

شرکت صنایع آذرآب
AZARAB INDUSTRIES CO



گزارش توجیهی هیئت مدیره
به مجمع عمومی فوق العاده
صاحبان سهام در خصوص
افزایش سرمایه شرکت
صنایع آذرآب (سهامی عام)

مرداد ۱۳۹۴

شماره: ۹۴/۱۳۰۰۰/۲۱۱۳

تاریخ: ۱۳۹۴/۰۵/۱۳

پیوست:



مؤسسه محترم حسابرسی اندیشگران پویا (حسابداران رسمی)

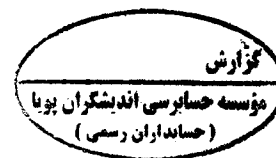
باسلام

احتراماً، به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه این شرکت از مبلغ ۱.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳.۰۰۰ میلیارد ریال (خالص افزایش سرمایه به مبلغ ۲.۰۰۰ میلیارد ریال) ایفاد می‌گردد.

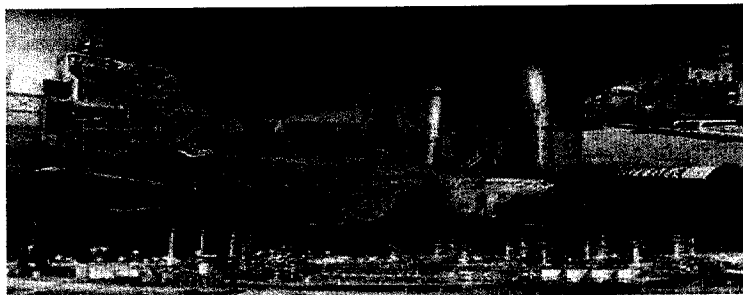
خواهشمند است در راستای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت اقدامات لازم صورت گیرد. شایان ذکر می‌باشد افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات و سود انباشته و از طریق افزایش در تعداد سهام صورت می‌گیرد.

غلامرضا بهمنش

مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره

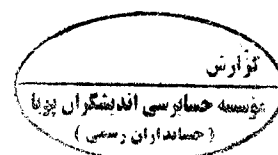
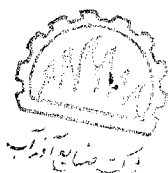


۱ مکرر



فهرست مطالب

۱- مشخصات ناشر.....	۳
۱-۱- موضوع فعالیت.....	۳
۱-۲- تاریخچه‌ی شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام).....	۳
۱-۴- سهامداران.....	۵
۱-۵- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل.....	۶
۱-۶- مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت.....	۶
۱-۷- سرمایه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام).....	۶
۱-۸- روند سودآوری و تقسیم سود.....	۷
۱-۹- وضعیت مالی شرکت.....	۷
۱-۱۰- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه.....	۱۲
۲- تشریح طرح افزایش سرمایه.....	۱۳
۲-۱- انجام پروژه‌های با سود بیشتر پس از افزایش سرمایه.....	۱۳
۲-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه:.....	۱۴
۲-۳- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن.....	۱۵
۲-۴- تشریح جزئیات طرح.....	۱۶
۳- تشریح جزئیات طرح در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه.....	۲۲
۴-۱- ترازنامه.....	۲۲
۴-۲- صورت سود و ریان.....	۲۵
۴-۳- صورت جریان وجه نقد.....	۳۳
۴- نسبت‌های مالی.....	۳۵
۵- ارزیابی مالی اقتصادی طرح افزایش سرمایه.....	۳۶
۶- عوامل ریسک.....	۳۷



مجمع عمومی محترم صاحبان سهام

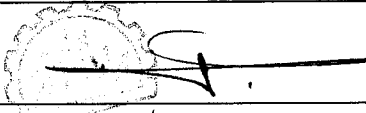
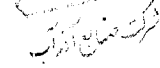
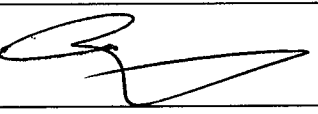
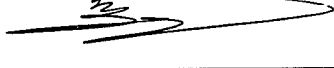
شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)

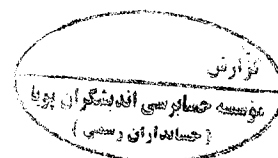
با سلام

ضمن عرض خیر مقدم خدمت سهامداران محترم و سپاس گذاری از حضور سهامداران محترم و سایر حضار در مجمع، در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، بدین وسیله گزارش مربوط به افزایش سرمایه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) از مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (خالص افزایش سرمایه به مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۰۰ درصد سرمایه فعلی) به منظور، اصلاح و بهبود سرمایه شرکت صنایع آذر آب، کاهش ریسک مالی از طریق بهبود بافت مالی، استفاده از حداکثر توان تولیدی و خدماتی در تأمین نیازهای کشور، افزایش ظرفیت برای توسعه فعالیت‌های سودآوری شرکت صنایع آذر آب، حفظ توان رقابت‌پذیری در صنعت، از محل سود انباشته (مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۵۰ درصد سرمایه فعلی) و مطالبات و آورده نقدی سهامداران (مبلغ ۱,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۱۵۰ درصد سرمایه فعلی) مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و تادیه مبلغ آن، به شرح پیوست ارائه می‌گردد.

✓ تصویب هیئت مدیره

این گزارش در تاریخ ۱۳/۰۵/۱۳۹۴ به تأیید هیئت مدیره شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) رسیده است.

اشخاص حقوقی	نماینده اشخاص حقوقی	سمت	تأیید مدیران
شرکت خدمات بازرگانی و صنعتی آینده گستر برهان	سیف اله ابراهیمی	رئیس هیئت مدیره	
شرکت دارچ کیش	غلامرضا بهمنش	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	
شرکت خبرگان تجارت البرز	مسعود سلطان پور	عضو غیر موظف هیئت مدیره	
شرکت آرمان پاک اندیش فردا	فریبرز پرنا	عضو غیر موظف هیئت مدیره	
شرکت آذر استیل الوند	سید محسن تسلطی	عضو غیر موظف هیئت مدیره	
شرکت تعاونی خاص کارکنان ایران خودرو	حبیب بقائی اسد آبادی	عضو غیر موظف هیئت مدیره	
شرکت فنی مهندسی جنوب تاسیسات	احمد یوسفی	عضو غیر موظف هیئت مدیره	



۱- مشخصات ناشر

۱-۱- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه به شرح زیر می باشد:

✓ فعالیت اصلی

- پیمانکاری عمومی و مدیریت پیمان در قالب مهندسی، بازرگانی و فعالیت اجرائی ساختمان، طراحی، ساخت، نصب و راه اندازی و خدمات پس از فروش و بهره برداری پروژه های حوزه انرژی اعم از نیرو گاهی، نفت، گاز و پتروشیمی، احداث کارخانجات سیمان، قند و نظایر آن...
 - مشارکت قراردادی یا انتفاعی، مباشرت و مشاوره با شرکت های معتبر داخلی و خارجی در احداث و اجرا انواع پروژه های فوق الذکر و همچنین تأسیس مراکز، کارگاه ها، دفاتر و کارخانجات، صنایع وابسته و در جهت انجام فعالیت های مذکور و واردات و خرید و فروش و صادرات کلیه مواد و قطعات، ابزارآلات و ماشین آلات و تجهیزات و انواع محصولات و سایر فرآورده های صنعتی و تولیدی و خدمات فنی و مهندسی در داخل و خارج کشور و مرتبط با فعالیت های شرکت.
 - درخواست تحصیل هر گونه امتیاز لیسانس و انعقاد هر گونه قرارداد در ارتباط با هر یک از موضوعات فوق.
 - انجام تمام یا قسمتی از فعالیت مذکور رأساً یا با مشارکت شخص یا اشخاص حقیقی یا حقوقی داخلی و خارجی.
- ✓ موضوعات فرعی.

۱. تأسیس شرکت های جدید و خرید و فروش سهام شرکت ها و اوراق مشارکت.
۲. تصدی به هر نوع عملیات تولیدی، بازرگانی و تجاری که به طور مستقیم یا غیر مستقیم به موضوع شرکت ارتباط داشته و یا برای پیشرفت و تقویت بنیه مالی شرکت لازم باشد. به طور کلی شرکت می تواند به کلیه عملیات و معاملات مالی و تجاری و صنعتی و خدمات (فنی، آموزشی، پژوهشی و اقتصادی) که بطور مستقیم به تمام یا هر یک از موضوعات فوق مرتبط باشد مبادرت نماید.

۱-۲- تاریخچه ی شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)

شرکت صنایع آذر آب در تاریخ ۱۳۶۴/۰۲/۱۹ تشکیل و تحت شماره ۹۱۳ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی شهرستان اراک به ثبت رسیده است. به موجب پروانه بهره برداری صادره از سوی وزارت صنایع به شماره ۴۵۵۵۵ بهره برداری از آن در تیرماه ۱۳۷۱



آغاز گردیده است. نوع شخصیت حقوقی شرکت به موجب آگهی شماره ۱۹۶۷۵ مورخ ۱۳۷۶/۰۷/۰۲ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردیده است. و در تاریخ ۱۳۷۸/۰۷/۱۳ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است. مرکز اصلی شرکت واقع در اراک کیلومتر ۵ جاده اراک-تهران و دفتر مرکزی شرکت واقع در تهران میدان ونک خیابان ملاصدرا پلاک ۱۵ می باشد.

۳-۱- جایگاه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) در صنعت

صنایع آذر آب یکی از بزرگترین شرکتهای پیمانکاری عمومی (GC) در ایران است که زمینه اصلی فعالیت های این شرکت ساخت پروژه های نیروگاهی، پالایشگاهی، پتروشیمی و سیمان است. برای انجام این پروژه ها از حدود ۲۰۰۰ نفر (مجموع نیروی کار شرکت و پیمانکاران) نیروی متخصص شامل کارگران فنی ماهر، تکنسین های آموزش دیده و بیش از ۳۰۰ نفر کارشناس با تجربه استفاده می گردد.

صنایع آذر آب از بدو تأسیس تا به حال جزء پیشروان ساخت نیروگاه های برق و تجهیزات پالایشگاهی در خاورمیانه به حساب آمده و تأمین کننده تجهیزات پروژه های پتروشیمی، پالایشگاه های نفت و گاز و سازنده بخش های مختلف کارخانجات سیمان و نیروگاه های برق برای بخش دولتی و خصوصی بوده است.

طراحی، ساخت، نصب و راه اندازی با وجود قابلیت های سخت افزاری و نرم افزاری پیشرفته و همچنین سهم بودن در اجرای پروژه های ملی، صنایع آذر آب را به نقطه عطفی در صنعت سنگین کشور تبدیل نموده است . صنایع آذر آب علاوه بر انجام وظیفه به عنوان یک شرکت پیمانکاری عمومی (GC) موفق در طراحی، ساخت، نصب و راه اندازی محصولات زیر مؤثر واقع شده است:

۲- بویلرهای بازیافت با ظرفیت های بالا مانند بویلرهای سیکل ترکیبی H.R.S.G تا ظرفیت ۲۲۰۰ تن بخار در ساعت.

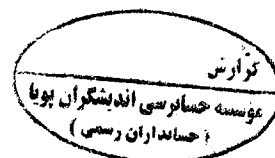
۳- بویلرهای پکیج و صنعتی با ظرفیت ۲۰ تن تا ۳۵۰ تن بخار در ساعت.

۴- نیروگاه های آبی با ظرفیت بالاتر از ۲۵۰ مگاوات.

۵- تولید شیر پروانه ای با قطر بالاتر از ۵۵۰۰ میلیمتر.

۶- مخازن تحت فشار، مبدل حرارتی، برج های تقطیر، راکتورها و مخازن ذخیره با سقف شناور و ثابت.

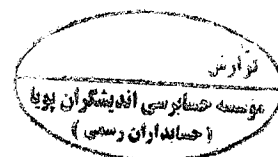
۷- تجهیزات کارخانجات سیمان، فولاد.



۴-۱- سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۱ به شرح زیر می باشد:

جدول شماره ۱-۴-۱- لیست سهامداران-		
نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
سایر سهام داران	۵۸۴,۷۶۲,۶۹۵	%۵۸,۴۸
اسماعیل امیران	۹۹,۴۶۱,۰۰۰	%۹,۹۵
عبدالرضا شیرالی	۵۵,۶۴۳,۵۳۶	%۵,۵۶
مسعود سلطان پور	۳۹,۷۸۰,۵۵۳	%۳,۹۸
شرکت هورا سپند پاد -سهامی خاص	۳۱,۷۳۴,۱۹۹	%۳,۱۷
محمد حسن شیرالی	۱۶,۱۶۶,۶۶۶	%۱,۶۲
منصور ناصری فر	۱۴,۸۰۸,۴۹۵	%۱,۴۸
شرکت سرمایه گذاری دانایان پارس - سهامی عام	۱۳,۹۹۶,۵۰۱	%۱,۴۰
حسین شیرالی	۱۲,۶۴۲,۷۶۳	%۱,۲۶
ناصر علی	۱۲,۴۷۳,۷۲۱	%۱,۲۵
شرکت آرمان پاک اندیش فردا	۱۱,۶۰۹,۱۶۹	%۱,۱۶
فاطمه سادات امام موسوی	۱۰,۳۵۳,۴۶۹	%۱,۰۴
شرکت صنایع مفتول کاران یزد - سهامی خاص	۱۰,۳۲۵,۸۶۶	%۱,۰۳
فاطمه احیاء الدین سحر خیز	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	%۱,۰۰
شرکت فنی و مهندسی جنوب تاسیسات- سهامی خاص	۹,۹۹۹,۴۹۹	%۱,۰۰
شرکت مهندسی پتروتدبیر پارس- سهامی خاص	۹,۸۳۳,۳۳۳	%۰,۹۸
مرضیه شیرالی	۹,۷۹۷,۵۵۶	%۰,۹۸
شرکت خدمات بازرگانی و صنعتی آینده گستر برهان	۹,۷۴۹,۹۳۹	%۰,۹۷
شرکت پترو گوهر فراساحل کیش	۸,۶۹۰,۷۰۹	%۰,۸۷
ریحانه سادات امام موسوی	۸,۵۹۰,۴۴۰	%۰,۸۶
شهلا کهوند	۸,۲۱۴,۰۰۰	%۰,۸۲
ابوالقاسم امام موسوی	۶,۰۴۵,۷۹۹	%۰,۶۰
ادیب حیدری	۵,۳۳۰,۰۹۲	%۰,۵۳
جمع	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	%۱۰۰



۵-۱- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۲/۰۴/۳۱، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۹۲/۰۴/۳۱ هیئت مدیره آقای غلامرضا بهمنش به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

اشخاص حقوقی	نماینده	سمت	شروع	خاتمه
شرکت خدمات بازرگانی و صنعتی آینده گستر برهان	سیف اله ابراهیمی	رئیس هیئت مدیره	۱۳۹۲/۰۴/۳۱	۱۳۹۴/۰۴/۳۱
شرکت دارج کیش	غلامرضا بهمنش	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	۱۳۹۲/۰۴/۳۱	۱۳۹۴/۰۴/۳۱
شرکت خبرگان تجارت البرز	مسعود سلطان پور	عضو غیر موظف هیئت مدیره	۱۳۹۲/۰۴/۳۱	۱۳۹۴/۰۴/۳۱
شرکت آرمان پاک اندیش فردا	فریبرز پرنا	عضو غیر موظف هیئت مدیره	۱۳۹۲/۰۴/۳۱	۱۳۹۴/۰۴/۳۱
شرکت آذر استیل الوند	سید محسن تسلطی	عضو غیر موظف هیئت مدیره	۱۳۹۲/۰۴/۳۱	۱۳۹۴/۰۴/۳۱
شرکت تعاونی خاص کارکنان ایران خودرو	حبیب بقائی اسد آبادی	عضو غیر موظف هیئت مدیره	۱۳۹۲/۰۴/۳۱	۱۳۹۴/۰۴/۳۱
شرکت فنی مهندسی جنوب تاسیسات	آحمد یوسفی	عضو غیر موظف هیئت مدیره	۱۳۹۲/۰۴/۳۱	۱۳۹۴/۰۴/۳۱

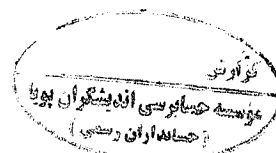
۶-۱- مشخصات حسابرس/بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۳۱، موسسه حسابرسی اندیشگران پویا به عنوان بازرس قانونی و حسابرس مستقل اصلی، و موسسه حسابرسی گوشامنش به عنوان حسابرس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده اند. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل موسسه حسابرسی اندیشگران پویا بوده است.

