

این شماره جهت سهولت ردیابی مدارک در بانک اطلاعاتی سازمان بورس و اوراق بهادار به شرکت اختصاص داده شده است.

اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار سرمایه‌ای

مدارک افزایش سرمایه
شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)

اطلاعات مربوط به افزایش سرمایه شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)، موضوع اطلاعیه مورخ

۹۱/۰۶/۱۵ کد DPM-IOP-۹۱A-۰۵۸ به شرح زیر به پیوست ارائه می‌گردد:

۱- بیانیه ثبت افزایش سرمایه،

۲- گزارش توجیهی هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه به همراه اظهار نظر بازرسی قانونی شرکت،

بیانیه ثبت

موضوع ماده ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)

فرم ب - ۲/۱

بیانیه ثبت سهام در دست انتشار شرکت‌های سهامی عام ناشی از افزایش سرمایه
شرکت‌های تولیدی و خدماتی

شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)

استان تهران، شهر تهران، به شماره ثبت ۷۷۸۴

تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر (بخارست)، کوچه هجدهم، شماره ۱

۰۲۱-۸۸۷۵۶۴۸۰-۴

کد پستی ۱۵۱۴۸۴۶۶۱۱

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۰۰۵۴

ثبت شده در ۱۳۸۵/۱۲/۰۶

تذکر:

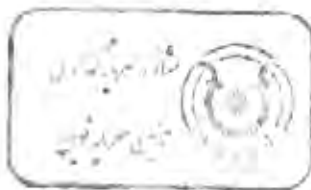
ثبت اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت‌ها یا طرح‌های مرتبط یا اوراق بهادار توسط سازمان نمی‌باشد.



بیسکویت گرجی (سهامی عام)

۲۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم عادی با نام

این بیانیه، به منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضه سهام در دست انتشار شرکت بیسکویت گرجی سهامی عام، بر اساس مجموعه فرم‌ها، اطلاعات، اسناد و مدارکی که در مرحله ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده، توسط ناشر تهیه و ارائه گردیده است. سرمایه‌گذاران به منظور دسترسی به اطلاعات مالی شرکت می‌توانند به بخش مربوط به اطلاع‌رسانی شرکت در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار یا به سایت رسمی ناشر www.gorjico.com مراجعه نمایند. آگهی‌های شرکت بیسکویت گرجی از طریق روزنامه اطلاعات منتشر و به عموم ارائه خواهد گردید. سهام شرکت بیسکویت گرجی سهامی عام، در بهمن‌ماه سال ۱۳۵۶ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و با طبقه‌بندی در صنعت غذایی، با نماد غگرجی مورد معامله قرار می‌گیرد.



فهرست مطالب

عنوان

صفحه

.....	مشخصات ناشر	۴
.....	موضوع فعالیت	۴
.....	تاریخچه فعالیت	۴
.....	سهامداران	۴
.....	مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل	۵
.....	مشخصات حسابرس / بازرس شرکت	۶
.....	سرمایه شرکت	۶
.....	مبادلات سهام شرکت	۷
.....	روند سودآوری و تقسیم سود	۷
.....	وضعیت مالی شرکت	۷
.....	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه	۱۱
.....	تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۲
.....	هدف از انجام افزایش سرمایه	۱۲
.....	سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۱۳
.....	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۱۳
.....	تشریح جزئیات طرح	۱۴
.....	پیش بینی بودجه نقدی	۱۴
.....	سرمایه در گردش	۱۵
.....	وضعیت ساختار مالی	۱۶
.....	پیش بینی صورت سود و زیان	۱۸
.....	مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان	۱۹
.....	پیش بینی جریانات نقدی	۲۹
.....	آرزیابی مالی طرح	۲۹
.....	عوامل ریسک	۳۰
.....	بذیره نویسی سهام	۳۲
.....	سایر نکات یا اهمیت	۳۳
.....	هزینه های انتشار	۳۳
.....	مشخصات مشاور	۳۳
.....	نحوه دستیابی به اطلاعات تکمیلی	۳۴



مشخصات ناشر

موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه شرکت بیسکویت گرجی سهامی عام، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد:

الف) اقدام به تأسیس کارخانه به منظور تهیه و تولید مواد غذایی

ب) تولید و فروش و صدور هر گونه شیرینی، مواد غذایی، بیسکویت و امتال آن

ج) واردات ماشین آلات، وسایل، مواد اولیه، لوازم بسته بندی مواد غذایی و انواع شیرینی از خارج از کشور و فروش

تولیدات شرکت و نیز انواع مواد غذایی و شیرینی در داخل و یا خارج از کشور

د) اقدام به هر گونه عملیاتی که به طور مستقیم و یا غیرمستقیم به موضوع شرکت مرتبط و یا برای آن مفید و ضروری

باشد

ه) مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی، تأسیس شرکت های فرعی و سرمایه گذاری در کلیه زمینه ها، بالاخص در زمینه

تهیه، تولید، توزیع و فروش انواع مواد غذایی، شیرینی جات و صنایع وابسته.

تاریخچه فعالیت

شرکت بیسکویت گرجی در تاریخ ۱۳۴۰/۰۲/۰۴ تحت نام شرکت سهامی خاص بیسکویرس به شماره ۷۷۸۴ در اداره

ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران تأسیس شد. این شرکت از سال ۱۳۴۱ به بهره برداری رسید و بر اساس

لصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۲/۰۴/۲۸ و طی آگهی روزنامه رسمی شماره ۶/۱۳۲۳۴ مورخ

۱۳۶۲/۰۵/۰۹، نام شرکت به بیسکویت گرجی تغییر یافت. در تاریخ ۱۳۵۵/۱۲/۰۲ و بر اساس تصمیم مجمع عمومی

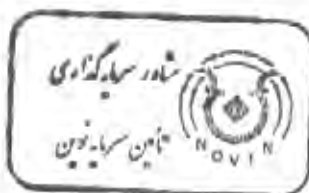
فوق العاده، شرکت به سهامی عام تبدیل و در بهمن ماه ۱۳۵۶ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و در تاریخ

۱۳۸۵/۱۲/۰۶، طی شماره ۱۰۰۵۴ در سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. محل قانونی و کارخانه شرکت

واقع در کیلومتر ۲۶ جاده ساوه-ریاحا کریم می باشد.

سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۱/۰۳/۰۷ به شرح زیر می باشد:



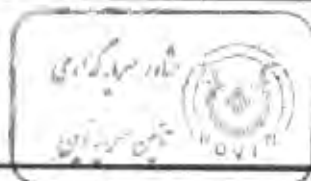
نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	سهامی عام	۲۳۲۰۶	۶,۴۱۸,۵۰۰	۲۱/۴۰٪
عباس صراف یزدی	-	-	۳,۵۸۰,۹۸۸	۱۱/۹۴٪
فائزه گرجی برادران	-	-	۲,۶۳۹,۲۲۳	۸/۸۰٪
شیوا صراف یزدی	-	-	۳,۱۱۳,۹۳۸	۷/۰۵٪
یاشا صراف یزدی	-	-	۲,۰۲۵,۲۶۴	۶/۷۵٪
نادر مهدی گرجی برادران	-	-	۱,۲۳۱,۸۳۳	۴/۱۱٪
نازگل گرجی برادران	-	-	۹۶۷,۹۴۱	۳/۲۳٪
محمد مهدی گرجی برادران	-	-	۷۴۷,۹۳۰	۲/۴۹٪
زهره کاظمی	-	-	۶۷۵,۰۰۰	۲/۲۵٪
سید محمد سادات	-	-	۶۱۵,۲۸۷	۲/۰۵٪
شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری ملی	سهامی خاص	۲۸۱۷۹۳	۳۴۶,۰۲۵	۱/۴۹٪
ابوالحسن قریشی نژاد	-	-	۳۷۲,۰۰۰	۱/۲۴٪
کسری ابراهیم غفوری	-	-	۳۰۰,۰۰۰	۱/۰۰٪
سایر سهامداران (۲,۲۱۶ نفر)	-	-	۷,۸۶۶,۰۷۱	۲۶/۲۲٪
جمع	-	-	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

✓ سهام در اختیار خانواده صراف یزدی معادل ۲۵/۷۴ درصد و سهام در اختیار خانواده گرجی برادران معادل ۱۸/۶۳ درصد می‌باشد.

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۸۹/۰۴/۲۸، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. هم‌چنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۸۹/۰۴/۲۸ هیئت مدیره، عباس صراف یزدی به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	رئیس هیئت مدیره	مجید غلات	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	غیرموظف
عباس صراف یزدی	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	-	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف
محمد صفاری انارکی	عضو هیئت مدیره	-	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف
حسین شیوایی	عضو هیئت مدیره	-	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف
زهره کاظمی	عضو هیئت مدیره	-	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف



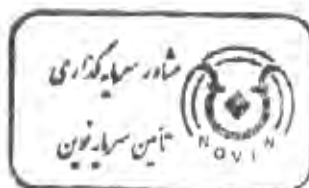
مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه، مورخ ۱۳۹۰/۰۴/۳۰ مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل، مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران بوده است.

سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۳۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۷/۱۱ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:
(ارقام به میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۰/۰۷/۱۱	۲۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۹/۰۳/۱۷	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۰۰	مطالبات و آورده نقدی



مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت بیسکویت گرجی طی سه سال اخیر به شرح زیر می باشد:

شرح	سال جاری تا تاریخ ۱۳۹۱/۰۳/۰۷	۱۳۹۰	۱۳۸۹	۱۳۸۸
تعداد سهام معامله شده	۴۶۲,۶۸۶	۱۰,۴۳۲,۵۳۹	۱۲,۷۵۴,۵۵۲	۶۹۹,۰۹۳
تعداد کل سهام شرکت	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	%۱/۵۴	%۳۴/۷۷	%۶۳/۷۷	%۶/۹۹
درصد سهام شناور آزاد	%۴۰	%۴۰	%۴۰	%۲۳/۷۵
آخرین قیمت (ریال)	۲,۲۴۱	۲,۳۰۳	۲,۸۲۳	۲,۸۱۶

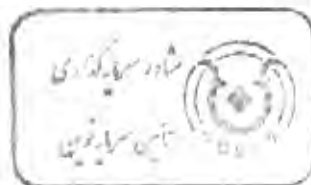
روند سودآوری و تقسیم سود

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

شرح	۱۳۸۹	۱۳۸۸	۱۳۸۷
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۳۸۷	۲۸۰	۷۳۸
سود نقدی هر سهم (ریال)	۰	۱۵۰	۱۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰

وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت اصلی، به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت بیسکویت گرجی به آدرس www.gorjico.com و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می باشد.



صورت سود و زیان

(ارقام به میلیون ریال)

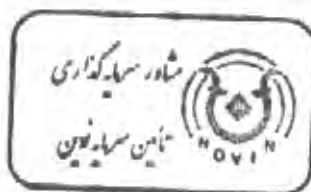
شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰/۰۶/۳۱
فروش ناخالص	۱۵۱,۵۴۲	۱۴۴,۹۰۱	۱۹۶,۳۵۵	۱۱۳,۸۳۷
تخفیفات	(۹,۵۷۱)	(۶,۷۳۵)	(۵,۱۸۹)	(۲,۲۹۷)
برگشت از فروش	(۲۴۹)	(۵,۷۱۹)	(۱۶)	(۲۳۴)
فروش خالص	۱۴۱,۷۲۲	۱۳۲,۴۴۷	۱۹۱,۱۵۰	۱۱۱,۱۹۶
قیمت تمام شده کالای فروش رفته	(۱۱۳,۶۸۵)	(۹۹,۱۰۰)	(۱۵۴,۰۷۳)	(۸۹,۶۹۶)
سود ناخالص	۲۸,۰۳۷	۳۳,۳۴۷	۳۷,۰۷۸	۲۱,۵۰۰
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۲۱,۳۸۹)	(۲۵,۰۳۱)	(۴۰,۸۷۶)	(۹,۵۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	(۳۲۳)	۲۳۲	۳۴۰	(۲)
سود عملیاتی	۶,۳۲۵	۸,۵۴۸	(۳,۴۵۸)	۱۱,۹۲۰
هزینه‌های مالی	(۴,۲۰۸)	(۵,۹۳۲)	(۷,۲۳۷)	(۳,۷۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۵۲۴	۲,۵۲۴	۱,۷۱۲	۱,۶۳۶
سود ناشی از فعالیت‌های عادی قبل از مالیات	۲,۶۴۱	۵,۱۵۰	(۸,۹۸۳)	۹,۷۷۸
مالیات سود فعالیت‌های عادی	۰	۰	۰	(۲۸۶)
سود (زیان) خالص	۲,۶۴۱	۵,۱۵۰	(۸,۹۸۳)	۹,۴۹۲
سود انباشته ابتدای سال	۹۵۳	۱,۴۳۴	۵,۸۱۲	۷,۴۸۱
تعدیلات سنواتی	(۲,۹۹۱)	(۱,۷۳۲)	(۱,۹۶۰)	(۱۶,۱۰۳)
سود و زیان انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده	(۲,۰۳۸)	(۲۹۸)	۳,۸۵۲	(۸,۶۲۳)
سود قابل تخصیص	۶۰۳	۴,۸۵۲	(۵,۱۳۱)	۸۷۰
اندوخته قانونی	۰	۰	(۳۵۶)	۰
سود سهام بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی	(۹۰۰)	(۱,۰۰۰)	(۳,۰۰۰)	۰
پرداخت پاداش هیئت مدیره بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی	۰	۰	(۱۳۵)	۰
سود (زیان) انباشته در پایان سال	(۲۹۷)	۳,۸۵۲	(۸,۶۲۳)	۸۷۰



ترازنامه

(ارقام به میلیون ریال)

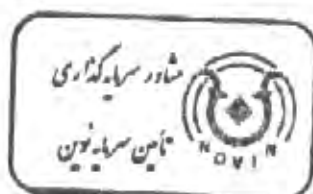
شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰/۰۶/۳۱
موجودی نقد و بانک	۲,۲۵۵	۸,۵۵۳	۳,۳۴۳	۱۱,۵۵۰
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰
حساب ها و اسناد دریافتی تجاری	۳۱,۳۳۸	۳۴,۸۳۱	۵۷,۶۴۵	۶۶,۵۵۷
سایر حساب های دریافتی	۲,۰۵۱	۱,۵۲۱	۱,۲۱۵	۳,۰۴۶
موجودی مواد و کالا	۲۵,۶۸۰	۳۵,۵۶۲	۲۶,۸۷۲	۴۲,۰۶۱
سفارشات و پیش پرداخت ها	۴۳۳	۱,۴۸۳	۱,۷۰۲	۴,۱۷۵
جمع دارایی های جاری	۶۴,۶۵۷	۸۲,۹۵۰	۹۲,۲۷۷	۱۲۸,۸۸۹
دارایی های ثابت مشهود	۴۱,۷۸۳	۴۵,۷۵۴	۴۸,۷۵۴	۴۹,۸۱۱
دارایی های نامشهود	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹
سرمایه گذاری بلند مدت	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴
جمع دارایی های غیر جاری	۴۳,۲۴۶	۴۷,۲۱۷	۵۰,۲۱۷	۵۱,۲۷۳
جمع دارایی ها	۱۰۷,۹۰۳	۱۳۰,۱۶۷	۱۴۲,۴۹۴	۱۸۰,۱۶۳
حساب ها و اسناد پرداختی تجاری	۳۴,۱۵۷	۴۵,۰۳۸	۴۵,۴۸۹	۶۶,۵۸۱
سایر حساب های پرداختی	۳,۶۰۸	۵,۲۰۶	۵,۷۵۶	۱۱,۶۶۲
پیش دریافت ها	۳,۵۵۵	۴,۶۹۱	۵,۸۱۷	۷۹۶
ذخیره مالیات	۵۲	۱,۳۹۵	۱,۰۰۴	۲۸۶
سود سهام پرداختی	۱,۸۴۹	۲,۴۴۶	۳,۶۲۲	۱,۶۲۱
تسهیلات مالی دریافتی	۴۶,۳۲۳	۴۴,۰۰۹	۵۹,۳۹۹	۵۹,۱۶۰
جمع بدهی های جاری	۸۹,۵۴۴	۱۰۲,۷۸۵	۱۲۰,۹۸۷	۱۴۰,۱۰۶
ذخیره مزایای پایان خدمت	۷,۶۵۶	۸,۱۹۲	۸,۷۷۲	۹,۷۰۹
جمع بدهی های غیر جاری	۷,۶۵۶	۸,۱۹۲	۸,۷۷۲	۹,۷۰۹
جمع بدهی ها	۹۷,۲۰۰	۱۱۰,۹۷۷	۱۲۹,۷۵۹	۱۴۹,۸۱۵
سرمایه	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
وجه واریز شده بابت افزایش سرمایه (سرمایه ثبت نشده)	۰	۴,۳۳۷	۰	۸,۱۲۱
اندوخته قانونی	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۳۵۶	۱,۳۵۶
سایر اندوخته ها	۱	۱	۱	۱
سود (زیان) انباشته	(۲۹۸)	۳,۸۵۳	(۸,۶۲۳)	۸۷۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۰,۷۰۳	۱۹,۱۹۰	۱۲,۷۳۵	۳۰,۳۴۸
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۱۰۷,۹۰۳	۱۳۰,۱۶۷	۱۴۲,۴۹۴	۱۸۰,۱۶۳



صورت جریان وجوه نقد

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰/۰۶/۳۱
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۷,۸۶۷	۱۴,۴۰۸	(۸,۶۸۹)	۱۰,۳۲۴
سود دریافتی بابت سپرده‌های کوتاه‌مدت نزد بانک‌ها	۲۴۰	۲۳۴	۲۳۵	۱۱۸
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۴,۲۰۸)	(۵,۳۲۹)	(۶,۲۲۴)	(۳,۳۹۲)
سود سهام پرداختی	(۳۳۸)	(۴۰۳)	(۶۲۵)	(۲,۱۰۱)
جریان خالص ورود (خروج) وجه ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها ..	(۴,۳۰۶)	(۵,۴۹۸)	(۶,۶۱۴)	(۵,۲۷۵)
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱۶۷)	(۵۲)	(۵۰۰)	(۱,۱۰۴)
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱۶,۳۷۵)	(۷,۹۰۴)	(۹,۳۹۱)	(۴,۵۵۹)
وجوه حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۲۰۱	۸۰۷	۸۶۵	۷۳۹
وجوه حاصل از سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	-	-	(۵۰۰)	-
افزایش سایر دارایی‌ها	-	-	-	-
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۱۶,۱۷۴)	(۷,۰۹۷)	(۹,۰۲۶)	(۳,۸۲۰)
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۱۲,۷۸۰)	۱,۷۶۱	(۲۴,۸۲۹)	۲۲۵
وجوه واریز شده بابت افزایش سرمایه	-	۴,۳۳۷	۴,۳۳۰	۸,۱۲۱
دریافت تسهیلات مالی	۸۶,۴۳۴	۹۴,۳۷۷	۹۹,۳۳۱	۴۷,۷۴۷
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۶۹,۷۷۹)	(۹۶,۰۷۷)	(۸۴,۰۴۲)	(۴۷,۸۸۶)
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	۱۶,۶۵۵	۲,۵۳۷	۱۹,۶۱۹	۷,۹۸۲
خالص افزایش(کاهش) وجه نقد	۳,۸۷۵	۴,۲۹۸	(۵,۲۱۰)	۸,۲۰۷
مانده وجه نقد در آغاز سال	۳۸۰	۴,۲۵۵	۸,۵۵۳	۳,۳۴۳
مانده وجه نقد در پایان سال	۴,۲۵۵	۸,۵۵۳	۳,۳۴۳	۱۱,۵۵۰



نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت در مهر ماه سال ۱۳۹۰، به منظور اجرای طرح توسعه و تأمین مبلغ مورد نیاز خرید ماشین آلات شکلات، اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۲۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۵۰ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی، نموده است. این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۰/۰۷/۱۱ به ثبت رسیده است.

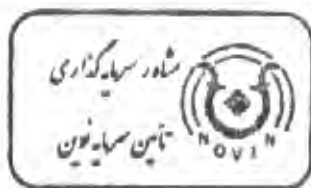
افزایش سرمایه قبلی شرکت بیسکویت گرجی طی دو مرحله صورت گرفته است. میزان ماشین آلات اضافه شده طبق صورت‌های مالی سال ۱۳۸۸ و ۱۳۸۹، به ترتیب مبلغ ۱۹,۸۸۱ و ۱,۶۴۷ میلیون ریال بوده است. ماشین آلات خریداری شده تا تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۱۷ نیز مبلغ ۴,۹۸۴ میلیون ریال می‌باشد؛ که بدین ترتیب جمع ماشین آلات خریداری شده طی سال‌های مذکور بالغ بر ۲۶,۵۱۱ میلیون ریال می‌گردد. مبلغ واقعی ماشین آلات خریداری شده در مرحله اول افزایش سرمایه، ۱۵,۶۸۵ میلیون ریال و در مرحله دوم ۱۰,۸۲۶ میلیون ریال می‌باشد که جمعاً برابر با کل میزان دارایی‌های خریداری شده طی سال‌های مذکور می‌باشد. جدول منابع و مصارف افزایش سرمایه قبلی شرکت نیز به شرح زیر بوده است:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	برآوردهای اولیه	نتایج واقعی	مابه‌التفاوت	دلایل تغییرات
منابع	افزایش سرمایه	۱۰,۰۰۰	۱	-
	منابع داخلی	۲,۸۱۳	۸۳۶	۱,۹۸۷
	جمع منابع	۱۲,۸۱۳	۱۰,۸۲۶	۱,۹۸۷
مصارف	خرید ماشین آلات شکلات	۱۲,۸۱۳	۱۰,۸۲۶	۱,۹۸۷
	جمع مصارف	۱۲,۸۱۳	۱۰,۸۲۶	۱,۹۸۷

* علت اختلاف برآوردهای اولیه با نتایج واقعی، تغییر قیمت ماشین آلات مذکور نسبت به برآوردهای اولیه می‌باشد. تولید، فروش و سودآوری شرکت طی سال‌های مزبور به صورت مقایسه‌ای به شرح زیر می‌باشد:

شرح	۱۳۹۰ (بر اساس بودجه)	۱۳۸۹	۱۳۸۸
تولید (تن)	۱۲,۰۰۰	۱۱,۲۰۳	۸,۶۶۷
فروش (میلیون ریال)	۲۴۱,۰۰۰	۱۹۱,۱۵۰	۱۳۲,۴۴۷
سودآوری (میلیون ریال)	۶,۴۰۰	(۸,۹۸۳)	۵,۱۵۰



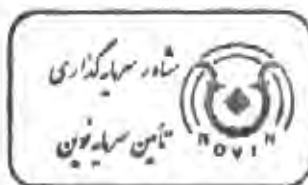
تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، به شرح زیر می‌باشد:

هدف از اجرای افزایش سرمایه شرکت، تأمین سرمایه در گردش و اصلاح ساختار مالی این شرکت می‌باشد. در سال‌های اخیر، به دلیل افزایش هزینه‌های سرمایه‌ای جهت اجرای پروژه‌های جدید و طرح‌های توسعه و تکمیل ماشین‌آلات و خطوط جدید کارخانه، انجام هزینه‌های تعمیرات و نگهداری با توجه به فرسوده شدن ماشین‌آلات تولیدی، لزوم پرداخت سود سهامداران شرکت و شرایط حاکم بر فروش محصول در بازار پر رقابت شیرینی و شکلات، شرکت همواره دچار کمبود نقدینگی و عدم وجود نقدینگی مناسب و مطمئن بوده است. لذا با توجه به سیاست‌های بانک‌ها در جهت سخت‌تر شدن هر چه بیشتر پرداخت تسهیلات بانکی و همچنین جرّام تعلّق گرفته به وام‌های قلی شرکت، به ناچار این امر محدودیت نقدینگی آتی را برای شرکت به همراه خواهد داشت که بدین لحاظ انجام افزایش سرمایه جدید به منظور رفع قسمتی از کمبود نقدینگی جهت انجام امور اجرایی و ادامه برنامه‌های آتی با در نظر گرفتن شرایط تولید و بازار فروش قلی محصولات، لازم به نظر می‌رسد.

