شرکت صنایع آذرآب (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی درخصوص افزایش سرمایه

به انضمام

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت صنایع آذرآب (سهامی عام)

فهرست مندرجات

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

گزارش بازرس قانونی به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت صنایع آذرآب (سهامی عام)

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

۱- گزارش توجیهی دی ماه ۱۳۹۴هیات مدیره شرکت صنایع آذرآب (سهامی عام) درخصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱,۰۰۰میلیاردریال به مبلغ ۳,۰۰۰ میلیاردریال ، مشتمل بر"اطلاعات مالی فرضی" که پیوست می باشد،طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی " مورد رسیدگی این موسسه قرارگرفته است.مسئولیت گزارش توجیهی مزبور ومفروضات مبنای تهیه آن باهیئت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور دراجرای تبصره ۲ماده ۱۶۱اصلاحیه قانون تجارت وباهدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران تهیه شده است.این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی واقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد . درنتیجه ، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳-گزارش توجیهی پیوست، برای سال های مالی ۱۳۹۵ الی ۱۳۹۷ بر اساس اطلاعات بودجه سال مالی ۱۳۹۴ تهیه گردیده است، در صورت هر گونه تغییر در محاسبات و مفروضات بودجه سال مالی ۱۳۹۴ نتایج پیش بینی های انجام شده ، متفاوت خواهد بود .

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

۵- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده دربالا رخ دهد نتایج واقعی احتمالاً متفاوت ازپیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوتهای حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۲۸ دی ماه ۱۳۹۴

موسسه حسابرسی وخدمات مالی بهبود ارقام

محمد دلیرانی ۸۱۱۰۳۲ — مهرداد شریعت زاده ۸۰۰۲۰۲

[redacted]
شرکت صنایع آذرآب
(سهامی عام)

تاریخ : ۱۳۹۴/۰۷/۱۱
پیوست :

مؤسسه محترم حسابرسی بهبود ارقام

باسلام

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

خواهشمند است در راستای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت اقدامات لازم صورت گیـرد. شـایان ذکر می‌باشد افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده و از طریق افزایش در تعداد سهام صـورت می‌گیرد.

عبدالعزیز هدایت
مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره

● کارخانه : اراک ، کیلومتر ۵ جاده تهران کدپستی: ۷۸۷۳-۹-۳۸۱۸۹
صندوق پستی : ۸۳۵ / ۳۸۱۳۵ فکس : ۳۳۱۳۴۳۸۲ - ۰۸۶ تلفن : ۹ - ۳۳۱۳۶۲۰۱ - ۰۸۶
● دفترتهران : میدان ونک ، خیابان ملاصدرا ، شماره ۱۵ کدپستی : ۱۳۹۸۱-۱۹۹۱۹
صندوق پستی : ۳۵۹۱ / ۱۵۸۷۵ فکس : ۸۸۷۹۹۴۴۳ - ۰۲۱ تلفن : ۸۴۹۲۱ - ۰۲۱

شماره اقتصادی: ۴۱۱۳۱۳۱۷۴۶۸۳
شناسه ملی: ۱۰۷۸۰۰۴۲۰۰۰
E-mail: info@azarab.ir
www.azarab.ir

OHSAS 18001
ISO 14001
ISO 9001

فرم شماره: HPF 022 D

شرکت صنایع آذر آب
AZARAB INDUSTRIES CO
A.I.C

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

دی ۱۳۹٤



فهرست مطالب

۱-مشخصات ناشر ۳
۱-۱-موضوع فعالیّت ۳
۱-۲-تاریخچه‌ی شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) ۳
۱-٤-سهامداران ٥
۱-٥-مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل ٦
۱-٦-مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت ٦
۱-۷-سرمایه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) ٦
۱-۸-روند سودآوری و تقسیم سود ۷
۱-۹-وضعیت مالی شرکت ۷
۱-۱۰-نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه ۱۱
۲-تشریح طرح افزایش سرمایه ۱۲
۲-۱-انجام پروژه‌های با سود بیشتر پس از افزایش سرمایه ۱۲
۲-۲-هدف از انجام افزایش سرمایه: ۱٥
۲-۳-سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن ۱٦
۲-٤-تشریح جزئیات طرح ۱۷
٤- تشریح جزئیات طرح در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۲۱
٤-۱-ترازنامه ۲۱
٤-۲-صورت سود و زیان ۲٥
٤-۳-صورت جریان وجه نقد ۳٥
٤-نسبت‌های مالی ۳۷
٥-ارزیابی مالی اقتصادی طرح افزایش سرمایه ۳۸
٦-عوامل ریسک ۳۹

مجمع عمومی محترم صاحبان سهام

شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)

با سلام

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

✓ تصویب هیئت مدیره

این گزارش در تاریخ ۱۳۹۴/۱۰/۲۳ به تأئید هیئت مدیره شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) رسیده است.

اشخاص حقوقی	نماینده اشخاص حقوقی	سمت	تأیید مدیران
شرکت کشاورزی زراعت‌کاران سپهر(بامسؤلیت محدود)	فریبرز پرنا	رئیس هیئت مدیره	
شرکت فنی و مهندسی جنوب تأسیسات	عبدالعزیز هدایت	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	
شرکت آرمان پاک اندیش فردا	علی دیدار	عضو هیئت مدیره	
شرکت دارج کیش	محمدهادی عاصمی	عضو هیئت مدیره	
شرکت بازارگانی و صنعتی آینده گستر برهان	ابوالقاسم امام موسوی	عضو هیئت مدیره	
شرکت جهاد دریا	آقای غلام رضا بهمنش	عضو هیئت مدیره	
شرکت خبرگان تجارت البرز	محمدعلی قیم	عضو هیئت مدیره	

۱- مشخصات ناشر

۱-۱- موضوع فعالیّت

موضوع فعالیّت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه به‌شرح زیر می‌باشد:

✓ فعالیّت اصلی

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

✓ موضوعات فرعی.

۱. تأسیس شرکت‌های جدید و خرید و فروش سهام شرکت‌ها و اوراق مشارکت.

۲. تصدی به هر نوع عملیات تولیدی، بازرگانی و تجاری که به طور مستقیم یا غیر مستقیم به موضوع شرکت ارتباط داشته و یا برای پیشرفت و تقویت بنیه مالی شرکت لازم باشد. به طور کلی شرکت می‌تواند به کلیه عملیات و معاملات مالی و تجاری و صنعتی و خدمات (فنی، آموزشی، پژوهشی و اقتصادی) که بطور مستقیم به تمام یا هر یک از موضوعات فوق مرتبط باشد مبادرت نماید.

۱-۲- تاریخچه‌ی شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)

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

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

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

صنایع آذرآب یکی از بزرگترین شرکتهای پیمانکاری عمومی (GC) در ایران است که زمینه اصلی فعالیت‌های این شرکت ساخت پروژه‌های نیروگاهی، پالایشگاهی، پتروشیمی و سیمان است. برای انجام این پروژه‌ها از حدود ۲۰۰۰ نفر (مجموع نیروی کار شرکت و پیمانکاران) نیروی متخصص شامل کارگران فنی ماهر، تکنسین‌های آموزش دیده و بیش از ۳۰۰ نفر کارشناس با تجربه استفاده می‌گردد.

صنایع آذرآب از بدو تأسیس تا به حال جزء پیشروان ساخت نیروگاه‌های برق و تجهیزات پالایشگاهی در خاورمیانه به حساب آمده و تأمین‌کننده تجهیزات پروژه‌های پتروشیمی، پالایشگاههای نفت و گاز و سازنده بخش های مختلف کارخانجات سیمان و نیروگاه های برق برای بخش دولتی و خصوصی بوده است.

طراحی، ساخت، نصب و راه‌اندازی با وجود قابلیت‌های سخت‌افزاری و نرم‌افزاری پیشرفته و همچنین سهیم بودن در اجرای پروژه‌های ملی، صنایع آذرآب را به نقطه عطفی در صنعت سنگین کشور تبدیل نموده است .

صنایع آذرآب علاوه بر انجام وظیفه به عنوان یک شرکت پیمانکاری عمومی (GC) موفق در طراحی، ساخت، نصب و راه‌اندازی محصولات زیر مؤثر واقع شده است:

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

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

۴- نیروگاههای آبی با ظرفیت بالاتر از ۲۵۰ مگاوات.

۵- تولید شیر پروانه‌ای با قطر بالاتر از ۵۵۰۰ میلیمتر.

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

۷- تجهیزات کارخانجات سیمان، فولاد .

٤-١- سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ به شرح زیر می‌باشد:

جدول شماره ۱-٤-۱- لیست سهامداران-

شرح	تعداد	درصد	مبلغ- ریال
اسماعیل امیران	۹۹،۴۶۱،۰۰۰	۱۰	۹۹،۴۶۱،۰۰۰،۰۰۰
عبدالرضا شیرالی	۵۵،۶۴۳،۵۳۶	۶	۵۵،۶۴۳،۵۳۶،۰۰۰
مسعود سلطان پور	۴۲،۸۱۸،۵۸۹	۴	۴۲،۸۱۸،۵۸۹،۰۰۰
شرکت هورا سپند پاد	۳۱،۷۲۴،۱۹۹	۳	۳۱،۷۲۴،۱۹۹،۰۰۰
شرکت خبرگان تجارت البرز	۱۷،۵۱۵،۶۶۵	۲	۱۷،۵۱۵،۶۶۵،۰۰۰
محمد جسن شیرالی	۱۶،۱۶۶،۶۶۶	۲	۱۶،۱۶۶،۶۶۶،۰۰۰
منصور ناصری فر	۱۴،۸۰۸،۴۹۵	۱	۱۴،۸۰۸،۴۹۵،۰۰۰
مهدی حیدری	۱۴،۲۰۶،۴۶۶	۱	۱۴،۲۰۶،۴۶۶،۰۰۰
شرکت کشاورزی و دامپروری کلهرسپهر	۱۳،۷۴۰،۰۰۰	۱	۱۳،۷۴۰،۰۰۰،۰۰۰
حسین شیرالی	۱۲،۶۴۲،۷۶۳	۱	۱۲،۶۴۲،۷۶۳،۰۰۰
شرکت فنی و مهندسی جنوب تاسیسات	۱۱،۹۹۹،۴۹۹	۱	۱۱،۹۹۹،۴۹۹،۰۰۰
ناصرعلی	۱۱،۴۳۳،۷۲۱	۱	۱۱،۴۳۳،۷۲۱،۰۰۰
فاطمه سادات امام موسوی	۱۰،۳۵۳،۴۶۹	۱	۱۰،۳۵۳،۴۶۹،۰۰۰
فاطمه احیای الدین سحر خیز	۱۰،۰۰۰،۰۰۰	۱	۱۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰
مرضیه شیرالی	۱۰،۰۰۰،۰۰۰	۱	۱۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰
شرکت مهندسی پترو تدبیر پارس	۹،۸۳۳،۳۳۳	۱	۹،۸۳۳،۳۳۳،۰۰۰
شرکت خدمات بازرگانی و صنعتی آیننده گشتر برهان	۹،۷۴۹،۹۳۹	۱	۹،۷۴۹،۹۳۹،۰۰۰
شرکت صنایع مفتول کاران یزد	۹،۷۲۵،۸۶۶	۱	۹،۷۲۵،۸۶۶،۰۰۰
شرکت پترو گوهر فراساحل کیش	۸،۶۹۰،۷۰۹	۱	۸،۶۹۰،۷۰۹،۰۰۰
ریحانه سادات امام موسوی	۸،۵۹۰،۴۴۰	۱	۸،۵۹۰،۴۴۰،۰۰۰
نگار علائی نوین	۸،۴۰۷،۶۷۹	۱	۸،۴۰۷،۶۷۹،۰۰۰
سایر سهامداران و سهام کارگری	۵۷۲،۴۸۷،۹۸۶	۵۷	۵۷۲،۴۸۷،۹۸۶،۰۰۰
تعداد	۱،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰	۱،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰

۱-۵- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

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

جدول شماره۱-۵-۱- اعضای هیئت مدیره			مدت مأموریت	
اشخاص حقوقی	نماینده	سمت	شروع	خاتمه
شرکت کشاورزی زراعت‌کاران سپهر(بامسؤلیت محدود)	فریبرز پرنا	رئیس هیئت مدیره	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	۱۳۹۶/۰۵/۱۷
شرکت فنی و مهندسی جنوب تأسیسات	عبدالعزیز هدایت	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	۱۳۹۶/۰۵/۱۷
شرکت آرمان پاک اندیش فردا	علی دیدار	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	۱۳۹۶/۰۵/۱۷
شرکت دارچ کیش	محمدهادی عاصمی	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	۱۳۹۶/۰۵/۱۷
شرکت بازرگانی و صنعتی آینده گستر برهان	ابوالقاسم امام موسوی	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	۱۳۹۶/۰۵/۱۷
شرکت جهاد دریا	آقای غلام رضا بهمنش	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	۱۳۹۶/۰۵/۱۷
شرکت خبرگان تجارت البرز	محمدعلی قیم	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۴/۰۵/۱۷	۱۳۹۶/۰۵/۱۷

۱-۶- مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت

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

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

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

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

۸-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

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

جدول شماره۱-۸-۱-روند سود آوری

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱
سود هر سهم شرکت اصلی- ریال	۳۱۰	۱۵۵	۵۸۹
سود نقدی هر سهم- ریال	۳۱	۱۸	۵۸
سرمایه میلیون ریال	۱،۰۰۰،۰۰۰	۱،۰۰۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰

۹-۱- وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۳ و سال های مالی منتهی به ۱۳۹۲ و ۱۳۹۱ و ۶ ماهه حسابرسی شده ۹۴ به شرح زیر می‌باشد. صورت‌های مالی و یادداشت‌های توضیحی همراه در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می‌باشد.