۷-۱- سرمایه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به یک میلیارد سهم هزار ریالی تماماً پرداخت شده در تاریخ ۱۳۹۲/۰۷/۲۳ به ثبت رسیده است. اطلاعات افزایش سرمایه در سنوات گذشته به شرح جدول زیر می باشد:

جدول شماره ۱-۷-۱- تغییرات سرمایه از زمان تأسیس تا زمان حال - ارقام میلیون ریال			
تاریخ افزایش سرمایه	مبلغ افزایش سرمایه - میلیون ریال	مبلغ سرمایه جدید - میلیون ریال	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۲/۱۰/۰۲	۲۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	افزایش از مطالبات و آورده
۱۳۹۲/۰۷/۰۹	۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	تجدید ارزیابی دارایی ها



۸-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

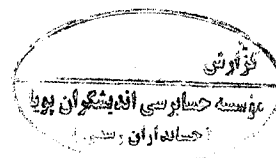
میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی دو سال اخیر به شرح زیر بوده است:

جدول شماره ۱-۸-۱- روند سودآوری		
شرح	۱۳۹۲	۱۳۹۱
سود هر سهم شرکت اصلی- ریال	۱۷۸	۵۸۹
سود نقدی هر سهم- ریال	۱۸	۵۸
سرمایه میلیون ریال	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰

۹-۱- وضعیت مالی شرکت

تراز آزمایشی شرکت به تاریخ به شرح جدول شماره ارائه می گردد:

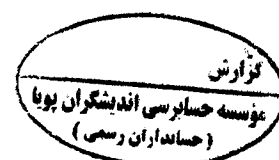
جدول شماره ۱-۹-۱- تراز آزمایشی - ۱۳۹۴/۰۳/۳۱، رقم ریال		
موجودی نقد	۲۲,۸۱۰,۲۶۹,۲۸۲	-
سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۴۰,۸۵۴,۱۸۲,۲۶۹	
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۱,۲۳۵,۲۸۱,۲۳۱,۰۲۵	
سایر حسابها و اسناد دریافتی	۳۹۹,۵۹۶,۶۹۷,۹۴۹	
موجودی مواد و کالا	۶۲۰,۳۸۸,۶۰۴,۲۵۹	
سفارشات و پیش پرداختها	۲۳۸,۵۸۸,۷۶۰,۳۰۰	
دارائیهای ثابت مشهود	۸۸۶,۶۶۴,۱۱۲,۴۰۸	
دارائیهای نامشهود	۲,۴۰۰,۴۱۱,۵۰۰	
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۲۶,۶۷۰,۱۵۸,۹۶۳	
سایر دارائیهای	۱۱,۲۱۳,۲۵۸,۷۴۱	
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	-	۴۵۱,۷۱۹,۴۱۶,۹۳۲
سایر حسابها و اسناد پرداختی	-	۴۷۶,۲۳۲,۶۵۲,۴۷۸
پیش دریافتها	-	۳۹۶,۱۷۱,۲۹۱,۲۳۸
ذخیره مالیات	-	۲۸,۲۶۲,۱۲۳,۰۰۰
تسهیلات مالی دریافتی	-	۲۷۱,۴۸۲,۱۷۹,۷۰۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	-	۱۴۸,۳۰۹,۴۱۸,۹۴۶
سرمایه	-	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	-	۵۰,۴۳۹,۱۲۳,۶۵۴
سود یا زیان انباشته	-	۶۳۷,۱۴۸,۱۲۳,۶۵۴
فروش خالص و درآمد حاصل از ارائه خدمات	-	۷۰۶,۲۲۹,۶۳۷,۰۵۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده	۵۳۲,۵۸۸,۱۲۳,۶۵۴	-
هزینه های عملیاتی	۵۷۶,۶۸۳,۱۱۷,۳۲۱	-



گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)

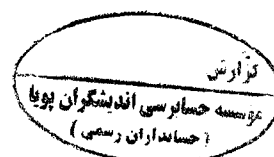
۵۵۰,۲۴۲,۰۱۶,۲۱۸		هزینه های عملیاتی جذب شده
-	۲۰,۳۹۸,۹۴۵,۲۵۷	هزینه های مالی
-	۲,۱۴۸,۴۵۰,۲۷۴	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱,۲۰۴,۴۰۲,۸۰۰		سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۹۰,۴۴۵,۵۰۰,۰۰۰		حسابهای انتظامی ما نزد دیگران
	۹۰,۴۴۵,۵۰۰,۰۰۰	طرف حسابهای انتظامی ما نزد دیگران
۲۱,۵۸۱,۱۳۵,۴۶۰		حسابهای انتظامی دیگران نزد ما
	۲۱,۵۸۱,۱۳۵,۴۶۰	طرف حسابهای انتظامی دیگران نزد ما
	۹۹,۲۵۳,۷۶۳,۱۷۰	حساب های متقابل شعب و مرکز
۴,۹۴۹,۶۶۸,۰۳۲,۱۴۴	۴,۹۴۹,۶۶۸,۰۳۲,۱۴۴	جمع :

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۳ و سال های مالی منتهی به ۱۳۹۲ و ۱۳۹۱ به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های توضیحی همراه در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می باشد.



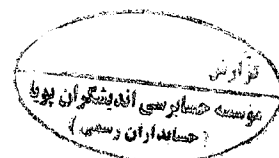
تراز نامه مقایسه‌ای

جدول شماره ۲-۹-۱- ترازنامه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) ارقام میلیون ریال							
شرح	حسابرسی شده ۱۳۹۱	حسابرسی شده ۱۳۹۲	حسابرسی شده ۱۳۹۳	شرح	حسابرسی شده ۱۳۹۱	حسابرسی شده ۱۳۹۲	حسابرسی شده ۱۳۹۳
موجودی نقد	۱۲۵,۸۵۸	۷۴,۷۶۵	۸۶,۱۳۳	حسابهای پرداختی تجاری	۲۲۶,۴۰۹	۲۷۵,۸۹۵	۳۳۷,۷۷۰
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۰,۶۴۵	۱۰,۲۲۳	۴۰,۸۵۴	سایر حسابها و اسناد پرداختی	۳۷۰,۹۱۷	۴۸۱,۲۲۴	۴۵۷,۳۲۷
حسابهای دریافتی	۹۰۵,۸۷۶	۹۸۱,۴۲۰	۱,۰۶۱,۷۹۷	پیش دریافت ها	۱,۲۸۲,۸۲۳	۱,۱۴۷,۹۲۱	۷۲۹,۲۹۴
سایر حسابهای دریافتی	۲۸۸,۷۹۳	۳۷۸,۲۵۱	۴۶۷,۴۸۲	ذخیره مالیات	۱۴,۶۷۱	۱۷,۹۳۷	۵۰,۷۸۵
موجودی مواد و کالا	۸۴۷,۷۷۰	۹۲۳,۳۱۲	۸۴۹,۹۱۱	سود سهام پرداختی	۲,۴۵۱	۵,۸۳۱	۱۶,۷۷۹
سفارشات و پیش پرداخت ها	۵۱۸,۴۱۳	۴۲۳,۶۶۷	۲۹۸,۲۳۵	تسهیلات مالی دریافتی جاری	۱۴۸,۰۹۸	۲۱۲,۴۵۰	۱۷۶,۵۰۰
جمع دارایی های جاری	۲,۶۹۷,۳۵۵	۲,۷۹۱,۶۳۸	۲,۸۰۴,۴۲۲	جمع بدهی ها جاری	۲,۰۴۵,۳۶۹	۲,۱۴۱,۲۵۸	۱,۸۶۸,۴۵۵
دارایی های ثابت مشهود	۸۱۰,۵۶۷	۸۹۰,۹۸۰	۸۸۹,۹۶۴	اسناد پرداختی بلند مدت	-	-	-
دارایی های ثابت نامشهود	۲,۵۷۹	۲,۳۴۸	۲,۴۰۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۲۶۳,۱۱۶	۱۶۷,۶۶۱	۱۳۰,۲۷۱
سرمایه گذاری بلند مدت	۷۰,۳۰۹	۷۳,۸۴۷	۲۶,۶۷۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۹۵,۶۰۷	۱۱۳,۳۰۱	۱۴۰,۵۴۳
سایر دارایی ها	۵,۷۷۱	۵,۴۴۵	۱۱,۲۱۳	جمع بدهی های غیر جاری	۳۵۸,۷۲۳	۲۸۰,۹۶۲	۲۷۰,۸۱۴
جمع دارایی های غیر جاری	۸۸۹,۲۲۶	۹۷۲,۶۲۰	۹۳۰,۲۴۷	جمع بدهی ها	۲,۴۰۴,۰۹۲	۲,۴۲۲,۲۲۰	۲,۱۳۹,۲۶۹
				سرمایه ۱۰۰۰ ریالی هر سهم	۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
				اندوخته قانونی	۲۱,۴۶۱	۳۰,۳۵۲	۴۵,۸۳۰
				مازاد تجدید ارزیابی دارایی های ثابت	۷۰۰,۰۰۰	-	-
				سود انباشته	۱۶۱,۰۲۸	۳۱۱,۶۸۷	۵۴۹,۵۷۰
				جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۱۸۲,۴۸۹	۱,۳۴۲,۰۳۹	۱,۵۹۵,۴۰۰
جمع دارایی ها	۲,۵۸۶,۵۸۱	۲,۷۶۴,۲۵۹	۲,۷۳۴,۶۶۹	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۳,۵۸۶,۵۸۱	۳,۷۶۴,۲۵۹	۳,۷۳۴,۶۶۹



صورت سود و زیان مقایسه‌ای

جدول شماره ۳-۹-۱ صورت سود و زیان شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) ارقام میلیون ریال			
شرح	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
فروش خالص و درآمد ارائه خدمات	۱,۶۸۰,۶۴۹	۱,۸۹۰,۷۱۱	۲,۲۷۸,۲۶۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده	-۱,۴۵۰,۱۰۵	-۱,۵۶۸,۶۰۵	-۱,۷۲۷,۰۶۶
سود ناخالص	۲۳۰,۵۴۴	۳۲۲,۱۰۶	۵۵۱,۱۹۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	-۷۳,۹۶۲	-۸۶,۸۸۰	-۹۱,۹۶۸
خالص سایر درآمده و هزینه های عملیاتی	۷۵,۱۴۷	۵۰,۱۵۰	-۲۱,۳۸۵
سود عملیاتی	۲۳۱,۷۲۹	۲۴۰,۳۷۶	۴۲۷,۸۴۳
هزینه های مالی	-۵۳,۹۳۰	-۵۶,۱۸۱	-۷۲,۲۶۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۵,۸۹۴	۱۹,۹۴۳	۱۱,۵۰۳
سود قبل از کسر مالیات	۱۹۳,۶۹۳	۲۰۴,۱۳۸	۳۷۷,۰۸۶
مالیات	-۱۷,۰۳۰	-۲۶,۳۱۹	-۶۷,۵۱۹
سود خالص	۱۷۶,۶۶۳	۱۷۷,۸۱۹	۳۰۹,۵۶۷
سود انباشته اول دوره	۶۴,۴۵۲	۱۹۸,۵۷۵	۳۱۱,۶۸۶
تعدیلات سنواتی	-۵۷,۷۰۹	-۳۷,۵۴۷	-۳۸,۲۰۵
سود انباشته تعدیل شده	۶,۷۴۳	۱۶۱,۰۲۸	۲۷۳,۴۸۱
سود قابل تخصیص	۱۸۳,۴۰۶	۳۳۸,۸۴۷	۵۸۳,۰۴۸
اندوخته قانونی	-۸,۸۳۳	-۸,۸۹۱	-۱۵,۴۷۸
سود سهام	-۱۲,۹۰۰	-۱۷,۴۰۰	-۱۸,۰۰۰
پاداش هیئت مدیره	-۶۴۵	-۸۷۰	۰
افزایش سرمایه از محل سود انباشته	۰	۰	۰
سود انباشته در پایان سال	۱۶۱,۰۲۸	۳۱۱,۶۸۷	۵۴۹,۵۷۰



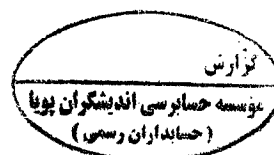
صورت جریان وجوه نقد

جدول شماره ۴-۹-۱- صورت جریان وجوه نقد شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) ارقام میلیون ریال			
شرح	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۱
فعالیت های عملیاتی	۱۹۹,۳۸۶	۱۲۱,۷۹۹	۱۶۱,۱۰۳
سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری بانکی	۱۰,۸۲۴	۱۱,۵۶۷	۸,۸۵۴
سود سهام دریافتی	۰	۸,۲۶۳	۰
سود سهام پرداختی	-۱۰,۸۴۵	-۱۴,۸۹۰	-۷,۰۵۳
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	-۹۰,۴۶۰	-۲۶,۵۱۲	-۸۲,۷۹۶
جریان خالص خروجی وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها	-۹۰,۴۸۱	-۲۱,۵۷۲	-۸۰,۹۹۵
مالیات بر درآمد پرداختی			-۱۰,۴۹۱
وجوه دریافتی /پرداختی بابت فروش سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۱۶,۱۲۰	۴۲۱	۱۰,۰۸۰
وجوه دریافتی /پرداختی بابت فروش سرمایه گذاریهای بلند مدت	-۴۰,۱۲	-۳,۵۳۸	۰
وجوه پرداختی/دریافتی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	-۴۰,۸۹۶	-۹۳,۶۱۷	-۱۱,۹۶۶
وجوه پرداختی/دریافتی بابت خرید دارایی های نامشهود	-۳۵۶	-۲۴۵	-۲۹۷
جریان خالص خروجی /دریافتی از فعالیت سرمایه گذاری	-۲۹,۱۴۴	-۹۶,۹۷۹	-۲۰,۱۸۳
جریان نقدی قبل از فعالیت تامین مالی	۷۹,۷۶۱	۳,۲۴۸	۶۷,۴۳۴
دریافت تسهیلات مالی	۲۶۲,۵۷۸	۹۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	-۲۷۳,۵۸۲	-۱۴۵,۳۳۱	-۷۷,۰۵۶
جریان نقدی افزایش سرمایه	۰	۰	۰
جریان خالص ورود/خروج وجه نقد ناشی از فعالیت تامین مالی	-۱۱,۰۰۴	-۵۴,۳۳۱	-۵۶,۰۵۶
خالص افزایش در وجه نقد	۶۸,۷۵۷	-۵۱,۰۹۳	۱۱,۳۷۸
مانده وجه نقد در آغاز سال	۵۷,۱۰۱	۱۳۵,۸۵۸	۷۴,۷۶۵
مانده وجه نقد در پایان سال	۱۲۵,۸۵۸	۷۴,۷۶۵	۸۶,۱۴۳
مبادلات غیر نقدی	۱,۲۳۸		

۱-۱۰- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

تغییرات ایجاد شده در شرکت قبل و بعد از آخرین افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

جدول شماره ۱-۱۰-۱- تغییرات ایجاد شده در اقلام صورت های مالی قبل و بعد از افزایش سرمایه قبلی					
شرح	ارقام میلیون ریال			درصد تغییرات سال ۱۳۹۲ نسبت به سال ۱۳۹۱	درصد تغییرات سال ۱۳۹۱ نسبت به سال ۱۳۹۰
	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲		
دارایی های جاری	۲۰۳۱،۱۷۵	۲۶۹۷،۳۵۵	۲،۷۹۱،۶۳۸	۱،۰۳	۱،۳۳
دارایی های ثابت	۷۹۰،۰۰۰	۸۱۰،۵۶۷	۸۹۰،۹۸۰	۱،۱۰	۱۰،۲۶
سرمایه گذاری ها	۷۸،۹۵۷	۸۰،۹۵۴	۸۴،۰۷۰	۱،۰۴	۱،۰۳
سایر دارایی ها	۷،۹۷۳	۵،۷۷۱	۵،۴۴۵	۰،۹۴	۰،۷۲
جمع دارایی ها	۲،۱۷۲،۷۸۳	۳،۵۸۶،۵۸۱	۳،۷۶۴،۲۵۹	۱،۰۵	۱،۶۵
سود خالص	۱۳۱،۵۶۶	۱۷۶،۶۶۳	۱۷۷،۸۱۹	۱،۰۱	۱،۳۴
تعداد پرسنل - نفر	۱،۵۵۰	۱،۳۵۰	۱،۲۴۳	۰،۹۲	۰،۸۷
تجدید ارزیابی	۰	۷۰۰،۰۰۰	۰	-	-
سرمایه	۳۰۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰	۱،۰۰۰،۰۰۰	۳،۳۳	۱،۰۰



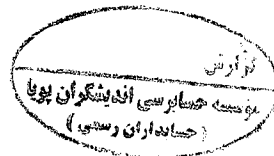
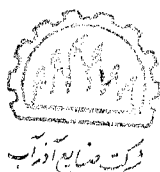
۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

۲-۱- انجام پروژه‌های با سود بیشتر پس از افزایش سرمایه

توانایی واحدهای تولیدی در مشخص کردن منابع مالی بالقوه اعم از داخلی یا خارجی برای تهیه سرمایه به منظور سرمایه گذاری و تهیه برنامه‌های مالی مناسب از عوامل اصلی بقاء و توسعه بنگاه‌های تولیدی محسوب می‌شود. با این حال در اقتصاد ایران که سیستم مالی متکی به بانک است و عمده منابع مالی بنگاه‌های تولیدی از طریق سیستم بانکی تأمین مالی می‌شود، تأمین مالی غیر بانکی از اهمیت مضاعفی برخوردار است. این در حالی است که بسیاری از واحدهای تولید در حال حاضر به سیستم بانکی بدهکار و بعضاً دارای معوقاتی هستند و تا تسویه کامل اقساط وام‌های خود قادر به تأمین مالی مجدد از سیستم بانکی نمی‌باشند. بازگرداندن رونق به صنایعی که در سال‌های اخیر به حالت تعطیل یا نیمه تعطیل درآمده‌اند و استفاده از ظرفیت خالی این صنایع یکی از اهداف اصلی هر واحد صنعتی می‌باشد. ظرفیت‌هایی که در سال‌های اخیر در حال خاک خوردن هستند با تأمین سرمایه در گردش می‌توان شرایط را برای بازگشت مجدد این واحدها به چرخه تولید فراهم کرد. آنچه مسلم است بازگشت این صنایع به چرخه تولید با سرمایه بسیار اندک مقرون به صرفه‌تر از راه‌اندازی واحدهای جدید است. این مشکل یکی از عوامل اصلی کاهش راندمان تولید و تجدید توان رقابت‌پذیری محصولات ایرانی در بازارهای جهانی و تحمیل هزینه به مصرف‌کنندگان داخلی است. علاوه بر تأثیرات منفی فوق، موضوع فعالیت واحدهای صنعتی با ظرفیت‌های پایین‌تر از آنچه در پروانه بهره‌برداری واحدها براساس طرح توجیهی اولیه تصویب و ثبت شده است، باعث اتلاف منابع مالی و سردرگمی تصمیم‌گیران در حوزه‌های تولید، تجارت و اساساً اقتصاد کلان است.

- از آنجا که شرکت ابتدا هزینه‌های تولید شامل هزینه مواد، دستمزد کارکنان و سایر هزینه را پرداخت می‌نماید و پس از تولید محصول و فروش آن درآمد محقق می‌شود بنابراین چرخه وصول وجه نقد با توجه به وقفه زیادی که پیش خواهد آمد، باعث می‌شود شرکت با مشکل کمبود سرمایه در گردش مواجه شده و نیازمند کمک مالی شود تا مدتی که وقفه ایجاد می‌شود را تأمین مالی نماید.

- بهای تمام شده محصولات تولیدی شرکت از پنج بخش اصلی (تجهیزات و مواد، دستمزد و ساخت، طراحی، صورت وضعیت پیمان‌های دسته دوم و سربار) تشکیل شده است. که به‌طور متوسط ۶۰ درصد بهای تمام شده متعلق به بخش تجهیزات و مواد و ساخت می‌باشد، طبق فرایند اجرای کار کارفرما ۲۵ درصد مبلغ قرارداد را پیش



پرداخت می‌نماید. این امر باعث می‌شود که یک فاصله ۳۵ درصدی ایجاد شود که شرکت برای تأمین آن ناگزیر به تأمین مالی می‌باشد.

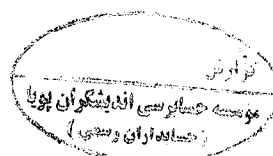
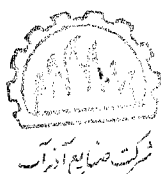
- با توجه به ماهیت محصولاتی که شرکت تولید می‌نماید، شرکت می‌بایست مواد اولیه داخلی و خارجی (با توجه به نوسانات نرخ ارز و تغییرات مداوم قیمت‌ها) مورد نیاز خطوط تولید خود را ۶ ماه و بیشتر قبل از تولید به طور دائم سفارش دهد تا بتواند تولید مستمر شرکت را تضمین نماید که این موضوع نیاز به نقدینگی زیاد دارد و یکی از دلایل طولانی شدن گردش دارایی و وصول وجه نقد می‌گردد.

