تاریخ : ۹۴،۸،۱۷

شماره : ت،۳۰۱،۱۹۱۶

پیوست :

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا (سهامی عام)

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با سلام،

احتراماً به پیو ست گزارش توجیهی پی شنهادی هیئت مدیره در خ صوص افزایش سرمایه شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا (سهامی عام) تقدیم می گردد.

نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت	امضا
علی قیامتیون	شخص حقیقی	رئیس و عضو غیر موظف	
سید نظام الدین اشرفی زاده	شخص حقیقی	نائب رئیس و عضو غیر موظف	
نادر رضایی	شرکت کارخانه چینی ایران	عضو غیر موظف	
یحیی مالمیر چگینی	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	عضو غیر موظف	
رضا عزیزیان	شرکت گسترش پایا صنعت سینا	مدیر عامل و عضو موظف	

دفتر مرکزی: تهران بلوار میرداماد، شماره ۲۱ ، کدپستی: ۱۹۱۱۹۳۴۸۹۳ تلفن : ۰۱ ۲۳ ۲۷ ۲۲ - ۰۳ ۰۸ ۲۷ ۲۲ (۰۲۱) ، دورنگار: ۶۵ ۶۷ ۴۰ ۲۶ (۰۲۱)

کارخانه : ساوه، شهر صنعتی کاوه، خیابان نهم ، کدپستی: ۳۹۱۴۳-۵۴۳۷۵ ، تلفن: ۱۵-۸۱۲ ۴۲۳۴۲ (۰۸۶) ، دورنگار: ۳۵ ۲۶ ۳۴ ۴۲ (۰۸۶)

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا(سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۷آبان ماه ۱۳۹۴

شرح	شماره صفحه
۱- مقدمه	۳
۲- تاریخچه تاسیس و فعالیت شرکت	۴
۳- وضعیت اشتغال و نیروی انسانی	۶
۴- ساختار حقوق صاحبان سهام و اجزای آن	۶
۵- روند سود آوری سالهای گذشته	۷
۶- مبانی و مفروضات	۸-۹
۷- وضعیت مالی نتایج عملیات و نسبتهای مالی	۱۰-۱۴
۸- تولید و فروش	۱۵
۹- دلایل توجیهی افزایش سرمایه	۱۶-۲۱
۱۰- صورت سود و زیان فرضی کاشی پارس	۲۲
۱۱- گردش ورود و خروج نقدینگی و هزینه های مالی	۲۳-۲۴
۱۲- صورت سود و زیان فرضی	۲۵-۲۶
۱۳- پیش بینی خالص جریانات نقدی ورودی	۲۷
۱۴- ارزیابی طرح	۲۸-۲۹
۱۵- نتیجه گیری	۳۰
۱۶- منابع و مصارف نقدینگی	۳۱-۳۲
۱۷- آخرین تراز واحد	۳۳-۳۴

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۷ آبان ماه ۱۳۹۴

۱-مقدمه

در اجرای مفاد ماده ۱۶۱ قانون اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ افزایش سرمایه شرکت سینا کاشی از مبلغ ۳۵۰،۰۰۰میلیون ریال به مبلغ ۵۴۴،۸۵۴ میلیون ریال از محل سود و زیان انباشته و مطالبات حال شده سهامداران جهت اصلاح ساختار مالی به منظور جبران مخارج سرمایه گذاری انجام شده بابت خرید ۵۴/۵۳ درصد سهام مدیریتی شرکت کاشی پارس و به استناد جلسه مورخ ۱۳۹۲/۴/۲ ستاد برنامه بنیاد مستضعفان خرید ۵/۵۳ درصد از سهام شرکت کاشی پارس از سوی شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا از طریق سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب گردید و مصوبه آن طبق نامه شماره ۱۰/۴۰۲۰۰مورخ ۱۳۹۲/۰۵/۰۹ از سوی ریاست محترم بنیاد ابلاغ گردید. مصوبه مذکور به گونه ای بود که ۴۰ درصد مبلغ اولیه خرید از طریق اخذ تسهیلات از سوی شرکت سینا کاشی تامین شود و منابع مالی مابقی خرید بمیزان ۶۰ درصد که طی ۶ قسط ۶ ماهه (در ۳۶ ماه) قرار بود به فروشنده سهام شرکت کاشی پارس (شرکت سرمایه گذاری صدر تامین)پرداخت و به موجب مصوبه شماره ۱۰/۲۲۸۰۳ مورخ ۱۳۹۳/۴/۱۲ ستاد برنامه بنیاد مقرر گردید از طریق آورده نقدی سهامداران و از محل سود سالانه کاشی پارس تامین گردد.

در این خصوص پرداخت ۶۰ درصد ارزش سهام خریداری شده شرکت کاشی پارس با احتساب بهره ۱۷ درصد مجموعا به مبلغ ۳۳۴،۸۵۴ میلیون ریال بوده که پرداخت آن به صورت ۶ قسط ۶ ماهه در دستور کار قرار گرفت . در این خصوص پیشنهاد میگردد جهت تامین منابع مورد نیاز جهت باز پرداخت اقساط نسبت به افزایش سرمایه اقدام گردد.

در این راستا به جهت آنکه ۴ قسط اول خرید مذکور به تاریخهای ۱۳۹۲/۱۱/۱ الی ۱۳۹۴/۵/۱ سررسید شده و از محل سرمایه در گردش و افزایش سرمایه انجام شده مرحله اول شرکت سینا کاشی به مبلغ ۱۴۰،۰۰۰میلیون ریال پرداخت شده است و اقساط پنجم و ششم به تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۱ و ۱۳۹۵/۵/۱ در آستانه سررسید شدن میباشد. لذا این افزایش سرمایه به جهت تامین نقدینگی خارج شده از شرکت بسیار مهم بوده و در صورت طی شدن مراحل افزایش سرمایه طی ماههای آتی میتوان انتظار داشت سرمایه شرکت از مبلغ ۳۵۰ میلیارد ریال فعلی پس از طی مراحل قانونی به مبلغ ۵۴۴،۸۵۴ میلیون ریال افزایش یابد که در این راستا گزارش توجیهی حاضر تهیه و تدوین شده است.

کارخانه در شهرک صنعتی کاوه حوالی شهر ساوه واقع است.

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۷ آبان ماه ۱۳۹۴

۲-تاریخچه تاسیس و فعالیت شرکت

۲-۱-تاریخچه فعالیت شرکت:

شرکت بنام کاشی ساوه و با شخصیت حقوقی سهامی خاص در سال ۱۳۶۷ تاسیس و تحت شماره ۷۲۹۵۷ مورخ ۱۳۶۷/۱۰/۱۳ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. بر اساس تصمیمات متخذه در مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۷/۴/۲۷ شرکت به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۷۸/۷/۱۸ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد . بموجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۷ /۶/۱۸ نام شرکت به صنایع کاشی و سرامیک ساوه و متعاقبا باستناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۹/۱/ ۲۴ به شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا تغییر یافت . از تاریخ ۱۳۸۸ /۴/۱۵ شرکت تحت پوشش شرکت گسترش پایا صنعت سینا (سهامی خاص)قرار گرفته است . مرکز اصلی شرکت در تهران ، خیابان شریعتی ، خیابان میر داماد ، نرسیده به میدان مادر و کارخانه در شهرک صنعتی کاوه حوالی شهر ساوه واقع است

۲-۲- فعالیت اصلی شرکت:

موضوع ماده ۲ اساسنامه عبارت است از:

الف- فعالیتهای اصلی: ساخت چینی آلات،کاشی ، سرامیک سایر مصالح ساختمانی مشابه و همچنین انواع فراورده های نسوز،توزیع و فروش و صدور تولیدات شرکت،تاسیس ،تجهیز و راه اندازی کارخانجاتی که به منظورادامه و گسترش فعالیت شرکت ضروری تشخیص داده شود. تهیه مواد اولیه ،ماشین آلات و تجهیزاتی که به طور مستقیم یا غیر مستقیم برای راه اندازی و بهره برداری از کارخانجات ،عرضه و فروش تولیدات شرکت ضروری است.

ب-فعالیتهای فرعی:مبادرت به هر نوع فعالیتی که به طور مستقیم یا غیر مستقیم برای انجام مقاصد بالا لازم یا مفید میباشد. انجام هر گونه فعالیت تولیدی ،فنی و بازرگانی مربوط به شرکت و همچنین سرمایه گذاری و مشارکت در سایر شرکتها و خرید و فروش سهام آنها که با موضوع فعالیت شرکت ارتباط داشته باشد. به موجب پروانه بهره برداری شماره ۴۴۱۴۸۱ مورخ ۱۳۷۵/۲/۳۸ که توسط وزارت صنایع وقت صادر شد بهره برداری از کارخانه باظرفیت سالانه ۳ میلیون متر مربع کاشی دیوار در تاریخ ۱۳۷۵/۳/۲۸ آغاز شد. فعالیت اصلی شرکت تولید ،فروش و صدور انواع کاشیهای دیواری ،گرانیتی و چینی بهداشتی بوده است.

۲-۳- ظرفیت تولید:

ظرفیت تولید انواع محصولات شرکت طی سال گذشته به شرح ذیل میباشد:

جدول ۱-ظرفیت تولید انواع محصولات شرکت طی ۵ سال گذشته

محصول	ظرفیت اسمی سالانه	تولید سالانه واقعی				
		۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
چینی بهداشتی(تن)	۳۶۰۰	۳۲۹۸	۲۸۸۶	۳۵۶۴	۳۶۰۱	۳۲۴۶
پخت سوم(هزار متر مربع)	۳۰۰	۵۱	۹۲	۱۰۰.۵	۲۸۲.۱	۵۹۵.۵
کاشی دیوار (میلیون متر مربع)	۶.۲۵	۴.۶	۵.۳	۶	۶.۱۸	۲.۸۱
کاشی کف(میلیون متر مربع)	۱.۴۴	۱.۲	۱.۷	۱.۸	۱.۶۷	۱.۶۵

بر اساس بودجه سال ۱۳۹۴ (تعدیلی عملکرد ۶ ماهه حسابرسی نشده)تولید چینی بهداشتی معادل ۲۵۱۷ تن ، کاشی دیوار معادل ۴.۳۸میلیون متر مربع و کاشی کف معادل ۱.۳۳ میلیون متر مربع پیش بینی شده است. بر اساس همین گزارش مقدار فروش چینی بهداشتی معادل ۲۴۱۶ تن،کاشی دیوار معادل ۳.۸۹ میلیون متر مربع و کاشی کف معادل ۱.۲۵ میلیون متر مربع پیش بینی شده است.

۳- وضعیت اشتغال و نیروی انسانی

متوسط تعداد کارکنان دائم و موقت طی ۵سال گذشته به شرح جدول ذیل میباشد.

جدول ۲-متوسط تعداد کارکنان طی سنوات گذشته

شرح	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
کارکنان دائم	۶۲	۶۷	۵۶	۴۶	۲۶
کارکنان قراردادی	۵۱۴	۵۹۶	۶۸۰	۶۹۶	۷۳۰
جمع	۵۷۶	۶۶۳	۷۳۶	۷۴۲	۷۵۶

۴- ساختار حقوق صاحبان سهام و اجزاء آن

۴-۱- ساختار حقوق صاحبان سهام

ساختار حقوق صاحبان سهام شرکت سینا کاشی بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به پایان سال ۱۳۹۳و ۱۳۹۴/۶/۳۱ به شرح ذیل بوده است.

شرح	۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴/۶/۳۱	
	مبلغ(میلون ریال)	درصد به کل	مبلغ(میلون ریال)	درصد به کل	مبلغ(میلون ریال)	درصد به کل
سرمایه	۱۵۱,۸۷۵	۲۲.۲٪	۲۱۰,۰۰۰	۲۹.۷٪	۳۵۰,۰۰۰	۶۸.۲٪
علی الحساب افزایش سرمایه	۵۸,۱۲۵	۸.۵٪	۱۳۲,۶۱۷	۱۸.۸٪	۰	۰.۰٪
اندوخته قانونی	۱۵,۱۸۸	۲.۲٪	۲۱,۰۰۰	۳.۰٪	۲۶,۸۱۳	۵.۲٪
سود انباشته	۴۵۹,۲۷۴	۶۷.۱٪	۳۴۳,۴۰۰	۴۸.۶٪	۱۳۶,۵۲۴	۲۶.۶٪
جمع	۶۸۴,۴۶۲	۱۰۰٪	۷۰۷,۰۱۷	۱۰۰.۰٪	۵۱۳,۳۳۷	۱۰۰.۰٪

۴-۲- سهامداران

به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۷سرمایه شرکت از مبلغ ۲۱۰,۰۰۰میلیون ریال به مبلغ ۳۵۰,۰۰۰میلون ریال (حدود ۶۷ درصد)از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش و در تاریخ ۱۳۹۴/۷/۱۱ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

تعداد سهامداران قبلی و جدید به شرح زیر میباشد

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	تعداد سهام	نسبت مالکیت
۱	شرکت گسترش پایا صنعت سینا	۱۰۸,۴۴۷,۲۶۴	۱۸۲,۵۶۴,۴۳۸	۵۲.۲٪
۲	شرکت کارخانجات چینی ایران(ایرانا)	۵۶,۷۷۶,۹۹۸	۹۴,۶۲۸,۳۲۸	۲۷.۰٪
۳	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	۱۶,۱۲۵,۳۰۳	۲۶,۸۷۵,۵۰۵	۷.۷٪
۴	شرکت سرمایه گذاری مس ایران	۸,۶۸۴,۲۲۱	۱۴,۴۷۰,۲۳۸	۴.۱٪
۵	شرکت سرمایه گذاری تدبیر گران آتیه ایرانیان	۵,۸۱۷,۳۰۹	۸,۳۹۳,۴۴۷	۲.۴٪
۶	شرکت نگین ساحل رویان	۲,۴۴۸,۵۰۲	۴,۰۸۰,۸۳۶	۱.۲٪
۷	سایر سهامداران	۱۱,۷۰۰,۴۰۳	۱۸,۹۸۷,۲۰۸	۵.۴٪
جمع		۲۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰.۰٪

۳-۴- سابقه سرمایه و افزایش آن

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۲۰۰۰میلیون ریال شامل ۲۰۰هزار سهم به ارزش اسمی هر سهم ده هزار ریال بوده که در طی چندین مرحله افزایش سرمایه بشرح جزئیات ذیل نهایتا در تاریخ ۱۳۹۴/۷/۱۱ به ۳۵۰،۰۰۰میلیون ریال افزایش یافته است و تا کنون تغییر دیگری نداشته است.