تراز نامه مقایسه‌ای

جدول شماره ۱-۹-۱- ترازنامه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) ارقام میلیون ریال								
شرح	حسابرسی شده تجدید ارائه شده			شرح	حسابرسی شده	حسابرسی شده تجدید ارائه شده		حسابرسی شده
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳		۹۴/۰۶/۳۱	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۹۴/۰۶/۳۱
موجودی نقد	۱۲۵.۸۵۸	۷۳.۷۶۵	۸۶.۱۴۳	حسابهای پرداختنی تجاری	۱۰۷.۱۵۵	۲۲۶.۴۰۹	۲۷۵.۸۹۵	۳۳۷.۷۷۰	۳۵۵.۷۸۰
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۰.۶۴۵	۱۰.۲۲۳	۴۰.۸۵۴	سایر حسابها پرداختنی	۲۵.۳۰۷	۳۷۰.۹۱۷	۴۹۵.۲۱۴	۴۵۷.۳۲۷	۶۲۲.۶۳۴
حسابهای دریافتنی	۹۰۵.۸۷۶	۹۸۱.۴۲۰	۱.۰۶۱.۷۹۷	پیش دریافت ها	۱.۴۶۴.۹۶۳	۱.۲۸۲.۸۲۳	۱.۱۴۷.۹۲۱	۷۲۹.۲۹۴	۶۷۵.۹۸۰
سایر حسابهای دریافتنی	۲۸۸.۷۹۳	۳۷۸.۲۵۱	۴۶۷.۴۸۲	ذخیره مالیات	۴۵۵.۰۵۹	۱۴.۶۷۱	۴۲.۱۵۲	۵۰.۷۸۵	۵۷.۷۹۹
موجودی مواد و کالا	۸۳۷.۷۷۰	۹۲۳.۳۱۲	۸۳۹.۹۱۱	سود سهام پرداختنی	۵۸۳.۲۱۲	۲.۴۵۱	۵.۸۳۱	۱۶.۷۷۹	۱۶.۳۱۳
سفارشات و پیش پرداخت ها	۵۱۸.۴۱۳	۳۲۳.۶۶۷	۲۹۸.۲۲۵	تسهیلات مالی دریافتی جاری	۴۰۳.۸۲۹	۱۴۸.۰۹۸	۲۱۲.۴۵۰	۱۷۶.۵۰۰	۱۹۵.۹۸۳
جمع دارایی های جاری	۲.۶۹۷.۳۵۵	۲.۷۹۱.۶۳۸	۲.۸۰۴.۴۲۲	جمع بدهی ها جاری	۳.۰۳۹.۵۲۵	۲.۰۴۵.۳۶۹	۲.۱۷۹.۴۶۳	۱.۸۶۸.۴۵۵	۲.۰۲۴.۴۷۹
دارایی های ثابت مشهود	۸۱۰.۵۶۷	۸۹۰.۹۸۰	۸۸۹.۹۶۴	اسناد پرداختنی بلند مدت	۸۸۵.۹۳۵	–	–	–	
دارایی های ثابت نامشهود	۲.۵۷۹	۲.۳۴۸	۲.۴۰۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۲.۵۰۱	۲۶۳.۱۱۶	۱۶۷.۶۶۱	۱۳۰.۲۷۱	۷۵.۳۵۵
سرمایه گذاری بلند مدت	۷۰.۳۰۹	۷۳.۸۴۷	۲۶.۶۷۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۶.۶۷۰	۹۵.۶۰۷	۱۱۳.۳۰۱	۱۴۰.۵۴۳	۱۶۹.۲۴۶
سایر دارایی ها	۵.۷۷۱	۵.۳۴۵	۱۱.۲۱۳	جمع بدهی غیر جاری	۱۱.۹۵۰	۳۵۸.۷۲۳	۲۸۰.۹۶۲	۲۷۰.۸۱۴	۲۴۴.۶۰۱
جمع دارایی های غیر جاری	۸۸۹.۲۲۶	۹۷۲.۶۲۰	۹۳۰.۲۴۷	جمع بدهیها	۹۲۷.۰۵۵	۲.۴۰۴.۰۹۲	۲.۴۶۰.۴۲۵	۲.۱۳۹.۲۶۹	۲.۲۶۹.۰۸۰
				سرمایه هر سهم		۳۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰
				اندوخته قانونی		۲۱.۴۶۱	۳۰.۳۵۲	۴۵.۸۳۰	۴۵.۸۳۰
				مازاد تجدید ارایی های ثابت		۷۰۰.۰۰۰	۰	-	۰
				سود انباشته		۱۶۱.۰۲۸	۲۷۳.۴۸۱	۵۲۹.۵۷۰	۶۵۱.۶۷۰
				جمع ح.ص.ص		۱.۱۸۲.۴۸۹	۱.۴۰۳.۸۳۳	۱.۵۹۵.۴۰۰	۱.۶۹۷.۵۰۰
جمع دارائی ها	۳.۵۸۶.۵۸۱	۳.۷۶۴.۲۵۸	۳.۷۳۴.۶۶۹	جمع بدهی ها و ح.ص.ص	۳.۹۶۶.۵۸۰	۳.۵۸۶.۵۸۱	۳.۷۶۴.۲۵۸	۳.۷۳۴.۶۶۹	۳.۹۶۶.۵۸۰

صورت سود و زیان مقایسه‌ای

جدول شماره۲-۹-۱-صورت سود و زیان شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) ارقام میلیون ریال				
شرح	تجدید ارائه شده			حسابرسی شده
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۹٤/۰٦/۳۱
فروش خالص و درآمد ارائه خدمات	۱،۶۸۰،۶۴۹	۱،۸۹۰،۷۱۱	۲،۲۷۸،۲۶۲	۹۱۱،۰۶۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده	(۱،۴۵۰،۱۰۵)	(۱،۵۶۸،۶۰۵)	(۱،۷۲۷،۰۶۶)	(۶۵۸،۵۵۷)
سود ناخالص	۲۳۰،۵۴۴	۳۲۲،۱۰۶	۵۵۱،۱۹۶	۲۲۵،۵۱۰
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۷۳،۹۶۲)	(۸۷،۷۵۰)	(۹۱،۹۶۸)	(۵۹،۲۹۷)
خالص سایر درآمده و هزینه های عملیاتی	۷۵،۱۴۷	۵،۱۵۰	(۲۱،۳۸۵)	(۳۹،۵۸۰)
سود عملیاتی	۲۳۱،۷۲۹	۲۳۹،۵۰۶	٤۳۷،۸٤۳	۱۲٦،٦۳۳
هزینه های مالی	(۵۳،۹۳۰)	(۵۶،۱۸۱)	(۷۲،۲۶۰)	(۲۳،۵۸۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۵،۸۹۴	۱۹،۹۴۳	۱۱،۵۰۳	۱۸،۹۲۲
سود قبل از کسر مالیات	۱۹۳،۶۹۳	۲۰۳،۲۶۸	۳۷۷،۰۸۶	۱۲۱،۹۶۶
مالیات	(۱۷،۰۳۰)	(۴۸،۴۲۴)	(۶۷،۵۱۹)	(۱۹،۸۶۶)
سود خالص	۱۷٦،٦٦۳	۱٥٤،۸٤٤	۳۰۹،٥٦۷	۱۰۲،۱۰۰
سود انباشته اول دوره	۶۴،۴۵۲	۱۹۸،۵۷۵	۳۱۱،۶۸۶	۵۳۹،۵۷۰
تعدیلات سنواتی	(۵۷،۷۰۹)	(۵۳،۶۴۷)	(۳۸،۲۰۵)	۰
سود انباشته تعدیل شده	٦،۷٤۳	۱٤٤،۹۲۸	۲۷۳،٤۸۱	٥٤۹،٥۷۰
سود سهام	(۱۲،۹۰۰)	(۱۷،۴۰۰)	(۱۸،۰۰۰)	۰
سود قابل تخصیص	۱۷۰،٥۰٦	۲۸۲،۳۷۲	٥٦٥،۰٤۸	٦٥۱،٦۷۰
اندوخته قانونی	(۸،۸۳۳)	(۸،۸۹۱)	(۱۵،۴۷۸)	۰
پاداش هیئت مدیره	(۶۴۵)	۰	۰	۰
افزایش سرمایه از محل سود انباشته	۰	۰	۰	۰
سود انباشته در پایان سال	۱٦۱،۰۲۸	۲۷۳،٤۸۱	٥٤۹،٥۷۰	٦٥۱،٦۷۰

صورت جریان وجوه نقد

جدول شماره ۳-۹-۱- صورت جریان وجوه نقد شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) ارقام میلیون ریال				
شرح	تجدید ارائه شده			حسابرسی شده
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۹۴/۰۶/۳۱
فعالیت های عملیاتی	۱۹۹،۳۸۶	۱۲۱،۷۹۹	۱۶۱،۱۰۳	۴۵،۲۹۸
سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری بانکی	۱۰،۸۲۳	۱۱،۵۶۷	۸،۸۵۴	۱،۲۸۵
سود سهام دریافتی	۰	۸،۲۶۳	۰	۰
سود سهام پرداختی	(۱۰،۸۴۵)	(۱۴،۸۹۰)	(۷،۰۵۳)	(۴۶۶)
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۹۰،۴۶۰)	(۲۶،۵۱۲)	(۸۲،۷۹۶)	(۱۵،۳۱۸)
جریان خالص خروجی وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها	(۹۰،۴۸۱)	(۲۱،۵۷۲)	(۸۰،۹۹۵)	(۱۴،۴۹۹)
مالیات بر درآمد پرداختنی	۰	۰	(۱۰،۴۹۱)	(۸،۴۰۰)
وجوه دریافتی /پرداختی بابت فروش یا تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۱۶،۱۲۰	۴۲۱	۱۰،۰۸۰	۱۵،۵۴۷
وجوه دریافتی /پرداختی بابت فروش یا تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	(۴،۰۱۲)	(۳،۵۳۸)	۰	۰
وجوه پرداختی/دریافتی بابت خرید یا فروش دارایی‌های ثابت مشهود	(۴۰،۸۹۶)	(۹۳،۶۱۷)	(۱۱،۹۶۶)	(۲،۲۴۲)
وجوه پرداختی/دریافتی بابت خرید یا فروش دارایی‌های نامشهود	(۳۵۶)	(۲۴۵)	(۲۹۷)	(۱۰۱)
جریانات خروجی /دریافتی از فعالیت سرمایه گذاری	(۲۹،۱۴۴)	(۹۶،۹۷۹)	(۲،۱۸۳)	۱۳،۲۰۵
جریانات نقدی قبل از فعالیت تامین مالی	۷۹،۷۶۱	۳،۲۴۸	۶۷،۴۳۴	۳۵،۶۰۳
دریافت تسهیلات مالی	۲۶۲،۵۷۸	۹۱،۰۰۰	۲۱،۰۰۰	۳۰،۰۰۰
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۲۷۳،۵۸۲)	(۱۴۵،۳۴۱)	(۷۷،۰۵۶)	(۶۴،۰۹۲)
جریانات نقدی افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود/خروج وجه نقد ناشی از فعالیت تامین مالی	(۱۱،۰۰۴)	(۵۴،۳۴۱)	(۵۶،۰۵۶)	(۳۴،۰۹۲)
خالص افزایش در وجه نقد	۶۸،۷۵۷	(۵۱،۰۹۳)	۱۱،۳۷۸	۱،۵۱۱
مانده وجه نقد در آغاز سال	۵۷،۱۰۱	۱۲۵،۸۵۸	۷۴،۷۶۵	۸۶،۱۴۳
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۰	۰	۱۹،۵۰۱
مانده وجه نقد در پایان سال	۱۲۵،۸۵۸	۷۴،۷۶۵	۸۶،۱۴۳	۱۰۷،۱۵۵
مبادلات غیر نقدی	۱،۲۳۸	۰	۰	۰