- بر اساس قوانین و دستورالعمل‌های موجود و جاری، تاخیرات را می‌توان در چرخه حیات پروژه به دسته‌های متفاوتی تقسیم‌بندی کرد. نمونه‌ای از این دسته بندی مربوط به زمان اجرای طرح بوده و می‌توان به سه مرحله تاخیر در شروع پیمان، تأخیر در زمان اجرای پیمان و در نهایت تاخیر در مراحل پایانی طرح تقسیم‌بندی نمود. آنچه که مسلم است تاخیر در هر یک از مراحل چرخه حیات پروژه باعث ایجاد صدمات و خسارات جبران ناپذیر به پروژه گردیده و در نهایت ایجاد اشکال در چرخه اقتصادی کشور خواهد نمود.

۲-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه:

یکی از عوامل اصلی موفقیت هر شرکتی در این فضای جدید، توانایی آن شرکت در تجهیز و تخصیص منابع و ایجاد ترکیب مناسبی از درآمدها و بازدهی مطلوب و مورد انتظار برای اعتباردهندگان و سهام‌داران می‌باشد. تحقق هدف مزبور در گرو داشتن سرمایه مناسب و کافی است. لذا مهمترین اهداف شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) از افزایش سرمایه به شرح دلایل زیر می‌باشد:

۱. حداکثر استفاده از ظرفیت‌های موجود.
۲. کاهش ریسک مالی شرکت از طریق بهبود ساختار سرمایه.
۳. افزایش ظرفیت برای توسعه فعالیت‌های سودآور شرکت.
۴. حفظ توان رقابت‌پذیری در صنعت پیمان‌کاری کشور.



۲-۳- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد:

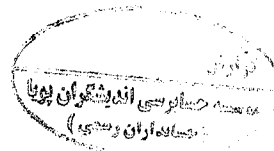
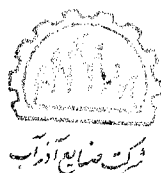
شرح -	جدول شماره ۱-۲-۳- منابع و مصارف - ارقام میلیون ریال	مبلغ افزایش سرمایه	نسبت مبلغ افزایش سرمایه به سرمایه قبلی
منابع	افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۵۰%
	افزایش سرمایه از محل سود انباشته	۵۰۰,۰۰۰	۵۰%
	جمع منابع	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰%
مصارف	اجرای پروژه با حاشیه سود مناسب	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰%
	جمع مصارف	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰%

✓ با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون

ریال به مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از طریق صدور سهام جدید در طی دو سال، از محل سود انباشته (به مبلغ ۵۰۰,۰۰۰

میلیون ریال معادل ۵۰ درصد سرمایه فعلی) و مطالبات و آورده نقدی سهام‌داران (به مبلغ ۱,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل

۱۵۰ درصد سرمایه فعلی) افزایش دهد.



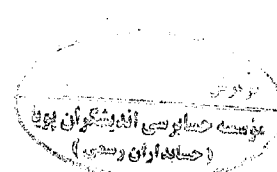
۴-۲- تشریح جزئیات طرح

خلاصه‌ای از مبانی و مفروضات بکار گرفته شده در پیش‌بینی صورت‌های مالی شرکت در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در جدول زیر نشان داده شده است.

جدول شماره ۱-۳- مفروضات کلی افزایش سرمایه										
۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۱.۲۱۲	۱.۲۱۲	۱.۲۱۲	۱.۲۱۲	۱.۲۱۲	۱.۲۱۲	۱.۲۱۲	۱.۲۱۲	۱.۲۱۲	۱.۲۱۲	تعداد پرسنل
۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۱۰٪	۱۰٪	سیاست تقسیم سود
۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	سیاست پرداخت سود نقدی
٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	مواد و تجهیزات
٪۴۷,۹	٪۴۷,۹	٪۴۷,۹	٪۴۷,۹	٪۴۷,۹	٪۴۷,۹	٪۴۷,۹	٪۴۷,۹	٪۴۸	٪۴۸	ساخت
٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	طراحی
٪۲۶	٪۲۶	٪۲۶	٪۲۶	٪۲۶	٪۲۶	٪۲۶	٪۲۶	٪۲۶	٪۲۶	صورت وضعیت
٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	سایر
۱۴٪	۱۴٪	۱۴٪	۱۴٪	۱۴٪	۱۴٪	۱۴٪	۱۴٪	۱۴٪	۱۴٪	رشد درآمد فروش خالص و درآمد ارائه خدمات
درآمد فروش منهای حاشیه سود پروژه‌ها										بهای تمام شده

ظرفیت اسمی و عملی شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۲-۳- ظرفیت اسمی و عملی شرکت		
ظرفیت عملی / تن	ظرفیت اسمی / تن	مقدار تولید شرکت
۱۱۱۲۶	۲۶۶۴۰	دیگ‌های بخار
۳۵۶۹	۷۷۷۰	مخازن و مبدل‌های حرارتی
۳۱۰۷	۹۵۰۰	نیروگاه‌های آبی
۱۲۰۰	۳۰۶۲	سفارشات متفرقه

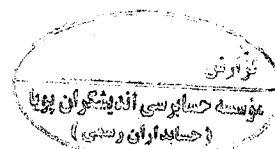
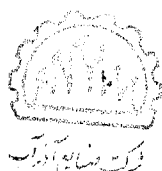


طبق بودجه سال ۱۳۹۴ و سنوات گذشته قراردادهای شرکت در زمینه‌های زیر منعقد خواهد شد:

جدول شماره ۳-۳- مبلغ قرارداد های شرکت در هر بخش		
شرح	مبلغ قرار داد- میلیون ریال	سهم هر بخش از کل مبلغ قرارداد ها طبق بودجه ۹۴
پروژه های نیرو گاهی	۹,۴۵۰,۱۵۰	۸۲,۷۷٪
پروژه های صنایع معدنی	۵,۱۶۰	۰,۰۵٪
پروژه های صنایع نفت و گاز	۱,۵۶۹,۸۰۱	۱۳,۷۵٪
پروژه های نیرو گاهی برق آبی	۱۳۲,۵۴۱	۱,۲۵٪
سایر پروژه ها	۲۵۰,۰۰۰	۲,۱۹٪
جمع	۱۱,۴۱۷,۶۵۱	۱۰۰٪

پروژه‌های شرکت طبق بودجه سال ۱۳۹۴ به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۳-۴- پروژه های در حال انجام- ارقام میلیون ریال				شرح
فروشی	بهای تمام شده	سود و زیان	حاشیه ناخالص	عنوان پروژه
۳۲,۰۰۰	-۲۷,۲۰۰	۴,۸۰۰	۱۵٪	تیوبهای دیگ بخار پالایش نفت لاوان
۶۳,۰۰۰	-۵۳,۵۶۵	۹,۴۳۵	۱۵٪	طرح افزایش ظرفیت بویلر پالایش لاوان
۴۱,۵۳۶	-۳۵,۳۰۵	۶,۲۳۰	۱۵٪	ری تیوب بویلر ۶۰ تن شناور خارک
۱۸,۴۱۱	-۱۴,۴۱۴	۴,۱۹۹	۲۳٪	سایلنسرهای پروژه متانول پتروشیمی بوشهر
۳۳۱,۱۵۶	-۲۳۹,۲۴۸	۹۱,۹۰۷	۲۶٪	بویلر ۱۶۰ تنی پارس جنوبی فاز ۱۷ و ۱۸
۳۷۲,۳۰۰	-۲۷۹,۷۱۳	۹۲,۵۸۷	۲۵٪	بویلرهای ۱۶۰ تنی شرکت ناردیس
۴۵۶,۹۲۵	-۳۷۳,۱۲۱	۸۳,۸۰۴	۱۸٪	بویلرهای ۱۶۰ تنی فاز ۲۲-۲۴ پارس جنوبی ناردیس
۵۸۷,۳۳۹	-۴۸۳,۹۷۷	۱۰۳,۳۶۲	۱۸٪	بویلرهای فاز ۱۹ پارس جنوبی پتروپارس ایران
۱۸۴,۹۶۰	-۱۴۶,۱۵۶	۳۸,۸۰۴	۲۱٪	بویلر طرح متانول و نیران
۶۸,۷۹۸	-۵۳,۵۴۹	۱۵,۲۴۹	۲۲٪	نصب بویلرهای ۱۶۰ تنی فاز ۲۳ و ۲۳ و ۲۴
۵۱,۴۰۵	-۴۲,۰۶۳	۹,۳۴۲	۱۸٪	خارک ngl نصب بویلرهای ۱۶۰ تنی
۵۵۸,۲۸۵	-۵۱۳,۸۲۵	۴۴,۴۶۰	۸٪	ساخت- نصب راه اندازی بویلرهای بندر امام
۷۵۷,۷۳۰	-۶۰۷,۷۴۱	۱۴۹,۹۸۹	۲۰٪	بویلر ۲۷۵ تنی ستاره خلیج
۱,۳۷۸,۹۴۰	-۹۴۱,۱۷۶	۴۳۷,۷۶۴	۲۸٪	دودستگاه بویلر ۲۲۷ تنی پالایشگاه اصفهان
۴۴۳,۵۸۱	-۳۷۷,۰۵۰	۶۶,۵۳۱	۱۵٪	طراحی ساخت و نصب و راه اندازی بویلر ۳۵۰ تنی پتروشیمی مبین
۱,۰۰۴,۲۹۳	-۸۸۳,۷۷۸	۱۲۰,۵۱۵	۱۲٪	نیروگاه بیستون
۱۸,۶۶۸	-۱۶,۸۰۱	۱,۸۶۷	۱۰٪	تیوب باندنلهای نیروگاه تبریز
۷۰,۲۷۱	-۶۳,۳۳۴	۷,۰۳۷	۱۰٪	ری هیتر نیروگاه تبریز
۱۲,۷۱۰	-۱۱,۴۳۹	۱,۲۷۱	۱۰٪	ساخت پائل و تعویض واتر وال نیروگاه تبریز
۱,۰۶۱,۷۴۵	-۸۴۷,۸۹۴	۲۱۳,۸۵۱	۲۰٪	سیکل ترکیبی ستاره خلیج فارس ۷ دستگاه
۹۹,۳۵۱	-۸۲,۱۵۷	۱۷,۱۹۴	۱۷٪	پتروشیمی بوشهر بویلر hrsg
۷,۳۵۳	-۶,۶۱۸	۷۳۵	۱۰٪	ساخت دو واحد لینک پایپ کنگان
۱,۹۳۹,۲۷۵	-۱,۵۵۱,۴۲۰	۳۸۷,۸۵۵	۲۰٪	پروژه سیراف



سیمان آبیگ	۲,۳۱۰	-۱,۸۴۸	۴۶۲	۲۰٪
سیمان هرمزگان	۲,۸۵۰	-۲,۱۳۷	۷۱۳	۲۵٪
توربین بادی مجتمع آتیه صدرا	۱۴۲,۵۴۱	-۱۲۸,۲۸۷	۱۴,۲۵۴	۱۰٪
ساخت و نصب تجهیزات پروژه احیای چادرملو	۴۷,۵۵۳	-۴۰,۱۸۰	۷,۳۷۳	۱۶٪
دستگاه تیوب بندل پیش گرم کن هوا و فولاد خوزستان ۸	۳۱,۸۰۳	-۲۸,۶۲۳	۳,۱۸۰	۱۰٪
دو دستگاه تیوب بندل - فولاد خوزستان	۱۵,۸۳۲	-۱۴,۲۴۹	۱,۵۸۳	۱۰٪
هوایی پتروشیمی بوشهر ۹- دستگاه کولر های GSP	۱۴۷,۱۲۴	-۱۱۸,۸۱۶	۲۸,۳۰۸	۱۹٪
قرارداد سرچشمه	۱۱۱,۷۴۱	-۱۰۰,۵۶۷	۱۱,۱۷۴	۱۰٪
راکتورهای پتروشیمی بوشهر ۳۰۱ GSP	۸۸,۱۵۴	-۷۴,۹۳۱	۱۴,۲۲۳	۱۵٪
پتروشیمی بوشهر برج های ۲۰۱ crft	۸۱,۵۷۵	-۶۹,۳۳۹	۱۲,۲۳۶	۱۵٪
برج های پتروشیمی بوشهر ۲۰۶ a	۱۰۲,۰۹۸	-۸۶,۷۸۳	۱۵,۳۱۵	۱۵٪
برج های پتروشیمی بوشهر ۲۰۶ b	۵۵,۰۷۶	-۴۶,۸۱۴	۸,۲۶۱	۱۵٪
ساخت درام پتروشیمی بوشهر	۴۹,۹۷۶	-۴۵,۰۸۰	۴,۸۹۶	۱۰٪
ساخت درام پتروشیمی بوشهر	۳۹,۴۷۸	-۳۵,۵۵۷	۳,۹۲۲	۱۰٪
ساخت ایستگاه تقویت و تزریق گاز چشمه خوش	۷۸۹,۳۶۹	-۶۲۳,۶۶۹	۱۶۵,۶۹۹	۲۱٪
لوله های شرکت طراحی و ساختمان نفت	۱۰۰,۰۲۲	-۸۰,۷۰۰	۱۹,۳۲۲	۱۳٪
سایر پروژه ها	۲۵۰,۰۰۰	-۲۲۷,۵۰۱	۲۲,۴۹۹	۹٪
جمع کل	۱۱,۴۱۷,۶۵۱	-۹,۲۸۵,۳۳۲	۲,۱۳۲,۳۱۹	

طبق اطلاعات گزارش شده در بودجه سال ۱۳۹۴ بیشترین (حدوداً ۸۳ درصد مجموع کل پروژه‌ها) مبلغ قرار داد شرکت در زمینه پروژه‌های نیروگاهی بسته شده است. بالتبع بیشترین (۵۰ درصد مجموع کل هزینه‌ها) مبلغ بهای تمام شده را دارند. این پروژه‌ها نیز دارای بالاترین درصد حاشیه سود ناخالص هستند. کل پروژه‌های شرکت که در بودجه سال ۱۳۹۴ ذکر شده است (بجز پروژه سیراف که پیش بینی شده است تا ۳ سال آینده خاتمه یابد) در حال خاتمه می‌باشند. به عبارت دیگر شرکت برای ادامه فعالیت و حفظ سهم بازار خود باید بصورت پیوسته قراردادهای را در پروژه‌های جایگزین منعقد نماید، این در حالی است که به‌طور متوسط ۵۰ درصد سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت متعلق به پروژه‌های با بالاترین درصد حاشیه سود ناخالص می‌باشند.

با توجه به توضیحات بالا شرکت صنایع آذرآب دو سناریو پیش رو دارد: سناریو اول، عدم تأمین مالی سرمایه در گردش پروژه‌های پر بازده که بالتبع باعث از دست رفتن سهم بازار شرکت و کاهش قدرت رقابت‌پذیری شرکت می‌باشد. که ما این سناریو را در قالب حالت عدم انجام افزایش سرمایه برای سال جاری و چهار سال آتی برآورده، و در ادامه ارائه خواهد شد. سناریو دوم: بررسی راه‌های تأمین مالی مورد نیاز پروژه‌های پر بازده و حفظ قدرت رقابت‌پذیری و سهم بازار شرکت در انعقاد قرارداد می‌باشد. به طور کلی دو منبع اصلی تأمین مالی واحدهای انتفاعی استقراض (تأمین مالی خارجی از طریق بالا بردن میزان ریسک شرکت) و انتشار سهام و

سود انباشته (تأمین مالی داخلی و افزایش سرمایه، بهبود نسبت‌های مالکانه و کاهش ریسک شرکت) می‌باشد. در کشورهای بزرگ صنعتی بعد از تأمین مالی از محل سود انباشته، منابع مورد نیاز خود را از طریق استقراض تأمین می‌نمایند و در صورت نیاز به راه‌های دیگر (انتشار سهام ممتاز و سهام عادی) جهت تأمین مالی فکر خواهند کرد. هر یک از راه‌های تأمین مالی دارای معایب و مزایای می‌باشند که در ادامه ذکر می‌گردد.

بررسی تسهیلات دریافتی شرکت در طی سنوات گذشته نشان می‌دهد که باز پرداخت بعضی از تسهیلات دریافتی با مشکل مواجه شده است و در سررسید تسویه نگردیده است. عدم بازپرداخت تسهیلات، هزینه‌های مالی شرکت را افزایش می‌دهد و منجر به از دست دادن قیمت رقابتی شرکت می‌شود. در حالت عدم و انجام افزایش سرمایه تسهیلات مالی و هزینه مربوط با آن یکسان و به‌صورت کاهشی در نظر گرفته‌ایم.

۱- تأمین مالی از طریق استقراض

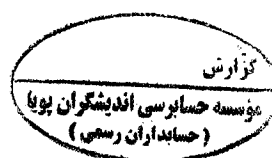
بدهی پولی است که معمولاً در مقابل یک وثیقه به مالک کسب و کار داده می‌شود، مشروط بر این که اصل بدهی به همراه بهره‌ای ثابت یا متغیر در زمانی خاص باز پرداخت شود

نقاط قوت

- ۱- مالک کسب و کار مالکیت کامل خود را حفظ می‌کند.
- ۲- هزینه بدهی پایین است.
- ۳- پرداخت‌های وام قابل پیش‌بینی است.
- ۴- دوره ۵ تا ۷ ساله برای باز پرداخت آن وجود دارد.
- ۵- بدهی می‌تواند شامل ارزش افزوده (کاهش هزینه تأمین مالی به دلیل معافیت‌های مالیاتی) وام دهندگان باشد.
- ۶- بدهی یک سری مزایای مالیاتی ایجاد میکند.

• نقاط ضعف:

- ۱- ضمانت شخصی مورد نیاز است.
- ۲- وام دهنده می‌تواند باعث ورشکستگی کسب و کار شود.
- ۳- مقدار وام ممکن است محدود به میزان دارایی شرکت شود.



۴- پرداخت‌ها باید بدون توجه به سود شرکت انجام پذیرد.

وضعیت فعلی شرکت نشان دهنده این موضوع است که جهت تأمین مالی بلند مدت نباید منابع مالی و استقراض انتخاب شود، زیرا باید ابتدا استقراض سنوات گذشته تسویه گردد، تا از افزایش هزینه‌های مالی جلوگیری شود. همچنین بررسی سوابق استقراض از بانک شرکت نشان می‌دهد که در سال‌های اخیر شرکت اقدام به دریافت وام‌های کوتاه مدت در قالب عقود مشارکت مدنی کرده‌اند، که بیشتر آن‌ها باید کمتر از یک سال تسویه بشود.

۲- تأمین مالی از طریق حقوق صاحبان سهام

تأمین مالی از طریق سرمایه سهام، سهام پولی است که از طریق انتقال مالکیت شرکت، تهیه می‌شود. سرمایه‌گذار سهام، درصدی از مالکیت شرکت را به دست می‌آورد که به طور ایده آل متناسب با رشد شرکت، قیمت گذاری می‌شود. همچنین، سرمایه‌گذار ممکن است بخشی از سود سالانه شرکت را دریافت نماید که سود تقسیمی نام دارد که بر مبنای درصد مالکیت تعیین می‌گردد. مزایا و معایب این نوع تأمین مالی عبارتند از:

• مزایا

- ۱- هیچ ضمانت شخصی مورد نیاز نیست.
 - ۲- هیچ وثیقه‌ای مورد نیاز نیست.
 - ۳- پرداخت‌های وجه نقد منظم مورد نیاز نیست.
 - ۴- سرمایه‌گذاران سهام نمی‌توانند شرکت را به ورشکستگی مجبور کنند.
- به طور میانگین، شرکت‌هایی که از طریق سهام سرمایه‌گذاری می‌کنند، رشد سریع‌تری دارند.

