷,۰۲۷	۱۳,۷۷۷,۳۸۱	۱۵,۷۸۷,۷۳۵	۱۳,۷۷۷,۳۸۱	۱۵,۷۸۷,۷۳۵
۲۸۰,۰۷۴,۲۲۴	۲۸۰,۰۷۴,۲۲۴	۲۸۰,۰۷۴,۲۲۴	۲۸۰,۰۷۴,۲۲۴	۲۸۰,۰۷۴,۲۲۴	۲۸۰,۰۷۴,۲۲۴	۲۸۰,۰۷۴,۲۲۴	۲۸۰,۰۷۴,۲۲۴	۲۸۰,۰۷۴,۲۲۴	۲۸۰,۰۷۴,۲۲۴
۷۰,۷۸۳۰	۷۰,۷۸۳۰	۷۰,۷۸۳۰	۷۰,۷۸۳۰	۷۰,۷۸۳۰	۷۰,۷۸۳۰	۷۰,۷۸۳۰	۷۰,۷۸۳۰	۷۰,۷۸۳۰	۷۰,۷۸۳۰
۳۳,۶۲۱,۱۹۶	۳۳,۶۲۱,۱۹۶	۳۳,۶۲۱,۱۹۶	۳۳,۶۲۱,۱۹۶	۳۳,۶۲۱,۱۹۶	۳۳,۶۲۱,۱۹۶	۳۳,۶۲۱,۱۹۶	۳۳,۶۲۱,۱۹۶	۳۳,۶۲۱,۱۹۶	۳۳,۶۲۱,۱۹۶
۸۸۳,۷۵۰,۸۹۰	۸۳۱,۲۴۵,۵۱۳	۷۷۰,۲۷۱,۲۹۵	۶۷۷,۹۸۱,۱۲۶	۸۸۳,۵۳۵,۳۳۸	۸۳۱,۰۸۳,۸۴۹	۷۷۰,۱۶۳,۵۱۹	۶۷۷,۹۲۷,۱۳۸	۶۷۷,۹۲۷,۱۳۸	۶۷۷,۹۲۷,۱۳۸
۳۵,۱۲۸,۵۱۵	۲۸,۱۰۲,۸۱۲	۲۲,۴۸۲,۲۵۰	۱۷,۹۸۵,۸۰۰	۳۵,۱۲۸,۵۱۵	۲۸,۱۰۲,۸۱۲	۲۲,۴۸۲,۲۵۰	۱۷,۹۸۵,۸۰۰	۲۲,۴۸۲,۲۵۰	۱۷,۹۸۵,۸۰۰
۸,۱۵۰,۲۰۴	۶,۷۹۱,۸۳۷	۵,۶۵۹,۸۶۴	۴,۷۱۶,۵۵۳	۸,۵۰۲,۱۳۹	۷,۰۱۴,۹۶۶	۵,۷۸۷,۹۲۶	۴,۷۱۶,۵۵۳	۵,۷۸۷,۹۲۶	۴,۷۱۶,۵۵۳
۱۸۴,۳۵۷,۶۱۳	۱۵۳,۶۳۱,۳۴۴	۱۲۸,۰۲۶,۱۲۰	۱۰۶,۶۸۸,۴۳۴	۱۹۲,۳۱۸,۳۹۰	۱۵۸,۶۷۸,۵۴۲	۱۳۰,۹۲۲,۸۸۹	۱۰۷,۹۳۲,۱۳۲	۱۳۰,۹۲۲,۸۸۹	۱۰۷,۹۳۲,۱۳۲
۱,۳۷۸,۴۱۸	۱,۳۷۸,۴۱۸	۱,۳۷۸,۴۱۸	۱,۳۷۸,۴۱۸	۱,۳۷۸,۴۱۸	۱,۳۷۸,۴۱۸	۱,۳۷۸,۴۱۸	۱,۳۷۸,۴۱۸	۱,۳۷۸,۴۱۸	۱,۳۷۸,۴۱۸
۵,۴۱۲,۰۵۰	۴,۳۷۶,۰۲۱	۳,۱۵۴,۹۲۵	۲,۶۲۸,۰۰۵	۵,۴۱۲,۰۵۰	۴,۳۷۶,۰۲۱	۳,۱۵۴,۹۲۵	۲,۶۲۸,۰۰۵	۳,۱۵۴,۹۲۵	۲,۶۲۸,۰۰۵
۲۳۴,۳۲۶,۸۰۰	۱۹۴,۰۸۰,۴۳۲	۱۶۰,۶۰۱,۵۷۷	۱۳۳,۲۹۷,۲۰۹	۲۴۲,۶۳۹,۵۱۵	۱۹۹,۳۵۰,۷۵۹	۱۶۳,۶۲۶,۴۰۸	۱۳۴,۵۹۶,۹۳۴	۱۶۳,۶۲۶,۴۰۸	۱۳۴,۵۹۶,۹۳۴
۱,۱۱۸,۰۷۷,۶۹۰	۱,۰۲۵,۳۲۵,۹۴۵	۹۳۰,۸۷۲,۸۷۲	۸۱۱,۲۷۸,۳۳۵	۱,۱۲۶,۱۷۴,۸۵۳	۱,۰۳۰,۴۳۴,۶۰۸	۹۳۳,۷۸۹,۹۲۷	۸۱۲,۵۲۴,۱۷۲	۹۳۳,۷۸۹,۹۲۷	۸۱۲,۵۲۴,۱۷۲
حقوق مالکانه، حقوق عمومی و بدهی‌ها					حقوق مالکانه، حقوق عمومی و بدهی‌ها				
حقوق مالکانه					حقوق مالکانه				
سرمایه	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۷,۵۲۰,۰۰۰	۷,۵۲۰,۰۰۰	۶,۸۹۳,۹۶۳	۱۱,۵۲۰,۰۰۰	۱۱,۵۲۰,۰۰۰	۱۱,۵۲۰,۰۰۰	۹,۱۷۳,۲۶۰	۱۱,۵۲۰,۰۰۰	۹,۱۷۳,۲۶۰
سود انباشته	۸۴,۱۹۶,۰۱۵	۸۰,۱۵۶,۴۵۳	۷۱,۴۴۹,۹۹۹	۹۹,۵۴۲,۰۴۸	۸۵,۵۲۵,۰۳۸	۶۹,۷۶۶,۰۴۰	۵۵,۳۱۸,۳۷۷	۶۹,۷۶۶,۰۴۰	۵۵,۳۱۸,۳۷۷

