شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری
(سهامی عام)

گزارش توجیهی هیأت مدیره به مجمع عمومی فوق‌العادهٔ صاحبان سهام در ارتباط با لزوم افزایش سرمایه از مبلغ ۱٤،٤۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به ۲۸،۸۰۰،۰۰۰ میلیون ریال


بسم الله الرحمن الرحیم

مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام
شرکت سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری بازنشستگی کشوری (سهامی عام)

با عرض خیر مقدم و سپاس از حضور سهامداران محترم و دیگر حضار در مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام، در اجرای مفاد تبصرهٔ ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری بازنشستگی کشوری (سهامی عام) از مبلغ ۱۴،۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۸،۸۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (۱۴،۴۰۰،۰۰۰میلیون ریال، معادل ۱۰۰ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهام‌داران به منظور شرکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر و اصلاح ساختار مالی مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و پرداخت مبلغ آن که در تاریخ ۱۳۹۴/۱۰/۱۶ به تأیید اعضای هیئت مدیره رسیده است به شرح پیوست ارائه می‌شود.

اعضای هیئت مدیره	سمت	نام نماینده عضو هیات مدیره	امضاء
شرکت انبارهای عمومی و خدمات گمرکی	رئیس هیئت مدیره	محمد مهدی نواب مطلق	
شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا	نایب رئیس هیئت مدیره	احمد صیفی کاران	
صندوق بازنشستگی کشوری	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	علیرضا برادران	
شرکت آزادراه امیر کبیر	عضو هیئت مدیره	سعید شیرزادی	
شرکت بازرگانی صندوق بازنشستگی کشوری	عضو هیئت مدیره	رضا عاصم نخجوانی	

فهرست مطالب

۱- مشخصات ناشر ۵
۱-۱ موضوع فعالیت..... ۵
۱-۲- تاریخچه..... ۵
۱-۳ سهامداران..... ۶
۱-۴ مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل..... ۶
۱-۵ مشخصات حسابرس/ بازرس قانونی..... ۶
۱-۶ سرمایه..... ۷
۱-۷ روند سودآوری و تقسیم سود ۷
۱-۸ خلاصه اهم رویه های حسابداری ۷
۱-۸-۱ سرمایه‌گذاریها ۷
۱-۸-۲ درائیهای ثابت مشهود..... ۸
۱-۸-۳ مخـارج تـأ مین مالی ۹
۱-۸-۴ ذخیره مزایای پایان خدمت ۹
۱-۸-۵ تسعیـــــر ارز..... ۹
۱-۹ وضعیت مالی شرکت ۹
۱-۱۰ نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه ۱۳
۱-۱۱ جدول سرمایهگذاریهای شرکت به تفکیک صنعت..... ۱۳
۲- تشریح طرح افزایش سرمایه ۱۵
۲-۱ هدف از انجام افزایش سرمایه ۱۵
۲-۲ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن ۱۶
۲-۳ تشریح مصارف افزایش سرمایه..... ۱۶
۲-۳-۱ افزایش سرمایه تحقق یافته سایر شرکتهای سرمایه پذیر..... ۱۶
۲-۳-۲ پوشش سهام خریداری شده شرکتهای سرمایه‌پذیر ۱۹
۲-۳-۳ تحصیل سهام شرکت پلی پروپیلن جم (سهامی خاص) ۱۹
۲-۴ مبلغ افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و محل تأمین آن ۲۳
۳- ارزیابی طرح افزایش سرمایه ۲۳
۳-۱مفروضات مبنای پیش‌بینی صورتهای مالی ۲۳
۳-۱-۱ اقلام صورت سود و زیان ۲۴
۳-۱-۲ اقلام ترازنامه‌ای..... ۲۵
۳-۲ پیش‌بینی صورت سود و زیان..... ۳۰
۳-۳ پیش‌بینی صورت وضعیت مالی ۳۲

۳-۴ پیش‌بینی منابع و مصارف نقدی شرکت ۳۳
۳-۵ جریانات نقدی و ارزیابی طرح ۳۵
۳-۶ عوامل ریسک ۳۶
۳-۷ نتیجه‌گیری و پیشنهاد ۳۶

۱- مشخصات ناشر

۱-۱ موضوع فعالیت

فعالیت اصلی شرکت، طبق ماده ۲ اساسنامه مصوب مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۷/۰۵/۰۱، سرمایه‌گذاری و مشارکت در طرح‌ها، واحدهای تولیدی و صنعتی، خدماتی و بازرگانی و خرید و فروش سهام اینگونه شرکت‌ها و انجام عملیاتی که به‌طور مستقیم و یا غیرمستقیم با فعالیت‌های مذکور ارتباط داشته باشد و یا اجرای آن‌ها را تسهیل نماید و فعالیت فرعی شرکت، اداره آن قسمت از اموال، موسسات و شرکت‌های مربوط به تبصره ۸۲ قانون بودجه سال ۱۳۶۲ کل کشور و سایر اموال و موسسات و شرکت‌هایی که توسط صندوق بازنشستگی کشوری در اختیار این شرکت گذاشته می‌شود، می‌باشد.

۱-۲- تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی مستخدمین مشمول قانون استخدامی کشوری (سهامی خاص) در تاریخ ۲۵ تیرماه ۱۳۶۷ تحت شماره ۷۰۵۱۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۷۸/۰۳/۲۶ نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام) و شروع سال مالی شرکت به اول مهر و پایان آن به سی‌ویکم شهریور ماه هر سال تغییر یافت و مفاد مواد ۲ و۶۴ اساسنامه نیز اصلاح گردید. شرکت در تاریخ ۱۳۷۹/۰۶/۳۱ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته و مرکز اصلی آن تهران می‌باشد.

۳-۱ سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ به شرح زیر است.

نمایه ۱. ترکیب سهامداران

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
صندوق بازنشستگی کشوری	سهامی خاص	۲۸۸	۱۲،۳۹۵،۸۱۲،۳۲۹	۸۶,۰۸٪
اشخاص حقوقی	–	–	۱،۸۴۰،۱۰۵،۱۸۰	۱۲,۷۸٪
اشخاص حقیقی	–	–	۱۶۴،۰۸۲،۴۹۱	۱,۱۴٪
جمع			۱۴،۴۰۰،۰۰۰،۰۰۰	٪۱۰۰

٤-۱ مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبهٔ مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۲/۱۰/۰۷ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب شدند. همچنین، بر اساس صورت‌جلسه هیئت مدیره مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۰۳ آقای علیرضا برادران به عنوان مدیرعامل شرکت برگزیده شد.

نمایه ۲. اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

اعضای هیئت مدیره	سمت	نام نماینده	کد ملی نماینده	موظف/غیر موظف
شرکت انبارهای عمومی و خدمات گمرکی	رئیس هیئت مدیره	محمد مهدی نواب مطلق	۰۰۴۳۱۷۱۷۳۷	غیر موظف
شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا	نایب رئیس هیئت مدیره	احمد صیفی کاران	۰۰۵۰۲۷۷۶۷۷	غیر موظف
صندوق بازنشستگی کشوری	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	علیرضا برادران	۰۰۴۵۹۳۵۳۹۴	غیر موظف
شرکت آزادراه امیر کبیر	عضو هیئت مدیره	سعید شیرزادی	۳۸۷۳۴۲۵۹۸۱	موظف
شرکت بازرگانی صندوق بازنشستگی کشوری	عضو هیئت مدیره	رضا عاصم نخجوانی	۰۰۴۱۱۶۰۰۸۵	غیر موظف

۵-۱ مشخصات حسابرس/ بازرس قانونی

براساس مصوبهٔ مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۳/۱۰/۲۲ سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب شد. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی گذشته نیز سازمان حسابرسی بود.

۱-٦ سرمایه

آخرین سرمایهٔ ثبت‌شدهٔ شرکت مبلغ ۱۴،۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۱۴،۴۰۰ میلیون سهم ۱۰۰۰ ریالی است؛ که در ۱۳۹۳/۰۷/۱۹ به ثبت رسیده است. آخرین تغییرات سرمایهٔ شرکت در گذشته به شرح زیر بوده است.

نمایه ۳. آخرین تغییرات سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

ثبت افزایش سرمایه	سرمایهٔ قبلی	مبلغ افزایش	سرمایهٔ جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۷/۱۰/۲۵	۴،۸۰۰،۰۰۰	۲،۴۰۰،۰۰۰	۷،۲۰۰،۰۰۰	۵۰	آورده نقدی و مطالبات حال‌شده سهامداران
۱۳۹۳/۰۷/۱۹	۷،۲۰۰،۰۰۰	۷،۲۰۰،۰۰۰	۱۴،۴۰۰،۰۰۰	۱۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال‌شده سهامداران

۱-۷ روند سودآوری و تقسیم سود

مبلغ سود خالص و سود تقسیم‌شدهٔ شرکت در سه سال مالی گذشته به شرح زیر بوده است.

نمایه ۴. روند سودآوری و تقسیم سود

شرح	۱۳۹٤	۱۳۹۳	۱۳۹۲
سود واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۷۳۷	۹۷۴	۱،۳۱۸
سود واقعی هر سهم گروه (ریال)	۷۵۰	۹۹۹	۱،۷۱۱
سود نقدی هر سهم (ریال)	–	۸۰۰	۱،۲۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱۴،۴۰۰،۰۰۰	۷،۲۰۰،۰۰۰	۷،۲۰۰،۰۰۰

۱-۸ خلاصه اهم رویه های حسابداری

۱-۸-۱ سرمایه‌گذاری‌ها

نمایه ۵. ارزیابی و شناخت درآمد سرمایه‌گذاری‌ها

نحوه ارزیابی:	
سرمایه گذاریهای بلند مدت	
سرمایه گذاری در شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق	بهای تمام شده (به کسر کاهش ارزش انباشته در ارزش سرمایه‌گذاری)
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	بهای تمام شده (به کسر کاهش ارزش انباشته در ارزش سرمایه‌گذاری)
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	بهای تمام شده (به کسر کاهش ارزش انباشته در ارزش سرمایه‌گذاری)
سرمایه گذاریهای جاری	
سرمایه‌گذاری سریع‌المعامله در بازار	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموع سرمایه‌گذاری‌ها
سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش تک تک سرمایه‌گذاری‌ها

نحوه شناخت درآمد:	
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه-پذیر (تا تاریخ تصویب صورتهای مالی)
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه-پذیر (تا تاریخ تصویب صورتهای مالی)
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت و سرمایه‌گذاری‌های جاری	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه-پذیر (تا تاریخ ترازنامه)

۲-۸-۱ دارائیهای ثابت مشهود

۱-۲-۸-۱ دارائی‌های ثابت مشهود ، برمبنای بهای تمام شده در حساب‌ها ثبت می‌شود . مخارج بهسازی و تعمیرات اساسی که باعث افزایش قابل ملاحظه در ظرفیت یا عمر مفید دارائی‌های ثابت یا بهبود اساسی در کیفیت بازدهی آنها می‌گردد ، به عنوان مخارج سرمایه‌ای محسوب و طی عمر مفید باقیمانده دارائی‌های مربوط مستهلک می‌شود . هزینه‌های نگهداری و تعمیرات جزئی که به منظور حفظ یا ترمیم منافع اقتصادی مورد انتظار واحد تجاری از استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می‌شود ، هنگام وقوع به عنوان هزینه‌های جاری تلقی و به حساب سودوزیان سال منظور می‌گردد .

۲-۲-۸-۱ استهلاک دارائی‌های ثابت مشهود با توجه به عمر مفید برآوردی دارائی‌های مربوط (و با در نظر گرفتن آئین‌نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۵۱ قانون مالیات‌های مستقیم مصوب بهمن ماه ۱۳۸۰) و بر اساس نرخ‌ها و روش‌های زیر محاسبه می‌شود :

نمایه ۶. استهلاک دارایی ثابت

دارائی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
ساختمان‌ها	٪۷	نزولی
وسائط نقلیه	٪۲۵	نزولی
اثاثه و منصوبات	۱۰ ساله	مستقیم
نرم افزار	۳ ساله	مستقیم

۳-۲-۸-۱ برای دارائی‌های ثابتی که در خلال ماه تحصیل و مورد بهره‌برداری قرار می‌گیرد، استهلاک از اول ماه بعد محاسبه و درحساب‌ها منظور می‌شود . در مواردی که هر یک از دارائی‌های استهلاک پذیر پس از آمادگی جهت بهره‌برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای مدتی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاک آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰٪ نرخ استهلاک منعکس در جدول بالا است.

۱-۸-۳ مخـارج تـأ مین مالی

مخارج تأمین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌شود به استثنای مخارجی که مستقیماً قابـل انتسـاب بـه تحصیل دارائی‌های واجد شرایط است.

۱-۸-٤ ذخیره مزایای پایان خدمت

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان بر اساس یک ماه آخرین حقوق و مزایای مستمر برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود.

۱-۸-۵ تسعیـــــــر ارز

اقلام پولی ارزی با نرخ ارز رسمی یا ارز قابل دسترس در تاریخ ترازنامه و اقلام غیرپولی که به بهای تمام شده تاریخی برحسب ارز ثبت شده است بـا نـرخهای مذکور در تاریخ انجام معامله تسعیر می شود .

تفاوتهای ناشی از تسویه یا تسعیر اقلام پولی ارزی حسب مورد بشرح ذیل درحسابها منظور می شوند

۱- تفاوتهای تسعیر بدیهای ارزی مربوط به دارائیهای واجد شرایط به بهای تمام شده دارایی منظور می شود.

۲- سایر موارد به عنوان درآمد یا هزینه دوره وقوع شناسایی ودرصورت سود وزیان گزارش می شود.

۹-۱ وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی‌شده سه سال مالی گذشته شرکت اصلی به شرح زیـر است.

نمایه ۷. ترازنامه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	حسابرسی نشده به‌تاریخ: ۱۳۹٤/۰۹/۳۰	حسابرسی شده به‌تاریخ: ۱۳۹٤/۰٦/۳۱	حسابرسی شده به‌تاریخ: ۱۳۹۳/۰٦/۳۱	حسابرسی شده به‌تاریخ: ۱۳۹۲/۰٦/۳۱
دارایی‌های جاری:				
موجودی نقد	۳۰۱,۰۸۹	۱۵۶٬۸۸۰	۲۲۱٬۵۱۲	۱۲۹٬۶۲۸
سرمایه‌گذاری در سهام	۴,۰۳۸,۰۹۵	۴٬۴۲۶٬۵۶۹	۳٬۸۱۷٬۵۵۰	۴٬۰۹۵٬۲۳۴
حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری	۹,۶۲۳,۹۳۱	۱۲٬۶۶۸٬۵۷۰	۹٬۷۷۵٬۲۷۹	۷٬۷۹۰٬۵۶۶
سایر حساب‌ها و اسناد دریافتنی	۵۰,۵۱۴	۷۵٬۹۹۸	۶۵٬۲۱۶	۵۲۷٬۲۷۲
موجودی املاک آماده برای فروش	۳۲٬۷۷۶	۳۲٬۷۷۶	۳۳٬۶۳۰	
پیش پرداخت‌ها	۲۲,۶۰۰	۱۴٬۵۶۰	۱۷٬۰۰۹	۱۵٬۰۳۰
جمع دارایی‌های جاری	**۱٤,۰٦۹,۰۰۵**	**۱۷٬۳۷۵٬۳۵۳**	**۱۳٬۹۳۰٬۱۹٦**	**۱۲٬۵۵۷٬۷۳۰**