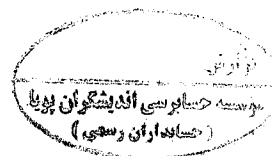
• معایب

- ۱- سودهای تقسیمی قابل کاهش نیست.
 - ۲- مالک شریک جدیدی پیدا میکند.
 - ۳- این روش خیلی گران است.
 - ۴- کارآفرین ممکن است قدرت خود را از دست بدهد.
- با توجه به وضعیت و ساختار مالی، شرکت در حال حاضر برای تأمین مالی خود افزایش سرمایه از محل سود انباشته و مطالبات و آورده نقدی سهام‌داران را انتخاب می‌نماید.



جدول شماره ۵-۳- نسبت های مالی					
شرح	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
نسبت بدهی	۸۵٪	۸۴٪	۶۷٪	۶۴٪	۵۷٪
نسبت مالکانه	۰,۱۵	۰,۱۶	۰,۳۳	۰,۳۶	۴۳٪
وجه نقد به بدهی	۳٪	۳٪	۵٪	۳٪	۴٪

در ادامه صورت های مالی پیش بینی شده برای سال جاری و چهار سال آینده در قالب سناریو انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه ارائه می گردد.



۳- تشریح جزئیات طرح در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

۱-۴- ترازنامه

جدول شماره ۱-۱-۴- ترازنامه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) - ارقام میلیون ریال										
۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۶۴۶۱۳	۱۳۳۰۲۵	۵۱۰۷۶۶	۱۴۹۰۱۱۲	۴۸۰۳۸۷	۱۰۹۰۰۱۳	۵۸۸۵۲	۶۶۸۵۵	۶۹۸۶۸	۱۳۵۰۰۵۱	موجودی نقد
۴۰۸۵۴	۴۰۸۵۴	۴۰۸۵۴	۴۰۸۵۴	۴۰۸۵۴	۴۰۸۵۴	۴۰۸۵۴	۴۰۸۵۴	۴۰۸۵۴	۱۵۰۰۰۰۰۰	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۱۰۷۶۱۰۴۲۰	۴۰۷۱۲۰۵۷۰	۱۰۴۵۰۱۰۵	۴۰۱۳۳۰۸۳۳	۱۰۳۵۵۰۳۵۵	۳۶۲۶۰۱۶۹	۱۰۸۸۰۹۰۸	۳۰۱۸۰۸۵۰	۱۰۳۰۳۶۳۰	۱۰۳۰۳۶۳۰	حسابهای دریافتنی
۶۵۸۰۲۰۱	۱۰۷۶۰۰۹۷۶	۵۷۷۰۳۶۹	۱۰۴۴۰۷۱۶	۵۰۶۰۴۶۴	۱۰۳۵۵۰۰۱۴	۴۴۴۰۳۶۷	۸۳۲۰۰۲۶	۴۸۷۰۱۵۸	۴۸۷۰۱۵۸	سایر حسابهای دریافتنی
۱۰۳۸۸۰۱۱۴	۳۰۳۴۲۰۷۰۸	۱۰۱۸۷۰۳۳۱	۲۰۵۲۵۰۳۱۰	۹۸۸۰۰۶۷	۱۵۰۰۱۰۳۳۶	۸۶۶۰۷۲۷	۱۰۳۷۹۰۵۸۱	۶۹۴۰۸۳۸	۶۹۴۰۸۳۸	موجودی مواد و کالا
۹۳۴۰۴۷۸	۲۰۴۱۶۰۴۲۷	۸۱۷۰۵۲۷	۲۰۱۱۷۰۴۸۳	۷۱۴۰۴۶۱	۱۰۵۴۰۷۷۳	۶۲۴۰۷۹۳	۱۶۲۵۰۰۶۶	۵۳۱۰۱۱۷	۵۳۱۰۱۱۷	سفارشات و پیش پرداخت ها
۴۰۴۷۶۸۰	۱۲۰۴۰۶۵۶۰	۴۰۲۱۹۰۸۵۲	۱۰۵۱۱۰۳۰۷	۳۶۵۳۰۵۸۹	۸۰۴۸۷۰۱۵۸	۳۰۳۲۴۰۴۰۱	۷۰۱۲۵۰۳۲۲	۳۰۱۳۷۰۴۶۴	۴۶۵۱۰۷۹۳	جمع دارایی های جاری
۹۱۶۶۳۱	۹۱۶۶۳۱	۹۰۹۰۸۸۹	۹۰۹۰۸۸۹	۹۰۴۰۰۰۲	۹۰۴۰۰۰۲	۸۹۸۰۰۰۷	۸۹۸۰۰۰۷	۸۹۴۰۱۶۹	۸۹۴۰۱۶۹	دارایی های ثابت مشهود
۳۰۹۷۶	۳۰۹۷۶	۳۰۴۷۸	۳۰۴۷۸	۳۰۰۹۵	۳۰۰۹۵	۲۸۰۰۱	۲۸۰۰۱	۲۵۷۴	۲۵۷۴	دارایی های ثابت نامشهود
۲۶۶۷۰	۲۶۶۷۰	۲۶۶۷۰	۲۶۶۷۰	۲۶۶۷۰	۲۶۶۷۰	۲۶۶۷۰	۲۶۶۷۰	۲۶۶۷۰	۲۶۶۷۰	سرمایه گذاری بلند مدت
۱۲۰۱۲۲	۳۲۰۴۳۱	۱۰۶۳۳	۲۸۰۴۴۹	۹۰۳۲۷	۲۴۰۹۵۵	۸۰۱۸۲	۲۱۰۸۹۰	۸۰۹۸۶	۸۰۹۸۶	سایر دارایی ها
۹۵۹۰۳۸۹	۹۷۹۰۶۹۸	۹۵۰۰۶۷۱	۹۶۸۰۴۸۶	۹۴۳۰۰۹۵	۹۵۸۰۷۲۲	۹۳۶۰۴۶۰	۹۵۰۰۱۶۸	۹۳۲۰۴۰۰	۹۳۲۰۴۰۰	جمع دارایی های غیر جاری
۵۸۰۷۰۰۶۹	۱۳۰۳۸۶۰۲۵۸	۵۰۱۷۰۵۲۲	۱۱۰۴۷۹۰۷۹۳	۴۵۹۶۶۸۴	۹۰۴۴۵۰۸۸۱	۴۰۱۶۰۰۸۶۱	۸۰۰۷۵۰۴۰۱	۴۰۰۵۹۰۸۶۴	۵۵۸۴۰۱۹۳	جمع دارائی ها
۵۱۹۰۸۹۴	۱۰۳۹۰۰۹۲۷	۴۵۶۰۰۴۹	۱۰۲۰۰۰۱۲۱	۴۰۰۰۰۴۳	۷۱۳۰۸۴۸	۳۵۰۰۹۱۵	۶۲۶۰۸۸۳	۳۸۵۰۳۹۳	۳۸۵۰۳۹۳	حسابهای پرداختنی تجاری
۴۸۱۰۵۴۷	۴۸۸۰۸۶۲	۴۷۸۰۴۰۷	۴۷۹۰۳۲۴	۴۷۵۰۶۷۹	۴۸۱۰۳۰۷	۴۷۲۰۳۸۹	۴۷۲۰۳۲۶	۴۷۱۰۸۲۶	۴۷۱۰۸۲۶	سایر حسابها و اسناد پرداختنی
۸۸۷۰۵۴۲	۲۰۳۷۴۰۵۶۵	۷۷۸۰۵۴۶	۲۰۰۸۲۰۹۵۲	۶۸۲۰۹۳۵	۱۰۳۲۷۰۱۵۱	۵۹۹۰۰۶۶	۱۶۰۰۲۰۷۶۴	۶۵۶۰۸۷۲	۶۵۶۰۸۷۲	پیش دریافت ها
۳۷۹۰۸۸۷	۸۵۱۰۳۷۵	۲۲۵۰۴۴۵	۶۶۶۰۹۱۵	۱۷۴۰۰۴۰	۵۰۱۰۴۵۹	۱۳۰۰۲۷۴	۲۵۷۰۶۴۸	۹۲۰۴۸۳	۹۲۰۴۸۳	ذخیره مالیات
۵۷۵۵۶	۱۲۵۰۴۸۸	۴۵۰۹۹۰	۸۸۰۴۸۵	۳۵۰۹۱۰	۵۶۰۰۹۱	۳۷۰۰۱۳	۲۷۰۶۲۱	۱۸۰۰۲۸	۱۸۰۰۲۸	سود سهام پرداختنی
۶۰۰۳۸۷	۶۰۰۳۸۷	۵۹۰۷۱۲	۵۹۰۷۱۲	۵۹۰۰۹۹	۵۹۰۰۹۹	۸۸۰۷۰۸	۸۸۰۷۰۸	۱۳۹۰۱۸۶	۱۳۹۰۱۸۶	تسهیلات مالی دریافتی جاری
۲۰۲۸۶۰۸۱۴	۵۰۲۹۱۰۶۱۴	۲۰۰۳۴۰۱۵۰	۴۵۹۷۵۰۹	۱۰۳۲۷۰۷۰۵	۳۶۳۸۰۹۵۵	۱۰۶۶۹۰۲۶۵	۳۰۱۷۵۰۵۵۱	۱۰۷۶۳۰۷۸۹	۱۰۷۶۳۰۷۸۹	جمع بدهی ها جاری
۶۳۰۹۱۱	۶۳۰۹۱۱	۶۳۰۱۹۷	۶۳۰۱۹۷	۶۲۰۵۴۸	۶۲۰۵۴۸	۹۳۰۸۸۵	۹۳۰۸۸۵	۱۴۷۰۳۱۰	۱۴۷۰۳۱۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۵۸۰۰۳۴۳	۱۰۱۳۵۰۵۱۲	۴۷۰۰۶۲۶	۸۵۸۰۶۵۷	۳۷۴۰۹۸۳	۶۱۶۰۴۰۲	۲۹۱۰۵۸۶	۴۰۴۰۳۹۹	۲۱۸۰۸۴۸	۲۱۸۰۸۴۸	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۶۴۴۰۲۵۵	۱۰۱۹۹۰۴۲۴	۵۳۳۰۸۲۳	۹۲۱۰۸۵۵	۴۳۷۰۵۳۱	۶۷۸۰۹۵۰	۳۸۵۰۴۷۱	۳۹۸۰۲۸۴	۳۶۶۰۱۵۷	۳۶۶۰۱۵۷	جمع بدهی های غیر جاری
۲۰۳۱۰۰۶۹	۶۰۴۹۱۰۰۳۸	۲۵۷۷۰۹۷۳	۵۵۱۹۰۳۶۴	۲۰۳۶۵۰۳۳۶	۴۰۳۱۷۰۹۰۶	۲۰۰۵۴۰۳۳۶	۳۶۷۳۰۹۳۵	۲۰۱۳۹۰۹۴۶	۲۰۱۳۹۰۹۴۶	جمع بدهی ها
۱۰۰۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰۰۰	سرمایه ۱۰۰۰ ریالی هر سهم
۱۰۰۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۲۶۰۰۸۲۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۸۶۰۷۸۹	۸۱۶۰۰۵	۱۲۱۰۸۸۱	۶۳۰۰۰۶	۶۵۰۰۰۳۳	اندوخته قانونی
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مازاد تجدید ارزیابی دارایی های ثابت
۱۰۷۷۵۰۹۹۷	۳۵۹۵۰۲۱۸	۱۰۴۹۲۰۵۴۷	۲۶۹۹۶۰۷	۱۰۳۲۱۰۴۴۵	۱۰۴۳۱۰۸۸۳	۱۰۰۳۴۰۵۱۶	۱۰۳۷۹۰۴۸۲	۸۶۰۰۰۸	۳۸۹۰۳۲۱	سود انباشته
۲۰۸۷۵۰۹۹۷	۶۰۸۹۵۰۲۱۸	۲۵۹۲۰۵۴۷	۵۹۶۰۰۴۲۷	۲۰۳۲۱۰۴۴۵	۵۰۱۲۷۰۹۷۳	۲۰۱۰۶۰۱۲۲	۴۰۴۰۱۰۴۶۳	۱۰۴۲۹۰۹۱۴	۳۰۴۵۴۰۲۳۳	جمع حقوق صاحبان سهام
۵۸۰۷۰۰۶۹	۱۳۰۳۸۶۰۲۵۸	۵۰۱۷۰۵۲۲	۱۱۰۴۷۹۰۷۹۳	۴۵۹۶۶۸۴	۹۰۴۴۵۰۸۸۱	۴۰۱۶۰۰۸۶۱	۸۰۰۷۵۰۴۰۱	۴۰۰۵۹۰۸۶۴	۵۵۸۴۰۱۹۳	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام



✓ تسهیلات دریافتی در سنوات گذشته کاهش یافته است، و بیشتر از مبلغ دریافتی، بخشی از منابع صرف باز پرداخت تسهیلات شده است. بیشترین حجم تسهیلات دریافتی شرکت کوتاه مدت بوده و کمتر از یک سال باید باز پرداخت گردد. جهت پیش‌بینی تسهیلات، روند کاهشی در نظر گرفته شده است.

• به دلیل ورود وجه نقد ناشی از افزایش سرمایه در اواخر سال ۹۴، مبلغ ورودی را در حالت انجام افزایش سرمایه در سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت به صورت موقت سرمایه‌گذاری می‌شود و برای سال بعد جهت تأمین سرمایه در گردش مصرف می‌گردد. در حالت عدم و انجام افزایش سرمایه مبلغ سرمایه‌گذاری کوتاه مدت را در کل سنوات مبلغ ۴۰,۸۵۴ میلیون ریال در نظر گرفته شده است. سرمایه گذاری‌های بلند مدت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ثابت در نظر گرفته شده است.

• حساب‌های دریافتی به‌طور متوسط ۳۳ درصد (در حالت انجام) و ۳۰ درصد (در حالت عدم) از کل دارایی‌های در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت حساب‌های دریافتی به کل دارایی‌ها در سنوات گذشته ۳۷ درصد می‌باشد.

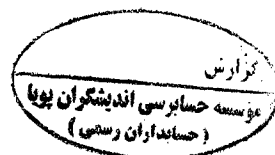
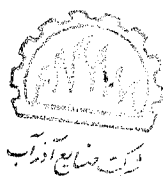
• سایر حساب‌های دریافتی به‌طور متوسط ۱۱ درصد (در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه) کل دارایی‌های در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت حساب‌های دریافتی به کل منابع در سنوات گذشته ۱۰ درصد می‌باشد.

• موجودی مواد و کالا به‌طور متوسط ۲۱ درصد (در حالت انجام) و ۲۱ درصد (در حالت عدم) از کل دارایی‌های در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت موجودی مواد و کالا به کل منابع در سنوات گذشته ۲۱ درصد می‌باشد.

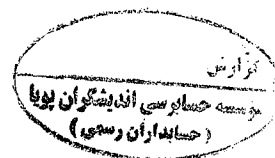
• سفارشات و پیش پرداخت‌ها به‌طور متوسط ۱۶ درصد (در حالت انجام) و ۱۵ درصد (در حالت عدم) از کل دارایی‌های در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت سفارشات و پیش پرداخت‌ها به کل دارایی‌ها در سنوات گذشته ۱۱ درصد می‌باشد.

• دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یک مبلغ ثابت در نظر گرفته شده است. مبلغ مورد نظر با توجه به نرخ‌های رشد سنوات قبل تغییر یافته اند.

• سایر دارایی‌ها به‌طور متوسط ۲ درصد (در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه) کل دارایی‌های را در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت سایر دارایی‌ها به کل منابع در سنوات گذشته ۳ درصد می‌باشد.



- حساب‌های پرداختی تجاری به‌طور متوسط ۸ درصد (در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه) کل دارایی‌های را در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت حساب‌های پرداختی تجاری به کل منابع در سنوات گذشته ۷ درصد می‌باشد.
- حساب‌های پرداختی تجاری به‌طور متوسط ۸ درصد (در حالت انجام) و ۹ درصد (در حالت عدم) کل دارایی‌های را در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت حساب‌های پرداختی تجاری به کل منابع در سنوات گذشته ۷ درصد می‌باشد.
- سایر حسابها و اسناد پرداختی به‌طور متوسط ۵ درصد (در حالت انجام) و ۱۰ درصد (در حالت عدم) کل دارایی‌های را در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت سایر حسابها و اسناد پرداختی به کل منابع در سنوات گذشته ۱۶ درصد می‌باشد.
- پیش دریافت‌ها به‌طور متوسط ۱۷ درصد (در حالت انجام) و ۱۵ درصد (در حالت عدم) کل دارایی‌های را در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت پیش دریافت‌ها به کل منابع در سنوات گذشته ۲۸ درصد می‌باشد.
- تسهیلات مالی دریافتی جاری و بلند مدت در هر دو حالت ثابت پیش‌بینی شده است.



