

شرکت صنایع آذرآب (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی در خصوص افزایش سرمایه

به انضمام

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت صنایع آذرآب (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱	گزارش بازرس قانونی درخصوص افزایش سرمایه
۱	نامه درخواست افزایش سرمایه
(۱)الی(۴۰)	گزارش توجیهی هیات مدیره درخصوص افزایش سرمایه



Behbood Argham
AUDIT FIRM (CPA)

برنا خرد

بهبود ارقام

موسسه حسابرسي و خدمات مالي
حسابداران رسمي - معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار

گزارش بازرس قانونی به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت صنایع آذرآب (سهامی عام)

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

۱- گزارش توجیهی دی ماه ۱۳۹۴ هیات مدیره شرکت صنایع آذرآب (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۰۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر "اطلاعات مالی فرضی" که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت 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، مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس 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- گزارش توجیهی پیوست، برای سال های مالی ۱۳۹۵ الی ۱۳۹۷ بر اساس اطلاعات بودجه سال مالی ۱۳۹۴ تهیه گردیده است، در صورت هر گونه تغییر در محاسبات و مفروضات بودجه سال مالی ۱۳۹۴ نتایج پیش بینی های انجام شده، متفاوت خواهد بود.

۴- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات پیش بینی درآمدها و هزینه ها، به استثنای مورد مندرج در بند ۳، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۵- 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.

موسسه حسابرسي و خدمات مالي بهبود ارقام

۲۸ دی ماه ۱۳۹۴

محمد دلیرانی

مهر داد شریعت زاده

۸۱۱۰۳۲

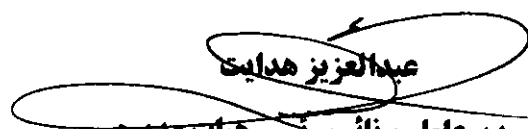
۸۰۳۰۲

مؤسسه محترم حسابرسی بهبود ارقام

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 حال شده و از طریق افزایش در تعداد سهام صورت می‌گیرد.


عبدالعزیز هدایتی
مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره

شماره اقتصادی: ۴۱۱۳۱۳۱۷۴۶۸۳

شناسه ملی: ۱۰۷۸۰۰۴۲۰۰۰

E-mail: info@azarab.ir

www.azarab.ir

● کارخانه: اراک، کیلومتر ۵ جاده تهران کدپستی: ۳۸۱۸۹-۹-۷۸۷۳

صندوق پستی: ۳۸۱۳۵/۸۳۵ فکس: ۰۸۶-۳۳۱۳۴۳۸۲ تلفن: ۰۸۶-۳۳۱۳۶۲۰۱-۹

● دفتر تهران: میدان ونک، خیابان ملاصدرا، شماره ۱۵ کدپستی: ۱۹۹۱۹-۱۳۹۸۱

صندوق پستی: ۱۵۸۷۵/۳۵۹۱ فکس: ۰۲۱-۸۸۷۹۹۴۴۳ تلفن: ۰۲۱-۸۴۹۲۱-۲۱



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)

دی ۱۳۹۴



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.....	۱۱
۲- تشریح طرح افزایش سرمایه.....	۱۲
۲-۱- انجام پروژه‌های با سود بیشتر پس از افزایش سرمایه.....	۱۲
۲-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه:.....	۱۵
۲-۳- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن.....	۱۶
۲-۴- تشریح جزئیات طرح.....	۱۷
۴- تشریح جزئیات طرح در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه.....	۲۱
۴-۱- ترازنامه.....	۲۱
۴-۲- صورت سود و زیان.....	۲۵
۴-۳- صورت جریان وجه نقد.....	۳۵
۴- نسبت‌های مالی.....	۳۷
۵- ارزیابی مالی اقتصادی طرح افزایش سرمایه.....	۳۸
۶- عوامل ریسک.....	۳۹

مجمع عمومی محترم صاحبان سهام

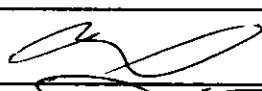
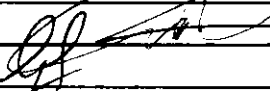
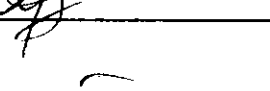
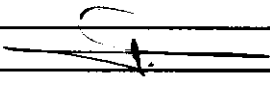
شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)

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 مطالبات و آورده نقدی سهامداران (مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۰۰ 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 ۱۳۹۴/۱۰/۲۳ به تأیید هیئت مدیره شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) رسیده است.

اشخاص حقوقی	نماینده اشخاص حقوقی	سمت	تأیید مدیران
شرکت کشاورزی زراعت کاران سپهر) (بامسئولیت محدود)	فریبرز پرتا	رئیس هیئت مدیره	
شرکت فنی و مهندسی جنوب تاسیسات	عبدالعزیز هدایت	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	
شرکت آرمان پاک اندیش فردا	علی دینار	عضو هیئت مدیره	
شرکت دارچ کیش	محمدهادی عاصمی	عضو هیئت مدیره	
شرکت بازاریگانی و صنعتی آینده گستر برهان	ابوالقاسم امام موسوی	عضو هیئت مدیره	
شرکت جهاد دریا	آقای غلام رضا بهمنش	عضو هیئت مدیره	
شرکت خبرگان تجارت البرز	محمدعلی قیم	عضو 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 اجرایی 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 راساً 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- تاریخچهی 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 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 ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ به شرح زیر می باشد:

جدول شماره ۱-۴-۱- لیست سهامداران -			
شرح	تعداد	درصد	مبلغ - ریال
اسماعیل امیران	۹۹,۴۶۱,۰۰۰	۱۰	۹۹,۴۶۱,۰۰۰,۰۰۰
عبدالرضا شیرالی	۵۵,۶۳۳,۵۳۶	۶	۵۵,۶۳۳,۵۳۶,۰۰۰
مسعود سلطان پور	۴۲,۸۱۸,۵۸۹	۴	۴۲,۸۱۸,۵۸۹,۰۰۰
شرکت هورا سپند پاد	۳۱,۷۳۳,۱۹۹	۳	۳۱,۷۳۳,۱۹۹,۰۰۰
شرکت خبرگان تجارت البرز	۱۷,۵۱۵,۶۶۵	۲	۱۷,۵۱۵,۶۶۵,۰۰۰
محمد جسن شیرالی	۱۶,۱۶۶,۶۶۶	۲	۱۶,۱۶۶,۶۶۶,۰۰۰
منصور ناصری فر	۱۴,۸۰۸,۴۹۵	۱	۱۴,۸۰۸,۴۹۵,۰۰۰
مهدی هیدری	۱۳,۲۰۶,۴۴۶	۱	۱۳,۲۰۶,۴۴۶,۰۰۰
شرکت کشاورزی و دامپروری کلهر سپهر	۱۳,۷۴۰,۰۰۰	۱	۱۳,۷۴۰,۰۰۰,۰۰۰
حسین شیرالی	۱۲,۶۴۲,۷۶۳	۱	۱۲,۶۴۲,۷۶۳,۰۰۰
شرکت فنی و مهندسی جنوب تاسیسات	۱۱,۹۹۹,۴۹۹	۱	۱۱,۹۹۹,۴۹۹,۰۰۰
ناصر علی	۱۱,۴۳۳,۷۳۱	۱	۱۱,۴۳۳,۷۳۱,۰۰۰
فاطمه سادات امام موسوی	۱۰,۳۵۳,۴۶۹	۱	۱۰,۳۵۳,۴۶۹,۰۰۰
فاطمه احمای الدین سحر خیز	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
مرضیه شیرالی	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
شرکت مهندسی پترو تدبیر پارس	۹,۸۳۳,۳۳۳	۱	۹,۸۳۳,۳۳۳,۰۰۰
شرکت خدمات بازرگانی و صنعتی آینده گستر برهان	۹,۷۳۹,۹۳۹	۱	۹,۷۳۹,۹۳۹,۰۰۰
شرکت صنایع مفتول کاران یزد	۹,۷۲۵,۸۶۶	۱	۹,۷۲۵,۸۶۶,۰۰۰
شرکت پترو گوهر فراساحل کیش	۸,۶۹۰,۷۰۹	۱	۸,۶۹۰,۷۰۹,۰۰۰
ریحانه سادات امام موسوی	۸,۵۹۰,۴۳۰	۱	۸,۵۹۰,۴۳۰,۰۰۰
نگار علانی نوین	۸,۴۰۷,۶۷۹	۱	۸,۴۰۷,۶۷۹,۰۰۰
سایر سهامداران و سهام کارگری	۵۷۳,۴۸۷,۹۸۶	۵۷	۵۷۳,۴۸۷,۹۸۶,۰۰۰
تعداد	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۱-۵ - مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۴/۰۵/۱۷، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۹۴/۰۵/۱۷ هیئت مدیره آقای عبدالعزیز هدایت به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

مدت مأموریت		جدول شماره ۱-۵-۱- اعضای هیئت مدیره		
خاتمه	شروع	سمت	نماینده	اشخاص حقوقی
۱۳۹۶/۰۵/۱۷	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	رئیس هیئت مدیره	فریبرز پرنا	شرکت کشاورزی زراعت کاران سپهر (بامسئولیت محدود)
۱۳۹۶/۰۵/۱۷	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	عبدالعزیز هدایت	شرکت فنی و مهندسی جنوب تأسیسات
۱۳۹۶/۰۵/۱۷	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	عضو هیئت مدیره	علی دیدار	شرکت آرمان پاک اندیش فردا
۱۳۹۶/۰۵/۱۷	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	عضو هیئت مدیره	محمدهادی عاصمی	شرکت دارچ کیش
۱۳۹۶/۰۵/۱۷	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	عضو هیئت مدیره	ابوالقاسم امام موسوی	شرکت بازرگانی و صنعتی آینده گستر برهان
۱۳۹۶/۰۵/۱۷	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	عضو هیئت مدیره	آقای غلام رضا بهمنش	شرکت جهاد دریا
۱۳۹۶/۰۵/۱۷	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	عضو هیئت مدیره	محمدعلی قیم	شرکت خبرگان تجارت البرز

۱-۶ - مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۳/۰۵/۱۷، مؤسسه حسابرسی بهبود ارقام به عنوان بازرس قانونی و حسابرس مستقل اصلی، و مؤسسه حسابرسی نیک روشن به عنوان بازرس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده‌اند. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل مؤسسه حسابرسی اندیشگران پویا بوده است.

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

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال متقسم 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 سود آوری			
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱
سود هر سهم شرکت اصلی- ریال	۳۱۰	۱۵۵	۵۸۹
سود نقدی هر سهم- ریال	۳۱	۱۸	۵۸
سرمایه میلیون ریال	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰

۹-۱- وضعیت مالی شرکت

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 و ۶ ماهه حسابرسی شده ۹۴ 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 ۱-۹-۱- ترازنامه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) ارقام میلیون ریال									
شرح	حسابرسی شده تجدید ارائه شده			شرح	حسابرسی شده تجدید ارائه شده			حسابرسی شده	حسابرسی شده
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳		۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳		
موجودی نقد	۱۳۵,۵۸۱	۷۳,۷۶۵	۸۶,۱۳۳	حسابهای پرداختی تجاری	۱۰۷,۱۵۵	۲۲۶,۴۰۹	۲۳۷,۱۷۰	۲۵۵,۷۸۰	۹۴/۰۶/۳۱
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۰,۶۴۵	۱۰,۲۳۳	۴۰,۸۵۴	سایر حسابهای پرداختی	۲۵,۳۰۷	۳۷۰,۹۱۷	۴۹۵,۲۱۴	۶۲۲,۶۳۳	
حسابهای دریافتی	۹۰,۵۸۷۶	۹۸۱,۴۲۰	۱,۰۶۱,۸۹۷	پیش دریافت ها	۱,۳۶۴,۸۶۳	۱,۲۸۲,۸۲۳	۱,۱۳۷,۸۲۱	۶۷۵,۹۸۰	
سایر حسابهای دریافتی	۲۸۸,۷۹۳	۳۷۸,۲۵۱	۴۶۷,۴۸۲	ذخیره مالیات	۴۵۵,۰۵۹	۱۴,۶۷۱	۳۲,۱۵۲	۵۷,۷۹۹	
موجودی مواد و کالا	۸۳۷,۷۷۰	۹۲۳,۳۱۲	۸۳۹,۹۱۱	سود سهام پرداختی	۵۸۲,۲۱۲	۲,۴۵۱	۵۸۳۱	۱۶,۳۱۳	
سفارشات و پیش پرداخت ها	۵۱۸,۴۱۳	۴۲۳,۶۶۷	۲۹۸,۲۳۵	تسهیلات مالی دریافتی جاری	۴۰۴,۸۲۹	۱۴۸,۰۹۱	۲۱۴,۲۵۰	۱۹۵,۹۸۳	
جمع دارایی های جاری	۲,۶۹۷,۳۵۵	۲,۷۹۱,۶۳۸	۲,۸۰۴,۴۲۲	جمع بدهی ها جاری	۲,۰۳۹,۵۲۵	۲,۰۴۵,۳۶۹	۲,۱۷۹,۴۶۳	۲,۰۲۴,۴۷۹	
دارایی های ثابت مشهود	۸۱۰,۵۶۷	۸۹۰,۹۸۰	۸۸۹,۹۶۴	اسناد پرداختی بلند مدت	۸۸۵,۹۳۵	-	-	-	
دارایی های ثابت نامشهود	۲,۵۷۹	۲,۲۳۸	۲,۴۰۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۲۵۰۱	۲۶۳,۱۱۶	۱۶۷,۶۶۱	۱۳۰,۳۷۱	
سرمایه گذاری بلند مدت	۷۰,۳۰۹	۷۳,۸۴۷	۲۶,۶۷۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۶,۶۷۰	۹۵,۶۰۷	۱۱۳,۳۰۱	۱۳۰,۵۳۳	
سایر دارایی ها	۵,۷۷۱	۵,۳۳۵	۱۱,۲۱۳	جمع بدهی غیر جاری	۱۱,۹۵۰	۳۵۸,۷۲۳	۲۸۰,۹۶۲	۲۷۰,۸۱۴	
جمع دارایی های غیر جاری	۸۸۹,۴۳۶	۹۷۲,۶۲۰	۹۳۰,۲۴۷	جمع بدهیها	۹۳۷,۰۵۵	۲,۴۰۴,۰۹۲	۲,۴۶۰,۴۲۵	۲,۴۶۹,۰۸۰	
				سرمایه هر سهم		۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	
				اندوخته قانونی		۲۱,۴۶۱	۳۰,۳۵۲	۴۵,۸۳۰	
				مازاد تجدید اداری های ثابت		۷۰۰,۰۰۰	-	-	
				سود انباشته		۱۶۱,۰۲۸	۳۷۲,۴۸۱	۵۳۹,۵۷۰	
				جمع ج.ص.ص		۱,۱۸۲,۴۸۹	۱,۴۰۳,۸۳۳	۱,۵۹۵,۴۰۰	
جمع دارایی ها	۳,۵۸۶,۵۸۱	۳,۷۶۴,۲۵۸	۳,۷۳۴,۶۶۹	جمع بدهی ها و ج.ص.ص	۳,۹۶۶,۵۸۰	۳,۵۸۶,۵۸۱	۳,۷۶۴,۲۵۸	۳,۷۳۴,۶۶۹	