جدول ۳-تغییرات سرمایه شرکت طی سنوات گذشته

تاریخ ثبت شرکتها	میزات تغییرات سرمایه شرکت			
	مبلغ -میلیون ریال		محل افزایش سرمایه	محل مصرف
	اصل سرمایه	افزایش سرمایه		
۱۳۶۸/۷/۲۲	۲،۰۰۰	۹۰۰	آورده نقدی صاحبان سهام	—
۱۳۶۹/۸/۲۸	۲،۹۰۰	۱،۱۰۰	آورده نقدی صاحبان سهام	—
۱۳۷۱/۳/۲۷	۴،۰۰۰	۶،۸۰۰	مطالبات حال شده	—
۱۳۷۱/۹/۱	۱۰،۸۰۰	۱،۲۰۰	آورده نقدی صاحبان سهام	—
۱۳۷۶/۷/۱۶	۱۲،۰۰۰	۱۸،۰۰۰	مطالبات حال شده	—
۱۳۸۲/۵/۳۱	۳۰،۰۰۰	۴۵،۰۰۰	اندوخته طرح و توسعه	پروژه گرانیت
۱۳۸۵/۱۲/۲۸	۷۵،۰۰۰	۴۶،۵۰۰	آورده نقدی مطالبات صاحبان سهام	پروژه کاشی سایز بزرگ
۱۳۹۰/۴/۱۸	۱۲۱،۵۰۰	۳۰،۳۷۵	آورده نقدی مطالبات صاحبان سهام	پروژه کاشی سایز بزرگ
۱۳۹۳/۴/۳۰	۱۵۱،۸۷۵	۵۸،۱۲۵	آورده نقدی مطالبات صاحبان سهام	پروژه زیر سقف
۱۳۹۴/۷/۱۱	۲۱۰،۰۰۰	۱۴۰،۰۰۰	آورده نقدی مطالبات صاحبان سهام	جبران سرمایه گذاری خرید کاشی
	۳۵۰،۰۰۰	—	—	—

۴-۴- افزایش سرمایه شرکت طی مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۷ از مبلغ ۲۱۰،۰۰۰ میلیون ریال به ۳۵۰،۰۰۰میلیون ریال تصویب و در تاریخ ۱۳۹۴/۷/۱۱ در اداره ثبت شرکتها و دفاتر شرکت به ثبت رسیده است.

۵- روند سود آوری

روند سود آوری شرکت طی ۵ سال گذشته به شرح یادداشت ۲-۷ این گزارش میباشد.

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا(سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۷آبان ماه ۱۳۹۴

۶- مبانی و مفروضات

۱- مبلغ موجودی نقدی بر اساس صورتهای مالی سال ۱۳۹۳(حسابرسی شده)میباشد.

۲- مبلغ سود سهام دریافتی از کاشی پارس در سال ۱۳۹۳ بر اساس بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده بوده و در سال ۱۳۹۴ نیز بر اساس گزارش بودجه شرکت کاشی پارس در نظر گرفته شده است . افزایش پیش بینی سهم سود شرکت سینا کاشی از سهام کاشی پارس در سنوات بعد از سال ۱۳۹۴ نیز بر اساس بند ۱۲صفحه ۲۴ این گزارش میباشد.

۳- فروش عملیاتی محصولات در سال ۱۳۹۳ بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ و در سال ۱۳۹۴ نیز بر اساس گزارش بودجه حسابرسی نشده شرکت (تعدیل عملکرد ۶ماهه) میباشدو میزان فروش محصولات شرکت در سنوات بعد معادل ۱۰ درصد رشد مبلغ سالیانه در نظر گرفته شده است.جزئیات کامل فروش محصولات شرکت در سال ۱۳۹۳و ۱۳۹۴ در سنوات آتی در بخشهای بعدی گزارش ارائه شده است.

۴- میزان قیمت تمام شده محصولات شامل هزینه های مواد اولیه ،انرژی ،دستمزد و سربار در سال ۱۳۹۳ بر اساس صورتهای مالی شرکت منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ ،سال ۱۳۹۴ بر اساس بودجه حسابرسی نشده شرکت (تعدیلی عملکرد ۶ ماهه)و ازسال ۱۳۹۵به بعد نیز بر اساس متوسط نسبت قیمت تمام شده به فروش در ۶ سال گذشته ،لحاظ شده است.

۵- هزینه های اداری عمومی و فروش بر اساس گزارش بودجه لحاظ شده و در سنوات آتی نیز به طور متوسط معادل۱۰ درصد رشد سالیانه نسبت به سال ۱۳۹۴ لحاظ شده است.

۶- مقدار تولید و قیمت فروش محصولات تولیدی در سال ۱۳۹۳ بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده بوده و در سال ۱۳۹۴ نیز بر اسال گزارش بودجه حسابرسی نشده (تعدیلی عملکرد ۶ ماهه)لحاظ شده است.میزان تولید محصولات در سنوات آتی نیز به طور ثابت و نسبت به تولید سال ۱۳۹۴ لحاظ شده و افزایش درآمد سالانه حاصل از رشد ۱۰ درصدی سالانه در نرخ فروش میباشد.

۷- در جدول پیش بینی گردش وجوه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی طبق صورت تطبیق جریانات نقدی عملیاتی سال ۱۳۹۳ معادل ٪۸۰ سود عملیاتی منظور شده است.

۸- نرخ استهلاک داراییهای ثابت بر اساس اهم رویه های حسابداری لحاظ گردیده است.

۹- بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به سال ۹۳ دریافت تسهیلات مالی کوتاه مدت شرکت (تماما یک ساله)مجموعا معادل ۱۵۹،۱۹۵ میلیون ریال و با نرخ میانگین ۲۳ درصد بوده است .

۱۰- تسهیلات پیشنهادی کوتاه مدت برای سنوات ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ عمدتا بابت اقساط کاشی پارس عمدتا ۱۴٪ و ۲۲٪ در صد لحاظ شده است.

۱۱- هزینه تامین مالی تسهیلات کوتاه مدت جاری شرکت نیز بر اساس صورتهای مالی سال ۱۳۹۳ و گزارش بودجه سال ۱۳۹۴ (حسابرسی نشده)لحاظ شده است.

۱۲- باز پرداخت این تسهیلات تا پایان سال ۱۳۹۳ یکساله و با نرخ سود ۱۴ درصد و سال ۱۳۹۴ ، ۲۳ درصد یکساله و جهت سنوات بعدی یکساله ۲۳ درصد در نظر گرفته شده است.

۱۳- با توجه به الزام بانکهای کشور هیچ گونه تسهیلات بلند مدت برای پروژه های خرید امکان پذیر نمی باشد. لذا تنها راه اخذ تسهیلات کوتاه مدت بانکی با بهره های بالای ۲۳ درصد میباشد که این تسهیلات در شرایط فعلی نه تنها مشکلی را رفع نمی نماید بلکه وجود هزینه های مالی سنگین باعث کاهش سودآوری شرکت نیز میگردد. اما با توجه به اینکه یکی از گزینه های مورد بررسی عدم افزایش سرمایه و اخذ تسهیلات است لذا در ادامه این موضوع نیز مورد بررسی قرار گرفته است.

۱۴- اقساط خرید سهام شرکت کاشی پارس در طی سنوات ۱۳۹۳ تا ۱۳۹۵ بر اساس قرارداد با شرکت سرمایه گذاری صدر تامین و چکهای صادر شده از سوی شرکت سینا کاشی که پرداخت نشده اند لحاظ شده است.

۱۵- پیشنهاد مبالغ افزایش سرمایه در خصوص پرداخت اقساط کاشی پارس به شرح جدول صفحه ۲۳ مجموعا معادل ۱۹۴،۸۵۴ میلیون ریال میباشد.

۱۶- در جداول مالی جهت محاسبه ارزش فعلی خالص سرمایه گذاری (خرید ۵۳.۵ درصد از سهام کاشی پارس)نرخ تنزیل ۲۲ درصد در نظر گرفته شده است.

۱۷- تقسیم سود بر اساس ۹۰٪ سود باقیمانده فرض شده است.

۱۸- کلیه مفروضات و نحوه محاسبه سود (زیان)فرضی شرکت کاشی پارس نیز مطابق با رویه محاسبه سود (زیان)فرضی شرکت سینا کاشی در نظر گرفته شده است.

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا(سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۷آبان ماه ۱۳۹۴

۷- وضعیت مالی ، نتایج عملیات و نسبتهای مالی

۱-۷- ترازنامه شرکت در پنج سال اخیر به شرح جدول ذیل ارائه شده است:

ارقام به میلیون ریال

دارایی‌ها	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	۱۳۸۹
موجودی نقد	۳۱,۴۲۶	۴۳,۲۰۵	۲۴,۹۹۲	۱۰,۱۴۹	۲۳,۹۷۹
حسابها و اسناد دریافتنی	۱۶۷,۷۶۷	۱۸۰,۹۷۰	۱۴۱,۱۴۷	۹۶,۹۱۱	۱۲۷,۳۶۹
موجودی مواد و کالا	۵۰۵,۵۰۲	۳۷۱,۳۲۹	۲۳۱,۳۷۲	۱۶۹,۲۱۷	۱۱۴,۷۵۱
سفارشات و پیش پرداختها	۴۵,۹۴۳	۷۶,۵۱۳	۴۳,۹۵۲	۱۴,۳۵۰	۱۳,۸۱۶
جمع دارائیهای جاری	**۷۵۰,۶۳۹**	**۶۷۲,۰۱۷**	**۴۴۱,۴۶۳**	**۲۹۰,۶۲۷**	**۲۷۸,۹۱۵**
داراییهای ثابت مشهود	۲۹۲,۷۵۲	۲۹۷,۷۸۴	۲۱۶,۴۶۵	۱۸۲,۲۹۷	۱۸۸,۳۱۰
سرقفلی و دارائیهای نامشهود	۱,۹۶۴	۲,۲۷۱	۱,۳۱۷	۱,۳۱۷	۱,۳۰۸
دریافتنی های بلند مدت	۸,۹۸۷	۳,۷۶۱	۰	۰	۰
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۳۷۹,۶۲۵	۳۸۷,۷۴۹	۱۵	۰	۰
سایر داراییها	۱۵۰	۱۵۰	۴,۰۴۸	۱,۸۷۹	۲,۲۶۸
جمع دارائیهای غیر جاری	**۶۸۳,۴۸۰**	**۶۹۱,۷۱۵**	**۲۲۱,۸۴۵**	**۱۸۵,۴۹۳**	**۱۹۱,۷۸۶**
جمع داراییها	**۱,۴۳۴,۱۱۹**	**۱,۳۶۳,۷۳۲**	**۶۶۳,۳۰۸**	**۴۷۶,۱۲۰**	**۴۷۰,۷۰۱**
حسابها و اسناد پرداختنی	۳۲۷,۶۲۷	۲۴۸,۴۷۷	۱۱۵,۷۸۵	۹۴,۹۲۵	۸۴,۸۹۴
پیش دریافتها	۹,۷۵۸	۲۶,۵۲۹	۱۲,۷۶۴	۵,۹۶۷	۷,۴۳۶
مالیات پرداختنی	۸۲,۰۱۹	۸۴,۶۵۶	۵۶,۳۰۴	۳۷,۷۶۰	۴۷,۴۴۵
سود سهام پرداختنی	۱۰۲,۴۲۵	۴۳,۲۲۶	۲,۹۹۶	۵,۱۱۵	۹,۵۴۳
تسهیلات مالی کوتاه مدت	۱۴۰,۹۹۷	۱۰۶,۹۵۰	۴۷,۳۷۶	۱۹,۰۴۱	۲۶,۳۴۷
جمع بدهیهای جاری	**۶۶۲,۸۳۶**	**۵۰۹,۸۴۸**	**۲۳۵,۲۲۵**	**۱۶۲,۸۰۸**	**۱۷۵,۶۶۵**
تسهیلات مالی بلند مدت	۰	۱۶,۱۷۶	۴۱,۵۷۲	۳۵,۶۹۱	۳۹,۰۵۵
اسناد پرداختنی بلند مدت	۵۲,۸۸۹	۱۴۲,۴۸۱	۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۱,۳۷۷	۱۰,۷۶۵	۸,۶۲۲	۵,۳۱۷	۴,۷۴۸
جمع بدهیهای غیر جاری	**۶۴,۲۶۶**	**۱۶۹,۴۲۲**	**۵۰,۱۹۴**	**۴۱,۰۰۸**	**۴۳,۸۰۳**
جمع بدهیها	**۷۲۷,۱۰۲**	**۶۷۹,۲۷۰**	**۲۸۵,۴۱۹**	**۲۰۳,۸۱۶**	**۲۱۹,۴۶۸**
سرمایه	۲۱۰,۰۰۰	۱۵۱,۸۷۵	۱۵۱,۸۷۵	۱۵۱,۸۷۵	۱۲۱,۵۰۰
اندوخته قانونی	۲۱,۰۰۰	۱۵,۱۸۸	۱۵,۱۸۸	۱۵,۱۸۷	۱۲,۱۵۰
افزایش سرمایه در جریان	۱۳۲,۶۱۷	۵۸,۱۲۵	۰	۰	۲۹,۵۳۲
سود انباشته	۳۴۳,۴۰۰	۴۵۹,۲۷۴	۲۱۰,۸۲۶	۱۰۵,۲۴۲	۸۸,۰۵۱
جمع حقوق صاحبان سهام	**۷۰۷,۰۱۷**	**۶۸۴,۴۶۲**	**۳۷۷,۸۸۹**	**۳۷۲,۳۰۴**	**۲۵۱,۲۳۳**
جمع بدهیها و حقوق صاحبان	**۱,۴۳۴,۱۱۹**	**۱,۳۶۳,۷۳۲**	**۶۶۳,۳۰۸**	**۴۷۶,۱۲۰**	**۴۷۰,۷۰۱**