۱۰-۱- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

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

جدول شماره ۱-۱۰-۱- تغییرات ایجاد شده در اقلام صورت‌های مالی قبل و بعد از افزایش سرمایه قبلی

شرح	ارقام میلیون ریال			درصد تغییرات سال ۱۳۹۲ نسبت به سال ۱۳۹۱	درصد تغییرات سال ۱۳۹۱ نسبت به سال ۱۳۹۰
	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲		
دارایی های جاری	۲،۰۳۱،۱۷۵	۲،۶۹۷،۳۵۵	۲،۷۹۱،۶۳۸	۱،۰۳	۱،۳۳
دارایی های ثابت	۷۹،۰۰۰	۸۱۰،۵۶۷	۸۹۰،۹۸۰	۱،۱۰	۱۰،۲۶
سرمایه گذاری ها	۷۸،۹۵۷	۸۰،۹۵۴	۸۴،۰۷۰	۱،۰۴	۱،۰۳
سایر دارایی ها	۷،۹۷۳	۵،۷۷۱	۵،۴۴۵	۰،۹۴	۰،۷۲
جمع دارایی ها	۲،۱۷۲،۷۸۳	۳،۵۸۶،۵۸۱	۳،۷۶۴،۲۵۹	۱،۰۵	۱،۶۵
سود خالص	۱۳۱،۵۶۶	۱۷۶،۶۶۳	۱۷۷،۸۱۹	۱،۰۱	۱،۳۴
تعداد پرسنل- نفر	۱،۵۵۰	۱،۳۵۰	۱،۲۴۳	۰،۹۲	۰،۸۷
تجدید ارزیابی	۰	۷۰۰،۰۰۰	۰	-	-
سرمایه	۳۰۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰	۱،۰۰۰،۰۰۰	۳،۳۳	۱،۰۰

۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

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

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

- از آنجا که شرکت ابتدا هزینه‌های تولید شامل هزینه مواد، دستمزد کارکنان و سایر هزینه را پرداخت می‌نماید و پس از تولید محصول و فروش آن درآمد محقق می‌شود بنابراین چرخه وصول وجه نقد با توجه به وقفه زیادی که پیش خواهد آمد، باعث می‌شود شرکت با مشکل کمبود سرمایه در گردش مواجه شده و نیازمند کمک مالی شود تا مدتی که وقفه ایجاد می‌شود را تأمین مالی نماید.
- بهای تمام شده محصولات تولیدی شرکت از پنج بخش اصلی (تجهیزات و مواد، دستمزد و ساخت، طراحی، صورت وضعیت پیمان‌های دسته دوم و سربار) تشکیل شده است. که به‌طور متوسط ۶۰ درصد بهای تمام شده متعلق به بخش تجهیزات و مواد و ساخت می‌باشد، طبق فرایند اجرای کار کارفرما ۲۵ درصد مبلغ قرارداد را پیش پرداخت می‌نماید. این امر یکی از دلایل مهمی است که شرکت با کمبود نقدینگی مواجه می‌گردد. با توجه به ماهیت محصولاتی که شرکت تولید می‌نماید، شرکت می‌بایست مواد اولیه داخلی و خارجی (با توجه به نوسانات نرخ ارز و تغییرات مداوم قیمت‌ها) مورد نیاز خطوط تولید خود را ۶ ماه و بیشتر قبل از

تولید به طور دائم سفارش دهد تا بتواند تولید مستمر شرکت را تضمین نماید که این موضوع نیاز به نقدینگی زیاد دارد و یکی از دلایل طولانی شدن گردش دارایی و وصول وجه نقد می‌گردد.

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

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

عقد ضمانت عبارت است از عهده گرفتن مالی که بر ذمه دیگری است. بانک بنا به درخواست اشخاص حقیقی و یا حقوقی پرداخت دیون و یا انجام تعهداتی را که بنفع سازمان‌ها و موسسات دولتی و دستگاه‌های اجرایی و بخش خصوصی بعهده متقاضیان است، با رعایت آئین نامه صدور ضمانت‌نامه و ظهرنویسی از طرف بانک‌ها و نیز دستورالعمل صدور ضمانت‌نامه‌ها، ضمانت می‌نماید. به موجب ضمانت‌نامه‌هایی که توسط بانک صادر می‌شود، بانک متعهد می‌گردد در صورت درخواست ذی‌نفع تا مبلغ مندرج در ضمانت‌نامه به وی پرداخت شود. به موجب ضمانت نامه‌هایی که توسط بانک صادر می‌شود، بانک متعهد می‌گردد در صورت درخواست ذینفع تا مبلغ مندرج در ضمانت‌نامه به وی پرداخت شود.

- در ادامه راه‌های تأمین مالی بنگاهای اقتصادی ارائه می‌شود:

۱- تأمین مالی از طریق استقراض

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

.نقاط قوت

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

۲- هزینه بدهی پایین است.

۳- پرداخت های وام قابل پیش‌بینی است.

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

۵- بدهی می‌تواند شامل ارزش افزوده (کاهش هزینه تأمین مالی به دلیل معافیت‌های مالیاتی) وام دهندگان باشد.

۶- بدهی یک سری مزایای مالیاتی ایجاد میکند.

- نقاط ضعف:

۱- ضمانت شخصی مورد نیاز است.

۲- وام دهنده می‌تواند باعث ورشکستگی کسب و کار شود.

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

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

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

۲- تأمین مالی از طریق حقوق صاحبان سهام

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

- مزایا

۱- هیچ ضمانت شخصی مورد نیاز نیست.

۲- هیچ وثیقه ای مورد نیاز نیست.

۳- پرداخت‌های وجه نقد منظم مورد نیاز نیست.

۴- سرمایه‌گذاران سهام نمی‌توانند شرکت را به ورشکستگی مجبور کنند.

به طور میانگین، شرکت‌هایی که از طریق سهام سرمایه‌گذاری می‌کنند، رشد سریع‌تری دارند.

- **معایب**

۱- سودهای تقسیمی قابل کاهش نیست.

۲- مالک شریک جدیدی پیدا می‌کند.

۳- این روش خیلی گران است.

۴- کارآفرین ممکن است قدرت خود را از.دست بدهد.

با توجه به وضعیت و ساختار مالی، شرکت در حال حاضر برای تأمین مالی خود افزایش سرمایه از محل سود انباشته و مطالبات و آورده نقدی سهام‌داران را انتخاب می‌نماید.

جدول شماره ۵-۳- نسبت‌های مالی

شرح	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
نسبت بدهی	۸۵٪	۸۴٪	۶۷٪	۶۵٪	۵۷٪
نسبت مالکانه	۱۵٪	۱۶٪	۳۳٪	۳۵٪	۴۳٪
وجه نقد به بدهی	۳٪	۳٪	۵٪	۳٪	۴٪

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

۲-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه:

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

۱. حداکثر استفاده از ظرفیت‌های موجود.

۲. کاهش ریسک مالی شرکت از طریق بهبود ساختار سرمایه.

۳. افزایش ظرفیت برای توسعه فعالیّت‌های سودآور شرکت.

۴. حفظ توان رقابت‌پذیری در صنعت پیمان‌کاری کشور.

۵. دریافت ضمانت نامه بانکی.

۳-۲- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

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

جدول شماره ۱-۳-۲- منابع و مصارف -ارقام میلیون ریال				مبلغ افزایش سرمایه			نسبت مبلغ افزایش سرمایه به سرمایه قبلی		
شرح -	شرح	مرحله اول	مرحله دوم	جمع	مرحله اول	مرحله دوم	جمع	مرحله اول	مرحله دوم	جمع
منابع	افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۵۰۰،۰۰۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	۲،۰۰۰،۰۰۰	۵۰٪	۱۵۰٪	۲۰۰٪			
	جمع منابع	۵۰۰،۰۰۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	۲،۰۰۰،۰۰۰	۵۰٪	۱۵۰٪	۲۰۰٪			
مصارف	بهبود ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش	۵۰۰،۰۰۰	۱۵۰۰،۰۰۰	۲،۰۰۰،۰۰۰	۵۰٪	۱۵۰٪	۲۰۰٪			
	جمع مصارف	۵۰۰،۰۰۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	۲،۰۰۰،۰۰۰	۵۰٪	۱۵۰٪	۲۰۰٪			

✓ با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱،۰۰۰،۰۰۰میلیون ریال به مبلغ ۳،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از طریق صدور سهام جدید در طی دو سال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران (به مبلغ ۲،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۰۰ درصد سرمایه فعلی) افزایش دهد.

٤-٢- تشریح جزئیات طرح

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

جدول شماره ۱-۳- مفروضات کلی افزایش سرمایه

شرح	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷		۱۳۹۸	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
تعداد پرسنل	۱،۲۳۳	۱،۲۳۳	۱،۲۳۳	۱،۲۳۳	۱،۲۳۳	۱،۲۳۳	۱،۲۳۳	۱،۲۳۳	۱،۲۳۳	۱،۲۳۳
سیاست تقسیم سود*	۱۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰٪	۵۰%	۵۰٪	۵۰٪
مواد و تجهیزات	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹	٪۱۳,۹
ساخت	٪٤۸	٪٤۸	٪٤۷,۹	٪٤۷,۹	٪٤۷,۹	٪٤۷,۹	٪٤۷,۹	٪٤۷,۹	٪٤۷,۹	٪٤۷,۹
طراحی	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱	٪۹,۱
صورت وضعیت	٪۲٦	٪۲٦	٪۲٦	٪۲٦	٪۲٦	٪۲٦	٪۲٦	٪۲٦	٪۲٦	٪۲٦
سایر	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱	٪۳,۱
رشد درآمد فروش خالص و درآمد ارائه خدمات	۱٤٪	۱٤٪	۱٤٪	۱٤٪	۱٤٪	۱٤٪	۱٤٪	۱٤٪	۱٤٪	۱٤٪
بهای تمام شده	درآمد فروش منهای حاشیه سود پروژها									

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

ظرفیت اسمی و عملی شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۲-۳- ظرفیت اسمی و عملی شرکت

مقدار تولید شرکت	ظرفیت اسمی/ تن	ظرفیت عملی/ تن- ۱۳۹٤/۰٦/۳۱	تولید واقعی	درصد ظرفیت عملی به اسمی	درصد تولید واقعی به عملی	فروش واقعی۹۳	فروش ۹۳ در صورت فعالیت بر حسب ظرفیت عملی
دیگ‌های بخار	۲۶۶۴۰	۱۸۸۱۳	۳۶۰۵	۷۱٪	۱۹٪	۱.۲۲۲.۳۲۰	۶.۳۷۸.۷۸۱
مخازن و مبدلهای حرارتی	۷۰۷۷۰	۴۶۰۷	۱.۴۵۳	۵۹٪	۳۲٪	۷۳۱.۷۲۰	۲.۴۲۰.۰۵۱
نیروگا های آبی	۹۵۰۰	۷۶۷	۲۳۵	۸٪	۳۱٪	۲۸۴.۷۹۵	۹۲۹.۵۲۲
سفارشات متفرقه	۳۰۶۲	۱،۱۰۰	۱۲	۳۶٪	۱٪	۳۹.۳۲۸	۳۶۱۴.۲۲۳
جمع						۲.۲۷۸.۲۶۳	۱۳.۴۲۲.۵۸۸

- برای اطمینان از رعایت شدن حد ظرفیت اسمی در برآورد عملکرد شرکت در سنوات آیند در حالت انجام افزایش سرمایه، تناسب فروش واقعی ۹۳ در سطح ظرفیت عملی مد نظر و محاسبه شده است. که با توجه به بیشترین برآوردی درآمد فروش که در سال ۹۷ است، مبلغ کمتری از تولید در سطح ظرفیت عملی پیش‌بینی شده است.