بافرض عدم انجام افزایش سرمایه					بافرض انجام افزایش سرمایه				
۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۲
(۴۷۳,۵۵۵)	(۴۷۳,۵۵۵)	(۴۷۳,۵۵۵)	(۴۷۳,۵۵۵)	(۴۷۳,۵۵۵)	(۴۷۳,۵۵۵)	(۴۷۳,۵۵۵)	(۴۷۳,۵۵۵)	(۴۷۳,۵۵۵)	(۴۷۳,۵۵۵)
۲۳,۵۹۲	۲۳,۵۹۲	۲۳,۵۹۲	۲۳,۵۹۲	۲۳,۵۹۲	۲۳,۵۹۲	۲۳,۵۹۲	۲۳,۵۹۲	۲۳,۵۹۲	۲۳,۵۹۲
۱۶۶,۴۶۶,۰۵۲	۱۶۲,۴۲۶,۴۹۰	۱۵۳,۷۲۰,۰۳۶	۱۴۲,۴۰۱,۴۳۳	۲۲۵,۸۱۲,۰۸۵	۲۱۱,۷۹۵,۰۷۵	۱۹۶,۰۰۶,۰۷۷	۱۷۹,۷۴۱,۵۷۴	۱۷۹,۷۴۱,۵۷۴	۱۷۹,۷۴۱,۵۷۴
۴۲,۴۴۵,۷۲۹	۴۲,۴۴۳,۴۰۵	۴۲,۰۴۱,۰۸۱	۴۱,۸۳۸,۷۵۷	۳۳,۵۵۹,۶۹۷	۳۳,۰۷۸,۸۸۱	۴۲,۵۹۸,۰۶۵	۴۲,۱۱۷,۲۴۹	۴۲,۱۱۷,۲۴۹	۴۲,۱۱۷,۲۴۹
۱۳,۱۰۲,۸۲۶	۹,۳۵۹,۱۶۱	۶,۶۸۵,۱۱۵	۴,۱۷۵,۰۸۲	۱۳,۱۰۲,۸۲۶	۹,۳۵۹,۱۶۱	۶,۶۸۵,۱۱۵	۴,۱۷۵,۰۸۲	۶,۶۸۵,۱۱۵	۴,۱۷۵,۰۸۲
۱۳,۱۰۲,۸۲۶	۹,۳۵۹,۱۶۱	۶,۶۸۵,۱۱۵	۴,۱۷۵,۰۸۲	۱۳,۱۰۲,۸۲۶	۹,۳۵۹,۱۶۱	۶,۶۸۵,۱۱۵	۴,۱۷۵,۰۸۲	۶,۶۸۵,۱۱۵	۴,۱۷۵,۰۸۲
۷۰,۹۸۸,۵۵۲	۵۹,۰۹۲۶,۳۹۴	۵۱۳,۸۶۰,۳۷۴	۴۱۶,۵۵۲,۴۰۱	۶۵۶,۰۹۹,۶۱۹	۵۸۵,۲۶۶,۰۰۷	۵۱۳,۸۰۸,۷۶۹	۴۲۰,۱۷۹,۶۰۴	۵۱۳,۸۰۸,۷۶۹	۴۲۰,۱۷۹,۶۰۴
۱۱,۱۳۳,۱۸۴	۱۳,۷۵۱,۹۸۲	۱۳,۰۸۲,۸۵۵	۹,۳۰۹,۰۸۳	۱۱,۹۱۳,۳۷۹	۱۳,۱۴۲,۷۷۴	۱۳,۱۹۰,۳۱۶	۹,۳۰۹,۰۸۳	۱۳,۱۹۰,۳۱۶	۹,۳۰۹,۰۸۳
۱۳۲,۵۴۳,۶۸۱	۱۷۲,۵۴۳,۶۸۱	۱۷۲,۵۴۳,۶۸۱	۱۷۲,۵۴۳,۶۸۱	۱۳۲,۵۴۳,۶۸۱	۱۳۲,۵۴۳,۶۸۱	۱۳۲,۵۴۳,۶۸۱	۱۳۲,۵۴۳,۶۸۱	۱۳۲,۵۴۳,۶۸۱	۱۳۲,۵۴۳,۶۸۱
۴۲,۵۱۰,۶۹۷	۳۵,۰۷۴,۸۳۲	۲۸,۹۳۹,۶۳۱	۲۳,۸۵۷,۸۹۸	۴۲,۶۸۶,۳۷۴	۳۵,۱۶۱,۶۷۵	۲۸,۹۶۳,۴۸۹	۲۳,۸۵۷,۸۹۸	۲۸,۹۶۳,۴۸۹	۲۳,۸۵۷,۸۹۸
۸۹۶,۰۶۳,۰۸۴	۸۱۱,۲۹۶,۸۸۹	۷۲۸,۴۲۶,۶۴۱	۶۲۲,۲۶۳,۰۶۳	۸۴۳,۲۴۲,۸۵۳	۷۶۶,۱۱۴,۱۳۷	۶۸۸,۵۰۶,۱۳۴	۵۸۵,۸۹۰,۲۶۶	۶۸۸,۵۰۶,۱۳۴	۵۸۵,۸۹۰,۲۶۶
۹۰,۱۶۵,۹۰۹	۸۲۰,۶۵۶,۰۵۰	۷۳۵,۱۱۱,۷۵۶	۶۲۷,۰۳۸,۱۴۵	۸۵۶,۳۴۵,۶۷۹	۷۷۵,۴۷۳,۲۹۸	۶۹۵,۱۹۱,۲۴۹	۵۹۰,۶۶۵,۳۴۸	۶۹۵,۱۹۱,۲۴۹	۵۹۰,۶۶۵,۳۴۸
۱,۱۱۸,۰۷۷,۶۹۰	۱,۰۲۵,۳۲۵,۹۴۵	۹۳۰,۸۷۲,۸۷۳	۸۱۱,۲۷۸,۳۳۵	۱,۱۲۷,۰۰۴,۲۷۷	۱,۰۳۰,۸۴۴,۸۵۳	۹۳۳,۹۰۲,۶۳۳	۸۱۲,۵۲۴,۱۷۲	۹۳۳,۹۰۲,۶۳۳	۸۱۲,۵۲۴,۱۷۲