صورت سود و زیان مقایسه‌ای

جدول شماره ۲-۹-۱- صورت سود و زیان شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) ارقام میلیون ریال				
شرح	تجدید ارائه شده			حسابرسی شده
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۹۴/۰۶/۳۱
فروش خالص و درآمد ارائه خدمات	۱,۶۸۰,۶۴۹	۱,۸۹۰,۷۱۱	۲,۲۷۸,۲۶۲	۹۱۱,۰۶۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده	(۱,۴۵۰,۱۰۵)	(۱,۵۶۸,۶۰۵)	(۱,۷۳۷,۰۶۶)	(۶۵۸,۵۵۷)
سود ناخالص	۲۳۰,۵۴۴	۳۲۲,۱۰۶	۵۴۱,۱۹۶	۲۵۵,۵۱۰
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۷۳,۹۶۲)	(۸۷,۷۵۰)	(۹۱,۹۶۸)	(۵۹,۳۹۷)
خالص سایر درآمد و هزینه های عملیاتی	۷۵,۱۳۷	۵۱۵۰	(۲۱,۳۸۵)	(۳۹,۵۸۰)
سود عملیاتی	۲۳۱,۷۲۹	۲۳۹,۵۰۶	۴۴۹,۸۰۸	۲۱۶,۱۲۳
هزینه های مالی	(۵۳,۹۳۰)	(۵۶,۱۸۱)	(۷۳,۳۶۰)	(۳۳,۵۱۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۵,۸۹۴	۱۹,۹۴۳	۱۱,۵۰۳	۱۸,۹۲۲
سود قبل از کسر مالیات	۱۹۳,۶۹۳	۲۰۳,۲۶۸	۳۷۷,۰۵۱	۱۹۱,۵۲۶
مالیات	(۱۷,۰۳۰)	(۴۸,۴۲۴)	(۶۷,۵۱۹)	(۱۹,۸۶۶)
سود خالص	۱۷۶,۶۶۳	۱۵۴,۸۴۴	۳۰۹,۵۳۲	۱۷۱,۶۶۰
سود انباشته اول دوره	۶۴,۴۵۲	۱۹۸,۵۷۵	۳۱۱,۶۸۶	۵۳۹,۵۷۰
تعدیلات سنواتی	(۵۷,۷۰۹)	(۵۳,۶۴۷)	(۳۸,۲۰۵)	-
سود انباشته تعدیل شده	۶,۷۴۳	۹۴,۹۲۸	۲۷۳,۴۸۱	۵۴۹,۵۷۰
سود سهام	(۱۲,۹۰۰)	(۱۷,۴۰۰)	(۱۸,۰۰۰)	-
سود قابل تخصیص	۱۷۰,۵۰۶	۲۸۲,۳۷۲	۵۶۵,۰۴۸	۶۵۱,۶۷۰
اندوخته قانونی	(۸,۸۳۳)	(۸,۸۹۱)	(۱۵,۴۷۸)	-
پاداش هیئت مدیره	(۶۴۵)	-	-	-
افزایش سرمایه از محل سود انباشته	-	-	-	-
سود انباشته در پایان سال	۱۶۱,۰۲۸	۲۷۳,۴۸۱	۵۴۹,۵۷۰	۶۵۱,۶۷۰

صورت جریان وجوه نقد

جدول شماره ۳-۹-۱- صورت جریان وجوه نقد شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) ارقام میلیون ریال				
شرح	تجدید ارائه شده			حسابرسی شده
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۹۴/۰۶/۳۱
فعالیت های عملیاتی	۱۹۹,۳۸۶	۱۲۱,۷۹۹	۱۶۱,۱۰۳	۳۵,۳۹۸
سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری بانکی	۱۰,۸۲۳	۱۱,۵۶۷	۸,۸۵۴	۱,۲۸۵
سود سهام دریافتی	۰	۸,۲۶۳	۰	۰
سود سهام پرداختی	(۱۰,۸۴۵)	(۱۲,۸۹۰)	(۷,۰۵۳)	(۴۶۶)
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۹۰,۴۶۰)	(۲۶,۵۱۲)	(۸۲,۷۹۶)	(۱۵,۳۱۸)
جریان خالص خروجی وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها	(۹۰,۴۸۱)	(۲۱,۵۷۲)	(۸۰,۹۹۵)	(۱۴,۴۹۹)
مالیات بر درآمد پرداختی	۰	۰	(۱۰,۴۹۱)	(۸,۴۰۰)
وجوه دریافتی /پرداختی بابت فروش یا تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۶,۱۲۰	۴۲۱	۱۰۰,۰۸۰	۱۵,۵۴۷
وجوه دریافتی /پرداختی بابت فروش یا تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت	(۴۰,۱۲)	(۳,۵۳۸)	۰	۰
وجوه پرداختی /دریافتی بابت خرید یا فروش دارایی های ثابت مشهود	(۴۰,۸۹۶)	(۹۳,۶۱۷)	(۱۱,۶۶۶)	(۲,۴۴۲)
وجوه پرداختی /دریافتی بابت خرید یا فروش دارایی های نامشهود	(۳۵۶)	(۳۴۵)	(۲۹۷)	(۱۰۱)
جریانانات خروجی /دریافتی از فعالیت سرمایه گذاری	(۲۹,۱۴۴)	(۹۶,۹۷۹)	(۲,۱۸۳)	۱۳,۲۰۵
جریانانات نقدی قبل از فعالیت تامین مالی	۷۹,۷۶۱	۳,۲۴۸	۶۷,۴۳۴	۳۵,۶۰۳
دریافت تسهیلات مالی	۲۶۲,۵۷۸	۹۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۳۰,۰۰۰
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۲۷۳,۵۸۲)	(۱۴۵,۳۴۱)	(۷۷,۰۵۶)	(۶۴,۰۹۳)
جریانانات نقدی افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود/خروج وجه نقد ناشی از فعالیت تامین مالی	(۱۱,۰۰۳)	(۵۴,۳۴۱)	(۵۶,۰۵۶)	(۳۴,۰۹۳)
خالص افزایش در وجه نقد	۶۸,۷۵۷	(۵۱,۰۹۳)	۱۱,۳۷۸	۱,۵۱۱
مانده وجه نقد در آغاز سال	۵۷,۱۰۱	۱۲۵,۸۵۸	۷۴,۷۶۵	۸۶,۱۴۳
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۰	۰	۱۹,۵۰۱
مانده وجه نقد در پایان سال	۱۲۵,۸۵۸	۷۴,۷۶۵	۸۶,۱۴۳	۱۰۷,۱۵۵
مبادلات غیر نقدی	۱,۲۳۸	۰	۰	۰

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
	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰		
دارایی های جاری	۲,۷۹۱,۶۳۸	۲,۶۹۷,۲۵۵	۲,۰۳۱,۱۷۵	۱,۰۳	۱,۳۳
دارایی های ثابت	۸۹۰,۸۸۰	۸۱۰,۵۶۷	۷۹,۰۰۰	۱,۱۰	۱۰,۲۶
سرمایه گذاری ها	۸۴,۰۷۰	۸۰,۹۵۳	۷۸,۹۵۷	۱,۰۴	۱,۰۳
سایر دارایی ها	۵,۳۴۵	۵,۷۷۱	۷,۹۷۳	-۰,۹۳	-۰,۷۲
جمع دارایی ها	۳,۷۶۴,۲۵۹	۳,۵۸۶,۵۸۱	۲,۱۷۲,۷۸۳	۱,۰۵	۱,۶۵
سود خالص	۱۷۷,۸۱۹	۱۷۶,۶۶۳	۱۳۱,۵۶۶	۱,۰۱	۱,۳۳
تعداد پرسنل - نفر	۱,۳۳۳	۱,۳۵۰	۱,۵۵۰	-۰,۹۲	-۰,۸۷
تجدید ارزیابی	۰	۷۰۰,۰۰۰	۰	-	-
سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	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 سرمایه‌گذاری 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 یکی از دلایل مهمی است که شرکت با کمبود نقدینگی مواجه می‌گردد. 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 می گردد.

- بر اساس قوانین و دستورالعمل های موجود و جاری، تأخیرات را می توان در چرخه حیات پروژه به دسته های متفاوتی تقسیم بندی کرد. نمونه ای از این دسته بندی مربوط به زمان اجرای طرح بوده و می توان به سه مرحله تأخیر در شروع پیمان، تأخیر در زمان اجرای پیمان و در نهایت تأخیر در مراحل پایانی طرح تقسیم بندی نمود. آنچه که مسلم است تأخیر 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.

- با توجه به ماهیت فعالیت اصلی شرکت در زمینه اجرای پروژه عظیم به صورت قراردادهای پیمانکاری با کارفرما، توانایی شرکت در اخذ ضمانت نامه های بانکی در مراحل مختلف اجرای پروژه از جمله ضمانت نامه شرکت در مناقصه و مزایده، ضمانت نامه حسن انجام تعهد و حسن انجام کار، ضمانت نامه استرداد کسور وجه الضمان، ضمانت نامه استرداد پیش پرداخت، ضمانت نامه گمرکی و سایر ضمانت نامه ها، توانایی شرکت در دریافت ضمانت نامه مزیت رقابتی شرکت به حساب خواهد آمد.

عقد ضمانت عبارت است از عهده گرفتن مالی که بر ذمه دیگری است. بانک بنا به درخواست اشخاص حقیقی و یا حقوقی پرداخت دیون و یا انجام تعهداتی را که بنفع سازمان ها و موسسات دولتی و دستگاه های اجرایی و بخش خصوصی بمعده متقاضیان است، با رعایت آئین نامه صدور ضمانت نامه و ظهنویسی از طرف بانک ها و نیز دستورالعمل صدور ضمانت نامه ها، ضمانت می نماید. به موجب ضمانت نامه هایی که توسط بانک صادر می شود، بانک متعهد می گردد در صورت درخواست ذی نفع تا مبلغ مندرج در ضمانت نامه به وی پرداخت شود. به موجب ضمانت نامه هایی که توسط بانک صادر می شود، بانک متعهد می گردد در صورت درخواست ذینفع تا مبلغ مندرج در ضمانت نامه به وی پرداخت شود.

- در ادامه راه های تأمین مالی بنگاه های اقتصادی ارائه می شود:

۱- تأمین مالی از طریق استقراض

بدهی پولی است که معمولاً در مقابل یک وثیقه به مالک کسب و کار داده می شود، مشروط بر این که اصل بدهی به همراه

بهره ای ثابت یا متغیر در زمانی خاص باز پرداخت شود

نقاط قوت

۱- مالک کسب و کار مالکیت کامل خود را حفظ می کند.

۲- هزینه بدهی پایین است.

۳- پرداخت های وام قابل پیش بینی است.

۴- دوره ۵ تا ۷ ساله برای باز پرداخت آن وجود دارد.

۵- بدهی می تواند شامل ارزش افزوده (کاهش هزینه تأمین مالی به دلیل معافیت های مالیاتی) وام دهندگان باشد.

۶- بدهی یک سری مزایای مالیاتی ایجاد میکند.

• نقاط ضعف:

۱- ضمانت شخصی مورد نیاز است.

۲- وام دهنده می تواند باعث ورشکستگی کسب و کار شود.

۳- مقدار وام ممکن است محدود به میزان دارایی شرکت شود.

۴- پرداخت ها 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 هزینه های مالی جلوگیری شود. همچنین بررسی سوابق استقراض از بانک شرکت نشان می دهد که در سال های اخیر شرکت اقدام به دریافت وام های کوتاه مدت در قالب عقود مشارکت مدنی کرده اند، که بیشتر آن ها باید کمتر از یک سال تسویه بشود.

۲- تأمین مالی از طریق حقوق صاحبان سهام

سرمایه گذار در سهام شرکتی، درصدی از مالکیت شرکت را به دست می آورد که به طور ایده آل متناسب با رشد شرکت، قیمت گذاری می شود. همچنین، سرمایه گذار ممکن است بخشی از سود سالانه شرکت را دریافت نماید که سود تقسیمی نام دارد که بر مبنای درصد مالکیت تعیین می گردد. مزایا و معایب این نوع تأمین مالی عبارتند از:

• مزایا

۱- هیچ ضمانت شخصی مورد نیاز نیست.

۲- هیچ وثیقه ای مورد نیاز نیست.

۳- پرداخت های وجه نقد منظم مورد نیاز نیست.

۴- سرمایه گذاران سهام نمی توانند 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- نسبت‌های مالی					
شرح	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
نسبت بدهی	۸۵٪	۸۴٪	۶۷٪	۶۵٪	۵۷٪
نسبت مالکانه	۱۵٪	۱۶٪	۳۳٪	۳۵٪	۴۳٪
وجه نقد به بدهی	۳٪	۳٪	۵٪	۳٪	۴٪

در ادامه صورت‌های مالی پیش‌بینی شده برای سال جاری و چهار سال آینده در قالب سناریو انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه ارائه می‌گردد.

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.
۵. دریافت ضمانت نامه بانکی.

۳-۲- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

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

جدول شماره ۱-۳-۲- منابع و مصارف - ارقام میلیون ریال							نسبت مبلغ افزایش سرمایه به سرمایه قبلی	
شرح -	شرح	مرحله اول	مرحله دوم	جمع	مرحله اول	مرحله دوم	جمع	
منابع	افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۰٪	۱۵۰٪	۲۰۰٪	
	جمع منابع	۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۰٪	۱۵۰٪	۲۰۰٪	
مصارف	بهبود ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش	۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۰٪	۱۵۰٪	۲۰۰٪	
	جمع مصارف	۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۰٪	۱۵۰٪	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 مطالبات و آورده نقدی سهامداران (

به مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۰۰ 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	
۱.۲۳۳	۱.۲۳۳	۱.۲۳۳	۱.۲۳۳	۱.۲۳۳	۱.۲۳۳	۱.۲۳۳	۱.۲۳۳	۱.۲۳۳	۱.۲۳۳	تعداد پرسنل
۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۱۰٪	سیاست تقسیم سود*
%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
%۳۶	%۳۶	%۳۶	%۳۶	%۳۶	%۳۶	%۳۶	%۳۶	%۳۶	%۳۶	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

*فرض می‌شود از سود تقسیمی هر سال ۹۵ درصد آن توسط سهام‌داران دریافت می‌شود.