با توجه به تفاوت اساسی بودجه سال ۱۳۹۱ شرکت بیسکویت گرجی نسبت به بودجه و عملکرد سنوات قبل و تغییرات ساختاری در ترکیب تولیدات شرکت و سیاست جدید مدیریت مبنی بر تولید بیشتر محصولات با حاشیه سود بالاتر و حذف و کاهش محصولات با حاشیه سود پایین‌تر، و همچنین تغییر در سیاست‌های توزیع، فروش و بازاریابی، اطلاعات و ارقام بیانیهٔ ثبت نسبت به گزارش توجیهی افزایش سرمایه (که در تاریخی قبل از تدوین و ارائه بودجه سال ۱۳۹۱ تهیه گردیده است) همراه با تفاوت‌ها و تغییراتی بوده است که در پیش‌بینی صورت‌های مالی لحاظ گردیده است.



سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۲۳,۱۱۸ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

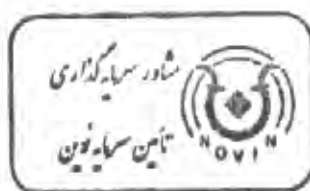
شرح	مبلغ (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی
	منابع داخلی
	جمع منابع
مصارف	سرمایه در گردش
	هزینه تعمیرات ماشین آلات
	جمع مصارف

هزینه تعمیرات ماشین آلات، از تفاوت میزان افزایش ماشین آلات در دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه بدست می آید. این مبالغ به ترتیب ۱۶۹۶ و ۴,۷۶۷ میلیون ریال می باشند که مابه التفاوت آن ها نیز مبلغ ۳,۰۷۱ میلیون ریال می باشد که در جدول بالا نشان داده شده است. مبالغ مذکور در پیش بینی بودجه نقدی نشان داده شده است.

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت بیسکویت گرجی در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی به شرح زیر افزایش دهد:

- ۲۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۶۶/۶۶ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی.



تشریح جزئیات طرح

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد.

پیش بینی بودجه نقدی

بودجه پیش بینی شده پنج سال آتی شرکت بیسکویت گرجی با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر تعاریف داده شده است.

(ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰	شرح	صورت دریافت ها و پرداخت های نقدی
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	پیش بینی		
۵۳۱,۹۷۸	۴۷۸,۸۰۱	۵۱۳,۲۹۶	۴۳۱,۱۰۷	۴۵۴,۲۰۹	۳۸۸,۳۱۸	۴۰۲,۱۵۰	۳۳۶,۹۴۵	۳۳۳,۸۰۹	۳۲۶,۳۱۲	۳۲۶,۳۱۲	منابع نقدی بابت فروش و پیش دریافت ها	
-	-	-	-	-	-	-	-	۲۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	منابع حاصل از افزایش سرمایه	
۶۲,۰۰۰	۳۸,۷۰۹	۵۰,۵۰۲	۸۷,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۶۷,۱۵۲	۱۳۵,۰۰۰	۱۰۶,۰۲۱	۱۱۷,۵۱۵	۱۱۷,۵۱۵	تسهیلات دریافتی	
۵۸۰,۷	۶,۳۱۵	۵,۶۶۸	۳,۹۷۷	۵,۱۸۲	۴,۶۲۰	۴,۷۵۰	۳,۸۴۹	۴,۳۶۴	۳,۳۱۴	۳,۳۱۴	سایر دریافت ها	
۵۹۹,۷۸۵	۶۲۵,۳۱۳	۵۶۹,۱۶۷	۵۳۳,۰۸۴	۵۱۹,۴۷۹	۴۸۷,۹۳۹	۴۷۳,۰۵۲	۴۵۵,۷۹۴	۴۶۳,۱۹۵	۳۵۷,۳۴۱	۳۵۷,۳۴۱	جمع منابع	
(۳۷۷,۷۵۴)	(۴۱۳,۹۸۲)	(۳۶۶,۰۱۱)	(۳۰۶,۳۰۹)	(۳۳۴,۱۹۱)	(۳۷۵,۲۰۵)	(۲۸۶,۱۷۱)	(۲۵۶,۶۲۰)	(۲۶۲,۰۶۰)	(۲۱۳,۷۸۹)	(۲۱۳,۷۸۹)	هزینه های نقدی تولید	
(۶۱,۳۵۹)	(۶۷,۵۵۳)	(۶۰,۱۰۶)	(۵۰,۳۸۱)	(۵۳,۳۷۷)	(۴۵,۶۵۹)	(۴۷,۵۸۱)	(۷۳,۳۷۱)	(۷۳,۳۷۱)	(۳۳,۵۶۱)	(۳۳,۵۶۱)	هزینه های فروش، اداری و عمومی	
(۴۴,۹۵۳)	(۵۱,۷۹۰)	(۴۵,۷۱۸)	(۳۲,۳۰۴)	(۳۷,۱۶۶)	(۱۰,۵۱۳)	(۱۲,۳۵۴)	(۴,۴۸۰)	(۴,۴۸۰)	(۳,۶۳۲)	(۳,۶۳۲)	پرداخت سود سهام و پاداش هیئت مدیره	
(۱۲,۸۸۸)	(۱۵,۴۷۵)	(۱۳,۳۷۵)	(۸,۳۸۲)	(۱۰,۳۷۳)	(۴,۰۲۵)	(۴,۵۶۲)	(۱,۰۰۰)	(۱,۰۰۰)	(۱,۰۰۰)	(۱,۰۰۰)	پرداخت مالیات بر درآمد	
(۱۲,۰۳۳)	(۱۸,۳۱۲)	(۱۴,۵۲۵)	(۱۵,۱۳۱)	(۲۲,۴۳۷)	(۸,۷۱۳)	(۶,۶۸۶)	(۴۰۵)	(۳,۴۷۶)	(۶,۱۱۵)	(۶,۱۱۵)	وجه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	
(۷۶,۸۲۹)	(۴۹,۶۳۳)	(۵۹,۳۷۳)	(۹۴,۳۱۵)	(۶۲,۵۵۰)	(۱۳۲,۸۰۵)	(۱۰,۱۵۵۶)	(۹۹,۵۴۶)	(۹۸,۳۳۶)	(۹۸,۸۲۱)	(۹۸,۸۲۱)	بازپرداخت تسهیلات عالی دریافتی	
(۱۱,۹۵۶)	(۶,۵۶۸)	(۷,۹۰۳)	(۱۴,۲۳۰)	(۸,۰۶۳)	(۱۹,۰۵۹)	(۱۳,۱۸۱)	(۱۷,۶۹۲)	(۱۷,۹۹۲)	(۱۱,۰۰۰)	(۱۱,۰۰۰)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	
(۵۹۷,۶۷۳)	(۶۳۳,۲۰۲)	(۵۶۰,۰۱۱)	(۵۲۱,۷۵۳)	(۵۱۸,۱۳۷)	(۴۸۵,۹۷۷)	(۳۷۳,۰۹۱)	(۴۵۳,۳۱۵)	(۴۶۰,۷۱۵)	(۳۵۷,۹۱۳)	(۳۵۷,۹۱۳)	جمع مصارف	
۲,۱۱۱	۲,۱۱۱	۲,۴۵۶	۱,۳۳۲	۱,۳۳۲	۱,۹۶۱	۱,۹۶۱	۲,۴۸۰	۲,۴۸۰	(۶۷۲)	(۶۷۲)	مازاد (کسری منابع)	
۱۰۰,۰۰۰	۸,۴۴۴	۸,۴۴۴	۷,۱۱۳	۷,۱۱۳	۵,۱۵۱	۵,۱۵۱	۲,۶۷۱	۲,۶۷۱	۳,۳۴۳	۳,۳۴۳	مانده وجه نقد اول دوره	
۱۳,۰۱۱	۱۰,۹۰۰	۱۰,۹۰۰	۸,۴۴۴	۸,۴۴۴	۷,۱۱۳	۷,۱۱۳	۵,۱۵۱	۵,۱۵۱	۲,۶۷۱	۲,۶۷۱	مانده وجه نقد پایان دوره	



سرمایه در گردش

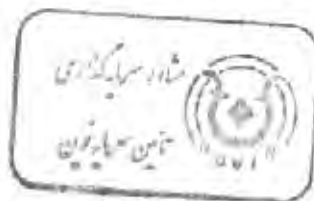
جزئیات سرمایه در گردش مورد نیاز به شرح زیر می باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
مواد	۱۶,۸۱۸
حقوق و دستمزد	۳,۹۹۹
حامل های انرژی	۳۳۰
جمع	۲۰,۰۴۷

نحوه محاسبه سرمایه در گردش و مفروضات مبنای محاسبه آن به شرح زیر است:

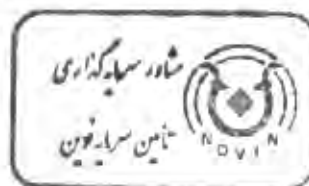
سرمایه در گردش شرکت، شامل مواد، حقوق و دستمزد و حامل های انرژی در نظر گرفته می شود که حامل های انرژی برای ۱/۵ ماه و دو عامل دیگر برای یک ماه محاسبه می گردند. مواد مستقیم مصرفی معادل ۲۰۱,۸۱۴ میلیون ریال برای سال ۱۳۹۱ (در صورت انجام افزایش سرمایه) محاسبه شد که معادل آن برای یک ماه ۱۶,۸۱۸ میلیون ریال می باشد. حقوق و دستمزد سال ۱۳۹۱، ۳۵,۹۸۹ میلیون ریال می باشد که معادل یک ماه آن ۲,۹۹۹ میلیون ریال محاسبه می شود و در نهایت حامل های انرژی که برای ۱/۵ ماه محاسبه گردید معادل ۱,۸۳۹ میلیون ریال در کل سال ۱۳۹۱ می باشد. اعداد مذکور در قسمت مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان و در جداول بهای تمام شده، دستمزد مستقیم و سایر ارائه گردیده است.



وضعیت ساختار مالی

مفروضات اصلی مبنای پیش‌بینی ترازنامه به شرح زیر می‌باشد:

- ✓ حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری در هر سال بر اساس نسبتی از فروش همان سال محاسبه گردیده است. متوسط نسبت حساب‌های دریافتی به فروش در سال‌های گذشته ۲۶ درصد می‌باشد که به دلیل افزایش دوره وصول مطالبات، نسبت اعمال شده ۳۰ درصد می‌باشد.
- ✓ سایر حساب‌های دریافتی به طور میانگین سالانه با ۴ درصد رشد (برابر میانگین سال‌های قبل) محاسبه گردیده است.
- ✓ میانگین نسبت موجودی مواد و کالا به فروش در سال‌های گذشته ۲۰ درصد می‌باشد که از همین نسبت برای سال‌های آتی استفاده گردیده است.
- ✓ پیش‌پرداخت‌ها نیز سالانه ۱/۴ درصد بهای تمام شده هر سال محاسبه شده است.
- ✓ حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری سالانه ۲۵ درصد بهای تمام شده آن سال (برابر میانگین سال‌های قبل) در نظر گرفته شده است.
- ✓ سایر حساب‌های پرداختی نیز بر اساس میانگین سال‌های قبل با ۲۵ درصد رشد محاسبه گردیده است.
- ✓ صرف‌فصل پیش‌دریافت‌ها به طور متوسط ۲/۴ درصد فروش هر سال در نظر گرفته شده است.
- ✓ به دلیل کم اهمیت بودن مبلغ سرمایه‌گذاری‌ها و دارایی‌های نامشهود، این مبالغ در سال‌های آتی ثابت در نظر گرفته شده است.
- ✓ میزان پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت در صورت دریافت‌ها و پرداخت‌های نقدی نشان داده شده است. استهلاك دارایی‌ها نیز بر اساس ماده ۱۵۱ قانون مالیات‌های مستقیم محاسبه گردیده است.
- ✓ مزایای پایان خدمت هر سال به طور متوسط ۷ درصد حقوق و دستمزد آن سال محاسبه گردیده و به صورت جمعی در ترازنامه لحاظ گردیده است.
- ✓ نحوه محاسبه تسهیلات مالی نیز در جدول مفروضات و ام، در قسمت مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان ارائه گردیده است.



(ارقام به میلیون ریال)

ترازنامه

۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		توضیحات
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	شرح
۱۳,۰۱۱	۱۰,۰۰۰	۸,۴۴۴	۷,۱۱۲	۷,۱۱۲	۷,۱۱۲	۵,۱۵۱	۵,۱۵۱	۲,۶۷۱	۲,۶۷۱	۲,۶۷۱	۲,۶۷۱	موجودی نقد و بانک
۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	سرمايه‌نگاري کوتاه مدت
۱۶۲,۱۲۵	۱۶۲,۱۲۵	۱۶۲,۱۲۵	۱۶۲,۱۲۵	۱۶۲,۱۲۵	۱۶۲,۱۲۵	۱۶۲,۱۲۵	۱۶۲,۱۲۵	۱۶۲,۱۲۵	۱۶۲,۱۲۵	۱۶۲,۱۲۵	۱۶۲,۱۲۵	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۱,۵۳۷	۱,۵۳۷	۱,۵۳۷	۱,۵۳۷	۱,۵۳۷	۱,۵۳۷	۱,۵۳۷	۱,۵۳۷	۱,۵۳۷	۱,۵۳۷	۱,۵۳۷	۱,۵۳۷	سایر حسابهای دریافتی
۱,۰۹۳,۹۱۷	۱,۰۹۳,۹۱۷	۱,۰۹۳,۹۱۷	۱,۰۹۳,۹۱۷	۱,۰۹۳,۹۱۷	۱,۰۹۳,۹۱۷	۱,۰۹۳,۹۱۷	۱,۰۹۳,۹۱۷	۱,۰۹۳,۹۱۷	۱,۰۹۳,۹۱۷	۱,۰۹۳,۹۱۷	۱,۰۹۳,۹۱۷	موجودی مواد و کالا
۵,۳۷۳	۵,۳۷۳	۵,۳۷۳	۵,۳۷۳	۵,۳۷۳	۵,۳۷۳	۵,۳۷۳	۵,۳۷۳	۵,۳۷۳	۵,۳۷۳	۵,۳۷۳	۵,۳۷۳	سفارشات و پیش پرداختها
۲۶۲,۸۶۴	۲۶۲,۸۶۴	۲۶۲,۸۶۴	۲۶۲,۸۶۴	۲۶۲,۸۶۴	۲۶۲,۸۶۴	۲۶۲,۸۶۴	۲۶۲,۸۶۴	۲۶۲,۸۶۴	۲۶۲,۸۶۴	۲۶۲,۸۶۴	۲۶۲,۸۶۴	جمع دارایی‌های جاری
۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	دارایی‌های ثابت مشهود
۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	دارایی‌های ثابت مشهود
۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	دارایی‌های نامشهود
۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	۶۸,۲۵۷	سرمايه‌نگاري بلندمدت
۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	جمع دارایی‌های غیر جاری
۶۵,۵۲۱	۶۵,۵۲۱	۶۵,۵۲۱	۶۵,۵۲۱	۶۵,۵۲۱	۶۵,۵۲۱	۶۵,۵۲۱	۶۵,۵۲۱	۶۵,۵۲۱	۶۵,۵۲۱	۶۵,۵۲۱	۶۵,۵۲۱	جمع دارایی‌ها
۲۱۱,۵۵۷	۲۱۱,۵۵۷	۲۱۱,۵۵۷	۲۱۱,۵۵۷	۲۱۱,۵۵۷	۲۱۱,۵۵۷	۲۱۱,۵۵۷	۲۱۱,۵۵۷	۲۱۱,۵۵۷	۲۱۱,۵۵۷	۲۱۱,۵۵۷	۲۱۱,۵۵۷	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
۱۲,۱۳۰	۱۲,۱۳۰	۱۲,۱۳۰	۱۲,۱۳۰	۱۲,۱۳۰	۱۲,۱۳۰	۱۲,۱۳۰	۱۲,۱۳۰	۱۲,۱۳۰	۱۲,۱۳۰	۱۲,۱۳۰	۱۲,۱۳۰	سایر حسابهای پرداختی
۱۵,۵۰۶	۱۵,۵۰۶	۱۵,۵۰۶	۱۵,۵۰۶	۱۵,۵۰۶	۱۵,۵۰۶	۱۵,۵۰۶	۱۵,۵۰۶	۱۵,۵۰۶	۱۵,۵۰۶	۱۵,۵۰۶	۱۵,۵۰۶	پیش دریافتها
۴۵,۰۵۷	۴۵,۰۵۷	۴۵,۰۵۷	۴۵,۰۵۷	۴۵,۰۵۷	۴۵,۰۵۷	۴۵,۰۵۷	۴۵,۰۵۷	۴۵,۰۵۷	۴۵,۰۵۷	۴۵,۰۵۷	۴۵,۰۵۷	ذخیره ملایات
۱۹۱,۳۹۱	۱۹۱,۳۹۱	۱۹۱,۳۹۱	۱۹۱,۳۹۱	۱۹۱,۳۹۱	۱۹۱,۳۹۱	۱۹۱,۳۹۱	۱۹۱,۳۹۱	۱۹۱,۳۹۱	۱۹۱,۳۹۱	۱۹۱,۳۹۱	۱۹۱,۳۹۱	تسهیلات مالی دریافتی
۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	جمع بدهی‌های جاری
۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	۲۰,۸۳۱	ذخیره مرایای پایان خدمت
۲۱۲,۱۲۳	۲۱۲,۱۲۳	۲۱۲,۱۲۳	۲۱۲,۱۲۳	۲۱۲,۱۲۳	۲۱۲,۱۲۳	۲۱۲,۱۲۳	۲۱۲,۱۲۳	۲۱۲,۱۲۳	۲۱۲,۱۲۳	۲۱۲,۱۲۳	۲۱۲,۱۲۳	جمع بدهی‌های غیر جاری
۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	جمع بدهی‌ها
۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	سرمايه
۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	سایر اندوخته‌ها
۱۱۹,۳۹۰	۱۱۹,۳۹۰	۱۱۹,۳۹۰	۱۱۹,۳۹۰	۱۱۹,۳۹۰	۱۱۹,۳۹۰	۱۱۹,۳۹۰	۱۱۹,۳۹۰	۱۱۹,۳۹۰	۱۱۹,۳۹۰	۱۱۹,۳۹۰	۱۱۹,۳۹۰	سودزبان انباشته
۱۵۲,۸۶۱	۱۵۲,۸۶۱	۱۵۲,۸۶۱	۱۵۲,۸۶۱	۱۵۲,۸۶۱	۱۵۲,۸۶۱	۱۵۲,۸۶۱	۱۵۲,۸۶۱	۱۵۲,۸۶۱	۱۵۲,۸۶۱	۱۵۲,۸۶۱	۱۵۲,۸۶۱	جمع حقوق صاحبان سهام
۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	۳۶۲,۸۶۴	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام



پیش‌بینی صورت سود و زیان

(ارقام به میلیون ریال)

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰	شرح	صورت سود و زیان
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	پیش‌بینی		
۵۴۷,۰۸۵	۵۹۹,۵۳۸	۴۹۲,۳۵۰	۵۳۰,۱۵۹	۴۴۳,۲۶۱	۴۶۹,۰۶۳	۳۹۹,۳۲۵	۴۱۵,۳۴۲	۳۵۹,۷۰۹	۳۶۷,۸۰۸	۳۴۱,۰۰۰	قروش خالص	قیمت تمام شده کالای فروخته
(۳۸۳,۷۶۵)	(۴۲۰,۳۶۰)	(۳۳۵,۵۸۸)	(۳۷۲,۳۵۴)	(۳۱۰,۹۷۷)	(۳۲۸,۹۳۲)	(۲۸۰,۴۰۷)	(۲۹۱,۵۹۳)	(۲۳۹,۹۰۴)	(۲۵۵,۱۱۲)	(۲۰۰,۰۰۰)		
۱۶۳,۳۱۹	۱۷۹,۰۷۷	۱۴۶,۷۶۱	۱۵۷,۹۰۵	۱۳۲,۲۸۴	۱۴۰,۱۴۲	۱۱۸,۸۱۸	۱۲۳,۶۴۸	۱۰۹,۸۰۵	۱۱۲,۶۹۴	۳۱,۰۰۰	سود ناخالص	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
(۶۵,۶۵۰)	(۷۱,۹۴۵)	(۵۹,۰۸۲)	(۶۳,۶۱۹)	(۵۳,۱۹۱)	(۵۶,۲۸۸)	(۳۷,۹۰۷)	(۴۹,۸۲۹)	(۷۵,۰۷۰)	(۷۵,۰۷۰)	(۲۵,۰۰۰)		
۷۱۱	۷۷۹	۶۴۰	۶۸۹	۵۷۶	۶۱۰	۵۱۹	۵۴۰	۳۰۰	۳۷۸	۴۰۰	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	سود عملیاتی
۹۸,۳۸۰	۱۰۷,۹۱۳	۸۸,۳۲۰	۹۴,۹۷۵	۷۹,۶۶۹	۸۴,۶۶۴	۷۱,۳۳۰	۷۳,۳۵۹	۳۵,۰۳۵	۳۸,۱۰۲	۱۶,۴۰۰		
(۱۱,۹۵۶)	(۶,۵۶۸)	(۱۳,۵۴۲)	(۷,۹۰۳)	(۱۴,۸۳۰)	(۸,۰۶۳)	(۱۹,۰۵۹)	(۱۳,۱۸۱)	(۱۷,۹۹۲)	(۱۷,۹۹۲)	(۱۱,۰۰۰)	هزینه‌های مالی	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۲,۴۳۳	۲,۵۰۱	۲,۳۳۹	۲,۳۸۹	۲,۳۴۲	۲,۳۸۵	۲,۱۶۰	۲,۱۸۹	۲,۰۰۰	۲,۱۰۰	۲,۰۰۰		
۸۸,۸۴۷	۱۰۳,۸۴۶	۷۷,۱۰۶	۸۹,۴۶۰	۶۷,۰۸۰	۷۸,۶۸۶	۵۴,۵۳۱	۶۳,۳۶۷	۱۹,۰۴۳	۳۲,۳۱۰	۷,۴۰۰	سود ناشی از فعالیت‌های عادی قبل از مالیات	مالیات سود فعالیت‌های عادی
(۱۵,۳۰۶)	(۱۸,۳۱۴)	(۱۲,۸۸۸)	(۱۵,۴۷۵)	(۱۰,۹۱۶)	(۱۳,۳۷۵)	(۸,۳۸۲)	(۱۰,۳۷۳)	(۴,۰۳۵)	(۴,۵۶۲)	(۱,۰۰۰)		
۷۳,۶۴۱	۸۵,۵۳۲	۶۴,۳۱۸	۷۳,۹۸۵	۵۶,۱۶۵	۶۵,۳۱۱	۴۶,۱۴۸	۵۳,۰۹۵	۱۵,۰۱۸	۱۷,۶۴۸	۶,۴۰۰	سود (زیان) خالص	

✓ با توجه به تفاوت اساسی بودجه سال ۱۳۹۱ شرکت بیسکویت گرجی نسبت به بودجه و عملکرد سنوات قبل و تغییرات ساختاری در ترکیب تولیدات شرکت و سیاست جدید مدیریت مبتنی بر تولید بیشتر

محصولات با حاشیه سود بالاتر و حذف و کاهش محصولات با حاشیه سود پایین‌تر، و همچنین تغییر در سیاست‌های توزیع، فروش و بازاریابی، اطلاعات و ارقام بیانیه ثبت نسبت به گزارش توجیهی

افزایش سرمایه (که در تاریخی قبل از تدوین و ارائه بودجه سال ۱۳۹۱ تهیه گردیده است) همراه با تفاوت‌ها و تغییراتی بوده است که در پیش‌بینی صورت‌های مالی لحاظ گردیده است.



مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

❖ پیش‌بینی ارائه شده در سال ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱ (عدم افزایش سرمایه)، بر اساس پیش‌بینی بودجه شرکت ارائه شده است.

❖ مفروضات کلی پیش‌بینی صورت سود و زیان به شرح جدول زیر می‌باشد:

مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
شرح	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
تعداد تولید (مقدار تن)	۱۱,۳۶۹	۱۱,۱۳۳	۱۱,۸۵۲	۱۱,۳۶۵	۱۲,۳۵۷	۱۱,۶۲۵	۱۲,۸۸۴	۱۲,۰۳۳	۱۲,۳۲۵	۱۲,۳۶۹	۱۲,۳۶۹
تعداد فروش (مقدار تن)	۱۱,۳۶۹	۱۱,۱۳۳	۱۱,۸۵۲	۱۱,۴۲۵	۱۲,۳۵۷	۱۱,۶۲۵	۱۲,۸۸۴	۱۲,۰۳۳	۱۲,۳۲۵	۱۲,۳۶۹	۱۲,۳۶۹
پهای تمام شده تولید هر واحد محصول (هزار تن)	۲۲	۲۲	۲۵	۲۵	۲۷	۲۷	۲۹	۲۹	۲۹	۳۱	۳۱
نرخ فروش داخلی	۳۹,۰۵		۳۲,۵۶		۳۶,۳۹		۵۰,۵۷		۵۵,۱۲		
نرخ فروش صادراتی	۲۱,۳۳		۳۲,۳۹		۲۲,۳۰		۲۴,۵۷		۲۵,۸۰		
نرخ سود تسهیلات دریافتی - درصد											
ظرفیت تولید - تن											
نرخ تسعیر ارز - دلار											
نرخ تسعیر ارز - یورو											

✓ فرض شده است که میزان تولید و فروش در سال‌های آتی برابر می‌باشد.

✓ به دلیل صادرات از طریق واسطه، دریافتی بابت فروش‌های صادراتی به ریال می‌باشد.

❖ مفروضات فروش به شرح جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

مبلغ فروش		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
شرح	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
فروش	۳۷۷,۹۷	۲۷۰,۳۳۹	۳۱۷,۱۳۸	۲۰۲,۵۱۰	۳۶۲,۹۶۵	۳۴۰,۷۵۰	۴۱۵,۴۱۳	۳۸۲,۵۶۰	۴۷۵,۳۴۰	۴۲۹,۵۰۰	۴۲۹,۵۰۰
فروش داخلی	۹۰,۷۱۱	۸۹,۳۷۰	۹۸,۱۰۳	۹۵,۷۱۵	۱۰۶,۰۹۹	۱۰۲,۵۱۱	۱۱۴,۷۲۶	۱۰۹,۷۸۹	۱۳۲,۰۹۸	۱۱۷,۵۸۴	۱۱۷,۵۸۴
فروش صادراتی	۲۶۷,۸۰۸	۲۵۹,۷۰۹	۴۱۵,۳۳۲	۲۹۹,۲۲۵	۳۶۹,۰۶۲	۴۳۲,۲۶۱	۵۲۰,۱۵۹	۴۹۲,۳۵۰	۵۴۳,۳۲۸	۵۴۷,۰۸۵	۵۴۷,۰۸۵

(مقدار بر حسب تن)

مقدار فروش

۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	مقدار فروش
۷,۷۹۲	۸,۶۲۵	۷,۵۶۵	۸,۲۱۵	۷,۳۴۵	۷,۸۲۳	۷,۱۳۱	۷,۴۵۱	۶,۹۲۳	۷,۰۹۶	فروش داخلی
۴,۵۵۷	۴,۸۰۹	۴,۴۶۸	۴,۶۶۹	۴,۳۸۰	۴,۵۳۳	۴,۲۹۴	۴,۳۰۱	۴,۲۱۰	۴,۲۷۳	فروش صادراتی
۱۲,۳۴۹	۱۳,۴۳۵	۱۲,۰۳۳	۱۲,۸۸۴	۱۱,۷۲۵	۱۲,۳۵۷	۱۱,۴۲۵	۱۱,۸۵۲	۱۱,۱۳۳	۱۱,۳۶۹	جمع

✓ مقدار فروش داخلی و صادراتی در حالت عدم افزایش سرمایه به ترتیب ۳ و ۲ درصد در هر سال رشد داشته است. این مقادیر در حالت انجام افزایش سرمایه به ترتیب ۵ و ۳ درصد می باشد.

(ارقام به میلیون ریال)

نرخ فروش هر تن

۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	نرخ هر تن
۵۵/۱۲	۵۰/۵۷	۴۶/۳۹	۴۲/۵۶	۳۹/۰۵	فروش داخلی
۲۵/۸۰	۲۴/۵۷	۲۳/۴۰	۲۲/۲۹	۲۱/۲۳	فروش صادراتی
۸۰/۹۲	۷۵/۱۴	۶۹/۸۰	۶۴/۸۵	۶۰/۲۸	جمع

✓ نرخ رشد فروش داخلی و صادراتی به ترتیب ۹ و ۵ درصد در هر سال می باشد. این مقادیر برابر با میانگین رشد نرخ در سال های گذشته می باشد.

❖ نحوه محاسبه بهای تمام شده کالای فروش رفته به شرح زیر است:



(ارقام به میلیون رمان)

محاسبه بهای تمام شده کالای فروش رفته

۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		شرح	
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	محاسبه بهای تمام شده کالای فروش رفته	
۳۰۰,۱۸۲	۳۲۸,۹۶۳	۳۷۰,۱۴۹	۳۹۰,۸۹۵	۳۴۳,۳۱۵	۳۵۷,۳۷۲	۳۱۹,۰۵۲	۳۲۷,۸۴۰	۱۹۷,۳۷۰	۲۰۱,۸۱۴	مواد مستقیم مصرفی	
۳۹,۱۳۳	۴۲,۸۷۸	۳۵,۳۳۳	۳۷,۹۲۳	۳۱,۷۱۸	۳۳,۵۶۰	۲۸,۵۷۳	۳۹,۷۱۷	۲۶,۴۳۴	۲۶,۳۲۹	دستمزد مستقیم	
۳,۱۹۳	۳,۳۹۹	۲,۸۷۳	۳,۰۹۴	۲,۵۸۷	۲,۷۴۸	۲,۳۳۰	۲,۴۲۳	-	-	دستمزد پیمانکار	
۴۲,۰۵۱	۴۶,۱۲۵	۳۸,۰۵۳	۴۱,۳۲۷	۳۳,۰۹۶	۳۶,۰۳۱	۳۱,۰۲۵	۳۲,۳۰۰	۲۶,۱۰۰	۳۷,۰۸۹	سربار تولید	
۳۸۴,۵۵۸	۴۲۱,۴۶۵	۳۴۶,۳۹۹	۳۷۳,۱۳۹	۳۱۱,۶۱۵	۳۲۹,۷۰۱	۲۸۰,۹۸۰	۲۹۲,۲۸۰	۲۴۹,۹۰۴	۲۵۵,۲۳۲	جمع هزینه های تولید	
۷,۳۳۱	۷,۶۷۸	۶,۴۲۰	۶,۷۹۳	۵,۷۸۲	۶,۰۱۴	۵,۲۱۰	۵,۳۲۷	۳,۴۹۰	۳,۴۹۰	موجودی کالای در جریان ساخت در ابتدای دوره	
(۷,۹۳۳)	(۸,۶۸۳)	(۷,۱۳۱)	(۷,۶۷۸)	(۶,۴۲۰)	(۶,۷۹۳)	(۵,۷۸۲)	(۶,۰۱۴)	(۵,۲۱۰)	(۵,۳۲۷)	موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره	
۳۸۳,۷۶۵	۴۲۰,۴۶۰	۳۴۵,۵۸۸	۳۷۲,۵۵۴	۳۱۰,۹۷۷	۳۲۸,۹۲۲	۲۸۰,۳۰۷	۲۹۱,۵۹۳	۲۴۸,۱۸۵	۲۵۲,۳۹۵	بهای تمام شده کالای تولید شده	
۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸	۲۱,۹۰۷	۲۱,۹۰۷	موجودی ابتدای دوره کالای ساخته شده	
(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	موجودی پایان دوره کالای ساخته شده	
۳۸۳,۷۶۵	۴۲۰,۴۶۰	۳۴۵,۵۸۸	۳۷۲,۵۵۴	۳۱۰,۹۷۷	۳۲۸,۹۲۲	۲۸۰,۳۰۷	۲۹۱,۵۹۳	۲۴۹,۹۰۴	۲۵۵,۱۱۴	بهای تمام شده کالای فروش رفته	

❖ مواد مستقیم مصرفی مطابق با پیش بینی بودجه سال ۱۳۹۱ شرکت معادل ۵۵ درصد فروش در نظر گرفته شده است.

❖ دستمزد پیمانکار برابر با ۰/۶ درصد فروش هر سال لحاظ گردیده است.

❖ موجودی پایان دوره کالای ساخته شده در سال ۱۳۹۱، ۲۰,۱۸۸ میلیون ریال پیش بینی شده است که به دلیل وجود قرض تساوی مقدار تولید و فروش در سال های آتی، این مقدار

ثابت در نظر گرفته شده است.



❖ موجودی در جریان ساخت پایان دوره به طور میانگین برابر ۱/۴ درصد فروش هر سال محاسبه گردیده است.

❖ دستمزد مستقیم طبق جدول زیر محاسبه گردیده است:

(ارقام به میلیون ریال)

محاسبه دستمزد مستقیم

۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۲۶,۲۶۰	۲۸,۷۷۸	۲۳,۶۳۳	۲۵,۳۴۸	۲۱,۳۷۷	۲۲,۵۱۵	۱۹,۱۶۳	۱۹,۹۳۲	۱۶,۸۷۹	۱۷,۶۵۵	محاسبه دستمزد مستقیم
۶,۰۴۰	۶,۶۱۹	۵,۳۳۶	۵,۸۵۳	۴,۸۹۴	۵,۱۷۸	۴,۴۰۷	۴,۵۸۴	۴,۴۲۰	۴,۰۶۱	حقوق، دستمزد و مزایا
۲,۱۸۸	۲,۳۹۸	۱,۹۶۹	۲,۱۲۱	۱,۷۷۳	۱,۸۷۶	۱,۵۹۷	۱,۶۶۱	۲,۳۲۹	۱,۴۷۱	بیمه سهم کارفرما و بیمه بیکاری
۲,۳۲۰	۲,۵۴۲	۲,۰۸۸	۲,۳۴۸	۱,۸۸۰	۱,۹۸۹	۱,۶۹۳	۱,۷۶۱	۱,۵۲۵	۱,۵۶۰	عیدی و پاداش
۱,۶۳۸	۱,۱۳۶	۱,۳۷۵	۱,۵۸۸	۱,۳۲۸	۱,۳۰۵	۱,۱۹۶	۱,۳۴۴	۹۵۶	۱,۱۰۳	شیفت - نوبت کاری
۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	مزایای پایان خدمت
۶۲۴	۶۸۴	۵۶۱	۶۰۵	۵۰۵	۵۳۵	۴۵۵	۴۷۳	۳۶۳	۴۱۹	بازخرید مرخصی
۳۹,۱۳۲	۴۲,۸۷۸	۳۵,۲۲۳	۳۷,۹۳۳	۳۱,۷۱۸	۳۳,۵۶۰	۲۸,۵۷۳	۲۹,۷۱۷	۲۶,۴۴۴	۲۶,۳۲۹	بن کارگری
										جمع

✓ حقوق، دستمزد و مزایا برابر با ۴/۸ درصد فروش هر سال، بیمه برابر با ۳۲ درصد حقوق، دستمزد و مزایای همان سال، شیفت-نوبت کاری ۰/۴ درصد فروش هر سال و مزایای پایان خدمت ۶ درصد حقوق، دستمزد

و مزایای آن سال در نظر گرفته شده‌اند. بازخرید مرخصی به طور ثابت در نظر گرفته شده است. عیدی و پاداش به اندازه یک ماه و نسبت به حقوق، دستمزد و مزایای آن سال در نظر گرفته شده است. بن کارگری

نیز ۲/۴ درصد حقوق، دستمزد و مزایای هر سال محاسبه گردیده است.



❖ سرکار تولید به شرح زیر محاسبه گردید:

(ارقام به میلیون ریال)

سربار تولید

۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۱۳,۳۶۹	۱۵,۷۴۷	۱۳,۹۳۱	۱۳,۹۳۳	۱۱,۶۴۲	۱۲,۳۲۰	۱۰,۳۱۵	۱۰,۹۰۶	۹,۳۴۸	۹,۶۶۰	محاسبه سربار
۳,۳۰۵	۳,۶۲۲	۲,۹۷۴	۳,۲۰۳	۲,۶۷۸	۲,۸۳۳	۲,۴۱۲	۲,۵۰۸	۲,۱۸۲	۲,۳۲۲	حقوق، دستمزد و مزایا
۱,۱۹۷	۱,۳۱۲	۱,۰۷۸	۱,۱۶۰	۹۷۰	۱,۰۲۷	۸۷۴	۹۰۹	۱,۰۶۷	۸۰۵	بیمه و سهم کارفرما و بیمه بیکاری
۵۵۱	۶۰۳	۴۹۶	۵۳۴	۳۴۷	۴۷۳	۳۰۳	۴۱۹	۳۶۳	۳۷۱	عیدی و پاداش
۱,۰۹۳	۱,۱۹۸	۹۸۴	۱,۰۶۰	۸۸۶	۹۳۷	۷۹۸	۸۳۰	۶۴۳	۷۳۵	شیفت - نوبت کاری
۳۷	۳۷	۳۷	۳۷	۳۷	۳۷	۳۷	۳۷	۳۷	۳۷	مزایای پایان خدمت
۵۹۶	۶۵۳	۵۳۶	۵۷۷	۴۸۳	۵۱۱	۳۳۵	۴۵۲	۳۵۲	۴۰۰	بازخرید مورخصی
۷,۹۴۹	۸,۹۷۸	۷,۳۳۱	۸,۱۳۶	۶,۳۶۱	۶,۶۸۵	۵,۹۰۷	۶,۳۰۰	۵,۳۳۸	۵,۳۰۹	بن کارگری
۵,۴۷۱	۵,۹۹۵	۴,۹۳۳	۵,۲۰۳	۴,۳۳۳	۴,۶۹۱	۳,۹۹۲	۴,۱۵۲	۱,۲۱۰	۱,۸۳۹	استهلاک اموال
۱,۱۱۸	۱,۳۲۵	۱,۰۰۴	۱,۰۸۳	۹۰۶	۹۵۹	۸۱۶	۸۴۹	۷۳۵	۷۵۲	آب، برق، تلفن و گاز مصرفی
۱,۳۸۴	۱,۵۳۳	۱,۳۶۴	۱,۳۵۳	۱,۱۲۴	۱,۳۰۷	۹۷۳	۹۸۳	۱,۳۰۳	۱,۳۰۳	مواد کمکی
۱,۳۳۱	۱,۳۴۹	۱,۱۰۸	۱,۱۹۳	۹۹۷	۱,۰۵۵	۸۹۸	۹۳۴	۸۰۹	۸۲۸	تعمیرات و نگهداری دارایی‌ها
۵۳۳	۵۷۳	۴۸۴	۴۸۴	۴۴۰	۴۴۰	۳۰۰	۴۰۰	۳۶۳	۳۶۳	ابزار و ملزومات مصرفی
۶۶۸	۶۶۸	۶۱۹	۶۱۹	۵۷۳	۵۷۳	۵۳۱	۵۳۱	۴۹۱	۴۹۱	خوراک کارکنان
۳۰۴	۳۳۳	۲۷۲	۲۹۴	۲۴۶	۲۶۰	۲۲۲	۲۳۰	۱۸۰	۲۰۴	هزینه رفاهی کارکنان
۳۱۷	۳۴۸	۲۸۶	۳۰۸	۲۵۷	۲۷۲	۲۳۲	۲۴۱	۱۴۹	۱۴۹	آب و ذهاب و مأموریت
۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	پوشاک کارکنان
۹۶	۱۰۵	۸۶	۹۳	۷۸	۸۲	۷۰	۷۳	۶۳	۶۵	کمک، هدایا و اعانات
۴۸۴	۵۳۷	۴۴۲	۴۷۳	۳۹۳	۴۲۲	۳۴۰	۳۴۴	۲۹۴	۲۹۴	حمل و نقل و بارگیری
۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	بیمه اموال
۵۸۵	۵۸۵	۵۳۲	۵۳۲	۴۸۴	۴۸۴	۳۴۰	۳۴۰	۴۰۰	۴۰۰	چاپ و نگهی
۳۲,۰۵۱	۴۶,۱۲۵	۳۸,۰۵۳	۴۱,۳۲۷	۳۳,۰۹۶	۳۶,۳۰۱	۳۱,۰۲۵	۳۳,۳۰۰	۲۶,۱۰۰	۲۷,۰۸۹	سایر
										جمع



❖ مفروضات مهم‌ترین ارقام سربرار به شرح زیر می‌باشد:

حقوق، دستمزد و مزایا ۲/۶ درصد فروش هر سال؛ بیمه ۳۳ درصد حقوق، دستمزد و مزایا؛ استهلاک بر اساس ماده ۱۵۱ قانون مالیات‌های مستقیم؛ مزایای پایان خدمت ۷/۶ حقوق، دستمزد و مزایا؛ آب، برق، تلفن و گاز مصرفی ۱ درصد فروش هر سال، ملزومات مصرفی ۰/۳۳ درصد فروش هر سال.

❖ هزینه فروش، عمومی و اداری در سال ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱ مطابق با پیش‌بینی بودجه شرکت ارائه گردیده است و در سال‌های بعد، معادل ۱۲ درصد (برابر با میانگین سال‌های قبل) فروش در نظر گرفته شده است.

❖ خلاص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی به شرح جدول زیر ارائه گردیده است:

(ارقام به میلیون ریال)

خلاص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی

شرح		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
۳۸۳	۲۵۷	۱۵۷	۲۹۱	۲۷۹	۳۲۸	۳۱۰	۳۷۱	۳۳۵	۳۲۰	۳۲۸	۲۶۰
۳۶۸	۲۲۱	۱۳۳	۲۴۹	۲۴۰	۲۸۱	۲۶۶	۳۱۸	۲۹۵	۲۶۰	۳۶۸	۲۶۰
۷۱۱	۴۷۸	۳۰۰	۵۴۰	۵۱۹	۶۱۰	۵۷۶	۶۸۹	۶۴۰	۷۷۹	۷۱۱	۷۷۹

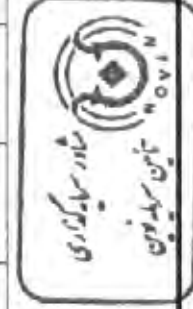
✓ سود(زیان) حاصل از فروش ضایعات و خلاص کسری و اضافی (انبار به ترتیب برابر ۰/۰۷ و ۰/۰۶ درصد فروش هر سال) (برابر میانگین سال‌های قبل) در نظر گرفته شده است.