۲۲- صورت تغییرات حقوق مالکانه:

با فرض انجام افزایش سرمایه						
جمع	صرف سهام خزانه	سهام خزانه	سود انباشته	اندوخته قانونی	سرمایه	
۱۲۹,۹۱۹,۴۲۸	۲۳,۵۹۲	(۴۷۳,۵۵۵)	۴۸,۳۷۵,۴۲۸	۶,۸۹۳,۹۶۳	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
۵۷,۵۸۵,۹۴۶			۵۷,۵۸۵,۹۴۶			سود خالص سال ۱۴۰۲
۲۶,۰۰۰,۰۰۰			(۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰)		۴۰,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل سود انباشته
(۳۳,۷۶۳,۸۰۰)			(۳۳,۷۶۳,۸۰۰)			سود سهام مصوب
.			(۲,۸۷۹,۲۹۷)	۲,۸۷۹,۲۹۷		تخصیص به اندوخته قانونی
۱۷۹,۷۴۱,۵۷۴	۲۳,۵۹۲	(۴۷۳,۵۵۵)	۵۵,۳۱۸,۲۷۷	۹,۷۷۳,۲۶۰	۱۱۵,۲۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۵۶,۰۸۴,۴۹۱			۵۶,۰۸۴,۴۹۱			سود خالص سال ۱۴۰۳
(۳۹,۸۱۹,۹۸۹)			(۳۹,۸۱۹,۹۸۹)			سود سهام مصوب
.			(۱,۷۴۶,۷۴۰)	۱,۷۴۶,۷۴۰		تخصیص به اندوخته قانونی
۱۹۶,۰۰۶,۰۷۷	۲۳,۵۹۲	(۴۷۳,۵۵۵)	۶۹,۷۳۶,۰۴۰	۱۱,۵۲۰,۰۰۰	۱۱۵,۲۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
۵۴,۴۴۴,۸۲۰			۵۴,۴۴۴,۸۲۰			سود خالص سال ۱۴۰۴
(۳۸,۶۵۵,۸۲۲)			(۳۸,۶۵۵,۸۲۲)			سود سهام مصوب
۲۱۱,۷۹۵,۰۷۵	۲۳,۵۹۲	(۴۷۳,۵۵۵)	۸۵,۵۲۵,۰۳۸	۱۱,۵۲۰,۰۰۰	۱۱۵,۲۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹
۴۸,۳۳۴,۵۱۷			۴۸,۳۳۴,۵۱۷			سود خالص سال ۱۴۰۵
(۳۴,۳۱۷,۵۰۷)			(۳۴,۳۱۷,۵۰۷)			سود سهام مصوب
۲۲۵,۸۱۲,۰۸۵	۲۳,۵۹۲	(۴۷۳,۵۵۵)	۹۹,۵۴۲,۰۴۸	۱۱,۵۲۰,۰۰۰	۱۱۵,۲۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۲۹

