

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره
در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
به مجمع فوق العاده صاحبان سهام

بسمه تعالی

مجمع محترم صاحبان سهام
شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)

با سلام و احترام

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و اساسنامه شرکت، بدین وسیله گزارش مربوط به افزایش سرمایه شرکت توسعه صنعتی بهشهر (سهامی عام) از مبلغ ۱،۰۲۳ میلیارد ریال به مبلغ ۳،۰۰۰ میلیارد ریال (به میزان ۱،۹۹۷ میلیارد ریال، معادل ۱۹۳ درصد) به منظور بهبود سرمایه در گردش به پیوست ارائه می گردد.

فهرست مطالب

معرفی شرکت.....	۴
سرمایه و ترکیب سهامداران.....	۴
مدیران شرکت.....	۵
ارتباط با شرکت.....	۵
تجزیه و تحلیل وضعیت مالی شرکت.....	۶
ارزیابی نسبت های مالی شرکت در سال های اخیر.....	۹
تشریح برنامه و جزئیات طرح افزایش سرمایه.....	۱۲
سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن.....	۱۳
ارزیابی شاخص های مالی طرح.....	۱۴
پیش بینی جریان های نقدی.....	۲۸
نتیجه گیری و پیشنهاد.....	۲۹

فصل اول: شرکت در یک نگاه

معرفی شرکت

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۳۰/۰۱/۱۹ تحت نام شرکت پنبه پاک کنی بهشهر به شماره ۳۴۷۹ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده و طبق تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۳/۱۱/۱۸ نوع شرکت به سهامی عام تبدیل گردیده است. این شرکت در حال حاضر محصولات خود را با نامهای تجاری " لادن، لادن طلایی، بهار و نسترن " تولید و عرضه می نماید. شرکت در حال حاضر حدود ۳۵ درصد بازار کشور را در اختیار داشته و در این زمینه رتبه نخست را در بین شرکتهای تولید کننده روغن را در ایران دارا می باشد. همچنین از نظر تکنولوژی شرکت دارای پیشرفته ترین و کاملترین دستگاه های تصفیه و بسته بندی روغن خوراکی در سطح کل کشور می باشد.

فعالیت اصلی شرکت

موضوع اصلی فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از تاسیس و بهره برداری از کارخانجات پنبه پاک کنی، روغنکشی، تصفیه روغن و سایر کارخانجات و تولید انواع محصولات از قبیل روغن، پنبه، لینتر و کنجاله. به موجب پروانه بهره برداری شماره ۳۱۹۴۱۰ مورخ ۱۳۵۱/۰۷/۰۴ که توسط وزارت صنایع صادر شده، بهره برداری از کارخانه با ظرفیت ۲۵۰ هزار تن در تاریخ مذکور آغاز شده است. ظرفیت فعلی شرکت، طبق پروانه بهره برداری شماره ۰۱/۳۳۴۷۳ الف مورخ ۱۳۹۰/۰۷/۱۲ به میزان ۵۰۰،۰۰۰ تن انواع روغن نباتی جامد و مایع در سال می باشد.

سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۶،۵ میلیون ریال (شامل تعداد ۲۶۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۲۵،۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به مبلغ ۳۳۰ میلیارد ریال در پایان فروردین ماه سال ۱۳۸۸ افزایش یافته است. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۲/۰۹/۰۶ شرکت سرمایه خود را از مبلغ ۳۳۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱،۰۲۳ میلیارد ریال افزایش داده است. آخرین ترکیب سهامداران شرکت طبق صورت های مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ به شرح جدول ذیل می باشد:

مبالغ به میلیون ریال

درصد مالکیت	تعداد سهام	سهامداران
۷۹،۹	۸۱۷،۳۷۷،۰۰۰	شرکت صافولا بهشهر - سهامی خاص
۲،۷۵	۲۷،۶۰۰،۳۱۲	شرکت سرمایه گذاری سپه - سهامی عام
۲،۳۸	۲۴،۶۳۶،۳۰۶	شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی
۱،۱۷	۱۲،۴۲۱،۱۷۵	شرکت سرمایه گذاری پارس توشه - سهامی عام
۹،۶۳	۱۰۰،۰۷۴،۶۳۰	سهامداران حقیقی
۴،۱۷	۴۰،۸۹۰،۵۷۷	سایر سهامداران حقوقی
۱۰۰	۱،۰۲۳،۰۰۰،۰۰۰	جمع

مدیران شرکت

آخرین اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل شرکت در تاریخ تهیه این گزارش به شرح ذیل می باشد:

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده	سمت
شرکت صافولا بهشهر – سهامی خاص	مامون فالح سعید الداود	رئیس هیئت مدیره
شرکت روغن نباتی بهشهر منطقه آزاد اروند	محمد عباسعلی پور کبیر ره	نایب رئیس هیئت مدیره
شرکت شکر صافولا بهشهر	محمود شه رضائی	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره
شرکت حمل و نقل و پشتیبانی پرتوگستر بهشهر	حسینعلی حریرچی	عضو هیئت مدیره
شرکت غذائی مدرن به طعم رویان کاوه	محسن کهین پور	عضو هیئت مدیره

ارتباط با شرکت

آدرس دفتر مرکزی: تهران – کیلومتر ۸ بزرگراه فتح-بین سه راهی تهرانسر و کمربندی آزادگان

صندوق پستی: ۳۱۸۱-۱۵۸۱۵

تلفن: ۰۲۱۶۶۲۵۰۴۳۵-۷

نمابر: ۰۲۱۶۶۲۵۰۰۱۳

روزنامه منتخب: اطلاعات

Web site: <http://www.behshahr-ind.com>

E-mail: info@behshahr-ind.com

فصل دوم: تجزیه و تحلیل وضعیت مالی شرکت

ترازنامه و صورت سود و زیان شرکت در سه سال مالی اخیر به شرح ذیل می باشد:
ترازنامه مقایسه ای

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰
دارایی ها			
موجودی نقد	۶۴۹,۰۱۱	۱۲۶,۳۴۸	۲۶۹,۱۷۱
سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۱۵,۲۵۹	۲۲,۲۴۲	۲۲,۲۴۲
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۱,۰۳۷,۷۲۶	۹۸۱,۴۳۳	۵۵۵,۸۴۰
سایر حسابها و اسناد دریافتی	۲۷۸,۷۵۸	۳۲۵,۶۶۸	۱۹۴,۸۵۹
موجودی مواد و کالا	۳,۸۰۴,۳۱۹	۴,۶۴۶,۴۳۲	۳,۴۴۲,۳۷۵
سفارشات	۱,۶۳۱,۷۷۷	۲,۰۱۶,۱۳۳	۲,۰۰۱,۷۹۶
پیش پرداختها	۱۸۱,۳۰۹	۲۴۰,۰۳۲	۲۸۰,۷۶۶
حسابها و اسناد دریافتی بلند مدت	۰	۸۵,۹۴۱	۱۶۹,۹۴۱
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱۵,۱۵۲	۲۶,۸۲۳	۲۳,۵۱۱
داراییهای ثابت مشهود	۱,۸۵۰,۸۳۶	۱,۵۵۱,۷۱۶	۹۹۲,۳۲۷
داراییهای نامشهود	۱,۴۲۸	۱,۵۵۱	۵۴۵
سایر داراییها	۲۷,۳۰۷	۲۱,۸۷۳	۱۲,۹۶۲
جمع داراییها	۹,۴۹۲,۸۸۲	۱۰,۰۴۶,۱۹۲	۷,۹۶۶,۳۳۵
بدهی ها و حقوق صاحبان سهام			
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۸۰۲,۴۹۲	۱,۰۸۳,۳۰۲	۳۳۴,۴۷۴
سایر حسابها و اسناد پرداختی	۱,۴۷۳,۵۰۵	۱,۱۸۰,۸۸۵	۷۸۲,۵۶۱
پیش دریافتها	۶,۹۵۷	۱۵,۲۹۷	۱۶,۳۵۱
ذخیره مالیات	۸۲۲,۸۱۰	۹۸۲,۸۴۴	۱,۱۶۶,۳۰۳
سود سهام پرداختی	۲۵۸,۰۱۱	۲۸۶,۲۵۰	۶۵۴,۱۷۲
تسهیلات مالی دریافتی	۴۵۱,۰۸۹	۱,۸۴۰,۱۳۸	۵۰۰,۶۳۹
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۹۹,۵۹۹	۱۵۵,۷۸۸	۱۱۷,۸۲۴
سرمایه	۱,۰۲۳,۰۰۰	۱,۰۲۳,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰
دریافتی بابت افزایش سرمایه	۰	۰	۶۹۳,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۰۲,۳۰۰	۱۰۲,۳۰۰	۳۳,۰۰۰
سایر اندوخته ها	۶,۳۴۲	۶,۳۴۲	۶,۳۴۲
سود (زیان) انباشته	۴,۳۴۶,۷۷۷	۳,۳۷۰,۰۴۶	۳,۳۳۱,۶۶۹
جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام	۹,۴۹۲,۸۸۲	۱۰,۰۴۶,۱۹۲	۷,۹۶۶,۳۳۵

صورت سود و زیان مقایسه ای

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰
فروش خالص	۱۹,۹۷۷,۰۱۹	۱۹,۸۸۳,۲۹۶	۱۷,۵۲۵,۷۷۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۷,۶۰۶,۹۰۶)	(۱۷,۱۹۳,۵۳۶)	(۱۳,۵۱۳,۳۳۱)
سود ناخالص	۲,۳۷۰,۱۱۳	۲,۶۸۹,۷۶۰	۴,۰۱۲,۴۴۶
هزینه های اداری و تشکیلاتی	(۴۵۹,۶۳۲)	(۴۰۲,۶۵۷)	(۴۴۷,۳۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۲۵,۸۶۸	۲۴۲,۶۲۰	۲۳۲,۳۹۵
سود عملیاتی	۱,۹۳۶,۳۴۹	۲,۵۲۹,۷۲۳	۳,۷۹۷,۴۶۳
هزینه های مالی	(۳۵۴,۹۳۱)	(۵۹۷,۷۶۱)	(۱۵۵,۰۸۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵۱۰,۷۵۸	۱۵۱,۲۳۶	۱۶۳,۷۶۷
سود قبل از مالیات	۲,۰۹۲,۱۷۶	۲,۰۸۳,۱۹۸	۳,۸۰۶,۱۴۲
مالیات درآمد	(۳۷۳,۷۷۰)	(۵۹۴,۴۷۱)	(۱,۰۲۵,۹۰۲)
سود (زیان) خالص	۱,۷۱۸,۴۰۶	۱,۴۸۸,۷۲۷	۲,۷۸۰,۲۴۰

گردش حساب سود (زیان) انباشته	مبالغ به میلیون ریال		
شرح	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰
سود (زیان) خالص	۱,۷۱۸,۴۰۶	۱,۴۸۸,۷۲۷	۲,۷۸۰,۲۴۰
سود انباشته در ابتدای سال	۳,۳۷۰,۰۴۶	۳,۳۳۱,۶۶۹	۱,۷۸۵,۰۰۹
تعدیلات سنواتی	۰	۰	۵۳,۴۲۰
سود (زیان) انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده	۳,۳۷۰,۰۴۶	۳,۳۳۱,۶۶۹	۱,۸۳۸,۴۲۹
سود قابل تخصیص	۵,۰۸۸,۴۵۲	۴,۸۲۰,۳۹۶	۳,۹۲۵,۶۶۹
تغییرات سرمایه از محل سود (زیان) انباشته	۰	۰	(۶۹۳,۰۰۰)
سود سهام مصوب	(۷۴۱,۶۷۵)	(۱,۳۸۱,۰۵۰)	(۵۹۴,۰۰۰)
اندوخته قانونی	۰	(۶۹,۳۰۰)	۰
سود انباشته در پایان سال	۴,۳۴۶,۷۷۷	۳,۳۷۰,۰۴۶	۳,۳۳۱,۶۶۹