۴-۲- صورت سود و زیان

جدول شماره ۱-۲-۴- صورت سود و زیان شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)-ارقام میلیون ریال										
۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۴,۲۶۱,۱۲۱	۱۱,۶۶۷,۹۱۱	۲,۸۲۵,۵۳۵	۱۰,۲۳۵,۰۱۰	۲,۳۵۵,۷۳۱	۸,۹۷۸,۰۷۹	۲,۸۴۳,۶۳۲	۷,۸۷۵,۵۰۸	۲,۲۲۷,۶۷۳	۲,۲۲۷,۶۷۳	فروش خالص و درآمد ارائه خدمات
(۲,۴۶۷,۵۴۸)	(۹,۲۷۷,۱۶۱)	(۳,۰۴۱,۷۱۹)	(۸,۱۳۷,۸۶۹)	(۲,۶۶۸,۱۷۴)	(۷,۱۳۸,۴۸۲)	(۲,۳۴۰,۵۰۹)	(۶,۲۶۱,۸۳۱)	(۲,۵۷۰,۴۶۶)	(۲,۵۷۰,۴۶۶)	بهای تمام شده کالای فروش و خدمات ارائه شده
۸۹۳,۵۷۳	۲,۳۹۰,۷۵۰	۷۸۳,۸۲۶	۲,۰۹۷,۱۴۰	۶۸۷,۵۶۷	۱,۴۱۹,۵۹۷	۶۰۳,۱۲۴	۱,۶۱۳,۶۷۷	۶۵۷,۲۰۷	۶۵۷,۲۰۷	سود ناخالص
(۲۶۲,۱۰۰)	(۲۶۲,۱۰۰)	(۲۱۷,۹۹۴)	(۲۱۷,۹۹۴)	(۱۸۱,۳۲۲)	(۱۸۱,۳۲۲)	(۱۵۰,۸۳۰)	(۱۵۰,۸۳۰)	(۱۱۹,۸۱۰)	(۱۱۹,۸۱۰)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۸۵,۵۹۰	۸۵,۵۹۰	۷۵,۰۷۹	۷۵,۰۷۹	۶۵,۸۵۹	۶۵,۸۵۹	۵۷,۷۷۱	۵۷,۷۷۱	(۱۰,۰۰۰)	(۱۰,۰۰۰)	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۷۱۷,۰۶۳	۲,۲۱۴,۲۴۰	۶۴۰,۹۱۱	۱,۹۵۴,۲۳۵	۵۷۲,۱۰۳	۱,۷۳۴,۱۳۳	۵۱۰,۰۶۵	۱,۵۲۰,۶۱۷	۵۳۷,۲۹۷	۵۳۷,۲۹۷	سود عملیاتی
(۶۷,۳۱۶)	(۶۷,۳۱۶)	(۵۸,۲۶۵)	(۵۸,۲۶۵)	(۶۶,۲۷۶)	(۶۶,۲۷۶)	(۶۵,۳۳۷)	(۶۵,۳۳۷)	(۸۷,۵۹۲)	(۸۷,۵۹۲)	هزینه های مالی
۱۱,۳۲۲	۱۱,۳۲۲	۱۱,۳۲۲	۱۱,۳۲۲	۱۱,۳۲۲	۱۱,۳۲۲	۱۱,۳۲۲	۱۱,۳۲۲	۸,۶۷۱	۳۳,۰۰۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶۶۱,۰۶۹	۲,۱۵۸,۲۴۶	۵۹۳,۹۶۸	۱,۹۰۷,۱۸۳	۵۱۷,۱۴۹	۱,۶۶۹,۱۷۹	۴۵۶,۰۵۰	۱,۴۶۶,۶۰۳	۴۴۸,۴۷۵	۴۷۲,۸۰۴	سود قبل از کسر مالیات
(۱۴۶,۱۹۳)	(۴۸۳,۰۵۸)	(۱۳۱,۰۷۳)	(۴۲۶,۵۶۹)	(۱۱۳,۸۱۱)	(۳۷۳,۰۱۸)	(۱۰۰,۰۶۴)	(۳۲۷,۴۳۸)	(۸۸,۹۶۱)	(۸۸,۹۶۱)	مالیات
۵۱۴,۸۷۶	۱,۶۷۵,۱۸۹	۴۶۲,۸۹۶	۱,۴۸۰,۶۱۴	۴۰۳,۳۳۸	۱,۲۹۶,۱۶۱	۳۵۵,۹۸۶	۱,۱۳۹,۱۶۵	۳۵۹,۵۱۴	۳۸۳,۸۴۳	سود خالص
۱,۴۹۲,۵۴۷	۲,۶۹۹,۶۰۷	۱,۳۳۱,۴۴۵	۱,۹۴۱,۱۸۳	۱,۰۲۴,۵۱۶	۱,۲۷۹,۴۸۲	۸۶۶,۱۰۸	۲,۸۹۱,۲۳۱	۵۴۹,۵۷۰	۵۴۹,۵۷۰	سود انباشته اول دوره
۱,۴۹۲,۵۴۷	۲,۶۹۹,۶۰۷	۱,۳۳۱,۴۴۵	۱,۹۴۱,۱۸۳	۱,۰۲۴,۵۱۶	۱,۲۷۹,۴۸۲	۸۶۶,۱۰۸	۲,۸۹۱,۲۳۱	۵۴۹,۵۷۰	۵۴۹,۵۷۰	سود انباشته تعدیل شده
۲,۰۰۷,۴۳۳	۴,۳۷۲,۹۹۶	۱,۶۹۴,۲۳۰	۳,۴۲۱,۷۹۸	۱,۳۲۷,۸۵۴	۲,۵۷۵,۶۴۴	۱,۲۲۲,۰۹۵	۱,۵۲۸,۳۸۶	۹۰۹,۰۸۴	۹۳۳,۴۱۳	سود قابل تخصیص
۰	(۳۹,۱۸۰)	۰	(۷۴,۰۳۱)	(۱۸,۳۹۵)	(۶۴۸,۰۸۰)	(۱۷,۷۹۹)	(۵۶,۹۵۸)	(۱۷,۹۷۶)	(۱۹,۱۹۲)	اندوخته قانونی
(۳۳۱,۴۲۶)	(۷۴,۰۳۹)	(۲۰,۱۶۹۴)	(۶۴۸,۱۶۰)	(۱۷۸,۰۱۵)	(۵۶۹,۶۵۲)	(۱۷۹,۱۷۹)	(۱۹۱,۹۴۵)	(۲۵,۰۰۰)	(۲۵,۰۰۰)	سود سهام
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۵۰۰,۰۰۰)	افزایش سرمایه از محل سود انباشته
۱,۷۷۵,۹۹۷	۳,۵۹۵,۲۱۸	۱,۴۹۲,۵۴۷	۲,۶۹۹,۶۰۷	۱,۳۳۱,۴۴۵	۱,۹۴۱,۱۸۳	۱,۰۲۴,۵۱۶	۱,۲۷۹,۴۸۲	۸۶۶,۱۰۸	۳۸۹,۲۳۱	سود انباشته در پایان سال

✓ اطلاعات سال ۹۴ مربوط بودجه و پیش بینی درآمد هر سهم شرکت می باشد، که در دو حالت انجام عدم انجام افزایش

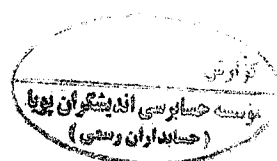
سرمایه بجز درآمد حاصل از وجوه مازاد افزایش سرمایه در سال ۹۵ با فرض عملکرد شرکت در سطح ۸۰ درصد بودجه ۹۴

در نظر گرفته شده است. رشد ۱۴ درصد (برآوردی متوسط نرخ تورم در چهار سال آتی) در هر دو حالت برای کلیه سال ها

رشد در نظر گرفته شده است.

✓ سال ۹۵ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه ۸۰ درصد بودجه سال ۹۴ در نظر گرفته شده است، و با نرخ تورم رشد داده

شده است.



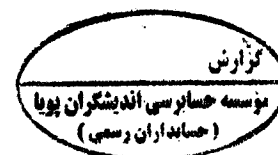
✓ سال ۹۵ در حالت انجام افزایش سرمایه ۸۰ درصد بودجه سال ۹۴ را حدوداً ۳ برابر شده است. نسبتی کمتر از گردش مبلغ افزایش سرمایه برای تأمین افزایش عملکرد سال ۹۵ در نظر گرفته شده است.

✓ فروش سال ۹۵ در حالت انجام افزایش سرمایه ۲,۶۸ برابر فروش در حالت عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است.

✓ بر اساس متوسط عمر اجرای از اول تا مرحله نهایی پروژهها ۳ سال است، متوسط بهای تمام شده نیز برای ۳ سال، و با توجه به تعداد روزهای که به سرمایه در گردش نیاز است، سرمایه در گردش مورد نیاز این مدت در نظر گرفته شده است. مبلغ مورد نظر را با در نظر گرفتن تورم برای محاسبه میزان افزایش در بهای تمام شده و بالتبع آن میزان افزایش در درآمد فروش و ارائه خدمات ناشی از افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شد و آورده نقدی در حالت انجام افزایش سرمایه استفاده شده است.

جدول شماره ۲-۲-۴- ارقام میلیون ریال	
متوسط بهای تمام شده در سه سال گذشته	۱,۵۸۱,۹۲۵
روز های مورد نیاز سرمایه در گردش در طول ۳ سال گذشته	۹۰
سرمایه در گردش مورد نیاز	۳۹۵,۴۸۱,۳۳
جریانهای نقدی خروجی	۱۵۰,۰۰۰
نسبت افزایش سرمایه به سرمایه در گردش مورد نیاز	۲,۷۹

جدول شماره ۳-۲-۴- فروش خالص و درآمد ارائه خدمات- ارقام میلیون ریال											
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
پروژه پکیج بویلرهای صنعتی	۱,۲۲۲,۳۲۰	۱,۵۸۲,۴۰۵	۱,۵۸۲,۴۰۵	۲,۸۶۱,۰۶۹	۱,۴۳۲,۱۵۴	۲,۴۰۱,۶۱۸	۱,۶۴۵,۱۹۵	۵,۰۱۷,۸۴۵	۱,۸۷۵,۵۲۲	۵,۷۲۰,۳۳۲	۲,۱۳۸,۰۹۶
پروژه های معدنی سیمان	۳۶,۳۶۱	۴,۶۳۵	۴,۶۳۵	۱۱,۳۰۹	۴,۲۲۷	۱۲,۸۹۲	۴,۸۱۹	۱۴,۶۹۷	۵,۴۹۳	۱۶,۷۵۴	۶,۲۶۲
پروژه های مخازن و تجهیزات	۷۳۱,۸۲۰	۷۸۶,۱۹۹	۷۸۶,۱۹۹	۱,۹۱۸,۳۳۴	۷۱۷,۰۱۳	۲,۱۸۶,۸۱۰	۸۱۷,۲۹۵	۲,۴۹۳,۰۵۴	۹۳۱,۸۴۰	۲,۸۴۲,۰۸۲	۱,۰۶۲,۲۸۶
پروژه های متفرقه	۳۹,۴۲۸	۱۷۶,۱۲۱	۱۷۶,۱۲۱	۴۲۹,۱۳۵	۱۶۰,۶۲۲	۴۸۹,۹۹۸	۱۸۳,۱۰۹	۵۵۸,۴۸۴	۲۰۸,۷۴۵	۶۳۶,۶۷۲	۲۳۷,۹۶۹
پروژه های توربین	-	۱۳۴	۱۳۴	۳۳۷	۱۲۲	۳۷۳	۱۳۹	۴۲۵	۱۵۹	۴۸۴	۱۸۱
پروژه های سیکل ترکیبی	۲۴۸,۴۳۴	۶۷۸,۱۷۴	۶۷۸,۱۷۴	۱,۶۵۴,۷۴۴	۶۱۸,۴۹۴	۱,۸۸۶,۴۰۸	۷۰۵,۰۸۴	۲,۱۵۰,۵۰۵	۸۰۳,۷۹۵	۲,۴۵۱,۵۷۶	۹۱۶,۲۳۷
جمع	۲,۲۷۸,۴۶۲	۳,۲۲۷,۶۷۳	۳,۲۲۷,۶۷۳	۷,۸۷۵,۵۰۸	۲,۹۳۳,۶۳۲	۸,۹۷۸,۰۷۹	۲,۴۵۵,۷۴۱	۱۰,۲۳۵,۰۱۰	۳,۸۲۵,۵۴۵	۱۱,۶۶۷,۹۱۱	۴,۳۶۱,۱۲۱



جدول شماره ۴-۲-۴- بهای تمام شده پروژه ها- ارقام میلیون ریال

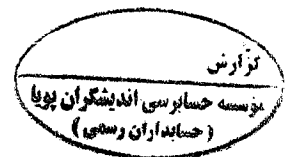
۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۱,۶۵۲,۴۱۴	۴,۴۲۲,۶۰۷	۱,۴۵۰,۳۶۳	۳,۸۸۰,۳۵۷	۱,۲۷۲,۳۴۸	۳,۴۰۳,۸۲۲	۱,۱۱۶,۰۰۷	۲,۹۸۵,۸۰۸	۱,۲۶۴,۷۳۶	۱,۲۶۴,۷۳۶	پروژه پکیج پولرهای صنعتی
۴,۷۶۸	۱۲,۷۵۷	۴,۱۸۳	۱۱,۱۹۱	۳,۶۶۹	۹,۸۱۶	۳,۲۱۸	۸,۶۱۱	۷۲,۵۱۲	۷۲,۵۱۲	پروژه های معدنی سیمان
۸۶,۲۴۳	۲,۳۷۱,۰۸۸	۷۷۷,۴۰۶	۲,۰۷۹,۹۰۱	۶۸۱,۹۳۵	۱,۸۲۴,۲۷۵	۵۹۸,۱۸۹	۱,۶۰۰,۴۱۷	۸۹۱,۵۳۱	۸۹۱,۵۳۱	پروژه های مخازن و تجهیزات
۲۱۴,۳۸۱	۵۷۳,۵۶۲	۱۸۸,۰۵۳	۵۰۳,۱۲۵	۱۶۴,۹۵۹	۳۴۱,۳۳۷	۱۴۴,۷۰۱	۳۸۷,۱۳۸	۵۰,۱۹۰	۵۰,۱۹۰	پروژه های متفرقه
۱۶۱	۴۲۲	۱۴۲	۳۷۹	۱۲۴	۳۲۲	۱۰۹	۲۹۱	۱۹	۱۹	پروژه های توربین
۷۰۸,۶۰۶	۱,۸۹۵,۵۳۱	۶۲۱,۵۸۴	۱,۶۶۳,۰۱۰	۵۴۵,۳۴۹	۱,۴۵۸,۷۸۱	۴۷۸,۲۸۹	۱,۲۷۹,۶۳۲	۲۹۱,۴۷۹	۲۹۱,۴۷۹	پروژه های سیکل ترکیبی
۳,۴۶۷,۵۷۲	۹,۲۷۷,۲۷۷	۲,۰۴۱,۷۳۰	۸,۱۳۷,۹۶۲	۲,۶۶۸,۱۸۴	۷,۱۳۸,۵۶۳	۲,۲۴۰,۵۱۲	۶,۲۶۱,۸۹۷	۲,۵۷۰,۴۶۶	۲,۵۷۰,۴۶۶	جمع

جدول شماره ۵-۲-۵- بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده- ارقام میلیون ریال

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۶۷۲,۶۹۱	۱,۷۹۹,۷۴۲	۵۹۰,۰۸۰	۱,۵۷۸,۷۲۲	۵۱۷,۶۱۴	۱,۳۸۴,۸۴۴	۴۵۴,۰۴۷	۱,۲۱۴,۷۷۵	۴۹۸,۶۵۷	۴۹۸,۶۵۷	مواد مستقیم مصرفی
۴۲۵,۲۰۹	۱,۱۳۷,۶۲۲	۳۷۲,۹۹۱	۹۹۷,۹۱۴	۳۲۷,۱۸۵	۸۷۵,۳۶۳	۲۸۷,۰۰۴	۷۶۷,۸۶۲	۳۱۵,۲۰۲	۳۱۵,۲۰۲	دستمزد مستقیم
۸۵۰,۰۷۲	۲,۲۷۴,۳۰۸	۷۴۵,۶۷۸	۱,۹۹۵,۰۰۷	۶۵۴,۱۰۴	۱,۷۵۰,۰۰۶	۵۷۳,۷۷۵	۱,۵۳۵,۰۹۳	۶۳۰,۱۴۸	۶۳۰,۱۴۸	سربار تولید
۱,۵۱۹,۵۲۸	۴,۰۶۵,۴۰۴	۱,۳۳۲,۹۱۹	۳,۵۶۶,۱۴۴	۱,۱۶۹,۲۲۷	۳,۱۲۸,۱۹۶	۱,۰۲۵,۶۲۸	۲,۷۴۴,۰۳۲	۱,۱۲۶,۴۰۶	۱,۱۲۶,۴۰۶	سربار پیمان ها
۳,۴۶۷,۵۴۸	۹,۲۷۷,۱۶۱	۲,۰۴۱,۷۱۹	۸,۱۳۷,۸۶۹	۲,۶۶۸,۱۷۴	۷,۱۳۸,۴۸۲	۲,۲۴۰,۵۰۹	۶,۲۶۱,۸۳۱	۲,۵۶۹,۲۶۹	۲,۵۷۰,۴۶۶	جمع هزینه های تولیدی
۳,۴۶۷,۵۴۸	۹,۲۷۷,۱۶۱	۲,۰۴۱,۷۱۹	۸,۱۳۷,۸۶۹	۲,۶۶۸,۱۷۴	۷,۱۳۸,۴۸۲	۲,۲۴۰,۵۰۹	۶,۲۶۱,۸۳۱	۲,۵۶۹,۲۶۹	۲,۵۷۰,۴۶۶	بهای تمام شده کالای ساخته شده

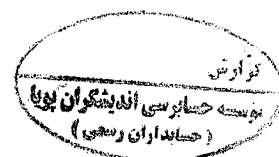
جدول شماره ۶-۲-۴- دستمزد مستقیم - ارقام میلیون ریال

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۲۲۵,۷۱۲	۶۰۳,۸۷۸	۱۹۷,۹۹۳	۵۲۹,۷۱۷	۱۷۳,۶۷۸	۴۶۴,۶۶۴	۱۵۲,۳۳۹	۴۰۷,۶۰۰	۱۶۷,۳۱۷	۱۶۷,۳۱۷	دستمزد و مزایا
۸۰,۲۰۸	۲۱۴,۵۹۱	۷۰,۳۵۸	۱۸۸,۳۳۸	۶۱,۷۱۷	۱۶۵,۱۲۱	۵۴,۱۳۸	۱۴۴,۸۴۳	۵۹,۴۵۷	۵۹,۴۵۷	عیدی و پاداش و ماموریت
۵۰,۶۵۱	۱۳۵,۵۱۳	۴۴,۴۳۰	۱۱۸,۸۷۱	۳۸,۹۷۴	۱۰۴,۲۷۳	۳۴,۱۸۸	۹۱,۴۶۷	۳۷,۵۴۷	۳۷,۵۴۷	هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی
۲۴,۱۲۰	۶۴,۵۲۰	۲۱,۱۵۸	۵۶,۶۰۶	۱۸,۵۵۹	۴۹,۶۵۴	۱۶,۲۸۰	۴۳,۵۵۶	۱۷,۸۸۰	۱۷,۸۸۰	اضافه کاری
۲۸,۵۹۹	۷۶,۵۱۴	۲۵,۰۸۷	۶۷,۱۱۸	۲۲,۰۰۶	۵۸,۸۷۵	۱۹,۳۰۳	۵۱,۶۴۵	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	بازخرید خدمات کارکنان
۵,۸۴۳	۱۵,۶۳۳	۵,۱۲۵	۱۳,۷۱۳	۴,۴۹۶	۱۲,۰۲۹	۳,۹۴۴	۱۰,۵۵۲	۴,۳۳۱	۴,۳۳۱	خوراک، پوشاک و بن کالای اساسی
۱۰۰,۰۷۸	۲۶,۹۶۳	۸,۸۴۰	۲۳,۶۵۲	۷,۷۵۵	۲۰,۷۴۷	۶,۸۰۲	۱۸,۱۹۹	۷,۴۷۱	۷,۴۷۱	سایر
۴۲۵,۲۰۹	۱,۱۳۷,۶۲۲	۳۷۲,۹۹۱	۹۹۷,۹۱۴	۳۲۷,۱۸۵	۸۷۵,۳۶۳	۲۸۷,۰۰۴	۷۶۷,۸۶۲	۳۱۵,۲۰۲	۳۱۵,۲۰۲	جمع