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه						
جمع	صرف سهام خزانة	سهام خزانة	سود انباشته	اندوخته قانونی	سرمایه	
۱۲۹,۹۱۹,۴۲۸	۲۳,۵۹۲	(۴۷۳,۵۵۵)	۴۸,۲۷۵,۴۲۸	۶,۸۹۳,۹۶۳	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
۴۳,۰۴۱,۳۹۶			۴۳,۰۴۱,۳۹۶			سود خالص سال ۱۴۰۲
.			(۶۲۶,۰۳۷)	۶۲۶,۰۳۷		سود سهام مصوب
(۳۰,۵۵۹,۳۹۱)			(۳۰,۵۵۹,۳۹۱)			تخصیص به اندوخته قانونی
۱۴۲,۴۰۱,۴۳۳	۲۳,۵۹۲	(۴۷۳,۵۵۵)	۶۰,۱۳۱,۳۹۶	۷,۵۲۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۳۹,۰۰۲۹,۶۶۴			۳۹,۰۰۲۹,۶۶۴			سود خالص سال ۱۴۰۳
(۲۷,۷۱۱,۰۶۲)			(۲۷,۷۱۱,۰۶۲)			سود سهام مصوب
۱۵۳,۷۳۰,۰۳۶	۲۳,۵۹۲	(۴۷۳,۵۵۵)	۷۱,۴۴۹,۹۹۹	۷,۵۲۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
۳۰,۰۲۲,۲۵۷			۳۰,۰۲۲,۲۵۷			سود خالص سال ۱۴۰۴
(۲۱,۳۱۵,۸۰۲)			(۲۱,۳۱۵,۸۰۲)			سود سهام مصوب
۱۶۲,۴۳۶,۴۹۰	۲۳,۵۹۲	(۴۷۳,۵۵۵)	۸۰,۱۵۶,۴۵۳	۷,۵۲۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹
۱۳,۹۲۹,۵۳۲			۱۳,۹۲۹,۵۳۲			سود خالص سال ۱۴۰۵
(۹,۸۷۹,۹۶۱)			(۹,۸۷۹,۹۶۱)			سود سهام مصوب
۱۶۶,۴۶۶,۰۵۲	۲۳,۵۹۲	(۴۷۳,۵۵۵)	۸۴,۱۹۶,۰۱۵	۷,۵۲۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۲۹

۲۳- صورت جریان های نقدی:

شرح	با فرض انجام افزایش سرمایه				با فرض عدم انجام افزایش سرمایه			
	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲
نقد حاصل از عملیات	۳۳۹,۵۵۸,۱۴۰	۳۱۱,۵۸۳,۱۵۹	۳۳۵,۵۸۶,۷۵۲	۱۴۱,۴۲۶,۴۹۶	۳۲۸,۶۳۶,۸۳۳	۳۲۵,۳۳۷,۶۴۵	۳۳۸,۹۱۶,۳۳۱	۱۹۴,۶۱۶,۴۴۱
پرداخت های نقدی بابت مالیات	(۵,۶۶۱,۵۶۰)	(۸,۱۳۱,۴۵۴)	(۹,۱۵۰,۹۸۸)	(۱۱,۵۵۵,۱۱۰)	(۱۳,۱۴۲,۷۷۴)	(۱۳,۱۹۰,۲۱۶)	(۹,۳۰۹,۰۸۳)	(۱۱,۵۵۵,۱۱۰)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۳۳۴,۱۹۶,۵۸۰	۲۰۳,۴۵۱,۷۰۵	۳۲۶,۴۳۵,۷۶۴	۱۲۹,۸۷۱,۳۸۶	۳۱۵,۴۹۴,۰۴۹	۳۱۲,۵۴۷,۴۲۹	۳۲۹,۶۰۷,۲۴۸	۱۸۳,۰۶۱,۳۳۱
جریان نقدی حاصل از فعالیت سرمایه گذاری								
پرداخت های نقدی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	(۱۴۷,۶۳۳,۳۴۴)	(۱۴۱,۳۳۹,۷۶۰)	(۱۵۸,۵۱۲,۷۳۶)	(۱۳۱,۲۰۴,۰۷۳)	(۱۴۷,۶۳۳,۳۴۴)	(۱۴۱,۳۳۹,۷۶۰)	(۱۵۸,۵۱۲,۷۳۶)	(۱۶۴,۰۰۰,۲۸۱)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱۴۷,۶۳۳,۳۴۴)	(۱۴۱,۳۳۹,۷۶۰)	(۱۵۸,۵۱۲,۷۳۶)	(۱۳۱,۲۰۴,۰۷۳)	(۱۴۷,۶۳۳,۳۴۴)	(۱۴۱,۳۳۹,۷۶۰)	(۱۵۸,۵۱۲,۷۳۶)	(۱۶۴,۰۰۰,۲۸۱)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت تامین مالی								
دریافتهای ناشی از تسهیلات				۴۰,۰۰۰,۰۰۰				
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۴۰,۰۰۰,۰۰۰)							
پرداختهای نقدی بابت سود تسهیلات	(۳۰,۴۸۵,۰۴۷)	(۳۹,۶۸۵,۰۴۷)	(۳۹,۶۸۵,۰۴۷)	(۳۹,۶۸۵,۰۴۷)	(۳۰,۴۸۵,۰۴۷)	(۳۰,۴۸۵,۰۴۷)	(۳۰,۴۸۵,۰۴۷)	(۳۰,۴۸۵,۰۴۷)
دریافتهای نقدی بابت افزایش سرمایه								۲۶۵,۲۰۰