شرح	حسابرسی نشده به‌تاریخ: ۱۳۹٤/۰۹/۳۰	حسابرسی شده به‌تاریخ: ۱۳۹٤/۰٦/۳۱	حسابرسی شده به‌تاریخ: ۱۳۹۳/۰٦/۳۱	حسابرسی شده به‌تاریخ: ۱۳۹۲/۰٦/۳۱
دارایی‌های غیر جاری:				
دارایی‌های ثابت مشهود	۵۶۸,۰۱۶	۴۴۷،۷۹۰	۳۲۹،۷۱۷	۲۷۳،۷۵۵
سرمایه‌گذاری در سهام	۲۷,۴۷۸,۹۰۵	۲۵،۹۸۲،۹۹۸	۲۱،۳۰۳،۱۵۸	۱۵،۰۵۳،۵۲۸
سایر دارایی‌ها	۳۶۱،۷۲۵	۳۶۱،۷۲۵	۹۱۱،۸۷۸	۹۲۱،۷۲۲
جمع دارایی‌های غیرجاری	**۲۸,٤۰۸,٦٤٦**	**۲٦،۷۹۲،۵۱۳**	**۲۲،۵٤٤،۷۵۳**	**۱٦،۲٤۹،۰۰۵**
جمع دارایی‌ها	**٤۲,٤۷۷,٦۵۱**	**٤٤،۱٦۷،۸٦٦**	**۳٦،٤۷٤،۹٤۹**	**۲۸،۸۰٦،۷۳۵**
بدهی‌های جاری:				
حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری	۴۸۳,۰۷۳	۱۹،۵۸۴	۷۲،۴۳۶	۱۰۰،۴۴۵
صندوق بازنشستگی کشوری	۱۱,۹۵۹,۱۱۰	۱۴،۰۰۰،۶۰۹	۵،۲۳۲،۴۷۲	۶،۱۴۹،۱۰۳
سایر حساب‌ها و اسناد پرداختنی	۴۷۳,۳۵۹	۱۰۲،۹۴۶	۳۱۰،۰۰۷	۱۱۹،۹۵۳
پیش دریافت‌ها	۲۰,۳۲۳	۳۳۳،۲۸۲	۳۲۴،۵۶۹	۲۸۸،۴۱۲
سود سهام پرداختنی	۹۳,۷۰۷	۱۷۳،۴۲۴	۶۹،۲۳۴	۸۶،۱۴۷
تسهیلات مالی دریافتی	-	۰	۰	-
جمع بدهی‌های جاری	**۱۳,۰۲۹,۵۷۲**	**۱٤،٦۲۹،۸٤۵**	**٦،۰۰۸،۷۱۸**	**٦،۷٤٤،۰٦۰**
بدهی‌های غیرجاری:				
حساب‌های پرداختنی بلند مدت	-	۰	۱۸،۱۴۵	۲،۴۴۷،۶۸۰
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	-	۰	۰	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۵،۲۹۹	۵،۲۹۹	۴،۸۵۲	۳،۰۵۴
جمع بدهی‌های غیرجاری	**۵،۲۹۹**	**۵،۲۹۹**	**۲۲،۹۹۷**	**۲،٤۵۰،۷۳٤**
جمع بدهی‌ها	**۱۳,۰۳٤,۸۷۱**	**۱٤،٦۳۵،۱٤٤**	**٦،۰۳۱،۷۱۵**	**۹،۱۹٤،۷۹٤**
حقوق صاحبان سهام:				
سرمایه	۱۴،۴۰۰،۰۰۰	۱۴،۴۰۰،۰۰۰	۷،۲۰۰،۰۰۰	۷،۲۰۰،۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	-		۷،۲۰۰،۰۰۰	-
اندوخته قانونی	۱,۲۵۰,۶۵۰	۱،۲۵۰،۶۵۰	۷۲۰،۰۰۰	۷۲۰،۰۰۰
سایر اندوخته‌ها	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰
سود انباشته	۱۳,۷۸۸,۱۳۰	۱۳،۸۷۸،۰۷۲	۱۵،۳۱۹،۲۳۴	۱۱،۶۸۷،۹۴۱
جمع حقوق صاحبان سهام	**۲۹,٤٤۲,۷۸۰**	**۲۹،۵۳۲،۷۲۲**	**۳۰،٤٤۳،۲۳٤**	**۱۹،٦۱۱،۹٤۱**
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	**٤٤,٤۷۷,٦۵۱**	**٤٤،۱٦۷،۸٦٦**	**۳٦،٤۷٤،۹٤۹**	**۲۸،۸۰٦،۷۳۵**

نمایه۸. صورت سود و زیان

مبالغ به میلیون ریال

شرح	حسابرسی نشده به‌تاریخ: ۱۳۹٤/۰۹/۳۰	حسابرسی شده به‌تاریخ: ۱۳۹٤/۰٦/۳۱	حسابرسی شده به‌تاریخ: ۱۳۹۳/۰٦/۳۱	حسابرسی شده به‌تاریخ: ۱۳۹۲/۰٦/۳۱
درآمد حاصل از سود سهام	۰	۹,۵۴۱,۹۱۹	۱۱،۳۲۵،۲۰۵	۷،۶۸۵،۳۴۸
سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری‌ها	۲,۷۱۱	۴۸۶،۹۷۲	۲۹۳،۹۰۱	۱،۴۳۶،۸۲۹
سود حاصل از سایر فعالیت‌های عملیاتی	۰	۸،۸۰۸	۲۲،۳۸۵	۵۲،۸۸۸
سود ناخالص	**۲,۷۱۱**	**۱۰,۰۳۷,٦۹۹**	**۱۱،٦٤۱،٤۹۱**	**۹،۱۷۵،۰٦۵**
هزینه‌های اداری و عمومی	(۹۸,۰۸۱)	(۶۱،۸۴۴)	(۴۷،۱۳۲)	(۳۹،۱۱۸)
سود عملیاتی	**(۹۵,۳۷۰)**	**۹,۹۷۵,۸۵۵**	**۱۱،۵۹٤،۳۵۹**	**۹،۱۳۵،۹٤۷**
هزینه‌های مالی	(۲۹)	(۲۰،۶۷۹)	(۱۷،۴۰۸)	(۲۴،۳۸۲)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱۳۶,۳۵۲	۶۵۷،۸۱۲	۶۹۷،۰۴۲	۳۷۹،۲۳۵
	۱۳٦,۳۲۳	**٦۳۷،۱۳۳**	**٦۷۹،٦۳٤**	**۳۵٤،۸۵۳**
سود قبل از مالیات	**٤۰,۹۵٤**	**۱۰,٦۱۲,۹۸۸**	**۱۲،۲۷۳،۹۹۳**	**۹،٤۹۰،۸۰۰**
مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰
سود خالص	**٤۰, ,۹۵٤**	**۱۰،٦۱۲،۹۸۸**	**۱۲،۲۷۳،۹۹۳**	**۹،٤۹۰،۸۰۰**
گردش حساب سود (زیان) انباشته				
سود انباشته در ابتدای سال	**۱۳،۸۷۸،۰٦۸**	**۱۵،۱۸۸،۳۳۳**	**۱۱،٦۸۷،۹٤۱**	**٤،۳۵۸،٦٤۱**
تعدیلات سنواتی	(۱۳۰،۸۹۶)	۰	۰	۰
سود انباشته ایتدای سال تعدیل شده	**۱۳،۷٤۷،۱۷٦**	**۱۵،۳۱۹،۲۳٤**	**۱۱،٦۸۷،۹٤۱**	**٤،۳۵۸،٦٤۱**
سود قابل تخصیص	**۱۳،۷۸۸،۱۳۰**	**۲۵،۹۳۲،۲۲۲**	**۲۳،۹٦۱،۹۳٤**	**۱۳،۸٤۹،٤٤۱**
تخصیص سود:				
اندوخته قانونی	۰	(۵۳۰،۶۵۰)	۰	۰
پاداش هیات مدیره	۰	(۳،۵۰۰)	(۲،۷۰۰)	(۱،۵۰۰)
سود سهام مصوب	۰	(۱۱،۵۲۰،۰۰۰)	(۸،۶۴۰،۰۰۰)	(۲،۱۶۰،۰۰۰)
سود تخصیص داده شده طی دوره	**۰**	**(۱۲،۰۵٤،۱۵۰)**	**(۸،٦٤۲،۷۰۰)**	**(۲،۱٦۱،۵۰۰)**
سود انباشته در پایان دوره	**۱۳،۷۸۸،۱۳۰**	**۱۳،۸۷۸،۰۷۲**	**۱۵،۳۱۹،۲۳٤**	**۱۱،٦۸۷،۹٤۱**

نمایه ۹. صورت گردش وجوه نقد

مبالغ به میلیون ریال

شرح	حسابرسی نشده به‌تاریخ: ۱۳۹٤/۰۹/۳۰	حسابرسی شده به‌تاریخ: ۱۳۹٤/۰٦/۳۱	حسابرسی شده به‌تاریخ: ۱۳۹۳/۰٦/۳۱	حسابرسی شده به‌تاریخ: ۱۳۹۲/۰٦/۳۱
فعالیت های عملیاتی:				
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	**۲۰۸,۳٦۲**	**۹۰۷،۸۰۹**	**(۳۳۲،۳٤۹)**	**۲،٤۷۱،۳۸٦**
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی:				
سود دریافتی بابت سپرده گذاری کوتاه مدت	۱۳٦,۳۵۲	٦٦۰,۵۹۴	٦۹۹,۵۴۲	۳۷۵،۴۸۴
وجوه پرداختی بابت خرید اقساطی سهام	۰	(٦,۲۱۹)	(۱۷,۲٦۱)	(۲۴،۳۸۲)
سود سهام پرداختی	(۷۹,۷۱۷)	(۱,۵۰٦,۳۰۹)	(۱,۱۲۰,۰۸۲)	(۲،۲۰۳،۰۰۷)
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	**۵٦,٦۳۵**	**(۸۵۱،۹۳٤)**	**(٤۳۷،۸۰۱)**	**(۱،۸۵۱،۹۰۵)**
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:				
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱۲۰,۷۸۹)	(۱۲۰,۲۴٦)	(۵۸،۲۱۳)	(۲۱۷،۰۲۵)
وجوه حاصل از فروش دارایی ثابت مشهود و نامشهود	۰	۰	۵۳۰	۱۹۱
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	**(۱۲۰,۷۸۹)**	**(۱۲۰,۲٤٦)**	**(۵۷,٦۸۳)**	**(۲۱٦,۸۳٤)**
جریان خالص خروج وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	**۱٤٤,۲۰۹**	**(٦٤,۳۷۱)**	**(۸۲۷,۸۳۳)**	**٤۰۲,٦٤۷**
فعالیت‌های تأمین مالی:				
وجوه حاصل از افزایش سرمایه شرکت اصلی	۰	۰	۹۱۹,۳۰۷	۰
پرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	۰	۰	۰	(۳۲۵،۲۴۵)
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	**۰**	**۰**	**۹۱۹،۳۰۷**	**(۳۲۵،۲٤۵)**
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	**۱٤٤,۲۰۹**	**(٦٤,۳۷۱)**	**۹۱,٤۷٤**	**۷۷،٤۰۲**
مانده وجه نقد در آغاز دوره/ سال	۱۵٦,۸۸۰	۲۲۱,۵۱۲	۱۲۹,۶۲۸	۵۲،۲۲۶
تاثیرات نرخ ارز	۰	(۲٦۱)	۴۱۰	
مانده وجه نقد در پایان دوره	**۳۰۱,۰۸۹**	**۱۵٦,۸۸۰**	**۲۲۱،۵۱۲**	**۱۲۹،٦۲۸**

۱۰-۱ نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

سرمایه شرکت در سال ۱۳۹۳ برای شرکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر و پوشش سهام خریداری شده شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام) از مبلغ ۷،۲۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۴،۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد) از محل آورده نقدی و مطالبات حال‌شده سهامداران افزایش یافت. نتایج حاصل از این افزایش سرمایه به شرح زیر است:

نمایه ۱۰. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرح		مبلغ (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۷،۲۰۰،۰۰۰
	منابع داخلی	۹۲،۴۲۰
جمع		**۷،۲۹۲،٤۲۰**
مصارف	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت صبا فولاد خلیج فارس (سهامی خاص)	۲،۴۰۰،۰۰۰
	افزایش سرمایه تحقق یافته سایر شرکت‌های سرمایه‌پذیر	۳،۲۴۰،۸۹۶
	پوشش سهام خریداری شده شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)	۱،۶۵۱،۵۲۴
جمع		**۷،۲۹۲،٤۲۰**

۱۱-۱ جدول سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک صنعت

نمایه ۱۱. صورت خلاصه سرمایه‌گذاری‌های شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۳۱

مبالغ به میلیون ریال

شرح سرمایه گذاری	پذیرفته شده در بورس			خارج از بورس		جمع سرمایه گذاری		
	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل
تامین وجوه بیمه و بازنشستگی به جز تامین اجتماعی اجباری	۲	۳۱۳،۷۳۳	۳۹۴،۳۹۳	۰	۰	۲	۳۱۳،۷۳۳	۱,۱۵
تأمین برق،گاز،بخار وآب گرم	۱	۳۵۴	۳۱۵	۰	۰	۱	۳۵۴	۰,۰۰
کشاورزی دامپروری و خدمات وابسته به آن	۰	۰	۰	۱	۳۶	۱	۳۶	۰,۰۰
اوراق مشارکت و سپرده های بانکی	۰	۰	۰	۰	۲،۷۴۴،۵۵۱	۰	۲،۷۴۴،۵۵۱	۱۰,۰۵
فعالیتهای جنبی واسطه گریهای مالی	۰	۰	۰	۱	۴،۵۶۶	۱	۴،۵۶۶	۰,۰۲
استخراج کانه های فلزی	۵	۱،۵۵۰،۴۱۸	۲،۳۲۷،۳۹۹	۰	۰	۵	۱،۵۵۰،۴۱۸	۵,۶۸
انواع فرآورده های غذایی و آشامیدنی	۳	۶۱۴،۷۸۹	۷۶۹،۹۳۰	۲	۶۱۸،۸۳۴	۵	۱،۲۳۳،۶۲۳	۴,۵۲
دباغی پرداخت چرم و ساخت انواع پاپوش	۱	۲	۶	۰	۰	۱	۲	۰,۰۰
فرآورده های نفتی کک و سوخت هسته ای	۴	۳،۲۹۸،۵۰۷	۱۰،۱۴۱،۳۴۲	۲	۹۵،۷۲۶	۶	۳،۳۹۴،۲۳۳	۱۲,۴۳
مواد و محصولات شیمیایی	۷	۴،۸۵۶،۱۲۲	۲۱،۲۸۰،۴۵۴	۴	۴،۰۱۹،۸۵۵	۱۱	۸،۸۷۵،۹۷۷	۳۲,۴۹
لاستیک و پلاستیک	۱	۱۷۴،۳۴۴	۳۴۷،۸۲۵	۱	۵۸،۴۱۷	۲	۲۳۲،۷۶۱	۰,۸۵
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۷	۱۴۵،۶۹۱	۱۵۲،۵۸۲	۲	۳۴۵،۵۳۸	۹	۴۹۱،۲۲۹	۱,۸۰
فلزات اساسی	۴	۱۱۲،۷۱۳	۲۰۳،۷۷۶	۱	۲،۷۷۸،۳۲۳	۵	۲،۸۹۱،۰۳۶	۱۰,۵۸
ساخت محصولات فلزی	۰	۰	۰	۲	۱،۵۲۳،۱۹۳	۲	۱،۵۲۳،۱۹۳	۵,۵۸
ماشین آلات و تجهیزات	۳	۳۹،۲۳۶	۳۶،۶۱۸	۰	۰	۳	۳۹،۲۳۶	۰,۱۴
سایر ماشین آلات و دستگاههای برقی	۱	۳۴،۴۸۵	۲۳،۵۸۷	۰	۰	۱	۳۴،۴۸۵	۰,۱۳
رادیو تلویزیون و وسایل ارتباطی	۰	۰	۰	۱	۲۰،۰۰۰	۱	۲۰،۰۰۰	۰,۰۷
خودرو و ساخت قطعات	۲	۵۷۲،۷۷۴	۱،۰۱۸،۴۳۸	۰	۰	۲	۵۷۲،۷۷۴	۲,۱۰
شرکتهای معظم چند رشته ای صنعتی	۱	۲۸،۵۶۱	۱۴،۱۶۶	۰	۰	۱	۲۸،۵۶۱	۰,۱۰
واسطه گریهای مالی	۵	۷۸۷،۱۶۹	۱،۰۱۵،۰۷۳	۳	۷۹۰،۷۵۹	۸	۱،۵۷۷،۹۲۸	۵,۷۸
انبوه سازی املاک و مستغلات	۱	۱۲۰	۸۴۲	۲	۲۴۱،۲۶۷	۳	۲۴۱،۳۸۷	۰,۸۸
خدمات فنی و مهندسی	۱	۷،۴۹۰	۷،۳۴۴	۲	۱،۵۰۱،۰۰۰	۳	۱،۵۰۸،۴۹۰	۵,۵۲
پست و مخابرات	۱	۳۷،۰۷۶	۲۶،۱۹۲	۰	۰	۱	۳۷،۰۷۶	۰,۱۴
جمع سرمایه گذاری	۵۰	۱۲،۵۷۳،۵۸۴	۳۷،۷۶۰،۲۸۲	۲۴	۱۴،۷۴۲،۰۶۵	۷۴	۲۷،۳۱۵،۶۴۹	۱۰۰

۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

۲-۱ هدف از انجام افزایش سرمایه

اهداف استراتژیک بلندمدت شرکت، حفظ موقعیت و نیز ورود به صنایع دارای مزیت و نیز اعمال سیاست‌های هلدینگ در شرکت‌های سرمایه‌پذیر از طریق افزایش سطح تصدی‌گری و هدایت مالی آن‌ها می‌باشد که این مهم در گروی تحصیل سهم مناسبی از خالص دارائی‌های شرکت‌های هدف و حفظ این سهم در درازمدت محقق خواهد شد. بر این اساس، شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری اهداف عمده ذیل را از افزایش سرمایه موضوع این گزارش دنبال می‌کند:

الف – اصلاح ساختار مالی و ساختار سرمایه شرکت: بر اساس آخرین صورت‌های مالی شرکت (سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱) مانده مطالبات صندوق بازنشستگی کشوری به مبلغ ۱۴،۰۰۰،۶۰۹میلیون ریال می‌باشد که بیشتر آن بابت سود سهام متعلق به صندوق مذکور است. منابع شرکت عمدتا صرف سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های سرمایه پذیر گردیده است و تبدیل بخشی از این قسم بدهی‌ها به سرمایه شرکت، منجر به اصلاح ساختار سرمایه و بهبود شاخص‌های مالی شرکت خواهد شد.