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

جدول شماره ۳-۳- مبلغ قرارداد های شرکت در هر بخش		
شرح	مبلغ قرار داد- میلیون ریال	سهم هر بخش از کل مبلغ قرارداد ها طبق بودجه ۹۴
پروژه های نیرو گاهی	۹.۴۵۰.۱۵۰	۸۲,۷۷٪
پروژه های صنایع معدنی	۵.۱۶۰	۰,۰۵٪
پروژه های صنایع نفت و گاز	۱.۵۶۹.۸۰۱	۱۳,۷۵٪
پروژه های نیرو گاهی برق آبی	۱۴۲.۵۳۱	۱,۲۵٪
سایر پروژه ها	۲۵۰.۰۰۰	۲,۱۹٪
جمع	۱۱.۴۱۷.۶۵۱	٪۱۰۰

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

شرح	جدول شماره ٤-۳- پروژه های در حال انجام- ارقام میلیون ریال			
عنوان پروژه	فروش	بهای تمام شده	سود و زیان	حاشیه ناخالص
تیوبها ی دیگ بخار پالایش نفت لاوان	۳۲.۰۰۰	(۲۷.۲۰۰)	۴.۸۰۰	۱۵٪
طرح افزایش ظرفیت بویلر پالایش لاوان	۶۳.۰۰۰	(۵۳.۵۶۵)	۹.۴۳۵	۱۵٪
ری تیوب بویلر ٦۰ تن شناور خارک	۴۱.۵۳۶	(۳۵.۳۰۵)	۶.۲۳۰	۱۵٪
سایلنسرهای پروژه متانول پتروشیمی بوشهر	۱۸.۴۱۱	(۱۴.۲۱۲)	۴.۱۹۹	۲۳٪
بویلر ۱٦۰ تنی پارس جنوبی فاز ۱۷ و ۱۸	۳۲۱.۱۵۶	(۲۳۹.۲۴۸)	۸۱.۹۰۷	۲۶٪
بویلرهای ۱٦۰ تنی شرکت نارديس	۳۷۲.۴۰۰	(۲۷۹.۷۱۳)	۹۲.۶۸۷	۲۵٪
بویلرهای ۱٦۰ تنی فاز ۲۲-۲٤ پارس جنوبی نارديس	۴۵۶.۹۲۵	(۳۷۳.۱۲۱)	۸۳.۸۰۵	۱۸٪
بویلر های فاز ۱۹ پارس جنوبی پتروپارس ایران	۵۸۷.۳۴۹	(۴۸۳.۹۷۷)	۱۰۳.۳۷۲	۱۸٪
بویلر طرح متانول و نیران	۱۸۴.۹۶۰	(۱۴۶.۱۵۶)	۳۸.۸۰۴	۲۱٪
نصب بویلرهای ۱٦۰ تنی فاز ۲۳ و ۲۳ و ۲٤	۶۸.۷۹۸	(۵۳.۵۳۹)	۱۵.۲۳۹	۲۲٪
خارک ngl نصب بویلر های ۱٦۰ تنی	۵۱.۴۰۵	(۴۲.۰۶۳)	۹.۳۴۲	۱۸٪
ساخت- نصب راه اندازی بویلر های بندر امام	۵۵۸.۲۸۵	(۵۱۳.۸۲۵)	۴۴.۴۶۰	۸٪
بویلر ۲۷۵ تنی ستاره خلیج	۷۵۷.۷۳۰	(۶۰۷.۷۴۱)	۱۴۹.۹۸۹	۲۰٪
دودستگاه بویلر ۲۲۷ تنی پالایشگاه اصفهان	۱.۲۷۸.۹۴۰	(۹۲۱.۱۷۶)	۳۵۷.۷۶۴	۲۸٪
طراحی ساخت و نصب و راه اندازی بویلر ۳۵۰ تنی پترو شیمی مبین	۴۳۳.۵۸۸	(۳۷۷.۰۵۰)	۶۶.۵۳۸	۱۵٪
نیروگاه بیستون	۱.۰۰۴.۲۹۳	(۸۸۳.۷۷۸)	۱۲۰.۵۱۵	۱۲٪
تیوب باندنلهای نیروگاه تبریز	۱۸.۶۶۸	(۱۶.۸۰۱)	۱.۸۶۷	۱۰%
ری هیتر نیروگاه تبریز	۷۰.۲۷۱	(۶۳.۲۴۴)	۷.۰۲۷	۱۰٪
ساخت پانل و تعویض واتر وال نیروگاه تبریز	۱۲.۷۱۰	(۱۱.۴۳۹)	۱.۲۷۱	۱۰٪
سیکل ترکیبی ستاره خلیج فارس ۷ دستگاه	۱.۰۶۱.۷۴۵	(۸۴۷.۸۹۴)	۲۱۳.۸۵۱	۲۰٪
پتروشیمی بوشهر بویلر hrsg	۹۹.۳۵۱	(۸۲.۱۵۷)	۱۷.۱۹۴	۱۷٪
ساخت دو واحد لینک پایپ کنگان	۷.۳۵۳	(۶.۶۱۸)	۷۳۵	۱۰٪

پروژه سیراف	۱،۹۳۹،۲۷۵	(۱،۵۵۱،۴۲۰)	۳۸۷،۸۵۵	۲۰٪
سیمان آبیک	۲،۳۱۰	(۱،۸۴۸)	۴۶۲	۲۰٪
سیمان هرمزگان	۲،۸۵۰	(۲،۱۳۷)	۷۱۳	۲۵٪
توربین بادی مجتمع آتیه صدرا	۱۴۲،۵۴۱	(۱۲۸،۲۸۷)	۱۴،۲۵۴	۱۰٪
ساخت و نصب تجهیزات پروژه احیای چادرملو	۴۷،۵۵۳	(۴۰،۱۸۰)	۷،۳۷۳	۱۶٪
دستگاهتیوب بندل پیش گرم کن هوا و فولاد خوزستان ۸	۳۱،۸۰۳	(۲۸،۶۲۳)	۳،۱۸۰	۱۰٪
دو دستگاه تیوب بندل- فولاد خوزستان	۱۵،۸۳۲	(۱۴،۲۴۹)	۱،۵۸۳	۱۰٪
هوایی پتروشیمی بوشهر -۹ دستگاه کولر های gsp	۱۳۷،۱۲۴	(۱۱۸،۸۱۶)	۲۸،۳۰۸	۱۹٪
قرارداد سرچشمه	۱۱۱،۷۴۱	(۱۰۰،۵۶۷)	۱۱،۱۷۴	۱۰٪
راکتورهای پتروشیمی بوشهر ۳۰۱gsp	۸۸،۱۵۴	(۷۴،۹۳۱)	۱۳،۲۲۳	۱۵٪
پتروشیمی بوشهر برج های ۲۰۱crft	۸۱،۵۷۵	(۶۹،۳۳۹)	۱۲،۲۳۶	۱۵٪
برج های پتروشیمی بوشهر a۲۰۶	۱۰۲،۰۹۸	(۸۶،۷۸۳)	۱۵،۳۱۵	۱۵٪
برج های پتروشیمی بوشهرb۲۰۶	۵۵،۰۷۶	(۴۶،۸۱۴)	۸،۲۶۱	۱۵٪
ساخت درام پتروشیمی بوشهر	۴۹،۹۷۶	(۴۵،۰۸۰)	۴،۸۹۶	۱۰٪
ساخت درام پتروشیمی بوشهر	۳۹،۴۷۸	(۳۵،۵۵۷)	۳،۹۲۲	۱۰٪
ساخت ایستگاه تقویت و تزریق گاز چشمه خوش	۷۸۹،۳۶۹	(۶۲۴،۶۶۹)	۱۶۴،۶۹۹	۲۱٪
لوله های شرکت طراحی و ساختمان نفت	۱۰،۰۲۲	(۸،۷۰۰)	۱،۳۲۲	۱۳٪
سایر پروژه ها	۲۵۰،۰۰۰	(۲۲۷،۵۰۱)	۲۲،۴۹۹	۹٪
جمع کل	۱۱،۴۱۷،۶۵۱	(۹،۲۸۵،۳۳۲)	۲،۱۳۲،۳۱۹	

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

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

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

بررسی تسهیلات دریافتی شرکت در طی سنوات گذشته نشان می‌دهد که باز پرداخت بعضی از تسهیلات دریافتی با مشکل مواجه شده است و در سررسید تسویه نگردیده است. عدم بازپرداخت تسهیلات، هزینه‌های مالی شرکت را افزایش می‌دهد و منجر به از دست دادن قیمت رقابتی شرکت می‌شود.به منظور کاهش هزینه‌های شرکت در هر دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه، تسهیلات دریافتی کاهش داده شده است. بنابراین در حالت عدم و انجام افزایش سرمایه تسهیلات مالی و هزینه مربوط با آن یکسان و جهت کاهش هزینه‌های دیر کرد باز پرداخت اصل و فرع منابع تأمین شده، تسهیلات به‌صورت کاهشی (نسبت به سنوات قبل) در نظر گرفته شده است.

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

٤-١- ترازنامه

جدول شماره ١-١-٤- صورت ترازنامه شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)-ارقام میلیون ریال

شرح	١٣٩٤		١٣٩٥		١٣٩٦		١٣٩٧	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
موجودی نقد	١٢،٨٠٨	١٢،٨٠٨	٥٧،٨٦٩	٤١،٢٨٣	١٢٩،٠٦٥	٧٣،٠١٠	١٣٣،٦٢٦	٩٣،٠٠٥
سرمایه گذاری کوتاه مدت	٤٠،٨٥٣	٤٠،٨٥٣	٤٠،٨٥٣	٤٠،٨٥٣	٤٠،٨٥٣	٤٠،٨٥٣	٤٠،٨٥٣	٤٠،٨٥٣
حسابهای دریافتنی	١،٣٠٣،٦٣٠	١،٣٠٣،٦٣٠	١،٣٦٠،٩٨٧	٨٩١،٦٨١	٣،١٨٤،٧٠٩	١،٠١٦،٥١٦	٤،٥٨٥،٩٨١	١،١٥٨،٨٢٩
سایر حسابهای دریافتنی	٤٨٧،١٥٨	٤٨٧،١٥٨	٥٠٨،٥٦٩	٣٣٣،٢٠٠	١،١٩٠،٠٥٠	٣٧٩،٨٢٨	١،٧١٣،٦٧٣	٤٣٣،٠٢٧
موجودی مواد و کالا	٧٤٦،٢٣٧	٧٤٦،٢٣٧	١،٣٤٠،٤٩١	١،٠١٨،٦٨٣	٢،٠٧٠،٨٩٣	١،٠٢١،٢١٥	٢،١٦٩،٥٦١	١،١١٨،٥٦٠
سفارشات و پیش پرداخت ها	٥٣١،٠٤٦	٥٣١،٠٤٦	٧١٠،٣٤٣	٣٧٤،٧٠٣	١،٦٣٢،٠٢٢	٥٣٣،٣٥٩	٢،٣٤٣،٢٦٥	٦٢٢،٤٧٠
جمع دارایی های جاری	٣،١٢١،٧٤٢	٣،١٢١،٧٤٢	٤،٠١٩،١١٢	٢،٨٠٠،٤٠٣	٨،٢٤٧،٥٩٤	٣،٠٧٥،٨٠٢	١٠،٩٨٧،٩٦٠	٣،٤٦٦،٧٣٤
دارایی های ثابت مشهود	٨٩٤،١٦٩	٨٩٤،١٦٩	٨٩٨،٨٠٧	٨٩٨،٨٠٧	٩٠٤،٠٠٢	٩٠٤،٠٠٢	٩٠٩،٨٨٩	٩٠٩،٨٨٩
دارایی های ثابت نامشهود	٢،٥٧٤	٢،٥٧٤	٢،٨٠١	٢،٨٠١	٣،٠٩٥	٣،٠٩٥	٣،٤٧٨	٣،٤٧٨
سرمایه گذاری بلند مدت	٢٦،٦٧٠	٢٦،٦٧٠	٢٦،٦٧٠	٢٦،٦٧٠	٢٦،٦٧٠	٢٦،٦٧٠	٢٦،٦٧٠	٢٦،٦٧٠
سایر دارایی ها	٨،٩٨٦	٨،٩٨٦	٩،٣٦٦	٦،١٣٦	٢١،٩١٧	٦،٩٩٦	٣١،٥٦٠	٧،٩٧٥
جمع دارایی های غیر جاری	٩٣٢،٤٠٠	٩٣٢،٤٠٠	٩٣٧،٦٤٤	٩٣٤،٤١٥	٩٥٥،٦٨٤	٩٤٠،٧٦٣	٩٧١،٥٩٧	٩٤٨،٠١٢
جمع دارائی ها	٤،٠٥٤،١٣٢	٤،٠٥٤،١٣٢	٤،٩٥٦،٧٥٦	٣،٧٣٣،٨١٨	٩،٢٠٣،٢٧٨	٤،٠١٦،٥٦٥	١١،٩٥٩،٥٥٨	٤،٤١٤،٧٥٦
حسابهای پرداختنی تجاری	٣٨٥،٣٩٣	٣٨٥،٣٩٣	٤٠١،٧٠٩	٢٦٣،١٨٨	٩٣٩،٩٨٤	٣٠٠،٠٣٤	١،٣٥٣،٥٧٣	٣٤٢،٠٣٩
سایر حسابها و اسناد پرداختنی	٤٧١،٨٢٦	٤٧١،٨٢٦	٤٦٨،٢١٥	٤٧٢،٥٥٢	٤٨٠،٢١٣	٤٧٤،٨٣٩	٤٨٠،٤٤٥	٣٧٧،٤٥٠
پیش دریافت ها	٦٥٦،٨٧٢	٦٥٦،٨٧٢	٦٨٥،٧٧٣	٤٣٩،٢٩٩	١،٦٠٤،٧٠٨	٥١٢،٢٠١	٢،٣١٠،٧٧٩	٥٨٣،٩٠٩
ذخیره مالیات	٩٢،٤٨٣	٩٢،٤٨٣	١٤٦،٦٦٠	٩٣،٠٩٦	٣٨٤،٠٦٦	١٢٠،٥٠٤	٦٣٤،٧٨٠	١٥٣،٢٦٠
سود سهام پرداختنی	١٨،٣٢٨	١٨،٣٢٨	٢٠،١٢٥	٢٧،٣١٣	٣٠،٤٣٢	٣٣،٠١٠	٥٨،١٦٩	٣٩،٤٣١
تسهیلات مالی دریافتی جاری	١٣٩،١٨٦	١٣٩،١٨٦	٨٨،٧٠٨	٨٨،٧٠٨	٥٩،٠٩٩	٥٩،٠٩٩	٥٩،٧١٢	٥٩،٧١٢
جمع بدهی ها جاری	١،٧٦٤،٠٨٩	١،٧٦٤،٠٨٩	١،٨١١،١٩١	١،٣٩٤،١٥٧	٣،٤٩٨،٥٠٢	١،٤٩٩،٦٨٦	٤،٨٩٧،٤٥٨	١،٦٥٥،٨١٢
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	١٤٧،٣١٠	١٤٧،٣١٠	٩٣،٨٨٥	٩٣،٨٨٥	٦٢،٥٤٨	٦٢،٥٤٨	٦٣،١٩٧	٦٣،١٩٧
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	٢١٨،٨٢٧	٢١٨،٨٢٧	٣٠١،٢٨٥	٢٧٤،٧٠٩	٤٨٨،٢٣٧	٣٣٨،٨٩٠	٧٥٦،٠٥٥	٤١٢،٦٢٦
جمع بدهی های غیر جاری	٣٦٦،١٣٦	٣٦٦،١٣٦	٣٩٥،١٧٠	٣٦٨،٥٩٤	٥٥٠،٧٩٤	٤٠١،٤٣٨	٨١٩،٢٥٣	٣٧٥،٨٢٣
جمع بدهی ها	٢،١٣٠،٢٢٥	٢،١٣٠،٢٢٥	٢،٢٠٦،٣٦١	١،٧٦٢،٧٥١	٤،٠٣٩،٢٩٦	١،٩٠١،١٢٣	٥،٧١٦،٧١١	٢،١٣١،٦٣٥
سرمایه ١٠٠٠ریالی هر سهم	١،٠٠٠،٠٠٠	١،٠٠٠،٠٠٠	١،٥٠٠،٠٠٠	١،٠٠٠،٠٠٠	٣،٠٠٠،٠٠٠	١،٠٠٠،٠٠٠	٣،٠٠٠،٠٠٠	١،٠٠٠،٠٠٠
اندوخته قانونی	٦٣،٨٠٦	٦٣،٨٠٦	٨٤،٤٢٨	٧٥،٢٠٢	١٣٩،٩١٩	١٠٠،٠٠٠	٣٢٢،١١١	١٠٠،٠٠٠
سود انباشته	٨٦٠،١٠٨	٨٦٠،١٠٨	١،١٦٥،٩٦٥	٨٩٦،٨٦١	٢،٠١٣،٠٦٠	١،٠١٥،٤٣٨	٣،٠٢٠،٧٣٣	١،١٨٣،١١٨
جمع حقوق صاحبان سهام	١،٩٢٣،٩١٤	١،٩٢٣،٩١٤	٢،٧٥٠،٣٩٢	١،٩٧٢،٠٦٤	٥،١٥٣،٩٧٨	٢،١١٥،٤٣٨	٦،٢٤٢،٨٣٤	٢،٢٨٣،١١٨
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	٤،٠٥٤،١٣٢	٤،٠٥٤،١٣٢	٤،٩٥٦،٧٥٦	٣،٧٣٣،٨١٨	٩،٢٠٣،٢٧٨	٤،٠١٦،٥٦٥	١١،٩٥٩،٥٥٨	٤،٤١٤،٧٥٦