پرداختهای نقدی بابت سود سهام	(۱۴,۹۵۲,۲۶۱)	(۲۱,۳۱۵,۸۰۲)	(۳۷,۷۱۱,۰۶۲)	(۳۰,۵۵۹,۳۹۱)	(۳۶,۲۴۹,۷۳۰)	(۳۹,۶۱۱,۵۲۷)	(۴۰,۰۸۲,۵۴۵)	(۱۰,۴۱۵,۸۰۰)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی	(۸۵,۴۳۷,۳۰۸)	(۶۱,۰۰۰,۸۴۹)	(۶۷,۳۹۶,۱۰۸)	(۳۰,۲۴۴,۴۳۸)	(۶۶,۷۳۴,۷۷۶)	(۷۰,۰۹۶,۵۷۳)	(۷۰,۵۶۷,۵۹۲)	(۴۰,۶۳۵,۶۴۷)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۱,۱۳۶,۰۲۸	۱,۱۲۱,۰۹۶	۵۲۶,۹۲۰	(۲۱,۵۷۷,۱۲۵)	۱,۱۳۶,۰۲۹	۱,۱۲۱,۰۹۶	۵۲۶,۹۲۱	(۲۱,۵۷۷,۱۲۶)
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۴,۲۷۶,۰۲۱	۳,۱۵۴,۹۲۵	۲,۶۲۸,۰۰۵	۳۴,۲۰۵,۱۳۰	۴,۲۷۶,۰۲۱	۳,۱۵۴,۹۲۵	۲,۶۲۸,۰۰۴	۳۴,۲۰۵,۱۳۰
مانده موجودی نقد در پایان سال	۵,۴۱۲,۰۵۰	۴,۲۷۶,۰۲۱	۳,۱۵۴,۹۲۵	۲,۶۲۸,۰۰۵	۵,۴۱۲,۰۵۰	۴,۲۷۶,۰۲۱	۳,۱۵۴,۹۲۵	۲,۶۲۸,۰۰۴

شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۷۵,۲۰۰ میلیارد ریال به ۱۱۵,۲۰۰ میلیارد ریال

۲۴- ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه

جریان های نقدی حاصل از افزایش سرمایه به شرح زیر برآورد می شود.

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۵۷,۵۸۵,۹۲۶	۵۶,۴۵۴,۲۸۹	۵۵,۷۹۰,۸۸۳	۵۱۰,۵۵۰,۹۵۷
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۴۳,۰۴۱,۳۹۶	۳۹,۰۲۹,۶۶۴	۳۰,۰۲۲,۲۵۷	۳۱۰,۵۹۰,۵۲۲
خالص تغییرات سود	۱۴,۵۴۴,۵۵۰	۱۷,۴۲۴,۶۲۴	۲۵,۷۶۸,۶۲۶	۳۷,۱۲۶,۴۳۵
مبلغ افزایش سرمایه	(۴۰,۰۰۰,۰۰۰)			
خالص تغییرات	(۲۵,۴۵۵,۴۵۰)	۱۷,۴۲۴,۶۲۴	۲۵,۷۶۸,۶۲۶	۳۷,۱۲۶,۴۳۵
جمع جریان های نقدی	(۲۵,۴۵۵,۴۵۰)	(۸,۰۳۰,۸۲۶)	۱۷,۷۳۷,۸۰۰	۵۴,۸۶۴,۲۳۵