صورت جریان وجوه نقد مقایسه ایی

مبالغ به میلیون ریال

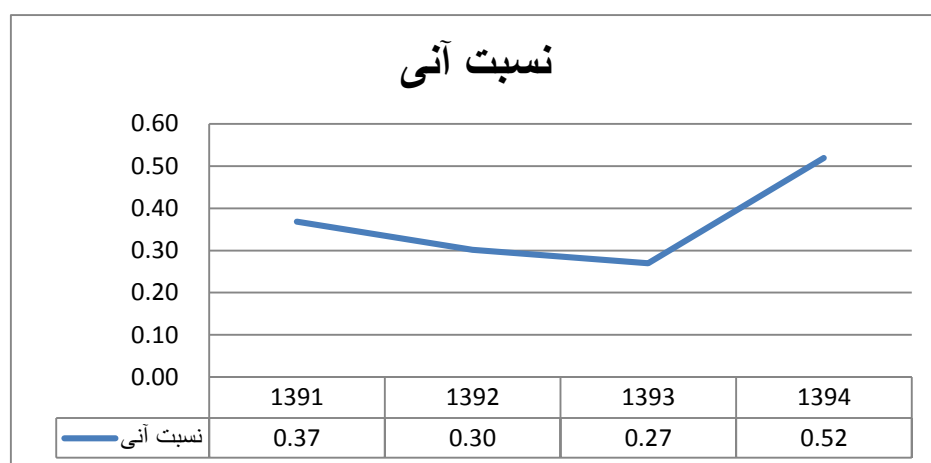
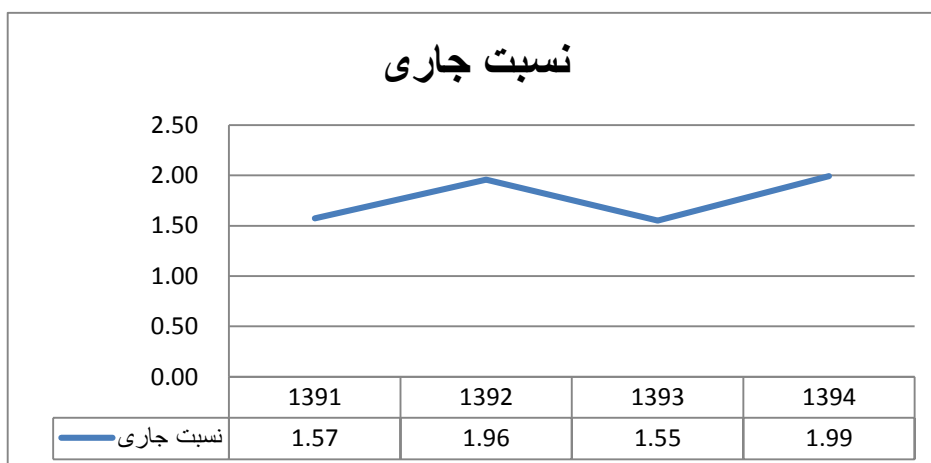
شرح	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰
فعالیت‌های عملیاتی:			
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۳,۹۶۳,۹۲۶	۲,۲۲۵,۰۵۴	۱,۵۸۲,۰۰۱
بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختنی بابت تامین مالی:			
سود سهام دریافتی	۴۹۷	۵۰	۴۲۲
سود سپرده بانکی	۴۲,۰۷۶	۸۲,۸۳۷	۵۷,۰۲۲
سود پرداختی بابت تسهیلات بانکی	(۳۵۴,۹۳۱)	(۵۹۷,۷۶۱)	(۱۴۸,۸۲۱)
سود سهام پرداختی	(۷۶۹,۹۱۴)	(۱,۷۴۸,۹۷۲)	(۳۵۸,۱۸۸)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها	(۱,۰۸۲,۲۷۲)	(۲,۲۶۳,۸۴۶)	(۴۴۹,۵۶۵)
مالیات بر درآمد:			
مالیات بر درآمد پرداختی	(۵۳۳,۸۰۳)	(۷۷۷,۹۳۰)	(۳۴۶,۱۳۸)
فعالیت‌های سرمایه گذاری:			
وجوه حاصل از فروش داراییهای ثابت مشهود	۲۴,۱۶۸	۲,۲۴۶	۶,۲۴۳
وجوه پرداختی جهت خرید داراییهای ثابت مشهود	(۴۶۰,۳۰۷)	(۶۶۶,۸۹۲)	(۴۰۱,۸۳۰)
خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه گذاری	(۴۳۶,۱۳۹)	(۶۶۵,۶۰۱)	(۳۸۸,۶۶۴)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۱,۹۱۱,۷۱۲	(۱,۴۸۲,۳۲۳)	۳۹۷,۶۳۴
فعالیت‌های تامین مالی:			
دریافت تسهیلات مالی	۴۵۱,۰۸۹	۱,۸۴۰,۱۳۸	۳,۵۲۳,۶۰۶
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۱,۸۴۰,۱۳۸)	(۵۰۰,۶۳۸)	(۳,۹۰۳,۷۱۱)
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تامین مالی	(۱,۳۸۹,۰۴۹)	۱,۳۳۹,۵۰۰	(۳۸۰,۱۰۵)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۵۲۲,۶۶۳	(۱۴۲,۸۲۳)	۱۷,۵۲۹
مانده وجه نقد در آغاز سال	۱۲۶,۳۴۸	۲۶۹,۱۷۱	۲۵۱,۶۴۲
اثر تسعیر ارز	۰	۰	۰
مانده وجه نقد در پایان سال	۶۴۹,۰۱۱	۱۲۶,۳۴۸	۲۶۹,۱۷۱

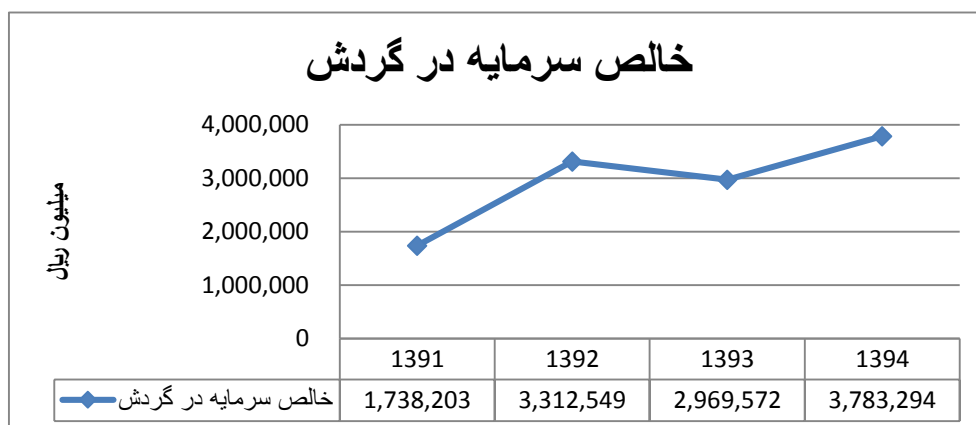
ارزیابی نسبت‌های مالی شرکت در سال‌های اخیر

در این بخش به بررسی نسبت‌های مالی شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام) بر اساس آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت تا پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ می‌پردازیم.

نسبت‌های نقدینگی

این نسبت‌ها توانایی شرکت در ایفای تعهدات کوتاه‌مدت خود که از محل دارایی‌های جاری تامین می‌شود، را نشان می‌دهد. این نسبت‌ها به طور کامل منعکس کننده وضعیت شرکت از لحاظ نقدینگی و ارقام مرتبط با آن هستند. وضعیت مناسب شرکت در این زمینه می‌تواند توانایی و ظرفیت شرکت در استفاده از تسهیلات و اعتبارات گوناگون را مشخص سازد؛ کما اینکه این نسبت‌ها در شرکت‌های مختلف، مورد توجه بانک‌ها و موسسات اعتباری اعطاکننده تسهیلات، در هنگام عقد قرارداد با شرکت است.



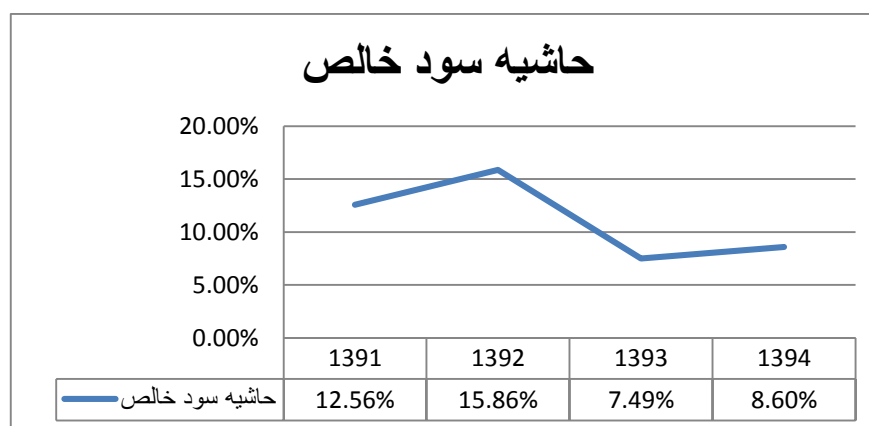


این دسته از نسبت‌ها که نشان‌دهنده وضعیت سرمایه در گردش شرکت هستند، به طور مستقیم تحت تاثیر سیاست‌های تقسیم سود و همچنین هزینه‌های مستقیم تولید می‌باشند. از اینرو اتخاذ تصمیمات در مورد میزان تقسیم سود و همچنین نوسانات هزینه‌های تولید و به طور خاص هزینه مواد اولیه مستقیم تولید، شرایط شرکت را لحاظ نقدینگی را تحت تاثیر قرار خواهد داد. قطعا ثبات در فرآیند تولید نیازمند مدیریت نقدینگی در حد مطلوب و کاراست.

نسبت‌های سودآوری

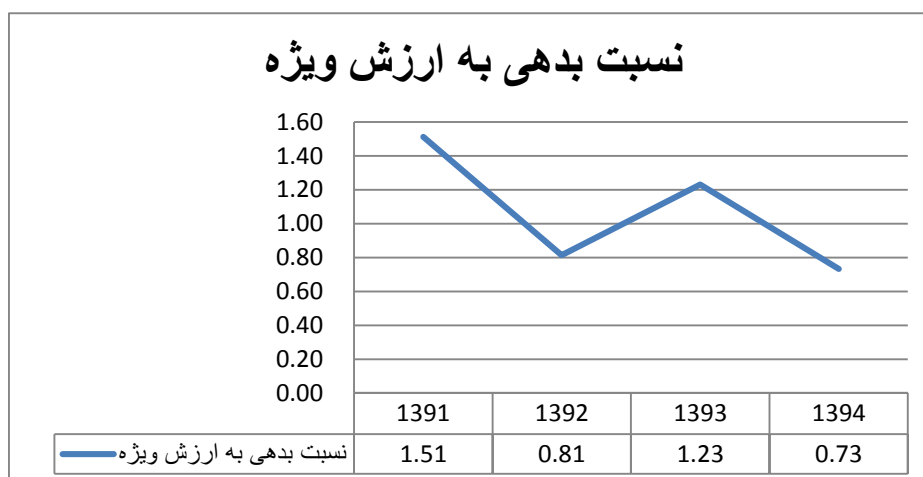
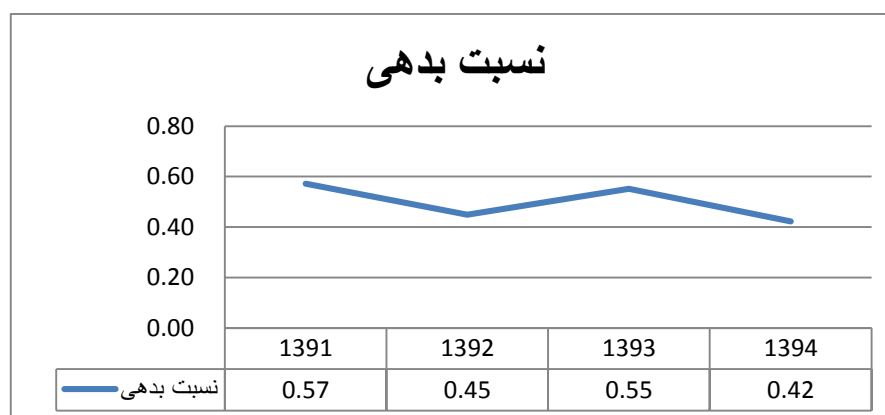
نسبت‌های سودآوری نشانگر این است که مؤسسه تا چه حد بطور مؤثر و مطلوب اداره می‌شود و در واقع میزان موفقیت شرکت را در تحصیل بازده خالص نسبت به درآمد فروش یا نسبت به سرمایه گذاری‌ها اندازه‌گیری می‌کند. نسبت های سودآوری، میزان موفقیت شرکت را در کسب سود و بازده خالص نسبت به درآمد و فروش یا نسبت به سرمایه گذاری می‌سنجند و حتی عملکرد کلی شرکت و کارایی مدیریت در تحصیل سود مناسب را مورد سنجش قرار می‌دهند و تمامی فعالیت‌ها، عملیات، برنامه‌ها و تصمیمات شرکت در آن انعکاس می‌یابد.