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

- در حالت عدم و انجام افزایش سرمایه، سرمایه‌گذاری کوتاه مدت در کل سنوات پیش‌بینی مبلغ ۴۰،۸۵۴ میلیون ریال در نظر گرفته شده است. سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ثابت در نظر گرفته شده است.
- حساب‌های دریافتنی در حالت انجام به‌طور متوسط ۳۴ درصد و عدم انجام افزایش سرمایه به‌طور متوسط ۲۷ درصد از کل دارایی‌های در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت حساب‌های دریافتنی به کل دارایی‌ها در سنوات گذشته ۳۷ درصد بوده است. جهت پیش‌بینی مانده حساب‌های دریافتنی در سطح معین حساب‌ها به شرح زیر عمل شده است:

حسابهای دریافتنی	درصد	شرح
مبلغ قابل بازیافت پیمان ها	۱۵٪	نسبت مبلغ قابل باز یافت به فروش خالص- نرخ متوسط سالانه نسبت
سپرده حسن انجام کار	۱۰٪	نسبت سپرده حسن انجام کار به فروش خالص- نرخ متوسط سالانه نسبت
حسابهای دریافتنی تجاری- ریالی	۵٪	نسبت حساب درسافتنی ریال به فروش خالص- نرخ متوسط سالانه نسبت
حسابهای دریافتنی تجاری- ارزی	۳٪	نسبت حساب دریافتنی ارزی به فروش خالص- نرخ متوسط سالانه نسبت
حسابهای دریافتنی تجاری گروه	۸٪	نسبت حساب دریافتنی گروه به فروش خالص- نرخ متوسط سالانه نسبت
ذ.م.م	-۳٪	نسبت ذخیر به جمع حسابهای دریافتنی- نرخ متوسط سالانه نسبت

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

سایر حسابهای دریافتنی	درصد	شرح
سپرده های دریافتنی	٦	نسبت سپرده های دریافتنی به فروش خالص- نرخ متوسط سالانه نسبت
سایر حسابهای دریافتنی	٥	نسبت سایرحسابهای دریافتنی-به فروش خالص- نرخ متوسط سالانه نسبت
بیمه مکسوره کارفرمایان	۲	نسبت بیمه مکسوره به فروش خالص- نرخ متوسط سالانه نسبت
مالیات مکسوره کارفرمایان	۲	نسبت مالیات مکسوره به فروش خالص- نرخ متوسط سالانه نسبت
بدهی کارکنان	۸	نسبت بدهی کارکنان به جمع هزینه دستمزد مستقیم- نرخ متوسط سالانه نسبت
حصه بلند مدت بدهی کارکنان-	۳۸	نسبت حصه بلند مدت به بدهی های کارکنان
ذ.م.م	٤	نسبت ذخیر به جمع حسابهای دریافتنی

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

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

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

نرخ محاسبه موجودی نسبت به بهای تمام شده	۱۳۹٤	۱۳۹۵	۱۳۹٦	۱۳۹۷
انجام افزایش سرمایه	۰,۲۹	۰,۴۹	۰,۲۳	۰,۲۴
عدم انجام افزایش سرمایه	۰,۲۹	۰,۵۸	۰,۵۱	۰,۴۹

- سفارشات و پیش پرداخت‌ها به‌طور متوسط ۱۷ درصد (در حالت انجام) و ۱۴ درصد (در حالت عدم) از کل دارایی‌های در سنوات پیش‌بینی را تشکیل داده است، متوسط نسبت سفارشات و پیش پرداخت‌ها به کل دارایی‌ها در سنوات گذشته ۱۱ درصد می‌باشد. جهت پیش‌بینی سفارشات و پیش پرداخت‌ها به شرح زیر عمل شده است.

سفارشات و پیش پرداخت‌ها	۲٤٪	متوسط نسبت سفارشات به(بهای تمام شده-هزینه مالیات و عمومی و توزیع و فروش) هر دوره

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

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

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

حسابهای پرداختنی تجاری	۱۵٪	متوسط نسبت حسابهای پرداختنی به بهای تمام شده کالای فروش رفته

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

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

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

پیش دریافت‌ها	۲۰٪	نسبت پیش دریافت به فروش خالص

- تسهیلات مالی دریافتی جاری و بلند مدت در هر دو حالت یکسان پیش‌بینی شده است.

۲-٤- صورت سود و زیان

جدول شماره ۱-۲-٤- صورت سود و زیان شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)-ارقام میلیون ریال							
شرح	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فروش خالص و درآمد ارائه خدمات	۳،۲۲۷،۶۷۳	۳،۲۲۷،۶۷۳	۳،۳۶۹،۶۸۴	۲،۲۰۷،۷۳۳	۷،۸۸۵،۰۶۲	۲،۵۱۶،۸۰۶	۱۱،۳۵۴،۴۸۹	۲،۸۶۹،۱۵۸
بهای تمام شده کالای فروش و خدمات ارائه شده	(۲،۵۷۰،۴۶۶)	(۲،۵۷۰،۴۶۶)	(۲،۶۷۹،۲۸۹)	(۱،۷۵۵،۳۹۴)	(۶،۲۶۹،۴۳۳)	(۲،۰۰۱،۱۴۳)	(۹،۰۲۷،۹۵۸)	(۲،۲۸۱،۳۰۴)
سود ناخالص	**۶۵۷،۲۰۷**	**۶۵۷،۲۰۷**	**۶۹۰،۳۹۵**	**۴۵۲،۳۳۰**	**۱،۶۱۵،۶۲۸**	**۵۱۵،۶۶۲**	**۲،۳۲۶،۵۳۱**	**۵۸۷،۸۵۴**
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۱۹،۸۱۰)	(۱۱۹،۸۱۰)	(۱۵۰،۸۲۹)	(۱۵۰،۸۲۹)	(۱۸۱،۳۲۲)	(۱۸۱،۳۲۲)	(۲۱۷،۹۹۳)	(۲۱۷،۹۹۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	**(۱۰،۰۰۰)**	**(۱۰،۰۰۰)**	**۴۳،۳۲۸**	**۴۳،۳۲۸**	**۴۹،۳۹۴**	**۴۹،۳۹۴**	**۵۶،۳۰۹**	**۵۶،۳۰۹**
سود عملیاتی	۵۲۷،۳۹۷	۵۲۷،۳۹۷	۵۸۲،۸۹۴	۳۴۴،۸۲۹	۱،۴۸۳،۷۰۱	۳۸۳،۷۳۵	۲،۱۶۴،۸۴۷	۴۲۶،۱۷۱
هزینه های مالی	(۸۷،۵۹۳)	(۸۷،۵۹۳)	(۶۵،۳۳۷)	(۶۵،۳۳۷)	(۶۶،۲۷۶)	(۶۶،۲۷۶)	(۵۸،۳۶۵)	(۵۸،۳۶۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۸،۶۷۱	۸،۶۷۱	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲
سود قبل از کسر مالیات	**۳۴۸،۴۷۵**	**۳۴۸،۴۷۵**	**۵۲۸،۸۸۰**	**۳۹۰،۸۱۴**	**۱،۴۲۸،۷۴۷**	**۳۳۸،۷۸۱**	**۲،۱۱۷،۸۰۵**	**۳۷۹،۱۲۸**
مالیات	(۸۸،۹۶۱)	(۸۸،۹۶۱)	(۱۱۶،۴۵۰)	(۶۲،۸۸۶)	(۳۱۸،۹۲۰)	(۷۱،۴۲۸)	(۴۷۳،۹۵۹)	(۸۲،۷۵۶)
سود خالص	**۳۵۹،۵۱۴**	**۳۵۹،۵۱۴**	**۴۱۲،۴۲۹**	**۲۲۷،۹۲۹**	**۱،۱۰۹،۸۲۶**	**۲۵۷،۳۵۳**	**۱،۶۴۳،۸۴۶**	**۲۹۶،۳۷۲**
سود انباشته اول دوره	۵۴۹،۵۷۰	۵۴۹،۵۷۰	۸۶۰،۱۰۸	۸۶۰،۱۰۸	۱،۱۶۵،۹۶۵	۸۹۶،۸۶۱	۲،۰۱۴،۰۶۰	۱،۰۱۵،۴۳۸
سود انباشته تعدیل شده	۵۴۹،۵۷۰	۵۴۹،۵۷۰	۸۶۰،۱۰۸	۸۶۰،۱۰۸	۱،۱۶۵،۹۶۵	۸۹۶،۸۶۱	۲،۰۱۴،۰۶۰	۱،۰۱۵،۴۳۸
سود سهام	**(۳۱،۰۰۰)**	**(۳۱،۰۰۰)**	**(۳۵،۹۵۱)**	**(۱۷۹،۷۷۹)**	**(۲۰۶،۲۴۰)**	**(۱۱۳،۹۷۸)**	**(۵۵۴،۹۸۱)**	**(۱۲۸،۶۹۲)**
سود قابل تخصیص	۸۷۸،۰۸۴	۸۷۸،۰۸۴	۱،۳۳۶،۵۸۶	۹۰۸،۲۵۸	۲،۰۶۹،۵۵۱	۱،۰۴۰،۲۳۶	۳،۱۰۲،۹۲۵	۱،۱۸۳،۱۱۸
اندوخته قانونی	**(۱۷،۹۷۶)**	**(۱۷،۹۷۶)**	**(۲۰،۶۲۱)**	**(۱۱،۳۹۶)**	**(۵۵،۴۹۱)**	**(۲۴،۷۹۸)**	**(۸۲،۱۹۲)**	**۰**
سود انباشته در پایان سال	۸۶۰،۱۰۸	۸۶۰،۱۰۸	۱،۱۶۵،۹۶۵	۸۹۶،۸۶۱	۲،۰۱۴،۰۶۰	۱،۰۱۵،۴۳۸	۳،۰۲۰،۷۳۳	۱،۱۸۳،۱۱۸