IRR	%۳۶
دوره بازگشت سرمایه	۳ سال و ۳ ماه و ۲۴ روز
NPV	۴۴۶۰۵۰۶۹
Rate	%۲۳

۲۵- چشم انداز شرکت و ریسک‌های مرتبط

سازمانها در هر نوع و اندازه، با عوامل و تأثیرات خارجی و داخلی مواجه هستند که احتمال دستیابی آن‌ها به اهداف خود را نامعلوم می‌سازد. در سال‌های اخیر سرعت بروز بحرانها، پدیده‌های نوظهور و ناپایداری‌های جهانی و اجتماعی، مدیریت ریسک در سازمان‌ها را بمنظور مدیریت تأثیر عدم قطعیت‌ها بر اهداف، بعنوان یک چرخنده حیاتی و ساختار ضروری در سیستم سازمان‌ها ضروری نموده است. شرکت ارتباطات سیار ایران به منظور کنترل ریسک‌های ناشی از رویدادهای اجتماعی، اقتصادی، سیاسی، تکنولوژیک، صنعتی و قانونی در محیط بیرونی سازمان، همچنین رویدادهای صنعت و نیز رویدادهای داخلی، با مدیریت ریسک‌ها و حوزه‌های متأثر سازمانی، به صورت مستقیم و غیرمستقیم در کلیه حوزه‌های سازمان و شرکت‌های زیرمجموعه، از رسالت، مأموریت، اهداف راهبردی و خط مشی‌های سازمان، حمایت می‌نماید. شرکت ارتباطات سیار ایران، مدیریت ریسک را به عنوان بخش لاینفک حاکمیت شرکتی می‌داند. به همین منظور برنامه مدیریت ریسک شرکت به جهت نیل به نقطه بهینه آغاز گردیده است. هدف اساسی این برنامه یکپارچگی در رویکرد شرکت برای شناسایی، تحلیل، پاسخ و گزارش‌های مؤثر برای کنترل ریسک‌های مختلف است. در این راستا، با هدف کلی حداقل کردن ریسک‌ها، تهدیدها و فرصت‌های مؤثر بر اهداف کلان شرکت شناسایی شده و سپس به طور مداوم پایش و مدیریت می‌شوند.

همچنین تحت نظارت کمیته ریسک، مدیریت ریسک شرکت به ارزشیابی و بهبود مستمر عملکرد خود پرداخته و اثر بخشی مدیریت ریسک را مورد بررسی قرار می‌دهد.

ریسک نقدینگی

قابلیت تداوم فعالیت شرکت به طور مستقیم به چگونگی مدیریت نقدینگی آن بستگی دارد. مدیریت نقدینگی یکی از بزرگترین چالش‌هایی است که شرکتها با آن روبرو هستند.

مدیریت ریسک نقدینگی

شرکت با انجام فعالیت‌هایی نظیر کاهش فروش غیرنقدی، مدیریت فروش نقدی محصولات، کوتاه کردن سررسید مطالبات و وصول به موقع آنها، تقویت برنامه‌های وصول مطالبات، مدیریت هزینه‌های جاری و اتخاذ سیاستهای مناسب تقسیم سود، بطور مستمر در پی کاهش ریسک نقدینگی خود بوده است.

ریسک اعتباری

ریسک اعتباری عمدتاً ناشی از ناتوانی مشترکین در پرداخت به موقع بدهی‌های خود می‌باشد. به عبارتی این ریسک به دلیل تأخیر در وصول مطالبات ناشی از درآمدهای عملیاتی شرکت ایجاد می‌شود. دوره وصول مطالبات می‌تواند یکی از شاخص‌های سنجش ریسک اعتباری باشد.