ظرفیت اسمی و عملی شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۲-۳- ظرفیت اسمی و عملی شرکت							
مقدار تولید شرکت	ظرفیت اسمی / تن	ظرفیت عملی / تن - ۱۳۹۴/۰۶/۳۱	تولید واقعی	درصد ظرفیت عملی به اسمی	درصد تولید واقعی به عملی	فروش واقعی ۹۳	فروش ۹۳ در صورت فعالیت بر حسب ظرفیت عملی
دیگ‌های بخار	۲۶۶۴۰	۱۸۸۱۳	۳۶۰۵	۷۱٪	۱۹٪	۱.۲۳۲.۳۲۰	۶.۳۷۸.۷۸۱
مخازن و مبدل‌های حرارتی	۷۸۷۰	۲۶۰۷	۱.۴۵۲	۵۹٪	۳۳٪	۷۳۱.۵۲۰	۲.۳۲۰.۰۵۱
نیروگاه‌های آبی	۹۵۰۰	۷۶۷	۲۳۵	۸٪	۳۱٪	۲۸۴.۷۹۵	۱۲۹.۵۲۲
سفارشات متفرقه	۳۰۶۲	۱۰۰۰	۱۲	۳۶٪	۱٪	۳۹.۳۲۸	۲.۶۱۴.۲۳۳
جمع						۲.۳۷۸.۲۶۲	۱۴.۳۳۲.۵۸۸

• برای اطمینان از رعایت شدن حد ظرفیت اسمی در برآورد عملکرد شرکت در سنوات آیند در حالت انجام افزایش سرمایه،

تناسب فروش واقعی ۹۳ در سطح ظرفیت عملی مد نظر و محاسبه شده است. که با توجه به بیشترین برآوردی درآمد

فروش که در سال ۹۷ است، مبلغ کمتری از تولید در سطح ظرفیت عملی پیش‌بینی شده است.

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	۹,۳۵۰,۱۵۰	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	۱۳۲,۵۳۱	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
فروش	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	(۱۴,۳۱۲)	۴,۱۹۹	۲۳%	ساینسهای پروژه متانول پتروشیمی بوشهر
۳۲۱,۱۵۶	(۲۳۹,۳۴۸)	۸۱,۹۰۷	۲۶%	بویلر ۱۶۰ تنی پارس جنوبی فاز ۱۷ و ۱۸
۳۷۲,۴۰۰	(۳۷۹,۷۱۳)	۹۲,۶۸۷	۲۵%	بویلرهای ۱۶۰ تنی شرکت ناردیس
۴۵۶,۹۲۵	(۳۷۳,۱۲۱)	۸۳,۸۰۵	۱۸%	بویلرهای ۱۶۰ تنی فاز ۲۲-۲۴ پارس جنوبی ناردیس
۵۸۷,۳۳۹	(۴۸۳,۹۷۷)	۱۰۳,۳۶۲	۱۸%	بویلر های فاز ۱۹ پارس جنوبی پتروپارس ایوان
۱۸۴,۹۶۰	(۱۴۶,۱۵۶)	۳۸,۸۰۴	۲۱%	بویلر طرح متانول و نیران
۶۸,۷۹۸	(۵۳,۵۳۹)	۱۵,۲۵۹	۲۲%	نصب بویلرهای ۱۶۰ تنی فاز ۲۳ و ۲۴
۵۱,۴۰۵	(۴۲,۰۶۳)	۹,۳۴۲	۱۸%	خارک ngl نصب بویلر های ۱۶۰ تنی
۵۵۸,۲۸۵	(۵۱۳,۸۲۵)	۴۴,۴۶۰	۸%	ساخت- نصب راه اندازی بویلر های بندر امام
۷۵۷,۷۳۰	(۶۰۷,۷۴۱)	۱۴۹,۹۸۹	۲۰%	بویلر ۲۷۵ تنی ستاره خلیج
۱,۳۷۸,۹۴۰	(۹۳۱,۱۷۶)	۴۴۷,۷۶۴	۲۸%	دودستگاه بویلر ۲۲۷ تنی پالایشگاه اصفهان
۴۴۳,۵۸۸	(۳۷۷,۰۵۰)	۶۶,۵۳۸	۱۵%	طراحی ساخت و نصب و راه اندازی بویلر ۳۵۰ تنی پتروشیمی مبین
۱,۰۰۴,۳۹۳	(۸۸۳,۷۷۸)	۱۲۰,۵۱۵	۱۲%	نیروگاه بیستون
۱۸,۶۶۸	(۱۶,۸۰۱)	۱,۸۶۷	۱۰%	تیوب باندنلهای نیروگاه تبریز
۷۰,۲۷۱	(۶۳,۲۴۴)	۷,۰۲۷	۱۰%	ری هیتر نیروگاه تبریز
۱۲,۷۱۰	(۱۱,۴۳۹)	۱,۲۷۱	۱۰%	ساخت پاتل و تعویض واتر وال نیروگاه تبریز
۱,۰۶۱,۷۳۵	(۸۴۷,۸۹۴)	۲۱۳,۸۵۱	۲۰%	سیکل ترکیبی ستاره خلیج فارس ۷ دستگاه
۹۹,۳۵۱	(۸۲,۱۵۷)	۱۷,۱۹۴	۱۷%	پتروشیمی بوشهر بویلر hrsg
۷,۳۵۲	(۶,۶۱۸)	۷۳۵	۱۰%	ساخت دو واحد لینک پایپ کنگان

۲۰٪	۳۸۷,۸۵۵	(۱,۵۵۱,۴۲۰)	۱,۹۳۹,۲۷۵	پروژه سیراف
۲۰٪	۴۶۲	(۱,۸۴۸)	۲,۳۱۰	سیمان آبیک
۲۵٪	۷۱۳	(۲,۱۳۷)	۲,۸۵۰	سیمان هرمزگان
۱۰٪	۱۴,۲۵۴	(۱۲۸,۲۸۷)	۱۳۲,۵۴۱	توربین بادی مجتمع آتیه صدرا
۱۶٪	۷,۲۷۳	(۴۰,۱۸۰)	۴۷,۵۵۳	ساخت و نصب تجهیزات پروژه احیای چادرملو
۱۰٪	۳,۱۸۰	(۲۸,۶۳۳)	۳۱,۸۰۳	دستگاه تیوب بندل پیش گرم کن هوا و فولاد خوزستان ۸
۱۰٪	۱,۵۸۳	(۱۴,۲۴۹)	۱۵,۸۳۲	دو دستگاه تیوب بندل - فولاد خوزستان
۱۹٪	۲۸,۳۰۸	(۱۱۸,۸۱۶)	۱۴۷,۱۲۴	هوایی پتروشیمی بوشهر ۹- دستگاه کولر های gsp
۱۰٪	۱۱,۱۷۴	(۱۰۰,۵۶۷)	۱۱۱,۷۴۱	قرارداد سرچشمه
۱۵٪	۱۳,۲۲۳	(۷۴,۹۳۱)	۸۸,۱۵۴	راکتورهای پتروشیمی بوشهر ۳۰۱ gsp
۱۵٪	۱۲,۲۳۶	(۶۹,۳۳۹)	۸۱,۵۷۵	پتروشیمی بوشهر برج های ۲۰۱ crft
۱۵٪	۱۵,۳۱۵	(۸۶,۷۸۳)	۱۰۲,۰۹۸	برج های پتروشیمی بوشهر ۲۲۰۶
۱۵٪	۸,۲۶۱	(۴۶,۸۱۴)	۵۵,۰۷۶	برج های پتروشیمی بوشهر ۲۲۰۶
۱۰٪	۴,۸۹۶	(۴۵,۰۸۰)	۴۹,۹۷۶	ساخت درام پتروشیمی بوشهر
۱۰٪	۴,۹۳۲	(۴۵,۵۵۷)	۴۹,۴۷۸	ساخت درام پتروشیمی بوشهر
۲۱٪	۱۶۴,۶۹۹	(۶۲۴,۶۶۹)	۷۸۹,۳۶۹	ساخت ایستگاه تقویت و تزریق گاز چشمه خوش
۱۳٪	۱,۳۳۲	(۸,۷۰۰)	۱۰,۰۳۲	لوله های شرکت طراحی و ساختمان نفت
۹٪	۲۲,۴۹۹	(۲۲۷,۵۰۱)	۲۵۰,۰۰۰	سایر پروژه ها
	۲,۱۳۲,۳۱۹	(۹,۲۸۵,۳۳۲)	۱۱,۴۱۷,۶۵۱	جمع کل

طبق اطلاعات گزارش شده در بودجه سال ۱۳۹۴ بیشترین (حدوداً ۸۳ درصد مجموع کل پروژه ها) مبلغ قرار داد شرکت در زمینه پروژه های نیروگاهی بسته شده است. بالتبع بیشترین (۵۰ درصد مجموع کل هزینه ها) مبلغ بهای تمام شده را دارند. این پروژه ها نیز دارای بالاترین درصد حاشیه سود ناخالص هستند. کل پروژه های 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 می باشند. به عبارت دیگر شرکت برای ادامه فعالیت و حفظ سهم بازار خود باید بصورت پیوسته قراردادهای را در پروژه های جایگزین منعقد نماید، این در حالی است که به طور متوسط ۵۰ درصد سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت متعلق به پروژه های با بالاترین درصد حاشیه سود ناخالص می باشند.

با توجه به توضیحات بالا شرکت صنایع آذر آب دو سناریو پیش رو دارد: **سناریو اول**، عدم تأمین مالی سرمایه در گردش پروژه های پر بازده که بالتبع باعث از دست رفتن سهم بازار شرکت و کاهش قدرت رقابت پذیری شرکت می باشد. 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 راه های تأمین مالی مورد نیاز پروژه های پر بازده و حفظ قدرت رقابت پذیری و سهم بازار شرکت در انعقاد قرارداد می باشد. 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. به منظور کاهش هزینه‌های شرکت در هر دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه، تسهیلات دریافتی کاهش داده شده است. بنابراین در حالت عدم و انجام افزایش سرمایه تسهیلات مالی و هزینه مربوط با آن یکسان و جهت کاهش هزینه‌های دیر کرد باز پرداخت اصل و فرع منابع تأمین شده، تسهیلات به صورت کاهشی (نسبت به سنوات قبل) در نظر گرفته شده است.

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

۴-۱- ترازنامه

جدول شماره ۱-۱-۴- صورت ترازنامه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) - ارقام میلیون ریال								
۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۹۳۰۰۵	۱۳۳,۶۲۶	۷۳۰,۱۰۰	۱۲۹,۰۶۵	۳۱,۲۸۳	۵۷,۸۶۹	۱۲,۸۰۸	۱۲,۸۰۸	موجودی نقد
۴۰,۸۵۳	۴۰,۸۵۳	۴۰,۸۵۳	۴۰,۸۵۳	۴۰,۸۵۳	۴۰,۸۵۳	۴۰,۸۵۳	۴۰,۸۵۳	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۱,۱۵۸,۱۲۹	۴,۵۸۵,۹۸۱	۱,۰۱۶,۵۱۶	۳,۱۸۴,۷۰۹	۸۹۱,۶۸۱	۱,۳۶۰,۹۸۷	۱,۳۰۳,۶۳۰	۱,۳۰۳,۶۳۰	حسابهای دریافتی
۴۳۳,۰۲۷	۱,۷۱۳,۶۷۳	۳۷۹,۸۴۸	۱,۱۹۰,۰۵۰	۳۳۳,۲۰۰	۵۰۸,۵۶۹	۴۸۷,۱۵۸	۴۸۷,۱۵۸	سایر حسابهای دریافتی
۱,۰۱۸,۵۵۶	۲,۱۶۹,۵۶۱	۱,۰۲۱,۳۱۵	۲,۰۷۰,۸۹۳	۱,۰۱۸,۶۸۳	۱,۳۳۰,۴۹۱	۷۴۶,۲۳۷	۷۴۶,۲۳۷	موجودی مواد و کالا
۶۳۲,۴۷۰	۲,۳۳۲,۲۶۵	۵۳۲,۳۵۹	۱,۶۳۲,۰۲۲	۳۷۴,۷۰۳	۷۱۰,۳۳۳	۵۳۱,۰۴۶	۵۳۱,۰۴۶	سفارشات و پیش پرداخت ها
۳,۴۶۶,۷۳۴	۱۰,۹۸۷,۹۶۰	۳,۰۷۵,۸۰۲	۸,۳۳۷,۵۹۴	۲,۸۰۰,۴۰۴	۳,۰۱۹,۱۱۲	۳,۱۲۱,۷۴۲	۳,۱۲۱,۷۴۲	جمع دارایی های جاری
۹۰۹,۸۸۹	۹۰۹,۸۸۹	۹۰۴,۰۰۲	۹۰۴,۰۰۲	۸۹۸,۸۰۷	۸۹۸,۸۰۷	۸۹۴,۱۶۹	۸۹۴,۱۶۹	دارایی های ثابت مشهود
۲,۴۷۸	۲,۴۷۸	۲,۰۹۵	۲,۰۹۵	۲,۸۰۱	۲,۸۰۱	۲,۵۷۳	۲,۵۷۳	دارایی های ثابت نامشهود
۲۶,۶۷۰	۲۶,۶۷۰	۲۶,۶۷۰	۲۶,۶۷۰	۲۶,۶۷۰	۲۶,۶۷۰	۲۶,۶۷۰	۲۶,۶۷۰	سرمایه گذاری بلند مدت
۷,۹۷۵	۳۱,۵۶۰	۶,۹۹۶	۲۱,۹۱۷	۶,۱۳۶	۹,۳۶۶	۸,۹۸۶	۸,۹۸۶	سایر دارایی ها
۹۴۸,۰۱۲	۹۷۱,۵۹۷	۹۴۰,۷۶۳	۹۵۵,۶۸۴	۹۳۴,۴۱۵	۹۳۷,۶۴۴	۹۳۲,۴۰۰	۹۳۲,۴۰۰	جمع دارایی های غیر جاری
۴,۳۱۴,۷۵۶	۱۱,۹۵۹,۵۵۸	۴,۰۱۶,۵۶۵	۹,۲۰۳,۳۷۸	۳,۷۳۳,۸۱۸	۴,۹۵۶,۷۵۶	۴,۰۵۳,۱۳۲	۴,۰۵۳,۱۳۲	جمع دارایی ها
۳۳۲,۰۳۹	۱,۳۵۳,۵۷۳	۲۰۰,۰۳۴	۹۳۹,۹۸۴	۲۶۲,۱۸۸	۴۰۱,۷۰۹	۳۸۵,۳۹۳	۳۸۵,۳۹۳	حسابهای پرداختی تجاری
۴۷۷,۴۵۰	۴۸۰,۴۴۵	۴۷۴,۸۳۹	۴۸۰,۲۱۳	۴۷۲,۵۵۲	۴۶۸,۲۱۵	۴۷۱,۸۲۶	۴۷۱,۸۲۶	سایر حسابها و اسناد پرداختی
۵۸۳,۹۰۹	۲,۳۱۰,۷۷۹	۵۱۲,۲۰۱	۱,۶۰۴,۷۰۸	۴۳۹,۴۹۹	۶۸۵,۷۷۳	۶۵۶,۸۷۲	۶۵۶,۸۷۲	پیش دریافت ها
۱۵۳,۲۶۰	۶۳۴,۷۸۰	۱۲۰,۵۰۴	۳۸۴,۰۶۶	۹۳۰,۹۶	۱۴۶,۶۶۰	۹۲,۴۸۳	۹۲,۴۸۳	ذخیره مالیات
۳۹,۴۴۱	۵۸,۱۶۹	۳۳۰,۱۰۰	۳۰,۴۳۲	۲۷,۳۱۳	۲۰,۱۲۵	۱۸,۳۳۸	۱۸,۳۳۸	سود سهام پرداختی
۵۹,۷۱۲	۵۹,۷۱۲	۵۹,۰۹۹	۵۹,۰۹۹	۸۸,۷۰۸	۸۸,۷۰۸	۱۳۹,۱۸۶	۱۳۹,۱۸۶	تسهیلات مالی دریافتی جاری
۱,۶۵۵,۸۱۲	۴,۸۹۷,۴۵۸	۱,۴۹۹,۶۸۶	۳,۴۹۸,۵۰۲	۱,۴۹۴,۱۵۷	۱,۸۱۱,۱۹۱	۱,۷۶۴,۰۸۹	۱,۷۶۴,۰۸۹	جمع بدهی ها جاری
۶۳,۱۹۷	۶۳,۱۹۷	۶۲,۵۴۸	۶۲,۵۴۸	۹۳,۸۸۵	۹۳,۸۸۵	۱۴۷,۳۱۰	۱۴۷,۳۱۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۴۱۲,۶۲۶	۷۵۶,۰۵۵	۳۳۸,۸۹۰	۴۸۸,۲۳۷	۲۷۴,۷۰۹	۳۰۱,۲۸۵	۲۱۸,۸۲۷	۲۱۸,۸۲۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۷۵,۸۲۳	۸۱۹,۲۵۳	۴۰۱,۴۳۸	۵۵۰,۷۹۴	۳۶۸,۵۹۴	۳۹۵,۱۷۰	۳۶۶,۱۳۶	۳۶۶,۱۳۶	جمع بدهی های غیر جاری
۲,۱۳۱,۶۴۵	۵,۷۱۶,۷۱۱	۱,۹۰۱,۱۳۴	۴,۰۳۹,۳۹۶	۱,۷۶۲,۷۵۱	۲,۲۰۶,۲۶۱	۲,۱۳۰,۳۲۵	۲,۱۳۰,۳۲۵	جمع بدهی ها
۱,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه ۱۰۰۰ ریالی هر سهم
۱۰۰,۰۰۰	۳۳۲,۱۱۱	۱۰۰,۰۰۰	۱۳۹,۹۱۹	۷۵,۲۰۲	۸۴,۴۲۸	۶۳,۸۰۶	۶۳,۸۰۶	اندوخته قانونی
۱,۱۸۳,۱۱۸	۳,۰۲۰,۷۷۳	۱,۰۱۵,۴۳۸	۲,۰۱۴,۰۶۰	۸۹۶,۸۶۱	۱,۱۶۵,۹۶۵	۸۶۰,۱۰۸	۸۶۰,۱۰۸	سود انباشته
۲,۲۸۳,۱۱۸	۶,۳۴۲,۸۴۴	۲,۱۱۵,۴۳۸	۵,۱۵۳,۹۷۸	۱,۹۷۲,۰۶۴	۲,۷۵۰,۳۹۲	۱,۹۳۳,۹۱۴	۱,۹۳۳,۹۱۴	جمع حقوق صاحبان سهام
۴,۳۱۴,۷۵۶	۱۱,۹۵۹,۵۵۸	۴,۰۱۶,۵۶۵	۹,۲۰۳,۳۷۸	۳,۷۳۳,۸۱۸	۴,۹۵۶,۷۵۶	۴,۰۵۳,۱۳۲	۴,۰۵۳,۱۳۲	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