ب – حفظ موقعیت در شرکت‌های سرمایه‌پذیر: شرکت در راستای اهداف استراتژیک بلندمدت خود پس از افزایش سرمایه قبلی اقدام به مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر نموده است. مجموع این مشارکت بر اساس افزایش سرمایه ثبت شده شرکت‌های سرمایه‌پذیر بالغ بر ۸،۳۳۳،۵۱۳ میلیون ریال می‌باشد.

ج- **جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده در تحصیل سهام شرکت‌ها:** شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری اقدام به خرید عمده سهام ۱۴ شرکت کرده است که رقم سرمایه‌گذاری در این بخش ۴،۱۵۳،۷۸۴میلیون ریال می‌باشد و این رقم بخشی از مصارف مورد نظر در افزایش سرمایه جاری شرکت است. منابع مورد نیاز برای این سرمایه‌گذاری‌ها از محل مطالبات سهامداران تأمین شده و هدف از آن کسب منافع بلندمدت بیشتر برای سهامداران شرکت از طریق سرمایه‌گذاری مجدد سود شرکت می‌باشد.

د–تحصیل سهام شرکت پتروشیمیران (سهامی خاص): همانگونه که بیان شد از جمله اهداف شرکت، ورود به صنایع دارای مزیت نسبی از جمله صنعت نفت و گاز است که در این راستا شرکت اقدام به تملک غیر مستقیم بخشی از سهام شرکت پلی پروپیلن جم (سهامی خاص) نموده است. این سرمایه‌گذاری از طریق خرید ۹۴،۲۲۰،۰۰۰ سهم (۲۵٫۸۸۵٪) شرکت پتروشیمیران (سهامی خاص) صورت گرفته است. شرکت پتروشیمیران در واقع یک شرکت سرمایه-گذاری است و فعالیت تولیدی ندارد. مهمترین سرمایه‌گذاری این شرکت مالکیت ۵۱ درصدی شرکت پلی پروپیلن جم می باشد. شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۲۹ به عنوان برنده مزایده فروش سهام شرکت پتروشیمیران معرفی شده و سایر مراحل مربوط به مزایده و همچنین عقد قرارداد فروش در حال اجرا می‌باشد. مبلغ مورد نیاز برای این سرمایه‌گذاری، به عنوان یکی از اهداف افزایش سرمایه شرکت، ۲،۵۱۵،۷۴۰ میلیون ریال (۲۶،۷۰۰ ریال به ازای هر سهم) است.

۲-۲ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

کل مبلغ سرمایه‌گذاری مورد نیاز برای تحقق اهداف یادشده مبلغ ۱۵،۰۰۳،۰۳۷میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر است:

نمایه ۱۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

	شرح	مبلغ برآوردی (به میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۱۴،۴۰۰،۰۰۰
	منابع داخلی	۶۰۳،۰۳۷
	جمع منابع	**۱۵،۰۰۳،۰۳۷**
مصارف	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر	۸،۳۳۳،۵۱۳
	پوشش سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در سهام شرکت‌ها	۴،۱۵۳،۷۸۴
	سرمایه‌گذاری در سهام شرکت پتروشیمیران (سهامی خاص)	۲،۵۱۵،۷۴۰
	جمع مصارف	**۱۵،۰۰۳،۰۳۷**

۲-۳ تشریح مصارف افزایش سرمایه

۲-۳-۱ افزایش سرمایه تحقق یافته سایر شرکت‌های سرمایه پذیر

تأمین سرمایه به منظور حفظ موقعیت درشرکت‌های سرمایه پذیر از طریق مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های مذکور جمعاً بالغ بر ۸،۳۳۳،۵۱۳ میلیون ریال به‌شرح جدول ذیل می‌باشد. ضمن اینکه طرح‌های توسعه‌ای شرکت‌های سرمایه پذیر تماماً توجیه پذیر بوده و مورد تأیید بازرسین و تصویب مجامع عمومی فوق‌العاده آن شرکت‌ها قرار گرفته و عمدتا افزایش سرمایه آن‌ها ثبت شده است.

نمایه ۱۳. افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر

نام شرکت	وضعیت در بورس	افزایش سرمایه (م.ریال)		مبلغ افزایش سرمایه		منبع افزایش سرمایه (م.ریال)		درصد مالکیت	سهم شرکت از افزایش سرمایه نقدی (م.ریال)
		از	به		تاریخ افزایش سرمایه	مطالبات و آورده نقدی	سود انباشته یاتجدیدارزیابی		
سنگ آهن گل گهر	بورسی	۱۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۸،۰۰۰،۰۰۰	۸،۰۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۸/۱۹	۸،۰۰۰،۰۰۰	–	٪۲,۸۰	۲۲۴،۲۶۶
سنگ آهن گل گهر	بورسی	۱۸،۰۰۰،۰۰۰	۲۴،۰۰۰،۰۰۰	۶،۰۰۰،۰۰۰	۹۴/۰۴/۱۳	۶،۰۰۰،۰۰۰	–	٪۲,۲۵	۱۶۸،۲۰۰
چادرملو	بورسی	۱۲،۰۰۰،۰۰۰	۱۷،۱۰۰،۰۰۰	۵،۱۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۸/۱۴	۵،۱۰۰،۰۰۰	–	٪۲,۵۰	۱۲۷،۵۴۵
بانک پارسیان	بورسی	۱۳،۲۰۰،۰۰۰	۱۵،۸۴۰،۰۰۰	۲،۶۴۰،۰۰۰	۹۳/۰۱/۱۹	۲،۶۴۰،۰۰۰	–	٪۱,۱۹	۳۱،۴۹۲
توسعه صنایع بهشهر	بورسی	۳،۶۲۸،۸۰۰	۵،۰۸۰،۳۲۰	۱،۴۵۱،۵۲۰	۹۳/۰۹/۲۹	۱،۴۵۱،۵۲۰	–	٪۸,۹۴	۱۲۹،۷۲۵
توسعه صنایع بهشهر	بورسی	۵،۰۸۰،۳۲۰	۷،۰۲۱،۰۰۲	۱،۹۴۰،۶۸۲	۹۴/۱۰/۱۶	۱،۹۴۰،۶۸۲	–	٪۸,۹۴	۱۷۳،۴۴۳
بانک اقتصاد نوین	بورسی	۸،۰۰۰،۰۰۰	۱۱،۳۱۲،۰۰۰	۳،۳۱۲،۰۰۰	۹۲/۰۸/۰۱	_	۳،۳۱۲،۰۰۰	٪۳,۰۸	۰
ایران یاسا تایر	بورسی	۸۰،۰۰۰	۴۰۰،۰۰۰	۳۲۰،۰۰۰	۹۳/۱۰/۲۹	۲۲۰،۰۰۰	۱۰۰،۰۰۰	٪۳۱,۳۲	۱۰۰،۲۱۶
بیمه ملت	بورسی	۲،۰۰۰،۰۰۰	۲،۶۰۰،۰۰۰	۶۰۰،۰۰۰	۹۴/۰۴/۲۵	۶۰۰،۰۰۰	–	٪۲۲,۴۸	۹۴،۱۲۰
ملی مس	بورسی	۳۵،۰۰۰،۰۰۰	۴۳،۴۰۰،۰۰۰	۸،۴۰۰،۰۰۰	۹۳/۱۰/۱۴	۸،۴۰۰،۰۰۰	–	٪۰,۰۲	۱،۹۳۴

نام شرکت	وضعیت در بورس	افزایش سرمایه (م.ریال)		مبلغ افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه	منبع افزایش سرمایه (م.ریال)		درصد مالکیت	سهم شرکت از افزایش سرمایه نقدی (م.ریال)
		از	به			مطالبات و آورده نقدی	سود انباشته یاتجدیدارزیابی		
خدمات مدیریت و تحقیقات	غیر بورسی	۶۰۰،۰۰۰	۹۹۹،۰۰۰	۳۹۹،۰۰۰	۹۲/۱۲/۲۶	۸۳،۷۹۰	۳۱۵،۲۱۰	٪۳۳,۰۰	۲۷،۶۵۰
خدمات مدیریت و تحقیقات	غیر بورسی	۹۹۹،۰۰۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	۵۰۱،۰۰۰	۹۳/۰۵/۲۲	۵۰۱،۰۰۰	–	٪۳۳,۰۰	۱۶۵،۳۳۰
پتروشیمی ایلام	غیر بورسی	۳،۰۰۰،۰۰۰	۶،۰۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۲/۰۶	۳،۰۰۰،۰۰۰	–	٪۱۷,۰۰	۵۱۰،۰۰۰
پتروشیمی ایلام	غیر بورسی	۶،۰۰۰،۰۰۰	۸،۰۰۰،۰۰۰	۲،۰۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۷/۰۷	۲،۰۰۰،۰۰۰	–	٪۱۷,۰۰	۳۴۰،۰۰۰
پتروشیمی ایلام	غیر بورسی	۸،۰۰۰،۰۰۰	۹،۵۰۰،۰۰۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	۹۳/۱۰/۱۷	۱،۵۰۰،۰۰۰	–	٪۱۷,۰۰	۲۵۵،۰۰۰
پتروشیمی ایلام	غیر بورسی	۹،۵۰۰،۰۰۰	۱۰،۵۰۰،۰۰۰	۱،۰۰۰،۰۰۰	۹۴/۰۲/۲۲	۱،۰۰۰،۰۰۰	–	٪۱۷,۰۶	۱۷۰،۵۹۳
پتروشیمی ایلام	غیر بورسی	۱۰،۵۰۰،۰۰۰	۱۲،۰۰۰،۰۰۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	۹۴/۰۲/۲۳	۱،۵۰۰،۰۰۰	–	٪۱۷,۰۴	۲۵۵،۵۷۸
پتروشیمی باختر	غیر بورسی	۳،۰۰۰،۰۰۰	۶،۶۰۰،۰۰۰	۳،۶۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۶/۲۲	۳،۶۰۰،۰۰۰	_	٪۴,۵۵	۱۶۳،۶۳۶
پتروشیمی باختر	غیر بورسی	۶،۶۰۰،۰۰۰	۷،۶۰۰،۰۰۰	۱،۰۰۰،۰۰۰	۹۴/۰۱/۲۲	۱،۰۰۰،۰۰۰	_	٪۴,۵۵	۴۵،۴۵۵
پتروشیمی باختر	غیر بورسی	۷،۶۰۰،۰۰۰	۱۲،۰۰۰،۰۰۰	۴،۴۰۰،۰۰۰	۹۴/۰۵/۱۹	۴،۴۰۰،۰۰۰	_	٪۴,۵۵	۲۰۰،۰۱۰
پتروشیمی باختر	غیر بورسی	۱۲،۰۰۰،۰۰۰	۱۴،۰۰۰،۰۰۰	۲،۰۰۰،۰۰۰	۹۴/۱۰/۰۵	۲،۰۰۰،۰۰۰	_	٪۴,۵۵	۹۰،۹۱۱
ایران خودرو	بورسی	۱۲،۰۰۰،۰۰۰	۱۵،۳۰۰،۰۰۰	۳،۳۰۰،۰۰۰	۹۴/۰۹/۰۴	۳،۳۰۰،۰۰۰	_	٪۳,۹۹	۱۳۱،۶۲۴
گسترش نفت و گاز پارسیان	بورسی	۳۰،۰۰۰،۰۰۰	۴۰،۵۰۰،۰۰۰	۱۰،۵۰۰،۰۰۰	۹۴/۰۸/۳۰	۱۰،۵۰۰،۰۰۰	_	٪۰,۹۰	۹۱۰
نوآوران مدیریت سبا	غیر بورسی	۵۰۰،۰۰۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	۱،۰۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۸/۲۱	۱،۰۰۰،۰۰۰	–	٪۱۰۰,۰۰	۱،۰۰۰،۰۰۰
پتروشمی آبادان	بورسی	۱۶۰،۰۰۰	۶۳۰،۰۰۰	۴۷۰،۰۰۰	۹۳/۰۷/۱۹	۴۷۰،۰۰۰	_	٪۱۲,۷۶	۵۹،۹۵۴
تولیدی تهران	غیر بورسی	۶۳،۰۰۰	۹۴۱،۰۰۰	۸۷۸،۰۰۰	۹۳/۰۶/۳۰	۳۷۸،۰۰۰	۵۰۰،۰۰۰	٪۶۰,۹۰	۲۳۰،۱۹۲
پتروشیمی خارک	بورسی	۱،۰۰۰،۰۰۰	۲،۰۰۰،۰۰۰	۱،۰۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۶/۲۳	۱،۰۰۰،۰۰۰	_	٪۷,۲۸	۷۲،۷۸۳
کاشی الوند	بورسی	۲۵۰،۰۰۰	۴۰۰،۰۰۰	۱۵۰،۰۰۰	۹۳/۰۵/۲۲	۱۵۰،۰۰۰	_	٪۴,۵۳	۶،۷۹۱
کاشی سعدی	بورسی	۹۸،۵۰۰	۱۵۰،۰۰۰	۵۱،۵۰۰	۹۳/۰۵/۲۲	۵۱،۵۰۰	_	٪۰,۰۰	۰،۵۰
کابل های مخابراتی شهید قندی	بورسی	۳۰۰،۰۰۰	۶۰۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۹/۲۳	۳۰۰،۰۰۰	_	٪۲,۳۱	۶،۹۱۷
سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر	بورسی	۷۵۰،۰۰۰	۱،۰۰۰،۰۰۰	۲۵۰،۰۰۰	۹۳/۰۴/۳۰	۲۵۰،۰۰۰	_	٪۰,۰۰	۰،۵۰

نام شرکت	وضعیت در بورس	افزایش سرمایه (م.ریال)		مبلغ افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه	منبع افزایش سرمایه (م.ریال)		درصد مالکیت	سهم شرکت از افزایش سرمایه نقدی (م.ریال)
		از	به			مطالبات و آورده نقدی	سود انباشته یاتجدیدارزیابی		
پتروشیمی جم	بورسی	۴،۸۰۰،۰۰۰	۹،۶۰۰،۰۰۰	۴،۸۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۶/۲۳	۴،۸۰۰،۰۰۰	_	٪۲۳,۵۴	۱،۱۲۹،۷۶۱
گسترش تجارت پارس سبا	غیر بورسی	۱۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰	۲۹۰،۰۰۰	۹۳/۰۶/۲۵	۲۹۰،۰۰۰	_	٪۱۰۰,۰۰	۲۹۰،۰۰۰
پیش ساخته سازان صبا آرمه بتن	غیر بورسی	۲،۰۰۰	۴۰،۰۰۰	۳۸،۰۰۰	۹۴/۰۵/۱۳	۳۸،۰۰۰	_	٪۷۸,۹۸	۳۸،۰۰۰
فولاد مبارکه اصفهان	بورسی	۳۶،۰۰۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۴،۰۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۶/۲۳	۱۲،۵۰۰،۰۰۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	٪۰,۰۳	۴،۸۵۱
فولاد مبارکه اصفهان	بورسی	۵۰،۰۰۰،۰۰۰	۷۵،۰۰۰،۰۰۰	۲۵،۰۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۸/۰۸	۲۰،۰۰۰،۰۰۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	٪۰,۳۸	۷،۷۶۳
سرمایه گذاری غدیر	بورسی	۱۸،۰۰۰،۰۰۰	۳۶،۰۰۰،۰۰۰	۱۸،۰۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۹/۱۸	۱۱،۳۴۰،۰۰۰	۶،۶۶۰،۰۰۰	٪۰,۰۱	۲،۱۵۲
بورس انرژی	بورسی	۲۰۰،۰۰۰	۶۰۰،۰۰۰	۴۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۷/۰۵	۴۰۰،۰۰۰	_	٪۰,۷۶	۳،۰۴۴
نفت و گاز پارسیان	بورسی	۱۵،۰۰۰،۰۰۰	۳۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۵،۰۰۰،۰۰۰	۹۳/۱۲/۱۷	۱۵،۰۰۰،۰۰۰	_	٪۰,۰۱	۱،۳۰۰
توسعه معادن و فلزات	بورسی	۱۶،۰۰۰،۰۰۰	۲۱،۹۲۰،۰۰۰	۵،۹۲۰،۰۰۰	۹۴/۰۲/۳۰	۵،۹۲۰،۰۰۰	_	٪۰,۰۰	۱۲۷
ارتباطات سیار	بورسی	۲،۰۶۴،۹۸۵	۴،۰۰۰،۰۰۰	۱،۹۳۵،۰۱۵	۹۳/۰۶/۲۹	_	۱،۹۳۵،۰۱۵	٪۰,۰۰	
پالایش نفت اصفهان	بورسی	۴،۱۶۲،۲۵۸	۱۰،۰۰۰،۰۰۰	۵،۸۳۷،۷۴۲	۹۳/۰۱/۱۹	_	۵۸۳۷۷۴۲	٪۵,۵۳	۰
پالایش نفت اصفهان	بورسی	۱۰،۰۰۰،۰۰۰	۲۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۰،۰۰۰،۰۰۰	۹۴/۰۷/۰۵	_	۱۰،۰۰۰،۰۰۰	٪۵,۵۳	۰
نفت و گاز پتروشیمی تأمین	بورسی	۲۹،۰۰۰،۰۰۰	۴۳،۵۰۰،۰۰۰	۱۴،۵۰۰،۰۰۰	۹۳/۱۱/۰۴	_	۱۴،۵۰۰،۰۰۰	٪۰,۰۲	۰
سرمایه گذاری شاهد	بورسی	۱،۸۰۶،۶۳۲	۲،۷۰۶،۶۳۲	۹۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۹/۲۵	_	۹۰۰۰۰۰	٪۰,۰۰	۰
صبا فولاد خلیج فارس	غیر بورسی	۳،۷۰۰،۰۰۰	۵،۵۰۰،۰۰۰	۱،۸۰۰،۰۰۰	۹۳/۰۶/۳۰	۱،۳۵۰،۰۰۰	_	٪۷۵,۰۰	۱،۳۵۰،۰۰۰
تراکتور سازی ایران	بورسی	۹۰۰،۰۰۰	۱،۸۰۰،۰۰۰	۹۰۰،۰۰۰	۹۴/۰۳/۰۶	۳۰۰،۰۰	۶۰۰،۰۰	٪۱	۴،۱۳۰
بازرگانی صندوق بازنشستگی	غیر بورسی	۱۰۰	۷۰،۰۰۰	۶۹،۹۰۰	۹۳/۰۶/۳۱	۶۹،۹۰۰	_	٪۱۰۰,۰۰	۶۹،۹۰۰
بازرگانی صندوق بازنشستگی	غیر بورسی	۷۰،۰۰۰	۱۰۰،۰۰۰	۳۰،۰۰۰	۹۴/۰۵/۱۳	۳۰،۰۰۰	_	٪۱۰۰,۰۰	۳۰،۰۰۰
پالایش گاز خارک	غیر بورسی			۰				٪۱۰,۰۰	۳۵،۰۰۰
صبا آرمه	غیر بورسی			۰				٪۱۰۰,۰۰	۳۴۰،۴۹۷
فولاد اکسین خوزستان	غیر بورسی			۰				٪۲۰,۰۰	۹۰،۰۰۰
پتروشیمی امیر کبیر	غیر بورسی			۰				٪۱۰,۸۵	۸۵،۸۲۵
پتروشیمی برزویه	غیر بورسی			۰				٪۶,۴۵	۴۶،۸۸۷
پشم شیشه ایران	غیر بورسی			۰				٪۱۶,۸۵	۲۰،۰۰۰
جمع		**٤١٢،٧٢٥،٥٩٥**	**٦٠٨،٩٥٩،٩٥٤**	**١٩٦،٢٣٤،٣٥٩**		**١٤٣،٨٣٥،٢٣٠**	**٥٠،٥٥٩،٩٦٧**		**٨،٣٣٣،٥١٣**