۲-۷- نتایج عملیات

صورت سودو زیان شرکت در پنج سال اخیر به شرح جدول ذیل میباشد:

ارقام به میلیون ریال

صورت سود و زیان مقایسه ای	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	۱۳۸۹
فروش خالص	۱,۳۲۳,۷۰۵	۱,۴۷۹,۱۸۷	۹۷۰,۹۴۴	۵۳۹,۹۹۵	۴۳۳,۲۸۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷۸۹,۳۴۷)	(۸۴۷,۸۴۴)	(۵۹۲,۱۸۹)	(۳۶۸,۴۲۸)	(۲۶۶,۰۸۵)
سود ناخالص	**۵۳۴,۳۵۸**	**۶۳۱,۳۴۳**	**۳۷۸,۷۵۵**	**۱۷۱,۵۶۷**	**۱۶۷,۲۰۳**
هزینه های فروش اداری و عمومی	(۱۲۱,۵۷۰)	(۶۰,۸۵۹)	(۵۰,۰۸۵)	(۳۸,۲۲۲)	(۲۸,۶۹۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه عملیاتی	۵۱۸	۱,۴۳۷	(۳۸,۴۲۷)	(۴,۱۱۰)	(۹,۸۴۷)
جمع هزینه های عملیاتی	(۱۲۱,۰۵۲)	(۵۹,۴۲۲)	(۸۸,۵۱۲)	(۴۲,۳۳۲)	(۳۸,۵۴۲)
سود عملیاتی	**۴۱۳,۳۰۶**	**۵۷۱,۹۲۱**	**۲۹۰,۲۴۳**	**۱۲۹,۲۳۵**	**۱۲۸,۶۶۱**
هزینه های مالی	(۵۱,۲۳۴)	(۳۷,۲۵۳)	(۵,۱۸۳)	(۴,۴۹۹)	(۴,۵۷۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه غیر عملیاتی	۴۴,۹۴۵	(۱,۸۹۹)	(۳۲,۷۱۶)	(۱,۹۸۲)	۱,۲۸۲
سود قبل از مالیات	**۴۰۷,۰۱۷**	**۵۳۲,۷۶۹**	**۲۵۲,۳۴۴**	**۱۲۲,۷۵۴**	**۱۲۵,۳۷۱**
مالیات بر درآمد	(۶۱,۳۷۹)	(۸۳,۲۳۴)	(۵۱,۶۶۷)	(۲۶,۵۸۳)	(۲۶,۳۹۸)
سود خالص	**۳۴۵,۶۳۸**	**۴۴۹,۵۳۵**	**۲۰۰,۶۷۷**	**۹۶,۱۷۱**	**۹۸,۹۷۳**
سود عملیاتی هر سهم	۱,۶۳۱	۲,۳۰۹	۱,۵۱۵	۶۸۶	۷۴۹
غیر عملیاتی هر سهم	۲۲	(۱۳۷)	(۱۹۴)	(۳۴)	(۶۶)
سود انباشته در ابتدای سال	**۴۶۲,۹۲۴**	**۲۰۸,۱۰۶**	**۹۷,۱۲۳**	**۱۰۲,۸۹۵**	**۷۴,۱۳۵**
تعدیلات سنواتی	(۳,۶۵۰)	(۹۳۰)	۷,۱۸۹	(۵,۲۱۸)	(۱۴,۸۰۲)
سود انباشته در ابتدای سال تعدیل شده	۴۵۹,۲۷۴	۲۰۷,۱۷۶	۱۰۴,۳۱۲	۹۹,۶۷۷	۵۹,۳۳۳
سود قابل تخصیص	**۸۰۴,۹۱۲**	**۶۵۶,۷۱۱**	**۳۰۴,۹۸۹**	**۱۹۵,۸۴۸**	**۱۵۸,۲۰۶**
تخصیص سود(سود مصوب)	(۴۵۵,۷۰۰)	(۱۹۷,۴۳۷)	(۹۴,۱۶۳)	(۹۰,۶۰۷)	(۷۰,۲۵۵)
اندوخته قانونی	(۵,۸۱۲)	-	-	-	-
سود انباشته در پایان سال	**۳۴۳,۴۰۰**	**۴۵۹,۲۷۴**	**۲۱۰,۸۲۶**	**۱۰۵,۲۴۱**	**۸۸,۰۵۱**

مبالغ ارائه شده در سنوات ۱۳۸۹ الی ۱۳۹۳بر اساس آخرین ارقام تجدید ارائه شده میباشد.

۳-۷- مالیات ابرازی

جدول مالیات ابرازی به شرح جدول ذیل ارائه شده است.

ارقام به میلیون ریال

سال مالی	درآمد مشمول مالیات	مالیات ابرازی	مالیات قطعی	مالیات تادیه شده
۱۳۸۸	۷۷,۳۵۱	۱۷,۳۷۳	۲۳,۴۱۴	۲۲,۱۶۱
۱۳۸۹	۸۵,۸۰۰	۱۹,۳۰۵	۲۳,۲۰۰	۲۳,۲۰۰
۱۳۹۰	۹۸,۴۲۶	۲۲,۱۴۶	۲۶,۷۸۳	۲۶,۷۸۳
۱۳۹۱	۲۲۹,۶۳۲	۵۱,۶۶۷	-	۵۱,۶۶۷
۱۳۹۲	۳۶۹,۹۲۶	۸۳,۲۳۴	-	۶۷,۸۶۱
۱۳۹۳	۲۷۲,۷۹۴	۶۱,۳۷۹	-	۶۱,۳۷۹

۴-۷- صورت جریان وجوه نقد

صورت جریان وجوه نقد شرکت طی ۵سال اخیر به شرح ذیل میباشد:

ارقام به میلیون ریال

صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	۱۳۸۹
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۳۳۰,۸۱۹	۴۴۹,۱۱۸	۲۳۵,۷۶۲	۱۲۷,۴۱۵	۱۷۱,۴۰۹
بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی:					
سود سهام پرداختی	(۱۸۱,۰۴۹)	(۹۰,۷۷۰)	(۹۲,۰۲۵)	(۷۶,۹۹۰)	(۶۴,۲۲۰)
سود سهام دریافتی	۳۵,۲۳۷	۰			
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۴۱,۴۷۷)	(۳۰,۰۱۳)	(۲,۶۰۵)	(۳,۲۳۲)	(۴,۳۶۵)
سود دریافتی بابت سپرده سرمایه گذاری	۳,۲۳۴	۸,۸۳۶	۳۷۶	۴۳۰	۱,۱۶۹
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی بابت تامین مالی	(۱۸۴,۰۵۵)	(۱۱۱,۹۴۷)	(۹۴,۲۵۴)	(۷۹,۸۰۲)	(۶۷,۵۱۶)
مالیات پرداختی	(۶۲,۵۹۳)	(۵۲,۸۸۲)	(۳۲,۳۲۱)	(۲۴,۵۴۳)	(۳۸,۱۵۳)
فعالیتهای سرمایه گذاری:					
وجوه پرداختی جهت خرید دارائی نا مشهود	(۹۳)	(۸۸)	۰	(۹)	(۱)
وجوه پرداختی جهت خرید دارائی ثابت مشهود	(۶۰,۴۶۱)	(۱۲۹,۲۱۷)	(۷۷,۹۲۱)	(۲۰,۱۴۱)	(۴۹,۰۶۶)
وجوه پرداختی جهت خرید سرمایه گذاری بلند مدت(خرید کاشی پارس)	(۵۶,۴۷۸)	(۱۶۷,۸۷۰)	۰	۰	۰
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی مشهود	۲,۹۹۷	۰			
وجوه پرداختی جهت خرید سایر داراییها	۰	۰	(۴۷۸)	۰	۰
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت سرمایه گذاری	(۱۱۴,۰۳۵)	(۲۹۷,۱۷۵)	(۷۸,۵۹۹)	(۲۰,۱۵۰)	(۴۹,۰۶۷)
جمع کل جریان خالص ورود(خروج)وجه نقد قبل از فعالیت تامین مالی	(۲۹,۸۶۴)	(۱۴,۸۸۶)	۳۰,۵۸۸	۱۲,۹۲۰	۱۶,۶۷۳
فعلیتهای تامین مالی:					
باز پرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۱۴۲,۳۴۵)	(۸۲,۹۴۰)	(۱۵,۷۴۵)	(۲۷,۵۹۳)	(۸۸,۴۴۹)
دریافت تسهیلات مالی	۱۵۹,۱۹۵	۱۱۱,۲۰۰	۰	۰	۷۰,۵۰۰
وجوه حاصل از افزایش سرمایه	۹۴۶	۴,۸۳۹	۰	۸۴۲	۳,۶۷۵
جریان خالص ورود (خروج)وجه نقد ناشی از فعالیتهای تامین مالی:	۱۷,۷۹۶	۳۳,۰۹۹	(۱۵,۷۴۵)	(۲۶,۷۵۰)	(۱۴,۲۷۴)
خالص افزایش (کاهش)در وجه نقد	(۱۲,۰۶۸)	۱۸,۲۱۳	۱۴,۸۴۳	(۱۳,۸۳۰)	۲,۳۹۹
تسعیر ارز	۳۸۹	۰	۰	۰	۰
مانده وجه نقددر آغاز سال	۴۳,۲۰۵	۲۴,۹۹۲	۱۰,۱۴۹	۲۳,۹۷۹	۲۱,۵۷۹
مانده وجه نقددرپایان سال	۳۱,۴۲۶	۴۳,۲۰۵	۲۴,۹۹۲	۱۰,۱۴۹	۲۳,۹۷۸

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا(سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۷آبان ماه ۱۳۹۴

۵-۷- نسبتهای مالی

گروه نسبتها	نوع نسبت	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	۱۳۸۹
نسبتهای نقدینگی	نسبت جاری-درصد	۱۱۳.۳٪	۱۳۱.۸٪	۱۸۷.۷٪	۱۷۸.۵٪	۱۵۸.۸٪
	(دارایی جاری به بدهی جاری)					
	نسبت سریع-درصد	۳۰.۱٪	۴۲.۰٪	۷۰.۶٪	۶۵.۸٪	۸۶.۲٪
	(بدهی جاری(موجودی نقد +مطالبات))					
نسبتهای فعالیت	نسبت گردش دارایی	۹۲.۳٪	۱۰۸.۵٪	۱۲۶.۴٪	۱۱۳.۴٪	۹۲.۱٪
	فروش/جمع داراییها)					
	دوره وصول مطالبات-روز	۴۸	۴۰	۴۵	۷۶	۹۷
	فروش*(متوسط حساب دریافتنی/۳۶۵)					
	دوره گردش موجودیها -روز	۲۰۳	۱۲۰	۱۲۳	۱۴۱	۱۶۰
	(متوسط بهای تمام شده/ موجودی)*۳۶۵					
نسبتهای اهرمی	نسبت کل بدهی -دفعه	۱۰۲.۸٪	۹۹.۲٪	۷۵.۵٪	۷۴.۸٪	۸۷.۴٪
	(بدهی/ حقوق صاحبان سهام)					
	نسبت مالکانه-درصد	۴۹.۳٪	۵۰.۲٪	۵۷.۰٪	۵۷.۲٪	۵۳.۴٪
	(حقوق صاحبان سهام/جمع دارائیها)					
	نسبت پوشش بدهی- دفعه	۴.۶	۱.۸	۴.۳	۴.۴	۴.۳
	(دارائی ثابت /بدهی بلند مدت)					
نسبتهای سود آوری	نسبت سود ناخالص - درصد	۴۰.۴٪	۴۲.۷٪	۳۹.۰٪	۳۱.۸٪	۳۸.۶٪
	(سود ناویژه /فروش)					
	نسبت سود عملیاتی- درصد	۳۱.۲٪	۳۸.۷٪	۲۹.۹٪	۲۳.۹٪	۲۹.۷٪
	(سود عملیاتی/ فروش)					
	بازده سرمایه - درصد	۲۷.۷٪	۳۵.۷٪	۳۱.۰٪	۲۱.۱٪	۲۲.۰٪
	سود بعد ازمالیات +هزینه مالی)/ارزش دارائیها					
	بازده ارزش ویژه-درصد	۴۸.۹٪	۶۵.۷٪	۵۳.۱٪	۳۵.۳٪	۳۹.۴٪
	سود خالص/ حقوق صاحبان سهام					
	بازده دارائی-درصد	۲۴.۱٪	۳۳.۰٪	۳۰.۳٪	۲۰.۳٪	۲۱.۰٪

۸- تولید و فروش

تولید و فروش محصولات و خدمات شرکت طی۵ سال گذشته به شرح جدول ذیل میباشد.