❖ خلاص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی به شرح زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

خلاص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی

شرح		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
۱,۴۱۱	۱,۰۸۹	۹۸۸	۱,۰۸۹	۱,۱۴۹	۱,۱۷۷	۱,۲۲۰	۱,۳۲۳	۱,۳۱۷	۱,۳۲۷	۱,۴۱۱	۱,۴۱۱
۳۳۷	۳۳۷	۳۳۷	۳۳۷	۳۳۷	۳۳۷	۳۳۷	۳۳۷	۳۳۷	۳۳۷	۳۳۷	۳۳۷
۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵
۲,۴۲۳	۲,۱۰۰	۲,۰۰۰	۲,۱۸۹	۲,۱۶۰	۲,۲۸۵	۲,۲۴۲	۲,۳۸۹	۲,۳۲۹	۲,۳۸۹	۲,۴۲۳	۲,۴۲۳



- ✓ جوایز صادراتی ۱۲ درصد فروش صادراتی هر سال در نظر گرفته شده است. به دلیل کم اهمیت بودن مبالغ سودزبان (سپرده بانکی و سودزبان) حاصل از فروش دارایی، این ارقام ثابت در نظر گرفته شده‌اند.
- ❖ هزینه‌های مالی در سال ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱ بر اساس پیش‌بینی شرکت ارائه گردیده است و از سال ۱۳۹۲ به بعد بر اساس روند گذشته شرکت و نیاز به تأمین مالی پیش‌بینی شده‌اند.
- ❖ مفروضات مربوط به هزینه‌های مالی از سال ۱۳۹۲ به بعد به شرح جدول زیر می‌باشد:

مفروضات هزینه‌های مالی شرکت

(ارقام به میلیون ریال)

تاریخ اخذ تسهیلات	نحوه بازپرداخت	سررسید اولین قسط	مبلغ وام	نرخ وام	سود تسهیلات در سال اول دریافت	سود تسهیلات در سال دوم	اصل تسهیلات در سال اول دریافت	اصل تسهیلات در سال نهم
شهریورماه هر سال - عدم افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ماه هر سال	۴۰,۰۰۰	۲۸٪	۳,۹۶۸	۲,۳۵۵	۱۵,۳۳۴	۲۴,۶۶۶
دی ماه ۹۱ - عدم افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ماه ۹۱	۸۵,۰۰۰	۲۸٪	۱,۹۸۳	۱۱,۴۵۳	۶,۳۲۰	۷۸,۷۸۰
دی ماه ۹۲ - عدم افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ماه ۹۲	۵۵,۰۰۰	۲۸٪	۱,۲۸۳	۷,۴۱۱	۴,۰۳۴	۵۰,۹۷۶
دی ماه ۹۳ - عدم افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ماه ۹۳	۴۷,۰۰۰	۲۸٪	۱,۰۹۷	۶,۳۳۳	۳,۳۳۹	۴۳,۵۶۱
دی ماه ۹۴ - عدم افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ماه ۹۴	۳۸,۰۰۰	۲۸٪	۸۸۷	۵,۱۳۰	۲,۷۸۱	۳۵,۲۱۹
دی ماه ۹۵ - عدم افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ماه ۹۵	۳۲,۰۰۰	۲۸٪	۵۱۳	۲,۹۶۴	۱,۶۱۰	۲۰,۳۹۰
شهریورماه ۹۱ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ۹۱	۴۰,۰۰۰	۲۲٪	۳,۳۹۱	۱,۹۹۷	۱۵,۵۲۰	۳۴,۲۸۰
شهریورماه ۹۲ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ۹۲	۳۵,۰۰۰	۲۲٪	۲,۹۶۸	۱,۱۴۷	۱۳,۵۸۰	۲۱,۴۲۰
شهریورماه ۹۳ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ۹۳ و ۹۴ و ۹۵	۳۲,۰۰۰	۲۲٪	۱,۸۶۵	۱,۰۹۸	۸,۵۲۶	۱۳,۴۶۴
دی ماه ۹۱ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ۹۱	۶۶,۰۲۱	۲۲٪	۱,۳۲۰	۷,۵۷۴	۴,۹۲۳	۶۱,۰۹۹
دی ماه ۹۲ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ۹۲	۳۲,۱۵۲	۲۲٪	۶۴۳	۳,۶۸۸	۲,۳۹۷	۲۹,۷۵۵
دی ماه ۹۳ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ۹۳	۳۸,۰۸۸	۲۲٪	۷۶۲	۴,۳۶۹	۲,۸۴۰	۳۵,۲۴۸
دی ماه ۹۴ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ۹۴	۳۸,۵۰۲	۲۲٪	۵۷۰	۳,۳۷۰	۲,۱۲۵	۲۶,۳۷۷
دی ماه ۹۵ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ۹۵	۱۶,۷۰۹	۲۲٪	۳۳۴	۱,۹۱۷	۱,۲۴۶	۱۵,۴۶۳



(ارقام به میلیون ریال)

بازپرداخت سود تسهیلات

۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	نوع وام
			۲,۳۵۵	شهریورماه ۹۱-عدم افزایش سرمایه
		۲,۳۵۵	۳,۹۶۸	شهریورماه ۹۲-عدم افزایش سرمایه
	۲,۳۵۵	۳,۹۶۸		شهریورماه ۹۳-عدم افزایش سرمایه
۲,۳۵۵	۳,۹۶۸			شهریورماه ۹۴-عدم افزایش سرمایه
۳,۹۶۸				شهریورماه ۹۵-عدم افزایش سرمایه
			۱۱,۳۵۳	دی ماه ۹۱-عدم افزایش سرمایه
		۷,۳۱۱	۱,۲۸۳	دی ماه ۹۲-عدم افزایش سرمایه
	۶,۳۳۳	۱,۰۹۷		دی ماه ۹۳-عدم افزایش سرمایه
۵,۱۲۰	۸۸۷			دی ماه ۹۴-عدم افزایش سرمایه
۵۱۳				دی ماه ۹۵-عدم افزایش سرمایه
۱۱,۹۵۶	۱۳,۵۴۲	۱۴,۸۳۰	۱۹,۰۵۹	جمع سود عدم
			۱,۹۹۷	شهریورماه ۹۱-انجام افزایش سرمایه
		۱,۱۳۷	۲,۹۶۸	شهریورماه ۹۲-انجام افزایش سرمایه
	۱,۰۹۸	۱,۸۶۵		شهریورماه ۹۳-انجام افزایش سرمایه
۱,۰۹۸	۱,۸۶۵			شهریورماه ۹۴-انجام افزایش سرمایه
۱,۸۶۵				شهریورماه ۹۵-انجام افزایش سرمایه
			۷,۵۷۴	دی ماه ۹۱-انجام افزایش سرمایه
		۳,۶۸۸	۶۴۳	دی ماه ۹۲-انجام افزایش سرمایه
	۴,۳۶۹	۷۶۲		دی ماه ۹۳-انجام افزایش سرمایه
۳,۳۷۰	۵۷۰			دی ماه ۹۴-انجام افزایش سرمایه
۳۳۴				دی ماه ۹۵-انجام افزایش سرمایه
۶,۵۶۸	۷,۹۰۳	۸,۰۶۳	۱۳,۱۸۱	جمع سود انجام



(ارقام به میلیون ريال)

بازیرداشت اصل تسهیلات

نوع وام	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
شهریورماه ۹۱-عدم افزایش سرمایه	۲۴,۶۶۶			
شهریورماه ۹۲-عدم افزایش سرمایه	۱۵,۳۳۳	۲۴,۶۶۶		
شهریورماه ۹۳-عدم افزایش سرمایه		۱۵,۳۳۳	۲۴,۶۶۶	
شهریورماه ۹۴-عدم افزایش سرمایه			۱۵,۳۳۳	۲۴,۶۶۶
شهریورماه ۹۵-عدم افزایش سرمایه				۱۵,۳۳۳
دی ماه ۹۱-عدم افزایش سرمایه	۷۸,۷۸۰			
دی ماه ۹۲-عدم افزایش سرمایه	۳,۰۳۳	۵۰,۹۷۶		
دی ماه ۹۳-عدم افزایش سرمایه		۳,۴۳۹	۴۳,۵۶۱	
دی ماه ۹۴-عدم افزایش سرمایه			۲,۷۸۱	۳۵,۳۱۹
دی ماه ۹۵-عدم افزایش سرمایه				۱,۶۱۰
جمع عدم	۱۳۳,۸۰۵	۹۴,۴۱۵	۸۶,۳۴۱	۷۶,۸۲۹
شهریورماه ۹۱-انجام افزایش سرمایه	۲۴,۶۸۰			
شهریورماه ۹۲-انجام افزایش سرمایه	۱۳,۵۸۰	۲۱,۶۲۰		
شهریورماه ۹۳-انجام افزایش سرمایه		۸,۵۳۶	۱۳,۴۶۴	
شهریورماه ۹۴-انجام افزایش سرمایه			۸,۵۳۶	۱۳,۴۶۴
شهریورماه ۹۵-انجام افزایش سرمایه				۸,۵۳۶
دی ماه ۹۱-انجام افزایش سرمایه	۶۱,۰۹۹			
دی ماه ۹۲-انجام افزایش سرمایه	۲,۳۹۷	۲۹,۷۵۵		
دی ماه ۹۳-انجام افزایش سرمایه		۲,۸۴۰	۳۵,۳۲۸	
دی ماه ۹۴-انجام افزایش سرمایه			۲,۱۲۵	۲۶,۳۷۷
دی ماه ۹۵-انجام افزایش سرمایه				۱,۲۴۶
جمع انجام	۱۰۱,۵۵۶	۶۲,۵۵۰	۵۹,۳۷۳	۴۹,۶۲۳



❖ مالیات سال ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱ بر اساس پیش‌بینی بودجه شرکت ارائه گردیده است و از سال ۱۳۹۲ به بعد به شرح زیر محاسبه گردیده است:

(ارقام به میلیون ریال)

محاسبه مالیات

۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		شرح	
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	محاسبه مالیات	
۵۴۷,۰۸۵	۵۹۹,۵۲۸	۴۹۲,۲۵۰	۵۲۰,۱۵۹	۴۴۳,۲۶۱	۴۶۹,۶۴۳	۳۹۹,۳۲۵	۴۱۵,۳۲۲	فروش کل	
۱۱۷,۵۸۴	۱۲۴,۹۰۸	۱۰۹,۷۸۹	۱۱۴,۷۴۶	۱۰۲,۵۱۱	۱۰۶,۰۹۹	۹۵,۷۱۵	۹۸,۱۰۳	فروش صادراتی	
۴۳۹,۵۰۰	۴۷۵,۶۲۰	۳۸۲,۴۶۰	۴۱۵,۴۱۳	۳۴۰,۷۵۰	۳۶۳,۹۴۵	۳۰۳,۵۱۰	۳۱۷,۱۳۸	فروش داخلی	
(۳۸۳,۲۶۵)	(۴۲۰,۲۶۰)	(۳۴۵,۵۸۱)	(۳۷۲,۳۵۴)	(۳۱۰,۹۷۷)	(۳۲۸,۹۲۲)	(۲۸۰,۴۰۷)	(۲۹۱,۵۹۳)	بهای تمام شده کل	
(۸۲,۳۸۲)	(۸۷,۳۳۱)	(۷۷,۰۶۳)	(۸۰,۵۷۰)	(۷۱,۹۱۸)	(۷۴,۳۰۰)	(۶۷,۲۲۸)	(۶۸,۸۹۱)	بهای تمام شده صادراتی	
(۳۰,۹۲۸)	(۳۳,۳۳۰)	(۲۶,۸۵۲)	(۲۹,۱۶۸)	(۲۳,۰۵۹)	(۲۵,۵۲۲)	(۲۱,۳۱۷)	(۲۲,۷۰۳)	بهای تمام شده داخلی	
۱۲۸,۲۱۷	۱۴۲,۰۱۰	۱۱۴,۳۲۵	۱۲۳,۷۲۸	۱۰۶,۶۹۱	۱۰۸,۴۲۲	۹۰,۳۳۱	۹۳,۳۲۵	سود ناخالص داخلی	
(۶۵,۶۵۰)	(۷۱,۹۳۵)	(۵۹,۰۸۲)	(۶۳,۶۱۹)	(۵۳,۱۹۱)	(۵۶,۳۸۸)	(۴۷,۹۰۷)	(۴۹,۸۳۹)	هزینه های فروش عمومی و اداری	
(۱۴,۱۱۰)	(۱۴,۸۹۲)	(۱۳,۱۷۵)	(۱۳,۲۷۰)	(۱۲,۳۰۱)	(۱۲,۳۳۲)	(۱۱,۴۸۶)	(۱۱,۷۷۳)	هزینه فروش، عمومی و اداری صادراتی	
(۵۱,۵۴۰)	(۵۷,۰۵۳)	(۴۵,۹۰۷)	(۴۹,۸۵۰)	(۴۰,۸۹۰)	(۴۳,۵۵۶)	(۳۶,۳۲۱)	(۳۸,۰۵۷)	هزینه فروش عمومی و اداری داخلی	
۷۱۱	۷۷۹	۶۴۰	۶۸۹	۵۷۶	۶۱۰	۵۱۹	۵۴۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	
۷۷,۳۸۸	۸۵,۲۳۷	۶۸,۷۶۸	۷۴,۵۶۸	۶۱,۳۷۷	۶۵,۴۹۷	۵۴,۴۲۹	۵۶,۹۱۹	سود عملیاتی داخلی	
(۱۱,۹۵۴)	(۶,۵۶۸)	(۱۳,۵۲۲)	(۷,۹۰۳)	(۱۴,۸۴۰)	(۸,۰۶۳)	(۱۹,۰۵۹)	(۱۳,۱۸۱)	هزینه مالی	
۲,۲۲۳	۳,۵۰۱	۲,۳۲۹	۲,۳۸۹	۲,۲۴۲	۲,۲۸۵	۲,۱۶۰	۲,۱۸۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	
(۳۷۵)	(۳۷۵)	(۳۷۵)	(۳۷۵)	(۳۷۵)	(۳۷۵)	(۳۷۵)	(۳۷۵)	سود(زیان) سود بانکی	
۶۷,۵۸۰	۸۱,۳۹۶	۵۷,۲۸۰	۶۸,۷۷۹	۴۸,۵۱۵	۵۹,۳۴۴	۳۷,۲۵۵	۴۵,۶۵۲	سود قبل از کسر مالیات داخلی	
(۱۵,۵۰۴)	(۱۸,۳۱۴)	(۱۲,۸۸۸)	(۱۵,۳۷۵)	(۱۰,۹۱۶)	(۱۳,۳۷۵)	(۸,۳۸۲)	(۱۰,۳۷۳)	مالیات	

✓ بهای تمام شده صادراتی و هزینه های فروش، عمومی و اداری صادراتی، بر اساس نسبت فروش صادراتی هر سال به کل فروش آن سال محاسبه گردیده است.



پیش بینی جریانات نقدی

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

می باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

پیش بینی جریانات نقدی طرح

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۶,۴۰۰	۱۷,۶۴۸	۵۳,۰۹۵	۶۵,۳۱۱	۷۳,۹۸۵	۸۵,۵۳۲
سود خالص یا فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۶,۴۰۰	۱۵,۰۱۸	۳۶,۱۴۸	۵۶,۱۶۵	۶۴,۳۱۸	۷۳,۶۴۱
خالص تغییرات سود (زیان)		۰	۲,۶۳۰	۱۶,۹۴۶	۹,۱۴۶	۹,۶۶۷	۱۱,۸۹۰
تفاوت استهلاک انجام و عدم انجام افزایش سرمایه		۰	۱۶۱	۳۹۳	۴۲۴	۱,۰۰۵	۱,۰۳۹
سایر هزینه های غیر نقدی		۰	-	-	-	-	-
جریان نقد ورودی		۰	۲,۷۹۱	۷,۳۳۰	۹,۵۷۱	۱۰,۷۷۲	۱۲,۹۱۹
جریان نقد خروجی	(۲۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۲۰,۰۰۰)	۰	۲,۷۹۱	۷,۳۳۰	۹,۵۷۱	۱۰,۷۷۲	۱۲,۹۱۹

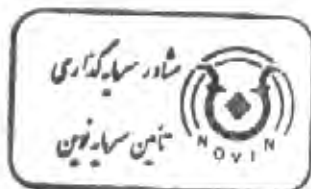
ارزیابی مالی طرح

براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

ارزیابی مالی طرح

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۲ سال و ۶ ماه و ۲۵ روز	دوره بازگشت سرمایه
۴,۲۵۰	ارزش فعلی خالص (NPV) - میلیون ریال
۳۱/۰۲٪	نرخ بازده داخلی (IRR) - درصد
۲۳٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

❖ مفروض است افزایش سرمایه در نیمه شهریورماه سال ۱۳۹۱ اجرایی گردد.



عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت بیسکویت گرجی، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

❖ با توجه به این که مواد اولیه سهم بالایی از بهای تمام شده تولید را به خود اختصاص می‌دهد (حدود ۷۸ درصد در سال ۱۳۸۹)، بنابراین هر گونه تغییر در نهاده‌های تولید باعث افزایش بهای تمام شده خواهد شد. از سه ماهه پایان سال ۱۳۸۹ و در طول سال ۱۳۹۰، با اعمال قانون حذف یارانه‌ها و افزایش قابل ملاحظه هزینه‌های خرید مواد اولیه، هزینه‌های سربار و هزینه‌های سوخت و انرژی که تمامی آن‌ها بر قیمت تمام شده مؤثر خواهد بود، بهای تمام شده محصولات افزایش یافته، که این موضوع ممکن است حاشیه سود شرکت را کاهش دهد و در صورت عدم چاره‌اندیشی به حتم موجب افزایش ریسک شرکت در این زمینه خواهد شد؛ خصوصاً این که بسته‌های حمایتی دولت از طریق صنایع و بانک‌ها که به صورت بلاعوض اعلام گردیده است، تا کنون تحقق نیافته است.

❖ با توجه به محدودیت‌های اعمال شده از سوی دولت و با در نظر گرفتن حداقل افزایش نرخ (و حتی بدون هر گونه افزایش در برخی محصولات)، در صورتی که مراجع ذیربط، هزینه‌های تحمیلی در اثر قانون حذف یارانه‌ها که منجر به افزایش قیمت مواد اولیه گردید را مدنظر قرار نداده و اجازه افزایش قیمت فروش را در یک محدوده منطقی صادر نکنند، ادامه فعالیت شرکت در صنعت مربوطه با مشکلاتی چند مواجه می‌شود.

❖ نبود برنامه‌ریزی و رویکرد علمی در زمینه بازاریابی و بازاریابی، عدم هماهنگی مناسب بین بخش نیروی انسانی و کارهای محوله و عدم توانایی در دریافت تسهیلات مالی، از دیگر ریسک‌های خاص مرتبط با شرکت بیسکویت گرجی می‌باشد.

ریسک‌هایی که به طور عام صنعت مواد غذایی را تحت تأثیر قرار می‌دهد نیز شامل موارد زیر می‌باشد:

- ✓ توسانات بالا در قیمت و کیفیت مواد اولیه
- ✓ تغییرات نرخ ارز
- ✓ ناهماهنگی بین دستگاه‌های مسئول تولید، نظارت و تصمیم‌گیر در بخش صنایع غذایی
- ✓ نبود استراتژی جامع و بدون صنایع غذایی و ایجاد موازی کاری و اتخاذ سیاست‌های ضد و نقیض

✓ به روز بودن سیستم‌های تولید و مدیریت در واحدهای صنایع غذایی و لزوم بازسازی و نوسازی در برخی از آن‌ها

✓ اشباع بازار داخلی در برخی از تولیدات غذایی و در نتیجه بالا بودن افزایش ریسک‌پذیری در احداث واحدهای مشابه جدید

✓ عدم صادرات به میزان متناسب با قابلیت‌های صنایع غذایی

✓ فقدان و یا ناکافی بودن سیستم‌های آمار و اطلاع‌رسانی در ارائه تصویر روشن و شفاف از وضعیت فعالیت صنایع غذایی کشور

✓ دخالت دولت در بازار کالاهای غذایی از طریق تعیین و قیمت‌گذاری نهاده‌های تولید و محصولات غذایی اساسی

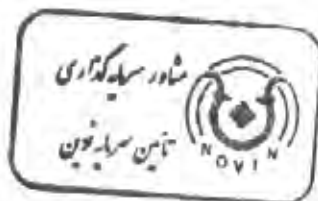
✓ عدم وجود نظام تحقیقاتی و پژوهشی کاربردی کارآمد در کل زنجیره صنعت غذایی

✓ تخصیص غیر بهینه و ناهماهنگ منابع و تسهیلات مالی به زنجیره صنعت غذایی

✓ نظام‌های موازی در بخش تدوین استانداردها و معیارها و کنترل و نظارت بر تولیدات غذایی

✓ عدم تنوع و نوآوری متناسب با تحولات در دنیا

✓ و در نهایت یکی دیگر از مشکلاتی که تولیدکنندگان در این صنعت با آن مواجه هستند، واردات محصولات مشابه خارجی می‌باشد و این مسئله سبب کاهش تقاضای مصرف‌کنندگان برای محصولات داخلی می‌شود. آنچه مسلم است در حال حاضر بازار این محصولات در کشور به مرز اشباع رسیده و این مسئله باعث افزایش ریسک در این صنعت می‌شود. بنابراین شرکت‌های تولیدکننده در این صنعت ناچارند، بازار محصولات خود را در خارج از مرزهای ایران جستجو کنند و با افزایش کیفیت و تنوع محصولات، بسته‌بندی و بازاریابی مناسب، میزان صادرات خود را افزایش دهند.



پذیره نویسی سهام

شماره و مشخصات حساب بانکی

پذیره نویسان بایستی مبلغ مورد نیاز جهت پذیره نویسی در سهام موضوع این بیانیه را به شماره حساب ۲۸/۲۰۱۰۱۰/۲۰ به نام شرکت بیسکویت گرجی سهامی عام، نزد بانک سپه شعبه ۱۵ خرداد غربی پرداخت نمایند.

نحوه عمل ناشر در صورت عدم استفاده سهامداران از حق تقدم ها در عرضه

در صورت عدم مشارکت کامل سهامداران در افزایش سرمایه در مهلت استفاده از حق تقدم، سهام پذیره نویسی نشده توسط شرکت از طریق بورس اوراق بهادار تهران عرضه و مبلغ حاصل از فروش پس از کسر هزینه ها و کارمزد متعلقه به حساب بستانکاری سهامداران منظور خواهد شد.

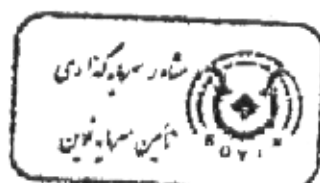
شایان ذکر است که در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه پس از عرضه عمومی سهام، شرکت گروه تولیدی آریاملل زرین متعهد گردیده تا نسبت به خرید کل سهام باقی مانده، ظرف مدت ۵ روز نسبت به خرید سهام باقی مانده اقدام نماید.

مشخصات متعهد پذیره نویسی

به منظور حصول اطمینان از تکمیل پذیره نویسی تمامی سهام در نظر گرفته شده جهت عرضه عمومی، شرکت بیسکویت گرجی سهامی عام، از خدمات متعهد پذیره نویسی زیر استفاده می نماید.

نام متعهد	شخصیت حقوقی	موضوع فعالیت	نوع قرارداد	میزان تعهدات
شرکت گروه تولیدی آریاملل زرین	-	-	تعهد پذیره نویسی	خرید تمامی حق تقدم های استفاده نشده

حدود مسئولیت متعهد پذیره نویسی، بر اساس قرارداد منعقد به شرح زیر است:
شرکت گروه تولیدی آریاملل زرین متعهد گردیده است در صورت عدم مشارکت کامل سهامداران در افزایش سرمایه بیسکویت گرجی، حداکثر ظرف ۵ روز پایانی مدت پذیره نویسی عمومی، نسبت به خرید حق تقدم های استفاده نشده اقدام نماید.



سایر نکات با اهمیت

هزینه‌های انتشار

هزینه‌های تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه و خالص وجوه ناشی از افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	مبلغ (ریال)
منابع حاصل از افزایش سرمایه	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
هزینه‌های تهیه و رسیدگی به گزارش توجیهی افزایش سرمایه (توسط حسابرس، مشاور عرضه، کارشناس رسمی دادگستری، سازمان بورس و اوراق بهادار، ...)	(۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰)
هزینه صدور گواهی حق تقدم و ارسال توسط پست	۰
هزینه جمع‌آوری و طبقه‌بندی اطلاعات	۰
آگهی روزنامه (جهت برگزاری مجمع، درج آگهی پذیره‌نویسی، درج اعلامیه عرضه سهام پذیره‌نویسی نشده، اعلامیه، درج اعلامیه ثبت افزایش سرمایه، درج اعلامیه توزیع اوراق)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)
هزینه برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده	(۲۰,۰۰۰,۰۰۰)
هزینه آگهی جهت تمدید و یا اصلاح آگهی قبلی	۰
هزینه‌های فروش حق تقدم‌های استفاده نشده و پاره سهام	۰
هزینه ۲ در هزار حق تمهید مالیهایی	(۴۰,۰۰۰,۰۰۰)
هزینه‌های ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها	۰
خالص وجوه ناشی از انتشار	۱۹,۶۵۷,۰۰۰,۰۰۰

مشخصات مشاور

شرکت بیسکویت گرجی، به منظور انجام طرح، تهیه گزارش امکان‌سنجی، طراحی تأمین مالی و انتشار سهام خود از خدمات مشاور زیر استفاده نموده‌است.