۲-۳-۲ پوشش سهام خریداری شده شرکت‌های سرمایه‌پذیر

مخارج سرمایه‌ای صورت گرفته بابت خرید سهام شرکت‌ها و ایجاد دارایی ثابت به شرح جدول زیر است:

نمایه ۱۴. پرداخت‌ها بابت خرید سهام

ردیف	نام شرکت	خرید (میلیون ریال)	فروش (میلیون ریال)	خالص سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)
۱	فولاد اکسین خوزستان	۱،۲۰۰،۰۰۰	۰	۱،۲۰۰،۰۰۰
۲	پتروشیمی امیرکبیر	۸۷۵،۷۲۰	۰	۸۷۵،۷۲۰
۳	نفت سپاهان	۴۵۶،۹۹۲	۱۱۲	۴۵۶،۸۸۰
۴	ایران خودرو	۳۳۱,۱۲۴	۰	۳۳۱,۱۲۴
۵	پایانه ها و مخازن پتروشیمی	۶۷،۷۷۶	۰	۶۷،۷۷۶
۶	نفت پاسارگاد	۶،۱۷۱	۰	۶،۱۷۱
۷	سرمایه گذاری خوارزمی	۳۳،۴۶۳	۰	۳۳،۴۶۳
۸	ایران یاسا	۳۱,۹۳۱	۱،۹۶۰	۲۹,۹۷۱
۹	فولاد مبارکه اصفهان	۵۵,۳۹۳	۱۴،۰۶۰	۴۱,۳۳۳
۱۰	نفت و گاز پارسیان	۱۶،۳۸۸	۰	۱۶،۳۸۸
۱۱	نفت ایرانول	۹۴،۰۴۳	۱۱،۱۹۰	۸۲،۸۵۳
۱۲	پتروشیمی جم	۵۰۱،۳۰۲	۴۸،۱۴۸	۴۵۳،۱۵۵
۱۳	بانک اقتصاد نوین	۹۴،۱۱۵	۳،۴۲۹	۹۰،۶۸۵
۱۴	سرمایه گذاری دارویی تامین	۳۸،۲۶۵	۰	۳۸،۲۶۵
	جمع	**۳,۸۰۲,۶۸۳**	**۷۸،۸۹۸**	**۳,۷۲۳,۷۸۴**
	خرید و تکمیل ساختمان شیخ بهایی	۴۳۰،۰۰۰	۰	۴۳۰،۰۰۰
	جمع کل	**۴,۲۳۲,۶۸۳**	**۷۸،۸۹۸**	**۴,۱۵۳,۷۸۴**

۱-۲-۳-۲ خرید ساختمان شیخ بهایی جهت انتقال دفتر مرکزی شرکت و شرکتهای مدیریتی به ساختمان مزبور در راستای هم افزایی و کاهش هزینه های گروه و همچنین بهره برداری بهینه از ساختمان دفتر مرکزی فعلی صورت پذیرفته است.

۲-۳-۳ تحصیل سهام شرکت پتروشمیران (سهامی خاص)

شرکت توسعه ملی اقدام به واگذاری بخشی از سهام شرکت پتروشیمیران از طریق مزایده عمومی نموده است که شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری در مزایده شرکت و برنده اعلام گردیده است. بر این اساس بخش عمده سهام شرکت‌های پتروشیمی شازند، سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی و مدیریت طرح و توسعه آینده پویا درشرکت پتروشمیران واگذار خواهد شد. شرکت پتروشمیران فعالیت تولیدی ندارد و تقریبا تمام سرمایه‌گذاری بلند مدت آن شامل سرمایه‌گذاری در شرکت پلی پروپیلن جم (سهامی خاص) می‌باشد. سرمایه این شرکت ۳۶۴ میلیارد ریال منقسم به ۳۶۴،۰۰۰،۰۰۰ سهم هزار ریالی و اسامی سهامداران، تعداد و درصد آن قبل از انتقال سهام فوق الذکر به شرح زیر بوده است:

نمایه ۱۴. سهامداران شرکت پتروشیمران (سهامی خاص)

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت پتروشیمی شازند	۱۲۴،۷۳۹،۹۵۰	۳۴,۲۷٪
شرکت سرمایه گذاری سبحان	۴۵،۵۰۰،۰۰۰	۱۲,۵۰٪
شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	۴۶،۷۴۴،۷۸۹	۱۲,۸۴٪
صندوق حمایت از بازنشستگان آینده ساز	۳۶،۴۰۰،۰۰۰	۱۰,۰۰٪
شرکت سرمایه گذاری بوعلی	۲۴،۵۰۰،۰۰۰	۶,۷۳٪
شرکت صنایع دریافن قشم	۱۸،۲۰۰،۰۰۰	۵,۰۰٪
شرکت بهنان گندم نوین	۱۸،۲۰۰،۰۰۰	۵,۰۰٪
شرکت صنایع و بنادر آزاد فراساحل قشم	۱۸،۲۰۰،۰۰۰	۵,۰۰٪
شرکت مدیریت طرح و توسعه آینده پویا	۱۶،۹۵۵،۲۱۱	۴,۶۶٪
شرکت صنایع فراساحل	۱۰،۹۲۰،۰۰۰	۳,۰۰٪
شرکت صنعتی دریایی ایران	۳،۶۴۰،۰۰۰	۱,۰۰٪
شرکت پتروشیمی اردبیل	۵۰	۰,۰۰٪
جمع	۳۶۴،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰,۰۰٪

ترازنامه شرکت پتروشیمیران در تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۴ به‌شرح زیر است:

نمایه ۱۴. ترازنامه شرکت پتروشیمران (سهامی خاص)

شرح	۱۳۹٤/۰٦/۳۱	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	شرح	۱۳۹٤/۰٦/۳۱	۱۳۹۳/۱۲/۲۹
موجودی نقد	۷۷،۳۶۶	۹،۱۴۴	سایر حسابهای پرداختنی	۲۶۶	۷۷۳
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۹۱،۰۵۰	۸۵،۴۱۴	ذخیره مالیات بر درآمد	۱۵۶	۱،۰۴۰
سایر حسابهای دریافتنی	۸۸۴،۵۵۱	۱،۱۳۱،۰۷۰	سود سهام پرداختنی	۹۱۱،۸۸۱	۰
پیش پرداخت ها	۳۴۴	۴۲۱	**جمع بدهی های جاری**	**۹۱۲،۳۰۳**	**۱،۸۱۳**
جمع دارایی های جاری	**۱،۰۵۳،۳۱۱**	**۱،۲۲۶،۰۴۹**	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۷۰	۳۱۸
سرمایه گذاری های بلند مدت	۳۱۸،۱۵۲	۳۱۸،۱۵۲	**جمع بدهی های غیر جاری**	**۳۷۰**	**۳۱۸**
دارایی ثابت مشهود	۲۰۴	۱۹۵	**جمع بدهی ها**	**۹۱۲،۶۷۳**	**۲،۱۳۱**
سایر دارایی ها	۴	۴	سرمایه	۳۶۴،۰۰۰	۳۶۴،۰۰۰
جمع دارایی های غیر جاری	**۳۱۸،۳۶۰**	**۳۱۸،۳۵۱**	اندوخته قانونی	۳۶،۴۰۰	۳۶،۴۰۰
			سود انباشته	۵۸،۵۹۸	۱،۱۴۱،۸۶۹
			جمع حقوق صاحبان سهام	**٤٥٨،٩٩٨**	**۱،٥٤٢،٢٦٩**
جمع دارایی ها	**۱،۳۷۱،۶۷۱**	**۱،٥٤٤،٤٠٠**	**جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام**	**۱،۳۷۱،۶۷۱**	**۱،٥٤٤،٤٠٠**

عمده دارایی جاری شرکت سود سهام دریافتنی از شرکت پلی پروپلین جم و دارایی غیر جاری آن سرمایه‌گذاری بلند مدت در سهام این شرکت است. به همین دلیل در ادامه راجع به وضعیت مالی فعلی و پیش‌بینی وضعیت آتی شرکت پلی پروپیلن جم توضیحات مختصری ارائه شده است.

شرکت پلی پروپیلن جم در تاریخ ۱۳۸۳/۰۷/۲۷ به‌صورت شرکت سهامی خاص در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی شهرستان تهران به ثبت رسیده و کارخانه آن در منطقه انرژی پارس (عسلویه) واقع است. سرمایه شرکت در بدو تأسیس ۱،۰۰۰ میلیون ریال و در حال حاضر ۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد. ظرفیت تولید سالانه این شرکت ۳۰۰،۰۰۰ تن پلی پروپیلن با دانش فنی Spheripol شرکت بازل در بیش از ۱۳۰ گرید مختلف همپولیمر (۷۰ گرید)، کوپلیمر اتفاقی (۲۲ گرید)، ضربه‌پذیر (۳۷ گرید) و تریپلیمر (۳۰ گرید) می‌باشد. پلی پروپیلن مهمترین ماده از مشتقات پروپیلن است که حدودا ۶۱٪ از کل تولید پروپیلن، جهت تولید آن بکار می‌رود. پلی پروپیلن اکثرا به‌صورت هموپلیمر به‌کار می‌رود ولی اخیرا مصرف محصولات کوپلیمر آن رشد زیادی را تجربه کرده است. وضعیت مالی این شرکت در سه سال اخیر بصورت زیر بوده است:

نمایه ۱۵. وضعیت مالی شرکت پلی پروپیلن جم

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۹۳/۱۲/۲۹	۹۲/۱۲/۲۹	۹۱/۱۲/۲۹	شرح	۹۳/۱۲/۲۹	۹۲/۱۲/۲۹	۹۱/۱۲/۲۹
موجودی نقد	۲۰۵،۰۴۶	۲۷۲،۲۷۰	۳۱۹،۴۲۰	حسابها و اسناد پرداختنی تجاری	۲۸۹،۷۵۵	۵۴۴،۳۷۰	۲،۰۳۱،۹۷۲
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۴۶،۳۴۴	۱۹۵،۸۸۸	۲،۱۳۰،۲۲۰	سایر حسابها و اسناد پرداختنی	۷۳۷،۲۹۱	۲۲۰،۷۶۰	۱۱۲،۶۰۵
حصه جاری حسابها و اسناد دریافتنی تجاری	۲۵۶،۹۲۵	۴۰۲،۱۵۳	۲۵۷،۵۸۰	پیش دریافت ها	۱۸۰،۲۹۴	۱۵۳،۰۵۸	۲۰۶،۶۰۱
سایر حسابها و اسناد دریافتنی	۴۱،۰۶۷	۲۶،۴۰۳	۲۶،۰۱۶	ذخیره مالیات بر درآمد	۲۹،۳۸۳	۲۹،۳۸۳	۶۹۱
موجودی مواد و کالا	۶۷۸،۲۹۳	۵۴۷،۸۲۱	۵۱۳،۵۵۲	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰	۸۸۱،۶۰۷	۱،۲۴۰،۹۹۴
پیش پرداخت ها	۹۲،۱۲۴	۱۱۹،۵۸۷	۹۴،۵۰۰	جمع بدهی های جاری	۱،۲۳۶،۷۲۳	۱،۸۲۹،۱۷۸	۳،۵۹۲،۸۶۳
جمع دارایی های جاری	۱،۴۱۹،۷۹۹	۱،۵۶۴،۱۲۲	۳،۳۴۱،۲۸۸	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۰	۰	۹،۵۱۳
سرمایه گذاری های بلند مدت	۷۲،۶۹۱	۷۲،۶۹۱	۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۰	۱۴۴،۶۱۱
دارایی ثابت پس از کسر استهلاک	۲،۶۲۲،۸۵۳	۲،۷۶۲،۹۰۱	۲،۴۲۹،۲۰۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۲،۵۳۱	۲۶،۶۳۵	۱۲،۹۸۳
سایر دارایی ها	۷۸،۱۷۴	۸۲،۷۶۰	۸۷،۳۴۷	جمع بدهی های غیر جاری	۴۲،۵۳۱	۲۶،۶۳۵	۱۶۷،۱۰۷
				جمع بدهی ها	۱،۲۷۹،۲۵۴	۱،۸۵۵،۸۱۳	۳،۷۵۹،۹۷۰
				سرمایه	۵۰۰،۰۰۰	۵۰۰،۰۰۰	۵۰۰،۰۰۰
				اندوخته قانونی	۵۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰
				سود انباشته	۲،۳۶۴،۲۶۳	۲،۰۷۶،۶۶۱	۱،۵۴۷،۸۷۴
جمع دارایی های غیر جاری	۲،۷۷۳،۷۱۸	۲،۹۱۸،۳۵۲	۲،۵۱۶،۵۵۶	جمع حقوق صاحبان سهام	۲،۹۱۴،۲۶۳	۲،۶۲۶،۶۶۱	۲،۰۹۷،۸۷۴
جمع دارایی ها	۴،۱۹۳،۵۱۷	۴،۴۸۲،۴۷۴	۵،۸۵۷،۸۴۴	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۴،۱۹۳،۵۱۷	۴،۴۸۲،۴۷۴	۵،۸۵۷،۸۴۴

همچنین صورت سود و زیان شرکت در سه سال اخیر به شرح زیر است:

نمایه ۱۶. صورت سود و زیان شرکت پلی پروپیلن جم

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۹۳/۱۲/۲۹	۹۲/۱۲/۲۹	۹۱/۱۲/۲۹
فروش	۸،۳۵۲،۱۴۷	۷،۷۷۷،۴۳۷	۴،۰۲۸،۰۳۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵،۷۲۱،۰۱۳)	(۵،۷۲۱،۸۹۵)	(۲،۵۱۰،۷۷۹)
سود ناخالص	۲،۶۳۱،۱۳۴	۲،۰۵۵،۵۴۲	۱،۵۱۷،۲۶۰
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۲۱۸،۵۶۸)	(۱۷۵،۳۴۱)	(۸۰،۰۹۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه) های عملیاتی	(۱۴۶)	(۱۲۷)	(۸۴،۶۸۵)
سود (زیان) عملیاتی	۲،۴۱۲،۴۲۰	۱،۸۸۰،۰۷۴	۱،۳۵۲،۴۸۴
هزینه های مالی	۰	(۱۸،۸۴۴)	(۲۰،۴۰۱)
خالص درآمدها (هزینه) های متفرقه	(۲۵،۳۳۱)	۲۰۱،۴۶۸	۲۴۸،۱۸۹
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲،۳۸۷،۰۸۹	۲،۰۶۲،۶۹۸	۱،۵۸۰،۲۷۲
مالیات	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲،۳۸۷،۰۸۹	۲،۰۶۲،۶۹۸	۱،۵۸۰،۲۷۲
سود سهام مصوب مجمع	(۲،۰۶۰،۰۰۰)	(۱،۵۰۱،۶۶۷)	(۲۴۱،۰۰۰)
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴۷،۷۴۲	۴۱،۲۵۴	۳۱،۶۰۵
سرمایه	۵۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰
سود تقسیمی	۴۴،۰۰۰	۴۱،۲۰۰	۳۰،۰۳۳
درصد سود تقسیمی	۹۲٪	۱۰۰٪	۹۵٪