نوع محصول /دوره عملیات	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	۱۳۸۹
کل مقدار تولید همگن-متر مربع	۸,۷۲۶,۹۹۷	۸,۸۱۶,۹۱۴	۸,۵۵۴,۴۳۴	۷,۵۷۹,۴۳۳	۶,۶۸۶,۸۲۶
کل مقدار فروش همگن-متر مربع	۷,۴۱۷,۸۹۱	۸,۹۱۷,۴۸۱	۸,۷۰۵,۱۱۲	۷,۱۷۵,۱۵۸	۶,۶۲۹,۰۰۸
ارزش فروش-میلیون ریال	۱,۳۲۳,۷۰۵	۱,۴۹۷,۱۸۷	۹۷۰,۹۴۴	۵۳۹,۹۹۵	۴۳۳,۲۸۸

کاهش ارزش فروش سال ۱۳۹۳ نسبت به سال ۱۳۹۲ عمدتا به علت کاهش فروش صادراتی بوده است.

پیش بینی برنامه تولید و فروش شرکت در سال ۱۳۹۴ بر اساس گزارش بودجه تعدیلی عملکرد ۶ ماهه شرکت اعمال شده و از سال ۱۳۹۴ به بعد نیز به طور ثابت در نظر گرفته شده است. البته در بخش قیمت فروش به طور متوسط سالانه ۱۰ درصد رشد سالانه در نظر گرفته شده است. پیش بینی تولید و فروش محصولات و خدمات شرکت طی ۵ سال آتی به شرح جدول ذیل میباشد.

نوع محصول / دوره عملیات	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
کل مقدار تولید همگن- متر مربع	۶,۳۷۵,۵۹۷	۶,۳۷۵,۵۹۷	۶,۳۷۵,۵۹۷	۶,۳۷۵,۵۹۷	۶,۳۷۵,۵۹۷
کل مقدار فروش همگن -متر مربع	۵,۷۱۱,۷۷۶	۵,۷۱۱,۷۷۶	۵,۷۱۱,۷۷۶	۵,۷۱۱,۷۷۶	۵,۷۱۱,۷۷۶
ارزش فروش -میلیون ریال	۱,۰۲۰,۳۰۲	۱,۱۲۲,۳۳۲	۱,۲۳۴,۵۶۵	۱,۳۵۸,۰۲۲	۱,۴۹۳,۸۲۴

بر اساس گزارش بودجه سال ۱۳۹۴ (عملکرد ۶ ماهه) مقدار فروش شرکت معادل ۱,۰۲۰ میلیاردد ریال بوده است.

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا(سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۷آبان ماه ۱۳۹۴

۹- دلایل توجیهی افزایش سرمایه

افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳۵۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵۴۴،۸۵۴ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و سود انباشته سهامداران به جهت اصلاح ساختار مالی و نقدینگی خارج شده بابت پرداخت ۴۰٪ نقدی خرید سهام مدیریتی کاشی پارس به مبلغ ۱۶۹،۴۲۱ میلیون ریال و نیز باقیمانده اقساط ۶۰٪ غیر نقدی بعلاوه سود ۱۷٪ دوران تقسیط به صورت ۶ قسط ۶ ماهه به مبالغ هر کدام ۵۵،۸۰۹ میلیون ریال که در حال حاضر ۳ قسط اول پرداخت شده و ۳ قسط دیگر باقی مانده است. بسیار ضروری است به لحاظ حفظ شرایط عادی شرکت و جلوگیری از بحران نقدینگی و با توجه به شرایط رقابتی موجود در صنعت تولید کاشی و سرامیک به جای پرداخت اقساط از محل آنها افزایش سرمایه صورت پذیرد.و در این راستا گزارش توجیهی تهیه و تقدیم گردیده است. لازم به ذکر میباشد با توجه به بالا بودن مبلغ هر قسط تامین نقدینگی در شرایطی که اخذ تسهیلات میسر نمی باشد در طول دوره تنفس هر قسط و با توجه به عملیات جاری شرکت میبایستی انجام پذیرد. که خود موجب خروج بخشی از نقدینگی خواهد شد.

جدول ذیل شامل نحوه پرداخت ۶۰٪ باقیمانده سهام مدیریتی شرکت کاشی پارس به صورت ۶ قسط ۶ ماهه و نشاندهنده نحوه خروج نقدینگی مورد نیاز عملیات جاری شرکت در سررسید اقساط میباشد قابل ذکر آنکه در گزارش توجیهی قبلی از محل ۳قسط اول افزایش سرمایه به میزان ۱۴۰،۰۰۰ میلیون ریال مورد تصویب مجمع قرار گرفته است.لذا عملا شرکت مجبور به اخذ تسهیلات جهت جبران سرمایه در گردش و پرداخت سه قسط باقیمانده جمعا به مبلغ ۱۹۴،۸۵۴ میلیون ریال به شرح جدول ذیل میباشد.

سررسید اقساط	میزان ۶۰٪ باقیمانده ارزش سهام(میلیون ریال)	افزایش سرمایه (میلیون ریال)قبلی	افزایش سرمایه باقیمانده ثبت نشده
۹۳/۱۱/۱	۵۵،۸۰۹	۱۴۰،۰۰۰	۲۷،۴۱۵
۹۴/۵/۱	۵۵،۷۹۵		
۹۴/۱۱/۱	۵۵،۸۱۱		
۹۵/۵/۱	۵۵،۸۱۲		۱۶۷،۴۳۹
۹۵/۱۱/۱	۵۵،۸۱۳		
۹۶/۵/۱	۵۵،۸۱۴		
جمع	۳۳۴،۸۵۴	۱۴۰،۰۰۰	۱۹۴،۸۵۴

خلاصه روند پیش بینی افزایش سرمایه شرکت سینا کاشی با توجه به مبانی فوق به شرح ذیل میباشد.

شرح	سرمایه فعلی	افزایش سرمایه	سرمایه پس از افزایش	توضیحات
افزایش سرمایه	۳۵۰،۰۰۰	۱۹۴،۸۵۴	۵۴۴،۸۵۴	پرداخت ۳ قسط

با عنایت به توضیحات فوق در ادامه مهمترین تاثیرات انجام افزایش سرمایه و عدم افزایش در سیستم مالی شرکت سینا کاشی نمایش داده میشود.

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا(سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۷آبان ماه ۱۳۹۴

۱-۹- پیشنهاد میشود در این مرحله جمع مبلغ ۱۹۴،۸۵۴ میلیون ریال به استناد توضیحات جدول فوق در دستور افزایش سرمایه قرار گیرد که این افزایش سرمایه با توجه به خروج بخش عمده نقدینگی شرکت بسیار مهم و ضروری میباشد. بر این اساس در ذیل مهمترین تاثیرات مثبت این افزایش سرمایه برای شرکت سیناکاشی و سهامداران شرکت ارائه گردیده است.

الف: تامین نقدینگی مناسب شرکت سیناکاشی برای تامین سرمایه در گردش مورد نیاز خود و خرید مواد اولیه با قیمت مناسب

ب: افزایش مانور واحد فروش جهت قیمت گذاری و حفظ قدرت شرکت دربرابر مشتریان و بازار کلان

ج: جلوگیری از اختلال در جریان عملیات جاری شرکت در تامین منابع مورد نیاز واحد تولید

د- ورود نقدینگی جهت جبران کاهش جریانات نقدی ورودی ناشی از رکود در بازارهای فروش داخلی و صادراتی

در سال ۱۳۹۳ شرکت سینا کاشی برای خرید شرکت کاشی پارس و به دلیل عدم تحقق منابع مالی دچار کمبود نقدینگی شده، علاوه بر آن شرکت درسنوات قبل تحت تاثیر عوامل و چالشهای متعددی از قبیل افزایش شدید نرخ ارز ، مشکلات در خصوص جابجایی ارز با تامین کنندگان خارجی کالا و تجهیزات ،افزایش بهای مواد اولیه و رکود در ساخت و ساز قرار داشته است.

در حال حاضر با توجه به کاهش نقدینگی شرکت برای پرداخت اقساط خرید کاشی پارس ، بدنه مالی شرکت دچار بحران شده و افزایش سرمایه تنها راه مناسب برای برگرداندن شرکت به جایگاه سال ۱۳۹۲ (برگزیده شده به عنوان واحد کیفی در سطح ملی ، انتخاب در جشنواره ملی بهره وری و فن آوری ناتو) میباشد. در غیر اینصورت عواملی بحرانی و رکود، شرکت سینا کاشی را تهدید میکند که در بخشهای بعدی گزارش به آن پرداخته شده است. با عنایت به توضیحات فوق در ادامه خلاصه جدول پیش بینی جریانات نقدی شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا(سهامی خاص) طبق یادداشت ۱۲ این گزارش در صفحات ۲۸ و ۲۹ با توجه به انجام به موقع افزایش سرمایه به مبلغ۱۹۴۸۵۴ میلیون ریال و تاثیرات مثبت آن در گردش مالی شرکت در سنوات آتی نشان داده شده است.

۲-۹- تاثیرات منفی با عدم افزایش سرمایه

همانگونه که اعلام شده شرکت سینا کاشی از مرداد ماه سال ۱۳۹۲ که اقدام به خرید شرکت کاشی پارس نموده علی رغم اینکه در مصوبه و ابلاغیه خرید کاشی پارس مقرر گردید که ۶۰ درصد ارزش خرید کاشی پارس از طریق آورده سهامداران (شامل آورده نقدی و سود کاشی پارس)تامین گردد اما در عمل تاکنون به علت طولانی شدن پروسه افزایش سرمایه ،مجبور به پرداخت کلیه تعهدات مالی حاصل از خرید ۵۳.۵۴ درصد سهام مدیریتی شرکت کاشی پارس از منابع داخلی شرکت شده است. این تعهدات شامل بازپراخت اقساط ۶۰ درصد ارزش سهام کاشی پارس بعلاوه بازپرداخت تسهیلات دریافتی بابت ۴۰٪ ارزش سهام بوده است . البته شرکت سینا کاشی با استمهال تسهیلات دریافتی ۴۰ درصد ارزش خرید مشکل این بخش را موقتا رفع کرده است.اما مشکل اصلی پیش روی شرکت بازپرداخت باقیمانده اقساط ۶۰٪ که شامل ۳ قسط هر یک به مبلغ ۵۵۸۰۹ میلیون ریال به قوت خود باقیست. بنابر این در صورت عدم انجام به موقع افزایش سرمایه به مبلغ ۱۹۴،۸۵۴ میلیون ریال شامل اسناد سررسید شده و در حال سررسید شدن مشکلات عدیده ای برای شرکت سینا کاشی پدید می آید که در ذیل به مهمترین مشکلات اشاره میشود.

از طرفی این نکته قابل ذکر است که شرکت سینا کاشی علاوه بر پرداخت اقساط کاشی پارس سهم سود شرکت مربوطه را نیز بر اساس استاندارد حسابداری اقشاء و در مجمع عمومی سالانه توزیع مینماید.

۱- مشکلات نقدینگی برای تامین افزایش سرمایه مورد نیاز

۲- افزایش هزینه های تولید به جهت عدم تامین مواد اولیه به قیمت مناسب . لذا شرکت مجبور به خرید مواد اولیه مدت دار میشود که این موضوع باعث افزایش قیمت خرید میگردد. بعلاوه شرکت قادر به خرید مواد اولیه بر اساس قراردادهای طولانی مدت نمیباشد که این موضوع علاوه بر افزایش هزینه های حمل ریسک افزایش قیمت مواد را نیز به دنبال دارد.

۳- مشکلات در پرداخت هزینه های پرسنلی و نیروی انسانی و کاهش انگیزه کاری برای کارگران و لطمه به ساختار نیروی انسانی شرکت. و نیز مشکلات در پرداخت هزینه های سربار شرکت از جمله آب ، برق،گاز و ...

۴- کاهش مانور واحد فروش به جهت پیش فروش محصولات برای تامین نقدینگی از دست رفته

۵- کاهش سریع قدرت مالی شرکت در برابر مشتریان و کاهش قدرت شرکت برای تعیین نرخ بر روی محصولات جدید و همچنین ارائه خدمات جانبی هزینه بر به مشتریان برای دادن انگیزه به آنها برای پیش خرید کردن محصولات شرکت.

۶- کاهش سود آوری شرکت به دلیل کمبود نقدینگی

۷- کاهش راندمان شرکت به جهت عدم تامین به موقع و مناسب مواد اولیه و سرمایه در گردش.

۸- عدم پرداخت به موقع تسهیلات مالی دریافتی از بانکها و به تبع آن افزایش هزینه های مالی و جریمه های سنگین بانکی و در نهایت عدم دریافت به موقع تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت از سوی منابع بانکی.

۹- کاهش کیفیت محصولات تولیدی ناشی از عدم تامین به موقع مواد اولیه با کیفیت مرغوب.

در ادامه خلاصه پیش بینی جریانات نقدی شرکت سینا کاشی با توجه به عدم انجام به موقع افزایش سرمایه به مبلغ ۱۹۴،۸۵۴ میلیون ریال و تاثیرات بسیار منفی آن در گردش مالی شرکت در سنوات آتی نشان داده شده است.

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا(سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۷آبان ماه ۱۳۹۴

۳-۹- مشخصات کلی طرح

مطابق جلسه ستاد برنامه بنیاد مستضعفان در تاریخ ۱۳۹۲/۳/۲ خرید ۵۳.۵۴٪ درصد سهام شرکت کاشی پارس مصوب و در دستور کار شرکت سینا کاشی قرار گرفت.