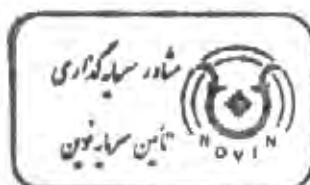
نام مشاور	شخصیت حقوقی	موضوع مشاوره	اقامتگاه	شماره تماس و دورنگار
مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین	سهامی خاص	مشاور عرضه	بخارست، کوچه چهارم، بلاک ۲۱، واحد ۴۱	۸۸۵۳۰۵۹۵-۹ ۸۸۵۳۰۵۷۷

حدود مسئولیت مشاور عرضه، بر اساس قرارداد منعقد شده به شرح زیر است:

موارد مندرج در ماده ۴ قرارداد مشاور عرضه

۱. بررسی برنامه یا طرح موضوع تأمین مالی ناشر،

۲. ارائه مشاوره در خصوص قوانین و مقررات عرضه اوراق بهادار و تکالیف قانونی ناشر،



۳. ارائه راهنمایی‌های لازم درخصوص گزارش توجیهی انتشار اوراق بهادار،
 ۴. بررسی اطلاعات، مدارک و مستندات تهیه گزارش توجیهی در صورت لزوم اخذ نظر کارشناسان یا اشخاص حقوقی ذیصلاح درخصوص گزارش‌های یادشده،
 ۵. نمایندگی قانونی ناشر نزد مراجع ذیصلاح به‌منظور پیگیری مراحل قانونی انتشار اوراق بهادار،
 ۶. تهیه گزارش توجیهی انتشار اوراق بهادار،
 ۷. تهیه بیانیه ثبت اوراق بهادار در دست انتشار ناشر.
- موارد مندرج در ماده ۶ قرارداد مشاور عرضه مسئولیت هریک از طرفین قرارداد درخصوص اطلاعات و مستندات ارائه‌شده جهت انجام مراحل قانونی انتشار و عرضه اوراق بهادار به‌شرح زیر است:
۱. ناشر مسئولیت صحت و کامل بودن اطلاعات و مستنداتی که ارائه می‌نماید را برعهده دارد.
 ۲. مشاور عرضه مسئولیت اظهارنظرهایی که در گزارش‌ها و سایر مستندات موضوع این قرارداد ارائه می‌نماید را برعهده دارد.
 ۳. چنانچه در جریان انجام موضوع این قرارداد از خدمات سایر اشخاص، اعم از حساب‌رسان، کارشناسان فنی و رسمی و یا مشاوران حقوقی استفاده گردد، اشخاص یادشده درقبال اظهارنظر ارائه‌شده خود، در حدود مقررات مربوطه مسئولیت خواهند داشت. با این حال مسئولیت استفاده و استناد به این اظهارنظرها به‌تناسب به‌کارگیری، برعهده استنادکننده خواهد بود.

نحوه دستیابی به اطلاعات تکمیلی

سرمایه‌گذاران می‌توانند جهت کسب اطلاعات بیشتر، به آدرس زیر مراجعه یا با شماره تلفن ۴-۸۸۷۵۶۴۸۰-۲۱ تماس حاصل فرمایند.

آدرس: تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر (بخارست)، کوچه هجدهم، شماره ۱

سایت اینترنتی: www.gorjico.com

تاریخ تهیه: ۱۳۹۱/۳/۷



با
مهر



گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

Att. تاریخ: ۱۳۹۰/۱۲/۲۰ Date Ref. شماره: ۹۸۳/گ/ت

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱) گزارش توجیهی هیأت مدیره شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام) به شماره ۲۵۹ ع ص مورخ ۱۳۹۰/۱۲/۱۳ در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ سی میلیارد ریال به مبلغ پنجاه میلیارد ریال، مشتمل بر ترازنامه و صورت سود و زیان فرضی و سایر اطلاعات مالی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی «رسیدگی به اطلاعات مالی آتی» مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت، است.

۲) گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران جمعاً بمبلغ بیست میلیارد ریال تهیه و پیشنهاد شده است. پیشنهاد افزایش سرمایه بمنظور اصلاح ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش در راستای اجرای برنامه های شرکت در ارتباط با افزایش تولید و فروش تهیه شده و دوره بازگشت سرمایه طی مدت ۳ سال و هجده روز پیش بینی شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳) براساس رسیدگی به شواهد یشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات مزبور، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، گزارش توجیهی یاد شده براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۴) حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوتهای حاصل می تواند با اهمیت باشد.

تاریخ: ۲۰ اسفندماه ۱۳۹۰

ریافت و همکاران

مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت

منصور اسدزاده خسرو واشقانی فراهانی

(۸۰۰۸۶۹)

(۸۱۰۹۷۱)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت

بیسکویت گرجی (سهامی عام)



تهیه کننده: مشاور سرمایه گذاری تأمین سرمایه نوین



۱۳۹۰/۱۲/۱۳



فهرست

صفحه	عنوان
۳.....	۱. خلاصه مدیریتی.....
۷.....	۲. مشخصات ناشر.....
۷.....	۳-۱. موضوع فعالیت.....
۷.....	۳-۲. تاریخچه فعالیت.....
۸.....	۳-۳. سهامداران.....
۸.....	۳-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل.....
۹.....	۳-۵. مشخصات حسابرس / بازرس شرکت.....
۹.....	۳-۶. سرمایه شرکت.....
۱۰.....	۳-۷. وضعیت مالی شرکت.....
۱۳.....	۳. تشریح طرح افزایش سرمایه.....
۱۳.....	۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه.....
۱۳.....	۳-۲. سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن.....
۱۴.....	۳-۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن.....
۱۴.....	۴. تشریح جزئیات طرح.....
۱۴.....	۴-۱. پیش بینی صورت جریان وجوه نقد.....
۱۶.....	۴-۲. پیش بینی صورت دریافت ها و پرداخت های نقدی.....
۱۷.....	۴-۳. سرمایه در گردش.....
۱۸.....	۴-۴. وضعیت ساختار مالی.....
۳۰.....	۵. ارزیابی طرح افزایش سرمایه.....
۳۰.....	۵-۱. پیش بینی صورت سود و زیان.....
۳۱.....	۵-۲. مفروضات منهای پیش بینی صورت سود و زیان.....
۳۹.....	۶. پیش بینی جریانهای نقدی.....
۳۰.....	۷. عوامل ریسک.....
۳۳.....	۸. پیشنهاد هیئت مدیره.....

۱. خلاصه مدیریتی

تأمین مالی و طراحی شیوه تأمین مالی پروژه‌ها و فعالیت‌های جاری شرکت‌ها، با هدف حداکثر کردن بازگشت سرمایه و تأمین نقدینگی لازم برای اجرای آن پروژه‌ها و فعالیت‌ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه‌پذیری طرح‌ها، پروژه‌ها و عملیات جاری شرکت‌هاست. برای این منظور، شناخت دقیق منابع مالی و ویژگی‌های حاکم بر آن‌ها و همچنین شناخت مصارف مالی مورد نیاز، ضرورت دارد. با تلفیق منابع و مصارف و تهیه جدول بهینه، طراحی مالی مناسب صورت می‌پذیرد.

روش‌های تأمین مالی پروژه‌ها و عملیات جاری شرکت‌ها به دو نوع کلی مبتنی بر سرمایه (Equity-based) و مبتنی بر بدهی (Debt-based) است.

تأمین مالی مبتنی بر سرمایه، مستلزم واگذاری قسمتی از سود پروژه در مقابل دریافت سرمایه می‌باشد. در واقع در این روش، با استفاده از آورده نقدی و غیرنقدی سهامداران و افزودن بر حجم حقوق صاحبان سهام در شرکت و یا پروژه، سرمایه مورد نیاز تأمین می‌شود. آورده سهامداران در پیشبرد فعالیت‌های پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نیز تماماً و در آینده، بین سهامداران توزیع می‌گردد.

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

❖ سهامداران فعلی: این‌که 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 می‌تواند به طرق زیر صورت بگیرد:

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

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

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

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

بیسکویت گرجی به منظور اصلاح ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش، در نظر دارد تا با افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی، اقدام به افزایش سرمایه نماید. به همین منظور، افزایش سرمایه پیشنهادی از رقم ۳۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد که میزان این افزایش سرمایه معادل ۶۶/۶۶ درصد سرمایه فعلی است.

این گزارش با هدف بررسی توجیه‌پذیری افزایش سرمایه **شرکت بیسکویت گرجی** تهیه شده است تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، مدیران تصمیم‌گیرنده در شرکت و سهامداران را از توجیه‌پذیر بودن این افزایش سرمایه مطمئن نماید.

بررسی افزایش سرمایه پیشنهادی **شرکت بیسکویت گرجی** که به طور مفصل در ادامه به آن پرداخته خواهد شد، نشان می‌دهد که استفاده از این منابع در اصلاح ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش (موضوع افزایش سرمایه)، منجر به بازده داخلی ۲۶/۶۴ درصدی خواهد شد که عدد مناسبی برای تصمیم‌گیری به منظور مشارکت در افزایش سرمایه **بیسکویت گرجی** است.

جدول زیر به طور خلاصه منابع، مصارف، سودآوری و شاخص‌های این افزایش سرمایه را نشان می‌دهد.

جدول ۱-۱: منابع و مصارف طرح موضوع افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	آخرین برآورد
افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی	۲۰,۰۰۰
جمع منابع	۲۰,۰۰۰
سرمایه در گردش	۱۶,۹۳۹
هزینه تعمیرات ماشین‌آلات	۳,۰۷۱
جمع مصارف	۲۰,۰۱۰

✓ مطالبات سهامداران شرکت در تاریخ تهیه گزارش (۱۳۹۰/۱۲/۱۳)، مبلغ ۲,۸۶۱ میلیون ریال می‌باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

جدول ۱-۳: پیش‌بینی سود و زیان شرکت با فرض عدم و اجرای افزایش سرمایه

صورت سود و زیان	شرح	۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
		عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
فروش خالص		۳۷۷,۷۱۹	۳۵۰,۴۵۵	۳۶۱,۳۳۱	۴۱۶,۶۱۰	۳۲۸,۴۱۶	۳۸۵,۴۰۱	۳۹۸,۶۰۶	۳۵۶,۶۱۶	۳۷۱,۶۱۱	۳۱۳,۶۰۰	۳۷۱,۶۱۱	۳۵۶,۶۱۶	۳۲۸,۴۱۶	۳۸۵,۴۰۱
قیمت تمام شده کالای فروش رفته		(۳۳۵,۳۱۹)	(۳۶۷,۵۸۸)	(۲۹۴,۴۱۰)	(۳۳۹,۰۵۳)	(۲۶۷,۶۲۰)	(۳۱۳,۵۰۹)	(۲۴۳,۰۱۰)	(۲۸۸,۸۸۶)	(۳۳۱,۳۲۰)	(۲۵۵,۰۴۹)	(۳۳۱,۳۲۰)	(۲۸۸,۸۸۶)	(۲۶۷,۶۲۰)	(۳۱۳,۵۰۹)
سود ناخالص		۷۲,۴۰۰	۸۲,۸۶۷	۶۶,۹۲۱	۷۷,۵۵۷	۶۰,۷۹۶	۷۱,۸۹۲	۵۵,۵۹۶	۶۷,۷۳۰	۵۰,۲۹۱	۵۸,۵۵۱	۴۰,۲۹۱	۶۷,۷۳۰	۶۰,۷۹۶	۷۱,۸۹۲
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی		(۴۷,۷۲۶)	(۵۳,۰۵۵)	(۳۳,۳۶۱)	(۴۹,۹۹۳)	(۳۹,۳۱۰)	(۴۶,۳۳۸)	(۳۵,۸۳۳)	(۴۲,۷۹۴)	(۳۳,۵۹۳)	(۳۷,۷۵۲)	(۳۳,۵۹۳)	(۴۲,۷۹۴)	(۳۹,۳۱۰)	(۴۶,۳۳۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی		۷۰۱	۷۹۳	۶۲۶	۷۳۴	۵۷۸	۶۷۹	۵۲۶	۶۷۸	۴۷۸	۵۵۴	۴۷۸	۶۷۸	۵۲۶	۶۷۹
سود عملیاتی		۲۵,۳۷۴	۲۹,۶۰۶	۲۳,۲۰۷	۲۸,۳۹۸	۲۱,۹۶۴	۲۶,۳۳۳	۲۰,۳۸۹	۲۵,۵۶۵	۱۸,۲۷۶	۲۲,۳۵۳	۱۸,۲۷۶	۲۵,۵۶۵	۲۰,۳۸۹	۲۶,۳۳۳
هزینه‌های مالی		(۱۵,۸۰۷)	(۱۰,۳۳۳)	(۱۵,۸۰۷)	(۱۰,۳۳۳)	(۱۵,۱۳۳)	(۱۰,۳۳۳)	(۱۴,۰۷۴)	(۸,۷۲۸)	(۱۳,۵۰۶)	(۹,۳۳۰)	(۱۳,۵۰۶)	(۸,۷۲۸)	(۱۰,۳۳۳)	(۹,۳۳۰)
خالص سایر برآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی		۴,۰۶۸	۴,۶۴۸	۳,۸۵۲	۴,۴۴۰	۳,۶۴۸	۴,۳۲۳	۳,۴۵۵	۴,۰۵۲	۳,۲۷۴	۳,۷۰۴	۳,۲۷۴	۴,۰۵۲	۳,۶۴۸	۴,۳۲۳
سود ناشی از فعالیت‌های عادی قبل از مالیات		۱۲,۶۳۵	۲۳,۸۸۱	۱۲,۲۵۲	۲۲,۳۶۵	۱۰,۴۷۹	۲۰,۱۹۱	۹,۶۷۱	۲۰,۸۸۹	۸,۰۴۴	۱۶,۶۳۷	۸,۰۴۴	۲۰,۸۸۹	۱۰,۴۷۹	۲۰,۱۹۱
مالیات سود فعالیت‌های عادی		(۱,۹۰۸)	(۳,۹۹۴)	(۱,۶۰۶)	(۳,۶۴۴)	(۱,۳۷۵)	(۳,۳۲۲)	(۱,۱۳۸)	(۳,۳۶۸)	(۸۳۱)	(۲,۵۷۰)	(۸۳۱)	(۳,۳۶۸)	(۱,۳۷۵)	(۳,۳۲۲)
سود خالص		۱۱,۷۲۷	۱۹,۸۸۷	۱۰,۶۴۶	۱۸,۶۹۱	۹,۱۰۴	۱۶,۸۶۹	۸,۵۳۳	۱۷,۵۲۱	۷,۲۰۳	۱۴,۰۵۷	۷,۲۰۳	۱۷,۵۲۱	۹,۱۰۴	۱۶,۸۶۹
سود هر سهم ریالی		۳۹۱	۳۹۸	۳۵۵	۳۷۴	۳۰۷	۳۳۹	۲۸۴	۳۵۰	۲۴۰	۲۸۱	۲۴۰	۳۵۰	۲۸۴	۳۳۹

(مبالغ به میلیون ریال)

جدول ۱-۳: پیش‌بینی جریان‌ات نقدی طرح موضوع افزایش سرمایه

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۱۱,۵۷۴	۹,۹۶۶	۱۴,۰۵۷	۱۷,۳۹۲	۱۶,۹۳۹	۱۸,۶۹۱	۱۹,۸۱۷
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۱۱,۵۷۴	۷,۳۰۸	۷,۳۰۳	۸,۵۳۳	۹,۲۰۳	۱۰,۶۴۶	۱۱,۷۲۷
خالص تغییرات سود (زیان)		۰	۲,۷۵۸	۶,۸۵۴	۸,۹۵۹	۷,۷۳۵	۸,۰۴۶	۸,۱۵۹
تفاوت استهلاک انجام و عدم انجام افزایش سرمایه		۰	۱۶۱	۳۹۳	۴۳۴	۱,۰۰۵	۱,۰۳۹	۱,۶۰۳
سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقد ورودی		۰	۲,۹۱۹	۷,۲۴۷	۹,۳۸۳	۸,۷۵۰	۹,۰۷۴	۹,۷۶۲
جریان نقد خروجی	(۲۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۲۰,۰۰۰)	۰	۲,۹۱۹	۷,۲۴۷	۹,۳۸۳	۸,۷۵۰	۹,۰۷۴	۹,۷۶۲

جدول ۱-۴: بازده طرح موضوع افزایش سرمایه

نرخ بازده داخلی (IRR) - درصد	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد
۲۶/۶۴%	۲۲%
ارزش فعلی خالص (NPV) - میلیون ریال	دوره بازگشت سرمایه
۲,۳۱۱	۳ سال و ۱۸ روز

❖ مفروض است افزایش سرمایه در ابتدای سال ۱۳۹۱ اجرایی گردد.

۲. مشخصات ناشر

۲-۱. موضوع فعالیت

طبق ماده ۳ اساسنامه شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد:

الف) اقدام به تأسیس کارخانه به منظور تهیه و تولید مواد غذایی

ب) تولید و فروش و صدور هر گونه شیرینی، مواد غذایی، بیسکویت و امثال آن

ج) واردات ماشین آلات، وسایل، مواد اولیه، لوازم بسته بندی مواد غذایی و انواع شیرینی از خارج از کشور و فروش تولیدات شرکت و نیز انواع مواد غذایی و شیرینی در داخل و یا خارج از کشور

د) اقدام به هر گونه عملیاتی که به طور مستقیم و یا غیرمستقیم به موضوع شرکت مرتبط و یا برای آن مفید و ضروری باشد

ه) مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی، تأسیس شرکت های فرعی و سرمایه گذاری در کلیه زمینه ها، بالاخص در زمینه تهیه، تولید، توزیع و فروش انواع مواد غذایی، شیرینی جات و صنایع وابسته.

۲-۲. تاریخچه فعالیت

شرکت بیسکویت گرجی در تاریخ ۱۳۴۰/۰۲/۰۴ تحت نام شرکت سهامی خاص بیسکوپرس به شماره ۷۷۸۴ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران تأسیس شد. این شرکت از سال ۱۳۴۱ به بهره برداری رسید و بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۲/۰۴/۲۸ و طی آگهی روزنامه رسمی شماره ۶/۱۳۲۳۴ مورخ ۱۳۶۲/۰۵/۰۹، نام شرکت به بیسکویت گرجی تغییر یافت. در تاریخ ۱۳۵۵/۱۲/۰۲ و بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق العاده، شرکت به سهامی عام تبدیل و در بهمن ماه ۱۳۵۶ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و در تاریخ ۱۳۸۵/۱۲/۰۶، طی شماره ۱۰۰۵۴ در سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. محل قانونی و کارخانه شرکت واقع در کیلومتر ۳۶ جاده ساوه-ریاط کریم می باشد.

۲-۳. سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۲۰ شرح زیر می باشد:

جدول ۱-۲: ترکیب سهامداران شرکت

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	سهامی عام	۲۳۲۰۶	۶,۴۱۴,۳۵۳	٪۲۱/۴
عباس صراف یزدی	-	-	۳,۵۴۵,۲۸۸	٪۱۱/۸
فائزه گرجی برادران	-	-	۲,۶۳۹,۲۲۳	٪۸/۸
تنبوا صراف یزدی	-	-	۲,۱۱۳,۹۳۸	٪۷/۰
پاشا صراف یزدی	-	-	۲,۰۲۵,۲۶۴	٪۶/۸
نادر مهدی گرجی برادران	-	-	۱,۳۳۱,۸۳۳	٪۴/۱
نازگل گرجی برادران	-	-	۹۶۷,۹۴۱	٪۳/۲
محمد مهدی گرجی برادران	-	-	۷۴۷,۹۳۰	٪۲/۵
زهره کاظمی	-	-	۶۷۵,۰۰۰	٪۲/۳
سید محمد سادات	-	-	۶۶۳,۱۲۵	٪۲/۲
شرکت مدیریت سرمایه گذاری ملی	سهامی عام	۲۸۱۷۹۳	۴۴۶,۰۲۵	٪۱/۵
کسری ابراهیم غفوری	-	-	۳۰۰,۰۰۰	٪۱/۰
سایر سهامداران	-	-	۳۱,۷۶۹,۹۲۰	٪۲۷/۴
جمع	-	-	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰

✓ سهام در اختیار خانواده صراف یزدی معادل ۲۵/۶ درصد و سهام در اختیار خانواده گرجی برادران معادل ۱۸/۶ درصد می باشد.

۲-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۸۹/۰۴/۲۸، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. هم چنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۸۹/۰۴/۲۸ هیئت مدیره، عباس صراف یزدی به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

جدول ۳-۲: اعضای هیئت مدیره

نام	سمت	تأیید	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	رئیس هیئت مدیره	مجید غلات	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	غیرموظف
عباس صراف یزدی	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	-	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف
محمد صفاری انارکی	عضو هیئت مدیره	-	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف
حسین شبوایی	عضو هیئت مدیره	-	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف
زهره کاظمی	عضو هیئت مدیره	-	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف

۲-۵. مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه، مورخ ۱۳۹۰/۰۴/۳۰ مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل، مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران بوده است.

۲-۶. سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۳۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۷/۱۱ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

(ارقام به میلیون ریال)

جدول ۳-۳: تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	نحل افزایش سرمایه
۱۳۹۰/۰۷/۱۱	۲۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۹/۰۴/۱۷	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۰۰	مطالبات و آورده نقدی

میکویت کرجی

موضوع: گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت میکویت کرجی (سهامی عام)

تاریخ: ۱۳۹۰/۱۲/۱۳



۵



۲-۷. وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت، به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت بیسکویت گرجی به آدرس www.gorjico.com و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می باشد.