- ✓ تسهیلات دریافتی در سنوات گذشته کاهش یافته است، بیشترین حجم تسهیلات دریافتی شرکت کوتاه مدت بوده و کمتر از یک سال باید باز پرداخت گردد. جهت پیش‌بینی تسهیلات، در بیشتر سنوات روند کاهشی در نظر گرفته شده است.
- در حالت عدم و انجام افزایش سرمایه، سرمایه‌گذاری کوتاه مدت در کل سنوات پیش‌بینی مبلغ ۴۰,۸۵۴ میلیون ریال در نظر گرفته شده است. سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ثابت در نظر گرفته شده است.
 - حساب‌های دریافتی در حالت انجام به‌طور متوسط ۳۴ درصد و عدم انجام افزایش سرمایه به‌طور متوسط ۲۷ درصد از کل دارایی‌های در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت حساب‌های دریافتی به کل دارایی‌ها در سنوات گذشته ۳۷ درصد بوده است. جهت پیش‌بینی مانده حساب‌های دریافتی در سطح معین حساب‌ها به شرح زیر عمل شده است:

حسابهای دریافتی	درصد	شرح
مبلغ قابل بازافت پیمان‌ها	۱۵%	نسبت مبلغ قابل باز یافت به فروش خالص - نرخ متوسط سالانه نسبت
سپرده حسن انجام کار	۱۰%	نسبت سپرده حسن انجام کار به فروش خالص - نرخ متوسط سالانه نسبت
حسابهای دریافتی تجاری - ریالی	۵%	نسبت حساب دریافتی ریالی به فروش خالص - نرخ متوسط سالانه نسبت
حسابهای دریافتی تجاری - ارزی	۳%	نسبت حساب دریافتی ارزی به فروش خالص - نرخ متوسط سالانه نسبت
حسابهای دریافتی تجاری گروه	۸%	نسبت حساب دریافتی گروه به فروش خالص - نرخ متوسط سالانه نسبت
ذ.م.م	-۳%	نسبت ذخیره به جمع حسابهای دریافتی - نرخ متوسط سالانه نسبت

- سایر حساب‌های دریافتی به‌طور متوسط ۱۳ درصد در حالت انجام و ۱۰ درصد در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، از کل دارایی‌های در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت حساب‌های دریافتی به کل دارایی‌ها در سنوات گذشته ۱۰ درصد بوده است. جهت پیش‌بینی مانده سایر حساب‌های دریافتی در سطح معین حساب‌ها به شرح زیر عمل شده است:

سایر حسابهای دریافتی	درصد	شرح
سپرده های دریافتی	۶	نسبت سپرده های دریافتی به فروش خالص - نرخ متوسط سالانه نسبت
سایر حسابهای دریافتی	۵	نسبت سایر حسابهای دریافتی به فروش خالص - نرخ متوسط سالانه نسبت
بیمه مکسوره کارفرمایان	۲	نسبت بیمه مکسوره به فروش خالص - نرخ متوسط سالانه نسبت
مالیات مکسوره کارفرمایان	۲	نسبت مالیات مکسوره به فروش خالص - نرخ متوسط سالانه نسبت
بدهی کارکنان	۸	نسبت بدهی کارکنان به جمع هزینه دستمزد مستقیم - نرخ متوسط سالانه نسبت
حصد بلند مدت بدهی کارکنان -	۳۸	نسبت حصد بلند مدت به بدهی های کارکنان
ذ.م.م	۴	نسبت ذخیره به جمع حسابهای دریافتی

- موجودی مواد و کالا به طور متوسط ۲۲ درصد (در حالت انجام) و ۲۴ درصد (در حالت عدم) از کل دارایی‌های در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت موجودی مواد و کالا به کل دارایی‌ها در سنوات گذشته ۲۱ درصد می‌باشد. جهت پیش‌بینی موجودی مواد به شرح زیر عمل شده است.

موجودی مواد و کالا	متوسط نسبت موجودی مواد و کالا به بهای تمام شده هر دوره
--------------------	--

رنج نرخ‌ها با توجه به سنوات گذشته محاسبه و رعایت شده است.

نرخ محاسبه موجودی نسبت به بهای تمام شده	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
انجام افزایش سرمایه	۰,۲۹	۰,۳۹	۰,۲۳	۰,۲۴
عدم انجام افزایش سرمایه	۰,۲۹	۰,۵۸	۰,۵۱	۰,۳۹

- سفارشات و پیش پرداخت‌ها به طور متوسط ۱۷ درصد (در حالت انجام) و ۱۴ 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. جهت پیش‌بینی سفارشات و پیش پرداخت‌ها به شرح زیر عمل شده است.

سفارشات و پیش پرداخت‌ها	۲۴%	متوسط نسبت سفارشات به (بهای تمام شده-هزینه مالیات و عمومی و توزیع و فروش) هر دوره
-------------------------	-----	---

- 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 یافته‌اند.

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

- حساب‌های پرداختی تجاری به طور متوسط ۱۰ درصد در حالت انجام و ۸ درصد در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، از کل دارایی‌های در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت حساب‌های پرداختی تجاری به کل دارایی‌ها در سنوات گذشته ۷ درصد می‌باشد. جهت پیش‌بینی حساب‌های پرداختی تجاری به شرح زیر عمل شده است.

حساب‌های پرداختی تجاری	۱۵%	متوسط نسبت حساب‌های پرداختی به بهای تمام شده کالای فروش رفته
------------------------	-----	--

- سایر حساب‌ها و اسناد پرداختی به طور متوسط ۷ درصد (در حالت انجام) و ۱۱ درصد (در حالت عدم انجام) کل دارایی‌ها را در سنوات پیش‌بینی تشکیل داده است، متوسط نسبت سایر حساب‌ها و اسناد پرداختی به کل منابع در سنوات گذشته ۱۶ درصد می‌باشد. جهت پیش‌بینی سایر حساب‌ها و اسناد پرداختی به شرح زیر عمل شده است.

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

نسبت حساب‌های پرداختی غیر تجاری به مجموع دارایی‌های غیر جاری	۱۷٪	حساب‌های پرداختی غیر تجاری
عدد ثابت در هر دو حالت		شرکت عمران ساحل - انتقال از حساب سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران
نسبت اسناد پرداختی غیر تجاری به مجموع دارایی‌های غیر جاری	۱۹٪	اسناد پرداختی غیر تجاری

- پیش دریافت‌ها به‌طور متوسط ۱۷ درصد (در حالت انجام) و ۱۴ درصد (در حالت عدم انجام) کل دارایی‌ها را در سنوات پیش‌بینی تشکیل داده است، متوسط نسبت پیش دریافت‌ها به کل منابع در سنوات گذشته ۲۸ درصد می‌باشد.

پیش دریافت‌ها	۲۰٪	نسبت پیش دریافت به فروش خالص
---------------	-----	------------------------------

- تسهیلات مالی دریافتی جاری و بلند مدت در هر دو حالت یکسان 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								
۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۲,۸۶۹,۱۵۸	۱۱,۳۵۳,۳۸۹	۲,۵۱۶,۸۰۶	۷,۸۸۵,۰۶۲	۲,۲۰۷,۷۲۳	۳,۳۶۹,۶۸۳	۳,۲۲۷,۶۷۳	۳,۲۲۷,۶۷۳	فروش خالص و درآمد ارائه خدمات
(۲,۲۸۱,۳۰۴)	(۹,۰۲۷,۹۵۸)	(۲,۰۰۱,۱۴۳)	(۶,۲۶۹,۴۳۳)	(۱,۷۵۵,۳۹۴)	(۲,۶۷۹,۲۸۹)	(۲,۵۷۰,۴۶۶)	(۲,۵۷۰,۴۶۶)	بهای تمام شده کالای فروش و خدمات ارائه شده
۵۸۷,۸۵۴	۲,۳۲۶,۵۳۱	۵۱۵,۶۶۲	۱,۶۱۵,۶۲۸	۴۵۲,۳۳۰	۶۹۰,۳۹۵	۶۵۷,۲۰۷	۶۵۷,۲۰۷	سود ناخالص
(۳۱۷,۹۹۳)	(۳۱۷,۹۹۳)	(۱۸۱,۳۲۲)	(۱۸۱,۳۲۲)	(۱۵۰,۸۲۹)	(۱۵۰,۸۲۹)	(۱۱۹,۸۱۰)	(۱۱۹,۸۱۰)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۵۶,۳۰۹	۵۶,۳۰۹	۳۹,۳۹۴	۳۹,۳۹۴	۳۳,۳۲۸	۳۳,۳۲۸	(۱۰,۰۰۰)	(۱۰,۰۰۰)	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۴۲۶,۱۷۱	۲,۱۶۴,۸۴۷	۳۸۳,۷۳۵	۱,۴۸۳,۷۰۱	۳۴۴,۸۲۹	۵۸۲,۸۹۴	۵۲۷,۳۹۷	۵۲۷,۳۹۷	سود عملیاتی
(۵۸,۳۶۵)	(۵۸,۳۶۵)	(۶۶,۲۷۶)	(۶۶,۲۷۶)	(۶۵,۳۳۷)	(۶۵,۳۳۷)	(۸۷,۵۹۳)	(۸۷,۵۹۳)	هزینه های مالی
۱۱,۳۲۲	۱۱,۳۲۲	۱۱,۳۲۲	۱۱,۳۲۲	۱۱,۳۲۲	۱۱,۳۲۲	۸,۶۷۱	۸,۶۷۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۷۹,۱۲۸	۲,۱۱۷,۸۰۵	۳۲۸,۷۸۱	۱,۴۲۸,۷۳۷	۲۹۰,۸۱۴	۵۲۸,۸۸۰	۴۴۸,۴۷۵	۴۴۸,۴۷۵	سود قبل از کسر مالیات
(۸۲,۷۵۶)	(۴۷۳,۹۵۹)	(۷۱,۴۲۸)	(۳۱۸,۹۲۰)	(۶۲,۸۸۶)	(۱۱۶,۴۵۰)	(۸۸,۹۶۱)	(۸۸,۹۶۱)	مالیات
۲۹۶,۳۷۲	۱,۶۴۳,۸۴۶	۲۵۷,۳۵۳	۱,۱۰۹,۸۱۶	۲۲۷,۹۲۹	۴۱۲,۴۲۹	۳۵۹,۵۱۴	۳۵۹,۵۱۴	سود خالص
۱۰,۱۵,۴۳۸	۲۰,۱۴,۰۶۰	۸۹۶,۸۶۱	۱,۱۶۵,۹۶۵	۸۶۰,۱۰۸	۸۶۰,۱۰۸	۵۴۹,۵۷۰	۵۴۹,۵۷۰	سود انباشته اول دوره
۱۰,۱۵,۴۳۸	۲۰,۱۴,۰۶۰	۸۹۶,۸۶۱	۱,۱۶۵,۹۶۵	۸۶۰,۱۰۸	۸۶۰,۱۰۸	۵۴۹,۵۷۰	۵۴۹,۵۷۰	سود انباشته تعدیل شده
(۱۲۸,۶۹۲)	(۵۵۴,۹۸۱)	(۱۱۳,۹۷۸)	(۲۰۶,۳۴۰)	(۱۷۹,۷۷۹)	(۲۵,۹۵۱)	(۳۱,۰۰۰)	(۳۱,۰۰۰)	سود سهام
۱,۱۸۳,۱۱۸	۳,۱۰۲,۹۲۵	۱,۰۴۰,۲۳۶	۲,۰۶۹,۵۵۱	۹۰۸,۲۵۸	۱,۲۳۶,۵۸۶	۸۷۸,۰۸۴	۸۷۸,۰۸۴	سود قابل تخصیص
-	(۸۳,۱۹۳)	(۲۴,۷۹۸)	(۵۵,۴۹۱)	(۱۱,۳۹۶)	(۲۰,۶۲۱)	(۱۷,۹۷۶)	(۱۷,۹۷۶)	اندوخته قانونی
۱,۱۸۳,۱۱۸	۳,۰۲۰,۷۳۳	۱,۰۱۵,۴۳۸	۲,۰۱۴,۰۶۰	۸۹۶,۸۶۱	۱,۱۶۵,۹۶۵	۸۶۰,۱۰۸	۸۶۰,۱۰۸	سود انباشته در پایان سال

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

افزایش سرمایه همه اقلام یکسان در نظر گرفته شده است. سال ۹۵ با فرض عملکرد شرکت در سطح ۶۰ درصد بودجه ۹۴ در نظر گرفته شده است. ۱۴ درصد (برآوردی متوسط نرخ تورم در چهار سال آتی) در هر دو حالت برای کلیه سال ها رشد در نظر گرفته شده است.