با توجه به اینکه سهام شرکت کاشی پارس در تاریخ ۱۳۹۲/۴/۲۴ از طریق بورس عرضه میشد و میبایستی طی ۹ روز کاری معامله قطعی میگردید لذا در تاریخ ۱۳۹۲/۵/۲ با پرداخت نقدی ۴۰ درصد مبلغ معامله از سوی شرکت سینا کاشی و طی شدن سایر شرایط و تحویل مدارک معامله قطعی گردید

جزئیات برنامه زمانبندی خرید سهام شرکت کاشی پارس به شرح ذیل بوده است

تاریخ مصوبه ستاد برنامه بنیاد ۱۳۹۲/۴/۲

تاریخ عرضه سهام در بورس و انجام معامله ۱۳۹۲/۴/۲

تاریخ پرداخت پیش پرداخت ۱۳۹۲/۵/۱

تاریخ قطعیت معامله در بورس ۱۳۹۲/۵/۲

طول دوره خرید : ۱ ماه

خلاصه ابلاغیه شماره ۴۰۲۰۰/۱۰ مورخ ۱۳۹۲/۵/۹ بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی مبنی بر خرید ۵۳.۵ درصد از سهام کاشی پارس به شرح موارد ذیل میباشد.

الف- شرایط فروش

شرکت خدمات مدیریت صبا تامین (سهامی خاص) به استناد ابلاغیه بند ۶ از مصوبات یکصدو سی و ششمین جلسه هیئت مدیره محترم شستا ، سهام کاشی پارس (سهامی عام) متعلق به شرکت سرمایه گذاری صدر تامین (سهامی عام) را وکالتا با شرایط ذیل از طریق شرکت بورس ایران واگذار نموده است.

شرایط فروش ۵۳.۵ درصد سهام شرکت کاشی پارس

نام شرکت	تعداد سهام قابل عرضه		قیمت پایه هر سهم (ریال	ارزش سهام قابل واگذاری (میلیون ریال)
	سهام قابل واگذاری	درصد کل		
شرکت	۴۶,۹۸۳,۰۰۰	۵۳.۵۴	۹,۰۱۵	۴۲۳.۵۵۲

از مجموع ارزش ۵۳.۵ درصد سهام شرکت کاشی پارس به مبلغ ۴۲۳.۵۵۲ میلیون ریال مقرر گردید ۴۰ درصد آن به مبلغ ۱۶۹.۴۲۱ میلیون ریال به صورت نقدی و ۶۰٪ آن به مبلغ ۲۵۴.۱۳۱ میلیون ریال به صورت ۶ قسط ۶ ماهه با نرخ بهره ۱۷٪ پرداخت شود که در نهایت مبلغ ۶۰٪ با احتساب نرخ سود ۱۷٪ معادل ۳۳۴.۸۵۴ میلیون ریال میباشد.

ب- تامین منابع مالی خرید

ردیف	شرح	مبلغ (میلیون ریال)
۱	افزایش سرمایه از محل مطالبات صاحبان سهام	۱۷۹،۸۵۴
۱	افزایش سرمایه از محل سود انباشته	۱۵،۰۰۰
	جمع افزایش سرمایه در این مرحله	۱۹۴،۸۵۴

ب-۱- مطالبات سهامداران در تاریخ افزایش سرمایه :

کل تعهدات شرکت به سهامداران در تاریخ گزارش مبلغ ۳۴۹،۹۷۵ میلیون ریال میباشد که مبلغ ۱۷۹،۸۵۴ میلیون ریال از افزایش سرمایه فوق از محل مطالبات انجام خواهد شد و مابقی افزایش از محل سود انباشته به مبلغ ۱۵،۰۰۰میلیون ریال انجام میگردد.

ب-۲-بازپرداخت اقساط بابت ۶۰٪ ارزش سهام شرکت کاشی پارس

پرداخت ۶۰٪ ارزش شرکت کاشی پارس به مبلغ ۲۵۴،۱۳۱ میلیون ریال(با احتساب ۸۰،۷۲۳ میلیون ریال هزینه بهره جمعا مبلغ ۳۳۴،۸۵۴ میلیون ریال) به صورت ۶ قسط ۶ ماهه با نرخ ۱۷٪ بوده که بازپرداخت آن به شرح جدول ذیل میباشد.

پیشنهاد تامین بازپرداخت اقساط ۶۰٪ ارزش سهام شرکت کاشی پارس

سررسید اقساط	مبلغ قسط(میلیون ریال)	مبلغ پرداختی تا امروز (میلیون ریال)	میزان پرداخت نشده(میلیون ریال)	افزایش سرمایه قبلی (میلیون ریال)	افزایش سرمایه جدید (میلیون ریال)
۱۳۹۲/۱۱/۰۱	۵۵،۸۰۹	۵۵،۸۰۹		۵۵،۸۰۹	
۱۳۹۳/۵/۱	۵۵،۷۹۵	۵۵،۷۹۵		۵۵،۷۹۵	
۱۳۹۳/۱۱/۱	۵۵،۸۱۱	۳۴،۴۲۷	۲۱،۳۸۴	۲۸،۳۹۶	۲۷،۴۱۵
۱۳۹۴/۵/۱	۵۵،۸۱۲		۵۵،۸۱۲	-	۵۵،۸۱۲
۱۳۹۴/۱۱/۱	۵۵،۸۱۳		۵۵،۸۱۳	-	۵۵،۸۱۳
۱۳۹۵/۵/۱	۵۵،۸۱۴		۵۵،۸۱۴	-	۵۵،۸۱۴
جمع	۳۳۴،۸۵۴	۱۴۶،۰۳۱	۱۸۸،۸۲۳	۱۴۰،۰۰۰	۱۹۴،۸۵۴

همانگونه که در جدول فوق ملاحظه میشود سه قسط آخر بعلاوه مبلغ ۲۱،۳۸۴ میلیون ریال از اقساط باقیمانده خرید سهام کاشی پارس به دلیل مشکلات نقدی پرداخت نشده است که در صورت عدم پرداخت به موقع علاوه بر هزینه بهره ۱۷٪ مشمول جرائم تاخیر نیز خواهد بود که گردش ورود و خروج نقدینگی بابت هزینه های مالی درصورت انجام افزایش سرمایه به میزان ۱۹۴،۸۵۴ میلیون ریال و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح یادداشت ۱۳ همین گزارش محاسبه شده است.

۱۰- صورتحساب سود و زیان فرضی شرکت کاشی پارس طی سنوات آتی و سهم سود کاشی سینا

شرح	سنوات بهره برداری(مبالغ به میلیون ریال									
	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش خالص	۶۷۰,۵۲۰	۶۱۸,۵۰۸	۶۸۰,۳۵۹	۷۴۸,۳۹۵	۸۲۳,۲۲۴	۹۰۵,۵۵۸	۹۹۶,۱۱۳	۱,۰۹۵,۷۲۵	۱,۲۰۵,۲۹۷	۱,۳۲۵,۸۲۷
کسر میشود بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۲۰,۰۱۲)	(۴۱۷,۸۶۶)	(۴۵۹,۶۵۳)	(۵۰۵,۶۱۸)	(۵۵۶,۱۸۰)	(۶۱۱,۷۹۸)	(۶۷۲,۹۷۷)	(۷۴۰,۲۷۵)	(۸۱۴,۳۰۳)	(۸۹۵,۷۲۳)
سود ناخالص	۲۴۰,۵۰۷	۲۰۰,۶۴۲	۲۲۰,۷۰۶	۲۴۲,۷۷۷	۲۶۷,۰۵۵	۲۹۳,۷۶۰	۳۲۳,۱۳۶	۳۵۵,۴۵۰	۳۹۰,۹۹۴	۴۳۰,۰۹۴
کسر میشود هزینه عمومی اداری وفروش	(۶۱,۹۲۴)	(۴۶,۷۹۷)	(۵۱,۴۷۷)	(۵۶,۶۲۴)	(۶۲,۲۸۷)	(۶۸,۵۱۵)	(۷۵,۲۶۷)	(۸۲,۹۰۴)	(۹۱,۱۹۴)	(۱۰۰,۳۱۴)
سود عملیاتی	۱۷۸,۵۸۳	۱۵۳,۸۴۵	۱۶۹,۲۳۰	۱۸۶,۱۵۲	۲۰۴,۷۶۸	۲۲۵,۲۴۴	۲۴۷,۷۶۹	۲۷۲,۵۴۶	۲۹۹,۸۰۰	۳۲۹,۷۸۰
هزینه های تامین مالی	(۲۷,۳۷۵)	(۱۳,۹۲۰)	(۱۳,۹۲۰)	(۱۳,۹۲۰)	(۱۳,۹۲۰)	(۱۳,۹۲۰)	(۱۳,۹۲۰)	(۱۳,۹۲۰)	(۱۳,۹۲۰)	(۱۳,۹۲۰)
خالص سایر درآمد و هزینه غیر عملیاتی	(۵۸۲)	۳,۵۶۶	-	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص قبل از مالیات و سود سهام	۱۵۰,۶۲۶	۱۴۳,۴۹۱	۱۵۵,۳۱۰	۱۷۲,۲۳۲	۱۹۰,۸۴۸	۲۱۱,۳۲۴	۲۲۳,۸۴۹	۲۵۸,۶۲۶	۲۸۵,۸۸۰	۳۱۵,۸۶۰
مالیات ۲۲.۵٪	(۳۳,۶۱۳)	(۳۲,۰۷۰)	(۳۴,۹۴۵)	(۳۸,۷۵۲)	(۴۲,۹۴۱)	(۴۷,۵۴۸)	(۵۲,۶۱۶)	(۵۸,۱۹۱)	(۶۴,۲۲۲)	(۷۱,۰۶۹)
سود خالص کاشی پارس	۱۱۷,۰۱۳	۱۱۱,۴۲۱	۱۲۰,۳۶۵	۱۳۳,۴۸۰	۱۴۷,۹۰۷	۱۶۳,۷۷۶	۱۸۱,۲۲۳	۲۰۰,۴۳۵	۲۲۱,۵۵۷	۲۴۴,۷۹۳
تقسیم سود به کاشی سینا	۳۸,۸۵۹	۵۳,۶۸۹	۵۷,۹۹۹	۶۴,۳۱۹	۷۱,۲۷۰	۷۸,۹۱۷	۸۷,۲۲۹	۹۶,۵۸۲	۱۰۶,۷۶۰	۱۱۷,۹۵۵

فروش و بهای تمام شده تولید سال ۱۳۹۴ بر اساس بودجه تعدیلی عملکرد ۶ ماهه در نظر گرفته شده است و از سال ۱۳۹۵ سالانه معادل ۱۰٪ رشد داده شده است.

هزینه های فروش اداری و عمومی طبق بند فوق حاسبه و لحاظ شده است.

سود شرکت از سرمایه گذاری در سهام کاشی پارس در سال ۱۳۹۴ طبق بودجه سال ۱۳۹۴ منظور و برای سنوات بعد نیز فرض بر تقسیم ۹۰٪ سود سالیانه بوده است. قابل ذکر آنکه ۵۳.۵۴ درصداز سهام کاشی پارس متعلق به کاشی سینا بوده است.

۱۱- گردش ورود و خروج نقدینگی و هزینه های مالی

۱-۱۱- گردش ورود و خروج نقدینگی و هزینه های مالی در حالت عدم افزایش سرمایه

شرح	سنوات بهره برداری(مبالغ به میلیون ریال									
	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مانده تسهیلات اول دوره	۱۲۳,۱۲۶	۱۴۹,۰۲۶	۱۳۳,۰۰۸	۲۲۲,۰۷۷	۲۵۷,۸۳۱	۲۹۹,۳۴۲	۳۴۷,۵۳۶	۴۰۳,۴۸۹	۴۶۸,۴۵۱	۵۴۳,۸۷۱
تسهیلات اخذ شده طی دوره	۱۵۹,۱۹۵		۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
تسهیلات اخذ شده جهت پرداخت اقساط		۱۳۳,۰۰۸	۶۱,۸۴۶							
هزینه تسهیلات خرید اقساطی سهام پارس	۳۳,۳۵۶	۲۱,۳۸۹	۳۸,۸۹۰	۵۱,۰۷۸	۵۹,۳۰۱	۶۸,۸۴۹	۷۹,۹۳۳	۹۲,۸۰۲	۱۰۷,۷۴۴	۱۲۵,۰۹۰
هزینه تسهیلات مالی	۱۷,۱۴۱	۲۹,۴۱۲	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰
جمع هزینه مالی دوره	۵۰,۴۹۷	۵۰,۸۰۱	۴۳,۴۹۰	۵۵,۶۷۸	۶۳,۹۰۱	۷۳,۴۴۹	۸۴,۵۳۳	۹۷,۴۰۲	۱۱۲,۳۴۴	۱۲۹,۶۹۰
باز پرداخت اصل تسهیلات	(۱۴۲,۳۴۵)	(۱۴۹,۰۲۶)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)
باز پرداخت فرع تسهیلات	(۴۱,۴۴۷)	(۳۹,۴۱۲)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)
بازپرداخت فرع تسهیلات خرید کاشی پارس	۰	(۳۱,۳۸۹)	(۱۱,۶۶۷)	(۱۵,۳۲۳)	(۱۷,۷۹۰)	(۲۰,۶۵۵)	(۲۳,۹۸۰)	(۲۷,۸۴۱)	(۳۲,۳۲۳)	(۳۷,۵۲۷)
جمع باز پرداخت تسهیلات (اصل و فرع)	(۱۸۳,۷۹۲)	(۱۹۹,۸۲۷)	(۳۶,۲۶۷)	(۳۹,۹۲۳)	(۴۲,۳۹۰)	(۴۵,۲۵۵)	(۴۸,۵۸۰)	(۵۲,۴۴۱)	(۵۶,۹۲۳)	(۶۲,۱۲۷)
مانده پایان دوره اصل و فرع تسهیلات	۱۴۹,۰۲۶	۱۳۳,۰۰۸	۲۲۲,۰۷۷	۲۵۷,۸۳۱	۲۹۹,۳۴۲	۳۴۷,۵۳۶	۴۰۳,۴۸۹	۴۶۸,۴۵۱	۵۴۳,۸۷۱	۶۳۱,۴۳۵

هزینه مالی سال ۱۳۹۴ از پیش بینی سود سال ۹۴ منظور شده است و جهت سنوات آتی نرخ بهره بانکی به صورت میانگین۲۳٪منظور گردیده است .همچنین فرض گردیده است در سال ۱۳۹۴ بخش اعظم سود شرکت جهت پرداخت اصل و فرع تسهیلات به مصرف برسد و در سنوات بعد تنها هزینه های مالی از محل نقدینگی شرکت پرداخت گردد و مابقی بین سهامداران شرکت توزیع گرددر سال ۱۳۹۴و ۱۳۹۵ تسهیلات اخذ شده جهت بازپرداخت بدهی خرید سهام کاشی پارس به مبلغ ۱۹۴۸۵۴ میلیون ریال به شرح جدول صفحه ۲۳ بوده است

همچنین فرض گردیده است حداکثر توان شرکت پرداخت ۳۰٪ از بهره تسهیلات اخذ شده جهت پرداخت بدهی خرید سهام کاشی پارس در سنوات آتی میباشد.