درآمد یا سود خالص تنها معیار اندازه‌گیری سودآوری می‌باشد. سهامداران و سرمایه‌گذاران علاقه زیادی به ارزیابی سودآوری شرکت دارند. چنانچه شرکت‌ها سود کافی بدست نیاورند، قادر نیستند سرمایه مورد نیاز جهت انواع پروژه‌ها و طرح‌های خود را بدست آورند.



نسبت‌های اهرمی

مهمترین نسبت اهرمی که بسیار مورد توجه بانک‌ها و اعتباردهندگان شرکت می‌باشد، نسبت بدهی به کل دارایی و همچنین نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی می‌باشد. این نسبت‌ها نشان دهنده ترکیب منابع تامین مالی شرکت برای فعالیت عملیاتی و سرمایه‌گذاری خود است. طبیعی است که افزایش اتکای یک شرکت به بدهی‌ها، ریسک مالی را افزایش داده و این خود یک مشکل بزرگ در سر راه استفاده از حجم بیشتری از بدهی به عنوان منبع اصلی تامین مالی است.



همانطور که در نسبت‌های فوق مشخص هست، در سال ۱۳۹۲ که شرکت اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۳۳۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱،۰۳۳،۰۰۰ میلیون ریال نموده است وضعیت نسبت‌های مالی و سرمایه در گردش شرکت بهبود یافته است.

فصل سوم: تشریح برنامه و جزئیات طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

با توجه به ماهیت خاص صنعت تولید مواد غذایی و همچنین شرایط خاص اقتصادی فعلی کشور، نیاز به نقدینگی در شرکت هرچه بیشتر می‌بایست مورد توجه قرار گیرد. دو منبع حقوق صاحبان سهام و بدهی‌ها، به عنوان منابع اصلی تامین مالی شرکت شناخته می‌شوند. بدهی است منابع بلندمدت همانند حقوق صاحبان سهام و تسهیلات بلند مدت هزینه بیشتری نسبت به منابع کوتاه مدت همانند اسناد پرداختی و تسهیلات بانکی کوتاه‌مدت دارد. اما نکته اینجاست که تامین مالی کوتاه مدت با اثرگذاری منفی برروی نسبت‌های جاری و آبی، می‌تواند مخاطراتی را برای فعالیت شرکت ایجاد کند. همچنین استفاده از تسهیلات به عنوان منبع اصلی تامین مالی نیز گذشته از اینکه باعث بالا رفتن اهرم مالی شرکت می‌شود، با افزایش هزینه‌های مالی، حاشیه سود خالص شرکت را نیز کاهش می‌دهد. لذا شرکت در نظر دارد به منظور بهبود سرمایه در گردش و اصلاح ساختار مالی که منجر به افزایش توان مالی شرکت خواهد شد، از محل سود انباشته و سایر اندوخته‌ها اقدام به افزایش سرمایه نماید. لازم به ذکر است که در صورت عدم انجام افزایش شرکت بایستی معادل رقم افزایش سرمایه را بین سهامداران تقسیم نماید که این امر منجر به خروج وجه نقد از شرکت شده و وضعیت وجه نقد و سرمایه در گردش شرکت بدتر خواهد شد.

نقدینگی به عنوان شریان حیات مالی شرکت و مدیریت نقدینگی به عنوان یکی از ضرورت‌های بقای شرکت است. برخورد انفعالی با موضوع نقدینگی در شرکت حیات مالی شرکت را با خطر مواجه می‌سازد. تقسیم سود موجب کاهش سرمایه در گردش و لذا اجبار شرکت به اخذ تسهیلات می‌گردد. در مقابل افزایش سرمایه از محل سود انباشته موجب بهبود ساختار مالی و افزایش توان مالی شرکت می‌گردد.

از اینرو این گزارش سعی دارد با تبیین و تشریح وضعیت فعلی مالی و عملیاتی شرکت و همچنین ترسیم مسیر حرکت آتی شرکت، وضعیت شرکت را پس از اجرا یا در صورت عدم انجام افزایش سرمایه مورد بررسی قرار دهد. در ادامه پیش بینی وضعیت مالی شرکت را با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مورد بررسی قرار می‌دهیم.

سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق ۱,۹۷۷ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح		آخرین برآورد (میلیارد ریال) در تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۱۲
منابع	سود انباشته	۱,۹۷۱
	سایر اندوخته‌ها	۶
	جمع منابع	۱,۹۷۷
مصارف	بابت اصلاح سرمایه در گردش	۱,۹۷۷
	جمع مصارف	۱,۹۷۷

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت توسعه صنعتی بهشهر در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱,۰۲۳ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال، از محل سود انباشته و سایر اندوخته‌ها به شرح زیر افزایش دهد.

- ۱,۹۷۷ میلیارد ریال (معادل ۱۹۳ درصد) از محل سود انباشته و سایر اندوخته‌ها،

ارزیابی شاخص های مالی طرح

پیش بینی صورت سود و زیان

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

مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۷/۰۹/۳۰		۱۳۹۶/۰۹/۳۰		۱۳۹۵/۰۹/۳۰		۱۳۹۴/۰۹/۳۰	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۲۲,۷۸۷,۲۶۱	۲۴,۶۸۵,۴۰۹	۲۱,۷۳۱,۱۲۹	۲۲,۶۱۸,۱۱۳	۲۰,۷۲۳,۹۴۵	۲۰,۷۲۳,۹۴۵	۱۹,۹۷۷,۰۱۹	فروش خالص
(۱۹,۵۸۸,۵۲۸)	(۲۱,۲۱۰,۴۳۶)	(۱۸,۶۱۰,۸۵۴)	(۱۹,۳۶۷,۳۵۳)	(۱۷,۶۸۵,۵۴۶)	(۱۷,۶۸۵,۵۴۶)	(۱۷,۶۰۶,۹۰۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳,۰۱۹,۷۳۳	۳,۴۷۴,۹۷۳	۳,۰۱۲,۲۷۴	۳,۲۵۰,۷۶۱	۳,۰۳۸,۳۹۹	۳,۰۳۸,۳۹۹	۲,۳۷۰,۱۱۳	سود ناخالص
(۶۰۷,۰۰۶)	(۶۰۷,۰۰۶)	(۵۵۱,۸۲۴)	(۵۵۱,۸۲۴)	(۵۰۱,۶۵۸)	(۵۰۱,۶۵۸)	(۴۵۹,۶۳۲)	هزینه های اداری و تشکیلاتی
۵۰,۲۱۵	۵۰,۲۱۵	۴۵,۶۵۰	۴۵,۶۵۰	۴۱,۵۰۰	۴۱,۵۰۰	۲۵,۸۶۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۲,۶۴۱,۹۴۲	۲,۹۱۸,۱۸۲	۲,۶۱۴,۱۰۱	۲,۷۴۴,۵۸۷	۲,۵۷۸,۲۴۱	۲,۵۷۸,۲۴۱	۱,۹۳۶,۳۴۹	سود عملیاتی
(۶۷۲,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	(۶۷۲,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	(۳۸۵,۰۰۰)	(۳۸۵,۰۰۰)	(۳۵۴,۹۳۱)	هزینه های مالی
۱۴۰,۳۶۰	۱۴۰,۳۶۰	۱۲۷,۶۰۰	۱۲۷,۶۰۰	۱۱۶,۰۰۰	۱۱۶,۰۰۰	۵۱۰,۷۵۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲,۰۱۱۰,۳۰۲	۲,۹۳۸,۵۴۲	۲,۰۶۹,۷۰۱	۲,۷۵۲,۱۸۷	۲,۳۰۹,۲۴۱	۲,۳۰۹,۲۴۱	۲,۰۹۲,۱۷۶	سود قبل از مالیات
(۴۷۴,۸۱۸)	(۶۶۱,۱۷۲)	(۴۶۵,۶۸۳)	(۶۱۹,۲۴۲)	(۵۶۵,۷۰۴)	(۵۶۵,۷۰۴)	(۳۷۳,۷۷۰)	مالیات درآمد
۱,۶۳۵,۴۸۴	۲,۲۷۷,۳۷۰	۱,۶۰۴,۰۱۸	۲,۱۳۲,۹۴۵	۱,۷۴۳,۵۳۷	۱,۷۴۳,۵۳۷	۱,۷۱۸,۴۰۶	سود (زیان) خالص

مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۰/۰۹/۳۰		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۲۶,۲۷۳,۷۲۸	۳۲,۰۹۱,۶۵۹	۲۵,۰۵۶,۰۰۶	۲۹,۴۰۴,۱۲۳	۲۳,۸۹۴,۷۲۲	۲۶,۹۴۱,۶۵۵	فروش خالص
(۲۲,۸۷۱,۳۰۲)	(۲۷,۸۷۱,۴۵۸)	(۲۱,۷۱۴,۹۱۳)	(۲۵,۴۴۴,۴۸۱)	(۲۰,۶۲۱,۹۸۵)	(۲۳,۲۳۰,۴۲۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳,۴۰۲,۴۲۵	۴,۲۲۰,۲۰۱	۳,۳۴۱,۰۹۳	۳,۹۵۹,۶۴۱	۳,۲۷۲,۷۳۸	۳,۷۱۱,۲۳۱	سود ناخالص
(۸۰۷,۹۲۵)	(۸۰۷,۹۲۵)	(۷۳۴,۴۷۷)	(۷۳۴,۴۷۷)	(۶۶۷,۷۰۷)	(۶۶۷,۷۰۷)	هزینه های اداری و تشکیلاتی
۶۶,۸۳۶	۶۶,۸۳۶	۶۰,۷۶۰	۶۰,۷۶۰	۵۵,۲۳۷	۵۵,۲۳۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۲,۶۶۱,۳۳۶	۳,۴۷۹,۱۱۲	۲,۶۶۷,۳۷۵	۳,۲۸۵,۹۲۴	۲,۶۶۰,۲۶۷	۳,۰۹۸,۷۶۱	سود عملیاتی
(۶۷۲,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	(۶۷۲,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	(۶۷۲,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	هزینه های مالی
۱۸۶,۸۱۹	۱۸۶,۸۱۹	۱۶۹,۸۳۶	۱۶۹,۸۳۶	۱۵۴,۳۹۶	۱۵۴,۳۹۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲,۱۷۶,۱۵۵	۳,۵۴۵,۹۳۱	۲,۱۶۵,۲۱۱	۳,۳۳۵,۷۵۹	۲,۱۴۲,۶۶۳	۳,۱۳۳,۱۵۷	سود قبل از مالیات
(۴۸۹,۶۳۵)	(۷۹۷,۸۳۵)	(۴۸۷,۱۷۲)	(۷۵۰,۵۴۶)	(۴۸۲,۰۹۹)	(۷۰۴,۹۶۰)	مالیات درآمد
۱,۶۸۶,۵۲۰	۲,۷۴۸,۰۹۷	۱,۶۷۸,۰۳۸	۲,۵۸۵,۲۱۴	۱,۶۶۰,۵۶۴	۲,۴۲۸,۱۹۶	سود (زیان) خالص

مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

درآمد حاصل از فروش

به منظور برآورد درآمد حاصل از فروش در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، مقدار فروش روغن نباتی هر سال با ۲ درصد کاهش نسبت به سال قبل برآورد گردیده است. همچنین فرض گردیده است که قیمت فروش روغن نباتی هر سال معادل ۷ درصد رشد نماید. با توجه به مفروضات فوق درآمد حاصل از فروش شرکت به شرح زیر برآورد می‌گردد:

عدم انجام افزایش سرمایه							
شرح	روغن نباتی آزاد	۱۳۹۵/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
مقدار فروش	تن	۵۰۸,۰۰۰	۴۹۷,۸۴۰	۴۸۷,۸۸۳	۴۷۸,۱۲۶	۴۶۸,۵۶۳	۴۵۹,۱۹۲
قیمت فروش	ریال	۴۰,۷۹۵,۱۶۷	۴۳,۶۵۰,۸۲۹	۴۶,۷۰۶,۳۸۷	۴۹,۹۷۵,۸۳۴	۵۳,۴۷۴,۱۴۲	۵۷,۲۱۷,۳۳۲
مبلغ فروش	میلیون ریال	۲۰,۷۲۳,۹۴۵	۲۱,۷۳۱,۱۲۹	۲۲,۷۸۷,۲۶۱	۲۳,۸۹۴,۷۲۲	۲۵,۰۵۶,۰۰۶	۲۶,۲۷۳,۷۲۸