(ارقام به میلیون ریال)

جدول ۳-۴: صورت سود و زیان سه سال اخیر شرکت

شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰/۰۶/۳۱
فروش ناخالص	۱۵۱,۵۴۲	۱۴۴,۹۰۱	۱۹۶,۳۵۵	۱۱۳,۸۳۷
تخفیفات	(۹,۵۷۱)	(۶,۷۳۵)	(۵,۱۸۹)	(۳,۲۹۷)
برگشت از فروش	(۲۴۹)	(۵,۷۱۹)	(۱۶)	(۳۴۴)
فروش خالص	۱۴۱,۷۲۲	۱۳۲,۴۴۷	۱۹۱,۱۵۰	۱۱۱,۱۹۶
قیمت تمام شده کالای فروش رفته	(۱۱۳,۶۸۵)	(۹۹,۱۰۰)	(۱۵۴,۰۷۳)	(۸۹,۶۹۶)
سود ناخالص	۲۸,۰۳۷	۳۳,۳۴۷	۳۷,۰۷۸	۲۱,۵۰۰
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۳۱,۳۸۹)	(۲۵,۰۳۱)	(۴۰,۸۷۶)	(۹,۵۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۳۳۳)	۲۳۲	۳۴۰	(۲)
سود عملیاتی	۶,۳۲۵	۸,۵۴۸	(۳,۴۵۸)	۱۱,۹۲۰
هزینه های مالی	(۴,۲۰۸)	(۵,۹۲۲)	(۷,۳۳۷)	(۳,۷۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵۲۴	۲,۵۲۴	۱,۷۱۲	۱,۶۳۶
سود ناشی از فعالیت های عادی قبل از مالیات	۲,۶۴۱	۵,۱۵۰	(۸,۹۸۳)	۹,۷۷۸
مالیات سود فعالیت های عادی	-	-	-	(۲۸۶)
سود (زیان) خالص	۲,۶۴۱	۵,۱۵۰	(۸,۹۸۳)	۹,۴۹۲
سود انباشته ابتدای سال	۹۵۳	۱,۴۳۴	۵,۸۱۲	۷,۴۸۱
تعدیلات سنواتی	(۲,۹۹۱)	(۱,۷۳۲)	(۱,۹۶۰)	(۱۶,۱۰۳)
سود و زیان انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده	(۲,۰۳۸)	(۲۹۸)	۳,۸۵۲	(۸,۶۲۲)
سود قابل تخصیص	۶۰۳	۴,۸۵۲	(۵,۱۳۱)	۸۷۰
اندوخته قانونی	-	-	(۳۵۶)	-
سود سهام بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی	(۹۰۰)	(۱,۰۰۰)	(۳,۰۰۰)	-
پرداخت پاداش هیئت مدیره بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی	-	-	(۱۳۵)	-
سود (زیان) انباشته در پایان سال	(۲۹۷)	۳,۸۵۲	(۸,۶۲۲)	۸۷۰

(ارقام به میلیون ریال)

جدول ۵-۳: ترازنامه سه سال اخیر شرکت

شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰/۰۶/۳۱
موجودی نقد و بانک	۴,۲۵۵	۸,۵۵۳	۳,۳۳۳	۱۱,۵۵۰
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۳۱,۲۳۸	۳۴,۸۳۱	۵۷,۶۴۵	۶۶,۵۵۷
سایر حسابهای دریافتی	۲,۰۵۱	۱,۵۲۱	۱,۲۱۵	۳,۰۴۶
موجودی مواد و کالا	۲۵,۶۸۰	۳۵,۵۶۲	۲۶,۸۷۲	۴۲,۰۶۱
سفارشات و پیش پرداختها	۴۳۳	۱,۴۸۳	۱,۷۰۲	۴,۱۷۵
جمع داراییهای جاری	۶۴,۶۵۷	۸۲,۹۵۰	۹۲,۲۷۷	۱۲۸,۸۸۹
داراییهای ثابت مشهود	۴۱,۷۸۳	۴۵,۷۵۴	۴۸,۷۵۴	۴۹,۸۱۱
داراییهای نامشهود	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹
سرمایه گذاری بلندمدت	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴
جمع داراییهای غیر جاری	۴۳,۲۴۶	۴۷,۲۱۷	۵۰,۲۱۷	۵۱,۲۷۴
جمع داراییها	۱۰۷,۹۰۳	۱۳۰,۱۶۷	۱۴۲,۴۹۴	۱۸۰,۱۶۳
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۳۴,۱۵۷	۴۵,۰۲۸	۴۵,۴۸۹	۶۶,۵۸۱
سایر حسابهای پرداختی	۳۶۰۸	۵,۲۰۶	۵,۷۵۶	۱۱,۶۶۲
پیش دریافتها	۳,۵۵۵	۴,۶۹۱	۵,۸۱۷	۷۹۶
ذخیره مالیات	۵۲	۱,۳۹۵	۱,۰۰۴	۲۸۶
سود سهام پرداختی	۱,۸۴۹	۲,۴۴۶	۳,۶۲۲	۱,۶۲۱
تسهیلات مالی دریافتی	۴۶,۳۲۳	۴۴,۰۰۹	۵۹,۲۹۹	۵۹,۱۶۰
جمع بدهیهای جاری	۸۹,۵۴۴	۱۰۲,۷۸۵	۱۲۰,۹۸۷	۱۴۰,۱۰۶
ذخیره مزایای پایان خدمت	۷,۶۵۶	۸,۱۹۳	۸,۷۷۳	۹,۷۰۹
جمع بدهیهای غیر جاری	۷,۶۵۶	۸,۱۹۳	۸,۷۷۳	۹,۷۰۹
جمع بدهیها	۹۷,۲۰۰	۱۱۰,۹۷۷	۱۲۹,۷۵۹	۱۴۹,۸۱۵
سرمایه	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
وجود واریز شده بابت افزایش سرمایه (سرمایه ثبت نشده)	۰	۴,۳۳۷	۰	۸,۱۲۱
اندوخته قانونی	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۳۵۶	۱,۳۵۶
سایر اندوختهها	۱	۱	۱	۱
سود (زیان) انباشته	(۲۹۸)	۳,۸۵۳	(۸,۶۲۲)	۸۷۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۰,۷۰۳	۱۹,۱۹۰	۱۲,۷۳۵	۳۰,۳۴۸
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱۰۷,۹۰۳	۱۳۰,۱۶۷	۱۴۲,۴۹۴	۱۸۰,۱۶۳

تاریخ: ۱۳۹۰/۱۲/۱۳

موضوع: گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت میکوت گرجی (سهامی عام)



۱۱

(ارقام به میلیون ریال)

جدول ۶-۱۲ صورت جریان وجوه نقد سه سال اخیر شرکت

شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰/۰۶/۳۱
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۷,۸۶۷	۱۴,۴۰۸	(۸,۶۸۹)	۱۰,۳۲۴
سود دریافتی بابت سپرده‌های کوتاه‌مدت نزد بانک‌ها	۲۴۰	۲۳۴	۲۳۵	۱۱۸
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۴,۲۰۸)	(۵,۳۲۹)	(۶,۳۲۴)	(۳,۳۹۲)
سود سهام پرداختی	(۳۳۸)	(۴۰۳)	(۶۲۵)	(۲,۰۰۱)
جریان خالص ورود (خروج) وجه ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها ..	(۳,۳۰۶)	(۵,۴۹۸)	(۶,۶۱۴)	(۵,۲۷۵)
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱۶۷)	(۵۲)	(۵۰۰)	(۱,۰۰۴)
وجه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱۶,۳۷۵)	(۷,۹۰۴)	(۹,۳۹۱)	(۴,۵۵۹)
وجه حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۲۰۱	۸۰۷	۸۶۵	۷۳۹
وجه حاصل از سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	۰	۰	(۵۰۰)	۰
افزایش سایر دارایی‌ها	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۱۶,۱۷۴)	(۷,۰۹۷)	(۹,۰۲۶)	(۳,۸۲۰)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۱۲,۷۸۰)	۱,۷۶۱	(۲۴,۸۲۹)	۲۲۵
وجه واریز شده بابت افزایش سرمایه	۰	۴,۳۳۷	۴,۳۳۰	۸,۱۲۱
دریافت تسهیلات مالی	۸۶,۴۳۴	۹۴,۲۷۷	۹۹,۳۳۱	۴۷,۷۲۷
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۶۹,۷۷۹)	(۹۶,۰۷۷)	(۸۴,۰۴۲)	(۴۷,۸۸۶)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	۱۶,۶۵۵	۲,۵۳۷	۱۹,۶۱۹	۷,۹۸۲
خالص افزایش (کاهش) وجه نقد	۳,۸۷۵	۴,۲۹۸	(۵,۲۱۰)	۸,۲۰۷
مانده وجه نقد در آغاز سال	۳۸۰	۴,۲۵۵	۸,۵۵۳	۳,۳۳۳
مانده وجه نقد در پایان سال	۴,۲۵۵	۸,۵۵۳	۳,۳۴۳	۱۱,۵۵۰

موضوع گزارش: افزایش سرمایه شرکت میکوت گرجی (سهامی عام)

تاریخ: ۱۳۹۰/۱۲/۱۳



۳. تشریح طرح افزایش سرمایه

۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف از اجرای افزایش سرمایه شرکت، تأمین سرمایه در گردش و اصلاح ساختار مالی این شرکت می‌باشد. در سال‌های اخیر، به دلیل افزایش هزینه‌های سرمایه‌ای جهت اجرای پروژه‌های جدید و طرح‌های توسعه و تکمیل ماشین‌آلات و خطوط جدید کارخانه، انجام هزینه‌های تعمیرات و نگهداری با توجه به فرسوده شدن ماشین‌آلات تولیدی، لزوم پرداخت سود سهامداران شرکت و شرایط حاکم بر فروش محصول در بازار برقابت شیرینی و شکلات، شرکت همواره دچار کمبود نقدینگی و عدم وجود نقدینگی مناسب و مطمئن بوده است. لذا با توجه به سیاست‌های بانک‌ها در جهت سخت‌تر شدن هر چه بیشتر پرداخت تسهیلات بانکی و همچنین جرائم تعلق گرفته به وام‌های قبلی شرکت، به ناچار این امر محدودیت نقدینگی آتی را برای شرکت به همراه خواهد داشت که بدین لحاظ انجام افزایش سرمایه جدید به منظور رفع قسمتی از کمبود نقدینگی جهت انجام امور اجرایی و ادامه برنامه‌های آتی با در نظر گرفتن شرایط تولید و بازار فروش فعلی محصولات، لازم به نظر می‌رسد.

۳-۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق ۲۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۳-۱: منابع و مصارف طرح موضوع افزایش سرمایه		
(مبالغ به میلیون ریال)		
منابع	تشرح	
	آخرین بازوره	
مصارف	افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی	۲۰,۰۰۰
	جمع منابع	۲۰,۰۰۰
	سرمایه در گردش	۱۶,۹۳۹
	هزینه تعمیرات ماشین‌آلات	۳,۰۷۱
	جمع مصارف	۲۰,۰۰۰

✓ نحوه محاسبه سرمایه در گردش در قسمت تشریح جزئیات طرح ذکر گردیده است.

✓ مطالبات سهامداران شرکت در تاریخ تهیه گزارش (۱۳۹۰/۱۲/۱۳)، مبلغ ۲,۸۶۱ میلیون ریال می‌باشد.

✓ هزینه تعمیرات ماشین‌آلات، از تفاوت میزان افزایش ماشین‌آلات در دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه بدست می‌آید. این مبالغ به

ترتیب ۱۶۹۶ و ۴,۷۶۷ میلیون ریال می‌باشند که مابه‌التفاوت آن‌ها نیز مبلغ ۳,۰۷۱ میلیون ریال می‌باشد که در جدول بالا نشان داده

شده است. مبالغ مذکور در صورت جریان وجوه نقد نشان داده شده است.

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

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت بیسکویت گرجی در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی، به شرح زیر افزایش دهد:

- ۲۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران.

۴. تشریح جزئیات طرح

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد:

۴-۱. پیش بینی صورت جریان وجوه نقد

صورت جریان وجوه نقد پیش بینی شده شش سال آتی شرکت بیسکویت گرجی، با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است:

(مبالغ به میلیون رials)

جدول ۱-۴: صورت جریان وجه نقد شناس سال آتی با فرض عدم و انجام افزایش سرمایه

۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰	
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
تسلی													
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی													
۳۵,۳۳۳	۳۳,۸۰۹	۳۶,۳۵۹	۳۶,۴۳۳	۳۶,۴۱۶	۲۶,۵۸۱	۲۸,۹۲۱	۳۳,۷۹۸	۲۱,۶۶۵	۳۳,۴۹۴	۱۹,۳۶۳	(۱,۵۶۱)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	
۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	سود دریافتی بابت سپرده های کوتاه مدت نزد بانک ها	
(۱۵,۸۰۷)	(۱۰,۳۳۳)	(۱۵,۸۰۷)	(۱۵,۸۳۳)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۲,۰۷۳)	(۸,۸۳۸)	(۱۳,۵۰۶)	(۹,۳۲۰)	(۱۰,۳۳۱)	(۸,۹۹۱)	(۸,۰۰۰)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	
(۳,۸۳۳)	(۸,۴۶۷)	(۷,۶۶۸)	(۳,۸۵۶)	(۷,۹۱۳)	(۳,۲۶۲)	(۶,۳۶۸)	(۲,۲۶۵)	(۴,۵۱۵)	(۵,۳۳۳)	(۵,۱۳۳)	(۳,۶۳۲)	سود سهام پرداختی	
(۲۰,۳۵۵)	(۱۸,۵۶۶)	(۱۷,۷۷۳)	(۱۸,۷۳۳)	(۱۸,۰۳۳)	(۱۷,۰۶۲)	(۱۴,۸۳۱)	(۱۶,۴۹۷)	(۱۳,۶۷۰)	(۱۵,۳۱۰)	(۱۳,۸۵۹)	(۱۱,۳۳۷)	جریان خالص ورود (خروج) وجه ناشی از بارده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	
(۱۶۰۰۰)	(۱,۳۷۵)	(۳,۳۳۲)	(۱,۱۳۸)	(۴,۳۵۸)	(۸۲۱)	(۲,۵۷۰)	(۱۰,۰۰۰)	(۱,۶۱۳)	(۳,۰۶۰)	(۳,۰۶۰)	(۱۰,۰۰۳)	وجوه پرداختی جهت خرید دارایی های ثابت مشهود	
(۱۳,۷۸۴)	(۲۱,۰۱۲)	(۱۸,۳۱۲)	(۱۴,۰۳۶)	(۱۳,۵۲۵)	(۱۵,۱۳۱)	(۲۳,۳۳۷)	(۸,۷۱۳)	(۶,۶۱۶)	(۳,۱۶۷)	(۳,۱۶۷)	(۵,۴۳۴)	وجوه دریافتی از فروش دارایی های ثابت مشهود	
												جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	
(۲۳۳)	(۱۱۶)	۳۳۹	(۴,۳۶۴)	۳۷۱	(۶,۴۵۳)	(۱۰,۰۹۷)	(۲,۴۱۱)	(۶۵)	۲,۴۳۵	(۳,۳۳۳)	(۱۸,۸۱۱)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	
												وجوه واریز شده بابت افزایش سرمایه	
۱۰۰,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۸۸,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۸۵,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۱۰۰,۵۱۵	تزیینات تسهیلات مالی	
(۱۰۰,۰۰۰)	(۷۷,۰۰۰)	(۷۷,۰۰۰)	(۹۵,۳۶۶)	(۷۷,۰۰۰)	(۸۸,۵۱۲)	(۶۶,۳۴۷)	(۸۵,۳۲۰)	(۷۰,۰۰۰)	(۸۵,۵۴۸)	(۸۳,۸۱۳)	(۹۷,۸۹۳)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	
												جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی	
			۴,۶۳۴		۶,۶۸۸	۱۰,۵۵۳	۲,۷۸۰		(۵۴۸)	۶,۸۸۸	۱۱,۶۳۳	خالص افزایش (کاهش) وجه نقد	
(۲۳۳)	(۱۱۶)	۳۳۹	۳۷۰	۳۷۱	۳۳	(۳۳۴)	۳۶۹	(۶۵)	۱,۸۸۱	۳,۴۶۵	(۱,۱۸۹)	خالص تغییرات در دارایی های مالی	
۴,۶۵۳	۶,۹۰۹	۶,۶۸۱	۴,۳۳۹	۶,۳۱۰	۴,۶۰۳	۶,۵۵۵	۴,۰۳۵	۶,۶۲۰	۲,۱۵۳	۳,۱۵۴	۳,۳۳۳	مانده وجه نقد در آغاز سال	
۴,۳۶۹	۶,۴۶۸	۶,۳۰۹	۴,۶۴۳	۶,۴۸۱	۶,۳۳۹	۶,۳۱۰	۴,۳۰۴	۶,۵۵۵	۴,۰۳۵	۳,۱۵۴	۳,۳۳۳	مانده وجه نقد در پایان سال	
۴,۳۶۹	۶,۴۶۸	۶,۳۰۹	۴,۶۴۳	۶,۴۸۱	۶,۳۳۹	۶,۳۱۰	۴,۳۰۴	۶,۵۵۵	۴,۰۳۵	۳,۱۵۴	۳,۳۳۳	مانده وجه نقد در پایان سال	

۴-۲. پیش بینی صورت دریافت ها و پرداخت های نقدی

(مبالغ به میلیون ریال)

جدول ۳-۲: صورت دریافت ها و پرداخت های نقدی شش سال آتی با فرض عدم و انجام افزایش سرمایه

۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	توضیح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	پیش بینی	صورت دریافت ها و پرداخت های نقدی
۲۸۷,۶۷۹	۴۴۱,۱۱۴	۳۵۲,۳۵۴	۴۰۷,۹۹۴	۳۲۰,۱۸۸	۳۷۷,۴۵۴	۲۹۱,۱۵۴	منابع نقدی بابت فروش و پیش دریافت ها
-	-	-	-	-	-	-	منابع حاصل از افزایش سرمایه
۱۰۰,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	تسهیلات دریافتی
۷,۱۰۷	۸,۰۹۷	۶,۶۰۹	۷,۶۲۸	۵,۷۲۸	۶,۷۷۷	۵,۳۲۸	سایر دریافت ها
۴۹۳,۷۸۵	۵۳۶,۲۱۱	۴۵۸,۹۶۳	۴۹۲,۶۲۴	۴۶۱,۶۴۴	۴۵۸,۲۰۰	۳۷۷,۲۸۴	جمع منابع
(۳۱۶,۸۳۲)	(۳۵۷,۵۴۲)	(۲۸۶,۳۴۲)	(۳۲۰,۳۸۹)	(۲۶۰,۵۳۳)	(۳۰۵,۳۱۹)	(۳۳۷,۰۰۶)	هزینه های نقدی تولید
(۳۲,۳۳۷)	(۴۸,۵۶۵)	(۳۸,۹۷۰)	(۴۵,۶۰۲)	(۳۵,۸۹۷)	(۴۲,۷۳۵)	(۳۳,۰۳۲)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
(۴,۸۲۳)	(۸,۴۶۷)	(۴,۱۶۹)	(۷,۶۷۸)	(۳,۸۶۵)	(۷,۹۳۴)	(۳,۲۶۳)	پرداخت سود سهام و پاداش هیئت مدیره
(۱,۶۰۶)	(۳,۶۷۴)	(۱,۳۷۵)	(۳,۳۲۲)	(۱,۱۳۸)	(۳,۳۹۸)	(۸۴۱)	پرداخت مالیات بر درآمد
(۱۳,۷۹۴)	(۳۱,۰۱۲)	(۱۲,۰۳۴)	(۱۸,۳۱۲)	(۱۴,۰۲۶)	(۱۴,۵۲۵)	(۱۵,۱۳۱)	وجود پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود
(۱۰۰,۰۰۰)	(۷۷,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۷۷,۰۰۰)	(۹۵,۳۶۶)	(۷۷,۰۰۰)	(۸۸,۵۱۲)	بازپرداخت تسهیلات مالی دریافتی
(۱۵,۸۰۷)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۸۰۷)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۴,۰۷۴)	(۸,۷۲۸)	(۹,۳۲۰)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
(۳۹۵,۱۰۹)	(۵۲۶,۶۵۲)	(۴۵۸,۹۷۹)	(۴۹۲,۳۶۴)	(۴۶۱,۱۱۳)	(۴۵۷,۸۳۱)	(۳۷۷,۳۳۹)	جمع مصارف
(۳۳۲)	(۴۴۱)	(۱۱۶)	۳۲۹	۳۷۰	۴۷۱	(۶۵)	مازاد (کسری منابع)
۴,۶۹۳	۶,۹۰۹	۴,۸۰۹	۶,۶۸۱	۶,۳۱۰	۶,۳۰۴	۳,۱۵۴	مانده وجه نقد اول دوره
۴,۳۶۹	۶,۴۶۸	۶,۶۹۳	۶,۹۰۹	۴,۸۰۹	۴,۴۰۴	۶,۵۵۵	مانده وجه نقد پایان دوره

۳-۴. سرمایه در گردش

جزئیات سرمایه در گردش مورد نیاز به شرح زیر می باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

جدول ۳-۴: جزئیات سرمایه در گردش مورد نیاز

شرح	مبلغ
مواد	۱۳,۹۶۴
حقوق و دستمزد	۲,۶۳۳
حامل های انرژی	۳۳۲
جمع	۱۶,۹۲۹

نحوه محاسبه سرمایه در گردش و مفروضات مبنای محاسبه آن به شرح زیر است:

سرمایه در گردش شرکت، شامل مواد، حقوق و دستمزد و حامل های انرژی در نظر گرفته می شود که حامل های انرژی برای ۱/۵ ماه و دو عامل دیگر برای یک ماه محاسبه می گردند. مواد مستقیم مصرفی معادل ۱۶۷,۵۶۶ میلیون ریال برای سال ۱۳۹۱ (در صورت انجام افزایش سرمایه) محاسبه شد که معادل آن برای یک ماه ۱۳,۹۶۴ میلیون ریال می باشد. حقوق و دستمزد سال ۱۳۹۱، ۳۱,۵۹۵ میلیون ریال می باشد که معادل یک ماه آن ۲,۶۳۳ میلیون ریال محاسبه می شود و در نهایت حامل های انرژی که برای ۱/۵ ماه محاسبه گردید معادل ۲,۶۶۰ میلیون ریال در کل سال ۱۳۹۱ می باشد. اعداد مذکور در قسمت مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان و در جداول بهای تمام شده، دستمزد مستقیم و سر بار ارائه گردیده است.

۴-۴. وضعیت ساختار مالی

مفروضات اصلی مبنای پیش‌بینی ترازنامه به شرح زیر می‌باشد:

- ✓ حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری در هر سال بر اساس نسبتی از فروش همان سال محاسبه گردیده است. متوسط نسبت حساب‌های دریافتی به فروش در سال‌های گذشته ۲۶ درصد می‌باشد که به دلیل افزایش دوره وصول مطالبات، نسبت اعمال شده ۳۰ درصد می‌باشد.
- ✓ سایر حساب‌های دریافتی به طور میانگین سالانه با ۴ درصد رشد (برابر میانگین سال‌های قبل) محاسبه گردیده است.
- ✓ میانگین نسبت موجودی مواد و کالا به فروش در سال‌های گذشته ۲۰ درصد می‌باشد که از همین نسبت برای سال‌های آتی استفاده گردیده است.
- ✓ پیش‌پرداخت‌ها نیز سالانه ۱/۴ درصد بهای تمام شده هر سال محاسبه شده است.
- ✓ حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری سالانه ۲۵ درصد بهای تمام شده آن سال (برابر میانگین سال‌های قبل) در نظر گرفته شده است.
- ✓ سایر حساب‌های پرداختی نیز بر اساس میانگین سال‌های قبل با ۲۵ درصد رشد محاسبه گردیده است.
- ✓ سرفصل پیش‌دریافت‌ها به طور متوسط ۲/۴ درصد فروش هر سال در نظر گرفته شده است.
- ✓ به دلیل کم اهمیت بودن مبلغ سرمایه‌گذاری‌ها و دارایی‌های نامشهود، این مبالغ در سال‌های آتی ثابت در نظر گرفته شده است.
- ✓ میزان پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت در صورت دریافت‌ها و پرداخت‌های نقدی نشان داده شده است. استهلاك دارایی‌ها نیز بر اساس ماده ۱۵۱ قانون مالیات‌های مستقیم محاسبه گردیده است.
- ✓ مزایای پایان خدمت هر سال به طور متوسط ۷ درصد حقوق و دستمزد آن سال محاسبه گردیده و به صورت تجمعی در ترازنامه لحاظ گردیده است.
- ✓ نحوه محاسبه تسهیلات مالی نیز در جدول مفروضات وام، در قسمت مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان ارائه گردیده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

جدول ۴-۳: پیش‌بینی ترازنامه شرکت برای شش سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