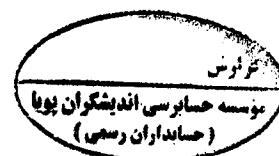
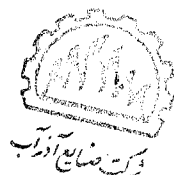
جدول شماره ۷-۲-۴- سربار تولید- ارقام میلیون ریال

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۳۷۷,۰۰۹	۷۶۰,۲۷۱	۲۳۲,۹۱۳	۶۶۶,۸۲۷	۲۱۳,۰۱۴	۵۸۴,۸۶۸	۱۸۶,۷۹۸	۵۱۲,۹۸۷	۲۰۶,۸۵۵	۲۰۶,۸۵۵	حقوق و مزایا
۱۲۵,۳۳۹	۳۳۲,۹۷۵	۱۰۹,۹۰۳	۳۰۱,۶۹۸	۹۶,۳۷۵	۲۶۴,۶۱۶	۸۴,۵۱۵	۲۳۲,۰۹۴	۹۳,۵۸۹	۹۳,۵۸۹	عیدی و پاداش و ماموریت
۷۲,۸۹۹	۲۰۰,۰۷۸	۶۳,۹۲۶	۱۷۵,۴۸۶	۵۶,۰۵۸	۱۵۳,۹۱۸	۳۹,۱۵۹	۱۳۵,۰۰۱	۵۴,۳۲۷	۵۴,۳۲۷	هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی
۳۶,۹۹۱	۱۰۱,۵۲۵	۳۲,۴۳۸	۸۹,۰۴۷	۲۸,۴۴۵	۷۸,۱۰۲	۲۴,۹۴۵	۶۸,۵۰۳	۲۷,۶۲۳	۲۷,۶۲۳	مواد و لوازم مصرفی
۵۰,۲۰۳	۱۳۸,۰۶۱	۴۴,۱۱۲	۱۲۱,۰۹۲	۳۸,۶۸۲	۱۰۶,۲۰۹	۳۳,۹۲۱	۹۳,۱۵۵	۳۷,۵۶۴	۳۷,۵۶۴	اضافه کاری
۶۳,۲۰۲	۱۷۳,۴۶۳	۵۵,۴۲۳	۱۵۲,۱۴۳	۴۸,۶۰۱	۱۳۳,۴۴۳	۴۲,۶۲۰	۱۱۷,۰۴۳	۴۷,۱۹۶	۴۷,۱۹۶	بازخرید خدمت کارکنان
۳۳,۳۷۰	۹۱,۴۱۲	۲۹,۱۷۵	۸۰,۰۸۹	۲۵,۵۸۴	۷۰,۲۳۶	۲۲,۲۳۵	۶۱,۶۱۲	۲۴,۸۴۳	۲۴,۸۴۳	خوراک پوشاک و بن کالای اساسی
۲۲,۵۳۳	۶۱,۸۴۳	۱۹,۷۵۹	۵۴,۲۴۲	۱۷,۳۳۷	۴۷,۵۷۵	۱۵,۱۹۵	۴۱,۷۲۸	۱۶,۸۲۶	۱۶,۸۲۶	هزینه آب و برق و گاز
۳۳,۶۸۷	۳۳,۶۸۷	۲۹,۷۷۸	۲۹,۷۷۸	۲۶,۳۳۱	۲۶,۳۳۱	۲۲,۲۵۳	۲۲,۲۵۳	۲۰,۵۱۷	۲۰,۵۱۷	هزینه استهلاک دارایی های ثابت
۱۴,۴۲۶	۳۹,۵۹۴	۱۲,۶۵۱	۳۴,۷۲۸	۱۱,۰۹۳	۳۰,۴۵۹	۹,۷۲۸	۲۶,۷۱۶	۱۰,۷۷۳	۱۰,۷۷۳	هزینه تعمیرات دارایی ثابت
۶,۰۱۲	۱۶,۵۰۱	۵,۲۷۲	۱۴,۴۷۳	۴,۶۲۳	۱۲,۶۹۴	۴,۰۵۴	۱۱,۱۳۴	۴,۴۹۰	۴,۴۹۰	بهداشت و درمان
۴,۴۱۹	۱۲,۱۲۷	۳,۸۷۵	۱۰,۶۳۷	۳,۳۹۸	۹,۳۳۹	۳,۹۸۰	۸,۱۸۳	۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	حمل و نقل و ایاب و ذهاب
۳,۱۴۳	۸,۶۲۶	۲,۷۵۶	۷,۵۶۵	۲,۴۱۷	۶,۶۳۶	۲,۱۱۹	۵,۸۲۰	۲,۲۳۷	۲,۲۳۷	هزینه چاپ و نوشت افزار
۲,۴۱۱	۶,۶۱۸	۲,۱۱۵	۵,۸۰۵	۱,۸۵۴	۵,۰۹۱	۱,۶۲۶	۴,۴۶۶	۱,۸۰۱	۱,۸۰۱	خدمت فنی و سایر خدمات
۶,۵۲۸	۱۷,۹۱۰	۵,۷۳۶	۱۵,۷۰۹	۵,۰۲۱	۱۳,۷۷۸	۴,۴۰۳	۱۲,۰۸۵	۴,۸۷۶	۴,۸۷۶	سایر
۱۳,۵۰۲	۳۷,۰۵۸	۱۱,۸۴۰	۳۲,۵۰۳	۱۰,۳۸۳	۲۸,۵۰۸	۹,۱۰۵	۲۵,۰۰۴	۱۰,۰۸۳	۱۰,۰۸۳	سهم هزینه های اداری و عمومی از سربار
۱۱۱,۴۱۰	۳۰۵,۷۷۲	۹۷,۶۹۷	۲۶۸,۱۹۰	۸۵,۶۷۲	۲۳۵,۲۳۷	۷۵,۱۲۸	۲۰۶,۳۱۷	۸۳,۱۹۴	۸۳,۱۹۴	سهم سربار از هزینه های اداری و عمومی شرکت
۸۵۰,۰۷۲	۲,۲۷۴,۳۰۸	۷۴۵,۶۷۸	۱,۹۹۵,۰۰۷	۶۵۴,۱۰۴	۱,۷۵۰,۰۰۶	۵۷۳,۷۷۵	۱,۵۳۵,۰۹۳	۶۳۰,۱۴۸	۶۳۰,۱۴۸	جمع

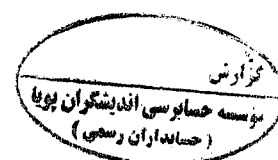


جدول شماره ۸-۲-۴- صورت وضعیت پیمان - ارقام میلیون ریال										
شرح	۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
	۲۰.۵۱۳۹	۲۰.۵۱۳۹	۱.۶۲۶.۵۵۳	۶۰۷.۹۵۸	۱.۸۵۲.۲۷۱	۶۹۳.۰۷۲	۲.۱۱۳.۸۶۹	۷۹.۰۱۰۲	۲.۴۰۹.۸۱۰	۹۰۰.۷۱۶
تجهیزات نیرو گاهی	۴۰۱.۴۴۰	۴۰۱.۴۴۰	۵۴۶.۷۶۳	۲۰۴.۳۶۴	۶۲۳.۳۰۹	۲۳۲.۹۷۵	۷۱۰.۵۷۳	۲۶۵.۵۹۱	۸۱۰.۰۵۳	۳۰۲.۷۷۴
اتصالات	۱۷۲.۲۱۰	۱۷۲.۲۱۰	۲۳۴.۵۵۰	۸۷.۶۶۸	۲۶۷.۳۸۷	۹۹.۹۴۱	۳۰۴.۸۲۱	۱۱۳.۹۳۳	۳۳۷.۳۹۶	۱۲۹.۸۸۴
کارمزد تمدید و صدور ضمانت نامه	۴۱.۲۴۶	۴۱.۲۴۶	۵۶.۱۷۸	۲۰.۹۹۸	۶۴.۰۴۳	۲۳.۹۳۷	۷۳.۰۰۹	۲۷.۲۸۸	۸۳.۲۳۰	۳۱.۱۰۹
دستمزد سایت	۶۳.۶۹۵	۶۳.۶۹۵	۸۶.۷۵۲	۳۲.۴۲۵	۹۸.۸۹۸	۳۶.۹۶۵	۱۱۲.۷۳۳	۴۲.۱۴۰	۱۲۸.۵۲۷	۴۸.۰۴۰
کرایه حمل	۳۳.۰۵۰	۳۳.۰۵۰	۴۵.۰۱۴	۱۶.۸۲۵	۵۱.۳۱۶	۱۹.۱۸۰	۵۸.۵۰۱	۲۱.۸۶۶	۶۶.۶۹۱	۲۴.۹۲۷
مواد و مصالح مصرفی	۲۴.۵۱۳	۲۴.۵۱۳	۳۳.۴۱۵	۱۲.۴۹۰	۳۸.۰۹۴	۱۴.۲۳۸	۳۳.۴۲۷	۱۶.۲۳۲	۳۹.۵۰۶	۱۸.۵۰۴
مواد جوشکاری	۳۲.۶۵۴	۳۲.۶۵۴	۴۴.۴۷۴	۱۶.۶۲۳	۵۰.۷۰۱	۱۸.۹۵۰	۵۷.۷۹۹	۲۱.۶۰۳	۶۵.۸۹۱	۲۴.۶۲۸
مواد شیمیایی	۲۱.۵۹۱	۲۱.۵۹۱	۲۹.۴۰۷	۱۰.۹۹۲	۳۳.۵۲۴	۱۲.۵۳۰	۳۸.۲۱۸	۱۴.۲۸۵	۴۳.۵۶۸	۱۶.۲۸۵
سایر	۳۰۰.۴۷	۳۰۰.۴۷	۴۰.۹۲۵	۱۵.۲۹۶	۴۶.۶۵۴	۱۷.۴۳۸	۵۳.۱۸۶	۱۹.۸۷۹	۶۰.۶۳۲	۲۲.۶۶۲
جمع	۱.۱۲۶.۴۰۶	۱.۱۲۶.۴۰۶	۲.۱۳۴.۰۳۲	۱.۰۲۵.۶۳۸	۳.۱۲۸.۱۹۶	۱.۱۶۹.۲۳۷	۳.۵۶۶.۱۴۴	۱.۲۳۲.۹۱۹	۴.۰۶۵.۴۰۴	۱.۵۱۹.۵۲۸

جدول شماره ۹-۲-۴- هزینه های فروش، اداری و عمومی - ارقام میلیون ریال										
شرح	۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
هزینه اداری و عمومی	۸۵.۵۸۳	۱۱۹.۸۱۰	۱۱۹.۸۱۰	۱۱۹.۸۱۰	۱۴۳.۷۷۲	۱۴۳.۷۷۲	۱۷۲.۵۲۶	۱۷۲.۵۲۶	۲۰۷.۰۳۲	۲۰۷.۰۳۲
هزینه های توزیع و فروش	۶.۳۸۵	-	-	-	۷.۰۵۸	۷.۰۵۸	۸.۷۹۶	۸.۷۹۶	۱۰.۹۶۲	۱۰.۹۶۲
جمع	۹۱.۹۶۸	۱۱۹.۸۱۰	۱۱۹.۸۱۰	۱۱۹.۸۱۰	۱۵۰.۸۳۰	۱۵۰.۸۳۰	۱۸۱.۳۲۲	۱۸۱.۳۲۲	۲۱۷.۹۹۴	۲۱۷.۹۹۴



جدول شماره ۱۰-۲-۴- هزینه های اداری و عمومی - ارقام میلیون ریال											
شرح		۱۳۹۳		انجام		عدم		انجام		عدم	
		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸	
حقوق و مزایا		۵۵,۴۴۱	۶۴,۹۲۵	۶۴,۹۲۵	۱۱۲,۱۰۹	۷۰,۵۴۰	۱۳۰,۷۸۹	۸۳,۴۰۱	۱۵۲,۶۸۳	۹۸,۶۶۱	۱۷۸,۳۵۷
عیدی و پاداش و ماموریت		۱۵,۴۴۸	۲۳,۲۸۵	۲۳,۲۸۵	۴۰,۲۰۷	۲۵,۲۹۹	۴۶,۹۰۶	۲۹,۹۱۱	۵۴,۷۵۸	۳۵,۲۸۴	۶۳,۹۶۶
اضافه کاری		۱۰,۰۰۸	۱۳,۱۹۰	۱۳,۱۹۰	۲۲,۷۷۶	۱۴,۳۳۱	۲۶,۵۷۲	۱۶,۹۴۴	۳۱,۰۲۰	۲۰,۰۴۴	۳۶,۱۳۵
هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی		۸,۴۵۶	۱۲,۴۶۵	۱۲,۴۶۵	۲۱,۵۲۴	۱۳,۵۴۳	۲۵,۱۱۱	۱۶,۰۱۳	۲۹,۳۱۵	۱۸,۹۴۲	۳۴,۳۴۴
خوراک پوشاک و بن کالای اساسی		۱۰,۰۰۲	۱۴,۴۲۵	۱۴,۴۲۵	۲۴,۹۰۷	۱۵,۶۷۲	۲۹,۰۵۸	۱۸,۵۲۹	۳۹,۹۲۲	۳۱,۹۲۰	۳۹,۶۲۶
اجاره و سانس نقلیه		۶,۹۵۱	۱۰,۱۶۷	۱۰,۱۶۷	۱۷,۵۵۵	۱۱,۰۴۶	۲۰,۴۸۰	۱۳,۰۶۰	۲۳,۹۰۹	۱۵,۴۴۹	۲۷,۹۲۹
بازخرید خدمت کارکنان		۵,۳۹۹	۹,۹۰۹	۹,۹۰۹	۱۷,۱۱۰	۱۰,۷۶۶	۱۹,۹۶۱	۱۲,۷۲۹	۲۳,۳۰۳	۱۵,۰۵۸	۲۷,۲۲۱
حمل و نقل و ایاب و ذهاب		۱,۵۵۹	۲,۲۸۷	۲,۲۸۷	۳,۸۴۹	۲,۴۸۵	۴,۶۰۷	۲,۹۲۸	۵,۳۷۸	۳,۴۷۵	۶,۲۸۳
هزینه استهلاک دارایی های ثابت		۲,۲۹۷	۴,۰۴۱	۴,۰۴۱	۴,۵۸۰	۴,۵۸۰	۵,۱۸۴	۵,۱۸۴	۵,۱۸۴	۵,۸۶۵	۶,۶۳۵
بهداشت و درمان		۲,۰۰۸	۳,۸۹۲	۳,۸۹۲	۶,۷۲۰	۴,۲۲۸	۷,۸۴۰	۴,۹۹۹	۹,۱۵۲	۵,۹۱۴	۱۰,۶۹۱
خدمت فنی و سایر خدمات		۳,۸۵۱	۶,۶۳۴	۶,۶۳۴	۱۱,۴۳۸	۷,۱۹۷	۱۳,۳۳۲	۸,۵۰۹	۱۵,۵۷۸	۱۰,۰۶۶	۱۸,۱۹۸
نظافت		۲,۳۳۴	۳,۷۵۲	۳,۷۵۲	۶,۴۷۸	۴,۰۷۶	۷,۵۵۷	۴,۸۱۹	۸,۸۲۲	۵,۷۰۱	۱۰,۳۰۶
مواد و لوازم مصرفی		۱,۹۷۲	۲,۸۰۳	۲,۸۰۳	۴,۸۳۹	۳,۰۴۵	۵,۶۴۶	۳,۶۰۰	۶,۵۹۱	۴,۲۵۹	۷,۶۹۹
پذیرایی و ابدار خانه		۲,۷۱۳	۳,۵۷۱	۳,۵۷۱	۶,۱۶۶	۳,۸۸۰	۷,۱۹۳	۴,۵۸۷	۸,۳۹۸	۵,۴۲۶	۹,۸۱۰
پست و مخابرات و انرژی		۲,۴۱۸	۲,۷۳۳	۲,۷۳۳	۴,۷۱۹	۲,۹۶۹	۵,۵۰۵	۳,۵۱۱	۶,۴۲۷	۴,۱۵۳	۷,۵۰۷
هزینه چاپ و نوشت افزار		۱,۵۵۳	۲,۲۱۹	۲,۲۱۹	۳,۸۳۲	۲,۴۱۱	۴,۴۷۰	۲,۸۵۱	۵,۲۱۸	۳,۳۷۲	۶,۰۹۶
آموزش		۶۷۰	۸۱۷	۸۱۷	۱,۴۱۰	۸۸۷	۱,۶۴۵	۱,۰۴۹	۱,۹۲۱	۱,۲۴۱	۲,۲۴۳
هزینه تعمیرات دارایی ثابت		۲۸۱	۹۸۶	۹۸۶	۱,۷۰۳	۱,۰۷۲	۱,۹۸۷	۱,۳۶۷	۲,۳۱۹	۱,۴۹۹	۲,۷۰۹
سایر		۱,۲۸۵	۱۰,۸۳۱	۱۰,۸۳۱	۱۸,۷۰۲	۱۱,۷۶۸	۲۱,۸۱۹	۱۳,۹۱۳	۲۵,۴۷۱	۱۶,۴۵۹	۲۹,۷۵۴
سهم هزینه های تولید از اداری و عمومی		۵۵,۲۳۷	۸۳,۱۹۴	۸۳,۱۹۴	۲۱۲,۷۳۶	۷۵,۱۲۸	۲۴۲,۵۴۴	۸۵,۶۷۲	۲۷۶,۵۳۱	۹۷,۶۹۷	۳۱۵,۲۸۱
سهم اداری و عمومی شرکت از سربار		۶,۱۰۴	۱۰,۰۸۳	۱۰,۰۸۳	۲۵,۷۸۲	۹,۱۰۵	۲۹,۳۹۵	۱۰,۳۸۳	۳۳,۵۱۴	۱۱,۸۴۰	۳۸,۲۱۰
جمع		۸۵,۵۸۳	۱۱۹,۸۱۰	۱۱۹,۸۱۰	۱۴۳,۷۷۲	۱۳۳,۷۷۲	۱۷۲,۵۲۶	۱۷۲,۵۲۶	۲۰۷,۰۳۲	۲۰۷,۰۳۲	۲۴۸,۴۳۸