به منظور برآورد درآمد حاصل از فروش در حالت انجام افزایش سرمایه، فرض گردیده است که مقدار فروش روغن نباتی هر سال معادل ۲ درصد رشد داشته باشد. همچنین فرض گردیده است که قیمت فروش روغن نباتی هر سال معادل ۷ درصد رشد نماید. با توجه به مفروضات فوق درآمد حاصل از فروش شرکت به شرح زیر برآورد می‌گردد:

انجام افزایش سرمایه							
شرح	روغن نباتی آزاد	۱۳۹۵/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
مقدار فروش	تن	۵۰۸,۰۰۰	۵۱۸,۱۶۰	۵۲۸,۵۲۳	۵۳۹,۰۹۴	۵۴۹,۸۷۶	۵۶۰,۸۷۳
قیمت فروش	ریال	۴۰,۷۹۵,۱۶۷	۴۳,۶۵۰,۸۲۹	۴۶,۷۰۶,۳۸۷	۴۹,۹۷۵,۸۳۴	۵۳,۴۷۴,۱۴۲	۵۷,۲۱۷,۳۳۲
مبلغ فروش	میلیون ریال	۲۰,۷۲۳,۹۴۵	۲۲,۶۱۸,۱۱۳	۲۴,۶۸۵,۴۰۹	۲۶,۹۴۱,۶۵۵	۲۹,۴۰۴,۱۲۳	۳۲,۰۹۱,۶۵۹

بهای تمام شده کالای فروش رفته در صورت عدم انجام افزایش سرمایه

مواد مستقیم مصرفی: به منظور برآورد مواد مستقیم مصرفی شرکت در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، مقدار مصرف مواد اولیه در سال ۱۳۹۵ معادل بودجه شرکت در نظر گرفته شده است. مقدار مصرف روغن خام شرکت طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ هر سال با ۲ درصد کاهش نسبت به سال قبل برآورد گردیده است. همچنین فرض گردیده است که قیمت خرید مواد اولیه (روغن خام) مورد نیاز شرکت در سال ۱۳۹۵ معادل بودجه شرکت و طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ هر سال معادل ۷ درصد رشد نماید. با توجه به مفروضات فوق مواد مستقیم مصرفی شرکت به شرح زیر برآورد می گردد:

عدم انجام افزایش سرمایه							
شرح	واحد سنجش	۱۳۹۵/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
مقدار مصرف مواد اولیه							
روغن خام	تن	۵۱۸,۸۸۷	۵۰۸,۵۰۹	۴۹۸,۳۳۹	۴۸۸,۳۷۲	۴۷۸,۶۰۵	۴۶۹,۰۳۳
نرخ مصرف مواد اولیه							
روغن خام	ریال	۲۶,۶۹۹,۱۷۱	۲۸,۵۶۸,۱۱۳	۳۰,۵۶۷,۸۸۱	۳۲,۷۰۷,۶۳۳	۳۴,۹۹۷,۱۶۷	۳۷,۴۴۶,۹۶۸
مبلغ مصرف مواد اولیه							
روغن خام	(م.ریال)	۱۳,۸۵۳,۸۵۳	۱۴,۵۲۷,۱۵۰	۱۵,۲۳۳,۱۶۹	۱۵,۹۷۳,۵۰۲	۱۶,۷۴۹,۸۱۴	۱۷,۵۶۳,۸۵۵
سایر*	(م.ریال)	۲,۸۴۵,۴۳۵	۲,۹۸۷,۷۰۷	۳,۱۳۷,۰۹۲	۳,۲۹۳,۹۴۷	۳,۴۵۸,۶۴۴	۳,۶۳۱,۵۷۶
جمع	(م.ریال)	۱۶,۶۹۹,۲۸۸	۱۷,۵۱۴,۸۵۷	۱۸,۳۷۰,۲۶۱	۱۹,۲۶۷,۴۴۹	۲۰,۲۰۸,۴۵۸	۲۱,۱۹۵,۴۳۱

* مبلغ مصرف سایر اقلام مواد اولیه بابت لوازم بسته بندی و شیمیایی می باشد که با توجه به متفاوت بودن واحدهای سنجش امکان ارائه جزئیات مربوط به مقدار و نرخ مقدور نمی باشد.

مفروضات سایر اقلام تشکیل دهنده بهای تمام شده کالای فروش رفته

- هزینه دستمزد مستقیم در سال ۱۳۹۵ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه معادل پیش بینی شرکت در نظر گرفته شده است. همچنین فرض گردیده است که طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ به طور متوسط هر سال ۱۴٪ افزایش یابد.
- هزینه سربار در سال ۱۳۹۵ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه معادل پیش بینی شرکت در نظر گرفته شده است. همچنین فرض گردیده است که طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ به طور متوسط هر سال ۱۰٪ افزایش یابد.
- نرخ خرید سایر اقلام مواد اولیه (شامل لوازم بسته بندی و مواد شیمیایی) در سال ۱۳۹۵ معادل بودجه شرکت و از سال ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ هر سال با ۵ درصد رشد نسبت به سال قبل برآورد گردیده است. همچنین میزان خرید این اقلام طی سال های ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۰ معادل بودجه شرکت در سال ۱۳۹۵ لحاظ گردیده است.

با توجه به مفروضات فوق بهای تمام شده کالای فروش رفته شرکت صنعتی بهشهر در حالت عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول ذیل برآورد می گردد:

مبالغ به میلیون ریال

عدم انجام افزایش سرمایه						
شرح	۱۳۹۵/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
مواد مستقیم مصرفی	۱۶,۶۹۹,۲۸۸	۱۷,۵۱۴,۸۵۷	۱۸,۳۷۰,۲۶۱	۱۹,۲۶۷,۴۴۹	۲۰,۲۰۸,۴۵۸	۲۱,۱۹۵,۴۳۱
دستمزد مستقیم تولید	۲۷۷,۸۴۰	۳۱۶,۷۳۸	۳۶۱,۰۸۱	۴۱۱,۶۳۲	۴۶۹,۲۶۱	۵۳۴,۹۵۷
سربار تولید	۷۰۸,۴۱۸	۷۷۹,۲۶۰	۸۵۷,۱۸۶	۹۴۲,۹۰۴	۱,۰۳۷,۱۹۵	۱,۱۴۰,۹۱۴
جمع	۱۷,۶۸۵,۵۴۶	۱۸,۶۱۰,۸۵۵	۱۹,۵۸۸,۵۲۸	۲۰,۶۲۱,۹۸۵	۲۱,۷۱۴,۹۱۳	۲۲,۸۷۱,۳۰۲
هزینه جذب نشده در تولید	.	.	.	.	.	.
جمع هزینه های تولید	۱۷,۶۸۵,۵۴۶	۱۸,۶۱۰,۸۵۵	۱۹,۵۸۸,۵۲۸	۲۰,۶۲۱,۹۸۵	۲۱,۷۱۴,۹۱۳	۲۲,۸۷۱,۳۰۲
ضایعات غیر عادی	.	.	.	.	.	.
بهای تمام شده کالای تولید شده	۱۷,۶۸۵,۵۴۶	۱۸,۶۱۰,۸۵۵	۱۹,۵۸۸,۵۲۸	۲۰,۶۲۱,۹۸۵	۲۱,۷۱۴,۹۱۳	۲۲,۸۷۱,۳۰۲
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۳۲۲,۸۹۸	.	.	.	.	.
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۳۲۲,۸۹۸)	.	.	.	.	.
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۷,۶۸۵,۵۴۶	۱۸,۶۱۰,۸۵۵	۱۹,۵۸۸,۵۲۸	۲۰,۶۲۱,۹۸۵	۲۱,۷۱۴,۹۱۳	۲۲,۸۷۱,۳۰۲
بهای تمام شده فعالیت های بازرگانی	.	.	.	.	.	.
بهای تمام شده خدمات ارایه شده	.	.	.	.	.	.
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۷,۶۸۵,۵۴۶	۱۸,۶۱۰,۸۵۵	۱۹,۵۸۸,۵۲۸	۲۰,۶۲۱,۹۸۵	۲۱,۷۱۴,۹۱۳	۲۲,۸۷۱,۳۰۲

بهای تمام شده کالای فروش رفته در صورت انجام افزایش سرمایه

مواد مستقیم مصرفی: به منظور برآورد مواد مستقیم مصرفی شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه، مقدار مصرف مواد اولیه در سال ۱۳۹۵ معادل بودجه شرکت در نظر گرفته شده است. مقدار مصرف شرکت روغن خام طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ به طور متوسط هر سال با ۲٪ افزایش برآورد گردیده است. همچنین فرض گردیده است که قیمت خرید مواد اولیه (روغن خام) مورد نیاز شرکت طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ هر سال معادل ۷ درصد رشد نماید. با توجه به مفروضات فوق مواد مستقیم مصرفی شرکت به شرح زیر برآورد می گردد:

انجام افزایش سرمایه							
شرح	واحد سنجش	۱۳۹۵/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
مقدار مصرف مواد اولیه							
روغن خام	تن	۵۱۸،۸۸۷	۵۲۹،۲۶۵	۵۳۹،۸۵۰	۵۵۰،۶۴۷	۵۶۱،۶۶۰	۵۷۲،۸۹۳
نرخ مصرف مواد اولیه							
روغن خام	ریال	۲۶،۶۹۹،۱۷۱	۲۸،۵۶۸،۱۱۳	۳۰،۵۶۷،۸۸۱	۳۲،۷۰۷،۶۳۳	۳۴،۹۹۷،۱۶۷	۳۷،۴۴۶،۹۶۸
مبلغ مصرف مواد اولیه							
روغن خام	(م.ریال)	۱۳،۸۵۳،۸۵۳	۱۵،۱۲۰،۰۹۵	۱۶،۵۰۲،۰۷۲	۱۸،۰۱۰،۳۶۱	۱۹،۶۵۶،۵۰۸	۲۱،۴۵۳،۱۱۳
سایر*	(م.ریال)	۲،۸۴۵،۴۳۵	۳،۱۳۷،۰۹۲	۳،۴۵۸،۶۴۴	۳،۸۱۳،۱۵۵	۴،۲۰۴،۰۰۳	۴،۶۳۴،۹۱۴
جمع	(م.ریال)	۱۶،۶۹۹،۲۸۸	۱۸،۲۵۷،۱۸۷	۱۹،۹۶۰،۷۱۶	۲۱،۸۲۳،۵۱۶	۲۳،۸۶۰،۵۱۱	۲۶،۰۸۸،۰۲۶

* مبلغ مصرف سایر اقلام مواد اولیه بابت لوازم بسته بندی و شیمیایی می باشد که با توجه به متفاوت بودن واحدهای سنجش امکان ارائه جزئیات مربوط به مقدار و نرخ مقدور نمی باشد.

مفروضات سایر اقلام تشکیل دهنده بهای تمام شده کالای فروش رفته

- هزینه دستمزد مستقیم در سال ۱۳۹۵ در حالت انجام افزایش سرمایه معادل پیش بینی شرکت در نظر گرفته شده است. همچنین فرض گردیده است که طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ به طور متوسط هر سال ۱۴٪ افزایش یابد.
- هزینه سربار در سال ۱۳۹۵ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه معادل پیش بینی شرکت در نظر گرفته شده است. همچنین فرض گردیده است که طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ به طور متوسط هر سال ۱۲٪ افزایش یابد.
- نرخ خرید سایر اقلام مواد اولیه (شامل لوازم بسته بندی و مواد شیمیایی) در سال ۱۳۹۵ معادل بودجه شرکت و از سال ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ هر سال با ۵ درصد رشد نسبت به سال قبل برآورد گردیده است. همچنین میزان خرید این اقلام طی سال های ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۰ معادل بودجه شرکت در سال ۱۳۹۵ لحاظ گردیده است.