ترازنامه		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸		۱۳۹۹		۱۴۰۰	
سود		عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
موجودی نقد و بانک	۲,۱۵۳	۶,۶۳۰	۲,۱۵۳	۶,۶۳۰	۶,۵۵۵	۲,۴۰۴	۶,۵۵۵	۶,۴۳۹	۲,۴۰۴	۶,۵۵۵	۶,۳۱۰	۶,۴۳۹	۲,۴۰۴
سرمایه نگاری کوتاه مدت	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰
حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری	۶۷,۵۰۰	۱۹۸,۱۹۳	۷۴,۱۴۷	۹۴,۳۸۰	۸۱,۴۸۳	۱۰۶,۹۸۵	۸۸,۵۸۲	۱۰۵,۶۲۰	۹۸,۵۲۵	۱۰۵,۶۲۰	۱۰۵,۶۲۰	۱۰۵,۶۲۰	۱۰۵,۶۲۰
سایر حساب‌های دریافتی	۱,۴۶۳	۱,۳۱۴	۱,۳۱۴	۱,۳۱۴	۱,۳۶۷	۱,۳۲۱	۱,۳۲۱	۱,۳۲۱	۱,۳۲۱	۱,۳۶۷	۱,۳۲۱	۱,۳۲۱	۱,۳۶۷
موجودی مواد و کالا	۳۵۰,۰۰۰	۵۳,۱۹۵	۴۹,۴۴۲	۶۲,۹۲۰	۵۳,۳۲۲	۷۱,۳۲۳	۵۹,۲۲۱	۷۷,۰۸۰	۶۵,۶۸۲	۷۷,۰۸۰	۶۵,۶۸۲	۷۷,۰۸۰	۶۵,۶۸۲
سفارشات و پیش پرداخت‌ها	۲,۵۳۹	۲,۰۴۱	۲,۸۳۵	۳,۵۷۱	۲,۰۹۷	۳,۰۴۴	۳,۰۴۲	۳,۳۸۹	۳,۳۴۷	۳,۳۸۹	۳,۳۴۷	۳,۳۸۹	۳,۳۴۷
جمع دارایی‌های جاری	۱۹۹,۹۵۷	۱۴۵,۴۶۳	۱۳۳,۲۶۳	۱۷۰,۳۹۲	۱۴۶,۱۷۴	۱۹۱,۴۸۴	۱۶۰,۰۶۵	۲۰۶,۷۹۹	۱۷۵,۱۴۲	۲۰۶,۷۹۹	۱۷۵,۱۴۲	۲۰۶,۷۹۹	۱۷۵,۱۴۲
دارایی‌های ثابت مشهود	۵۰,۷۴۴	۳۸,۸۱۰	۴۵,۹۰۰	۴۹,۱۹۷	۳۸,۷۰۶	۴۴,۵۲۸	۵۲,۵۲۶	۷۱,۳۲۸	۶۴,۳۷۱	۷۱,۳۲۸	۶۴,۳۷۱	۷۱,۳۲۸	۶۴,۳۷۱
دارایی‌های نامشهود	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹
سرمایه‌گذاری بلندمدت	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴
جمع دارایی‌های غیر جاری	۵۲,۲۰۷	۵۲,۲۷۲	۴۷,۲۶۳	۵۰,۶۶۰	۵۱,۱۶۹	۵۶,۳۰۱	۵۹,۰۳۹	۷۲,۶۹۱	۶۵,۸۴۴	۷۲,۶۹۱	۶۵,۸۴۴	۷۲,۶۹۱	۶۵,۸۴۴
جمع دارایی‌ها	۱۷۲,۱۶۴	۱۹۷,۷۳۵	۱۸۰,۵۲۶	۲۲۱,۰۵۲	۱۹۷,۳۴۳	۲۵۷,۸۸۶	۲۱۹,۱۰۴	۲۷۹,۴۹۰	۲۴۱,۰۲۶	۲۷۹,۴۹۰	۲۴۱,۰۲۶	۲۷۹,۴۹۰	۲۴۱,۰۲۶
حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری	۴۵,۳۲۸	۵۴,۹۹۹	۵۰,۶۲۲	۶۲,۷۶۲	۵۵,۳۰۵	۷۲,۳۲۱	۶۰,۷۵۳	۷۸,۳۶۷	۶۶,۹۰۵	۷۸,۳۶۷	۶۶,۹۰۵	۷۸,۳۶۷	۶۶,۹۰۵
سایر حساب‌های پرداختی	۷,۱۹۵	۸,۹۹۴	۸,۹۹۴	۱۱,۳۴۲	۱۱,۳۴۲	۱۳,۰۵۳	۱۴,۰۵۳	۱۷,۵۶۶	۱۷,۵۶۶	۱۷,۵۶۶	۱۷,۵۶۶	۱۷,۵۶۶	۱۷,۵۶۶
پیش دریافت‌ها	۵,۳۰۰	۶,۳۸۳	۵,۹۳۲	۷,۵۵۰	۶,۵۱۹	۸,۵۵۹	۷,۱۶۷	۹,۲۵۰	۷,۸۸۲	۹,۲۵۰	۷,۸۸۲	۹,۲۵۰	۷,۸۸۲
ذخیره عالیات	۳,۰۶۰	۱,۶۷۳	۱,۰۰۰	۲,۵۷۰	۸۴۱	۲,۳۹۸	۱,۱۲۸	۳,۲۴۲	۱,۲۶۵	۳,۲۴۲	۱,۲۶۵	۳,۲۴۲	۱,۲۶۵
تسهیلات مالی دریافتی	۶۶,۹۲۲	۵۳,۸۱۰	۶۶,۳۷۳	۵۳,۸۱۰	۶۹,۱۵۴	۶۴,۳۶۳	۷۵,۶۴۲	۶۴,۳۶۳	۸۰,۳۷۶	۶۴,۳۶۳	۸۰,۳۷۶	۶۴,۳۶۳	۸۰,۳۷۶
جمع بدهی‌های جاری	۱۲۷,۹۱۴	۱۲۵,۱۶۰	۱۳۳,۹۲۱	۱۳۸,۹۳۵	۱۳۳,۰۶۱	۱۶۲,۵۹۳	۱۵۸,۷۵۲	۱۷۲,۷۹۸	۱۶۸,۵۲۲	۱۷۲,۷۹۸	۱۶۸,۵۲۲	۱۷۲,۷۹۸	۱۶۸,۵۲۲
ذخیره مزایای پایان خدمت	۹,۹۴۱	۱۱,۵۴۵	۱۱,۳۳۱	۱۲,۴۴۳	۱۳,۰۷۰	۱۵,۵۹۴	۱۴,۸۷۱	۱۷,۹۱۸	۱۶,۸۵۲	۱۷,۹۱۸	۱۶,۸۵۲	۱۷,۹۱۸	۱۶,۸۵۲
جمع بدهی‌های غیر جاری	۹,۹۴۱	۱۱,۵۴۵	۱۱,۳۳۱	۱۲,۴۴۳	۱۳,۰۷۰	۱۵,۵۹۴	۱۴,۸۷۱	۱۷,۹۱۸	۱۶,۸۵۲	۱۷,۹۱۸	۱۶,۸۵۲	۱۷,۹۱۸	۱۶,۸۵۲
جمع بدهی‌ها	۱۳۷,۸۵۵	۱۳۶,۷۰۵	۱۴۴,۲۵۳	۱۵۲,۳۷۷	۱۵۶,۱۳۱	۱۷۸,۱۸۷	۱۷۳,۶۲۳	۱۹۰,۷۱۶	۱۹۰,۷۱۶	۱۹۰,۷۱۶	۱۹۰,۷۱۶	۱۹۰,۷۱۶	۱۹۰,۷۱۶
سرمایه	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱,۹۲۵	۲,۳۴۳	۲,۳۹۵	۳,۱۲۶	۲,۶۵۵	۴,۰۱۰	۳,۰۰۰	۴,۸۵۸	۳,۰۰۰	۴,۸۵۸	۳,۰۰۰	۴,۸۵۸	۳,۰۰۰
سایر اندوخته‌ها	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱
سود (زیان) انباشته	۲,۳۷۳	۶,۵۹۸	۳,۱۷۷	۱۵,۴۳۸	۷,۵۵۵	۲۵,۶۸۷	۱۲,۳۸۰	۳۳,۴۶۵	۱۷,۸۱۹	۳۳,۴۶۵	۱۷,۸۱۹	۳۳,۴۶۵	۱۷,۸۱۹
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۳,۳۰۹	۵۹,۰۳۲	۳۶,۲۷۳	۶۸,۵۲۳	۴۰,۲۱۲	۷۹,۶۹۸	۳۵,۴۸۱	۱۰۸,۳۴۴	۵۰,۸۲۰	۱۰۸,۳۴۴	۵۰,۸۲۰	۱۰۸,۳۴۴	۵۰,۸۲۰
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۱۷۲,۱۶۴	۱۹۷,۷۳۵	۱۸۰,۵۲۶	۲۲۱,۰۵۲	۱۹۷,۳۴۳	۲۵۷,۸۸۶	۲۱۹,۱۰۴	۲۷۹,۴۹۰	۲۴۱,۰۲۶	۲۷۹,۴۹۰	۲۴۱,۰۲۶	۲۷۹,۴۹۰	۲۴۱,۰۲۶

Website: www.novinic.com

مشاوره مشاور سرمایه گذاری تأمین سرمایه نوین



شرکت مشاوره مشاور سرمایه گذاری تأمین سرمایه نوین
 (سهامی عام) - تهران - خیابان ولیعصر - پلاک ۱۱۱ - طبقه ۱۱
 تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۸۸۸۸۸ - فکس: ۰۲۱-۸۸۸۸۸۸۸۸
 وبسایت: www.novinic.com

۵. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۵-۱. پیش‌بینی صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)

جدول ۱-۵: پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰	صورت سود و زیان
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	پیش‌بینی	شرح
۳۹۷,۷۱۹	۴۵۰,۳۵۵	۳۶۱,۳۴۱	۴۱۶,۶۱۰	۳۲۸,۴۱۶	۳۸۵,۳۰۱	۳۹۸,۶۰۶	۳۵۶,۶۱۶	۳۷۱,۶۱۱	۳۷۱,۱۵۸	۳۶۸,۹۷۷	۳۲۵,۰۰۰	فروش خالص	
(۳۲۵,۳۱۹)	(۳۶۷,۵۸۸)	(۲۹۳,۳۱۰)	(۳۳۰,۵۳۲)	(۴۶۷,۶۲۰)	(۳۱۳,۵۰۹)	(۳۴۳,۰۱۰)	(۲۸۸,۸۸۶)	(۳۳۱,۳۲۰)	(۳۰۳,۴۸۸)	(۲۱۷,۱۹۶)	(۱۸۱,۳۵۰)	قیمت تمام شده کالای فروش رفته	
۷۳,۳۰۰	۸۳,۸۶۷	۶۶,۹۲۳	۷۷,۵۵۷	۶۰,۷۹۶	۷۱,۸۹۳	۵۵,۵۹۶	۶۷,۷۳۰	۵۰,۳۹۱	۴۴,۶۷۰	۳۸,۷۸۱	۳۳,۶۵۰	سود ناخالص	
(۴۷,۱۲۶)	(۵۴,۰۵۵)	(۴۳,۳۶۱)	(۴۹,۹۵۳)	(۳۹,۴۱۰)	(۴۶,۳۴۸)	(۳۵,۸۳۳)	(۴۰,۷۹۳)	(۳۳,۵۹۳)	(۲۹,۶۵۹)	(۳۱,۹۱۷)	(۳۳,۴۱۶)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	
۷۰۱	۷۹۳	۶۳۶	۷۲۴	۵۷۸	۶۷۹	۵۲۶	۶۲۸	۳۷۸	۳۳۵	۴۶۸	۴۰۰	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	
۲۵,۳۲۴	۲۹,۶۰۶	۳۳,۲۰۷	۲۸,۳۹۸	۲۱,۶۶۴	۲۶,۳۲۳	۲۰,۲۸۹	۲۵,۵۶۵	۱۸,۲۷۶	۱۵,۳۴۶	۱۷,۳۳۲	۲۰,۶۳۴	سود عملیاتی	
(۱۵۸,۰۰۷)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۸۰۷)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۱۳۳)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۶,۰۷۴)	(۸,۷۲۸)	(۱۳,۵۰۶)	(۱۰,۳۳۱)	(۸,۹۱۱)	(۸,۰۰۰)	هزینه‌های مالی	
۴,۰۶۸	۳,۶۴۸	۳,۸۵۲	۴,۴۴۰	۳,۶۴۸	۴,۳۴۲	۳,۳۵۵	۴,۰۵۳	۳,۳۷۴	۳,۱۰۳	۳,۲۹۹	۲,۰۰۰	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	
۱۳,۶۳۵	۲۳,۸۸۱	۱۳,۷۵۳	۲۲,۳۶۵	۱۰,۴۷۹	۲۰,۱۹۱	۹,۶۷۱	۲۰,۸۸۹	۸,۰۳۴	۸,۲۰۸	۱۱,۶۴۰	۱۴,۶۳۴	سود ناشی از فعالیت‌های عادی قبل از مالیات	
(۱,۹۰۸)	(۳,۹۹۴)	(۱,۶۰۶)	(۲,۶۴۴)	(۱,۳۷۵)	(۳,۳۴۲)	(۱,۱۳۸)	(۳,۳۹۸)	(۸۴۱)	(۱,۰۰۰)	(۱,۶۷۴)	(۲,۰۶۰)	مالیات سود فعالیت‌های عادی	
۱۱,۷۲۷	۱۹,۸۸۷	۱۰,۶۴۶	۱۸,۶۹۱	۹,۲۰۴	۱۶,۹۴۹	۸,۵۳۳	۱۷,۴۹۳	۷,۳۰۳	۷,۲۰۸	۹,۹۶۶	۱۱,۵۷۴	سود(زیان) خالص	
۳۹۱	۳۹۸	۳۵۵	۳۷۴	۳۰۷	۳۳۹	۲۸۴	۳۵۰	۲۶۰	۲۸۱	۱۹۹	۳۸۶	سود هر سهم -ریال	

✓ سود هر سهم سال ۹۰ و سالیانی آتی در حالت عدم بر مبنای ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم و برای سال‌های آتی در حالت انجام بر مبنای ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم محاسبه گردیده است.

۵-۲. مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

❖ پیش‌بینی ارائه شده در سال ۱۳۹۰، بر اساس پیش‌بینی بودجه شرکت ارائه شده است.

❖ مفروضات کلی پیش‌بینی صورت سود و زیان به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۵-۲: مفروضات کلی پیش‌بینی صورت سود و زیان

مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
شرح		انجام		انجام		انجام		انجام		انجام		انجام	
تعداد تولید (مقدار - تن)		۱۳,۰۹۸		۱۳,۱۸۹		۱۴,۳۹۷		۱۵,۰۰۰		۱۲,۷۷۵		۱۵,۰۰۰	
تعداد فروش (مقدار - تن)		۱۳,۰۹۸		۱۳,۱۸۹		۱۴,۳۹۷		۱۵,۰۰۰		۱۲,۷۷۵		۱۵,۰۰۰	
پهای تمام شده تولید هر واحد محصول (هر تن)		۱۷		۱۷		۱۸		۱۹		۲۱		۲۳	
در صورت عدم افزایش سرمایه ۲۸ درصد و در صورت اجرای افزایش سرمایه ۳۴ درصد													
ظرفیت تولید - تن													
۱۵,۰۰۰													

(مقدار بر حسب تن)

جدول ۴-۵: مقدار فروش

شرح	۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸		۱۳۹۹		۱۴۰۰		۱۴۰۱	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
مقدار فروش	۷,۷۵۹	۸,۱۴۶	۷,۳۵۸	۸,۷۴۶	۷,۳۱۱	۸,۱۴۶	۷,۱۶۸	۸,۳۳۷	۷,۵۷۹	۷,۰۲۸	۷,۵۷۹	۷,۵۷۹
فروش داخلی	۵,۴۲۵	۶,۳۵۴	۵,۳۱۸	۶,۳۵۴	۵,۳۶۵	۶,۳۵۴	۵,۳۱۳	۵,۹۶۱	۵,۵۱۹	۵,۱۶۱	۵,۵۱۹	۵,۵۱۹
فروش صادراتی	۱۳,۱۸۴	۱۵,۰۰۰	۱۲,۹۷۸	۱۵,۰۰۰	۱۲,۵۷۷	۱۵,۰۰۰	۱۲,۳۸۱	۱۴,۳۹۷	۱۲,۱۸۹	۱۲,۱۸۹	۱۲,۰۹۸	۱۲,۰۹۸
جمع												

✓ مقدار فروش داخلی و صادراتی در حالت عدم افزایش سرمایه به ترتیب ۳ و ۱ درصد در هر سال رشد داشته است. این مقادیر در حالت انجام افزایش سرمایه به ترتیب ۱۰ و ۸ درصد می باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

جدول ۵-۵: نرخ فروش هر تن

نرخ فروش به میلیون ریال	۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸		۱۳۹۹		۱۴۰۰		۱۴۰۱	
	فروش داخلی	فروش صادراتی	فروش داخلی	فروش صادراتی	فروش داخلی	فروش صادراتی	فروش داخلی	فروش صادراتی	فروش داخلی	فروش صادراتی	فروش داخلی	فروش صادراتی
فروش داخلی	۴۰/۵۵	۱۵/۳۲	۳۷/۲۰	۱۴/۵۹	۳۴/۱۳	۱۳/۹۰	۳۱/۳۱	۲۸/۷۳	۲۶/۳۵	۲۶/۳۵	۲۶/۳۵	۲۶/۳۵
فروش صادراتی	۵۵/۸۷		۵۱/۷۹		۴۸/۰۳		۴۴/۵۵	۴۱/۳۳	۳۸/۳۵	۳۸/۳۵	۳۸/۳۵	۳۸/۳۵
جمع												

✓ نرخ رشد فروش داخلی و صادراتی به ترتیب ۹ و ۵ درصد در هر سال می باشد. این مقادیر برابر با میانگین رشد نرخ در سال های گذشته می باشد.

❖ نحوه محاسبه بهای تمام شده کالای فروش رفته به شرح زیر است:

(مبالغ به میلیون ریال)

جدول ۶-۵: محاسبه بهای تمام شده کالای فروش رفته

۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	شرح
تعداد	تعداد	تعداد	تعداد	تعداد	تعداد	محاسبه بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۵۲,۱۵۴	۲۸۴,۳۳۷	۳۲۷,۶۴۵	۲۶۲,۶۶۸	۱۷۱,۱۱۵	۱۵۵,۷۰۹	مواد مستقیم مصرفی
۳۴,۸۹۸	۳۹,۵۲۱	۳۱,۷۰۹	۳۶,۵۵۴	۳۳,۸۴۳	۳۱,۶۹۹	دستمزد مستقیم
۲,۳۲۱	۲,۶۲۹	۲,۱۰۹	۲,۳۳۱	۱,۹۱۷	۱,۸۴۶	دستمزد پیمانکار
۳۶,۴۷۳	۴۱,۶۰۱	۳۳,۶۲۴	۳۸,۰۵۵	۲۰,۴۱۰	۳۳,۹۵۸	سربار تولید
۳۳۵,۸۴۶	۳۶۸,۰۷۸	۴۹۴,۸۸۷	۳۳۹,۵۰۵	۲۴۸,۰۵۲	۲۵۵,۷۵۴	جمع هزینه های تولید
۵,۱۳۳	۶,۰۳۳	۴,۷۵۶	۵,۵۸۲	۳,۷۵۶	۳,۲۵۹	موجودی کالای در جریان ساخت در ابتدای دوره
(۵,۷۶۰)	(۶,۵۳۳)	(۵,۲۳۳)	(۶,۰۳۳)	(۴,۵۵۶)	(۳,۸۵۲)	موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره
۳۳۵,۳۱۹	۳۶۷,۵۸۸	۴۹۴,۶۵۴	۳۳۳,۰۱۰	۲۴۳,۲۹۰	۲۵۵,۰۴۹	بهای تمام شده کالای تولید شده
۳۲,۱۳۸	۳۲,۱۳۸	۳۲,۱۳۸	۳۲,۱۳۸	۳۲,۱۳۸	۳۲,۱۳۸	موجودی ابتدای دوره کالای ساخته شده
(۳۲,۱۳۸)	(۳۲,۱۳۸)	(۳۲,۱۳۸)	(۳۲,۱۳۸)	(۳۲,۱۳۸)	(۳۲,۱۳۸)	موجودی پایان دوره کالای ساخته شده
۳۳۵,۳۱۹	۳۶۷,۵۸۸	۴۹۴,۶۵۴	۳۳۳,۰۱۰	۲۴۳,۲۹۰	۲۵۵,۰۴۹	بهای تمام شده کالای فروش رفته

❖ مواد مستقیم مصرفی مطابق با میانگین سنوات گذشته معادل ۶۳ درصد فروش در نظر گرفته شده است.

❖ دستمزد پیمانکار برابر با ۰/۶ درصد فروش هر سال لحاظ گردیده است.

❖ موجودی پایان دوره کالای ساخته شده در سال ۱۳۹۰، ۲۲,۱۳۸ میلیون ریال می باشد که به دلیل وجود فرض تساوی مقدار تولید و فروش در سال های آتی، این مقدار ثابت در

نظر گرفته شده است.

❖ موجودی در جریان ساخت پایان دوره به طور میانگین برابر ۱/۴ درصد فروش هر سال محاسبه گردیده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

❖ دستور مستقیم طبق جدول زیر محاسبه گردیده است:

جدول ۷-۵: محاسبه دستور مستقیم

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
حقوق، دستور و مزایا	۱۵,۶۵۷	۱۴,۵۴۹	۱۸,۵۱۹	۱۵,۹۸۱	۲۰,۹۹۲	۱۷,۵۷۸	۲۲,۶۸۷	۱۹,۳۳۲	۲۴,۵۲۴	۲۱,۳۷۰	۲۶,۵۱۶	۲۳,۹۱۲	۲۶,۵۱۶	۲۶,۵۱۶	۲۶,۵۱۶	۲۶,۵۱۶
بیمه سهم کارفرما و بیمه بیکاری	۳,۶۰۱	۳,۳۴۶	۳,۲۵۹	۳,۶۷۷	۴,۸۲۸	۴,۰۴۳	۵,۲۱۸	۴,۴۴۶	۵,۶۴۰	۴,۸۹۲	۶,۰۹۹	۵,۳۸۵	۶,۰۹۹	۶,۰۹۹	۶,۰۹۹	۶,۰۹۹
عیدی و پاداش	۱,۳۰۵	۱,۳۱۲	۱,۵۴۳	۱,۳۳۲	۱,۷۴۹	۱,۴۶۵	۱,۸۹۱	۱,۶۱۱	۲,۰۴۴	۱,۷۷۳	۲,۳۱۰	۱,۹۵۱	۲,۳۱۰	۲,۳۱۰	۲,۳۱۰	۲,۳۱۰
شیفت - نوبت کاری	۱,۴۰۵	۱,۳۰۶	۱,۶۶۲	۱,۴۳۵	۱,۸۸۴	۱,۵۷۸	۲,۰۳۶	۱,۷۳۵	۲,۲۰۱	۱,۹۰۹	۲,۳۸۰	۲,۱۰۱	۲,۳۸۰	۲,۳۸۰	۲,۳۸۰	۲,۳۸۰
مزایای پایان خدمت	۹۷۷	۹۰۸	۱,۱۵۵	۹۹۸	۱,۳۱۰	۱,۰۹۷	۱,۴۱۶	۱,۲۰۶	۱,۵۳۰	۱,۳۳۷	۱,۶۵۴	۱,۴۶۱	۱,۶۵۴	۱,۶۵۴	۱,۶۵۴	۱,۶۵۴
بازخرید مرخصی	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲
بن کارگری	۳۷۳	۳۴۶	۴۴۰	۳۸۰	۴۹۹	۴۱۸	۵۳۹	۴۵۹	۵۸۳	۵۰۵	۶۳۰	۵۵۶	۶۳۰	۶۳۰	۶۳۰	۶۳۰
جمع	۲۲,۳۳۹	۲۱,۶۹۹	۲۷,۶۱۲	۲۳,۸۴۲	۳۱,۳۹۵	۲۶,۲۰۹	۳۳,۸۱۸	۲۸,۸۳۳	۳۶,۵۵۴	۳۱,۷۰۹	۳۹,۵۲۱	۳۴,۸۹۸	۳۹,۵۲۱	۳۹,۵۲۱	۳۹,۵۲۱	۳۹,۵۲۱

✓ حقوق، دستور و مزایا برابر با ۶ درصد فروش هر سال، بیمه برابر با ۲۳ درصد حقوق، دستور و مزایای همان سال، شیفت - نوبت کاری ۵/۵ درصد فروش هر سال و مزایای پایان خدمت ۶ درصد حقوق.

دستور و مزایای آن سال در نظر گرفته شده‌اند. بازخرید مرخصی به طور ثابت برابر میانگین سال‌های قبل محاسبه گردیده است. عیدی و پاداش به اندازه یک ماه و نسبت به حقوق، دستور و مزایای آن

سال در نظر گرفته شده است. بن کارگری نیز ۲۴ درصد حقوق، دستور و مزایای هر سال محاسبه گردیده است.