۲-۱۱- گردش ورود و خروج نقدینگی و هزینه های مالی در حالت انجام افزایش سرمایه وعدم اخذ تسهیلات خرید

شرح	سنوات بهره برداری(مبالغ به میلیون ریال)									
	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مانده تسهیلات اول دوره	۱۲۳,۱۲۶	۱۴۹,۰۲۶	۲۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹
تسهیلات اخذ شده طی دوره	۱۵۹,۱۹۵		۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
هزینه تسهیلات خرید اقساطی سهام پارس	۳۳,۳۵۶	۲۱,۳۸۹								
هزینه تسهیلات مالی	۱۷,۱۴۱	۲۹,۴۱۲	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰
جمع هزینه مالی دوره	۵۰,۴۹۷	۵۰,۸۰۱	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰	۴,۶۰۰
باز پرداخت اصل تسهیلات	(۱۴۲,۳۴۵)	(۱۴۹,۰۲۶)	۰	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)
باز پرداخت فرع تسهیلات	(۴۱,۴۲۷)	(۲۹,۴۱۲)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)
بازپرداخت فرع تسهیلات خرید کاشی پارس	(۱۷,۱۴۱)	(۲۱,۳۸۹)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع باز پرداخت تسهیلات(اصل و فرع)	(۱۸۳,۷۹۲)	(۱۷۸,۴۳۸)	(۴,۶۰۰)	(۲۴,۶۰۰)	(۲۴,۶۰۰)	(۲۴,۶۰۰)	(۲۴,۶۰۰)	(۲۴,۶۰۰)	(۲۴,۶۰۰)	(۲۴,۶۰۰)
مانده پایان دوره اصل و فرع تسهیلات	۱۴۹,۰۲۶	۲۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹	۴۱,۳۸۹

در این حالت فرض شده که به علت افزایش سرمایه شرکت لزومی به اخذ تسهیلات جدید جهت باز پرداخت بدهی خرید سهام کاشی پارس را ندارد.

۱۲- صورت سود و زیان فرضی

۱-۱۲- صورتحساب سود و زیان فرضی شرکت طی سنوات آتی با فرض عدم افزایش سرمایه و اخذ تسهیلات به شرح ذیل میباشد.

شرح	سنوات بهره برداری(مبالغ به میلیون ریال)									
	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش خالص	۱,۲۲۳,۷۰۵	۱,۰۲۰,۳۰۲	۱,۱۲۲,۲۲۲	۱,۲۳۴,۵۶۵	۱,۳۵۸,۰۲۲	۱,۴۹۳,۸۲۴	۱,۶۴۳,۲۰۷	۱,۸۰۷,۵۲۷	۱,۹۸۸,۳۸۰	۲,۱۸۷,۱۰۸
کسر میشود بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷۸۹,۳۴۷)	(۷۲۱,۱۳۹)	(۷۹۲,۴۸۹)	(۸۷۲,۸۲۸)	(۹۶۰,۱۲۲)	(۱,۰۵۶,۱۳۴)	(۱,۱۶۱,۷۴۷)	(۱,۲۷۷,۹۲۲)	(۱,۴۰۵,۷۱۴)	(۱,۵۴۶,۲۸۵)
سود ناخالص	۵۲۴,۳۵۸	۲۹۹,۱۶۳	۳۲۸,۸۲۳	۳۶۱,۷۲۸	۳۹۷,۹۰۰	۴۳۷,۶۹۰	۴۸۱,۴۶۰	۵۲۹,۶۰۵	۵۸۲,۵۶۶	۶۴۰,۸۲۳
کسر میشود هزینه عمومی اداری وفروش	(۱۲۱,۰۵۲)	(۸۸,۱۵۳)	(۹۶,۹۶۸)	(۱۰۶,۶۶۵)	(۱۱۷,۳۳۲)	(۱۲۹,۰۳۵)	(۱۴۱,۹۷۱)	(۱۵۶,۱۶۸)	(۱۷۱,۷۸۵)	(۱۸۸,۹۶۴)
سود عملیاتی	۴۱۳,۳۰۶	۲۱۱,۰۱۰	۲۳۱,۸۷۵	۲۵۵,۰۶۲	۲۸۰,۵۶۹	۳۰۸,۶۳۶	۳۳۹,۴۸۸	۳۷۳,۴۳۷	۴۱۰,۷۸۱	۴۵۱,۸۵۹
هزینه های تامین مالی	(۵۰,۴۹۲)	(۵۰,۸۰۱)	(۴۳,۴۹۰)	(۵۵,۶۷۸)	(۶۳,۹۰۱)	(۷۳,۴۴۹)	(۸۴,۵۳۳)	(۹۷,۴۰۲)	(۱۱۲,۳۴۴)	(۱۲۹,۶۹۰)
درآمد سرمایه گذاری کاشی پارس	۳۸,۸۵۹	۵۳,۶۸۹	۵۷,۹۹۹	۶۴,۳۱۹	۷۱,۲۷۰	۷۸,۹۱۷	۸۷,۳۴۹	۹۶,۵۸۲	۱۰۶,۷۶۰	۱۱۷,۹۵۵
خالص سایر درآمد و هزینه غیر عملیاتی	۵,۲۴۹	۲,۵۵۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص قبل از مالیات و سود سهام	۴۰۷,۰۱۷	۲۱۶,۴۵۰	۲۴۶,۳۸۵	۲۶۳,۷۰۲	۲۸۷,۹۳۸	۳۱۴,۰۹۴	۳۴۲,۲۸۴	۳۷۲,۶۱۶	۴۰۵,۱۹۷	۴۴۰,۱۲۴
مالیات ۲۲.۵٪	(۶۱,۳۷۹)	(۲۷,۹۵۹)	(۲۹,۲۱۶)	(۳۲,۱۳۸)	(۳۵,۳۵۲)	(۳۸,۸۸۷)	(۴۲,۷۷۶)	(۴۷,۰۵۳)	(۵۱,۷۵۸)	(۵۶,۹۳۴)
سود خالص سینا کاشی	۳۴۵,۶۳۸	۱۸۸,۴۹۱	۲۱۷,۱۶۸	۲۳۱,۵۶۶	۲۵۲,۵۸۶	۲۷۵,۲۰۸	۲۹۹,۵۰۸	۳۲۵,۵۶۳	۳۵۳,۴۳۸	۳۸۳,۱۹۰
کل سود خالص قابل تقسیم	۳۴۵,۶۳۸	۱۸۸,۴۹۱	۲۱۷,۱۶۸	۲۳۱,۵۶۶	۲۵۲,۵۸۶	۲۷۵,۲۰۸	۲۹۹,۵۰۸	۳۲۵,۵۶۳	۳۵۳,۴۳۸	۳۸۳,۱۹۰
سود سهامداران سینا کاشی	(۱۸۱,۰۴۹)	(۴۴,۸۲۰)	(۱۵۹,۰۲۵)	(۱۷۰,۲۹۵)	(۱۹۳,۲۵۹)	(۲۱۹,۴۴۷)	(۲۴۸,۳۵۷)	(۲۸۰,۱۶۹)	(۳۱۵,۱۶۳)	(۳۵۳,۶۵۷)
سود زیان باقیمانده	۱۶۴,۵۸۹	۱۴۴,۶۷۱	۵۸,۱۴۳	۶۱,۱۷۰	۵۹,۳۲۷	۵۵,۷۶۱	۵۱,۱۵۱	۴۵,۳۹۴	۳۸,۲۷۵	۲۹,۵۳۳

فروش و بهای تمام شده تولید سال ۱۳۹۴ بر اساس بودجه تعدیلی عملکرد ۶ ماهه در نظر گرفته شده است و از سال ۱۳۹۵ سالانه معادل ۱۰٪ رشد داده شده است.

هزینه های فروش اداری و عمومی طبق بند فوق حاسبه و لحاظ شده است.

سود شرکت از سرمایه گذاری در سهام کاشی پارس طبق بودجه سال ۱۳۹۴ برای سنوات بعد نیز در نظر گرفته شده است به علت آنکه جهت تصمیم گیری جزو اطلاعات نامربوط میباشد

مالیات سال ۱۳۹۴ بر اساس بودجه منظور شده و جهت سنوات بعد ۴۴٪ فروش صادراتی فرض شده (طبق بودجه ۹۴) و از شمول مالیات خارج شده است.

۱۲-۲- صورتحساب سود و زیان فرضی شرکت طی سنوات آتی با فرض افزایش سرمایه و عدم اخذ تسهیلات به شرح ذیل میباشد.

شرح	سنوات بهره برداری(مبالغ به میلیون ریال									
	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش خالص	۱,۲۲۳,۷۰۵	۱,۰۲۰,۳۰۲	۱,۱۲۲,۳۲۲	۱,۲۳۴,۵۶۵	۱,۳۵۸,۰۲۲	۱,۴۹۳,۸۲۴	۱,۶۴۳,۲۰۷	۱,۸۰۷,۵۲۷	۱,۹۸۸,۲۸۰	۲,۱۸۷,۱۰۸
کسر میشود بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷۸۹,۲۴۷)	(۷۲۱,۱۳۹)	(۷۹۳,۴۸۹)	(۸۷۹,۸۲۸)	(۹۶۰,۱۲۲)	(۱,۰۵۶,۱۳۴)	(۱,۱۶۱,۲۴۷)	(۱,۲۷۷,۹۲۲)	(۱,۴۰۵,۷۱۴)	(۱,۵۴۶,۲۸۵)
سود ناخالص	۵۳۴,۲۵۸	۲۹۹,۱۶۳	۲۲۸,۸۳۲	۳۶۱,۷۲۸	۲۹۷,۹۰۰	۴۳۷,۶۹۰	۴۸۱,۴۶۰	۵۲۹,۶۰۵	۵۸۲,۵۶۶	۶۴۰,۸۲۳
کسر میشود هزینه عمومی اداری وفروش	(۱۳۱,۰۵۲)	(۸۸,۱۵۳)	(۹۶,۹۶۸)	(۱۰۶,۶۶۵)	(۱۱۷,۲۳۲)	(۱۲۹,۰۶۵)	(۱۴۱,۹۲۱)	(۱۵۶,۱۶۸)	(۱۷۱,۷۸۵)	(۱۸۸,۹۶۴)
سود عملیاتی	۴۱۳,۲۰۶	۲۱۱,۰۱۰	۲۳۱,۸۷۵	۲۵۵,۰۶۳	۲۸۰,۵۶۹	۳۰۸,۶۲۶	۳۳۹,۴۸۸	۳۷۳,۲۳۷	۴۱۰,۷۸۱	۴۵۱,۸۵۹
هزینه های تامین مالی	(۵۰,۴۹۷)	(۵۰,۸۰۱)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)
درآمد سرمایه گذاری کاشی پارس	۳۸,۸۵۹	۵۳,۶۸۹	۵۷,۹۹۹	۶۴,۲۱۹	۷۱,۲۷۰	۷۸,۹۱۷	۸۷,۲۲۹	۹۶,۵۸۲	۱۰۶,۷۶۰	۱۱۷,۹۵۵
خالص سایر درآمد و هزینه غیر عملیاتی	۵,۲۲۹	۲,۵۵۲	-	۰	-	۰	۰	۰	۰	-
سود خالص قبل از مالیات و سود سهام	۴۰۷,۰۱۷	۲۱۶,۴۵۰	۲۸۵,۲۷۴	۳۱۴,۷۸۱	۳۴۷,۲۳۹	۳۸۲,۹۴۳	۴۲۲,۴۱۷	۴۶۵,۴۱۹	۵۱۲,۹۴۰	۵۶۵,۳۱۴
مالیات ۲۲.۵٪	(۶۱,۳۷۹)	(۲۷,۹۵۹)	(۲۸,۶۳۷)	(۳۱,۵۵۸)	(۳۴,۷۷۲)	(۳۸,۲۰۷)	(۴۲,۱۹۶)	(۴۶,۴۷۳)	(۵۱,۱۷۹)	(۵۶,۳۵۵)
سود خالص سینا کاشی	۳۴۵,۶۳۸	۱۸۸,۴۹۱	۲۵۶,۶۳۷	۲۸۳,۲۲۳	۳۱۲,۴۶۷	۳۴۴,۶۳۶	۳۸۰,۰۲۱	۴۱۸,۹۴۵	۴۶۱,۷۶۲	۵۰۸,۶۶۰
کل سود خالص قابل تقسیم	۳۴۵,۶۳۸	۱۸۸,۴۹۱	۲۵۶,۶۳۷	۲۸۳,۲۲۳	۳۱۲,۴۶۷	۳۴۴,۶۳۶	۳۸۰,۰۲۱	۴۱۸,۹۴۵	۴۶۱,۷۶۲	۵۰۸,۶۶۰
سود سهامداران سینا کاشی	(۱۸۱,۰۴۹)	(۴۲,۰۷۰)	(۱۵۹,۰۹۵)	(۱۷۰,۲۹۵)	(۱۹۴,۲۵۹)	(۲۱۹,۴۲۷)	(۲۴۸,۳۵۲)	(۲۸۰,۱۶۹)	(۳۱۵,۱۶۳)	(۳۵۳,۶۵۲)
سود زیان باقیمانده	۱۶۴,۵۸۹	۱۴۵,۴۲۱	۹۷,۵۹۳	۱۱۲,۸۲۸	۱۱۹,۲۰۸	۱۲۵,۱۸۹	۱۳۱,۶۶۹	۱۳۸,۷۷۶	۱۴۶,۵۹۸	۱۵۵,۰۰۳

هزینه های مالی بابت تسهیلات خرید کاشی پارس در محاسبه مالیات عملکرد به عنوان غیر قابل قبول محسوب شده است.