پیش‌بینی مقادیر تولید، فروش، هزینه‌ها و سود همراه با مقادیر واقعی سال ۱۳۹۳ به شرح زیر است:

نمایه ۱۷. پیش‌بینی تولید و فروش شرکت پلی پروپلین جم

شرح	واقعی	پیش بینی			
	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷
مقدار تولید (تن)	۲۰۱،۲۹۸	۲۳۷،۵۷۶	۲۵۲،۴۲۵	۲۶۷،۲۷۳	۲۷۳،۲۱۲
مقدار فروش داخلی (تن)	۱۵۷،۴۹۸	۲۰۲،۱۶۵	۲۱۴،۸۰۱	۲۲۷،۴۳۶	۲۳۲،۴۹۰
مقدار فروش صادراتی (تن)	۴۰،۹۲۳	۳۵،۴۱۱	۳۷،۶۲۴	۳۹،۸۳۷	۴۰،۷۲۲
درآمد فروش داخلی (میلیون ریال)	۶،۶۲۵،۹۱۹	۷،۵۶۴،۱۹۱	۸،۶۳۹،۷۲۴	۹،۸۳۴،۰۳۹	۱۰،۸۰۶،۵۱۶
درآمد فروش صادراتی (میلیون ریال)	۱،۷۲۶،۴۴۸	۱،۳۲۲،۷۲۹	۱،۵۱۰،۸۰۵	۱،۷۱۹،۶۵۱	۱،۸۸۹،۷۰۶
هزینه مواد اولیه (میلیون ریال)	۴،۹۱۸،۵۰۲	۴،۳۷۲،۰۷۱	۵،۰۳۴،۳۹۶	۵،۷۷۶،۳۰۳	۶،۳۹۶،۷۱۵
بهای تمام شده (میلیون ریال)	۵،۷۹۱،۹۷۸	۵،۲۳۵،۴۲۲	۶،۰۴۳،۹۰۸	۶،۹۵۴،۰۰۹	۷،۷۴۸،۱۷۶
سود خالص (میلیون ریال)	۲،۳۸۷،۰۸۹	۳،۳۵۷،۸۱۶	۳،۷۶۶،۰۴۴	۴،۲۱۷،۹۶۱	۴،۵۱۱،۵۹۵

سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری در سهام شرکت پتروشیمیران به عنوان سهامدار عمده شرکت پلی پروپیلن جم، مبلغ ۲،۵۱۵،۷۴۰ میلیون ریال (۲۶،۷۰۰ ریال به ازای هر سهم) می‌باشد.

٤-۲ مبلغ افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامهٔ ارائه‌شده، شرکت در نظر دارد سرمایهٔ خود را از مبلغ ۱۴،۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۸،۸۰۰،۰۰۰ میلیون ریال، تماماً از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران افزایش دهد.

جزئیات سهم سهامداران از افزایش سرمایه به شرح زیر است:

نمایه ۱۶. مانده مطالبات سهامداران و ترکیب افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

سهامداران	تعداد سهام در ۱۳۹٤/۰۹/۳۰	درصد مالکیت	مانده طلب در ۱۳۹٤/۰۹/۳۰	سهم از افزایش سرمایه	افزایش سرمایه از محل:	
					مطالبات	آورده نقدی
صندوق بازنشستگی کشوری	۱۲،۳۹۵،۸۱۲،۳۲۹	۸۶,۰۸٪	۱۱،۹۵۹،۱۱۰	۱۲،۳۹۵،۸۱۲	۱۱،۹۵۹،۱۱۰	۴۳۶،۷۰۲
سهامداران حقوقی	۱،۸۴۰،۱۰۵،۱۸۰	۱۲,۷۸٪	۵۰،۵۲۳	۱،۸۴۰،۱۰۵	۵۰،۵۲۳	۱،۷۸۹،۵۸۲
سهامداران حقیقی	۱۶۴،۰۸۲،۴۹۱	۱,۱۴٪	۴۳،۱۸۴	۱۶۴،۰۸۳	۴۳،۱۸۴	۱۲۰،۸۹۹
جمع کل	**۱٤،٤۰۰،۰۰۰،۰۰۰**	**۱۰۰٪**	**۱۲،۰۵۲،۸۱۷**	**۱٤،٤۰۰،۰۰۰**	**۱۲،۰۵۲،۸۱۷**	**۲،۳٤۷،۱۸۳**
مجموع مبلغ افزایش سرمایه					**۱٤،٤۰۰،۰۰۰**	

لازم به ذکر است که سود سهام مصوب در مجمع عمومی صاحبان سهام، سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱، به مطالبات سهامداران اضافه خواهد شد.

۳- ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۳-۱ مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت‌های مالی

همانگونه که ذکر شد، شرکت درنظر دارد برای مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر، اصلاح ساختار مالی و جبران کمبود نقدینگی از محل آورده نقدی سهامداران و مطالبات صندوق بازنشستگی کشوری اقدام به افزایش سرمایه نماید. برای حالت عدم اجرای افزایش سرمایه فرض می‌شود قسمتی از مطالبات انباشته شده صندوق بازنشستگی کشوری از محل فروش پرتفوی شرکت و از میان سرمایه‌گذاری‌های کوتاه و بلندمدت بورسی بازپرداخت خواهد شد. اما برای جلوگیری از فروش پرتفوی و کاهش قابل توجه سود و لطمه به منابع استراتژیک، افزایش سرمایه از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی در دستور کار قرار گرفته است. در حالت عدم انجام افزایش سرمایه فرض می‌شود پرتفوی سهام شرکت به اندازه پرداخت مطالبات صندوق بازنشستگی کشوری فروخته می‌شود. در حالت انجام افزایش سرمایه فرض می‌شود مطالبات صندوق به اندازه سهم آن از افزایش سرمایه به حساب سرمایه منظور و مابقی

رقم افزایش سرمایه از محل آورده نقدی سایر سهامداران تأمین می‌شود. سپس دو فرض یاد شده یعنی انجام و عدم انجام از نقطه نظر نتایج مالی حاصل از اجرای افزایش سرمایه مورد مقایسه قرار گرفته است. پیش‌بینی‌ها بر اساس روندهای گذشته و درنظر گرفتن مفروضات ذیل صورت گرفته است:

۱-۱-۳ اقلام صورت سود و زیان

۱- برای برآورد درآمد حاصل از سود سهام، میانگین موزون بازدهی (سود نقدی) پرتفوی سهام شرکت در سه طبقه سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت پذیرفته شده در بورس، سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت بورسی و سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت خارج از بورس در بودجه سال ۱۳۹۵ استفاده شده است.

نمایه ۱۹. متوسط نرخ بازدهی نقدی سرمایه‌گذاری‌های شرکت

نوع بازدهی	کوتاه مدت بورسی	بلندمدت بورسی	بلندمدت غیر بورسی
بازده نقدی سرمایه‌گذاری	٪۲۵,۱۰	٪۵۶,۲۲	٪۱۵,۲۶

نرخ‌های فوق‌الذکر در حجم سرمایه‌گذاری هر طبقه ضرب شده و رقم درآمد حاصل از سود سهام محاسبه شده است. سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها نیز بر اساس میانگین بازده فروش سه سال مالی ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ و ۱۳۹۵ (بودجه) معادل ٪۴,۹ و به‌صورت نمایه زیر محاسبه شده است:

نمایه ۲۰. متوسط نرخ سود فروش سرمایه‌گذاری‌های شرکت

شرح – مبالغ به میلیون ریال	۱۳۹۳	۱۳۹٤	۱۳۹۵	میانگین
سود فروش پرتفوی	۲۹۳،۹۰۱	۴۸۶،۹۷۲	۸۱۴،۵۰۰	-
پرتفوی بورسی	۱۰،۱۶۴،۲۴۴	۱۲،۷۲۴،۵۹۵	۱۲،۰۵۲،۴۳۵	-
سود فروش	٪۲,۸۹	٪۳,۸۳	٪۶,۷۶	٪۴,۴۹

همچنین برای محاسبه سود حاصل از فروش پرتفوی در سال مالی ۱۳۹۵ در فرض عدم انجام افزایش سرمایه، از میانگین ارزش بازار پرتفوی شرکت در مقاطع ۳۱ شهریورماه سال‌های ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱ استفاده شده است و فرض بر آن است که شرکت پرتفوی بورسی خود را می‌تواند با چنین نرخ سودی به فروش برساند. بر اساس محاسبات، نرخ سود مذکور ٪۵۷ می‌باشد. برای محاسبه این نرخ از سود غیر نرمالی که از تقسیم ارزش بازار بر بهای تمام شده پرتفوی حاصل می‌شود (سال‌های ۹۲ الی ۹۴) به دلیل غیر عملی بودن آن صرف نظر شده است. در حالت عدم افزایش سرمایه، برای محاسبه میزان کاهش لازم در پرتفوی با توجه به سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها (٪۵۷) فروش ۷،۷۳۳،۲۶۷ م. ریال از پرتفوی کفایت خواهد کرد.

۲- نرخ رشد هزینه‌های اداری، عمومی و فروش ۱۸٪ می‌باشد که این نرخ، میانگین نرخ رشد سه سال گذشته است. هزینه‌های اداری، عمومی و فروش در حالت قبل و بعد از افزایش سرمایه یکسان است.

۳- با توجه به تسویه تسهیلات بانکی و تسویه حساب مطالبات سازمان خصوصی‌سازی، بابت خرید اقساطی سهام شرکت پالایش نفت اصفهان، هزینه مالی در دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه صفر فرض شده است.

۴- سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی شامل سود سپرده بانکی است که نرخ سود آن ۲۰٪ فرض شده است. این سود به مانده سپرده با توجه به رقم تخصیص یافته به سپرده بانکی از مازاد منابع محاسبه شده است. نحوه محاسبه و تخصیص مازاد منابع در ادامه تشریح شده است.

۵- میزان سود سهام تقسیمی هر سال به میزان ۸۰ درصد سود خالص و پاداش هیئت مدیره معادل ۰,۰۴ درصد سود سهام مصوب فرض شده است.

۶- سود تقسیمی شرکت پلی پروپلین جم بصورت جداگانه محاسبه و به سود شرکت اضافه شده است. سود نقدی با توجه به تاریخ خرید سهام برای سال منتهی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱ و در حالت انجام افزایش سرمایه محاسبه شده است.

نمایه ۲۱. پیش‌بینی سود تقسیمی دریافتی از شرکت پلی پروپلین جم

شرح	پیش بینی (میلیون ریال)			
	سال ۱۳۹٤	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹٦	سال ۱۳۹۷
سود خالص شرکت پلی پروپلین جم	۳،۳۵۷،۸۱۶	۳،۷۶۶،۰۴۴	۴،۲۱۷،۹۶۱	۴،۵۱۱،۵۹۵
درصد سود تقسیمی	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪
سهم پتروشیمیران از پلی پروپیلن جم	۵۱٪	۵۱٪	۵۱٪	۵۱٪
سهم شرکت س. صندوق بازنشستگی از پتروشیمیران	-	۲۵,۸۸٪	۲۵,۸۸٪	۲۵,۸۸٪
سهم شرکت س. صندوق بازنشستگی از پلی پروپیلن جم	-	۱۳,۲۰٪	۱۳,۲۰٪	۱۳,۲۰٪
سهم سود دریافتی توسط شرکت س. صندوق بازنشستگی	-	۴۷۲،۳۱۰	۵۲۸،۹۸۶	۵۶۵،۸۱۲

۳-۱-۲ اقلام ترازنامه‌ای

۱- سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت در حالت عدم افزایش سرمایه: سرمایه‌گذاری در ساختمان معادل ارقام موجود در ترازنامه سال ۱۳۹۴ و پیش پرداخت افزایش سرمایه صفر فرض شده است. سرمایه‌گذاری‌های پذیرفته شده در بورس برای سال ۱۳۹۵ معادل بودجه این سال پس از کسر فروش پرتفوی (بابت پرداخت مطالبات صندوق) می‌باشد. میزان کاهش در بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت (ناشی از فروش پرتفوی) معادل ۱،۲۸۹،۵۹۸ میلیون ریال می‌باشد و هر سال بخشی از مازاد منابع به سرمایه‌گذاری کوتاه مدت بورسی تخصیص می‌یابد. سهام مسدودی نیز ثابت فرض شده است.

۲- سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت در حالت انجام افزایش سرمایه: در حالت انجام افزایش سرمایه فروش پرتفوی صورت نخواهد گرفت. سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت بورسی در سال ۹۵ مطابق بودجه است و در سال‌های آتی بخشی از منابع مازاد به سرمایه‌گذاری مجدد تخصیص می‌یابد. سایر موارد مشابه با حالت عدم افزایش سرمایه درنظر گرفته شده است. به این ترتیب جدول محاسبات مربوط به سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت به صورت ذیل خواهد بود:

نمایه ۲۲. سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت

شرح	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه							
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
سرمایه گذاری پذیرفته شده در بورس	۱،۳۹۳،۳۱۳	۲،۱۳۷،۳۸۰	۲،۸۴۸،۲۰۱	۳،۶۵۵،۷۸۴	۴،۶۴۵،۹۹۱	۶،۱۵۵،۳۰۷	۸،۳۴۵،۱۱۳	۱۰،۹۰۰،۳۲۸
سپرده	۲،۶۰۳،۲۵۵	۲،۶۰۳،۲۵۵	۲،۶۰۳،۲۵۵	۲،۶۰۳،۲۵۵	۲،۶۰۳،۲۵۵	۲،۶۰۳،۲۵۵	۲،۶۰۳،۲۵۵	۲،۶۰۳،۲۵۵
سرمایه‌گذاری در ساختمان	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹
سهام مسدودی	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)
جمع سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۳،۷۲۱،۴۷۳	۴،۴۶۵،۵۴۰	۵،۱۷۶،۳۶۱	۵،۹۸۳،۹۴۴	۶،۹۷۴،۱۵۱	۸،۴۸۳،۴۶۷	۱۰،۶۷۳،۲۷۳	۱۳،۲۲۸،۴۸۸
شرح	**با فرض انجام افزایش سرمایه**							
سرمایه گذاری پذیرفته شده در بورس	۱،۵۷۰،۵۶۲	۳،۴۸۲،۰۵۲	۵،۷۷۷،۵۷۸	۸،۵۱۶،۵۸۸	۱۱،۹۲۹،۱۷۵	۱۵،۲۱۴،۴۴۹	۱۹،۶۴۵،۳۷۲	۲۴،۷۲۵،۰۳۶
سپرده	۵،۱۶۱،۴۴۰	۶،۱۱۷،۱۸۵	۷،۲۶۴،۹۴۹	۸،۶۳۴،۴۵۴	۱۰،۳۴۰،۷۴۷	۱۰،۳۴۰،۷۴۷	۱۰،۳۴۰،۷۴۷	۱۰،۳۴۰،۷۴۷
سرمایه‌گذاری در ساختمان	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹	۵،۸۶۹
سهام مسدودی	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)	(۲۸۰،۹۶۴)
جمع سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۶،۴۵۶،۹۰۷	۹،۳۲۴،۱۴۲	۱۲،۷۶۷،۴۳۲	۱۶،۸۷۵،۹۴۷	۲۱،۹۹۴،۸۲۷	۲۵،۲۸۰،۱۰۱	۲۹،۷۱۱،۰۲۴	۳۴،۷۹۰،۶۸۸

۳- سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت درحالت عدم انجام افزایش سرمایه: سرمایه‌گذاری بلند مدت بورسی در سال ۱۳۹۵ مطابق بودجه این سال پس از کسر میزان پرتفوی فروش رفته برای پرداخت مطالبات صندوق محاسبه شده است. میزان کاهش در بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت (ناشی از فروش پرتفوی) معادل ۶،۴۰۰،۲۷۲ میلیون ریال محاسبه شده است. همچنین هر سال بخشی از مازاد منابع شرکت به سرمایه گذاری بلندمدت بورسی تخصیص یافته است. پیش پرداخت افزایش سرمایه با توجه به ثبت تدریجی افزایش سرمایه‌ها با استفاده از روند کاهشی گذشته به تدریج کاهش یافته است و سهام مسدودی با توجه به تسویه مطالبات سازمان خصوصی سازی ثابت فرض شده است.