✓ اطلاعات سال ۹۴ مربوط بودجه و پیش‌بینی درآمد هر سهم سال ۹۴ شرکت می‌باشد، در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه همه اقلام یکسان در نظر گرفته شده است. سال ۹۵ بافرض عملکرد شرکت در سطح ۶۰ درصد بودجه ۹۴ در نظر گرفته شده است. ۱۴ درصد (برآوردی متوسط نرخ تورم در چهار سال آتی) در هر دو حالت برای کلیه سال‌ها رشد در نظر گرفته شده است.

✓ پیش‌بینی درآمد سال ۹۵ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه ۶۰ درصد بودجه سال ۹۴ در نظر گرفته شده است، و با نرخ تورم رشد داده شده است. و طبق جدول ۲-۲-۴ نسبت به سال قبل به ترتیب ۶۰، ۱۲۰ و ۳۰ درصد رشد در نظر گرفته شده است

✓ بر این اساس که متوسط عمر اجرای پروژها از اول تا مرحله نهایی ۳،۲ سال است، متوسط بهای تمام شده اجرای پروژه‌ها۳ سال گذشته در نظر گرفته شده است، و با توجه به تعداد روزهای که به سرمایه در گردش نیاز است، سرمایه درگردش مورد

نیاز محاسبه گردیده است. مبلغ مورد نظر برای محاسبه میزان افزایش در بهای تمام شده و بالتبع آن میزان افزایش در درآمد فروش و ارائه خدمات ناشی از افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شد و آورده نقدی در حالت انجام افزایش سرمایه، استفاده شده است.

جدول شماره ۲-۲-٤- ارقام میلیون ریال				
شرح	۱۳۹٤	۱۳۹۵	۱۳۹٦	۱۳۹۷
متوسط بهای تمام شده در سه سال گذشته نسبت به سال مورد نظر	۲،۴۵۵،۵۹۰	۲،۷۹۵،۲۰۲	۳،۳۰۴،۴۹۰	۵،۲۲۵،۶۰۶
روز های مورد نیاز سرمایه درگردش در طول ۳ سال گذشته	۷۵	۷۵	۷۵	۷۵
سرمایه در گردش مورد نیاز	۵۱۱،۵۸۱	۵۸۲،۳۳۴	۶۸۸،۴۳۵	۱،۰۸۸،۶۶۸
سرمایه در گردش با در نظر گرفتن تورم	۵۸۸،۳۱۸	۶۶۹،۶۸۴	۷۹۱،۷۰۱	۱،۲۵۱،۹۶۸
پیش‌بینی ورود جریان نقدی ناشی از افزایش سرمایه به چرخه عملیات شرکت	-	۴۵۰،۰۰۰	۱،۰۰۰،۰۰۰	۵۰۰،۰۰۰
نسبت افزایش سرمایه به سر مایه در گردش مورد نیاز	-	۰،۶۷	۱،۲۶	۰،۴۰
نسبت افزایش عملکرد در سنوات انجام افزایش سرمایه	-	۶۰٪	۱۲۰٪	۳۰٪

جدول شماره ۳-۲-٤- فروش خالص و درآمد ارائه خدمات- ارقام میلیون ریال								
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
پروژه پکیج بویلرهای صنعتی	۱،۲۲۲،۳۲۰	۱،۵۸۲،۴۰۵	۱،۵۸۲،۴۰۵	۱،۶۵۲،۰۳۱	۱،۰۸۲،۳۶۵	۳،۸۶۵،۷۵۳	۱،۲۳۳،۸۹۶	۵،۵۶۶،۶۸۴	۱،۴۰۶،۶۳۲
پروژه های معدنی سیمان	۳۶،۳۶۱	۴،۶۳۵	۴،۶۳۵	۴،۸۳۹	۳،۱۷۰	۱۱،۳۲۲	۳،۶۱۴	۱۶،۳۰۴	۴،۱۲۰
پروژه های مخازن و تجهیزات	۷۳۱،۷۲۰	۷۸۶،۱۹۹	۷۸۶،۱۹۹	۸۲۰،۷۹۱	۵۳۷،۷۶۰	۱،۹۲۰،۶۵۱	۶۱۳،۰۴۶	۲،۷۶۵،۷۳۸	۶۹۸،۸۷۳
پروژه های متفرقه	۳۹،۴۲۸	۱۷۶،۱۲۱	۱۷۶،۱۲۱	۱۸۳،۸۷۰	۱۲۰،۴۶۷	۳۳۰،۲۵۷	۱۲۷،۳۳۲	۶۱۹،۵۶۹	۱۵۶،۵۵۹
پروژه های توربین	-	۱۳۴	۱۳۴	۱۴۰	۹۲	۳۲۷	۱۰۴	۴۷۱	۱۱۹
پروژهای سیکل ترکیبی	۲۴۸،۴۳۴	۶۷۸،۱۷۴	۶۷۸،۱۷۴	۷۰۸،۰۱۳	۴۶۳،۸۷۱	۱،۶۵۶،۷۵۱	۵۲۸،۸۱۳	۲،۳۸۵،۷۲۲	۶۰۲،۸۴۶
جمع	۲،۲۷۸،۳۶۲	۳،۲۲۷،۶۷۳	۳،۲۲۷،۶۷۳	۳،۳۶۹،۶۸۴	۲،۲۰۷،۷۲۴	۷،۸۸۵،۰۶۲	۲،۵۱۶،۸۰۶	۱۱،۳۵۴،۴۸۹	۲،۸۶۹،۱۵۸

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

جدول شماره ٤-٢-٤- بهای تمام شده پروژه‌ها- ارقام میلیون ریال

شرح	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
پروژه پکیج بویلرهای صنعتی	۱،۲۶۴،۷۳۶	۱،۲۶۴،۷۳۶	۱،۲۷۷،۵۳۳	۸۳۷،۰۰۵	۲،۹۸۹،۴۳۱	۹۵۳،۱۸۶	۴،۳۰۴،۷۸۰	۱،۰۸۷،۷۷۲
پروژه های معدنی سیمان	۷۲،۵۱۲	۷۲،۵۱۲	۳،۶۸۴	۲،۴۱۴	۸،۶۲۱	۲،۷۵۲	۱۲،۳۱۵	۳،۱۳۷
پروژه های مخازن و تجهیزات	۸۹۱،۵۳۱	۸۹۱،۵۳۱	۶۸۴،۷۶۸	۴۴۸،۶۴۱	۱،۶۰۲،۳۵۸	۵۱۱،۴۵۱	۲،۳۰۷،۳۹۶	۵۸۳،۰۵۴
پروژه های متفرقه	۵۰،۱۹۰	۵۰،۱۹۰	۱۶۵،۶۴۴	۱۰۸،۵۲۶	۳۸۷،۶۰۸	۱۲۳،۷۱۹	۵۵۸،۱۵۵	۱۴۱،۰۴۰
پروژه های توربین	۱۹	۱۹	۱۲۵	۸۲	۲۹۲	۹۳	۴۲۰	۱۰۶
پروژهای سیکل ترکیبی	۲۹۱،۴۷۹	۲۹۱،۴۷۹	۵۴۷،۵۱۵	۳۵۸،۷۱۷	۱،۲۸۱،۱۸۵	۴۰۸،۹۳۷	۱،۸۴۴،۹۰۶	۴۶۶،۱۸۸
جمع	۲،۵۷۰،۴۶۶	۲،۵۷۰،۴۶۶	۲،۶۷۹،۲۷۱	۱،۷۵۵،۳۸۴	۶،۲۶۹،۴۹۴	۲،۰۰۱،۱۳۸	۹،۰۲۸،۰۷۱	۲،۲۸۱،۲۹۸

جدول شماره ٥-٢-٤-بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده- ارقام میلیون ریال

شرح	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
مواد مستقیم مصرفی	۴۹۸،۶۵۷	۴۹۸،۶۵۷	۵۱۹،۷۶۴	۳۴۰،۵۳۵	۱،۲۱۶،۳۳۹	۳۸۸،۲۱۰	۱،۷۵۱،۳۹۸	۳۳۲،۵۶۰
دستمزد مستقیم	۳۱۵،۲۰۲	۳۱۵،۲۰۲	۳۲۸،۵۴۴	۲۱۵،۲۵۳	۷۶۸،۷۹۴	۲۴۵،۳۸۹	۱،۱۰۷،۰۶۳	۲۷۹،۷۴۳
سربار تولید	۶۳۰،۱۴۸	۶۳۰،۱۴۸	۶۵۶،۸۲۵	۳۳۰،۳۳۳	۱،۵۳۶،۹۵۷	۳۹۰،۵۸۰	۲،۲۱۳،۲۱۴	۵۵۹،۲۶۱
سربار پیمان ها	۱،۱۲۶،۴۰۶	۱،۱۲۶،۴۰۶	۱،۱۷۴،۰۸۶	۷۶۹،۲۲۹	۲،۷۴۷،۳۶۱	۸۷۶،۹۲۱	۳،۹۵۶،۱۹۹	۹۹۹،۶۸۹
جمع هزینه های تولیدی	۲،۵۷۰،۴۶۶	۲،۵۶۹،۲۶۹	۲،۶۷۹،۲۸۹	۱،۷۵۵،۳۹۴	۶،۲۶۹،۴۳۳	۲،۰۰۱،۱۴۳	۹،۰۲۷،۹۵۸	۲،۲۸۱،۳۰۴

مواد مستقیم مصرفی	متوسط نسبت هزینه مواد مستقیم-بر بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۹٪
دستمزد مستقیم	نسبت دستمزد مستقیم بر بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۳٪
سربار تولید	نسبت سربار بر بهای تمام شده کالای فروش رفته	۲۵٪
سربار پیمان ها	نسبت پیمان بر بهای تمام شده کالای فروش رفته	٤٤٪

جدول شماره ٦-٢-٤- دستمزد مستقیم -ارقام میلیون ریال							
شرح	١٣٩٤		١٣٩٥		١٣٩٦	١٣٩٧	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	انجام	انجام
دستمزد و مزایا	١٦٧،٣١٧	١٦٧،٣١٧	١٧٣،٣٩٩	١١٣،٢٦٢	٤٠٨،٠٩٥	٥٨٧،٦٥٦	١٣٨،٣٩٣
عیدی و پاداش و ماموریت	٥٩،٤٥٧	٥٩،٤٥٧	٦١،٩٧٣	٤٠،٦٠٣	١٤٥،٠١٩	٢٠٨،٨٢٧	٥٢،٧٦٨
هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی	٣٧،٥٤٧	٣٧،٥٤٧	٣٩،١٣٦	٢٥،٦٤١	٩١،٥٧٨	١٣١،٨٧٢	٣٣،٣٢٣
اضافه کاری	١٧،٨٨٠	١٧،٨٨٠	١٨،٦٣٦	١٢،٢١٠	٤٣،٦٠٩	٦٢،٧٩٧	١٥،٨٦٨
بازخرید خدمات کارکنان	٢١،٢٠٠	٢١،٢٠٠	٢٢،٠٩٧	١٤،٤٧٨	٥١،٧٠٨	٧٣،٤٥٩	١٨،٨١٥
خوراک، پوشاک و بن کالای اساسی	٤،٣٣١	٤،٣٣١	٤،٥١٥	٢،٩٥٨	١٠،٥٦٤	١٥،٢١٣	٣،٨٤٤
سایر	٧،٤٧١	٧،٤٧١	٧،٧٨٧	٥،١٠٢	١٨،٢٢٢	٢٦،٢٣٩	٦،٦٣٠
جمع	٣١٥،٢٠٢	٣١٥،٢٠٢	٣٢٨،٥٤٤	٢١٥,٢٥٣	٧٦٨،٧٩٤	١،١٠٧،٠٦٣	٢٧٩،٧٤٣