۱۳- پیش بینی خالص جریانات نقدی ورودی

پیش بینی خالص گردش وجوه نقد و محاسبه IRR و NPV شرکت سینا کاشی در سنوات آتی

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
سود زیان با فرض عدم افزایش سرمایه	۲۴۵,۶۳۸	۱۸۸,۴۹۱	۲۱۷,۱۶۸	۲۳۱,۵۶۶	۲۵۲,۵۸۶	۲۷۵,۲۰۸	۲۹۹,۵۰۸	۳۲۵,۵۶۳	۳۵۳,۴۲۸	۳۸۳,۱۹۰
سود زیان با فرض افزایش سرمایه	۲۴۵,۶۳۸	۱۸۸,۴۹۱	۲۵۶,۶۳۷	۲۸۳,۲۲۳	۳۱۲,۴۶۷	۳۴۴,۶۳۶	۳۸۰,۰۲۱	۴۱۸,۹۲۵	۴۶۱,۷۶۲	۵۰۸,۸۶۰
افزایش سود در صورت افزایش سرمایه	۰	۰	۳۹,۴۶۹	۵۱,۶۵۷	۵۹,۸۸۱	۶۹,۴۲۸	۸۰,۵۱۳	۹۳,۳۸۲	۱۰۸,۳۲۳	۱۲۵,۶۷۰
افزایش سرمایه		-۱۹۴,۸۵۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقد ورودی		-۱۹۴,۸۵۴	۳۹,۴۶۹	۵۱,۶۵۷	۵۹,۸۸۱	۶۹,۴۲۸	۸۰,۵۱۳	۹۳,۳۸۲	۱۰۸,۳۲۳	۱۲۵,۶۷۰

۱۴- ارزیابی مالی طرح

روشهای ارزیابی	عطف	نتیجه ارزیابی	
خالص ارزش فعلی (npv)	۱۴-۲	۴۲,۸۵۶	میلیون ریال
نرخ بازده داخلی (irr)	۱۴-۱	۲۸.۶۰٪	درصد
نرخ تنزیل		۲۲٪	درصد
دوره بازگشت سرمایه		۴.۰	سال

۱۴-۱ نرخ بازده داخلی irr

سال	خالص جریانات نقدی میلیون ریال	۲۸.۶٪	ارزش فعلی pv میلیون ریال
۱۳۹۵	۳۹,۴۶۹	۷۷.۸٪	۳۰,۶۹۱
۱۳۹۶	۵۱,۶۵۷	۶۰.۵٪	۳۱,۲۳۶
۱۳۹۷	۵۹,۸۸۱	۴۷.۰٪	۲۸,۱۵۶
۱۳۹۸	۶۹,۴۲۸	۳۶.۶٪	۲۵,۳۸۵
۱۳۹۹	۸۰,۵۱۳	۲۸.۴٪	۲۲,۸۹۱
۱۴۰۰	۹۳,۳۸۲	۲۲.۱٪	۲۰,۶۴۵
۱۴۰۱	۱۰۸,۳۲۳	۱۷.۲٪	۱۸,۶۲۲
۱۴۰۲	۱۲۵,۶۷۰	۱۳.۷٪	۱۷,۲۲۹
ارزش فعلی			۱۹۴,۸۵۴
سرمایه گذاری			۱۹۴,۸۵۴
خالص ارزش فعلی			۰

خالص ارزش نسبت به کل گردش وجوه نقد نشاندهنده نرخ بازده داخلی (irr) به میزان ۲۸.۶٪ میباشد.بنابراین در صورتیکه نرخ بازده مورد انتظار سهامداران معادل ۲۲٪ در نظر گرفته شود ،سرمایه گذاری مزبور کاملا به صرفه است.

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا(سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۷آبان ماه ۱۳۹۴

۱۴-۲ خالص ارزش فعلی npv

سال	خالص جریانات نقدی میلیون ریال	۲۲.۰٪	ارزش فعلی pv میلیون ریال
۱۳۹۵	۳۹,۴۶۹	۸۲.۰٪	۳۲,۳۵۲
۱۳۹۶	۵۱,۶۵۷	۶۷.۲٪	۳۴,۷۰۷
۱۳۹۷	۵۹,۸۸۱	۵۵.۱٪	۳۲,۹۷۷
۱۳۹۸	۶۹,۴۲۸	۳۸.۹٪	۲۷,۰۳۰
۱۳۹۹	۸۰,۵۱۳	۳۷.۰٪	۲۹,۷۹۰
۱۴۰۰	۹۳,۳۸۲	۳۰.۳٪	۲۸,۳۲۱
۱۴۰۱	۱۰۸,۴۲۳	۲۴.۹٪	۲۶,۹۲۸
۱۴۰۲	۱۲۵,۶۷۰	۲۰.۴٪	۲۵,۶۰۷
ارزش فعلی			۲۳۷,۷۱۰
سرمایه گذاری			۱۹۴,۸۵۴
خالص ارزش فعلی			۴۲,۸۵۶

ارزش فعلی با نرخ تورم ، شامل نرخ بازده سرمایه گذاریهای بدون ریسک (اوراق مشارکت دولتی)به میزان ۲۲ درصد به شرح فوق محاسبه شده است.

با توجه به توضیحات قبلی ارزیابی طرح از نظر ابعاد بازار ،فنی و مالی بشرح توضیحات ذیل ارائه میگردد.

مسائل بازار مصرف و فروش کاشی به گونه ای است که در حال حاضر کشش بازار و تقاضا با برند سینا به دلیل کیفیت وجود دارد. که میبایست به نحو احسن از آن بهره گرفت و با کاهش هزینه های مالی و افزایش قدرت انعطاف مالی میتواند سهم به سزایی در سودآوری سالهای ۱۳۹۴ و بعد ایفا کند. از مهمترین اهداف این طرح میتوان به موارد ذیل اشاره کرد.

از مهمترین اهداف آن طرح میتوان افزایش سود آوری و قدرت رقابت پذیری ، پوشش تقاضای تامین نشده فعلی شرکت سینا کاشی بدلیل نداشتن ظرفیت تولید در کارخانه اشاره کرد.

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا(سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۷آبان ماه ۱۳۹۴

۱۵- نتیجه گیری

هدف از تهیه و تدوین گزارش حاضر افزایش سرمایه شرکت سینا کاشی از مبلغ ۳۵۰،۰۰۰میلیون ریال به مبلغ ۵۴۴،۸۵۴میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و سود و زیان انباشته میباشد.در اینخصوص مهمترین دلایل به شرح ذیل میباشد.

الف- در تیر ماه سال ۱۳۹۲ معادل ۵۳.۵۴ درصد از سهام مدیریتی شرکت کاشی پارس از سوی شرکت صدر تامین در سازمان بورس کشور با شرایطی که در بخشهای قبلی گزارش اعلام شده بود عرضه گردید. در اینخصوص گزارش خرید سهام مزبور مورد تایید ریاست محترم بنیاد مستضعفان قرار گرفت و متعاقبا مصوبه خرید مربوطه به شماره ۱۰/۴۰۲۰۰ مورخ ۱۳۹۲/۵/۹ ابلاغ گردید.

ب-طبق شرایط فروش ، قیمت کلی سهام مجموعا به مبلغ ۴۲۳.۵۲۲ میلیون ریال بوده که بایستی ۴۰ درصد آن به مبلغ ۱۶۹.۲۲۱ میلیون ریال به صورت نقدی و ۶۰ درصد آن به مبلغ ۲۵۴.۱۳۱ میلیون ریال به صورت ۶قسط ۶ماهه به نرخ بهره ۱۷٪ پرداخت میگردید که تا تاریخ این گزارش ۳ قسط آن مشمول افزایش سرمایه گردیده است.

ج- در خصوص پرداخت ۴۰ درصد اولیه خرید سهام مذکور ،شرکت سینا کاشی موفق به اخذ تسهیلات کوتاه مدت از بانک توسعه صادرات شده است.

د- جهت پرداخت ۶۰ درصد باقیمانده اقساط نیز مقرر گردیده بود که از طریق آورده سهامداران (آورده نقدی و سهم سود کاشی پارس)تامین گردد . که در نهایت جهت اما با توجه به شرایط کنونی به علت طولانی شدن پروسه زمانبر افزایش سرمایه شرکت مجبور به اخذ تسهیلات با نرخهای سود بالا خواهد شد که باعث افزایش مشکلات نقدینگی و سرمایه در گردش خواهد گردیدلذا افزایش سرمایه به میزان اقساط باقیمانده ضمن کمک به اصلاح ساختار مالی باعث حل مشکل نقدینگی میگردد. لذا افزایش سرمایه بیشتهای در شرایط موجود الزامی به نظر میرسدبر این اساس مهمترین تاثیرات مثبت این افزایش سرمایه برای شرکت سینا کاشی وسهامداران شرکت ارائه میشود.

د-۱- تامین نقدینگی شرکت سینا کاشی برای تامین سرمایه در گردش مورد نیاز خود و خرید مواد اولیه با قیمت مناسب

د-۲- افزایش ماتور واحد فروش جهت قیمت گذاری و حفظ قدرت شرکت در برابر مشتریان و بازار کلان

د-۳- جلوگیری از اختلال در جریان عملیات جاری شرکت در تامین منابع مورد نیاز واحد تولید

۱۶- جداول منابع و مصارف

۱-۱۶- جدول منابع و مصارف با فرض عدم افزایش سرمایه

شرح	سنوات بهره برداری (مبالغ به میلیون ریال)								
	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
موجودی نقد اول دوره	۴۳,۲۰۵	۳۱,۴۲۶	۲,۸۶۹	۱۴,۴۲۲	۱۶,۹۹۹	۱۹,۴۹۳	۲۲,۰۵۷	۲۴,۹۰۷	۲۸,۰۱۹	۳۱,۴۱۷
سود عملیاتی	۴۱۳,۳۰۶	۲۱۱,۰۱۰	۲۳۱,۸۷۵	۲۵۵,۰۶۳	۲۸۰,۵۶۹	۳۰۸,۶۲۶	۳۳۹,۴۸۸	۳۷۳,۴۳۷	۴۱۰,۷۸۱	۴۵۱,۸۵۹
اضافه میشود هزینه استهلاک و سایر تعدیلات	(۸۲,۴۸۷)	(۴۲,۲۰۴)	(۴۶,۳۷۵)	(۵۱,۰۱۳)	(۵۶,۱۱۴)	(۶۱,۷۲۵)	(۶۷,۸۹۸)	(۷۴,۶۸۷)	(۸۲,۱۵۶)	(۹۰,۳۷۲)
وجه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی	۳۳۰,۸۱۹	۱۶۸,۸۰۸	۱۸۵,۵۰۰	۲۰۴,۰۵۰	۲۲۴,۴۵۵	۲۴۶,۹۰۱	۲۷۱,۵۹۱	۲۹۸,۷۵۰	۳۲۸,۶۲۵	۳۶۱,۴۸۷
سود سهام دریافتی از کاشی پارس	۳۵,۳۳۷	۵۳,۶۸۹	۵۷,۹۹۹	۶۴,۳۱۹	۷۱,۲۷۰	۷۸,۹۱۷	۸۷,۳۲۹	۹۶,۵۸۲	۱۰۶,۷۶۰	۱۱۷,۹۵۵
سود سهام دریافتی سایر سرمایه گذاری	۳,۲۳۴	-	-	-	-	-	-	-	-	-
وجوه دریافتی بابت فروش دارائی ثابت	۲,۹۹۷	-	-	-	-	-	-	-	-	-
وامهای دریافتی	۱۵۹,۱۹۵	-	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
منابع ناشی از افزایش سرمایه	۹۲۶	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سایر	۲۸۹	۲,۵۵۲	-	-	-	-	-	-	-	-
کل جریانات نقدی ورودی	**۵۳۲,۷۱۷**	**۲۲۵,۰۲۹**	**۲۶۳,۴۹۹**	**۲۸۸,۳۶۹**	**۳۱۵,۷۲۵**	**۳۴۵,۸۱۸**	**۳۷۸,۹۱۹**	**۴۱۵,۳۳۱**	**۴۵۵,۳۸۴**	**۴۹۹,۴۲۲**
وجوه پرداختی جهت خرید دارائی ثابت	(۶۰,۵۵۴)	۲۰,۰۰۰	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)
وجوه پرداختی بابت تسهیلات	(۱۴۲,۲۴۵)	(۱۴۹,۰۲۶)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)
وجوه پرداختی بابت هزینه مالی	(۴۱,۴۷۷)	(۲۹,۴۱۲)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)
پرداخت بابت بهره تسهیلات کاشی پارس	-	(۲۱,۳۸۹)	(۱۱,۶۶۷)	(۱۵,۳۲۳)	(۱۷,۲۹۰)	(۲۰,۶۵۵)	(۲۲,۹۸۰)	(۲۷,۸۲۱)	(۳۲,۲۲۳)	(۳۷,۵۲۷)
وجوه پرداختی بابت سرمایه گذاری	(۵۴,۲۷۸)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مالیات پرداختی	(۶۲,۵۹۳)	(۲۷,۹۵۹)	(۲۹,۲۱۶)	(۳۲,۱۳۸)	(۳۵,۳۵۲)	(۳۸,۸۸۷)	(۴۲,۷۷۶)	(۴۷,۰۵۲)	(۵۱,۷۵۸)	(۵۶,۹۲۴)
کل جریانات نقدی خروجی قبل از سود سهام پرداختی	(۳۶۳,۴۶۷)	(۲۰۷,۷۸۶)	(۱۲۶,۰۳۷)	(۱۳۲,۶۱۵)	(۱۳۸,۲۹۶)	(۱۴۴,۶۹۵)	(۱۵۱,۹۰۹)	(۱۶۰,۰۴۸)	(۱۶۹,۳۳۵)	(۱۷۹,۶۱۵)
خالص جریانات نقدی قبل از سود سهام پرداختی	**۲۱۲,۴۷۵**	**۲۸,۶۸۹**	**۱۴۲,۳۳۱**	**۱۶۹,۹۸۷**	**۱۹۴,۴۲۸**	**۲۲۰,۵۶۵**	**۲۴۹,۰۶۷**	**۲۸۰,۱۹۰**	**۳۱۶,۱۶۸**	**۳۵۱,۲۴۴**
سود سهام پرداختی	(۱۸۱,۰۴۹)	(۴۳,۸۲۰)	(۱۲۸,۰۹۸)	(۱۵۲,۹۸۸)	(۱۷۴,۹۸۵)	(۱۹۸,۵۰۹)	(۲۲۴,۱۶۰)	(۲۵۲,۱۷۱)	(۲۸۲,۷۵۱)	(۳۱۶,۱۲۰)
مانده وجه نقد پایان دوره	**۳۱,۴۲۶**	**۴,۸۶۹**	**۱۴,۲۲۳**	**۱۶,۹۹۹**	**۱۹,۴۴۳**	**۲۲,۰۵۷**	**۲۴,۹۰۷**	**۲۸,۰۱۹**	**۳۱,۴۱۷**	**۳۵,۱۲۴**