جدول شماره ۱۱-۲-۴- هزینه های هزینه توزیع و فروش - ارقام میلیون ریال											
شرح		۱۳۹۳		انجام		عدم		انجام		عدم	
		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸	
حقوق و مزایا		۳,۳۶۲	-	۳,۷۱۶	۳,۷۱۶	۴,۶۳۱	۴,۶۳۱	۵,۷۷۱	۵,۷۷۱	۷,۱۹۲	۷,۱۹۲
عیدی و پاداش و ماموریت		۱۰۸۵	-	۱,۳۲۸	۱,۳۲۸	۱,۵۳۰	۱,۵۳۰	۱,۹۰۷	۱,۹۰۷	۲,۳۷۷	۲,۳۷۷
هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی		۵۵۹	-	۶۲۰	۶۲۰	۷۷۳	۷۷۳	۹۶۳	۹۶۳	۱,۲۰۰	۱,۲۰۰
بازخرید خدمت کارکنان		۳۸۴	-	۴۹	۴۹	۶۱	۶۱	۷۶	۷۶	۹۵	۹۵
بهداشت و درمان		۱۳	-	۲۲۸	۲۲۸	۲۸۴	۲۸۴	۳۵۴	۳۵۴	۴۴۱	۴۴۱
سایر		۹۸۲	-	۱,۳۱۸	۱,۳۱۸	۱,۵۱۸	۱,۵۱۸	۱,۸۹۱	۱,۸۹۱	۲,۳۵۷	۲,۳۵۷
جمع		۶,۳۸۵	-	۷,۰۵۸	۷,۰۵۸	۸,۷۹۶	۸,۷۹۶	۱۰,۹۶۲	۱۰,۹۶۲	۱۳,۶۶۲	۱۳,۶۶۲

جدول شماره ۱۲-۲-۴- خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی - ارقام میلیون ریال											
شرح		۱۳۹۳		انجام		عدم		انجام		عدم	
		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸	
سود ناشی از تسعیر ارز لقلم ارزی عملیاتی		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
هزینه جذب نشده در تولید		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود فروش مواد غیر استاندارد فروش		-	-	۲۸,۸۸۵	۲۸,۸۸۵	۳۲,۹۲۹	۳۲,۹۲۹	۳۷,۵۳۹	۳۷,۵۳۹	۴۲,۷۹۵	۴۲,۷۹۵
فروش ضایعات		۱۰,۰۰۰-	۱۰,۰۰۰-	۲۸,۸۸۵	۲۸,۸۸۵	۳۲,۹۲۹	۳۲,۹۲۹	۳۷,۵۳۹	۳۷,۵۳۹	۴۲,۷۹۵	۴۲,۷۹۵
سایر		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع		۲۱,۳۸۵-	۲۱,۳۸۵-	۵۷,۷۷۱	۵۷,۷۷۱	۶۵,۸۵۹	۶۵,۸۵۹	۷۵,۰۷۹	۷۵,۰۷۹	۸۵,۵۹۰	۸۵,۵۹۰

جدول شماره ۱۳-۲-۴- هزینه های مالی- ارقام میلیون ریال												
شرح	انجام		عدم		انجام		عدم		انجام		عدم	
	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	
سود و کارمزد تسهیلات مالی	۶۵۵۱۳	۶۰.۸۳۲	۶۰.۸۳۲	۴۶.۸۴۲	۴۳.۸۵۰	۴۳.۸۵۰	۳۱.۱۴۹	۳۱.۱۴۹	۳۱.۱۴۹	۳۴.۲۶۴	۳۴.۲۶۴	
خرید سفته و تمبر	۳۷۲	۸.۸۸۷	۸.۸۸۷	۱۱.۰۱۹	۱۳.۶۶۲	۱۳.۶۶۲	۱۶.۸۳۹	۱۶.۸۳۹	۱۶.۸۳۹	۲۱.۰۰۲	۲۱.۰۰۲	
سایر هزینه های مالی	۶۰.۳۷۵	۱۷.۷۷۳	۱۷.۷۷۳	۷.۴۷۵	۸.۷۶۵	۸.۷۶۵	۱۰.۳۷۷	۱۰.۳۷۷	۱۰.۳۷۷	۱۲.۰۵۰	۱۲.۰۵۰	
جمع	۷۲.۲۶۰	۸۷.۵۹۳	۸۷.۵۹۳	۶۵.۳۳۷	۶۶.۲۷۶	۶۶.۲۷۶	۵۸.۳۶۵	۵۸.۳۶۵	۵۸.۳۶۵	۶۷.۳۱۶	۶۷.۳۱۶	

جدول شماره ۱۴-۲-۴- خالص سایر درآمدهای و هزینه های غیر عملیاتی- ارقام میلیون ریال											
شرح		انجام		عدم		انجام		عدم		انجام	
		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷	
سود حاصل از فروش دارایی های ثابت		۱۳۳	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود زیان ناشی از سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها		-	۳۲۰۵۰۰	۸۰۱۷۱	۸۰۱۷۱	۸۰۱۷۱	۸۰۱۷۱	۸۰۱۷۱	۸۰۱۷۱	۸۰۱۷۱	۸۰۱۷۱
سود سپرده های بانکی		۵۰۳۹۶	-	-	۲۶۵۲	۲۶۵۲	۲۶۵۲	۲۶۵۲	۲۶۵۲	۲۶۵۲	۲۶۵۲
سود حاصل از اوراق مشارکت-		۳۰۵۵۸	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سایر درآمدها و هزینه ها		۲۰۵۱۵	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
جمع		۱۱۰۵۰۳	۳۳۰۰۰۰	۸۶۷۱	۱۱۰۳۳۲	۱۱۰۳۳۲	۱۱۰۳۳۲	۱۱۰۳۳۲	۱۱۰۳۳۲	۱۱۰۳۳۲	۱۱۰۳۳۲

● با توجه به پیش بینی ورود جریانهای نقدی ناشی از افزایش سرمایه در پایان ۹۴ (ابتدای اسفند ماه ۹۴)، جهت استفاده و

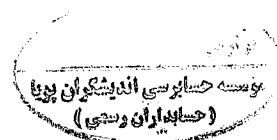
مدیریت وجوه نقد در دسترس، وجوه در حساب سرمایه گذاری های کوتاه مدت لحاظ گردیده است. تفاوت خالص سایر

درآمدهای و هزینه های مالی سال ۹۴ ناشی از این امر می باشد که برای اسفند ماه با نرخ ۲۰ درصد سالانه درآمد لحاظ

شده است.

۳-۴- صورت جریان وجه نقد

جدول شماره ۳-۴-۱- صورت جریان وجه نقد شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) - ارقام میلیون ریال											
۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳	شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام		
۳۹۴.۶۴	۱.۰۵۵.۵۱۰	۳۳۵.۶۳۷	۹۷۷.۹۵۶	۳۵۹.۶۶۸	۹۳۳.۵۱۵	۳۹۴.۶۷۲	(۱.۱۱۰.۰۹۵)	۱۵۶.۷۱۰	۱۵۶.۷۱۰	۱۶۱.۱۰۳	فعالیت های عملیاتی
۲.۶۵۲	۲.۶۵۲	۲.۶۵۲	۲.۶۵۲	۲.۶۵۲	۲.۶۵۲	۲.۶۵۲	۲.۶۵۲	۰	۰	۸.۸۵۴	سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری بانکی
۸.۱۷۱	۸.۱۷۱	۸.۱۷۱	۸.۱۷۱	۸.۱۷۱	۸.۱۷۱	۸.۱۷۱	۸.۱۷۱	۸.۱۷۱	۳۳.۵۰۰	۰	سود سهام دریافتی
(۲۱۹.۸۶۰)	(۷۰۳.۳۹۴)	(۱۹۱.۶۱۳)	(۶۱۵.۷۶۶)	(۱۶۹.۱۱۸)	(۵۴۱.۱۸۳)	(۱۷۰.۷۹۴)	(۱۸۲.۳۵۲)	(۲۳.۷۵۱)	(۲۳.۷۵۱)	(۷۰.۵۳)	سود سهام پرداختی
(۳۲.۸۷۵)	(۳۲.۸۷۵)	(۳۹.۸۸۷)	(۲۹.۸۸۷)	(۴۲.۰۷۳)	(۴۲.۰۷۳)	(۴۲.۹۴۴)	(۴۲.۹۴۴)	(۵۸.۴۶۲)	(۵۸.۴۶۲)	(۸۲.۷۹۶)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
(۳۴۱.۹۱۳)	(۷۲۵.۴۴۷)	(۲۱۰.۶۱۸)	(۶۳۴.۸۳۱)	(۲۰۰.۳۶۸)	(۵۷۲.۳۳۳)	(۲۰۴.۹۱۶)	(۲۱۶.۳۷۳)	(۷۴.۰۴۲)	(۴۹.۷۱۳)	(۸۰.۹۹۵)	جریان خالص خروجی وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری
(۹۱.۷۵۱)	(۳۹۸.۵۹۸)	(۷۹.۶۶۸)	(۴۶۱.۱۱۲)	(۷۰.۰۴۵)	(۲۲۹.۳۰۷)	(۶۲.۲۷۳)	(۶۲.۲۷۳)	(۴۷.۲۶۳)	(۴۷.۲۶۳)	(۱۰.۳۹۱)	مالیات بر درآمد پرداختی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱.۴۵۹.۱۴۶	۰	(۱.۴۵۹.۱۴۶)	۱۰۰.۰۸۰	وجه دریافتی / پرداختی سرمایه گذاری کوتاه مدت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	وجه دریافتی / پرداختی سرمایه گذاریهای بلند مدت
(۴۶.۸۸۷)	(۴۶.۸۸۷)	(۴۱.۳۰۲)	(۴۱.۳۰۲)	(۳۶.۶۰۲)	(۳۶.۶۰۲)	(۳۲.۳۹۵)	(۳۲.۳۹۵)	(۲۸.۷۰۴)	(۲۸.۷۰۴)	(۱۱.۹۶۶)	وجه پرداختی / دریافتی خرید دارایی ثابت مشهود
(۶۶۵)	(۶۶۵)	(۵۱۱)	(۵۱۱)	(۴۹۳)	(۴۹۳)	(۳۰۲)	(۳۰۲)	(۳۳۳)	(۳۳۳)	(۲۹۷)	وجه پرداختی / دریافتی خرید دارایی های نامشهود
(۴۷.۵۵۲)	(۴۷.۵۵۲)	(۴۱.۹۱۳)	(۴۱.۹۱۳)	(۳۶.۹۹۵)	(۳۶.۹۹۵)	(۳۲.۶۹۷)	۱.۴۲۶.۴۴۹	(۲۸.۹۳۶)	(۱.۴۸۱.۰۸۲)	(۲.۱۸۳)	جریان خالص خروجی / دریافتی از فعالیت سرمایه گذاری
۱۲.۸۴۸	(۱۶.۰۸۷)	۲.۲۷۸	۴۰.۱۰۰	۵۲.۲۶۰	۱۰۴.۸۸۱	۹۴.۷۸۶	۳۷.۶۰۶	۶.۴۶۹	(۱.۴۲۸.۳۴۸)	۶۷.۴۳۴	جریان نقدی قبل از فعالیت تامین مالی
۱۹۹.۹۷۲	۱۹۹.۹۷۲	۱۸۱.۷۹۲	۱۸۱.۷۹۲	۱۶۵.۲۶۶	۱۶۵.۲۶۶	۱۵۰.۲۴۲	۱۵۰.۲۴۲	۴۰.۹۷۵۰	۴۰.۹۷۵۰	۲۱۰.۰۰۰	دریافت تسهیلات مالی
(۱۹۹.۹۷۲)	(۱۹۹.۹۷۲)	(۱۸۱.۷۹۲)	(۱۸۱.۷۹۲)	(۲۲۷.۹۹۰)	(۲۲۷.۹۹۰)	(۲۵۶.۰۴۴)	(۲۵۶.۰۴۴)	(۳۳۲.۴۹۴)	(۳۳۲.۴۹۴)	(۷۷.۰۵۶)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۰	جریان نقدی افزایش سرمایه
۰	۰	۰	۰	(۶۲.۷۳۴)	(۶۲.۷۳۴)	(۱۰.۵۸۰۲)	(۱۰.۵۸۰۲)	(۲۲.۷۳۴)	۱.۴۷۷.۲۵۶	(۵۶.۰۵۶)	خالص ورود/خروج وجه نقد بعد از فعالیت تامین مالی
۱۲.۸۴۸	(۱۶.۰۸۷)	۲.۲۷۸	۴۰.۱۰۰	(۱۰.۴۶۴)	۴۲.۱۵۷	(۱۱.۰۱۶)	(۶۸.۱۹۶)	(۱۶.۲۷۵)	۴۸.۹۰۸	۱۱.۲۷۸	خالص افزایش در وجه نقد
۵۱.۷۶۶	۱۳۹.۱۱۲	۴۸.۴۸۷	۱۰۹.۰۱۳	۵۸.۸۵۲	۶۶.۸۵۵	۶۹.۸۶۸	۱۳۵.۰۵۱	۸۶.۱۴۳	۸۶.۱۴۳	۷۴.۷۶۵	مانده وجه نقد در آغاز سال
۶۴.۶۱۳	۱۳۳.۰۲۵	۵۱.۷۶۶	۱۴۹.۱۱۲	۴۸.۴۸۷	۱۰۹.۰۱۳	۵۸.۸۵۲	۶۶.۸۵۵	۶۹.۸۶۸	۱۳۵.۰۵۱	۸۶.۱۴۳	مانده وجه نقد در پایان سال



جدول شماره ۲-۳-۴- صورت تطبیق سود عملیاتی - ارقام میلیون ریال

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
سود عملیاتی	۴۳۷,۸۴۲	۵۲۷,۳۹۷	۵۲۷,۳۹۷	۱۵۲۰,۶۱۷	۵۱۰,۰۶۵	۱,۷۳۴,۱۳۳	۵۷۲,۱۰۲	۱,۹۵۴,۳۲۵	۶۴۰,۹۱۱	۲,۲۱۴,۲۲۰	۷۱۷,۰۶۳
هزینه استهلاک	۱۳,۳۶۱	۲۴,۵۵۸	۲۴,۵۵۸	۲۷,۸۲۳	۲۷,۸۲۳	۳۱,۵۰۶	۳۱,۵۰۶	۳۵,۶۴۳	۳۵,۶۴۳	۴۰,۳۲۲	۴۰,۳۲۲
خالص افزایش در ذخیره مزایای پایان کارکنان	۲۷,۲۳۲	۷۸,۳۰۵	۷۸,۳۰۵	۱۸۵,۵۵۱	۷۲,۷۳۸	۲۱۲,۰۰۴	۸۳,۳۹۷	۲۴۲,۲۵۵	۹۵,۶۴۳	۲۷۶,۸۵۵	۱۰۹,۷۱۷
کاهش / افزایش مزایای موجودی و مواد کالا	۷۳,۴۰۱	۱۵۵,۰۷۳	۱۵۵,۰۷۳	-۱,۱۲۳,۰۷۱	-۱۷۱,۸۹۰	-۱۸۳,۱۲۱	-۱۲۱,۲۴۰	-۱۰,۱۲,۵۵۲	-۱۹۹,۱۶۴	-۷۹۲,۸۸۴	-۲۰۰,۸۸۳
کاهش / افزایش سفارشات و پیش پرداخت ها	۷۷,۰۳۷	-۲۳۲,۸۸۲	-۲۳۲,۸۸۲	-۱,۰۹۳,۹۴۹	-۹۳,۶۷۵	-۲۳۹,۷۰۷	-۸۹,۶۶۹	-۲۶۲,۷۱۰	-۱۰۳,۰۶۶	-۲۹۸,۹۴۵	-۱۱۶,۹۵۱
کاهش / افزایش حسابهای دریافتی عملیاتی	-۱۷۵,۳۷۶	-۲۶۱,۵۰۸	-۲۶۱,۵۰۸	-۲,۲۲۲,۰۸۹	۱۵۷,۶۱۳	-۹۶۸,۳۰۷	-۲۲۸,۶۴۴	-۶۹۷,۳۶۶	-۲۶۰,۶۵۵	-۷۹۴,۹۹۷	-۲۹۷,۱۴۶
کاهش / افزایش حسابهای پرداختی عملیاتی	۱۲۳,۹۸۸	-۲۷,۸۷۷	-۲۷,۸۷۷	۳۳۱,۶۹۰	-۳۳,۰۱۵	۹۶,۲۴۶	۵۱,۵۱۷	۵۰۴,۲۸۹	۵۸,۱۳۵	۱۸۰,۳۵۴	۶۶,۹۸۵
کاهش / افزایش در پیش دریافت های عملیاتی	-۴۱۸,۶۲۶	-۷۲,۴۲۲	-۷۲,۴۲۲	۹۴۵,۸۹۲	-۵۷,۸۰۶	۲۳۴,۳۸۷	۸۳,۸۶۹	۲۵۵,۸۰۱	۹۵,۶۱۱	۲۹۱,۶۱۳	۱۰۸,۹۹۶
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲,۲۳۴	-۲۶,۱۶۱	-۲۶,۱۶۱	-۱۷,۹۹۳	-۱۷,۹۹۳	-۲۱,۹۲۶	-۲۱,۹۲۶	-۲۶,۷۱۵	-۲۶,۷۱۵	-۲۲,۵۵۱	-۲۲,۵۵۱
سایر دارایی ها	۰	۲,۲۲۷	۲,۲۲۷	-۱۲,۹۰۴	۸۰۴	-۳۰,۰۶۵	-۱,۱۴۵	-۳,۴۹۴	-۱,۳۰۶	-۳,۹۸۳	-۱,۴۸۹
جمع	۱۶۱,۱۰۳	۱۵۶,۷۱۰	۱۵۶,۷۱۰	-۱,۵۳۸,۴۳۴	۳۹۴,۶۷۲	۸۸۲,۱۵۰	۳۵۹,۶۶۸	۹۸۹,۳۷۸	۳۳۵,۶۳۷	۱,۰۷۹,۹۲۴	۳۹۴,۰۶۴