۴- *سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت درحالت انجام افزایش سرمایه*: تفاوت موجود میان عدم انجام و انجام افزایش سرمایه به عدم فروش پرتفوی شرکت در فرض دوم بر می‌گردد. همچنین در حالت اجرای طرح افزایش سرمایه خرید سهام شرکت پلی پروپیلن جم در دستور کار قرار گرفته و به میزان سرمایه‌گذاری خارج از بورس شرکت افزوده است. بقیه محاسبات مشابه حالت عدم انجام است. به این ترتیب جدول محاسبات مربوط به سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت به صورت ذیل خواهد بود:

نمایه ۲۳. سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت

شرح – مبالغ به میلیون ریال	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه							
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
سرمایه گذاری بلندمدت در سهام شرکت‌ها (بورسی)	۶،۳۰۶،۳۰۰	۷،۵۵۰،۷۹۹	۹،۰۰۸،۱۵۹	۱۰،۶۶۴،۳۲۰	۱۲،۶۹۱،۳۵۸	۱۵،۷۶۳،۰۳۵	۲۰،۲۰۲،۸۲۳	۲۵،۳۸۱،۳۷۲
سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام شرکت‌ها (خارج از بورس)	۱۱،۹۳۴،۸۲۳	۱۱،۹۳۴،۸۲۳	۱۱،۹۳۴،۸۲۳	۱۱،۹۳۴،۸۲۳	۱۱،۹۳۴،۸۲۳	۱۱،۹۳۴،۸۲۳	۱۱،۹۳۴،۸۲۳	۱۱،۹۳۴،۸۲۳
پیش‌پرداخت افزایش سرمایه	۲،۳۰۹،۲۱۹	۷۵۰،۱۳۰	۶۸۲،۲۱۰	۶۲۰،۴۳۹	۵۶۴،۲۶۱	۵۱۳،۱۷۰	۴۶۶،۷۰۵	۴۲۴،۴۴۷
سهام مسدودی	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)
جمع سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۲۰،۴۷۸،۷۳۴	۲۱،۵۱۴،۱۴۵	۲۲،۹۰۳،۵۸۴	۲۴،۴۹۷،۹۷۴	۲۶،۴۶۸،۸۳۴	۲۹،۴۸۹،۴۲۰	۳۳،۸۸۲،۷۴۴	۳۹،۰۱۹،۰۳۴
شرح	**با فرض انجام افزایش سرمایه**							
سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام شرکت‌ها (بورسی)	۱۰،۴۸۱،۸۷۳	۱۲،۳۹۳،۳۶۳	۱۴،۶۸۸،۸۸۹	۱۷،۴۲۷،۸۹۹	۲۰،۸۴۰،۴۸۶	۲۴،۱۲۵،۷۶۰	۲۸،۵۵۶،۶۸۳	۳۳،۶۳۶،۳۴۷
سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام شرکت‌ها (خارج از بورس)	۱۴،۴۵۰،۴۹۷	۱۴،۴۵۰،۴۹۷	۱۴،۴۵۰،۴۹۷	۱۴،۴۵۰،۴۹۷	۱۴،۴۵۰،۴۹۷	۱۴،۴۵۰،۴۹۷	۱۴،۴۵۰،۴۹۷	۱۴،۴۵۰،۴۹۷
پیش‌پرداخت افزایش سرمایه	۲،۳۰۹،۲۱۹	۷۵۰،۱۳۰	۶۸۲،۲۱۰	۶۲۰،۴۳۹	۵۶۴،۲۶۱	۵۱۳،۱۷۰	۴۶۶،۷۰۵	۴۲۴،۴۴۷
سهام مسدودی	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)	(۷۱،۶۰۸)
جمع سرمایه‌گذاری‌های بلند دت	۲۷،۱۶۹،۹۸۱	۲۸،۸۷۲،۳۸۲	۳۱،۰۹۹،۹۸۸	۳۳،۷۷۷،۲۲۸	۳۷،۱۳۳،۶۳۶	۴۰،۳۶۷،۸۱۹	۴۴،۷۵۲،۲۷۷	۴۹،۷۸۹،۶۸۴

۵- حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری شامل سود سهام دریافتنی شرکت از شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌باشد که برای پیش‌بینی آن فرض می‌شود در هر سال، ۲۰٪ مجموع سود سال جاری و ۸۰٪ مجموع سود سال قبل وصول می‌شود. جدول مربوط به محاسبات به شرح زیر است:

نمایه ۲۴. حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری

شرح – مبالغ به میلیون ریال	با فرض عدم افزایش سرمایه				
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری اول دوره:	۱۲،۶۶۸،۵۷۰	۱۱،۵۲۴،۳۶۳	۱۰،۵۴۴،۵۳۶	۱۱،۳۴۶،۲۷۲	۱۲،۲۵۷،۳۷۵
(+)سود عملیاتی سال جاری به جز سود فروش	۸،۱۲۰،۴۶۸	۶،۸۹۵،۶۸۴	۷،۸۹۷،۸۵۵	۹،۰۳۶،۷۳۳	۱۳،۹۴۴،۸۳۰
(–)وصول از محل ۲۰ درصد سود سال جاری	۱،۶۲۴،۰۹۴	۱،۳۷۹،۱۳۷	۱،۵۷۹،۵۷۱	۱،۸۰۷،۳۴۷	۲،۷۸۸،۹۶۶
(–)وصول از محل ۸۰ درصد سود سال قبل	۷،۶۴۰،۵۸۲	۶،۴۹۶،۳۷۴	۵،۵۱۶،۵۴۷	۶،۳۱۸،۲۸۴	۷،۲۲۹،۳۸۶
کسر می‌شود: جمع وصول مطالبات ناشی از عملیات	۹،۲۶۴،۶۷۵	۷،۸۷۵،۵۱۱	۷،۰۹۶،۱۱۸	۸،۱۲۵،۶۳۰	۱۰،۰۱۸،۳۵۲
مانده پایانی حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری	**۱۱،۵۲۴،۳۶۳**	**۱۰،۵۴۴،۵۳۶**	**۱۱،۳۴۶،۲۷۲**	**۱۲،۲۵۷،۳۷۵**	**۱۶،۱۸۳،۸۵۲**
شرح	**با فرض افزایش سرمایه**				
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری اول دوره:	۱۲،۶۶۸،۵۷۰	۱۱،۵۲۴،۳۶۳	۱۳،۱۳۵،۸۳۰	۱۴،۶۷۴،۴۳۵	۱۶،۴۸۵،۶۵۱
(+)سود عملیاتی سال جاری به جز سود فروش	۸،۱۲۰،۴۶۸	۱۰،۱۳۴،۸۰۲	۱۲،۰۵۸،۰۵۹	۱۴،۳۲۲،۰۷۹	۲۰،۶۵۰،۵۵۴
(–)وصول از محل ۲۰ درصد سود سال جاری	۱،۶۲۴،۰۹۴	۲،۰۲۶،۹۶۰	۲،۴۱۱،۶۱۲	۲،۸۶۴،۴۱۶	۴،۱۳۰،۱۱۱
(–)وصول از محل ۸۰ درصد سود سال قبل	۷،۶۴۰،۵۸۲	۶،۴۹۶،۳۷۴	۸،۱۰۷،۸۴۲	۹،۶۴۶،۴۴۷	۱۱،۴۵۷،۶۶۳
کسر می‌شود: جمع وصول مطالبات ناشی از عملیات	۹،۲۶۴،۶۷۵	۸،۵۲۳،۳۳۵	۱۰،۵۱۹،۴۵۳	۱۲،۵۱۰،۸۶۳	۱۵،۵۸۷،۷۷۴
مانده پایانی حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری	**۱۱،۵۲۴،۳۶۳**	**۱۳،۱۳۵،۸۳۰**	**۱۴،۶۷۴،۴۳۵**	**۱۶،۴۸۵،۶۵۱**	**۲۱،۵۴۸،۴۳۱**

۶- سایر حساب‌ها و اسناد دریافتنی بر اساس روند گذشته، معادل ۱/۶٪ از کل سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت فرض شده است.

۷- پیش‌پرداخت به وزارت امور اقتصادی و دارایی بابت مالیات سود سهام، در حساب پیش‌پرداخت‌ها نگه‌داری می‌شود، لذا مانده این حساب در سنوات آتی، برابر با میانگین نسبت پیش پرداخت به سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر در سه سال اخیر و معادل۰/۱٪ در نظر گرفته شده است.

۷- با توجه به اطلاعات تاریخی سه سال گذشته، نرخ رشد بهای تمام شده اثاثه و منصوبات و وسائط نقلیه به ترتیب ۲۸٪ و ۱۳٪ درصد برای هر سال پیش‌بینی شده است. این درصدهای رشد بر اساس میانگین هندسی رشد اقلام ذکر شده در سال‌های ۹۲ تا ۹۴ محاسبه شده است. برای محاسبه بهای تمام شده زمین و ساختمان، دارایی در جریان تکمیل به ارزش ۳۷۹،۱۵۵ میلیون ریال که در واقع ساختمان جدید شرکت است به نسبت بهای تمام شده زمین و ساختمان در سال ۹۴ بین این دو سرفصل تسهیم شده است. نرخ‌های استهلاک بر اساس رویه‌های شرکت محاسبه شده است.

۸- جهت برآورد مانده حساب سایر دارایی‌ها، نرخ رشد حصه بلند مدت وام کارکنان و نرخ رشد اسناد دریافتنی بلند مدت ۲۰٪ و رشد سایر موارد صفر لحاظ شده و سهام مسدودی به اندازه کاهش محاسبه در بخش سرمایه‌گذاری‌ها، از این حساب خارج شده است.

۹- مانده سرفصل حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری با توجه به قرارداد منعقده بین شرکت و سازمان خصوصی‌سازی و اقساط پرداختی و باقی‌مانده بابت خرید سهام پالایش نفت اصفهان محاسبه شده است. با عنایت به پایان بدهی مذکور در سال ۱۳۹۳، مانده حساب‌ها و اسناد پرداختنی به صفر رسیده است.

۱۰-گردش حساب صندوق بازنشستگی کشوری شامل سود سهام مصوب، پرداخت از محل فروش پرتفوی در حالت عدم افزایش سرمایه و نیز افزایش سرمایه تشکیل شده است. جزئیات محاسبات در جدول زیر منعکس شده است:

نمایه ۲۵. حساب صندوق بازنشستگی کشوری

شرح – مبالغ به میلیون ریال	با فرض عدم افزایش سرمایه				
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
مانده ابتدا	۱۴،۰۰۰،۶۰۹	۵۵۸،۱۳۹	۴،۸۲۵،۳۵۹	۵،۱۰۴،۷۹۸	۵،۴۳۶،۸۵۵
سود سهام مصوب	۶،۴۴۰،۸۲۸	۹،۴۷۵،۶۸۶	۵،۲۵۵،۱۸۴	۵،۹۸۵،۱۴۲	۶،۸۱۴،۰۹۳
تسویه از طریق فروش پرتفوی	(۱۲،۰۹۶،۸۵۲)	۰	۰	۰	۰
پرداخت سود سهام به صندوق	(۷،۷۸۶،۴۴۶)	(۵،۲۰۸،۴۶۶)	(۴،۹۷۵،۷۴۵)	(۵،۶۵۳،۰۸۶)	(۶،۹۳۱،۴۴۳)
مانده پایان حساب صندوق بازنشستگی کشوری	**۵۵۸،۱۳۹**	**٤،۸۲۵،۳۵۹**	**۵،۱۰٤،۷۹۸**	**۵،٤۳٦،۸۵۵**	**۵،۳۱۹،۵۰٤**

شرح	با فرض افزایش سرمایه				
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
مانده ابتدا	۱۴،۰۰۰،۶۰۹	۹۸،۳۷۲	۱،۷۵۸،۹۷۸	۴،۳۱۵،۱۲۵	۷،۳۴۲،۴۳۹
سود سهام مصوب	۶،۴۴۰،۸۲۸	۶،۴۴۰،۵۰۶	۸،۲۹۶،۳۹۰	۹،۸۷۶،۸۱۹	۱۱،۷۸۳،۴۹۱
تخصیص به افزایش سرمایه	(۱۲،۰۹۶،۸۵۲)		۰	۰	۰
پرداخت سود سهام به صندوق	(۸،۲۴۶،۲۱۲)	(۴،۷۷۹،۹۰۰)	(۵،۷۴۰،۲۴۳)	(۶،۸۴۹،۵۰۵)	(۸،۵۳۴،۱۹۱)
مانده پایان حساب صندوق بازنشستگی کشوری	**۹۸،۳۷۲**	**۱،۷۵۸،۹۷۸**	**٤،۳۱۵،۱۲۵**	**۷،۳٤۲،٤۳۹**	**۱۰،۵۹۱،۷٤۰**

۱۱- برای محاسبه سود سهام پرداختنی فرض می‌شود نسبت انتقال به حساب‌های فی‌مابین به سود سهام معادل درصد سهام‌داری صندوق بازنشستگی در شرکت است و سود سهم سایر سهام‌داران تماما پرداخت می‌شود. لذا مانده این حساب در دو حالت عدم و اجرای افزایش سرمایه ثابت خواهد ماند.

۱۲-مازاد منابع حاصل از عملیات شرکت (سود سهام دریافتی و منابع حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها) و تخصیص آن به انواع سرمایه‌گذاری‌ها و سود نقدی در هر سال به شرح نمایه ذیل فرض می‌شود:

نمایه ۲۶. مازاد منابع حاصل از عملیات شرکت و تخصیص آن

	شرح – مبالغ به میلیون ریال	با فرض عدم افزایش سرمایه				
		۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
تخصیص مازاد منابع به:	سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۱،۱۱۲،۳۴۹	۷۴۴،۰۶۷	۷۱۰،۸۲۱	۸۰۷،۵۸۴	۹۹۰،۲۰۶
	سرمایه‌گذاری بلند مدت	۲،۲۲۴،۶۹۹	۱،۴۸۸،۱۳۳	۱،۴۲۱،۶۴۲	۱،۶۱۵،۱۶۷	۱،۹۸۰،۴۱۲
	سپرده بانکی	۰	۰	۰	۰	۰
	پرداخت مطالبات سود سهامداران	۷،۷۸۶،۴۴۶	۵،۲۰۸،۴۶۶	۴،۹۷۵،۷۴۵	۵،۶۵۳،۰۸۶	۶،۹۳۱،۴۴۳
	جمع مازاد منابع	**۱۱،۱۲۳،٤۹٤**	**۷،٤٤۰،٦٦٦**	**۷،۱۰۸،۲۰۸**	**۸،۰۷۵،۸۳۷**	**۹،۹۰۲،۰٦۲**
با فرض انجام افزایش سرمایه						
تخصیص مازاد منابع به:	سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۰	۱،۹۱۱،۹۶۰	۲،۲۹۶،۰۹۷	۲،۷۳۹،۸۰۲	۳،۴۱۳،۶۷۶
	سرمایه‌گذاری بلند مدت	۰	۱،۹۱۱،۹۶۰	۲،۲۹۶،۰۹۷	۲،۷۳۹،۸۰۲	۳،۴۱۳،۶۷۶
	سپرده بانکی	۲۵۵،۰۳۷	۹۵۵،۹۸۰	۱،۱۴۸،۰۴۹	۱،۳۶۹،۹۰۱	۱،۷۰۶،۸۳۸
	پرداخت مطالبات سود سهامداران	۸،۲۴۶،۲۱۲	۴،۷۷۹،۹۰۰	۵،۷۴۰،۲۴۳	۶،۸۴۹،۵۰۵	۸،۵۳۴،۱۹۱
	جمع مازاد منابع	**۸،۵۰۱،۲۵۰**	**۹،۵۵۹،۸۰۱**	**۱۱،٤۸۰،٤۸٦**	**۱۳،٦۹۹،۰۱۰**	**۱۷،۰٦۸،۳۸۱**

برمبنای مفروضات یاد شده، صورتهای مالی پیش بینی شده بشرح ذیل خواهند بود:

۲-۳ پیش‌بینی صورت سود و زیان : پیش‌بینی سود و زیان شرکت برای سال‌های مالی آینده در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر است.