با توجه به مفروضات فوق بهای تمام شده کالای فروش رفته شرکت صنعتی بهشهر در حالت انجام افزایش سرمایه به شرح جدول ذیل برآورد می گردد:

مبالغ به میلیون ریال

انجام افزایش سرمایه						
شرح	۱۳۹۵/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
مواد مستقیم مصرفی	۱۶,۶۹۹,۲۸۸	۱۸,۲۵۷,۱۸۷	۱۹,۹۶۰,۷۱۶	۲۱,۸۲۳,۵۱۶	۲۳,۸۶۰,۵۱۱	۲۶,۰۸۸,۰۲۶
دستمزد مستقیم تولید	۲۷۷,۸۴۰	۳۱۶,۷۳۸	۳۶۱,۰۸۱	۴۱۱,۶۳۲	۴۶۹,۲۶۱	۵۳۴,۹۵۷
سربار تولید	۷۰۸,۴۱۸	۷۹۳,۴۲۸	۸۸۸,۶۴۰	۹۹۵,۲۷۶	۱,۱۱۴,۷۰۹	۱,۲۴۸,۴۷۵
جمع	۱۷,۶۸۵,۵۴۶	۱۹,۳۶۷,۳۵۳	۲۱,۲۱۰,۴۳۷	۲۳,۲۳۰,۴۲۴	۲۵,۴۴۴,۴۸۱	۲۷,۸۷۱,۴۵۸
هزینه جذب نشده در تولید	.	.	.	.	.	.
جمع هزینه های تولید	۱۷,۶۸۵,۵۴۶	۱۹,۳۶۷,۳۵۳	۲۱,۲۱۰,۴۳۷	۲۳,۲۳۰,۴۲۴	۲۵,۴۴۴,۴۸۱	۲۷,۸۷۱,۴۵۸
ضایعات غیر عادی	.	.	.	.	.	.
بهای تمام شده کالای تولید شده	۱۷,۶۸۵,۵۴۶	۱۹,۳۶۷,۳۵۳	۲۱,۲۱۰,۴۳۷	۲۳,۲۳۰,۴۲۴	۲۵,۴۴۴,۴۸۱	۲۷,۸۷۱,۴۵۸
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۳۲۲,۸۹۸	.	.	.	.	.
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۳۲۲,۸۹۸)	.	.	.	.	.
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۷,۶۸۵,۵۴۶	۱۹,۳۶۷,۳۵۳	۲۱,۲۱۰,۴۳۷	۲۳,۲۳۰,۴۲۴	۲۵,۴۴۴,۴۸۱	۲۷,۸۷۱,۴۵۸

مفروضات سایر اقلام صورت سود و زیان

- خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی در سال ۱۳۹۵ معادل بودجه شرکت لحاظ گردیده است. فرض شده است که طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ به طور متوسط معادل ۱۰٪ افزایش یابد
- هزینه های اداری و تشکیلاتی در سال ۱۳۹۵ معادل بودجه شرکت لحاظ گردیده است. فرض شده است که طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ به طور متوسط معادل ۱۰٪ افزایش یابد
- هزینه مالیات در سال ۱۳۹۵ معادل بودجه شرکت لحاظ گردیده است. فرض گردیده است که هزینه مالیات شرکت طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ معادل ۲۲,۵ درصد سود خالص شرکت طی آن سال باشد.
- شرکت صنعتی بهشهر در پایان سال مالی ۱۳۹۳ معادل ۱,۸۴۰,۱۳۸ میلیون ریال تسهیلات مالی کوتاه مدت با سررسید کمتر از یک سال داشته است. همچنین شرکت در سال مالی ۱۳۹۴ معادل ۴۵۱,۰۸۹ میلیون ریال تسهیلات مالی کوتاه مدت داشته است. شرکت فرض کرده است که در سال مالی ۱۳۹۵ معادل ۱,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات مالی کوتاه مدت داشته باشد. مبلغ افزایش این سال نسبت به سال قبل بابت اخذ تسهیلات جدید جهت پرداخت سود معوقه سهامداران می باشد.
- همچنین فرض گردیده است از سال ۱۳۹۶ تا سال ۱۴۰۰ میزان تسهیلات شرکت در حال انجام افزایش سرمایه معادل تسهیلات شرکت معادل ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال باشد. همچنین در حال عدم انجام افزایش سرمایه به جهت بهبود وضعیت وجه نقد فرض شده است که میزان تسهیلات از سال ۱۳۹۶ تا سال ۱۴۰۰ معادل ۲,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال باشد. همچنین طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ نرخ تسهیلات کوتاه مدت معادل ۲۴٪ درصد در نظر گرفته شده است.

پیش بینی بودجه نقدی

بودجه پیش بینی شده سال های مالی آتی شرکت صنعتی بهشهر با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.

مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۷/۰۹/۳۰		۱۳۹۶/۰۹/۳۰		۱۳۹۵/۰۹/۳۰		۱۳۹۴/۰۹/۳۰	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
							فعالتهای عملیاتی :
۲۶۰۹,۸۸۴	۲۶۲۵,۳۷۹	۳,۳۸۹,۴۰۸	۳,۱۷۸,۱۱۷	۷۲۸,۷۷۴	۷۲۸,۷۷۴	۳,۹۶۳,۹۲۶	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
							بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی :
.	.	.	.	.	.	۴۹۷	سود سهام دریافتی
.	.	.	.	.	.	۴۲۰,۷۷	سود سپرده بانکی
(۶۷۲,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	(۶۷۲,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	(۳۸۵,۰۵۰)	(۳۸۵,۰۵۰)	(۳۵۴,۹۳۱)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
(۱,۲۸۳,۲۱۴)	(۱,۷۰۶,۳۵۶)	(۳,۱۹۷,۴۴۱)	(۱,۲۲۰,۴۴۱)	(۱,۲۰۲,۸۸۵)	(۱,۲۰۲,۸۸۵)	(۷۶۹,۹۱۴)	سود سهام پرداختی
(۱,۹۵۵,۲۱۴)	(۱,۸۲۶,۳۵۶)	(۳,۸۶۹,۴۴۱)	(۱,۳۴۰,۴۴۱)	(۱,۵۸۷,۹۳۵)	(۱,۵۸۷,۹۳۵)	(۱,۰۸۲,۲۷۱)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها
					ثابت		
							مالیات بر درآمد :
(۴۶۵,۶۸۳)	(۶۱۹,۳۴۲)	(۵۶۵,۷۰۴)	(۵۶۵,۷۰۴)	(۳۷۳,۷۷۰)	(۳۷۳,۷۷۰)	(۵۳۳,۸۰۳)	مالیات بر درآمد پرداختی
							فعالتهای سرمایه گذاری :
(۲۱۲,۳۷۳)	(۲۱۲,۳۷۳)	(۲۰۹,۷۶۶)	(۲۰۹,۷۶۶)	(۴۴۲,۰۴۵)	(۴۴۲,۰۴۵)	(۴۶۰,۳۰۷)	وجه پرداختی جهت خرید داراییهای مشهود
.	.	.	.	.	.	۲۴,۱۶۸	وجه حاصل از فروش داراییهای ثابت مشهود
.	.	.	.	۱۶,۲۵۹	۱۶,۲۵۹	.	وجه حاصل از سرمایه گذاری ها
(۲۱۲,۳۷۳)	(۲۱۲,۳۷۳)	(۲۰۹,۷۶۶)	(۲۰۹,۷۶۶)	(۴۴۱,۰۴۵)	(۴۴۱,۰۴۵)	(۴۳۶,۱۳۹)	خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالتهای سرمایه گذاری
(۳۳,۳۸۵)	(۳۲,۵۹۲)	(۱,۲۵۵,۵۰۳)	۱,۰۶۲,۲۰۶	(۱,۶۷۳,۹۷۶)	(۱,۶۷۳,۹۷۶)	۱,۹۱۱,۷۱۲	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالتهای تامین مالی
							فعالتهای تامین مالی :
۲۸۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۲۸۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۴۵۱,۰۸۹	دریافت تسهیلات مالی
(۲,۸۰۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	(۴۵۱,۰۸۹)	(۴۵۱,۰۸۹)	(۱,۸۴۰,۱۳۸)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
.	.	.	.	.	.	.	منابع حاصل از افزایش سرمایه
.	.	۱,۳۰۰,۰۰۰	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	۱,۰۴۸,۹۱۱	۱,۰۴۸,۹۱۱	(۱,۳۸۹,۰۴۹)	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالتهای تامین مالی
(۲۳,۳۸۵)	(۳۲,۵۹۲)	۴۴,۴۹۷	۶۲,۲۰۶	(۶۲۵,۰۶۵)	(۶۲۵,۰۶۵)	۵۲۲,۶۶۳	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۶۴,۲۸۹	۸۱,۹۹۸	۱۹,۷۹۳	۱۹,۷۹۳	۶۴۴,۸۵۷	۶۴۴,۸۵۷	۱۲۶,۳۴۸	مانده وجه نقد در آغاز سال
.	.	.	.	.	.	.	اثر تسعیر ارز
۴۰,۹۰۴	۴۹,۴۰۶	۶۴,۲۸۹	۸۱,۹۹۸	۱۹,۷۹۳	۱۹,۷۹۳	۶۴۹,۰۱۱	مانده وجه نقد در پایان سال

مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۰/۰۹/۳۰		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
						فعالتهای عملیاتی :
۲,۷۵۲,۷۰۹	۳,۱۴۹,۲۴۴	۲,۷۴۷,۶۶۵	۲,۹۹۳,۰۶۷	۲,۷۳۱,۲۷۷	۲,۹۳۱,۷۵۷	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
						بازده سرمایه گذارها و سود پرداختی بابت تامین مالی :
.	.	.	.	.	.	سود سهام دریافتی
.	.	.	.	.	.	سود سپرده بانکی
(۶۷۲,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	(۶۷۲,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	(۶۷۲,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
(۱,۳۴۲,۴۳۱)	(۲,۰۶۸,۱۷۱)	(۱,۳۲۸,۴۵۱)	(۱,۹۴۲,۵۵۷)	(۱,۳۰۸,۳۸۷)	(۱,۸۲۱,۸۹۶)	سود سهام پرداختی
(۲,۰۱۴,۴۳۱)	(۲,۱۸۸,۱۷۱)	(۲,۰۰۰,۴۵۱)	(۲,۰۶۲,۵۵۷)	(۱,۹۸۰,۳۸۷)	(۱,۹۴۱,۸۹۶)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذارها
						مالیات بر درآمد :
(۴۸۷,۱۷۲)	(۷۵۰,۵۴۶)	(۴۸۲,۰۹۹)	(۷۰۴,۹۶۰)	(۴۷۴,۸۱۸)	(۶۶۱,۱۷۲)	مالیات بر درآمد پرداختی
						فعالتهای سرمایه گذاری :
(۲۲۰,۳۹۹)	(۲۲۰,۳۹۹)	(۲۱۷,۶۸۸)	(۲۱۷,۶۸۸)	(۲۱۵,۰۱۳)	(۲۱۵,۰۱۳)	وجوه پرداختی جهت خرید داراییهای ثابت مشهود
.	.	.	.	.	.	وجوه حاصل از فروش داراییهای ثابت مشهود
.	.	.	.	.	.	وجوه حاصل از سرمایه گذاری ها
(۲۲۰,۳۹۹)	(۲۲۰,۳۹۹)	(۲۱۷,۶۸۸)	(۲۱۷,۶۸۸)	(۲۱۵,۰۱۳)	(۲۱۵,۰۱۳)	خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالتهای سرمایه گذاری
۳۰,۷۰۷	(۹,۸۷۱)	۴۷,۴۲۶	۷,۸۶۱	۶۱,۰۵۹	۱۱۳,۶۷۶	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالتهای تامین مالی
						فعالتهای تامین مالی :
۲,۸۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۲,۸۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۲,۸۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	دریافت تسهیلات مالی
(۲,۸۰۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۲,۸۰۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۲,۸۰۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
.	.	.	.	.	.	منابع حاصل از افزایش سرمایه
.	.	.	.	.	.	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالتهای تامین مالی
۳۰,۷۰۷	(۹,۸۷۱)	۴۷,۴۲۶	۷,۸۶۱	۶۱,۰۵۹	۱۱۳,۶۷۶	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۱۴۹,۳۸۸	۱۷۰,۹۴۳	۱۰۱,۹۶۲	۱۶۳,۰۸۲	۴۰,۹۰۴	۴۹,۴۰۶	مانده وجه نقد در آغاز سال
.	.	.	.	.	.	اثر تسعیر ارز
۱۸۰,۰۹۵	۱۶۱,۰۷۱	۱۴۹,۳۸۸	۱۷۰,۹۴۳	۱۰۱,۹۶۲	۱۶۳,۰۸۲	مانده وجه نقد در پایان سال

مفروضات پیش بینی بودجه نقدی:

اقدام تشکیل دهنده جریان نقد ورودی ناشی از فعالیت های عملیاتی به شرح جدول زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۷/۰۹/۳۰		۱۳۹۶/۰۹/۳۰		۱۳۹۵/۰۹/۳۰		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۲,۶۴۱,۹۴۲	۲,۹۱۸,۱۸۲	۲,۶۱۴,۱۰۱	۲,۷۴۴,۵۸۷	۲,۵۷۸,۲۴۱	۲,۵۷۸,۲۴۱	سود عملیاتی
۱۸۵,۹۶۷	۱۸۵,۹۶۷	۱۸۳,۷۰۲	۱۸۳,۷۰۲	۱۸۱,۴۶۶	۱۸۱,۴۶۶	استهلاک داراییهای ثابت
۳۶,۳۱۶	۳۶,۳۱۶	۳۱,۸۵۶	۳۱,۸۵۶	۲۷,۹۴۴	۲۷,۹۴۴	افزایش (کاهش) در مزایای پایان خدمت کارکنان
(۲۴۲,۳۴۴)	(۴۷۴,۳۷۰)	(۲۳۱,۱۱۲)	(۴۳۴,۶۴۳)	(۹۵۱,۰۸۰)	(۹۵۱,۰۸۰)	کاهش (افزایش) موجودی مواد و کالا
(۱۸۴,۱۷۹)	(۲۳۶,۲۳۴)	۶۳۳,۶۲۶	۴۷۵,۱۷۴	(۱,۰۴۹,۲۲۲)	(۱,۰۴۹,۲۲۲)	کاهش (افزایش) در حسابهای و اسناد دریافتنی عملیاتی
(۵۷,۶۷۸)	(۱۱۲,۸۹۹)	(۵۵,۰۰۴)	(۱۰۳,۴۴۴)	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	کاهش (افزایش) در سفارشات
(۹,۲۴۰)	(۱۸,۰۸۶)	(۸,۸۱۲)	(۱۶,۵۷۲)	.	.	افزایش (کاهش) در پیش پرداختها
۹۸,۷۴۱	۱۸۶,۱۴۳	۹۳,۴۵۲	۱۶۹,۸۵۸	(۴۸۹,۸۳۴)	(۴۸۹,۸۳۴)	افزایش (کاهش) در حسابها و اسناد پرداختنی عملیاتی
۱۴۰,۳۶۰	۱۴۰,۳۶۰	۱۲۷,۶۰۰	۱۲۷,۶۰۰	۱۱۶,۰۰۰	۱۱۶,۰۰۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۶۰۹,۸۸۴	۲,۶۲۵,۳۷۹	۳,۳۸۹,۴۰۸	۳,۱۷۸,۱۱۷	۹۱۳,۵۱۴	۹۱۳,۵۱۴	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی

مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۰/۰۹/۳۰		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۲,۶۶۱,۳۳۶	۳,۴۷۹,۱۱۲	۲,۶۶۷,۳۷۵	۳,۲۸۵,۹۲۴	۲,۶۶۰,۲۶۷	۳,۰۹۸,۷۶۱	سود عملیاتی
۱۹۲,۹۴۱	۱۹۲,۹۴۱	۱۹۰,۵۸۶	۱۹۰,۵۸۶	۱۸۸,۲۶۱	۱۸۸,۲۶۱	استهلاک داراییهای ثابت
۵۳,۸۰۳	۵۳,۸۰۳	۴۷,۱۹۶	۴۷,۱۹۶	۴۱,۴۰۰	۴۱,۴۰۰	افزایش (کاهش) در مزایای پایان خدمت کارکنان
(۲۷۹,۴۳۳)	(۶۱۶,۶۹۳)	(۲۶۶,۴۷۳)	(۵۶۵,۰۴۸)	(۲۵۴,۱۲۲)	(۵۱۷,۷۲۷)	کاهش (افزایش) موجودی مواد و کالا
(۱۰۲,۴۰۲)	(۲۳۱,۵۶۹)	(۹۷,۶۵۶)	(۲۰۳,۰۱۳)	(۹۳,۱۳۰)	(۹۴,۳۸۶)	کاهش (افزایش) در حسابهای و اسناد دریافتنی عملیاتی
(۶۶,۵۰۲)	(۱۴۶,۷۷۲)	(۶۳,۴۲۰)	(۱۳۴,۴۸۰)	(۶۰,۴۸۱)	(۱۲۳,۲۱۸)	کاهش (افزایش) در سفارشات
(۱۰,۶۵۴)	(۲۳,۵۱۳)	(۱۰,۱۶۰)	(۲۱,۵۴۴)	(۹,۶۸۹)	(۱۹,۷۳۹)	افزایش (کاهش) در پیش پرداختها
۱۱۶,۷۹۰	۲۴۵,۱۱۴	۱۱۰,۳۸۱	۲۲۳,۶۱۰	۱۰۴,۳۷۵	۲۰۴,۰۱۰	افزایش (کاهش) در حسابها و اسناد پرداختنی عملیاتی
۱۸۶,۸۱۹	۱۸۶,۸۱۹	۱۶۹,۸۳۶	۱۶۹,۸۳۶	۱۵۴,۳۹۶	۱۵۴,۳۹۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۷۵۲,۷۰۹	۳,۱۴۹,۲۴۴	۲,۷۴۷,۶۶۵	۲,۹۹۳,۰۶۷	۲,۷۳۱,۲۷۷	۲,۹۳۱,۷۵۷	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی

وضعیت ساختار مالی

پیش‌بینی ترازنامه شرکت طی سال های مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد.

مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۷/۰۹/۳۰		۱۳۹۶/۰۹/۳۰		۱۳۹۵/۰۹/۳۰		۱۳۹۴/۰۹/۳۰	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
							دارایی های جاری :
۴۰.۹۰۴	۴۹.۴۰۶	۶۴.۲۸۹	۸۱.۹۹۸	۱۹.۷۹۳	۱۹.۷۹۳	۶۴۹.۰۱۱	موجودی نقد
.	.	.	.	.	.	۱۵.۲۵۹	سرمایه گذارینهای کوتاه مدت
۱.۵۹۸.۲۸۸	۱.۷۸۲.۳۰۸	۱.۴۲۸.۸۴۶	۱.۵۷۴.۹۲۱	۲.۰۷۶.۵۲۶	۲.۰۷۶.۵۲۶	۱۰.۳۷.۷۲۶	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری
۳۱۷.۹۷۱	۳۴۴.۴۵۸	۳۰۳.۲۳۴	۳۱۵.۶۱۱	۲۸۹.۱۸۰	۲۸۹.۱۸۰	۲۷۸.۷۵۸	سایر حسابها و اسناد دریافتنی
۵.۲۲۸.۸۵۶	۵.۶۶۴.۴۱۲	۴.۹۸۶.۵۱۱	۵.۱۹۰.۰۴۲	۴.۷۵۵.۳۹۹	۴.۷۵۵.۳۹۹	۳۸۰.۴۳۱۹	موجودی مواد و کالا
۱.۲۴۴.۴۵۹	۱.۳۴۸.۱۲۱	۱.۱۸۶.۷۸۱	۱.۲۳۵.۲۲۱	۱.۱۳۱.۷۷۷	۱.۱۳۱.۷۷۷	۱.۶۳۱.۷۷۷	سفارشات
۱۹۹.۳۶۰	۲۱۵.۹۶۶	۱۹۰.۱۳۰	۱۹۷.۸۸۰	۱۸۱.۳۰۹	۱۸۱.۳۰۹	۱۸۱.۳۰۹	پیش پرداختها
۸.۶۲۹.۸۳۸	۹.۴۰۴.۶۷۱	۸.۱۵۹.۷۸۲	۸.۵۹۵.۶۷۴	۸.۴۵۳.۹۸۳	۸.۴۵۳.۹۸۳	۷.۵۹۸.۱۵۸	جمع داراییهای جاری
							داراییهای غیر جاری :
.	.	.	.	.	.	.	حسابها و اسناد دریافتنی بلند مدت
۱۴.۱۵۱	۱۴.۱۵۱	۱۴.۱۵۱	۱۴.۱۵۱	۱۴.۱۵۱	۱۴.۱۵۱	۱۵.۱۵۱	سرمایه گذارینهای بلند مدت
۲.۱۶۸.۰۴۰	۲.۱۶۸.۰۴۰	۲.۱۴۱.۶۳۴	۲.۱۴۱.۶۳۴	۲.۱۱۵.۵۶۹	۲.۱۱۵.۵۶۹	۱.۸۵۰.۸۳۶	داراییهای ثابت مشهود
۱.۴۲۸	۱.۴۲۸	۱.۴۲۸	۱.۴۲۸	۱.۴۲۸	۱.۴۲۸	۱.۴۲۸	داراییهای نامشهود
۲۷.۳۰۷	۲۷.۳۰۷	۲۷.۳۰۷	۲۷.۳۰۷	۲۷.۳۰۷	۲۷.۳۰۷	۲۷.۳۰۷	سایر داراییها
۲.۲۱۰.۹۲۷	۲.۲۱۰.۹۲۷	۲.۱۸۴.۵۲۱	۲.۱۸۴.۵۲۱	۲.۱۵۸.۴۵۶	۲.۱۵۸.۴۵۶	۱.۸۹۴.۷۲۳	جمع داراییهای غیر جاری
۱۰.۸۴۰.۷۶۵	۱۱.۶۱۵.۵۹۸	۱۰.۳۴۴.۳۰۳	۱۰.۷۸۰.۱۹۵	۱۰.۶۱۲.۴۳۹	۱۰.۶۱۲.۴۳۹	۹.۴۹۲.۸۸۲	جمع داراییها
							بدهیهای جاری :
۳۳۹.۰۱۱	۳۶۷.۰۸۱	۳۲۲.۰۹۱	۳۳۵.۱۸۳	۳۰۶.۰۷۷	۳۰۶.۰۷۷	۸۰۲.۴۹۲	حسابها و اسناد پرداختنی تجاری
۱.۶۳۹.۳۴۵	۱.۷۷۵.۰۸۱	۱.۵۵۷.۵۲۴	۱.۶۲۰.۸۳۵	۱.۴۸۰.۰۸۶	۱.۴۸۰.۰۸۶	۱.۴۷۳.۵۰۵	سایر حسابها و اسناد پرداختنی
۶.۹۵۷	۶.۹۵۷	۶.۹۵۷	۶.۹۵۷	۶.۹۵۷	۶.۹۵۷	۶.۹۵۷	پیش دریافتها
۹۲۳.۸۵۸	۱.۱۱۰.۲۱۲	۹۱۴.۷۲۳	۱.۰۶۸.۲۸۲	۱.۰۱۴.۷۴۴	۱.۰۱۴.۷۴۴	۸۲۳.۸۱۰	ذخیره مالیات
۵۸۰.۱۱	۵۸۰.۱۱	۵۸۰.۱۱	۵۸۰.۱۱	۵۸۰.۱۱	۵۸۰.۱۱	۲۵۸۰.۱۱	سود سهام پرداختنی
۲۸۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۲۸۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۱۵۰.۰۰۰	۱۵۰.۰۰۰	۴۵۱۰.۸۹	تسهیلات مالی دریافتی
۵.۷۶۷.۱۸۲	۳.۸۱۷.۳۴۱	۵.۶۵۹.۳۰۶	۳.۵۸۹.۲۶۸	۴.۳۶۵.۸۷۵	۴.۳۶۵.۸۷۵	۳.۸۱۴.۸۶۴	جمع بدهیهای جاری
							بدهیهای غیر جاری :
.	.	.	.	.	.	.	تسهیلات مالی دریافتنی بلند مدت
۲۹۵.۷۱۵	۲۹۵.۷۱۵	۲۵۹.۳۹۹	۲۵۹.۳۹۹	۲۲۷.۵۴۳	۲۲۷.۵۴۳	۱۹۹.۵۹۹	ذخیره مزایای پایان خدمت
۲۹۵.۷۱۵	۲۹۵.۷۱۵	۲۵۹.۳۹۹	۲۵۹.۳۹۹	۲۲۷.۵۴۳	۲۲۷.۵۴۳	۱۹۹.۵۹۹	جمع بدهیهای غیرجاری
۶.۰۶۲.۸۹۶	۴.۱۱۳.۰۵۶	۵.۹۱۸.۷۰۴	۳.۸۴۸.۶۶۷	۴.۵۹۳.۴۱۸	۴.۵۹۳.۴۱۸	۴.۰۱۴.۴۶۳	جمع بدهیها
							حقوق صاحبان سهام
۱۰.۲۳.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۱۰.۲۳.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۱۰.۲۳.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۱۰.۲۳.۰۰۰	سرمایه
۱۰.۲۳.۰۰	۳۰۰.۰۰۰	۱۰.۲۳.۰۰	۳۰۰.۰۰۰	۱۰.۲۳.۰۰	۱۸۹.۴۷۴	۱۰.۲۳.۰۰	اندوخته قانونی
۶.۳۴۲	.	۶.۳۴۲	.	۶.۳۴۲	.	۶.۳۴۲	اندوخته احتیاطی
۳.۶۴۶.۲۲۷	۴.۰۲۰.۵۴۳	۳.۲۹۳.۹۵۷	۳.۶۳۱.۵۲۹	۴.۸۸۷.۳۸۰	۲.۸۲۹.۵۴۸	۴.۳۴۶.۷۷۷	سود انباشته
۴.۷۷۷.۸۶۸	۷.۵۰۲.۵۴۳	۴.۴۲۵.۵۹۹	۶.۹۳۱.۵۲۹	۶.۰۱۹.۰۲۲	۶.۰۱۹.۰۲۲	۵.۴۷۸.۴۱۹	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۰.۸۴۰.۷۶۵	۱۱.۶۱۵.۵۹۸	۱۰.۳۴۴.۳۰۳	۱۰.۷۸۰.۱۹۵	۱۰.۶۱۲.۴۳۹	۱۰.۶۱۲.۴۴۰	۹.۴۹۲.۸۸۲	جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام

مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۰/۰۹/۳۰		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
						دارایی های جاری :
۱۸۰,۰۹۵	۱۶۱,۰۷۱	۱۴۹,۳۸۸	۱۷۰,۹۴۳	۱۰۱,۹۶۲	۱۶۳,۰۸۲	موجودی نقد
.	.	.	.	.	.	سرمایه گذاریهای کوتاه مدت
۱,۸۴۲,۸۲۷	۲,۱۹۷,۹۳۰	۱,۷۵۷,۴۱۶	۲,۰۱۳,۸۶۳	۱,۶۷۵,۹۶۴	۱,۸۴۵,۲۱۱	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۳۶۶,۶۲۱	۴۴۷,۸۰۴	۳۴۹,۶۲۹	۴۱۰,۳۰۳	۳۳۳,۴۲۵	۳۷۵,۹۴۱	سایر حسابها و اسناد دریافتی
۶,۰۲۸,۸۷۴	۷,۲۶۳,۸۸۰	۵,۷۴۹,۴۵۱	۶,۷۴۷,۱۸۷	۵,۴۸۲,۹۷۸	۶,۱۸۲,۱۴۰	موجودی مواد و کالا
۱,۴۳۴,۸۶۲	۱,۷۵۲,۵۹۱	۱,۳۶۸,۳۶۰	۱,۶۰۵,۸۱۹	۱,۳۰۴,۹۴۰	۱,۴۷۱,۳۳۹	سفارشات
۲۲۹,۸۶۲	۲۸۰,۷۶۲	۲۱۹,۲۰۹	۲۵۷,۲۴۹	۲۰۹,۰۳۹	۲۳۵,۷۰۶	پیش پرداختها
۱۰,۰۸۳,۱۴۲	۱۲,۰۴۰,۳۹	۹,۰۹۳,۴۵۳	۱۱,۲۰۵,۳۶۴	۹,۱۰۸,۳۱۸	۱۰,۲۷۳,۴۱۸	جمع داراییهای جاری
						داراییهای غیر جاری :
.	.	.	.	.	.	حسابها و اسناد دریافتی بلند مدت
۱۴,۱۵۱	۱۴,۱۵۱	۱۴,۱۵۱	۱۴,۱۵۱	۱۴,۱۵۱	۱۴,۱۵۱	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۲,۲۴۹,۳۵۲	۲,۲۴۹,۳۵۲	۲,۲۲۱,۸۹۵	۲,۲۲۱,۸۹۵	۲,۱۹۴,۷۹۲	۲,۱۹۴,۷۹۲	داراییهای ثابت مشهود
۱,۴۲۸	۱,۴۲۸	۱,۴۲۸	۱,۴۲۸	۱,۴۲۸	۱,۴۲۸	داراییهای نامشهود
۲۷,۳۰۷	۲۷,۳۰۷	۲۷,۳۰۷	۲۷,۳۰۷	۲۷,۳۰۷	۲۷,۳۰۷	سایر داراییها
۲,۲۹۲,۲۳۹	۲,۲۹۲,۲۳۹	۲,۲۶۴,۷۸۱	۲,۲۶۴,۷۸۱	۲,۲۳۷,۶۷۹	۲,۲۳۷,۶۷۹	جمع داراییهای غیر جاری
۱۲,۳۷۵,۳۸۱	۱۴,۴۹۶,۲۷۸	۱۱,۸۵۸,۲۳۵	۱۳,۴۷۰,۱۴۵	۱۱,۳۴۵,۹۹۷	۱۲,۵۱۱,۰۹۷	جمع داراییها
						بدهیها جاری :
۳۹۵,۸۲۴	۴۸۲,۲۶۰	۳۷۵,۸۱۱	۴۴۰,۳۵۷	۳۵۶,۸۹۶	۴۰۲,۰۴۰	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
۱,۹۱۴,۰۷۷	۲,۳۳۲,۵۳۵	۱,۸۱۷,۳۰۰	۲,۱۲۹,۴۳۴	۱,۷۳۵,۸۳۴	۱,۹۴۴,۱۳۲	سایر حسابها و اسناد پرداختی
۶,۹۵۷	۶,۹۵۷	۶,۹۵۷	۶,۹۵۷	۶,۹۵۷	۶,۹۵۷	پیش پرداختها
۹۳۸,۶۷۵	۱,۳۴۶,۸۷۵	۹۳۶,۲۱۳	۱,۱۹۹,۵۸۶	۹۳۱,۱۴۰	۱,۱۵۴,۰۰۱	ذخیره مالیات
۵۸,۰۱۱	۵۸,۰۱۱	۵۸,۰۱۱	۵۸,۰۱۱	۵۸,۰۱۱	۵۸,۰۱۱	سود سهام پرداختی
۲۸۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی دریافتی
۶,۱۱۳,۵۴۵	۴,۶۲۶,۷۳۸	۵,۹۹۴,۲۹۲	۴,۳۳۴,۲۳۵	۵,۸۷۸,۸۳۸	۴,۰۶۵,۱۴۰	جمع بدهیهای جاری
						بدهیهای غیر جاری :
.	.	.	.	.	.	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۳۳۸,۱۱۴	۳۳۸,۱۱۴	۳۳۸,۱۱۴	۳۳۸,۱۱۴	۳۳۷,۱۱۵	۳۳۷,۱۱۵	ذخیره مزایای پایان خدمت
۳۳۸,۱۱۴	۳۳۸,۱۱۴	۳۳۸,۱۱۴	۳۳۸,۱۱۴	۳۳۷,۱۱۵	۳۳۷,۱۱۵	جمع بدهیهای غیر جاری
۶,۵۵۱,۶۵۹	۵,۰۶۴,۸۵۲	۶,۳۳۲,۴۰۶	۴,۶۷۲,۳۷۰	۶,۲۱۴,۹۵۳	۴,۴۰۲,۲۵۴	جمع بدهیها
						حقوق صاحبان سهام
۱,۰۲۳,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۲۳,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۲۳,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۰,۲۳۰	۳۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۳۰	۳۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۳۰	۳۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۶,۳۴۲	.	۶,۳۴۲	.	۶,۳۴۲	.	اندوخته احتیاطی
۴,۶۹۲,۰۸۰	۶,۱۳۱,۴۲۵	۴,۳۴۷,۹۹۱	۵,۴۵۱,۴۹۹	۳,۹۹۸,۴۰۳	۴,۸۰۸,۸۴۳	سود انباشته
۵,۸۲۳,۷۲۲	۹,۴۳۱,۴۲۵	۵,۴۷۹,۶۳۲	۸,۷۵۱,۴۹۹	۵,۱۳۰,۰۴۵	۸,۱۰۸,۸۴۳	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۲,۳۷۵,۳۸۱	۱۴,۴۹۶,۲۷۸	۱۱,۸۵۸,۲۳۵	۱۳,۴۷۰,۱۴۵	۱۱,۳۴۵,۹۹۷	۱۲,۵۱۱,۰۹۷	جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام

مفروضات پیش بینی ترازنامه

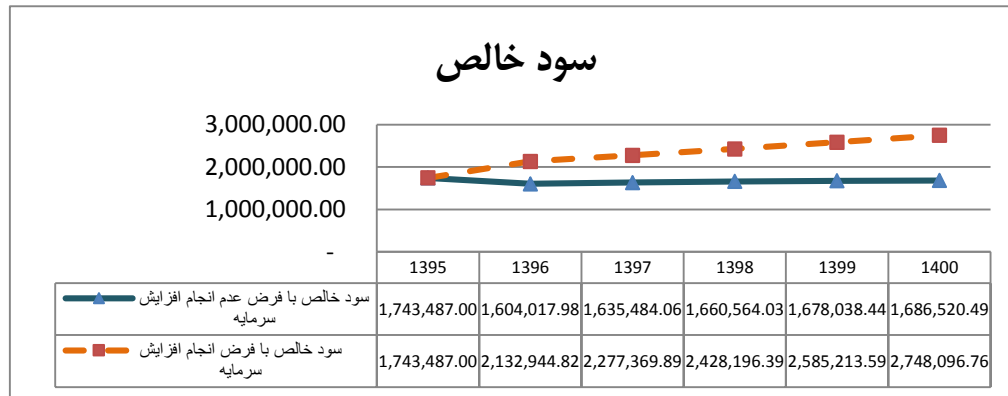
- به جهت بهبود مستمر و حفظ وضعیت داراییهای ثابت، هر سال دارایی های ثابت شرکت معادل هزینه استهلاک سالانه افزایش داشته است. همچنین در سال ۱۳۹۵ معادل ۲۷۰,۰۰۰ میلیون ریال (بابت خرید تجهیزات خط تولید محصولات شورتنینگ) تجهیزات جدید خریداری گردیده است.
- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان با ۱۴٪ سالانه رشد داده شده است.
- اندوخته قانونی در فرض انجام افزایش سرمایه تا رسیدن به میزان ۱۰٪ سرمایه جدید افزایش داده شده است.
- موجودی مواد و کالا در سال ۱۳۹۵ با ۲۵ درصد رشد نسبت به سال ۱۳۹۴ برآورد گردیده است (به دلیل تغییر شرایط خرید و رفع تحریم ها شرکت در پایان سال مالی ۱۳۹۴ موجودی مواد اولیه را به حداقل رسانده است،

لذا مبنی محاسبات برای برآورد موجودی مواد و کالا، میزان موجودی شرکت در پایان سال مالی ۱۳۹۳ لحاظ گردیده است). همچنین موجودی مواد و کالا در سال در حالت انجام افزایش سرمایه سالانه با ۱۰,۲ درصد رشد نسبت به سال قبل برآورد گردیده است و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه سالانه با ۴,۹ درصد رشد نسبت به سال قبل برآورد گردیده است