۴- نسبت‌های مالی

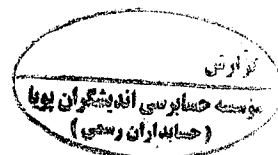
جدول شماره ۱-۴- نسبت‌های مالی - درصد										
۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۲۴۳٪	۲۱۲٪	۲۲۸٪	۲۰۶٪	۱۶۹٪	۲۰۰٪	۲۳۹٪	۱۹۳٪	۲۸۹٪	۱۷۷٪	نسبت جاری
۱۲۵٪	۱۱۰٪	۱۲۷٪	۱۰۸٪	۱۴۰٪	۱۰۷٪	۱۳۰٪	۱۰۴٪	۲۲۰٪	۱۰۸٪	نسبت آتی
۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	نسبت مواد اولیه مصرف شده به بهای کارخانه
۵۳,۱٪	۴۹,۵٪	۵۲,۷٪	۵۰,۱٪	۵۶,۴٪	۵۰,۷٪	۵۶,۹٪	۵۰,۶٪	۶۴,۷٪	۴۷,۵٪	نسبت مالکانه
۱۸۳٪	۵۶٪	۱۶۳٪	۵۱٪	۱۴۳٪	۴۵٪	۱۲۷٪	۴۰٪	۴۳٪	۴۰٪	گردش دارایی ثابت
۱۲٪	۹٪	۱۲٪	۹٪	۱۳٪	۹٪	۱۳٪	۹٪	۶٪	۹٪	گردش کل دارایی
۴۶,۹٪	۵۰,۵٪	۴۹,۹٪	۴۹,۹٪	۴۳,۶٪	۴۹,۳٪	۴۳,۱٪	۴۹,۴٪	۳۵,۳٪	۵۲,۵٪	نسبت بدهی
۳۲۸۹٪	۱۰۶۵٪	۳۳۴۸٪	۱۰۹۸٪	۲۶۰۱٪	۸۶۳٪	۲۳۲۷٪	۷۸۱٪	۶۰۳٪	۶۰۳٪	قدرت پوشش بهره
۱۴٪	۱۲٪	۱۴٪	۱۲٪	۱۴٪	۱۲٪	۱۴٪	۱۲٪	۱۲٪	۱۱٪	بازده فروش
۱۸٪	۱۵٪	۱۹٪	۱۶٪	۱۸٪	۱۵٪	۱۹٪	۱۵٪	۱۵٪	۱۴٪	نسبت سود قبل از کسر مالیات به فروش
۲۳٪	۱۸٪	۲۳٪	۱۸٪	۲۳٪	۱۸٪	۲۳٪	۱۷٪	۱۰٪	۱۹٪	بازده حقوق صاحبان سهام
۱۲٪	۹٪	۱۲٪	۹٪	۱۲٪	۹٪	۱۳٪	۹٪	۶٪	۹٪	بازده دارایی
۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۳٪	۶٪	۳٪	وجه نقد به بدهی
۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	۲٪	۲٪	وجه نقد به دارایی
۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	۱٪	۲٪	۴٪	۳٪	وجه نقد به فروش
۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۳٪	۳٪	۴٪	وجه نقد به حقوق صاحبان سهام
-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	بهای تمام شده به فروش



۵- ارزیابی مالی اقتصادی طرح افزایش سرمایه

جدول ۵-۱- ارزش فعلی جریانات نقدی خالص						
میلیون ریال						
۱،۳۹۸	۱،۳۹۷	۱،۳۹۶	۱،۳۹۵	۱،۳۹۴	۱،۳۹۳	
۱،۶۷۵،۱۸۹	۱،۴۸۰،۶۱۴	۱،۳۹۶،۱۶۱	۱،۱۳۹،۱۶۵	۳۸۳،۸۴۳	۳۰۹،۵۶۷	سود خالص انجام
-۵۱۴،۸۷۶	-۴۶۲،۷۹۶	-۴۰۳،۳۳۸	-۳۵۵،۹۸۶	-۳۵۹،۵۱۴	-۳۰۹،۵۶۷	سود خالص عدم
۱،۱۶۰،۳۱۲	۱،۰۱۷،۸۱۹	۸۹۲،۸۲۳	۷۸۳،۱۷۸	۲۴،۳۲۹	۰	خالص
						جریانات نقدی ناشی از استهلاک
۱،۱۶۰،۳۱۲	۱،۰۱۷،۸۱۹	۸۹۲،۸۲۳	۷۸۳،۱۷۸	۲۴،۳۲۹	۰	جریانات نقدی ورودی/خروجی
۰	۰	۰	۰	-۱،۵۰۰،۰۰۰	۰	جریانات نقدی خروجی
۱،۱۶۰،۳۱۲	۱،۰۱۷،۸۱۹	۸۹۲،۸۲۳	۷۸۳،۱۷۸	-۱،۴۷۵،۶۷۱	۰	خالص جریانات نقدی
۲،۳۷۸،۴۶۱	۱،۲۱۸،۱۴۹	۲۰۰،۳۳۱	-۶۹۲،۴۹۲	-۱،۴۷۵،۶۷۱	۰	انباشت جریان نقدی ورودی

جدول ۵-۲- معیارهای مالی استفاده شده	
نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۶۳۷،۱۷۹	ارزش فعلی خالص برحسب تاریخ (xNPV) - میلیون ریال
%۴۹	نرخ بازده داخلی برحسب تاریخ (xIRR) - درصد
%۲۷	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد
%۴۰	نرخ بازده داخلی تعدیل شده جریانهای نقدی MIRR



جدول ۳-۵- دوره بازگشت سرمایه				
شرح-ارقام میلیون ریال	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
خروجی	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	.	.	.
ورودی- تفاوت سودهای خالص در دو حالت	۲۴,۳۲۹	۷۸۳,۱۷۸	۸۹۲,۸۲۳	۱,۰۱۷,۸۱۹
تفاوت جریانات وجوه نقد	(۱,۹۷۵,۶۷۱)	۷۸۳,۱۷۸	۸۹۲,۸۲۳	۱,۰۱۷,۸۱۹
مانده مبلغ سرمایه گذاری جهت پوشش سود در پایان هر سال	(۱,۹۷۵,۶۷۱)	(۱,۱۹۲,۴۹۲)	(۲۹۹,۶۶۹)	۷۱۸,۱۴۹
سهم هر سال از دوره بازگشت سرمایه- درصدی از سال	۲۵٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۲۹٪
دوره بازگشت سرمایه	دو سال و ۱۹۶ روز			

دوره بازگشت سرمایه = (مجموع جریانات نقدی ورودی در دو سال ۹۵ و ۹۶ کسر از جریانات نقدی خروجی در پایان سال ۹۴) / (تقسیم) جریانات نقدی در سال ۹۷
به دلیل پیش‌بینی تحقق افزایش سرمایه و خروج وجه نقد در پایان سال ۹۴-۹۰ روز از سال ۹۴ را در محاسبه دوره بازگشت سرمایه لحاظ شده است.

۶- عوامل ریسک

۱- افزایش هزینه‌های تولید ناشی از دلایل همچون افزایش نرخ تورم و سیاست دولت در زمینه افزایش قیمت حامل‌های انرژی.

۲- طولانی بودن سیکل خرید مواد اولیه بخصوص خرید مواد اولیه از خارج کشور.

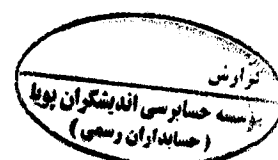
۳- نوسانات نرخ ارز.

۴- وابسته بودن چرخه تولید به تکنولوژی پیشرفته ماشین‌آلات تولید و دانش و مهارت جدید.

۵- رقابتی شدن قیمت تمام شده محصولات و خدمات تولیدی شرکت و اتخاذ استراتژی مدیریتی کاهش هزینه جهت ایجاد مزیت‌های رقابتی.

۶- استفاده هرچه بیشتر شرکت‌های رقیب از ظرفیت اسمی و بهره‌گیری از مزیت صرفه به مقیاس.

۷- ریسک نرخ بهره: تغییرات در نرخ بهره، می‌تواند موقعیت مالی یا درآمدهای شرکت، ارزش اقتصادی دارایی‌های شرکت یا ارزش بدهی‌های خارج از ترازنامه را تحت تاثیر قرار دهد.

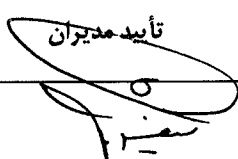
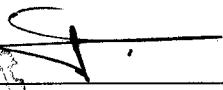
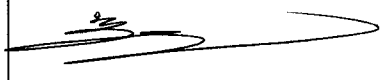


پیشنهاد هیئت مدیره

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) از مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال به ۳,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲۰۰ درصد سرمایه فعلی)، دارای توجیهات لازم و کافی می‌باشد؛ بنابراین شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)، افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند. در نتیجه، موارد ذیل توسط هیئت مدیره پیشنهاد می‌شود:

- هیئت مدیره شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) قصد دارد سرمایه خود را به میزان ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۰۰ درصد سرمایه فعلی)، از محل سود انباشته (به مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۵۰ درصد سرمایه فعلی و مطالبات و آورده نقدی سهام‌داران (به مبلغ ۱,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۱۵۰ درصد سرمایه فعلی)، افزایش دهد.
- بعد از اجرای شدن افزایش سرمایه، ماده مربوطه در اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح شود:

سرمایه شرکت مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، منقسم به ۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.

اشخاص حقوقی	نماینده اشخاص حقوقی	سمت	تأیید مدیران
شرکت خدمات بازرگانی و صنعتی آینده گستر برهان	سیف اله ابراهیمی	رئیس هیئت مدیره	
شرکت دارج کیش	غلامرضا بهمنش	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	
شرکت خبرگان تجارت البرز	مسعود سلطان پور	عضو غیر موظف هیئت مدیره	
شرکت آرمان پاک اندیش فردا	فریبرز پرنا	عضو غیر موظف هیئت مدیره	
شرکت آذر استیل الوند	سید محسن تسلطی	عضو غیر موظف هیئت مدیره	
شرکت تعاونی خاص کارکنان ایران خودرو	حبیب بقائی اسد آبادی	عضو غیر موظف هیئت مدیره	
شرکت فنی مهندسی جنوب تاسیسات	احمد یوسفی	عضو غیر موظف هیئت مدیره	



अवधि

(b)(5) DPP, (b)(7)(C)

میلور و ریال

100

گزارش

گزارش
مؤسسه حسابداری اندیشگران پونا
(حسابداران رسمی)

पुस्तकालय

546 36 546213

श्री १०८ श्री गणेशाय नमः

3-6-20

۱۴۱۵

صحیح دارالافتاء علی مرتضیٰ کاشانی

प्राप्त



شرکت صنایع آذراب (سهامی عام)

صورت سود و زیان

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۳

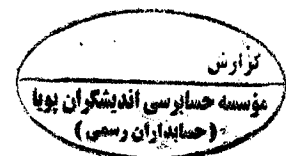
تجدید ارائه شده	سال ۱۳۹۲	سال ۱۳۹۳	یادداشت
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱,۸۹۰,۷۱۱	۲,۲۷۸,۲۶۲		۲۷ فروش خالص و درآمد ارائه خدمات
(۱,۵۶۸,۶۰۵)	(۱,۷۲۷,۰۶۶)		۲۸ بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده
۳۲۲,۱۰۶	۵۵۱,۱۹۶		سود ناخالص
(۸۷,۷۵۰)		(۹۱,۹۶۸)	۲۹ هزینه های فروش، اداری و عمومی
۵,۱۵۰		(۲۱,۳۸۵)	۳۰ خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
(۸۲,۶۰۰)	(۱۱۳,۳۵۳)		
۲۳۹,۵۰۶	۴۳۷,۸۴۳		سود عملیاتی
(۵۶,۱۸۱)		(۷۲,۲۶۰)	۳۱ هزینه های مالی
۱۹,۹۴۳		۱۱,۵۰۳	۳۲ خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۳۶,۲۳۸)	(۶۰,۷۵۷)		
۲۰۳,۲۶۸	۳۷۷,۰۸۶		سود قبل از کسر مالیات
(۴۸,۴۲۴)	(۶۷,۵۱۹)		مالیات
۱۵۴,۸۴۴	۳۰۹,۵۶۷	۱۸-۲	سود خالص

گردش حساب سود (زیان) اثباتیه

۱۵۴,۸۴۴	۳۰۹,۵۶۷		سود خالص
۱۹۸,۵۷۵		۳۱۱,۶۸۶	سود اثباتیه در ابتدای سال
(۵۳,۶۴۷)		(۳۸,۲۰۵)	۲۴ تعدیلات سنواتی
۱۴۴,۹۲۸	۲۷۳,۴۸۱		سود اثباتیه در ابتدای سال - تعدیل شده
۲۹۹,۷۷۲	۵۸۳,۰۴۸		سود قابل تخصیص
			تخصیص سود:
(۸,۸۹۱)		(۱۵,۴۷۸)	۲۳ اندوخته قانونی
(۱۷,۴۰۰)		(۱۸,۰۰۰)	سود سهام
(۲۶,۲۹۱)	(۴۳,۴۷۸)		سود تخصیص داده شده
۲۷۴,۴۸۱	۵۴۹,۵۷۰		سود اثباتیه در پایان سال

از آنجا که اجزاء تشکیل دهنده سود و زیان جامع محدود به سود خوره است صورت سود و زیان جامع ارائه نشده است.

یادداشت های توضیحی همراه، جزء لاینفک صورت های مالی است.



شرکت صنایع آذراب (سهامی عام)
تراز آزمایشی ۱۳۹۴/۰۳/۳۱

کد حساب	شرح حساب	گردش طی دوره بدهکار	گردش طی دوره بستانکار	مانده بدهکار	مانده بستانکار
۱۱	موجودی نقد	۲۷۸,۹۹۳,۸۰۳,۵۳۸	۲۴۵,۱۸۳,۳۳۴,۰۵۴	۳۳,۸۱۰,۴۶۹,۴۸۴	۰
۱۲	سرمایه گذارینهای کوتاه مدت	۴۰,۸۵۴,۱۸۲,۳۶۹	۰	۴۰,۸۵۴,۱۸۲,۳۶۹	۰
۱۳	حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۱,۳۵۷,۱۴۶,۱۸۱,۱۷۳	۱۲۱,۷۶۴,۸۴۰,۱۳۸	۱,۲۳۵,۳۸۱,۳۴۱,۰۳۵	۰
۱۴	سایر حسابها و اسناد دریافتی	۵۱۰,۹۹۲,۴۰۵,۰۳۰	۱۱,۳۹۵,۷۰۷,۰۸۱	۴۹۹,۵۹۶,۶۹۷,۹۴۹	۰
۱۵	موجودی مواد و کالا	۶۲۰,۳۹۶,۱۰۴,۲۵۹	۷,۵۰۰,۰۰۰	۶۲۰,۳۸۸,۶۰۴,۲۵۹	۰
۱۶	سفارشات و پیش پرداختها	۲۶۱,۷۹۸,۵۸۳,۰۶۱	۲۳,۲۰۹,۸۲۲,۷۶۱	۲۳۸,۵۸۸,۷۶۰,۳۰۰	۰
۲۱	دارائیهای ثابت مشهود	۸۸۶,۶۶۴,۱۱۲,۴۰۸	۰	۸۸۶,۶۶۴,۱۱۲,۴۰۸	۰
۲۳	دارائیهای نامشهود	۲,۴۰۰,۴۱۱,۵۰۰	۰	۲,۴۰۰,۴۱۱,۵۰۰	۰
۲۴	سرمایه گذارینهای بلند مدت	۲۶,۶۷۰,۱۵۸,۹۶۳	۰	۲۶,۶۷۰,۱۵۸,۹۶۳	۰
۲۵	سایر دارینها	۱۱,۲۱۳,۲۵۸,۷۴۱	۰	۱۱,۲۱۳,۲۵۸,۷۴۱	۰
۳۱	حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۴۷,۸۶۰,۴۶۶,۱۶۵	۴۹۹,۵۸۰,۰۶۳,۱۰۸	۰	۴۵۱,۷۱۹,۴۱۶,۹۴۳
۳۲	سایر حسابها و اسناد پرداختی	۱۴۸,۰۳۲,۲۵۱,۳۱۴	۶۲۴,۲۶۴,۹۰۴,۷۹۲	۰	۴۷۶,۲۳۲,۶۵۳,۴۷۸
۳۳	پیش دریافتها	۶,۵۰۸,۰۴۸,۷۶۲	۵۰۲,۶۷۹,۳۴۰,۰۰۰	۰	۴۹۶,۱۷۱,۲۹۱,۲۳۸
۳۴	ذخیره مالیات	۰	۴۸,۲۶۳,۱۲۳,۰۰۰	۰	۴۸,۲۶۳,۱۲۳,۰۰۰
۳۶	تسهیلات مالی دریافتی	۱۶,۰۶۷,۱۲۰,۳۰۰	۲۸۷,۵۴۹,۳۰۰,۰۰۰	۰	۲۷۱,۴۸۲,۱۷۹,۷۰۰
۳۹	ذخیره مرابای پایان خدمت کارکنان	۰	۱۴۸,۳۰۹,۴۱۸,۹۴۶	۰	۱۴۸,۳۰۹,۴۱۸,۹۴۶
۴۱	سرمایه	۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۴۲	اندوخته قانونی	۰	۵۰,۴۳۹,۱۲۳,۶۵۴	۰	۵۰,۴۳۹,۱۲۳,۶۵۴
۴۴	سود یا زیان انباشته	۰	۶۳۷,۱۴۸,۱۲۳,۶۵۴	۰	۶۳۷,۱۴۸,۱۲۳,۶۵۴
۵۱	فروش خالص و درآمد حاصل از ارائه خدمات	۰	۷۰۶,۴۲۹,۶۴۷,۰۵۳	۰	۷۰۶,۴۲۹,۶۴۷,۰۵۳
۵۲	بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده	۵۴۲,۵۸۸,۱۲۳,۶۵۴	۰	۵۴۲,۵۸۸,۱۲۳,۶۵۴	۰
۵۳	هزینه های عملیاتی	۵۷۸,۰۷۷,۸۷۳,۴۳۲	۱,۳۹۴,۷۵۶,۱۱۱	۵۷۶,۶۸۳,۱۱۷,۳۲۱	۰
۵۴	هزینه های عملیاتی جذب شده	۷,۵۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۲۴۹,۵۱۶,۲۱۸	۰	۵۵۰,۲۴۲,۰۱۶,۲۱۸
۵۶	هزینه های مالی	۲۰,۳۹۸,۹۴۵,۲۵۷	۰	۲۰,۳۹۸,۹۴۵,۲۵۷	۰
۵۷	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۳,۱۶۷,۵۷۰,۰۰۰	۱۹,۱۱۹,۷۲۶	۳,۱۴۸,۴۵۰,۲۷۴	۰
۵۸	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۱,۲۰۴,۴۰۲,۸۰۰	۰	۱,۲۰۴,۴۰۲,۸۰۰
۶۱	حسابهای انتظامی ما نزد دیگران	۲۷,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۷,۶۴۵,۵۰۰,۰۰۰	۰	۹۰,۴۴۵,۵۰۰,۰۰۰
۶۲	طرف حسابهای انتظامی ما نزد دیگران	۱۱۷,۶۴۵,۵۰۰,۰۰۰	۲۷,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۰,۴۴۵,۵۰۰,۰۰۰	۰
۶۳	حسابهای انتظامی دیگران نزد ما	۳۲,۸۷۸,۷۲۱,۱۳۵	۵۴,۴۵۹,۸۵۶,۵۹۵	۰	۲۱,۵۸۱,۱۳۵,۴۶۰
۶۴	طرف حسابهای انتظامی دیگران نزد ما	۵۴,۵۸۸,۸۴۰,۵۱۵	۳۳,۰۰۷,۷۰۵,۰۵۵	۲۱,۵۸۱,۱۳۵,۴۶۰	۰
۶۸	حساب متقابل مرکز و شعب	۲۴۶,۸۲۷,۹۷۰,۱۲۷	۱۴۷,۵۷۳,۲۰۶,۹۵۷	۹۹,۲۵۴,۷۶۳,۱۷۰	۰
	جمع :	۵,۸۳۸,۹۷۸,۳۱۱,۷۰۳	۵,۸۳۸,۹۷۸,۳۱۱,۷۰۳	۴,۹۴۹,۶۶۸,۰۳۲,۱۴۴	۴,۹۴۹,۶۶۸,۰۳۲,۱۴۴