نمایه ۲۷. پیش‌بینی صورت سود و زیان

شرح - مبالغ به میلیون ریال		سود و زیان با فرض عدم انجام افزایش سرمایه						
	۱۳۹۵/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۶/۳۱
درآمد حاصل از سود سهام	۸،۱۲۰،۴۶۸	۶،۷۳۹،۵۹۳	۷،۷۱۷،۲۰۱	۸،۸۲۷،۸۹۰	۱۳،۷۰۳،۹۲۴	۲۲،۲۱۴،۸۰۶	۲۵،۹۲۹،۹۰۴	۳۰،۱۴۳،۹۴۰
سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری‌ها	۵،۲۲۱،۴۸۲	۴۴۶،۱۵۴	۵۴۱،۹۴۷	۶۵۰،۷۸۲	۷۸۴،۲۲۷	۹۸۷،۶۳۰	۱،۲۸۲،۷۳۹	۱،۶۲۷،۰۹۳
سود حاصل از سایر فعالیتهای عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود ناخالص	۱۳،۳۴۱،۹۵۰	۷،۱۸۵،۷۴۶	۸،۲۵۹،۱۴۹	۹،۴۷۸،۶۷۱	۱۴،۴۸۸،۱۵۱	۲۳،۲۰۲،۴۳۶	۲۷،۲۱۲،۶۴۳	۳۱،۷۷۱،۰۳۳
هزینه های اداری و عمومی	(۶۴،۰۰۰)	(۷۵،۴۱۳)	(۸۸،۸۶۲)	(۱۰۴،۷۰۹)	(۱۲۳،۳۸۲)	(۱۴۵،۳۸۵)	(۱۷۱،۳۱۲)	(۲۰۱،۸۶۲)
سود عملیاتی	۱۳،۲۷۷،۹۵۰	۷،۱۱۰،۳۳۳	۸،۱۷۰،۲۸۷	۹،۳۷۳،۹۶۲	۱۴،۳۶۴،۷۶۹	۲۳،۰۵۷،۰۵۱	۲۷،۰۴۱،۳۳۱	۳۱،۵۶۹،۱۷۱
هزینه های مالی	(۳،۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴۸۵،۰۰۰	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱
	۴۸۲،۰۰۰	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱
سود قبل از مالیات	۱۳،۷۵۹،۹۵۰	۷،۶۳۰،۹۸۴	۸،۶۹۰،۹۳۸	۹،۸۹۴،۶۱۳	۱۴،۸۸۵،۴۲۰	۲۳،۵۷۷،۷۰۲	۲۷،۵۶۱،۹۸۲	۳۲،۰۸۹،۸۲۲
مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۱۳،۷۵۹،۹۵۰	۷،۶۳۰،۹۸۴	۸،۶۹۰،۹۳۸	۹،۸۹۴،۶۱۳	۱۴،۸۸۵،۴۲۰	۲۳،۵۷۷،۷۰۲	۲۷،۵۶۱،۹۸۲	۳۲،۰۸۹،۸۲۲
سود خالص هر سهم (ریال)	۹۵۶	۵۳۰	۶۰۴	۶۸۷	۱،۰۳۴	۱،۶۳۷	۱،۹۱۴	۲،۲۲۸
گردش سود انباشته:								
سود انباشته در ابتدای سال	۱۳،۸۷۸،۰۷۲	۱۹،۹۶۶،۲۹۸	۱۶،۵۸۶،۴۸۲	۱۹،۱۶۸،۳۲۰	۲۲،۱۰۷،۶۳۴	۲۹،۰۷۴،۴۵۴	۴۰،۷۴۱،۱۵۶	۴۹،۴۳۶،۶۳۸
سود قابل تخصیص	۲۷،۶۳۸،۰۲۲	۲۷،۵۹۷،۲۸۲	۲۵،۲۷۷،۴۲۰	۲۹،۰۶۲،۹۳۴	۳۶،۹۹۳،۰۵۴	۵۲،۶۵۲،۱۵۶	۶۸،۳۰۳،۱۳۸	۸۱،۵۲۶،۴۶۰
تخصیص سود:								
اندوخته قانونی	(۱۸۹،۳۵۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
پاداش هیات مدیره	۰	(۲،۸۰۰)	(۴،۱۰۰)	(۲،۳۰۰)	(۲،۶۰۰)	(۳،۰۰۰)	(۴،۵۰۰)	(۷،۱۰۰)
سود سهام مصوب	(۷،۴۸۲،۳۷۴)	(۱۱،۰۰۸،۰۰۰)	(۶،۱۰۵،۰۰۰)	(۶،۹۵۳،۰۰۰)	(۷،۹۱۶،۰۰۰)	(۱۱،۹۰۸،۰۰۰)	(۱۸،۸۶۲،۰۰۰)	(۲۲،۰۵۰،۰۰۰)
سود تخصیص داده شده طی دوره	**(۷،۶۷۱،۷۲۴)**	**(۱۱،۰۱۰،۸۰۰)**	**(۶،۱۰۹،۱۰۰)**	**(۶،۹۵۵،۳۰۰)**	**(۷،۹۱۸،۶۰۰)**	**(۱۱،۹۱۱،۰۰۰)**	**(۱۸،۸۶۶،۵۰۰)**	**(۲۲،۰۵۷،۱۰۰)**
سود انباشته در پایان دوره	۱۹،۹۶۶،۲۹۸	۱۶،۵۸۶،۴۸۲	۱۹،۱۶۸،۳۲۰	۲۲،۱۰۷،۶۳۴	۲۹،۰۷۴،۴۵۴	۴۰،۷۴۱،۱۵۶	۴۹،۴۳۶،۶۳۸	۵۹،۴۶۹،۳۶۰

شرح - مبالغ به میلیون ریال		سود و زیان با فرض انجام افزایش سرمایه						
	۱۳۹۵/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۶/۳۱
درآمد حاصل از سود سهام	۸،۱۲۰،۴۶۸	۱۰،۱۳۵،۱۸۴	۱۲،۰۵۸،۹۰۵	۱۴،۳۲۳،۵۶۹	۲۰،۶۵۲،۹۳۰	۲۹،۸۰۲،۳۳۱	۳۴،۱۵۴،۸۶۵	۳۹،۰۳۴،۸۰۴
سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری‌ها	۸۱۴،۵۰۰	۷۱۳،۱۹۲	۹۱۹،۴۸۲	۱،۱۶۵،۶۳۵	۱،۴۷۲،۳۳۱	۱،۷۶۷،۵۷۹	۲،۱۶۵،۷۹۱	۲،۶۲۲،۳۲۸
سود حاصل از سایر فعالیتهای عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود ناخالص	**۸،۹۳۴،۹۶۸**	**۱۰،۸۴۸،۳۷۷**	**۱۲،۹۷۸،۳۸۷**	**۱۵،۴۸۹،۲۰۴**	**۲۲،۱۲۵،۲۶۱**	**۳۱،۵۶۹،۹۱۰**	**۳۶،۳۲۰،۶۵۶**	**۴۱،۶۵۷،۱۳۲**
هزینه های اداری و عمومی	(۶۴،۰۰۰)	(۷۵،۴۱۳)	(۸۸،۸۶۲)	(۱۰۴،۷۰۹)	(۱۲۳،۳۸۲)	(۱۴۵،۳۸۵)	(۱۷۱،۳۱۲)	(۲۰۱،۸۶۲)
سود عملیاتی	**۸،۸۷۰،۹۶۸**	**۱۰،۷۷۲،۹۶۴**	**۱۲،۸۸۹،۵۲۵**	**۱۵،۳۸۴،۴۹۵**	**۲۲،۰۰۱،۸۷۹**	**۳۱،۴۲۴،۵۲۶**	**۳۶،۱۴۹،۳۴۵**	**۴۱،۴۵۵،۲۷۰**
هزینه های مالی	(۳،۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴۸۵،۰۰۰	۱،۲۷۴،۴۹۲	۱،۴۵۳،۰۹۴	۱،۷۲۷،۰۷۴	۲،۰۶۸،۴۴۲	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱
	۴۸۲،۰۰۰	**۱،۲۷۴،۴۹۲**	**۱،۴۵۳،۰۹۴**	**۱،۷۲۷،۰۷۴**	**۲،۰۶۸،۴۴۲**	**۵۲۰،۶۵۱**	**۵۲۰،۶۵۱**	**۵۲۰،۶۵۱**
سود قبل از مالیات	**۹،۳۵۲،۹۶۸**	**۱۲،۰۴۷،۴۵۵**	**۱۴،۳۴۲،۶۱۹**	**۱۷،۱۱۱،۵۶۹**	**۲۴،۰۷۰،۳۲۱**	**۳۱،۹۴۵،۱۷۷**	**۳۶،۶۶۹،۹۹۶**	**۴۱،۹۷۵،۹۲۱**
مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	**۹،۳۵۲،۹۶۸**	**۱۲،۰۴۷،۴۵۵**	**۱۴،۳۴۲،۶۱۹**	**۱۷،۱۱۱،۵۶۹**	**۲۴،۰۷۰،۳۲۱**	**۳۱،۹۴۵،۱۷۷**	**۳۶،۶۶۹،۹۹۶**	**۴۱،۹۷۵،۹۲۱**
سود خالص هر سهم (ریال)	۳۲۵	۴۱۸	۴۹۸	۵۹۴	۸۳۶	۱،۱۰۹	۱،۲۷۳	۱،۴۵۷
گردش سود انباشته:								
سود انباشته در ابتدای سال	**۱۳،۸۷۸،۰۷۲**	**۱۵،۲۸۱،۰۶۶**	**۱۹،۲۴۱،۳۲۱**	**۲۳،۳۸۳،۷۹۰**	**۲۹،۰۱۷،۷۵۹**	**۳۹،۳۹۴،۷۸۰**	**۵۲،۰۷۸،۸۵۷**	**۶۳،۱۸۵،۶۵۳**
سود قابل تخصیص	**۲۳،۲۳۱،۰۴۰**	**۲۷،۳۲۸،۵۲۱**	**۳۳،۵۸۳،۹۴۰**	**۴۰،۴۹۵،۳۵۹**	**۵۳،۰۸۸،۰۸۰**	**۷۱،۳۳۹،۹۵۷**	**۸۸،۷۴۸،۸۵۳**	**۱۰۵،۱۶۱،۵۷۴**
تخصیص سود:								
اندوخته قانونی	(۴۶۷،۶۰۰)	(۶۰۲،۴۰۰)	(۵۵۹،۳۵۰)	۰	۰	۰	۰	۰
پاداش هیات مدیره	۰	(۲،۸۰۰)	(۲،۸۰۰)	(۳،۶۰۰)	(۴،۳۰۰)	(۵،۱۰۰)	(۷،۲۰۰)	(۹،۶۰۰)
سود سهام مصوب	(۷،۴۸۲،۳۷۴)	(۷،۴۸۲،۰۰۰)	(۹،۶۳۸،۰۰۰)	(۱۱،۴۷۴،۰۰۰)	(۱۳،۶۸۹،۰۰۰)	(۱۹،۲۵۶،۰۰۰)	(۲۵،۵۵۶،۰۰۰)	(۲۹،۳۳۶،۰۰۰)
سود تخصیص داده شده طی دوره	**(۷،۹۴۹،۹۷۴)**	**(۸،۰۸۷،۲۰۰)**	**(۱۰،۲۰۰،۱۵۰)**	**(۱۱،۴۷۷،۶۰۰)**	**(۱۳،۶۹۳،۳۰۰)**	**(۱۹،۲۶۱،۱۰۰)**	**(۲۵،۵۶۳،۲۰۰)**	**(۲۹،۳۴۵،۶۰۰)**
سود انباشته در پایان دوره	**۱۵،۲۸۱،۰۶۶**	**۱۹،۲۴۱،۳۲۱**	**۲۳،۳۸۳،۷۹۰**	**۲۹،۰۱۷،۷۵۹**	**۳۹،۳۹۴،۷۸۰**	**۵۲،۰۷۸،۸۵۷**	**۶۳،۱۸۵،۶۵۳**	**۷۵،۸۱۵،۹۷۴**

۳-۳ پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

پیش‌بینی ترازنامهٔ شرکت برای سال‌های مالی آینده با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به‌شرح زیر است.

نمایه ۲۸. پیش‌بینی ترازنامه

شرح - مبالغ به میلیون ریال	ترازنامه با فرض عدم افزایش سرمایه					ترازنامه با فرض افزایش سرمایه				
	۱۳۹۵/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۵/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱
دارایی های جاری:										
موجودی نقد	۱۴۳،۱۰۲	۱۱۸،۷۶۸	۱۳۵،۹۹۶	۱۵۵،۵۶۹	۱۷۹،۵۶۸	۱۴۳،۱۰۲	۱۷۸،۶۰۶	۲۱۲،۵۰۷	۲۵۲،۴۱۶	۳۰۲،۰۲۶
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۳،۷۲۱،۴۷۳	۴،۴۶۵،۵۴۰	۵،۱۷۶،۳۶۱	۵،۹۸۳،۹۴۴	۶،۹۷۴،۱۵۱	۶،۴۵۶،۹۰۷	۹،۳۲۴،۸۴۸	۱۲،۷۶۸،۹۹۴	۱۶،۸۷۸،۶۹۷	۲۱،۹۹۹،۲۱۱
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری	۱۱،۵۲۴،۳۶۳	۱۰،۴۱۹،۶۶۳	۱۱،۲۰۱،۷۴۹	۱۲،۰۹۰،۳۰۰	۱۵،۹۹۱،۱۲۸	۱۱،۵۲۴،۳۶۳	۱۳،۱۳۶،۱۳۶	۱۴،۶۷۵،۱۱۳	۱۶،۴۸۶،۸۴۴	۲۱،۵۵۰،۳۳۳
سایر حسابها و اسناد دریافتنی	۲۹۰،۵۲۳	۳۱۴،۲۲۴	۳۳۶،۸۶۶	۳۶۲،۵۹۱	۳۹۴،۱۳۲	۳۹۷،۰۹۳	۴۲۷،۵۴۵	۴۶۴،۱۱۴	۵۰۷،۷۵۰	۵۶۲،۱۱۹
موجودی املاک آماده برای فروش	۳۲،۷۷۶	۳۲،۷۷۶	۳۲،۷۷۶	۳۲،۷۷۶	۳۲،۷۷۶	۳۲،۷۷۶	۳۲،۷۷۶	۳۲،۷۷۶	۳۲،۷۷۶	۳۲،۷۷۶
پیش پرداخت ها	۱۲،۱۸۰	۱۰،۱۰۹	۱۱،۵۷۵	۱۳،۲۴۱	۱۵،۲۸۴	۱۲،۱۸۰	۱۵،۲۰۲	۱۸،۰۸۷	۲۱،۴۸۴	۲۵،۷۰۷
جمع داراییهای جاری	**۱۵،۷۲۴،۴۱۷**	**۱۵،۳۶۱،۰۷۹**	**۱۶،۸۹۵،۳۲۳**	**۱۸،۶۳۸،۴۲۱**	**۲۳،۵۸۷،۰۳۸**	**۱۸،۵۶۶،۴۲۲**	**۲۳،۱۱۵،۱۱۳**	**۲۸،۱۷۱،۵۹۱**	**۳۴،۱۷۹،۹۶۷**	**۴۴،۴۷۲،۱۷۲**
داراییهای غیر جاری:										
دارایی های ثابت مشهود	۴۳۳،۶۹۰	۴۲۱،۷۹۳	۴۱۲،۰۷۲	۴۰۴،۵۶۲	۳۹۹،۳۷۶	۴۳۳،۶۹۰	۴۲۱،۷۹۳	۴۱۲،۰۷۲	۴۰۴،۵۶۲	۳۹۹،۳۷۶
سرمایه گذاری های بلند مدت	۲۰،۴۷۸،۷۳۴	۲۱،۷۵۷،۷۷۹	۲۳،۱۱۱،۵۰۰	۲۴،۶۶۴،۸۹۶	۲۶،۵۸۹،۱۳۱	۲۷،۱۶۹،۹۸۱	۲۸،۸۷۲،۸۵۳	۳۱،۱۰۱،۰۲۹	۳۳،۷۷۹،۰۶۱	۳۷،۱۳۶،۵۵۹
سایر دارایی ها	۳۶۳،۶۰۲	۳۶۵،۷۰۸	۳۶۸،۳۰۹	۳۷۱،۳۹۴	۳۷۵،۱۱۳	۳۶۳،۶۰۲	۳۶۵،۷۰۸	۳۶۸،۳۰۹	۳۷۱،۳۹۴	۳۷۵،۱۱۳
جمع دارایی های غیرجاری	**۲۱،۲۷۶،۰۲۵**	**۲۲،۵۴۵،۲۸۰**	**۲۳،۸۹۱،۸۸۰**	**۲۵،۴۴۰،۸۵۲**	**۲۷،۳۶۳،۶۲۰**	**۲۷،۹۶۷،۲۷۲**	**۲۹،۶۶۰،۳۵۴**	**۳۱،۸۸۱،۴۱۰**	**۳۴،۵۵۵،۰۱۷**	**۳۷،۹۱۱،۰۴۸**
جمع داراییها	**۳۷،۰۰۰،۴۴۳**	**۳۷،۹۰۶،۳۵۹**	**۴۰،۷۸۷،۲۰۳**	**۴۴،۰۷۹،۲۷۳**	**۵۰،۹۵۰،۶۵۸**	**۴۶،۵۳۳،۶۹۴**	**۵۲،۷۷۵،۴۶۷**	**۶۰،۰۵۳،۰۰۱**	**۶۸،۷۳۴،۹۸۳**	**۸۲،۳۸۳،۲۲۰**
بدهی های جاری:										
حسابها و اسناد پرداختنی تجاری	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
صندوق بازنشستگی کشوری	۵۵۸،۱۳۹	۴،۸۲۵،۳۵۹	۵،۱۰۴،۷۹۸	۵،۴۳۶،۸۵۵	۵،۳۱۹،۵۰۴	۹۸،۳۷۲	۱،۷۵۸،۹۷۸	۴،۳۱۵،۱۲۵	۷،۳۴۲،۴۳۹	۱۰،۵۹۱،۷۴۰
سایر حسابها و اسناد پرداختنی	۱۰۲،۹۴۶	۱۰۲،۹۴۶	۱۰۲،۹۴۶	۱۰۲،۹۴۶	۱۰۲،۹۴۶	۱۰۲،۹۴۶	۱۰۲،۹۴۶	۱۰۲،۹۴۶	۱۰۲،۹۴۶	۱۰۲،۹۴۶
پیش دریافتها	۳۴۹،۹۴۶	۳۶۷،۴۴۳	۳۸۵،۸۱۶	۴۰۵،۱۰۶	۴۲۵،۳۶۲	۳۴۹،۹۴۶	۳۶۷،۴۴۳	۳۸۵،۸۱۶	۴۰۵،۱۰۶	۴۲۵،۳۶۲
سود سهام پرداختنی	۱۷۳،۴۲۴	۱۷۳،۴۲۴	۱۷۳،۴۲۴	۱۷۳،۴۲۴	۱۷۳،۴۲۴	۱۷۳،۴۲۴	۱۷۳،۴۲۴	۱۷۳،۴۲۴	۱۷۳،۴۲۴	۱۷۳،۴۲۴
تسهیلات مالی دریافتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع بدهی های جاری	**۱،۱۸۴،۴۵۵**	**۵،۴۶۹،۱۷۳**	**۵،۷۶۶،۹۸۴**	**۶،۱۱۸،۳۳۱**	**۶،۰۲۱،۲۳۶**	**۷۲۴،۶۸۹**	**۲،۴۰۲،۷۹۱**	**۴،۹۷۷،۳۱۱**	**۸،۰۲۳،۹۱۶**	**۱۱،۲۹۳،۴۷۱**