✓ پیش بینی درآمد سال ۹۵ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه ۶۰ درصد بودجه سال ۹۴ در نظر گرفته شده است، و با نرخ

تورم رشد داده شده است. و طبق جدول ۲-۲-۴ نسبت به سال قبل به ترتیب ۶۰، ۱۲۰ و ۳۰ درصد رشد در نظر گرفته شده است

✓ بر این اساس که متوسط عمر اجرای پروژه ها از اول تا مرحله نهایی ۳,۲ سال است، متوسط بهای تمام شده اجرای پروژه ها ۳

سال گذشته در نظر گرفته شده است، و با توجه به تعداد روزهای که به سرمایه در گردش نیاز است، سرمایه در گردش مورد

نیاز محاسبه گردیده است. مبلغ مورد نظر 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				
شرح	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
متوسط بهای تمام شده در سه سال گذشته نسبت به سال مورد نظر	۲,۴۵۵,۵۹۰	۲,۷۹۵,۲۰۲	۳,۲۰۴,۴۹۰	۵,۲۲۵,۶۰۶
روز های مورد نیاز سرمایه در گردش در طول ۳ سال گذشته	۷۵	۷۵	۷۵	۷۵
سرمایه در گردش مورد نیاز	۵۱۱,۵۸۱	۵۸۲,۳۳۴	۶۸۸,۴۳۵	۱,۰۸۸,۶۶۸
سرمایه در گردش با در نظر گرفتن تورم	۵۸۸,۳۱۸	۶۶۹,۶۸۲	۷۹۱,۷۰۱	۱,۲۵۱,۸۶۸
پیش بینی ورود جریان نقدی ناشی از افزایش سرمایه به چرخه عملیات شرکت	-	۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
نسبت افزایش سرمایه به سرمایه در گردش مورد نیاز	-	۰,۶۷	۱,۲۶	۰,۴۰
نسبت افزایش عملکرد در سنوات انجام افزایش سرمایه	-	۶۰٪	۱۲۰٪	۳۰٪

جدول شماره ۳-۲-۴- فروش خالص و درآمد ارائه خدمات- ارقام میلیون ریال									
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
پروژه پکیج بویلرهای صنعتی	۱,۲۲۲,۳۲۰	۱,۵۸۲,۴۰۵	۱,۵۸۲,۴۰۵	۱,۶۵۲,۰۳۱	۱,۰۸۲,۳۶۵	۳,۸۶۵,۷۵۳	۱,۲۳۲,۸۹۶	۵,۵۶۶,۶۸۴	۱,۴۰۶,۶۴۲
پروژه های معدنی سیمان	۳۶,۳۶۱	۴,۶۳۵	۴,۶۳۵	۴,۸۳۹	۳,۱۷۰	۱۱,۳۲۲	۳,۶۱۴	۱۶,۳۰۴	۴,۱۲۰
پروژه های مخازن و تجهیزات	۷۳۱,۷۲۰	۷۸۶,۱۹۹	۷۸۶,۱۹۹	۸۲۰,۷۹۱	۵۳۷,۷۶۰	۱,۹۲۰,۶۵۱	۶۱۳,۰۳۶	۲,۷۶۵,۷۳۸	۶۹۸,۸۷۳
پروژه های متفرقه	۳۹,۴۲۸	۱۷۶,۱۲۱	۱۷۶,۱۲۱	۱۸۳,۸۷۰	۱۲۰,۴۶۷	۳۳۰,۲۵۷	۱۳۷,۳۳۲	۶۱۹,۵۶۹	۱۵۶,۵۵۹
پروژه های توربین	-	۱۳۳	۱۳۳	۱۳۰	۹۲	۳۳۷	۱۰۴	۳۷۱	۱۱۹
پروژه های سیکل ترکیبی	۲۳۸,۴۳۴	۶۷۸,۱۷۴	۶۷۸,۱۷۴	۷۰۸,۰۱۳	۴۶۳,۸۷۱	۱,۶۵۶,۷۵۱	۵۲۸,۸۱۳	۲,۳۸۵,۷۳۲	۶۰۲,۸۴۶
جمع	۲,۲۷۸,۲۳۲	۳,۲۳۷,۶۷۳	۳,۲۳۷,۶۷۳	۳,۴۳۹,۶۸۴	۲,۴۰۷,۷۲۴	۷,۸۸۵,۰۶۲	۲,۵۱۶,۸۰۶	۱۱,۳۵۴,۴۸۹	۲,۸۶۹,۱۵۸



- بهای تمام شده هر گروه از قراردادها را بر اساس روش معکوس محاسبه شده است. با توجه به حاشیه سود پروژه‌ها در بودجه ۹۴، در هر سال با کسر حاشیه سود از مبلغ درآمد هر قرارداد بهای تمام شده محاسبه گردیده است. تسهیم بهای تمام شده نیز بر اساس نسبت‌های اجزای بهای تمام شده صورت گرفته است.

جدول شماره ۴-۲-۴- بهای تمام شده پروژه‌ها- ارقام میلیون ریال								
۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۱۰۰۸۷.۷۷۲	۴۰۳۰۴.۷۸۰	۹۵۲.۱۸۶	۲۰۹۸۹.۴۳۱	۸۳۷.۰۰۵	۱۰۲۷۷.۵۳۳	۱۰۲۶۴.۷۳۶	۱۰۲۶۴.۷۳۶	پروژه پکیج بویلرهای صنعتی
۳.۱۳۷	۱۲.۴۱۵	۲.۷۵۲	۸۶۲۱	۲.۴۱۴	۳۶۸۴	۷۲.۵۱۲	۷۲.۵۱۲	پروژه های معدنی سیمان
۵۸۳.۰۵۳	۲۰۳۰۷.۳۹۶	۵۱۱.۴۵۱	۱۶۰۲.۳۵۸	۳۳۸.۶۴۱	۶۸۳.۷۶۸	۸۹۱.۵۳۱	۸۹۱.۵۳۱	پروژه های مخازن و تجهیزات
۱۴۱.۰۴۰	۵۵۸.۱۵۵	۱۳۳.۷۱۹	۳۸۷.۶۰۸	۱۰۸.۵۲۶	۱۶۵.۶۴۴	۵۰.۱۹۰	۵۰.۱۹۰	پروژه های متفرقه
۱۰۶	۴۲۰	۹۳	۲۹۲	۸۲	۱۲۵	۱۹	۱۹	پروژه های توربین
۴۶۶.۱۸۸	۱۰۸۴۴.۹۰۶	۴۰۸.۹۳۷	۱۰۲۸۱.۱۸۵	۳۵۸.۷۱۷	۵۳۷.۵۱۵	۲۹۱.۴۷۹	۲۹۱.۴۷۹	پروژه های سیکل ترکیبی
۲۰۲۸۱.۳۹۸	۹۰۰۲۸۰۰۷۱	۲۰۰۱۰۱۳۸	۶۰۲۶۹.۴۹۴	۱۰۷۵۵.۳۸۳	۲۶۷۹.۲۷۱	۲۰۵۷۰.۴۶۶	۲۰۵۷۰.۴۶۶	جمع

جدول شماره ۵-۲-۴-بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده-ارقام میلیون ریال								
۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۳۳۲.۵۶۰	۱.۷۵۱.۳۹۸	۳۸۸.۲۱۰	۱.۲۱۶.۳۳۹	۳۲۰.۵۳۵	۵۱۹.۷۶۴	۳۹۸.۶۵۷	۳۹۸.۶۵۷	مواد مستقیم مصرفی
۲۷۹.۷۳۳	۱.۱۰۷.۰۶۳	۲۴۵.۳۸۹	۷۶۸.۷۹۴	۲۱۵.۲۵۳	۳۲۸.۵۴۴	۳۱۵.۲۰۲	۳۱۵.۲۰۲	دستمزد مستقیم
۵۵۹.۲۶۱	۲.۲۱۳.۲۱۴	۳۹۰.۵۸۰	۱.۵۳۶.۹۵۷	۴۳۰.۳۳۳	۶۵۶.۸۲۵	۶۳۰.۱۴۸	۶۳۰.۱۴۸	سربار تولید
۹۹۹.۶۸۹	۳.۹۵۶.۱۹۹	۸۷۶.۹۲۱	۲.۷۳۷.۳۶۱	۷۶۹.۲۲۹	۱.۱۷۴.۰۸۶	۱.۱۲۶.۴۰۶	۱.۱۲۶.۴۰۶	سربار پیمان ها
۲.۲۸۱.۳۰۴	۹.۰۲۷.۹۵۸	۲.۰۰۱.۱۳۳	۶.۲۶۹.۴۳۳	۱.۷۵۵.۳۹۴	۲.۶۷۹.۲۸۹	۲.۵۶۹.۲۶۹	۲.۵۷۰.۴۶۶	جمع هزینه های تولیدی

۱۹٪	متوسط نسبت هزینه مواد مستقیم بر بهای تمام شده کالای فروش رفته	مواد مستقیم مصرفی
۱۳٪	نسبت دستمزد مستقیم بر بهای تمام شده کالای فروش رفته	دستمزد مستقیم
۲۵٪	نسبت سربار بر بهای تمام شده کالای فروش رفته	سربار تولید
۴۴٪	نسبت پیمان بر بهای تمام شده کالای فروش رفته	سربار پیمان ها

جدول شماره ۶-۲-۴- دستمزد مستقیم - ارقام میلیون ریال								
۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
انجام	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۱۳۸,۴۹۴	۵۸۷,۶۵۶	۱۳۰,۲۵۸	۴۰۸,۰۹۵	۱۱۴,۲۶۲	۱۷۴,۳۹۹	۱۶۷,۳۱۷	۱۶۷,۳۱۷	دستمزد و مزایا
۵۲,۷۶۸	۲۰۸,۸۲۷	۴۶,۲۸۸	۱۴۵,۰۱۹	۴۰,۶۰۳	۶۱,۹۷۴	۵۹,۴۵۷	۵۹,۴۵۷	عیدی و پاداش و ماموریت
۲۳,۳۳۳	۱۳۱,۸۷۲	۲۹,۲۳۰	۹۱,۵۷۸	۲۵,۶۴۱	۳۹,۱۳۶	۳۷,۵۴۷	۳۷,۵۴۷	هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی
۱۵,۸۶۸	۶۲,۷۹۷	۱۴,۹۱۹	۴۳,۶۰۹	۱۲,۲۱۰	۱۸,۶۳۶	۱۷,۸۸۰	۱۷,۸۸۰	اضافه کاری
۱۸,۸۱۵	۷۳,۴۵۹	۱۶,۵۰۳	۵۱,۷۰۸	۱۴,۴۷۸	۲۲,۰۹۷	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	بازخرید خدمات کارکنان
۳,۸۴۴	۱۵,۲۱۳	۳,۳۷۲	۱۰,۵۶۴	۲,۹۵۸	۴,۵۱۵	۳,۳۳۱	۳,۳۳۱	خوراک، پوشاک و بن کالای اساسی
۶۶۳۰	۲۶,۳۳۹	۵,۸۱۶	۱۸,۲۲۲	۵,۱۰۲	۷,۷۸۷	۷,۴۷۱	۷,۴۷۱	سایر
۲۷۹,۱۳۳	۱,۱۰۷,۰۶۳	۲۴۵,۳۸۹	۷۶۸,۷۹۴	۲۱۵,۲۵۳	۳۲۸,۵۴۴	۳۱۵,۲۰۲	۳۱۵,۲۰۲	جمع

۰,۵۳	دستمزد و مزایا	میانگین نسبت هزینه مربوطه به سهم دستمزد مستقیم از مجموع هزینه ساخت و طراحی
۰,۱۹	عیدی و پاداش و ماموریت	
۰,۱۲	هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی	
۰,۰۶	اضافه کاری	
۰,۰۷	بازخرید خدمات کارکنان	
۰,۰۱	خوراک، پوشاک و بن کالای اساسی	
۰,۰۲	سایر	
۱	جمع	