جهت تبدیل سود عملیاتی به جریانات نقدی ناشی از صورت تطبیق سال ۱۳۹۳ طبق صورتهای مالی استفاده شده است و ۸۰٪ سود عملیاتی نقد محسوب شده است.

اطلاعات وجوه دریافتی و پرداختی بابت اصل و فرع تسهیلات از یادداشت ۱۳ این گزارش استخراج شده است.

وجوه حاصل از سرمایه گذاری در کاشی پارس از یادداشت ۱۲ این گزارش استخراج شده است.

شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا(سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۷آبان ماه ۱۳۹۴

۱۶-۲- جدول منابع و مصارف با فرض افزایش سرمایه

شرح	سنوات بهره برداری(مبالغ به میلیون ریال									
	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
موجودی نقد اول دوره	۴۳,۲۰۵	۳۱,۴۲۶	۷,۰۰۸	۱۷,۶۷۲	۱۸,۹۳۳	۲۱,۴۷۳	۲۴,۳۸۳	۲۷,۵۹۵	۲۱,۱۳۰	۳۵,۰۱۸
سود حاصل از عملیات	۴۱۳,۳۰۶	۲۱۱,۰۱۰	۲۳۱,۸۷۵	۲۵۵,۰۶۳	۲۸۰,۵۶۹	۳۰۸,۶۳۶	۳۳۹,۴۸۸	۳۷۳,۴۳۷	۴۱۰,۷۸۱	۴۵۱,۸۵۹
هزینه استهلاک و سایر تعدیلات غیر نقدی	(۸۲,۴۸۷)	(۴۲,۲۰۲)	(۴۶,۳۷۵)	(۵۱,۰۱۳)	(۵۶,۱۱۴)	(۶۱,۷۲۵)	(۶۷,۸۹۸)	(۷۴,۶۸۷)	(۸۲,۱۵۶)	(۹۰,۳۷۲)
خالص جریان وجه نقد عملیاتی	۳۳۰,۸۱۹	۱۶۸,۸۰۸	۱۸۵,۵۰۰	۲۰۴,۰۵۰	۲۲۴,۴۵۵	۲۴۶,۹۰۱	۲۷۱,۵۹۱	۲۹۸,۷۵۰	۳۲۸,۶۲۵	۳۶۱,۴۸۷
سود سهام دریافتی از کاشی پارس	۳۵,۲۳۴	۵۳,۶۸۹	۵۷,۹۹۹	۶۴,۳۱۹	۷۱,۲۷۰	۷۸,۹۱۷	۸۷,۳۲۹	۹۶,۵۸۲	۱۰۶,۷۶۰	۱۱۷,۹۵۵
سود سهام دریافتی سایر سرمایه گذاری	۳,۲۳۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
وجوه دریافتی بابت فروش دارائی ثابت	۲,۹۹۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
وامهای دریافتی	۱۵۹,۱۹۵	۰	۲۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
منابع ناشی از افزایش سرمایه و سایر	۹۲۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر	۲۸۹	۲,۵۵۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
کل جریانات نقدی ورودی	۵۴۲,۷۱۷	۳۴۵,۰۴۹	۳۶۳,۴۹۹	۳۸۸,۳۶۹	۳۱۵,۷۲۵	۳۴۵,۸۱۸	۳۷۸,۹۱۹	۴۱۵,۴۳۱	۴۵۵,۳۸۴	۴۹۹,۴۴۲
وجوه پرداختی جهت خرید دارائی ثابت	(۶۰,۵۵۴)	۲۰,۰۰۰	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)	(۶۰,۵۵۴)
وجوه پرداختی بابت تسهیلات	(۱۴۲,۳۴۵)	(۱۴۹,۰۲۶)	-	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)
وجوه پرداختی بابت هزینه مالی	(۴۱,۴۷۷)	(۲۹,۴۱۲)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)	(۴,۶۰۰)
وجوه پرداختی بابت سرمایه گذاری	(۵۶,۲۷۸)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مالیات پرداختی	(۶۲,۵۹۳)	(۲۷,۹۵۹)	(۲۸,۶۳۷)	(۳۱,۵۵۸)	(۳۴,۷۷۲)	(۳۸,۲۰۷)	(۴۲,۱۹۶)	(۴۶,۴۷۳)	(۵۱,۱۷۹)	(۵۶,۲۵۵)
جمع جریان نقدی خروجی قبل از سود سهام	(۳۶۳,۴۴۷)	(۱۸۶,۳۹۷)	(۹۳,۷۹۱)	(۱۱۶,۷۱۳)	(۱۱۹,۹۲۶)	(۱۲۳,۴۶۱)	(۱۲۷,۳۵۰)	(۱۳۱,۶۲۷)	(۱۳۶,۳۳۳)	(۱۴۱,۵۰۹)
خالص جریان نقدی قبل از سود سهام	۲۱۲,۴۷۵	۷۰,۰۷۸	۱۷۶,۷۱۶	۱۸۹,۳۲۸	۲۱۴,۷۳۲	۲۲۳,۸۳۰	۲۷۵,۹۵۳	۳۱۱,۲۹۹	۳۵۰,۱۸۱	۳۹۲,۹۵۲
سود سهام پرداختی	(۱۸۱,۰۴۹)	(۶۳,۰۷۰)	(۱۵۹,۰۴۵)	(۱۷۰,۳۹۵)	(۱۹۳,۲۵۹)	(۲۱۹,۴۴۷)	(۲۴۸,۳۵۷)	(۲۸۰,۱۶۹)	(۳۱۵,۱۶۳)	(۳۵۳,۶۵۷)
مانده وجه نقد پایان دوره	۳۱,۴۲۶	۷,۰۰۸	۱۷,۶۷۲	۱۸,۹۳۳	۲۱,۴۷۳	۲۴,۳۸۳	۲۷,۵۹۵	۳۱,۱۳۰	۳۵,۰۱۸	۳۹,۲۹۵

تهران

تراز آزمایشی کل

کد حساب کل	شرح حساب کل	گردش		مانده	
		بدهکار	بستانکار	بدهکار	بستانکار
	دارائیها	7,111,730,750,087	5,509,269,973,359	1,602,460,776,728	
	دارائیهای جاری	6,471,924,968,301	5,112,341,854,733	1,359,583,113,568	
12	داراییهای در جریان تکمیل	25,856,241,109	228,336,999	25,627,904,110	
14	سرمایه گذاریهای بلند مدت	379,609,907,949	0	379,609,907,949	
20	پیش پرداختها	189,108,135,375	151,808,365,425	37,299,769,950	
21	سفارشات موادوکالا	318,715,860,363	318,038,460,542	677,403,821	
22	سرمایه‌گذاریهای کوتاه‌مدت	187,764,601,941	187,535,436,726	229,165,215	
23	موجودی موادوکالا	2,276,054,365,145	1,666,930,943,368	609,123,421,777	
24	حسابهای دریافتنی غیرتجاری	300,607,245,986	245,862,409,599	54,744,835,987	
26	طلب ازواحدهای تابعه‌ساد	7,375,930	0	7,375,930	
27	جاری مشتریان	675,901,417,511	686,238,222,353		10,336,804,842
28	اسناددریافتنی	1,195,444,037,319	938,079,336,389	257,364,700,930	
29	موجودی نقد	932,855,779,673	917,620,352,932	5,235,426,741	
	دارائیهای غیرجاری	639,805,781,786	396,928,118,626	242,877,663,160	
10	داراییهای ثابت مشهود	636,223,552,052	1,000,000	636,222,552,052	
11	استهلاک انباشته	0	396,760,238,462		396,760,238,462
15	داراییهای نامشهود	2,157,229,734	166,880,164	1,990,349,570	
16	سایر دارائی ها	1,425,000,000	0	1,425,000,000	
	بدهیها	1,978,259,456,018	3,007,241,520,850		1,028,982,064,832
	بدهیهای جاری	1,978,259,456,018	3,007,241,520,850		1,028,982,064,832
40	حسابهای پرداختنی تجاری	358,140,600,171	502,203,942,343		144,063,342,172
41	اسناد پرداختنی	238,911,850,775	678,349,194,554		439,437,343,779
42	بدهی به ساد	0	816,123,662		816,123,662
43	بدهی به‌واحدهای تابعه‌ساد	658,630,938	2,231,883,993		1,573,252,055
44	حسابهای پرداختنی غیرتجاری	157,951,919,720	588,793,413,201		230,841,493,481
45	ذخایر مالیاتی	67,897,024,237	82,018,663,895		14,121,639,658
46	تسهیلات مالی	155,571,278,203	295,930,609,480		140,359,331,277
48	سودسهام پیشنهادی و پرداختنی	799,128,151,974	856,697,660,722		57,569,508,748
	حقوق صاحبان سهام	680,697,199,410	1,072,996,892,310		392,299,692,900
	حقوق صاحبان سهام	680,697,199,410	1,072,996,892,310		392,299,692,900
30	سرمایه	5,771,481,052	355,771,481,652		350,000,000,600
31	اندوخته ها	0	21,000,000,000		21,000,000,000
32	سود (زیان) انباشته	329,286,893,772	350,586,586,672		21,299,692,900
33	عملکرد	345,638,823,986	345,638,823,986		
		1,774,482,650,909	1,955,662,669,965		181,179,018,996
	فروش و درامدها	5,155,990,967	569,198,846,488		564,042,855,521
50	فروش داخلی	4,842,132,963	317,033,377,052		312,191,254,089

تراز آزمایشی کل

کد حساب کل	شرح حساب کل	گردش		مانده	
		بدهکار	بستانکار	بدهکار	بستانکار
51	فروش خارجی	313,868,004	252,165,468,836		251,851,600,832
	بهای تمام شده کالای فروش رفته	1,380,506,823,821	1,289,173,609,654	91,333,214,167	
60	قیمت تمام‌شده‌کالاوخدمات فروش‌رفته	349,842,750,011	6,283,780,382	343,559,089,629	
64	کنترل بهای تمام شده	632,534,045,491	632,543,465,260		9,419,769
65	مواداولیه‌ومصرفی	170,725,761,153	5,930,816,004	164,794,945,149	
66	طرف حسابهای هزینه	200,447,116,092	636,856,363,990		436,409,247,898
74	کنترل اداری تشکیلاتی تسهیمی	26,957,091,074	7,559,175,018	19,397,916,056	
	هزینه ها	388,820,836,181	97,290,213,823	291,530,622,358	
70	هزینه‌های‌حقوق‌ودستمزد	133,058,207,959	1,638,670,459	131,419,537,500	
71	هزینه‌های کارکنان	21,924,380,156	660,550,031	21,263,830,125	
72	درآمدهاوهزینه‌های عملیاتی	152,806,326,375	21,986,576,033	130,819,750,342	
73	هزینه‌های استهلاک	35,516,509,581	5	35,516,509,496	
80	هزینه‌های مالی	42,335,703,906	11,640,611,828	30,695,092,078	
81	درآمدهاوهزینه‌های‌غیرعملیاتی	3,179,708,284	61,363,805,467		58,184,097,183
	حسابهای انتظامی	4,098,110,890,092	408,397,703,922	3,689,713,186,170	
	حسابهای انتظامی عهده شرکت	4,098,110,890,092	408,397,703,922	3,689,713,186,170	
98	حسابهای انتظامی	4,098,110,890,092	408,397,703,922	3,689,713,186,170	
	طرف حسابهای انتظامی	923,406,010,643	4,613,119,196,813		3,689,713,186,170
	طرف حسابهای انتظامی	923,406,010,643	4,613,119,196,813		3,689,713,186,170
99	طرف حسابهای انتظامی	923,406,010,643	4,613,119,196,813	3,689,713,186,170	
	جمع کل :	16,566,687,957,219		0	
			16,566,687,957,219		0