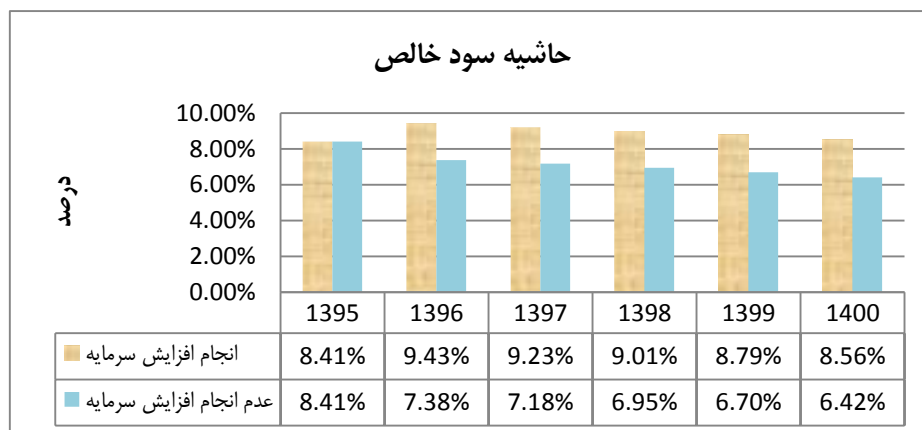
- مبلغ سرمایه گذاری های کوتاه مدت از سال ۱۳۹۵ به بعد معادل صفر در نظر گرفته شده است.
- مبلغ سرمایه گذاری های بلند مدت در سال ۱۳۹۵ نسبت به سال ۱۳۹۴ معادل ۱,۰۰۰ میلیون ریال (سپرده بلندمدت) کاهش یافته است. از سال ۱۳۹۵ تا سال ۱۴۰۰ مقدار آن ثابت فرض گردیده است.
- در سال ۱۳۹۵ مبلغ سود سهام پرداختی معادل ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (بابت پرداخت سود معوق سهامداران) کاهش یافته است. از سال ۱۳۹۶ تا سال ۱۴۰۰ مقدار آن ثابت فرض گردیده است.
- در سال ۱۳۹۵ مبلغ سفارشات معادل ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (بابت دریافت وجوه نزد تامین کنندگان خارجی) کاهش یافته است. همچنین از سال ۱۳۹۶ تا سال ۱۴۰۰ در حالت انجام افزایش سرمایه سالانه با ۱۰,۲ درصد رشد نسبت به سال قبل برآورد گردیده است و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه سالانه با ۴,۹ درصد رشد نسبت به سال قبل برآورد گردیده است.
- نرخ سود تقسیمی در سال ۱۳۹۵ و ۱۳۹۶ معادل ۷۰ درصد سود سالانه لحاظ گردیده است. از سال ۱۳۹۷ تا سال ۱۴۰۰ فرض گردیده است که درصد سود تقسیمی معادل ۸۰ درصد سود سالانه باشد.
- در سال ۱۳۹۵ مبلغ حسابها و اسناد پرداختی تجاری معادل ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (بابت پرداخت ضمانت نامه گمرکی) کاهش یافته است. از سال ۱۳۹۶ تا سال ۱۴۰۰ مقدار آن به صورت درصدی از بهای تمام شده سالانه (تقریباً معادل ۲ درصد) لحاظ گردیده است.
- مبلغ حسابها و اسناد دریافتی تجاری طی سال های ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۰ به صورتی درصدی از فروش سالانه (معادل ۷,۵ درصد) لحاظ گردیده است. در سال ۱۳۹۵ به مبلغ مذکور معادل ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (بابت فروش اعتباری) اضافه گردیده است. همچنین در سال ۱۳۹۶ در حالت انجام افزایش سرمایه به مبلغ مذکور معادل ۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه مبلغ ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (بابت فروش اعتباری) اضافه گردیده است.
- مبلغ پیش پرداخت ها از سال ۱۳۹۵ تا سال ۱۴۰۰ در حالت انجام افزایش سرمایه سالانه با ۱۰,۲ درصد رشد نسبت به سال قبل برآورد گردیده است و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه سالانه با ۴,۹ درصد رشد نسبت به سال قبل برآورد گردیده است.
- مبلغ سایر حسابها و اسناد دریافتی تجاری طی سال های ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۰ به صورتی درصدی از فروش سالانه (تقریباً معادل ۱ درصد) لحاظ گردیده است.
- مبلغ سایر حسابها و اسناد پرداختی تجاری طی سال های ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۰ به صورتی درصدی از بهای تمام شده سالانه (تقریباً معادل ۸ درصد) لحاظ گردیده است.

بررسی نسبت های مالی آتی شرکت:

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه هزینه های مالی به نحو تاثیرگذاری سود خالص شرکت در سالهای مورد پیش بینی را کاهش می دهد. به طوری که حجم تسهیلات دریافتی در سال ۱۳۹۴ برای ثبات سرمایه در گردش در سالهای آتی کافی نخواهد بود، و شرکت ناگزیر است جهت پوشش این کسری نقدینگی در سالهای بعد نیز دریافت تسهیلات کوتاه مدت و همچنین ثبات مقدار تولید را در دستور کار خود قرار دهد. استفاده از تسهیلات در سالهای آتی اگرچه ممکن است مشکل کمبود نقدینگی را حل کند، اما تبعات آن در افزایش اهرم مالی شرکت و همچنین کاهش سود خالص سالانه قطعا شرکت را دچار مشکل خواهد نمود. این در حالی است که پس از اصلاح ساختار مالی ظرفیت دریافت اعتبارات بانکی نیز برای شرکت افزایش می یابد که این خود پتانسیل افزایش هرچه بیشتر تولید در سالهای آتی را فراهم می آورد. میزان فروش شرکت در سالهای مورد پیش بینی در نمودار ذیل مشخص است:

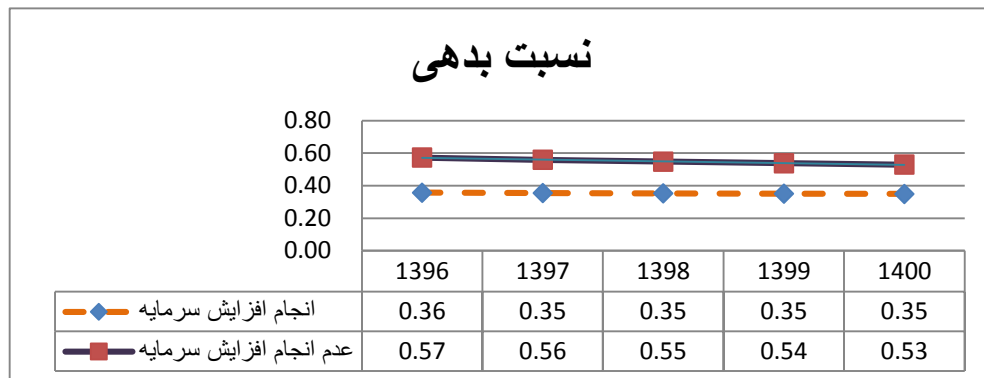


حاشیه سود خالص شرکت تحت تاثیر افزایش هزینه های مالی و تغییرات در حجم تولید خواهد بود. نمودار زیر به خوبی نشان دهنده این نکته است که حاشیه سود خالص شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه، همواره بالاتر از حالت انجام افزایش سرمایه است:

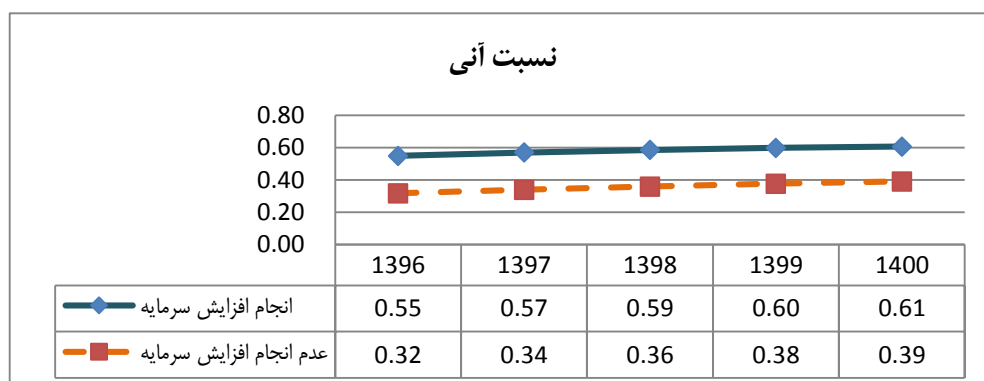
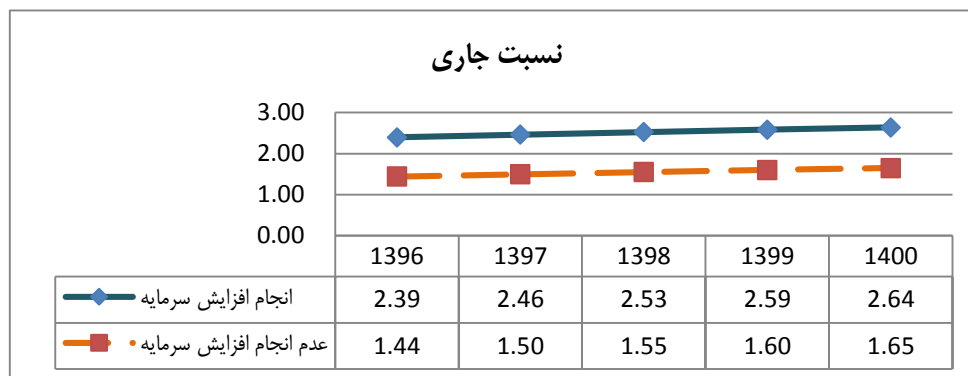


نسبت بدهی شرکت از سال ۱۳۹۵ با توجه به انجام افزایش سرمایه رو به کاهش است. این در حالی است که شرکت در همان سال امکان استفاده از مقدار قابل توجهی تسهیلات کوتاه مدت را داشته که از آن استفاده ننموده است. با توجه به

بهبود وضعیت نقدینگی در حالت انجام افزایش سرمایه، شرکت از سال ۱۳۹۵ امکان کاهش میزان تسهیلات دریافتی را دارد که این خود به کاهش هزینه‌های مالی و افزایش حاشیه سود خالص کمک می‌کند. این در حالی است که در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت برای سالهای آتی (در همه سالهای مورد پیش‌بینی) نیازمند دریافت حجم بسیار زیادی تسهیلات کوتاه مدت به جهت جبران کمبود نقدینگی شرکت دارد. نسبت‌های اهرمی شرکت به خوبی نشان‌دهنده وضعیت شرکت در هر دو حالت هستند:



نسبت‌های جاری و آنی شرکت نیز تحت تاثیر افزایش در میزان بدهی‌ها خواهند بود. با وجود ثبات حجم نقدینگی شرکت، افزایش محسوسی در این نسبت‌ها در حالت عدم انجام افزایش سرمایه شاهد نیستیم. این در حالی است که در حالت انجام افزایش سرمایه شرایط به مراتب مساعدتری در نسبت جاری و آنی شرکت، قابل مشاهده است.



پیش‌بینی جریان‌ات نقدی

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

مبالغ به میلیون ریال

جدول جریان‌ات مربوط به افزایش سرمایه

شرح	سرمایه‌گذاری اولیه	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۱,۷۴۳,۴۸۷	۲,۱۳۲,۹۴۵	۲,۲۷۷,۳۷۰	۲,۴۲۸,۱۹۶	۲,۵۸۵,۲۱۴	۲,۷۴۸,۰۹۷
- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۱,۷۴۳,۴۸۷	۱,۶۰۴,۰۱۸	۱,۶۳۵,۴۸۴	۱,۶۶۰,۵۶۴	۱,۶۷۸,۰۳۸	۱,۶۸۶,۵۲۰
خالص تغییرات سود (زیان)		۰	۵۲۸,۹۲۷	۶۴۱,۸۸۶	۷۶۷,۶۳۲	۹۰۷,۱۷۵	۱,۰۶۱,۵۷۶
+ استهلاک		۰	۰	۰	۰	۰	۰
+ سایر هزینه‌های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰	۰	۰
+ دریافت نقدی سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌های سنوات قبل		۰	۰	۰	۰	۰	۰
- سود نقدی حاصل از سرمایه‌گذاری‌های سال جاری که در سال‌های بعد دریافت می‌گردد		۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقد ورودی		۰	۵۲۸,۹۲۷	۶۴۱,۸۸۶	۷۶۷,۶۳۲	۹۰۷,۱۷۵	۱,۰۶۱,۵۷۶
- جریان نقدی خروجی	(۱,۹۷۷,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۱,۹۷۷,۰۰۰)	۰	۵۲۸,۹۲۷	۶۴۱,۸۸۶	۷۶۷,۶۳۲	۹۰۷,۱۷۵	۱,۰۶۱,۵۷۶

نتایج ارزیابی با توجه به شاخص‌های ارزیابی عملکرد مالی به شرح زیر می‌باشد:

نتیجه ارزیابی	معیار ارزیابی
۱۸۱,۵۵۸	خالص ارزش فعلی - میلیون ریال
۲۴,۳۳٪	نرخ بازده داخلی - درصد
۳ سال و ۱ ماه	دوره بازگشت سرمایه - سال
۲۰٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)

نتیجه گیری و پیشنهاد

همان گونه که در پیش بینی ها مشاهده می گردد، وضعیت مالی و سودآوری شرکت با انجام افزایش سرمایه نسبت به حالت عدم انجام افزایش سرمایه تثبیت می شود و طی سنوات آتی بهبود می یابد. با توجه به ضرورت انجام افزایش سرمایه و بهبود وضعیت مالی شرکت و توجیه پذیر بودن افزایش سرمایه، لذا پیشنهاد می گردد، افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱،۰۲۳ میلیارد ریال به مبلغ ۳،۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۱۹۳ درصد از محل سود انباشته به منظور اصلاح بهبود سرمایه در گردش مالی شرکت تصویب گردد.