جدول شماره ۷-۲-۴- سربار تولید- ارقام میلیون ریال								
۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح
انجام	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۱۷۹,۶۵۹	۷۴۰,۸۶۸	۱۵۷,۵۳۷	۵۱۲,۵۷۸	۱۳۸,۱۲۶	۲۱۴,۹۷۷	۲۰۶,۸۵۵	۲۰۶,۸۵۵	حقوق و مزایا
۸۱,۲۸۴	۳۳۵,۱۹۶	۷۱,۳۷۱	۲۳۱,۹۰۹	۶۲,۴۹۳	۹۷,۲۶۴	۹۳,۵۸۹	۹۳,۵۸۹	عیدی و پاداش و ماموریت
۴۷,۲۸۰	۱۹۴,۹۷۲	۴۱,۴۵۶	۱۳۴,۸۹۳	۳۶,۲۵۰	۵۶,۵۷۵	۵۴,۴۳۷	۵۴,۴۳۷	هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی
۲۳,۹۹۱	۹۸,۹۳۳	۲۱,۰۳۶	۶۸,۴۴۹	۱۸,۴۴۵	۲۸,۷۰۸	۲۷,۶۲۳	۲۷,۶۲۳	مواد و لوازم مصرفی
۳۲,۶۲۵	۱۳۳,۵۳۷	۲۸,۶۰۶	۹۳,۰۸۱	۲۵,۰۸۳	۳۹,۰۴۹	۳۷,۵۶۴	۳۷,۵۶۴	اضافه کاری
۴۰,۹۹۱	۱۶۹,۰۳۶	۳۵,۹۴۱	۱۱۶,۹۵۰	۳۱,۵۱۵	۴۹,۰۴۹	۴۷,۱۹۶	۴۷,۱۹۶	بازخرید خدمت کارکنان
۲۱,۵۷۸	۸۸,۹۸۲	۱۸,۹۲۰	۶۱,۵۶۳	۱۶,۵۹۰	۲۵,۸۲۰	۲۴,۸۴۴	۲۴,۸۴۴	خوراک پوشاک و بن کالای اساسی
۱۴,۶۱۴	۶۰,۲۶۵	۱۲,۸۱۴	۴۱,۶۹۵	۱۱,۲۳۶	۱۷,۴۸۷	۱۶,۸۲۶	۱۶,۸۲۶	هزینه آب و برق و گاز
۲۹,۷۷۸	۲۹,۷۷۸	۲۶,۳۲۱	۲۶,۳۲۱	۲۳,۲۵۳	۲۳,۲۵۳	۲۰,۵۱۷	۲۰,۵۱۷	هزینه استهلاک دارایی های ثابت
۹,۲۵۶	۳۸,۵۸۴	۸,۲۰۴	۲۶,۶۹۳	۷,۱۹۳	۱۱,۱۹۶	۱۰,۷۷۳	۱۰,۷۷۳	هزینه تعمیرات دارایی ثابت
۴,۸۹۹	۱۶,۰۸۰	۴,۴۱۹	۱۱,۱۲۵	۲,۹۹۸	۴,۶۶۶	۴,۴۹۰	۴,۴۹۰	بهداشت و درمان
۲,۸۶۶	۱۱,۸۱۸	۲,۵۱۳	۸,۱۷۶	۲,۲۰۳	۳,۴۲۹	۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	حمل و نقل و ایاب و ذهاب
۲۰,۳۸	۸,۴۰۵	۱,۷۸۷	۵,۸۱۵	۱,۵۶۷	۲,۴۳۹	۲,۳۳۷	۲,۳۳۷	هزینه چاپ و نوشت افزار
۱,۵۶۴	۶,۴۳۹	۱,۳۷۱	۴,۴۶۲	۱,۲۰۲	۱,۸۷۱	۱,۸۰۱	۱,۸۰۱	خدمت فنی و سایر خدمات
۴,۲۳۷	۱۷,۴۵۲	۳,۷۱۵	۱۲,۰۷۷	۳,۲۵۸	۵,۰۷۱	۴,۸۷۶	۴,۸۷۶	سایر
(۸,۷۵۷)	(۳۶,۱۱۲)	(۷,۶۷۸)	(۲۴,۹۸۴)	(۶,۷۳۳)	(۱۰,۴۷۹)	(۱۰۰,۸۳)	(۱۰۰,۸۳)	سهم هزینه های اداری و عمومی از سربار
۷۲,۲۵۷	۲۹۷,۹۶۹	۶۳,۳۵۶	۲۰۶,۱۵۳	۵۵,۵۵۳	۸۶,۲۶۱	۸۳,۱۹۳	۸۳,۱۹۳	سهم سربار از هزینه های اداری و عمومی شرکت
۵۵۹,۲۶۱	۲,۲۱۳,۲۱۴	۴۹۰,۵۸۰	۱,۵۳۶,۹۵۷	۴۳۰,۳۳۳	۶۵۶,۸۲۵	۶۳۰,۱۴۸	۶۳۰,۱۴۸	جمع

شرح	نرخ	
نسبت هزینه ها بر کل هزینه سربار	۳۴٪	حقوق و مزایا
	۱۵٪	عیدی و پاداش و ماموریت
	۹٪	هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی
	۵٪	مواد و لوازم مصرفی
	۶٪	اضافه کاری
	۸٪	بازخرید خدمت کارکنان
	۴٪	خوراک پوشاک و بن کالای اساسی
	۳٪	هزینه اب و برق و گاز
محاسبه شده بر اساس روش های شرکت		هزینه استهلاک دارایی های ثابت
نسبت هزینه ها بر کل هزینه سربار	۲٪	هزینه تعمیرات دارایی ثابت
	۱٪	بهداشت و درمان
	۱٪	حمل و نقل و ایاب و ذهاب
	۰٪	هزینه چاپ و نوشت افزار
	۰٪	خدمت فنی و سایر خدمات
	۱٪	سایر
	-۲٪	سهم هزینه های اداری و عمومی از سربار
	۱۴٪	سهم سربار از هزینه های اداری و عمومی شرکت

جدول شماره ۸-۲-۴- صورت وضعیت پیمان- ارقام میلیون ریال

شرح	انجام ۱۳۹۴	عدم ۱۳۹۴	انجام ۱۳۹۵	عدم ۱۳۹۵	انجام ۱۳۹۶	عدم ۱۳۹۶	انجام ۱۳۹۷	عدم ۱۳۹۷
صورت وضعیت پیمان	۳۰.۵۹۳۹	۳۰.۵۹۳۹	۶۹۵.۹۵۱	۳۵۵.۹۶۸	۱.۶۲۸.۵۲۶	۵۱۹.۸۰۳	۲.۱۳۵.۰۷۸	۵۹۲.۵۷۶
تجهیزات نیرو گاهی	۴۰.۱۴۴۰	۴۰.۱۴۴۰	۲۳۳.۹۴۳	۱۵۳.۲۷۳	۵۳۷.۴۲۶	۱۷۴.۷۳۱	۷۸۸.۲۹۳	۱۹۹.۱۹۳
اتصالات	۱۷۲.۲۱۰	۱۷۲.۲۱۰	۱۰۰.۳۵۷	۶۵.۷۵۱	۲۳۳.۸۴۵	۷۴.۹۵۶	۳۳۸.۱۶۲	۸۵.۴۵۰
کارمزد تمدید و صدور ضمانت نامه	۴۱.۲۳۶	۴۱.۲۳۶	۲۴.۰۳۷	۱۵.۷۴۸	۵۶.۲۳۶	۱۷.۹۵۳	۸۰.۹۹۴	۲۰.۴۶۶
دستمزد سایت	۶۳.۶۹۵	۶۳.۶۹۵	۳۷.۱۱۹	۲۴.۳۱۹	۸۶.۸۵۸	۲۷.۷۳۴	۱۲۵.۰۷۵	۳۱.۶۰۵
کرایه حمل	۳۳.۰۵۰	۳۳.۰۵۰	۱۹.۲۶۰	۱۲.۶۱۹	۴۵.۰۶۹	۱۴.۳۸۵	۶۴.۸۹۹	۱۶.۳۹۹
مواد و مصالح مصرفی	۲۴.۵۳۳	۲۴.۵۳۳	۱۴.۲۹۷	۹.۳۶۷	۳۳.۴۵۶	۱۰.۶۷۹	۴۸.۱۷۷	۱۲.۱۷۳
مواد جوشکاری	۳۲.۶۵۴	۳۲.۶۵۴	۱۹.۰۳۹	۱۲.۴۶۷	۴۴.۵۲۸	۱۴.۲۱۳	۶۴.۱۲۱	۱۶.۴۰۳
مواد شیمیایی	۲۱.۵۹۱	۲۱.۵۹۱	۱۲.۵۸۲	۸.۲۳۴	۲۹.۴۴۳	۹.۳۹۸	۴۲.۳۹۸	۱۰.۷۱۴
سایر	۳۰۰.۴۷	۳۰۰.۴۷	۱۷.۵۱۰	۱۱.۴۷۲	۴۰.۹۷۴	۱۳.۰۷۸	۵۹.۰۰۳	۱۴.۹۰۹
جمع	۱.۱۲۶.۴۰۶	۱.۱۲۶.۴۰۶	۱.۱۷۴.۰۸۶	۷۶۹.۲۲۹	۲.۷۳۷.۳۶۱	۸۷۶.۹۲۱	۳.۹۵۶.۱۹۹	۹۹۹.۶۸۹

بهای تمام شده	٪۲۶	صورت وضعیت پیمان
نسبت هزینه‌ها بر کل سربار پیمان به کسر هزینه صورت وضعیت پیمان	۴۹٪	تجهیزات نیرو گاهی
	۲۱٪	اتصالات
	۵٪	کارمزد تمدید و صدور ضمانت نامه
	۸٪	دستمزد سایت
	۴٪	کرایه حمل
	۳٪	مواد و مصالح مصرفی
	۴٪	مواد جوشکاری
	۳٪	مواد شیمیایی
	۴٪	سایر

جدول شماره ۹-۲-۴- هزینه های فروش، اداری و عمومی- ارقام میلیون ریال									
۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳	شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام		
۲۰۷۰۳۲	۲۰۷۰۳۲	۱۷۲۵۲۶	۱۷۲۵۲۶	۱۳۲۷۷۲	۱۳۲۷۷۲	۱۱۹۸۱۰	۱۱۹۸۱۰	۸۵۵۸۳	هزینه اداری و عمومی
۱۰۹۶۲	۱۰۹۶۲	۸۷۹۶	۸۷۹۶	۷۰۵۸	۷۰۵۸	۰	۰	۶۰۲۸۵	هزینه های توزیع و فروش
۲۱۷۹۹۴	۲۱۷۹۹۴	۱۸۱۳۲۲	۱۸۱۳۲۲	۱۵۰۸۳۰	۱۵۰۸۳۰	۱۱۹۸۱۰	۱۱۹۸۱۰	۹۱۹۶۸	جمع

- کل هزینه های اداری و عمومی نسبت به سال قبل ۲۰ درصد رشد داده شده است. که در هر دو حالت ثابت در نظر گرفته شده است.

جدول شماره ۱۰-۲-۴- هزینه های اداری و عمومی - ارقام میلیون ریال									
شرح	۱۳۹۳	انجام		عدم		انجام		عدم	
		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷	
حقوق و مزایا	۵۵,۴۴۱	۶۴,۹۲۵	۶۴,۹۲۵	۱۱۶,۱۸۷	۷۰,۵۴۰	۱۳۵,۴۳۸	۸۳,۴۰۱	۱۵۷,۹۸۳	۹۸,۶۶۱
عیدی و پاداش و ماموریت	۱۵,۴۴۸	۲۳,۲۸۵	۲۳,۲۸۵	۴۱,۶۶۹	۲۵,۲۹۹	۴۸,۵۷۴	۲۹,۹۱۱	۵۶,۶۵۹	۳۵,۳۸۴
اضافه کاری	۱۰,۰۸۸	۱۳,۱۹۰	۱۳,۱۹۰	۲۳,۶۰۵	۱۴,۴۳۱	۲۷,۵۱۶	۱۶,۹۴۴	۳۲,۰۹۶	۲۰,۰۴۴
هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی	۸,۴۵۶	۱۲,۴۶۵	۱۲,۴۶۵	۲۲,۳۰۷	۱۳,۵۴۳	۲۶,۰۰۴	۱۶,۰۱۳	۳۰,۳۳۳	۱۸,۹۴۲
خوراک پوشاک و بن کالای اساسی	۱۰,۰۹۲	۱۴,۴۲۵	۱۴,۴۲۵	۲۵,۸۱۳	۱۵,۶۷۲	۳۰,۰۹۰	۱۸,۵۲۹	۳۵,۰۹۹	۲۱,۹۲۰
اجاره و سانس نقلیه	۶,۹۵۱	۱۰,۱۶۷	۱۰,۱۶۷	۱۸,۱۹۴	۱۱,۰۴۶	۲۱,۳۰۸	۱۳,۰۶۰	۲۴,۷۳۹	۱۵,۴۴۹
بازخرید خدمت کارکنان	۵,۳۹۹	۹,۹۰۹	۹,۹۰۹	۱۷,۷۳۳	۱۰,۷۶۶	۲۰,۶۷۱	۱۲,۷۲۹	۲۴,۱۱۲	۱۵,۰۵۸
حمل و نقل و ایاب و ذهاب	۱,۵۵۹	۲,۲۸۷	۲,۲۸۷	۴,۰۹۳	۲,۳۸۵	۴,۷۷۱	۲,۹۳۸	۵,۵۶۵	۳,۴۷۵
هزینه استهلاك دارایی های ثابت	۲,۴۹۷	۴,۰۴۱	۴,۰۴۱	۴,۵۸۰	۴,۵۸۰	۵,۱۸۴	۵,۱۸۴	۵,۸۶۵	۵,۸۶۵
بهداشت و درمان	۲,۰۰۸	۳,۸۹۲	۳,۸۹۲	۶,۹۶۴	۴,۲۲۸	۸,۱۱۸	۴,۹۹۹	۹,۴۷۰	۵,۹۱۴
خدمت فنی و سایر خدمات	۳,۸۵۱	۶,۶۲۴	۶,۶۲۴	۱۱,۸۵۳	۷,۱۹۷	۱۳,۸۱۹	۸,۵۰۹	۱۶,۱۱۹	۱۰,۰۶۶
نظافت	۲,۳۳۴	۳,۷۵۲	۳,۷۵۲	۶,۷۱۴	۴,۰۷۶	۷,۸۲۶	۴,۸۱۹	۹,۱۲۹	۵,۷۰۱
مواد و لوازم مصرفی	۱,۹۷۲	۲,۸۰۳	۲,۸۰۳	۵,۰۱۵	۳,۰۴۵	۵,۸۳۶	۳,۶۰۰	۶,۸۲۰	۴,۲۵۹
پذیرای و ابدار خانه	۲,۷۱۳	۳,۵۷۱	۳,۵۷۱	۶,۳۹۰	۳,۸۸۰	۷,۴۴۹	۴,۵۸۷	۸,۶۸۹	۵,۴۲۶
پست و مخابرات و انرژی	۲,۴۱۸	۲,۷۳۳	۲,۷۳۳	۴,۸۹۱	۲,۹۶۹	۵,۷۰۱	۴,۵۱۱	۶,۶۵۰	۴,۱۵۳
هزینه چاپ و نوشت افزار	۱,۵۵۳	۲,۳۱۹	۲,۳۱۹	۳,۹۷۱	۲,۴۱۱	۴,۶۲۹	۲,۸۵۱	۵,۴۰۰	۳,۳۷۲
آموزش	۶۷۰	۸۱۷	۸۱۷	۱,۳۶۱	۸۸۷	۱,۷۰۴	۱,۰۴۹	۱,۹۸۷	۱,۳۳۱
هزینه تعمیرات دارایی ثابت	۲۸۱	۹۸۶	۹۸۶	۱,۷۶۵	۱,۰۷۲	۲,۰۵۷	۱,۲۶۷	۲,۴۰۰	۱,۴۹۹
سایر	۱,۲۸۵	۱۰,۸۳۱	۱۰,۸۳۱	۱۹,۳۸۳	۱۱,۷۶۸	۲۲,۵۹۴	۱۳,۹۱۳	۲۶,۳۵۵	۱۶,۴۵۹
سهم هزینه های تولید از اداری و عمومی	(۸۳,۱۹۴)	(۸۳,۱۹۴)	(۸۳,۱۹۴)	(۲۲۶,۳۳۶)	(۷۵,۱۲۸)	(۲۵۷,۹۳۵)	(۸۵,۶۷۲)	(۲۹۴,۰۷۷)	(۹۷,۶۹۷)
سهم اداری و عمومی شرکت از سربار	۶,۱۰۳	۱۰,۰۸۳	۱۰,۰۸۳	۲۷,۴۱۸	۹,۱۰۵	۳۱,۲۶۰	۱۰,۳۸۳	۲۵,۶۴۰	۱۱,۸۴۰
جمع	۸۵,۵۸۳	۱۱۹,۸۱۰	۱۱۹,۸۱۰	۱۴۳,۷۷۲	۱۴۳,۷۷۲	۱۷۲,۵۴۶	۱۷۲,۵۴۶	۲۰۷,۰۳۲	۲۰۷,۰۳۲



- هزینه‌های توزیع و فروش با توجه به تغییرات سنوات گذشته افزایش در نظر گرفته شده است که در هر دو حالت ثابت در نظر گرفته شده است.