❖ سربار تولید به شرح زیر محاسبه گردید:

(مبالغ به میلیون ریال)

جدول ۸-۵: سربار تولید

۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	شرح					
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم						
۱۳,۳۳۰	۱۳,۹۶۵	۱۱,۳۰۲	۱۲,۹۱۵	۱۰,۱۸۱	۱۱,۹۳۸	۹,۳۵۷	۸,۴۲۰	۹,۷۵۳	۷,۶۶۲	۸,۳۴۶	حقوق، دستمزد و مزایا
۲,۸۳۶	۳,۳۱۳	۳,۵۱۶	۲,۹۷۱	۲,۳۴۲	۳,۱۴۸	۲,۱۲۹	۱,۹۳۷	۲,۲۴۳	۱,۷۶۳	۱,۸۹۶	بیمه و سهم کارفرما و بیمه بیکاری
۱,۰۰۲۷	۱,۱۶۴	۹۳۴	۱,۰۱۷۶	۸۴۸	۹۵۶	۷۷۱	۷۰۲	۸۱۳	۶۴۹	۶۸۷	عیدی و پاداش
۳۳۱	۴۸۸	۳۹۱	۴۵۱	۳۵۶	۴۱۷	۳۳۳	۲۹۴	۳۴۱	۲۶۸	۲۸۸	شیفت- نوبت کاری
۹۳۸	۱,۰۶۳	۸۵۲	۹۸۳	۷۷۵	۹۰۹	۷۰۴	۶۴۱	۷۴۲	۵۸۳	۶۲۷	مزایای پایان خدمت
۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	بازخرید موقوفی
۵۱۱	۵۷۹	۴۶۴	۵۳۵	۴۲۲	۴۹۵	۳۸۴	۳۴۹	۴۰۴	۳۱۸	۳۴۲	بن کارگری
۸,۴۵۸	۱۰,۰۶۱	۷,۹۴۹	۸,۹۷۸	۷,۳۳۱	۸,۶۳۶	۶,۳۶۱	۵,۹۰۷	۶,۳۰۰	۶,۵۳۹	۶,۷۰۰	استهلاک اموال
۳,۹۷۷	۴,۵۰۵	۳,۶۱۳	۴,۱۶۶	۳,۳۸۴	۳,۸۵۴	۲,۹۸۶	۲,۷۱۶	۳,۱۴۶	۲,۳۷۲	۲,۶۶۰	آب، برق، تلفن و گاز مصرفی
۹۹۷	۱,۱۲۹	۹۰۵	۱,۰۴۴	۸۲۳	۹۶۶	۷۴۸	۶۸۱	۷۸۸	۶۱۹	۶۶۶	مواد کمکی
۱,۳۱۸	۱,۳۹۶	۱,۱۰۷	۱,۳۲۸	۱,۰۱۱	۱,۰۸۲	۸۹۹	۷۷۸	۷۸۶	۷۰۸	۷۳۳	تعمیرات و نگهداری دارایی‌ها
۱,۰۴۲	۱,۱۸۱	۹۴۷	۱,۰۹۲	۸۶۱	۱,۰۱۰	۷۸۳	۷۱۲	۸۲۵	۶۴۸	۶۹۷	ابزار و ملزومات مصرفی
۳۴۷	۴۴۷	۴۰۷	۴۰۷	۳۷۰	۳۷۰	۳۳۶	۳۰۶	۳۰۶	۳۷۸	۳۷۸	خوراک کارکنان
۵۴۳	۵۴۳	۵۰۲	۵۰۲	۴۶۴	۴۶۴	۴۳۰	۳۹۸	۳۹۸	۳۶۹	۳۶۹	هزینه رفاهی کارکنان
۲۶۱	۲۶۵	۳۳۷	۳۳۳	۳۱۵	۲۵۲	۱۵۶	۱۷۸	۳۰۶	۱۶۳	۱۷۴	ایاب و ذهاب و مأموریت
۳۷۳	۳۰۸	۳۴۷	۲۸۵	۳۲۵	۲۶۴	۲۰۴	۱۸۶	۲۱۵	۱۶۹	۱۸۳	پوشاک کارکنان
۱۰۲	۱۱۵	۹۳	۱۰۷	۸۴	۹۹	۷۶	۶۹	۸۰	۶۳	۶۸	حمل و نقل و بارگیری
۴۷۳	۵۴۲	۳۳۰	۴۷۶	۴۹۲	۴۲۰	۳۴۹	۳۰۲	۳۰۵	۳۷۵	۲۸۴	بیمه اموال
۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	چاپ و آگهی
۴۹۲	۴۹۲	۴۴۷	۴۴۷	۴۰۷	۴۰۷	۳۷۰	۳۳۶	۳۳۶	۳۰۶	۳۰۶	سایر
۲۶,۴۷۳	۴۱,۶۰۱	۳۳,۶۳۴	۳۸,۰۵۵	۳۰,۶۱۰	۳۵,۰۵۶	۲۷,۳۲۷	۲۵,۰۳۱	۲۸,۱۰۸	۲۳,۹۵۹	۲۵,۳۳۳	جمع

❖ مفروضات مهم ترین ارقام سربار به شرح زیر می باشد:

حقوق، دستمزد و مزایا ۳/۱ درصد فروش هر سال؛ بیمه ۲۳ درصد حقوق، دستمزد و مزایا؛ استهلاک بر اساس ماده ۱۵۱ قانون مالیات های مستقیم؛ مزایای پایان خدمت ۷/۶ حقوق، دستمزد و مزایا؛ آب، برق، تلفن و گاز مصرفی ۱ درصد فروش هر سال، ملزومات مصرفی ۰/۲۶ درصد فروش هر سال.

❖ هزینه فروش، عمومی و اداری در سال ۱۳۹۰ مطابق با پیش بینی بودجه شرکت ارائه گردیده است و در سال های بعد، معادل ۱۲ درصد (برابر با میانگین سال های قبل) فروش در نظر گرفته شده است.

❖ خلاص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی به شرح جدول زیر ارائه گردیده است:

(مبالغ به میلیون ریال)

جدول ۹-۵: خلاص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
	تجمع	عدم	تجمع	عدم	تجمع	عدم	تجمع	عدم	تجمع	عدم	تجمع	عدم
محاسبه خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۳۴۵	۲۲۷	۲۱۹	۲۵۰	۳۲۸	۳۷۵	۳۵۵	۳۰۲	۳۸۳	۳۳۲	۳۱۴	۳۶۶
سود (زیان) حاصل از فروش ضایعات	۲۲۴	۲۰۸	۲۶۵	۳۲۹	۳۰۰	۲۵۱	۳۲۴	۲۷۶	۳۵۰	۳۰۴	۳۶۹	۳۳۵
خالص کسری و اضافی انبار	۴۶۸	۴۳۵	۵۵۴	۴۷۸	۶۲۸	۵۲۶	۶۷۹	۵۷۸	۷۳۴	۶۳۶	۷۹۳	۷۰۱
جمع												

✓ سودزبان حاصل از فروش ضایعات و خالص کسری و اضافی انبار به ترتیب برابر ۰/۰۹ و ۰/۰۸ درصد فروش هر سال (برابر میانگین سال های قبل) در نظر گرفته شده است.

❖ خلاص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی به شرح زیر می باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

جدول ۱۰-۵: خلاص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
	تجمع	عدم	تجمع	عدم	تجمع	عدم	تجمع	عدم	تجمع	عدم	تجمع	عدم
محاسبه خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳۰۳۴	۲۸۲۸	۳۴۳۰	۲۹۹۹	۳۳۷۸	۳۰۸۱	۳۰۶۷	۳۰۳۳	۴۰۱۶۵	۳۰۵۷۷	۴۰۳۷۴	۳۰۷۹۴
چوباز صادراتی	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵
سود (زیان) سیزده بانکی	۳۰۳۹	۳۰۱۰۳	۳۰۷۰۴	۳۰۳۷۴	۴۰۵۳	۳۰۴۵۵	۴۰۳۴۲	۳۰۶۴۸	۴۰۴۴۰	۳۸۵۲	۴۰۶۴۸	۴۰۰۶۸
جمع												

✓ چوباز صادراتی ۴/۶ درصد فروش صادراتی هر سال در نظر گرفته شده است. به دلیل کم اهمیت بودن مبلغ سودزبان (سیزده بانکی، این رقم ثابت در نظر گرفته شده است.

❖ هزینه‌های مالی در سال ۱۳۹۰ بر اساس پیش‌بینی شرکت ارائه گردیده است و از سال ۱۳۹۱ به بعد بر اساس روند گذشته شرکت پیش‌بینی شده‌اند.

❖ مفروضات مربوط به هزینه‌های مالی از سال ۱۳۹۱ به بعد به شرح جدول زیر می‌باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

جدول ۱-۵: مفروضات هزینه‌های مالی شرکت

تاریخ تسهیل	محدوده بازگشت	مردود لایحه تسهیل	مدت بازگشت	نرخ وام	نرخ تسهیلات	مدت تسهیلات	مبلغ تسهیلات در سال اول بازگشت	مبلغ تسهیلات در سال دوم	مبلغ تسهیلات در سال سوم
شهریورماه هر سال - عدم انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ماه هر سال	۴۰,۰۰۰	۳۸٪	۳,۹۶۸	۲,۳۵۵	۱۵,۳۳۴	۱۵,۳۳۴	۲۴,۶۶۶
دی ماه ۹۱ - عدم انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	پنجم ماه ۹۱	۴۵,۰۰۰	۳۸٪	۱,۰۵۰	۶,۰۶۳	۳,۲۹۳	۳,۲۹۳	۳۱,۷۰۷
دی ماه ۹۲ - عدم انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	پنجم ماه ۹۲	۴۸,۰۰۰	۳۸٪	۱,۱۲۰	۶,۳۶۷	۳,۵۱۲	۳,۵۱۲	۳۴,۳۸۸
دی ماه ۹۳ - عدم انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	پنجم ماه ۹۳	۵۵,۰۰۰	۳۸٪	۱,۲۸۳	۷,۴۱۱	۴,۰۲۴	۴,۰۲۴	۵۰,۹۷۶
دی ماه ۹۴ و ۹۵ - عدم انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	پنجم ۹۴ و ۹۵	۶۰,۰۰۰	۳۸٪	۱,۴۰۰	۸,۰۸۴	۴,۳۹۰	۴,۳۹۰	۵۵,۶۱۰
شهریورماه ۹۱ و ۹۲ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ۹۲ و ۹۱	۳۵,۰۰۰	۳۴٪	۲,۹۶۸	۱,۱۳۷	۱۳,۵۸۰	۱۳,۵۸۰	۲۱,۳۲۰
شهریورماه ۹۳ و ۹۴ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ۹۳ و ۹۴	۲۲,۰۰۰	۳۴٪	۱,۸۶۵	۱,۰۹۸	۸,۵۲۶	۸,۵۲۶	۱۳,۲۶۴
دی ماه ۹۱ و ۹۲ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	پنجم ۹۲ و ۹۱	۳۵,۰۰۰	۳۴٪	۷۰۰	۴,۰۱۵	۲,۶۱۰	۲,۶۱۰	۳۲,۳۹۰
دی ماه ۹۳ و ۹۴ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	پنجم ۹۳ و ۹۴	۵۵,۰۰۰	۳۴٪	۱,۱۰۰	۶,۳۰۹	۴,۱۰۱	۴,۱۰۱	۵۰,۸۹۹

❖ مالیات سال ۱۳۹۰ بر اساس پیش‌بینی بودجه شرکت ارائه گردیده است و از سال ۱۳۹۱ به بعد به شرح زیر محاسبه گردیده است:

(ببالغ به میلیون ریال)

جدول ۱۲-۵: محاسبه مالیات

۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	شرح
۳۹۷,۷۱۹	۴۵۰,۴۵۵	۳۶۱,۳۳۱	۴۱۶,۶۱۰	۳۸۸,۴۱۶	۲۸۵,۴۰۱	فروش کلی
۸۳,۱۱۵	۹۵,۸۱۷	۷۸,۳۷۳	۹۱,۳۵۴	۷۳,۹۰۲	۸۶,۹۰۹	فروش صادراتی
۳۱۴,۶۰۴	۳۵۴,۶۳۸	۲۸۲,۹۵۸	۳۲۵,۲۵۶	۳۱۴,۵۱۴	۱۹۸,۴۹۲	فروش داخلی
(۳۳۵,۳۱۹)	(۳۶۷,۵۸۸)	(۲۹۴,۳۱۰)	(۳۳۹,۰۵۳)	(۳۶۷,۶۲۰)	(۲۱۳,۵۰۹)	بهای تمام شده کل
(۶۷,۹۸۵)	(۷۸,۱۹۰)	(۶۲,۸۵۶)	(۷۴,۲۶۶)	(۶۰,۳۳۱)	(۷۰,۳۹۷)	بهای تمام شده صادراتی
(۲۵۷,۳۳۵)	(۲۸۹,۳۹۸)	(۲۳۰,۵۵۴)	(۲۶۴,۷۸۷)	(۲۰۷,۳۹۹)	(۲۳۲,۸۱۲)	بهای تمام شده داخلی
۵۷,۱۳۷	۶۵,۳۴۰	۵۲,۳۱۵	۶۰,۵۶۹	۴۷,۱۱۵	۵۵,۶۸۰	سود ناخالص داخلی
(۳۷,۱۳۶)	(۵۴,۰۵۵)	(۳۳,۳۶۱)	(۴۹,۹۹۳)	(۳۹,۴۱۰)	(۴۶,۳۳۸)	هزینه های فروش عمومی و اداری
(۹,۹۷۴)	(۱۱,۴۹۸)	(۹,۳۰۵)	(۱۰,۹۵۱)	(۸,۸۶۸)	(۱۰,۳۳۹)	هزینه فروش عمومی و اداری صادراتی
(۳۷,۱۵۳)	(۴۲,۵۵۷)	(۳۳,۹۵۶)	(۳۹,۰۳۳)	(۳۰,۵۳۲)	(۳۵,۸۱۹)	هزینه فروش عمومی و اداری داخلی
۷۰۱	۷۹۳	۶۳۶	۷۲۴	۵۷۸	۶۷۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۲۰,۳۱۸	۲۲,۴۷۷	۱۹,۰۹۵	۲۲,۳۶۰	۱۷,۱۵۲	۳۰,۵۴۰	سود عملیاتی داخلی
(۱۵,۸۰۷)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۱۳۳)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۰,۳۷۳)	هزینه مالی
۴,۰۶۸	۴,۴۴۱	۳,۸۵۲	۴,۴۴۰	۳,۴۴۸	۳,۴۴۲	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۸,۴۷۹	۱۷,۷۵۲	۷,۱۴۰	۱۶,۳۷۷	۵,۶۶۶	۱۲,۴۰۸	سود قبل از کسر مالیات داخلی
(۱۰,۹۱۸)	(۱۰,۹۱۸)	(۱۰,۹۱۸)	(۱۰,۹۱۸)	(۱۰,۹۱۸)	(۱۰,۹۱۸)	سود

✓ بهای تمام شده صادراتی و هزینه های فروش، عمومی و اداری صادراتی، بر اساس نسبت فروش صادراتی هر سال به کل فروش آن سال محاسبه گردیده است.

۶ پیش بینی جریانات نقدی

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر می باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

جدول ۱-۶: پیش بینی جریانات نقدی طرح

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۱۱,۵۷۳	۹,۹۶۶	۱۴,۰۵۷	۱۷,۴۹۳	۱۶,۹۳۹	۱۸,۶۹۱	۱۹,۸۱۷	
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۱۱,۵۷۳	۷,۲۰۸	۷,۲۰۳	۸,۵۳۳	۹,۲۰۴	۱۰,۶۴۶	۱۱,۷۲۷	
خالص تغییرات سود (زیان)	۰	۲,۷۵۸	۶,۸۵۴	۸,۹۵۹	۷,۷۳۵	۸,۰۴۶	۸,۱۵۹	
تفاوت استهلاک انجام و عدم انجام افزایش سرمایه	۰	۱۶۱	۳۹۳	۴۳۴	۱,۰۰۵	۱,۰۳۹	۱,۶۰۳	
سایر هزینه های غیر نقدی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
جریان نقد ورودی	۰	۲,۹۱۹	۷,۲۴۷	۹,۳۸۳	۸,۷۵۰	۹,۰۷۴	۹,۷۶۲	
جریان نقد خروجی	(۳۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
خالص جریان نقدی	(۳۰,۰۰۰)	۰	۲,۹۱۹	۷,۲۴۷	۹,۳۸۳	۸,۷۵۰	۹,۷۶۲	

ارزیابی مالی طرح

براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

جدول ۲-۶: ارزیابی مالی طرح

معیار مالی پیشنهادی	دوره بازگشت سرمایه
دوره بازگشت سرمایه	۳ سال و ۱۸ روز
ارزش فعلی خالص (NPV) - میلیون ریال	۲,۳۱۱
نرخ بازده داخلی (IRR) - درصد	۲۶/۶۴٪
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد	۲۲٪

❖ مفروض است افزایش سرمایه در ابتدای سال ۱۳۹۱ اجرایی گردد.

۷. عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت بیسکویت گرجی، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

- ❖ با توجه به این که مواد اولیه سهم بالایی از بهای تمام شده تولید را به خود اختصاص می‌دهد (حدود ۷۸ درصد در سال ۱۳۸۹)، بنابراین هر گونه تغییر در نهاده‌های تولید باعث افزایش بهای تمام شده خواهد شد. از سه ماهه پایان سال ۱۳۸۹ و در طول سال ۱۳۹۰، با اعمال قانون حذف یارانه‌ها و افزایش قابل ملاحظه هزینه‌های خرید مواد اولیه، هزینه‌های سربار و هزینه‌های سوخت و انرژی که تمامی آن‌ها بر قیمت تمام شده مؤثر خواهد بود، بهای تمام شده محصولات افزایش یافته، که این موضوع ممکن است حاشیه سود شرکت را کاهش دهد و در صورت عدم چاره‌اندیشی به حتم موجب افزایش ریسک شرکت در این زمینه خواهد شد؛ خصوصاً این که بسته‌های حمایتی دولت از طریق صنایع و بانک‌ها که به صورت بلاعوض اعلام گردیده است، تا کنون تحقق نیافته است.
- ❖ با توجه به محدودیت‌های اعمال شده از سوی دولت و با در نظر گرفتن حداقل افزایش نرخ (و حتی بدون هر گونه افزایش در برخی محصولات)، در صورتی که مراجع ذیربط، هزینه‌های تحمیلی در اثر قانون حذف یارانه‌ها که منجر به افزایش قیمت مواد اولیه گردید را مد نظر قرار نداده و اجازه افزایش قیمت فروش را در یک محدوده منطقی صادر نکنند، ادامه فعالیت شرکت در صنعت مربوطه با مشکلاتی چند مواجه می‌شود.
- ❖ نبود برنامه‌ریزی و رویکرد علمی در زمینه بازاریابی و بازاریابی و بازاریابی، عدم هماهنگی مناسب بین بخش نیروی انسانی و کارهای محوله و عدم توانایی در دریافت تسهیلات مالی، از دیگر ریسک‌های خاص مرتبط با شرکت بیسکویت گرجی می‌باشد.

ریسک‌هایی که به طور عام صنعت مواد غذایی را تحت تأثیر قرار می‌دهد نیز شامل موارد زیر می‌باشد:

- ✓ نوسانات بالا در قیمت و کیفیت مواد اولیه
- ✓ تغییرات نرخ ارز
- ✓ ناهماهنگی بین دستگاه‌های مسئول تولید، نظارت و تصمیم‌گیر در بخش صنایع غذایی
- ✓ نبود استراتژی جامع و مدون صنایع غذایی و ایجاد موازی کاری و اتخاذ سیاست‌های ضد و نقیض



- ✓ به روز نبودن سیستم‌های تولید و مدیریت در واحدهای صنایع غذایی و لزوم بازسازی و نوسازی در برخی از آنها
- ✓ اشباع بازار داخلی در برخی از تولیدات غذایی و در نتیجه بالا بودن افزایش ریسک پذیری در احداث واحدهای مشابه جدید

✓ عدم صادرات به میزان متناسب با قابلیت‌های صنایع غذایی

- ✓ فقدان و یا ناکافی بودن سیستم‌های آمار و اطلاع‌رسانی در ارائه تصویر روشن و شفاف از وضعیت فعالیت صنایع غذایی کشور

✓ دخالت دولت در بازار کالاهای غذایی از طریق تعیین و قیمت‌گذاری نهاده‌های تولید و محصولات غذایی اساسی

✓ عدم وجود نظام تحقیقاتی و پژوهشی کاربردی کارآمد در کل زنجیره صنعت غذایی

✓ تخصیص غیر بهینه و ناهماهنگ منابع و تسهیلات مالی به زنجیره صنعت غذایی

✓ نظام‌های موازی در بخش تدوین استانداردها و معیارها و کنترل و نظارت بر تولیدات غذایی

✓ عدم تنوع و نوآوری متناسب با تحولات در دنیا

- ✓ و در نهایت یکی دیگر از مشکلاتی که تولیدکنندگان در این صنعت با آن مواجه هستند، واردات محصولات مشابه خارجی می‌باشد و این مسئله سبب کاهش تقاضای مصرف‌کنندگان برای محصولات داخلی می‌شود. آن چه مسلم است در حال حاضر بازار این محصولات در کشور به مرز اشباع رسیده و این مسئله باعث افزایش ریسک در این صنعت می‌شود. بنابراین شرکت‌های تولیدکننده در این صنعت ناچارند، بازار محصولات خود را در خارج از مرزهای ایران جستجو کنند و یا افزایش کیفیت و تنوع محصولات، بسته‌بندی و بازاریابی مناسب، میزان صادرات خود را افزایش دهند.

تاریخ: ۱۳۹۰/۱۲/۱۳

موضوع: گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت میکوت گرجی (سهامی عام)



۳۱

۸. پیشنهاد هیئت مدیره

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت میکویت گرجی از ۳۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۶۶/۶۶ درصد سرمایه فعلی)، دارای توجیهات لازم و کافی می‌باشد؛ بنابراین شرکت میکویت گرجی برای تأمین منابع مالی لازم، افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند. در نتیجه موارد ذیل توسط هیئت مدیره پیشنهاد می‌شود:

- سرمایه شرکت میکویت گرجی به میزان ۲۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۶۶/۶۶ درصد سرمایه فعلی)، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران افزایش یافته و به میزان ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال برسد.
 - به منظور تأمین کامل مبلغ افزایش سرمایه، به هیئت مدیره اختیار داده می‌شود تا در صورت ایجاد پاره‌سهم، آن را از طریق بورس اوراق بهادار تهران به فروش رسانده و بهای فروش پاره‌سهم‌ها پس از کسر هزینه‌های مربوطه به حساب مطالبات سهامداران منظور شود.
 - بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه، ماده مربوطه در اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح شود:
- سرمایه شرکت مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۵۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.

جدول ۱-۸: مشخصات و امضاء اعضای هیئت مدیره

نام	است	امضا
مجید غلات	رئیس هیئت مدیره	
عباس صراف یزدی	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	
محمد صفاری انارکی	عضو هیئت مدیره	
حسین شیوایی	عضو هیئت مدیره	
زهره کاظمی	عضو هیئت مدیره	