شرح - مبالغ به میلیون ریال	ترازنامه با فرض عدم افزایش سرمایه					ترازنامه با فرض افزایش سرمایه				
	۱۳۹۵/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۵/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱
بدهی های غیرجاری:										
حسابهای پرداختنی بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۵،۶۹۰	۶،۷۰۴	۷،۹۰۰	۹،۳۰۹	۱۰،۹۶۹	۵،۶۹۰	۶،۷۰۴	۷،۹۰۰	۹،۳۰۹	۱۰،۹۶۹
جمع بدهی های غیرجاری	**۵،۶۹۰**	**۶،۷۰۴**	**۷،۹۰۰**	**۹،۳۰۹**	**۱۰،۹۶۹**	**۵،۶۹۰**	**۶،۷۰۴**	**۷،۹۰۰**	**۹،۳۰۹**	**۱۰،۹۶۹**
جمع بدهی ها	**۱،۱۹۰،۱۴۵**	**۵،۴۷۵،۸۷۷**	**۵،۷۷۴،۸۸۳**	**۶،۱۲۷،۶۴۰**	**۶،۰۳۲،۲۰۵**	**۷۳۰،۳۷۸**	**۲،۴۰۹،۴۹۵**	**۴،۹۸۵،۲۱۰**	**۸،۰۳۳،۲۲۴**	**۱۱،۳۰۴،۴۴۰**
حقوق صاحبان سهام:										
سرمایه	۱۴،۴۰۰،۰۰۰	۱۴،۴۰۰،۰۰۰	۱۴،۴۰۰،۰۰۰	۱۴،۴۰۰،۰۰۰	۱۴،۴۰۰،۰۰۰	۲۸،۸۰۰،۰۰۰	۲۸،۸۰۰،۰۰۰	۲۸،۸۰۰،۰۰۰	۲۸،۸۰۰،۰۰۰	۲۸،۸۰۰،۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان										
اندوخته قانونی	۱،۴۴۰،۰۰۰	۱،۴۴۰،۰۰۰	۱،۴۴۰،۰۰۰	۱،۴۴۰،۰۰۰	۱،۴۴۰،۰۰۰	۱،۷۱۸،۲۵۰	۲،۳۲۰،۶۵۰	۲،۸۸۰،۰۰۰	۲،۸۸۰،۰۰۰	۲،۸۸۰،۰۰۰
سایر اندوخته ها	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰	۴،۰۰۰
سود انباشته	۱۹،۹۶۶،۲۹۸	۱۶،۵۸۶،۴۸۲	۱۹،۱۶۸،۳۲۰	۲۲،۱۰۷،۶۳۴	۲۹،۰۷۴،۴۵۴	۱۵،۲۸۱،۰۶۶	۱۹،۲۴۱،۳۲۱	۲۳،۳۸۳،۷۹۰	۲۹،۰۱۷،۷۵۹	۳۹،۳۹۴،۷۸۰
جمع حقوق صاحبان سهام	**۳۵،۸۱۰،۲۹۸**	**۳۲،۴۳۰،۴۸۲**	**۳۵،۰۱۲،۳۲۰**	**۳۷،۹۵۱،۶۳۴**	**۴۴،۹۱۸،۴۵۴**	**۴۵،۸۰۳،۳۱۶**	**۵۰،۳۶۵،۹۷۱**	**۵۵،۰۶۷،۷۹۰**	**۶۰،۷۰۱،۷۵۹**	**۷۱،۰۷۸،۷۸۰**
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	**۳۷،۰۰۰،۴۴۳**	**۳۷،۹۰۶،۳۵۹**	**۴۰،۷۸۷،۲۰۳**	**۴۴،۰۷۹،۲۷۳**	**۵۰،۹۵۰،۶۵۸**	**۴۶،۵۳۳،۶۹۴**	**۵۲،۷۷۵،۴۶۷**	**۶۰،۰۵۳،۰۰۱**	**۶۸،۷۳۴،۹۸۳**	**۸۲،۳۸۳،۲۲۰**

۳-۴ پیش‌بینی منابع و مصارف نقدی شرکت

جدول منابع و مصارف نقدی پیش‌بینی‌شده سال‌های آینده شرکت با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.

نمایه ۲۹. جدول منابع و مصارف نقدی

شرح - مبالغ به میلیون ریال	قبل از انجام طرح					بعد از انجام طرح				
منابع:	۱۳۹۵/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۵/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱
وجه نقد اول دوره	۱۵۶،۸۸۰	۱۴۳،۱۰۲	۱۱۸،۷۶۸	۱۳۵،۹۹۶	۱۵۵،۵۶۹	۱۵۶،۸۸۰	۱۴۳،۱۰۲	۱۷۸،۶۰۶	۲۱۲،۵۰۷	۲۵۲،۴۱۶
وجوه حاصل سود و فروش سرمایه گذاری و سایر فعالیتهای عملیاتی	۱۴،۴۸۶،۱۵۷	۸،۲۹۰،۴۴۷	۷،۴۷۷،۰۶۲	۸،۵۹۰،۱۲۰	۱۰،۵۸۷،۳۲۳	۱۰،۰۷۹،۱۷۵	۹،۲۳۶،۶۰۴	۱۱،۴۳۹،۴۱۰	۱۳،۶۷۷،۴۷۳	۱۷،۰۶۱،۷۷۲
وجوه حاصل از خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴۸۵،۰۰۰	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۵۲۰،۶۵۱	۴۸۵،۰۰۰	۱،۲۷۴،۴۹۲	۱،۴۵۳،۰۹۴	۱،۷۲۷،۰۷۴	۲،۰۶۸،۴۴۲
خالص وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۷۰۵،۰۹۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری های بلند مدت	۵،۵۰۴،۲۶۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
افزایش در پیش دریافت ها	۱۶۶۶۴	۱۷،۴۹۷	۱۸،۳۷۲	۱۹،۲۹۱	۲۰،۲۵۵	۱۶۶۶۴	۱۷،۴۹۷	۱۸،۳۷۲	۱۹،۲۹۱	۲۰،۲۵۵
کاهش در پیش پرداخت ها	۲،۳۸۰	۲،۰۷۱	۰	۰	۰	۲،۳۸۰	۰	۰	۰	۰
سایر منابع	۰	۰	۰	۰	۰	۲،۳۰۳،۱۴۸	۰	۰	۰	۰
جمع منابع:	**۲۱،۳۵۶،۴۴۱**	**۸،۹۷۳،۷۶۸**	**۸،۱۳۴،۸۵۳**	**۹،۲۶۶،۰۵۸**	**۱۱،۲۸۳،۷۹۸**	**۱۳،۰۴۳،۲۴۷**	**۱۰،۶۷۱،۶۹۵**	**۱۳،۰۸۹،۴۸۳**	**۱۵،۶۳۶،۳۴۵**	**۱۹،۴۰۲،۸۸۵**
مصارف:										
خالص وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰	۷۴۴،۰۶۷	۷۱۰،۸۲۱	۸۰۷،۵۸۴	۹۹۰،۲۰۶	۲،۰۳۰،۳۳۸	۲،۸۶۷،۹۴۰	۳،۴۴۴،۱۴۶	۴،۱۰۹،۷۰۳	۵،۱۲۰،۵۱۴
خالص وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت	۰	۱،۲۷۹،۰۴۵	۱،۳۵۳،۷۲۱	۱،۵۵۳،۳۹۷	۱،۹۲۴،۲۳۵	۱،۱۸۶،۹۸۳	۱،۷۰۲،۸۷۲	۲،۲۲۸،۱۷۷	۲،۶۷۸،۰۳۱	۳،۳۵۷،۴۹۹
پرداخت سود سهام و مطالبات به صندوق	۱۹،۸۸۳،۲۹۸	۵،۲۰۸،۴۶۶	۴،۹۷۵،۷۴۵	۵،۶۵۳،۰۸۶	۶،۹۳۱،۴۴۳	۸،۲۴۶،۲۱۲	۴،۷۷۹،۹۰۰	۵،۷۴۰،۲۴۳	۶،۸۴۹،۵۰۵	۸،۵۳۴،۱۹۱
افزایش در سایر حسابها و اسناد دریافتنی	۲۱۴،۵۲۵	۲۳،۷۰۱	۲۲،۶۴۲	۲۵،۷۲۴	۳۱،۵۴۲	۳۲۱،۰۹۵	۳۰،۴۵۱	۳۶،۵۷۰	۴۳،۶۳۶	۵۴،۳۶۹
افزایش در پیش پرداخت ها	۰	۰	۱،۴۶۶	۱،۶۶۶	۲،۰۴۳	۰	۳،۰۲۲	۲،۸۸۵	۳،۳۹۷	۴،۲۲۳
افزایش در دارایی های ثابت مشهود	۳،۲۰۳	۴،۰۳۸	۵،۰۹۹	۶،۴۴۹	۸،۱۶۹	۳،۲۰۳	۴،۰۳۸	۵،۰۹۹	۶،۴۴۹	۸،۱۶۹
افزایش در سایر دارایی ها	۱،۸۷۷	۲،۱۰۷	۲،۶۰۱	۳،۰۸۵	۳،۷۲۰	۱،۸۷۷	۲،۱۰۷	۲،۶۰۱	۳،۰۸۵	۳،۷۲۰
وجه پرداختی بابت بازپرداخت تسهیلات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تسویه حسابهای پرداختنی بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تسویه حسابها و اسناد پرداختنی تجاری	۱۹،۵۸۴	۰	۰	۰	۰	۱۹،۵۸۴	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت هزینه های اداری و عمومی	۴۶،۳۰۶	۵۸،۴۶۴	۷۲،۸۴۶	۸۹،۳۴۱	۱۰۸،۳۶۶	۴۶،۳۰۶	۵۸،۴۶۴	۷۲،۸۴۶	۸۹،۳۴۱	۱۰۸،۳۶۶
وجوه پرداختی بابت هزینه های مالی	۳،۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۳،۰۰۰	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت سود سهام و پاداش هیئت مدیره	۱،۰۴۱،۵۴۶	۱،۵۳۵،۱۱۴	۸۵۳،۹۱۶	۹۷۰،۱۵۸	۱،۱۰۴،۵۰۷	۱،۰۴۱،۵۴۶	۱،۰۴۴،۲۹۴	۱،۳۴۴،۴۱۰	۱،۶۰۰،۷۸۱	۱،۹۰۹،۸۰۹
جمع مصارف:	**۲۱،۲۱۳،۳۳۹**	**۸،۸۵۵،۰۰۰**	**۷،۹۹۸،۸۵۷**	**۹،۱۱۰،۴۸۹**	**۱۱،۱۰۴،۲۳۱**	**۱۲،۹۰۰،۱۴۵**	**۱۰،۴۹۳،۰۸۹**	**۱۲،۸۷۶،۹۷۶**	**۱۵،۳۸۳،۹۲۹**	**۱۹،۱۰۰،۸۵۹**
وجه نقد پایان دوره	**۱۴۳،۱۰۲**	**۱۱۸،۷۶۸**	**۱۳۵،۹۹۶**	**۱۵۵،۵۶۹**	**۱۷۹،۵۶۸**	**۱۴۳،۱۰۲**	**۱۷۸،۶۰۶**	**۲۱۲،۵۰۷**	**۲۵۲،۴۱۶**	**۳۰۲،۰۲۶**

۵-۳ جریانات نقدی و ارزیابی طرح

سود و زیان شرکت در دو حالت انجام و عدم افزایش سرمایه تا سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ در نمایه ۲۷ ارائه شده است. ارزیابی طرح افزایش سرمایه نیز بر مبنای مقایسه دو حالت اجرای افزایش سرمایه و عدم اجرای افزایش سرمایه میسر است. عدم افزایش سرمایه که منتج به فروش بخشی از سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت می‌شود، موجب افزایش سود خالص در سال اول (به دلیل شناسایی سود فروش) و کاهش بلند مدت سود نقدی حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها می‌شود. برای محاسبه جریانات نقدی خالص طرح، مجموع مابه‌التفاوت سود شرکت در دو حالت انجام و عدم انجام و مبلغ افزایش سرمایه (به عنوان جریان نقدی کاهنده) محاسبه شده است و ارزیابی نهایی بر اساس این جریانات نقدی تفاضلی ارائه شده است:

نمایه ۳۰. جریانات نقدی

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
سود شرکت با فرض افزایش سرمایه	۹،۳۵۲،۹۶۸	۱۲،۰۴۷،۴۵۵	۱۴،۳۴۲،۶۱۹	۱۷،۱۱۱،۵۶۹	۲۴،۰۷۰،۳۲۱	۳۱،۹۴۵،۱۷۷	۳۶،۶۶۹،۹۹۶	۴۱،۹۷۵،۹۲۱
سود شرکت با فرض عدم افزایش سرمایه	۱۳،۷۵۹،۹۵۰	۷،۶۳۰،۹۸۴	۸،۶۹۰،۹۳۸	۹،۸۹۴،۶۱۳	۱۴،۸۸۵،۴۲۰	۲۳،۵۷۷،۷۰۲	۲۷،۵۶۱،۹۸۲	۳۲،۰۸۹،۸۲۲
خالص تغییرات سود	(۴،۴۰۶،۹۸۲)	۴،۴۱۶،۴۷۱	۵،۶۵۱،۶۸۱	۷،۲۱۶،۹۵۵	۹،۱۸۴،۹۰۱	۸،۳۶۷،۴۷۴	۹،۱۰۸،۰۱۴	۹،۸۸۶،۱۰۰
تغییرات در استهلاک و سایر هزینه های غیر نقدی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مبلغ افزایش سرمایه	(۱۴،۴۰۰،۰۰۰)		۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریانات نقدی خالص	(۱۸،۸۰۶،۹۸۲)	۴،۴۱۶،۴۷۱	۵،۶۵۱،۶۸۱	۷،۲۱۶،۹۵۵	۹،۱۸۴،۹۰۱	۸،۳۶۷،۴۷۴	۹،۱۰۸،۰۱۴	۹،۸۸۶،۱۰۰

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

نمایه ۳۱. ارزیابی افزایش سرمایه

نرخ بازده داخلی (IRR)	۳۰٫۳٪
خالص ارزش فعلی (NPV) – م.ریال ✱	۵،۴۸۰،۰۸۳
دوره بازگشت سرمایه	۴ سال و ۱۰ ماه

✱ خالص ارزش فعلی (NPV) بر اساس فرمول زیر محاسبه شده است:

$$NPV = \sum_{n=1}^{N} \frac{FCF_n}{(1+i)^n}$$

در رابطه فوق FCF جریانات نقدی، i نرخ تنزیل، n دوره مورد نظر و N تعداد کل دوره‌ها می‌باشد.

۳-٦ عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)، با مخاطراتی همراه است که سرمایه‌گذاران در زمان تصمیم‌گیری برای سرمایه‌گذاری در این شرکت باید بدان توجه داشته باشند. این عوامل به شرح زیر است:

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری مانند سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری با انواع ریسک‌های سیستماتیک از قبیل ریسک بازار (مانند نوسانات قیمت سهام)، ریسک نوسان نرخ بهره، ریسک ناشی از نوسانات نرخ ارز، تورم، ریسک سیاسی و... مواجه می‌باشد.

با توجه به این که شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری در صنعت شرکت‌های چند رشته‌ای فعالیت می‌کند و درصد قابل توجهی از پرتفوی شرکت را صنایع شیمیایی و پتروشیمی تشکیل می‌دهد، قیمت سهام در ارتباط با پرتفوی شرکت، مرتبط با اعلام نرخ‌های خرید مواد اولیه و فروش محصولات تولیدی شرکتهای وابسته می‌باشد.

همچنین تعیین نرخ بهره توسط بانک مرکزی و تعیین نرخ ارز توسط دولت دارای اثرات مستقیم بر سودآوری شرکت‌های وابسته بوده که اثرات آن به طور غیرمستقیم و از طریق سود سهام شرکت‌های مذکور به شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری منتقل می‌شود.

۳-۷ نتیجه‌گیری و پیشنهاد

با توجه به ضرورت‌های یاد شده و منافع حاصل از افزایش سرمایه، هیئت‌مدیره پیشنهاد می‌کند سرمایه شرکت از مبلغ ۱۴،۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۸،۸۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۱۴،۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال، معادل ۱۰۰درصد) به منظور شرکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر، اصلاح ساختار مالی و جبران کمبود نقدینگی از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران افزایش یابد.

تاریخ تهیه گزارش توجیهی: ۱۳۹٤/۱۰/۱٦

هیأت‌مدیره

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق

بازنشستگی کشوری(سهامی عام)