جدول شماره ۱۱-۲-۴- هزینه های هزینه توزیع و فروش- ارقام میلیون ریال									
شرح	۱۳۹۳	انجام		عدم		انجام		عدم	
		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷	
حقوق و مزایا	۲,۳۶۲	۰	۰	۲,۷۱۶	۲,۷۱۶	۲,۶۳۱	۲,۶۳۱	۵,۷۷۱	۵,۷۷۱
عیدی و پاداش و ماموریت	۱,۰۸۵	۰	۰	۱,۳۲۸	۱,۳۲۸	۱,۵۳۰	۱,۵۳۰	۱,۹۰۷	۱,۹۰۷
هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی	۵۵۹	۰	۰	۶۲۰	۶۲۰	۷۷۳	۷۷۳	۹۶۳	۹۶۳
باز خرید خدمت کارکنان	۳۸۴	۰	۰	۴۹	۴۹	۶۱	۶۱	۷۶	۷۶
بهداشت و درمان	۱۳	۰	۰	۲۲۸	۲۲۸	۲۸۳	۲۸۳	۳۵۳	۳۵۳
سایر	۹۸۲	۰	۰	۱,۳۱۸	۱,۳۱۸	۱,۵۱۸	۱,۵۱۸	۱,۸۹۱	۱,۸۹۱
جمع	۶,۳۸۵	۰	۰	۷,۰۵۸	۷,۰۵۸	۸,۷۹۶	۸,۷۹۶	۱۰,۹۶۲	۱۰,۹۶۲

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	
سود ناشی از تسعیر ارز اقلام ارزی عملیاتی	۷۱,۳۱۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
هزینه جذب نشده در تولید	(۱۱۰,۳۴۹)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود فروش مواد غیر استاندارد فروش	۱,۳۶۰	۰	۰	۲۱,۶۶۴	۲۱,۶۶۴	۲۳,۶۹۷	۲۳,۶۹۷	۲۸,۱۵۵	۲۸,۱۵۵
فروش ضایعات	۱۵,۹۶۹	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	۲۱,۶۶۴	۲۱,۶۶۴	۲۳,۶۹۷	۲۳,۶۹۷	۲۸,۱۵۵	۲۸,۱۵۵
سایر	۴۲۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع	(۲۱,۳۸۵)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	۴۳,۳۲۸	۴۳,۳۲۸	۴۹,۳۹۴	۴۹,۳۹۴	۵۶,۳۰۹	۵۶,۳۰۹

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

جدول شماره ۱۳-۲-۴- هزینه های مالی- ارقام میلیون ریال									
شرح	۱۳۹۳	انجام		عدم	انجام		عدم	انجام	
		۱۳۹۴		۱۳۹۵	۱۳۹۶		۱۳۹۷	۱۳۹۷	
سود و کارمزد تسهیلات مالی	۶۵،۵۱۳	۶۰،۹۳۲	۶۰،۹۳۲	۴۶،۸۴۳	۴۶،۸۴۳	۴۳،۸۵۰	۴۳،۸۵۰	۳۱،۱۴۹	۳۱،۱۴۹
خرید سفته و تمپر	۳۷۲	۸،۸۸۷	۸،۸۸۷	۱۱۰،۰۱۹	۱۱۰،۰۱۹	۱۳،۶۶۲	۱۳،۶۶۲	۱۶،۹۳۹	۱۶،۹۳۹
سایر هزینه های مالی	۶،۳۷۵	۱۷،۷۷۴	۱۷،۷۷۴	۷،۴۷۵	۷،۴۷۵	۸،۷۶۵	۸،۷۶۵	۱۰،۲۷۷	۱۰،۲۷۷
جمع	۷۲،۲۶۰	۸۷،۵۹۳	۸۷،۵۹۳	۶۵،۳۳۷	۶۵،۳۳۷	۶۶،۲۷۶	۶۶،۲۷۶	۵۸،۳۶۵	۵۸،۳۶۵

جدول شماره ۱۴-۲-۴- خالص سایر درآمدهای و هزینه های غیر عملیاتی- ارقام میلیون ریال									
شرح	۱۳۹۳	انجام		عدم	انجام		عدم	انجام	
		۱۳۹۴		۱۳۹۵	۱۳۹۶		۱۳۹۷	۱۳۹۷	
سود حاصل از فروش دارایی های ثابت	۱۳۲	-	-	-	-	-	-	-	-
سود زیان ناشی از سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها	-	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱
سود سپرده های بانکی	۵،۲۹۶	-	-	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲
سود حاصل از اوراق مشارکت-	۳،۵۵۸	-	-	-	-	-	-	-	-
سایر درآمدها و هزینه ها	۲،۵۱۵	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
جمع	۱۱،۵۰۳	۸،۶۷۱	۸،۶۷۱	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲

• با توجه به پیش بینی ورود جریانات 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.

۳-۴- صورت جریان وجه نقد

جدول شماره ۱-۳-۴- صورت جریان وجه نقد شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) - ارقام میلیون ریال									
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فعالیت های عملیاتی	۱۶۱,۱۰۲	۱۰۵,۳۵۱	۱۰۵,۳۵۱	(۱۳۵,۸۹۱)	۳۳۳,۱۶۲	(۱۰۲,۰۳۸۷)	۳۱۵,۸۹۸	۸۱۷,۰۳۷	۲۵۲,۳۳۲
سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری بانکی	۸۸۵۴	۰	۰	۲,۶۵۲	۲,۶۵۲	۲,۶۵۲	۲,۶۵۲	۲,۶۵۲	۲,۶۵۲
سود سهام دریافتی	۰	۸,۱۷۱	۸,۱۷۱	۸,۱۷۱	۸,۱۷۱	۸,۱۷۱	۸,۱۷۱	۸,۱۷۱	۸,۱۷۱
سود سهام پرداختی	(۷,۰۵۳)	(۲۹,۳۵۱)	(۲۹,۳۵۱)	(۳۳,۱۵۵)	(۱۷۰,۷۹۳)	(۱۹۵,۹۳۳)	(۱۰۸,۲۸۳)	(۵۲۷,۲۳۳)	(۱۲۲,۲۶۰)
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۸۲,۷۹۶)	(۵۸,۳۶۲)	(۵۸,۳۶۲)	(۲۴,۹۳۴)	(۲۴,۹۳۴)	(۲۲,۰۷۲)	(۲۲,۰۷۲)	(۲۲,۰۷۲)	(۲۹,۸۸۷)
جریان خالص خروجی وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری	(۸۰,۹۹۵)	(۷۹,۷۴۲)	(۷۹,۷۴۲)	(۶۸,۲۷۷)	(۲۰۲,۹۱۶)	(۲۲۷,۱۸۳)	(۱۲۹,۵۳۳)	(۵۴۶,۳۰۹)	(۱۴۱,۳۳۵)
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱۰,۴۹۱)	(۳۷,۲۶۳)	(۳۷,۲۶۳)	(۶۲,۲۷۳)	(۶۲,۲۷۳)	(۸۱,۵۱۵)	(۴۴,۰۲۰)	(۲۲۳,۲۳۳)	(۵۰,۰۰۰)
وجه دریافتی / پرداختی فروش یا تحصیل سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۰,۰۸۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
وجه پرداختی / دریافتی خرید و فروش دارایی ثابت مشهود	(۱۱,۹۶۶)	(۲۸,۷۰۴)	(۲۸,۷۰۴)	(۳۲,۳۹۵)	(۳۲,۳۹۵)	(۳۶,۶۰۲)	(۳۶,۶۰۲)	(۳۶,۶۰۲)	(۴۱,۴۰۲)
وجه پرداختی / دریافتی خرید و فروش دارایی های نامشهود	(۲۹۷)	(۲۳۳)	(۲۳۳)	(۳۰۲)	(۳۰۲)	(۳۹۳)	(۳۹۳)	(۵۱۱)	(۵۱۱)
جریانانات خروجی / دریافتی از فعالیت سرمایه گذاری	(۲,۱۸۳)	(۲۸,۹۳۶)	(۲۸,۹۳۶)	(۳۲,۶۹۷)	(۳۲,۶۹۷)	(۳۶,۹۹۵)	(۳۶,۹۹۵)	(۴۱,۹۱۳)	(۴۱,۹۱۳)
جریانانات نقدی قبل از فعالیت تامین مالی	۶۷,۴۳۴	(۵۰,۵۹۱)	(۵۰,۵۹۱)	(۲۹۹,۱۳۷)	۱۳۴,۲۷۶	(۱,۳۶۶,۰۸۰)	۹۵,۴۵۱	۵۵۶۱	۱۸,۹۹۵
دریافت تسهیلات مالی	۲۱,۰۰۰	۴۰۹,۷۵۰	۴۰۹,۷۵۰	۱۵۰,۳۴۲	۱۵۰,۳۴۲	۱۶۵,۲۶۶	۱۶۵,۲۶۶	۱۸۱,۷۹۲	۱۸۱,۷۹۲
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۷۷,۰۵۶)	(۴۳۲,۴۹۴)	(۴۳۲,۴۹۴)	(۲۵۶,۰۴۴)	(۲۵۶,۰۴۴)	(۲۲۷,۹۹۰)	(۲۲۷,۹۹۰)	(۱۸۱,۷۹۲)	(۱۸۱,۷۹۲)
جریانانات نقدی افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۴۵۰,۰۰۰	۰	۱۵۰,۰۰۰	۰	۰	۰
خالص ورود/خروج وجه نقد بعد از فعالیت تامین مالی	(۵۶,۰۵۶)	(۲۲,۷۴۴)	(۲۲,۷۴۴)	۳۳۳,۱۹۸	(۱۰۵,۸۰۲)	۱,۳۳۷,۲۷۶	(۶۲,۷۲۴)	۰	۰
خالص افزایش در وجه نقد	۱۱,۳۷۸	(۷۳,۳۳۵)	(۷۳,۳۳۵)	۴۵۰,۰۶۱	۲۸,۴۷۳	۷۱,۱۹۶	۳۲,۷۲۷	۵۵۶۱	۱۸,۹۹۵
مانده وجه نقد در آغاز سال	۷۴,۷۶۵	۸۶,۱۳۳	۸۶,۱۳۳	۱۲,۸۰۸	۱۲,۸۰۸	۵۷,۸۶۹	۴۱,۲۸۳	۱۲۹,۰۶۵	۷۳,۰۱۰
مانده وجه نقد در پایان سال	۸۶,۱۴۳	۱۲,۸۰۸	۱۲,۸۰۸	۵۷,۸۶۹	۴۱,۲۸۳	۷۱,۱۹۶	۷۴,۰۱۰	۱۴۴,۶۳۶	۹۳,۰۰۵

جدول شماره ۲-۳-۴- صورت جریان وجه نقد شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) - ارقام میلیون ریال

شرح	۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فروش و پیش دریافت ها	۳,۱۵۵,۲۵۱	۳,۱۵۵,۲۵۱	۳,۳۹۸,۵۸۶	۲,۰۰۰,۱۵۲	۸۸۰,۳۹۹۷	۲,۵۷۹,۷۰۸	۱۲,۰۶۰,۵۶۰	۲,۹۴۰,۸۶۷
وصول مطالبات تجاری	(۲۶۱,۵۰۸)	(۲۶۱,۵۰۸)	(۷۸,۷۶۸)	۵۶۵,۸۰۶	(۲,۵۰۵,۳۰۴)	(۱۷۱,۴۸۳)	(۱,۹۲۴,۸۹۴)	(۱۹۵,۴۹۱)
مجموع منابع حاصل از فروش ح دریافتی و پیش دریافت ها	۲,۸۹۳,۷۴۲	۲,۸۹۳,۷۴۲	۳,۳۱۹,۸۱۸	۲,۵۶۶,۰۰۸	۶,۲۹۸,۷۹۳	۲,۴۰۸,۲۲۴	۱۰,۱۳۵,۶۶۶	۲,۷۴۵,۳۷۶