مدیریت ریسک اعتباری

طی سنوات گذشته، شرکت با استقرار کامل "سامانه جامع خدمات مشتریان همراه اول" بعنوان بزرگترین طرح در صنعت فناوری اطلاعات کشور، اتخاذ سیاستهای تشویقی از جمله استفاده از مکالمه رایگان در صورت پرداخت به موقع قبوض، برگزاری طرح‌ها و کمپین‌های وصول مطالبات از طریق مخابرات استان‌ها، کاهش دوره صدور قبوض از دو ماه به یک ماه و کنترل مستمر درآمدهای و پایش درآمد به صورت روزانه و هفتگی و ... تلاش نموده تا دوره وصول مطالبات را کاهش داده و از این طریق نقدینگی مورد نیاز شرکت جهت اجرای پروژه‌های توسعه و پرداخت سود سهام را فراهم نماید.

شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۷۵,۲۰۰ میلیارد ریال به ۱۱۵,۲۰۰ میلیارد ریال

ریسکهای مرتبط با مشترکین

با توجه به ماهیت و رسالت شرکت ارتباطات سیار ایران، ریسکهای مرتبط با مشترکین، دارای اهمیت جدی می‌باشند و مدیریت و کنترل آنها مورد توجه ویژه شرکت است. عمده ریسکها عبارتند از:

۱- ریسک رسیدگی به مشکلات و شکایات مشترکین

۲- ریسکهای مرکز تماس

۳- ریسکهای صورتحساب

ریسک شبکه و توسعه

با توجه به ماهیت و رسالت شرکت ارتباطات سیار ایران، ریسکهای مرتبط با شبکه مورد توجه و مدیریت ویژه شرکت قرار گرفته است.

مدیریت ریسک شبکه و توسعه

- تسریع در فرآیند خرید و قرارداد تجهیزات
- تسریع در آماده‌سازی تجهیزات پشتیبانی و پیوسته‌های کنترلی
- برنامه تأمین تجهیزات از سایر تأمین کنندگان
- تطبیق LOM با توجه به قابل تأمین بودن
- تأمین تجهیزات از طریق شرکتهای دارای تجربه مشابه داخلی
- آپگرید یا جایگزینی نودهای قدیمی
- مدیریت منابع فضا، برق و لینک رادیویی سایت‌های همراه اول با هدف مدیریت منابع، هزینه و جلوگیری از جابجایی سایتها
- شروع پروژه sunset ۳G در شهرهای مختلف کشور به منظور استفاده بهینه از فرکانس برای ارتقا سرعت ۴ G
- بهسازی سایت‌های شبکه همراه اول با هدف افزایش پایداری شبکه
- خرید و فعالسازی فیچر Saving Power BTS با هدف کاهش مصرف برق سایتها و مدیریت مصرف انرژی و تقویت و تعویض دکل‌ها به منظور افزایش پوشش و ترافیک

۲۶- پیشنهاد افزایش سرمایه

با توجه به ضرورت انجام افزایش سرمایه، هیئت مدیره پیشنهاد می کند سرمایه شرکت از مبلغ ۷۵,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۱۵,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (۴۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، معادل ۵۳/۱۹۱ درصد) از محل سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی مورد نیاز برای انجام سرمایه گذاری های آتی و همچنین استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سود انباشته که در بند (هـ) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور افزایش یابد.

دلایل توجیهی ذکر شده به صورت خلاصه عبارتند از:

۱- باتوجه به حجم بالای تسهیلات مالی دریافتی شرکت، در حال حاضر شرکت بر اساس میزان سرمایه ثبتی پایین خود، توانایی چندانی برای اخذ تسهیلات بانکی بیشتر ندارد. همچنین با افزایش میزان تسهیلات، نرخ های تامین مالی نیز افزایش خواهد یافت. لذا باتوجه به برنامه بلندمدت شرکت برای انجام مخارج سرمایه گذاری در سنوات آتی، انجام افزایش سرمایه حاضر برای ایجاد ظرفیت اعتبارگیری جدید نیز اجتناب ناپذیر به نظر می رسد.

۲- سرمایه ثبت شده شرکت در مقایسه با حجم سرمایه گذاری ها و دارایی های شرکت بسیار پایین است که نیازمند اصلاح ساختار در این زمینه می باشد.