متوسط نسبت هزینه مربوطه به سهم دستمزد مستقیم از مجموع هزینه ساخت و طراحی	دستمزد و مزایا	٠,٥٣
	عیدی و پاداش و ماموریت	٠,١٩
	هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی	٠,١٢
	اضافه کاری	٠,٠٦
	بازخرید خدمات کارکنان	٠,٠٧
	خوراک، پوشاک و بن کالای اساسی	٠,٠١
	سایر	٠,٠٢
	جمع	١

جدول شماره ۷-۲-٤- سربار تولید- ارقام میلیون ریال

شرح	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	انجام
حقوق و مزایا	۲۰۶،۸۵۵	۲۰۶،۸۵۵	۲۱۴،۹۷۷	۱۳۸،۱۲۶	۵۱۲،۵۷۸	۱۵۷،۵۳۷	۷۴۰،۸۶۸	۱۷۹،۶۵۹
عیدی و پاداش و ماموریت	۹۳،۵۸۹	۹۳،۵۸۹	۹۷،۲۶۴	۶۲،۴۹۳	۲۳۱،۹۰۹	۷۱،۲۷۱	۳۳۵،۱۹۶	۸۱،۲۸۴
هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی	۵۴،۴۳۷	۵۴،۴۳۷	۵۶،۵۷۵	۳۶،۳۵۰	۱۳۴،۸۹۳	۴۱،۴۵۶	۱۹۴،۹۷۲	۴۷،۲۸۰
مواد و لوازم مصرفی	۲۷،۶۲۳	۲۷،۶۲۳	۲۸،۷۰۸	۱۸،۴۴۵	۶۸،۴۴۹	۲۱،۰۳۶	۹۸،۹۳۴	۲۳،۹۹۱
اضافه کاری	۳۷،۵۶۴	۳۷،۵۶۴	۳۹،۰۳۹	۲۵،۰۸۳	۹۳،۰۸۱	۲۸،۶۰۶	۱۳۴،۵۳۷	۳۲،۶۲۵
بازخرید خدمت کارکنان	۴۷،۱۹۶	۴۷،۱۹۶	۴۹،۰۴۹	۳۱،۵۱۵	۱۱۶،۹۵۰	۳۵،۹۴۱	۱۶۹،۰۳۶	۴۰،۹۹۱
خوراک پوشاک و بن کالای اساسی	۲۴،۸۴۴	۲۴،۸۴۴	۲۵،۸۲۰	۱۶،۵۹۰	۶۱،۵۶۳	۱۸،۹۲۰	۸۸،۹۸۲	۲۱،۵۷۸
هزینه اب و برق و گاز	۱۶،۸۲۶	۱۶،۸۲۶	۱۷،۴۸۷	۱۱،۲۳۶	۴۱،۶۹۵	۱۲،۸۱۴	۶۰،۲۶۵	۱۴،۶۱۴
هزینه استهلاک دارایی های ثابت	۲۰،۵۱۷	۲۰،۵۱۷	۲۳،۲۵۳	۲۳،۲۵۳	۲۶،۳۲۱	۲۶،۳۲۱	۲۹،۷۷۸	۲۹،۷۷۸
هزینه تعمیرات دارایی ثابت	۱۰،۷۷۳	۱۰،۷۷۳	۱۱،۱۹۶	۷،۱۹۳	۲۶،۶۹۴	۸،۲۰۴	۳۸،۵۸۴	۹،۳۵۶
بهداشت و درمان	۴،۴۹۰	۴،۴۹۰	۴،۶۶۶	۲،۹۹۸	۱۱،۱۲۵	۳،۴۱۹	۱۶،۰۸۰	۳،۸۹۹
حمل و نقل و ایاب و ذهاب	۳،۳۰۰	۳،۳۰۰	۳،۴۲۹	۲،۲۰۳	۸،۱۷۶	۲،۵۱۳	۱۱،۸۱۸	۲،۸۶۶
هزینه چاپ و نوشت افزار	۲،۳۴۷	۲،۳۴۷	۲،۴۳۹	۱،۵۶۷	۵،۸۱۵	۱،۷۸۷	۸،۴۰۵	۲،۰۳۸
خدمت فنی و سایر خدمات	۱،۸۰۱	۱،۸۰۱	۱،۸۷۱	۱،۲۰۲	۴،۴۶۲	۱،۳۷۱	۶،۴۴۹	۱،۵۶۴
سایر	۴،۸۷۶	۴،۸۷۶	۵،۰۷۱	۳،۲۵۸	۱۲،۰۷۷	۳،۷۱۵	۱۷،۴۵۲	۴،۲۳۷
سهم هزینه های اداری و عمومی از سربار	(۱۰،۰۸۳)	(۱۰،۰۸۳)	(۱۰،۴۷۹)	(۶،۷۳۳)	(۲۴،۹۸۴)	(۷،۶۷۸)	(۳۶،۱۱۲)	(۸،۷۵۷)
سهم سربار از هزینه های اداری و عمومی شرکت	۸۳،۱۹۴	۸۳،۱۹۴	۸۶،۴۶۱	۵۵،۵۵۳	۲۰۶،۱۵۳	۶۳،۳۵۶	۲۹۷،۹۶۹	۷۲،۲۵۷
جمع	۶۳۰،۱۴۸	۶۳۰،۱۴۸	۶۵۶،۸۲۵	۴۳۰،۳۳۳	۱،۵۳۶،۹۵۷	۴۹۰،۵۸۰	۲،۲۱۳،۲۱۴	۵۵۹،۲۶۱

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

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

شرح	۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
صورت وضعیت پیمان	۳۰۵،۹۳۹	۳۰۵،۹۳۹	۶۹۵،۹۵۱	۴۵۵،۹۶۸	۱،۶۲۸،۵۲۶	۵۱۹،۸۰۴	۲،۳۴۵،۰۷۸	۵۹۲،۵۷۶
تجهیزات نیرو گاهی	۴۰۱،۴۴۰	۴۰۱،۴۴۰	۲۳۳،۹۳۳	۱۵۳،۲۷۳	۵۴۷،۴۲۶	۱۷۴،۷۳۱	۷۸۸،۲۹۳	۱۹۹،۱۹۳
اتصالات	۱۷۲،۲۱۰	۱۷۲،۲۱۰	۱۰۰،۳۵۷	۶۵،۷۵۱	۲۳۴،۸۳۵	۷۴،۹۵۶	۳۳۸،۱۶۲	۸۵،۴۵۰
کارمزد تمدید و صدور ضمانت نامه	۴۱،۲۴۶	۴۱،۲۴۶	۲۴،۰۳۷	۱۵،۷۴۸	۵۶،۲۴۶	۱۷،۹۵۳	۸۰،۹۹۴	۲۰،۴۶۶
دستمزد سایت	۶۳،۶۹۵	۶۳،۶۹۵	۳۷،۱۱۹	۲۴،۳۱۹	۸۶،۸۵۸	۲۷،۷۲۴	۱۲۵،۰۷۵	۳۱،۶۰۵
کرایه حمل	۳۳،۰۵۰	۳۳،۰۵۰	۱۹،۲۶۰	۱۲،۶۱۹	۴۵،۰۶۹	۱۴،۳۸۵	۶۴،۸۹۹	۱۶،۳۹۹
مواد و مصالح مصرفی	۲۴،۵۳۴	۲۴،۵۳۴	۱۴،۲۹۷	۹،۳۶۷	۳۳،۴۵۶	۱۰،۶۷۹	۴۸،۱۷۷	۱۲،۱۷۴
مواد جوشکاری	۳۲،۶۵۴	۳۲،۶۵۴	۱۹،۰۲۹	۱۲،۴۶۷	۴۳،۵۲۸	۱۴،۲۱۳	۶۴،۱۲۱	۱۶،۲۰۳
مواد شیمیایی	۲۱،۵۹۱	۲۱،۵۹۱	۱۲،۵۸۲	۸،۲۳۴	۲۹،۴۴۳	۹،۳۹۸	۴۲،۳۹۸	۱۰،۷۱۴
سایر	۳۰،۰۴۷	۳۰،۰۴۷	۱۷،۵۱۰	۱۱،۴۷۲	۴۰،۹۷۴	۱۳،۰۷۸	۵۹،۰۰۳	۱۴،۹۰۹
جمع	۱،۱۲۶،۴۰۶	۱،۱۲۶،۴۰۶	۱،۱۷۴،۰۸۶	۷۶۹،۲۲۹	۲،۷۳۷،۳۶۱	۸۷۶،۹۲۱	۳،۹۵۶،۱۹۹	۹۹۹،۶۸۹

صورت وضعیت پیمان	٪۲۶	بهای تمام شده
تجهیزات نیرو گاهی	٤۹٪	نسبت هزینه‌ها بر کل سربار پیمان به کسر هرینه صورت وضعیت پیمان
اتصالات	۲۱٪	
کارمزد تمدید و صدور ضمانت نامه	۵٪	
دستمزد سایت	۸٪	
کرایه حمل	٤٪	
مواد و مصالح مصرفی	۳٪	
مواد جوشکاری	٤٪	
مواد شیمیایی	۳٪	
سایر	٤٪	

جدول شماره ۹-۲-٤- هزینه های فروش، اداری و عمومی- ارقام میلیون ریال

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
هزینه اداری و عمومی	۸۵.۵۸۳	۱۱۹.۸۱۰	۱۱۹.۸۱۰	۱۳۳.۷۷۲	۱۴۳.۷۷۲	۱۷۲.۵۲۶	۱۷۲.۵۲۶	۲۰۷.۰۳۲	۲۰۷.۰۳۲
هزینه های توزیع و فروش	۶.۳۸۵	۰	۰	۷.۰۵۸	۷.۰۵۸	۸.۷۹۶	۸.۷۹۶	۱۰.۹۶۲	۱۰.۹۶۲
جمع	۹۱.۹٦۸	۱۱۹.۸۱۰	۱۱۹.۸۱۰	۱۵۰.۸۳۰	۱۵۰.۸۳۰	۱۸۱.۳۲۲	۱۸۱.۳۲۲	۲۱۷.۹۹٤	۲۱۷.۹۹٤