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

۶۷,۶۳۱	۶۷,۶۳۱	۶۰,۷۱۶	۶۰,۷۱۶	۵۴,۶۵۰	۵۴,۶۵۰	(۱,۳۲۹)	(۱,۳۲۹)	سود سرمایه گذارها و تسمیر
.	.	.	.	.	.	.	.	فروش دارایی ها
.	.	.	.	.	.	.	.	استرداد سپرده ها و فروش سرمایه گذارها
۱۸۱,۷۹۲	۱۸۱,۷۹۲	۱۶۵,۲۶۶	۱۶۵,۲۶۶	۱۵۰,۲۴۲	۱۵۰,۲۴۲	۴۰,۹۷۵۰	۴۰,۹۷۵۰	دریافت تسهیلات بانکی
.	.	.	۱,۵۰۰,۰۰۰	.	۴۵۰,۰۰۰	.	.	افزایش سرمایه
۱۰۹,۳۷۹	۳۰۳,۳۵۲	۹۵,۶۸۶	۲۱۸,۴۶۷	۸۳,۷۱۶	۱۱۰,۳۹۲	۱۰۲,۸۴۲	۱۰۲,۸۴۲	هزینه های عملیاتی های غیر نقدی
۳,۱۰۴,۱۷۹	۱۰,۶۸۸,۵۴۲	۲,۷۲۹,۸۹۳	۸,۴۴۳,۲۴۲	۲,۸۵۴,۶۶۶	۴,۰۸۵,۰۰۰	۳,۴۰۵,۰۰۰	۳,۴۰۵,۰۰۰	جمع منابع
(۶۱۹,۰۱۵)	(۲,۵۶۱,۳۱۰)	(۴۵۹,۳۹۸)	(۲,۸۶۸,۳۳۰)	(۵۵۶,۶۲۸)	(۱,۲۹۳,۳۰۵)	(۶۲۷,۸۰۴)	(۶۲۷,۸۰۴)	خرید مواد اولیه و پیش پرداختها
۴۴,۶۱۶	۴۱۳,۸۲۱	۳۹,۱۳۲	۵۵۰,۲۷۲	(۱۲۱,۴۷۹)	۱۲,۷۰۵	(۳۷,۸۷۷)	(۳۷,۸۷۷)	باز پرداخت بدهی ها
(۵۷۴,۳۹۹)	(۲,۱۴۷,۴۸۹)	(۴۲۰,۳۶۶)	(۲,۳۱۸,۰۵۷)	(۶۷۸,۱۰۷)	(۱,۲۸۰,۶۰۰)	(۶۶۵,۶۸۱)	(۶۶۵,۶۸۱)	مجموع مصارف خرید مواد و پیش پرداخت و حسابهای پرداختی
(۲,۰۵۶,۶۸۶)	(۷,۴۹۴,۴۶۹)	(۱,۷۹۴,۲۱۱)	(۵,۲۳۴,۴۳۳)	(۱,۵۶۵,۶۴۴)	(۲,۳۱۰,۳۸۵)	(۲,۱۹۱,۵۶۷)	(۲,۱۹۱,۵۶۷)	هزینه های عملیاتی
(۲۹,۸۸۷)	(۲۹,۸۸۷)	(۴۲,۰۷۳)	(۴۲,۰۷۳)	(۴۴,۹۴۴)	(۴۴,۹۴۴)	(۵۸,۴۶۲)	(۵۸,۴۶۲)	سود پرداختی بابت تامین مالی
(۴۲,۸۹۳)	(۵۱,۵۵۷)	(۳۷,۸۵۴)	(۴۹,۵۴۵)	(۲۹,۸۴۸)	(۳۳,۰۷۸)	(۲۶,۷۰۹)	(۲۶,۷۰۹)	خرید و ایجاد دارایی های ثابت
(۱۲۳,۳۶۰)	(۵۲۷,۲۴۴)	(۱۰۸,۲۸۲)	(۱۹۵,۹۳۳)	(۱۷۰,۷۹۴)	(۳۴,۱۵۵)	(۲۹,۴۵۱)	(۲۹,۴۵۱)	پرداخت سود سهام
(۵۰,۰۰۰)	(۲۲۳,۲۴۴)	(۴۴,۰۲۰)	(۸۱,۵۱۵)	(۶۲,۲۷۳)	(۶۲,۲۷۳)	(۴۷,۲۶۳)	(۴۷,۲۶۳)	پرداخت مالیات عملکرد
.	.	.	.	.	.	.	.	تحصیل سرمایه گذاری
(۱۸۱,۷۹۲)	(۱۸۱,۷۹۲)	(۲۲۷,۹۹۰)	(۲۲۷,۹۹۰)	(۲۵۶,۰۴۴)	(۲۵۶,۰۴۴)	(۴۲۲,۴۹۴)	(۴۲۲,۴۹۴)	بازپرداخت اصل تسهیلات
(۲۷,۲۶۶)	(۲۷,۲۹۸)	(۲۲,۴۷۰)	(۲۲,۴۹۹)	(۱۸,۵۳۷)	(۱۸,۵۶۲)	(۲۶,۷۱۳)	(۲۶,۷۱۳)	سایر مصارف
(۳,۰۸۵,۱۸۴)	(۱۰,۶۸۲,۹۸۱)	(۲,۶۹۷,۱۶۵)	(۸,۱۷۲,۰۴۶)	(۲,۸۲۶,۱۹۳)	(۴,۰۳۹,۹۴۱)	(۳,۴۷۸,۳۴۰)	(۳,۴۷۸,۳۴۰)	جمع مصارف
۱۸,۹۹۵	۵۵۶۱	۳۲,۷۲۷	۷۱,۱۹۶	۲۸,۳۷۴	۴۵,۰۶۱	(۷۲,۳۳۵)	(۷۲,۳۳۵)	مازاد (کسری) نقدینگی
۷۴,۰۱۰	۱۲۹,۰۶۵	۴۱,۲۸۳	۵۷,۸۶۹	۱۲,۸۰۸	۱۲,۸۰۸	۸۶,۱۳۳	۸۶,۱۳۳	مانده اول دوره
۹۳,۰۰۵	۱۳۴,۶۲۶	۷۴,۰۱۰	۱۲۹,۰۶۵	۴۱,۲۸۳	۵۷,۸۶۹	۱۲,۸۰۸	۱۲,۸۰۸	مانده پایان دوره

مصارف



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

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

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
سود عملیاتی	۴۳۷,۸۴۲	۵۲۷,۳۹۷	۵۲۷,۳۹۷	۵۸۲,۸۹۴	۳۴۴,۸۱۹	۱,۴۸۳,۷۰۱	۲۸۳,۷۳۵	۲,۱۶۴,۸۴۷	۲۲۶,۱۷۱
هزینه استهلاک	۱۳,۳۶۱	۲۴,۵۵۸	۲۴,۵۵۸	۲۷,۸۳۳	۲۷,۸۳۳	۳۱,۵۰۶	۳۱,۵۰۶	۲۵,۶۴۳	۲۵,۶۴۳
خالص افزایش در ذخیره مزایای پایان کارکنان	۳۷,۲۴۲	۷۸,۲۸۴	۷۸,۲۸۴	۸۲,۴۵۹	۵۵,۸۸۳	۱۸۶,۹۶۱	۶۴,۱۸۱	۲۶۷,۸۰۹	۷۳,۷۳۶
کاهش / افزایش مزایای موجودی و مواد کالا	۷۳,۴۰۱	۱۰۳,۶۶۴	۱۰۳,۶۶۴	(۵۹۳,۳۴۴)	(۲۷۲,۴۳۶)	(۷۳۰,۴۰۲)	(۲,۵۳۳)	(۹۸,۶۶۸)	(۹۷,۳۴۴)
کاهش / افزایش سفارشات و پیش پرداخت ها	۷۷۰,۳۷	(۲۳۲,۸۱۱)	(۲۳۲,۸۱۱)	(۱۷۹,۲۹۷)	۵۶,۳۴۳	(۹۳۱,۶۷۹)	(۶۸,۶۵۶)	(۷۱۱,۳۴۴)	(۷۹,۱۱۱)
کاهش / افزایش حسابهای دریافتی عملیاتی	(۱۷۵,۳۷۶)	(۲۶۱,۵۰۸)	(۲۶۱,۵۰۸)	(۷۸,۷۶۸)	۵۶۵,۹۰۶	(۲,۵۰۵,۲۰۳)	(۱۷۱,۴۸۳)	(۱,۹۳۴,۸۹۴)	(۱۹۵,۴۹۱)
کاهش / افزایش حسابهای پرداختی عملیاتی	۱۳۳,۹۸۸	(۳۷,۸۷۷)	(۳۷,۸۷۷)	۱۲,۷۰۵	(۱۲۱,۴۷۹)	۵۵۰,۳۷۳	۳۹,۱۳۲	۴۱۴,۸۳۱	۴۴,۶۱۶
کاهش / افزایش در پیش دریافت های عملیاتی	(۴۱۸,۶۲۶)	(۷۲,۴۲۲)	(۷۲,۴۲۲)	۲۸۹,۰۱	(۲۰۷,۵۷۳)	۹۱۸,۹۳۵	۶۲۹,۰۲	۷۰۶,۰۷۳	۷۱,۷۰۸
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)
سایر دارایی ها	۰	۲,۲۲۷	۲,۲۲۷	(۳۸۰)	۲,۸۴۹	(۱۲,۵۵۱)	(۸۵۲)	(۹,۶۴۳)	(۹۷۹)
جمع	۱۶۱,۱۰۳	۱۰۵,۳۵۱	۱۰۵,۳۵۱	(۱۳۵,۸۹۱)	۴۳۴,۱۶۲	(۱,۰۲۰,۳۸۷)	۳۱۵,۹۹۸	۸۱۷,۰۲۷	۲۵۲,۳۳۳

۴- نسبت های مالی

جدول شماره ۱-۴- نسبت های مالی

شرح	۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷	
	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
نسبت جاری	۱۷۷٪	۱۷۷٪	۲۰۱٪	۲۲۲٪	۲۰۵٪	۱۴۶٪	۲۰۹٪	۲۳۴٪
نسبت آنی	۱۰۵٪	۱۰۵٪	۹۴٪	۱۰۹٪	۱۰۱٪	۱۳۰٪	۱۰۴٪	۱۳۳٪
نسبت مواد اولیه مصرف شده به بهای کارخانه	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪
نسبت مالکانه	۳۷,۵٪	۳۷,۵٪	۵۲,۸٪	۵۵,۵٪	۵۲,۷٪	۵۶,۰٪	۵۱,۷٪	۵۲,۳٪
گردش دارایی ثابت	۴۰٪	۴۰٪	۲۵٪	۴۶٪	۲۸٪	۱۲۳٪	۳۳٪	۱۸۱٪
گردش کل دارایی	۹٪	۹٪	۶٪	۸٪	۶٪	۱۲٪	۷٪	۱۴٪
نسبت بدهی	۵۲,۵٪	۵۲,۵٪	۴۷,۳٪	۴۴,۵٪	۴۷,۳٪	۴۴,۰٪	۴۸,۳٪	۴۷,۸٪
بازده فروش	۱۱٪	۱۱٪	۱۰٪	۱۲٪	۱۰٪	۱۴٪	۱۰٪	۱۴٪
نسبت سود قبل از کسر مالیات به فروش	۱۴٪	۱۴٪	۱۳٪	۱۶٪	۱۳٪	۱۹٪	۱۳٪	۱۹٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۱۹٪	۱۹٪	۱۲٪	۱۵٪	۱۳٪	۲۶٪	۱۳٪	۲۶٪
بازده دارایی	۹٪	۹٪	۶٪	۸٪	۷٪	۱۳٪	۷٪	۱۴٪
بهای تمام شده به فروش	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪

۵- ارزیابی مالی اقتصادی طرح افزایش سرمایه

جدول ۱-۵- ارزش فعلی جریانات نقدی خالص					
میلیون ریال	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳
سود خالص انجام	۱,۶۳۳,۸۳۶	۱,۱۰۹,۸۲۶	۴۱۲,۴۲۹	۳۵۹,۵۱۴	۳۰۹,۵۶۷
سود خالص عدم	(۲۹۶,۳۷۲)	(۲۵۷,۳۵۳)	(۲۲۷,۹۲۹)	(۳۵۹,۵۱۴)	(۳۰۹,۵۶۷)
خالص	۱,۳۳۷,۴۶۵	۸۵۲,۴۷۳	۱۸۴,۵۰۱	۰	۰
جریانات نقدی ورودی/خروجی	۱,۳۴۷,۴۷۵	۸۵۲,۴۷۴	۱۸۴,۵۰۱	۰	۰
جریانات نقدی خروجی	۰	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	(۴۵۰,۰۰۰)	۰	۰
خالص جریانات نقدی	۱,۳۴۷,۴۷۵	(۶۴۷,۵۲۶)	(۲۶۵,۴۹۹)	۰	۰
اتباشت جریان نقدی ورودی	۴۳۴,۴۴۹	(۹۱۳,۰۲۶)	(۲۶۵,۴۹۹)	۰	۰

جدول ۲-۵- معیارهای مالی استفاده شده	
نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳۳,۷۲۶	ارزش فعلی خالص برحسب تاریخ (xNPV) - میلیون ریال
۳۴٪	نرخ بازده داخلی برحسب تاریخ (xIRR) - درصد
۳۰٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد
۳۲٪	نرخ بازده داخلی تعدیل شده جریانهای نقدی MIRR

جدول ۳-۵- دوره بازگشت سرمایه			
شرح-ارقام میلیون ریال	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵
خروجی	۰	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	(۴۵۰,۰۰۰)
ورودی - تفاوت سودهای خالص در دو حالت	۱,۳۳۷,۴۶۵	۸۵۲,۴۷۳	۱۸۴,۵۰۱
تفاوت جریانات وجوه نقد	۱,۳۳۷,۴۶۵	(۶۴۷,۵۲۶)	(۲۶۵,۴۹۹)
مانده مبلغ سرمایه گذاری جهت پوشش توسط سود در پایان هر سال	۳۳۴,۴۴۹	(۹۱۳,۰۲۶)	(۲۶۵,۴۹۹)
دو سال و ۲۴۷ روز			

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.

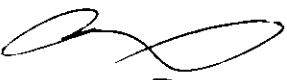
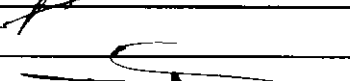
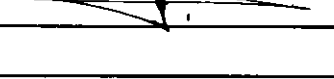
پیشنهاد هیئت مدیره

با توجه به تحلیل های مالی انجام شده در بخش های قبل، افزایش سرمایه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به ۳,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲۰۰ درصد سرمایه فعلی)، دارای توجیهات لازم و کافی می باشد؛ بنابراین شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)، افزایش سرمایه را امری ضروری می داند. در نتیجه، موارد ذیل توسط هیئت مدیره پیشنهاد می شود:

➤ 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 مطالبات و آورده نقدی سهام داران (به مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۰۰ درصد سرمایه فعلی)، افزایش دهد.

➤ بعد از اجرایی 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 سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.

اشخاص حقوقی	نماینده اشخاص حقوقی	سمت	تایید مدیران
شرکت کشاورزی زراعت کاران سپهر (بمسئولیت محدود)	فربرز پرنا	رئیس هیئت مدیره	
شرکت فنی و مهندسی جنوب تأسیسات	عبدالعزیز هدایت	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	
شرکت آرمان پاک اندیش فردا	علی دیدار	عضو هیئت مدیره	
شرکت دارچ کیش	محمد هادی عاصمی	عضو هیئت مدیره	
شرکت بازاری گانی و صنعتی آینده گستر برهان	ابوالقاسم امام موسوی	عضو هیئت مدیره	
شرکت جهاد دریا	آقای غلام رضا بهمنش	عضو هیئت مدیره	
شرکت خبرگان تجارت البرز	محمد علی قیم	عضو هیئت مدیره	