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

جدول شماره ۱۰-۲-٤- هزینه های اداری و عمومی- ارقام میلیون ریال								
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
حقوق و مزایا	۵۵،۴۴۱	۶۴،۹۲۵	۶۴،۹۲۵	۱۱۶،۱۸۷	۷۰،۵۴۰	۱۳۵،۴۳۸	۸۳،۴۰۱	۱۵۷،۹۸۳	۹۸،۶۶۱
عیدی و پاداش و ماموریت	۱۵،۴۴۸	۲۳،۲۸۵	۲۳،۲۸۵	۴۱،۶۶۹	۲۵،۲۹۹	۴۸،۵۷۴	۲۹،۹۱۱	۵۶،۶۵۹	۳۵،۳۸۴
اضافه کاری	۱۰،۰۸۸	۱۳،۱۹۰	۱۳،۱۹۰	۲۳،۶۰۵	۱۴،۳۳۱	۲۷،۵۱۶	۱۶،۹۳۳	۳۲،۰۹۶	۲۰،۰۴۴
هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی	۸،۴۵۶	۱۲،۴۶۵	۱۲،۴۶۵	۲۲،۳۰۷	۱۳،۵۴۳	۲۶،۰۰۴	۱۶،۰۱۳	۳۰،۳۳۲	۱۸،۹۴۲
خوراک پوشاک و بن کالای اساسی	۱۰،۰۹۲	۱۴،۴۲۵	۱۴،۴۲۵	۲۵،۸۱۳	۱۵،۶۷۲	۳۰،۰۹۰	۱۸،۵۲۹	۳۵،۰۹۹	۲۱،۹۲۰
اجاره و سائط نقلیه	۶،۹۵۱	۱۰،۱۶۷	۱۰،۱۶۷	۱۸،۱۹۴	۱۱،۰۴۶	۲۱،۲۰۸	۱۳،۰۶۰	۲۴،۷۳۹	۱۵،۴۴۹
بازخرید خدمت کارکنان	۵،۳۹۹	۹،۹۰۹	۹،۹۰۹	۱۷،۷۳۳	۱۰،۷۶۶	۲۰،۶۷۱	۱۲،۷۲۹	۲۴،۱۱۲	۱۵،۰۵۸
حمل و نقل و ایاب و ذهاب	۱،۵۵۹	۲،۲۸۷	۲،۲۸۷	۴،۰۹۳	۲،۴۸۵	۴،۷۷۱	۲،۹۳۸	۵،۵۶۵	۳،۴۷۵
هزینه استهلاک دارایی های ثابت	۲،۳۹۷	۴،۰۴۱	۴،۰۴۱	۴،۵۸۰	۴،۵۸۰	۵،۱۸۴	۵،۱۸۴	۵،۸۶۵	۵،۸۶۵
بهداشت و درمان	۲،۰۰۸	۳،۸۹۲	۳،۸۹۲	۶،۹۶۴	۴،۲۲۸	۸،۱۱۸	۴،۹۹۹	۹،۴۷۰	۵،۹۱۴
خدمت فنی و سایر خدمات	۳،۸۵۱	۶،۶۲۴	۶،۶۲۴	۱۱،۸۵۴	۷،۱۹۷	۱۳،۸۱۹	۸،۵۰۹	۱۶،۱۱۹	۱۰،۰۶۶
نظافت	۲،۳۳۴	۳،۷۵۲	۳،۷۵۲	۶،۷۱۴	۴،۰۷۶	۷،۸۲۶	۴،۸۱۹	۹،۱۲۹	۵،۷۰۱
مواد و لوازم مصرفی	۱،۹۷۲	۲،۸۰۳	۲،۸۰۳	۵،۰۱۵	۳،۰۴۵	۵،۸۴۶	۳،۶۰۰	۶،۸۲۰	۴،۲۵۹
پذیرای و ابدار خانه	۲،۷۱۳	۳،۵۷۱	۳،۵۷۱	۶،۳۹۰	۳،۸۸۰	۷،۴۴۹	۴،۵۸۷	۸،۶۸۹	۵،۴۲۶
پست و مخابرات و انرژی	۲،۴۱۸	۲،۷۲۳	۲،۷۲۳	۴،۸۹۱	۲،۹۶۹	۵،۷۰۱	۳،۵۱۱	۶،۶۵۰	۴،۱۵۳
هزینه چاپ و نوشت افزار	۱،۵۵۳	۲،۲۱۹	۲،۲۱۹	۳،۹۷۱	۲،۴۱۱	۴،۶۲۹	۲،۸۵۱	۵،۴۰۰	۳،۳۷۲
آموزش	۶۷۰	۸۱۷	۸۱۷	۱،۴۶۱	۸۸۷	۱،۷۰۴	۱،۰۴۹	۱،۹۸۷	۱،۲۳۱
هزینه تعمیرات دارایی ثابت	۲۸۱	۹۸۶	۹۸۶	۱،۷۶۵	۱،۰۷۲	۲،۰۵۷	۱،۲۶۷	۲،۴۰۰	۱،۴۹۹
سایر	۱،۲۸۵	۱۰،۸۳۱	۱۰،۸۳۱	۱۹،۳۸۳	۱۱،۷۶۸	۲۲،۵۹۴	۱۳،۹۱۳	۲۶،۳۵۵	۱۶،۴۵۹
سهم هزینه های تولید از اداری و عمومی	(۸۳،۱۹۴)	(۸۳،۱۹۴)	(۸۳،۱۹۴)	(۲۲۶،۲۳۶)	(۷۵،۱۲۸)	(۲۵۷،۹۳۵)	(۸۵،۶۷۲)	(۲۹۴،۰۷۷)	(۹۷،۶۹۷)
سهم اداری و عمومی شرکت از سرمایار	۶،۱۰۴	۱۰،۰۸۳	۱۰،۰۸۳	۲۷،۴۱۸	۹،۱۰۵	۳۱،۲۶۰	۱۰،۳۸۳	۳۵،۶۴۰	۱۱،۸۴۰
جمع	۸۵،۵۸۳	۱۱۹،۸۱۰	۱۱۹،۸۱۰	۱۴۳،۷۷۲	۱۴۳،۷۷۲	۱۷۲،۵۲۶	۱۷۲،۵۲۶	۲۰۷،۰۳۲	۲۰۷،۰۳۲

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

جدول شماره ۱۱-۲-٤- هزینه های هزینه توزیع و فروش- ارقام میلیون ریال								
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
حقوق و مزایا	۳،۳۶۲	۰	۰	۳،۷۱۶	۳,۷۱۶	۴،۶۳۱	۴،۶۳۱	۵،۷۷۱	۵،۷۷۱
عیدی و پاداش و ماموریت	۱،۰۸۵	۰	۰	۱،۲۲۸	۱،۲۲۸	۱،۵۳۰	۱،۵۳۰	۱،۹۰۷	۱،۹۰۷
هزینه بیمه سهم کارفرما و بیمه تکمیلی	۵۵۹	۰	۰	۶۲۰	۶۲۰	۷۷۳	۷۷۳	۹۶۳	۹۶۳
بازخرید خدمت کارکنان	۳۸۴	۰	۰	۴۹	۴۹	۶۱	۶۱	۷۶	۷۶
بهداشت و درمان	۱۳	۰	۰	۲۲۸	۲۲۸	۲۸۳	۲۸۳	۳۵۴	۳۵۴
سایر	۹۸۲	۰	۰	۱،۲۱۸	۱،۲۱۸	۱،۵۱۸	۱،۵۱۸	۱،۸۹۱	۱،۸۹۱
جمع	٦،۳۸۵	۰	۰	۷،۰۵۸	۷،۰۵۸	۸،۷۹۶	۸،۷۹۶	۱۰،۹۶۲	۱۰،۹۶۲

جدول شماره ۱۲-۲-٤- خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی- ارقام میلیون ریال								
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
سود ناشی از تسعیر ارز اقلام ارزی عملیاتی	۷۱،۲۱۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
هزینه جذب نشده در تولید	(۱۱۰،۳۴۹)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود فروش مواد غیر استاندارد فروش	۱،۳۶۰	۰	۰	۲۱،۶۶۴	۲۱،۶۶۴	۲۴،۶۹۷	۲۴،۶۹۷	۲۸،۱۵۵	۲۸،۱۵۵
فروش ضایعات	۱۵،۹۶۹	(۱۰،۰۰۰)	(۱۰،۰۰۰)	۲۱،۶۶۴	۲۱،۶۶۴	۲۴،۶۹۷	۲۴،۶۹۷	۲۸،۱۵۵	۲۸،۱۵۵
سایر	۴۲۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع	(۲۱،۳۸۵)	(۱۰،۰۰۰)	(۱۰،۰۰۰)	۴۳،۳۲۸	۴۳،۳۲۸	۴۹،۳۹۴	۴۹،۳۹۴	۵۶،۳۰۹	۵۶،۳۰۹

جدول شماره ۱۳-۲-٤- هزینه های مالی- ارقام میلیون ریال									
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
سود و کارمزد تسهیلات مالی	۶۵،۵۱۳	۶۰،۹۳۲	۶۰،۹۳۲	۴۶،۸۴۳	۴۶،۸۴۳	۳۳،۸۵۰	۳۳،۸۵۰	۳۱،۱۳۹	۳۱،۱۳۹
خرید سفته و تمبر	۳۷۲	۸،۸۸۷	۸،۸۸۷	۱۱،۰۱۹	۱۱،۰۱۹	۱۳،۶۶۲	۱۳،۶۶۲	۱۶،۹۳۹	۱۶،۹۳۹
سایر هزینه های مالی	۶،۳۷۵	۱۷،۷۷۴	۱۷،۷۷۴	۷،۴۷۵	۷،۴۷۵	۸،۷۶۵	۸،۷۶۵	۱۰،۲۷۷	۱۰،۲۷۷
جمع	۷۲،۲٦۰	۸۷،۵۹۳	۸۷،۵۹۳	٦۵،۳۳۷	٦۵،۳۳۷	٦٦،۲۷٦	٦٦،۲۷٦	۵۸،۳٦۵	۵۸،۳٦۵

جدول شماره ۱٤-۲-٤-خالص سایر درآمدهای و هزینه های غیر عملیاتی- ارقام میلیون ریال									
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
سود حاصل از فروش دارایی های ثابت	۱۳۴	-	-	-	-	-	-	-	-
سود« زیان ناشی از سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها	-	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱
سود سپرده های بانکی	۵،۲۹۶	-	-	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲
سود حاصل از اوراق مشارکت-	۳،۵۵۸	-	-	-	-	-	-	-	-
سایر درآمد ها و هزینه ها	۲،۵۱۵	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
جمع	۱۱،۵۰۳	۸،٦۷۱	۸،٦۷۱	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲	۱۱،۳۲۲

- با توجه به پیش‌بینی ورود جریانات نقدی ناشی از افزایش سرمایه در پایان ۹۴ (ابتدای اسفند ماه ۹۴)، جهت استفاده و مدیریت وجوه نقد در دسترس، وجوه در حساب سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت لحاظ گردیده است.

۳-٤- صورت جریان وجه نقد

جدول شماره ۱-۳-٤-صورت جریان وجه نقد شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)- ارقام میلیون ریال

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فعالیت های عملیاتی	۱۶۱،۱۰۳	۱۰۵،۳۵۱	۱۰۵،۳۵۱	(۱۳۵،۸۹۱)	۳۳۴،۱۶۲	(۱،۰۲۰،۳۸۷)	۳۱۵،۹۹۸	۸۱۷،۰۳۷	۲۵۲،۲۳۲
سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری بانکی	۸،۸۵۴	۰	۰	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲	۲،۶۵۲
سود سهام دریافتی	۰	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱	۸،۱۷۱
سود سهام پرداختی	(۷،۰۵۳)	(۲۹،۴۵۱)	(۲۹،۴۵۱)	(۳۴،۱۵۵)	(۱۷۰،۷۹۴)	(۱۹۵،۹۳۳)	(۱۰۸،۲۸۲)	(۵۲۷،۲۴۴)	(۱۲۲،۲۶۰)
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۸۲،۷۹۶)	(۵۸،۴۶۲)	(۵۸،۴۶۲)	(۴۴،۹۴۴)	(۴۴،۹۴۴)	(۴۲،۰۷۳)	(۴۲،۰۷۳)	(۲۹،۸۸۷)	(۲۹،۸۸۷)
جریان خالص خروجی وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری	(۸۰،۹۹۵)	(۷۹،۷۴۲)	(۷۹،۷۴۲)	(۶۸،۲۷۷)	(۲۰۴،۹۱۶)	(۲۲۷،۱۸۳)	(۱۳۹،۵۳۲)	(۵۴۶،۳۰۹)	(۱۴۱،۳۲۵)
مالیات بر درآمد پرداختنی	(۱۰،۴۹۱)	(۴۷،۲۶۳)	(۴۷،۲۶۳)	(۶۲،۲۷۳)	(۶۲،۲۷۳)	(۸۱،۵۱۵)	(۴۴،۰۲۰)	(۲۲۳،۲۴۴)	(۵۰،۰۰۰)
وجوه دریافتی /پرداختی فروش یا تحصیل سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۰،۰۸۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی/دریافتی خرید و فروش دارایی ثابت مشهود	(۱۱،۹۶۶)	(۲۸،۷۰۴)	(۲۸،۷۰۴)	(۳۲،۳۹۵)	(۳۲،۳۹۵)	(۳۶،۶۰۲)	(۳۶،۶۰۲)	(۴۱،۴۰۲)	(۴۱،۴۰۲)
وجوه پرداختی/دریافتی خرید و فروش دارایی های نامشهود	(۲۹۷)	(۲۳۳)	(۲۳۳)	(۳۰۲)	(۳۰۲)	(۳۹۳)	(۳۹۳)	(۵۱۱)	(۵۱۱)
جریانات خروجی /دریافتی از فعالیت سرمایه گذاری	(۲،۱۸۳)	(۲۸،۹۳۶)	(۲۸،۹۳۶)	(۳۲،۶۹۷)	(۳۲،۶۹۷)	(۳۶،۹۹۵)	(۳۶،۹۹۵)	(۴۱،۹۱۳)	(۴۱،۹۱۳)
جریانات نقدی قبل از فعالیت تامین مالی	۶۷،۴۳۴	(۵۰،۵۹۱)	(۵۰،۵۹۱)	(۲۹۹،۱۳۷)	۱۳۴،۳۷۶	(۱،۳۶۶،۰۸۰)	۹۵،۴۵۱	۵،۵۶۱	۱۸،۹۹۵
دریافت تسهیلات مالی	۲۱،۰۰۰	۴۰۹،۷۵۰	۴۰۹،۷۵۰	۱۵۰،۲۴۲	۱۵۰،۲۴۲	۱۶۵،۲۶۶	۱۶۵،۲۶۶	۱۸۱،۷۹۲	۱۸۱،۷۹۲
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۷۷،۰۵۶)	(۴۳۲،۴۹۴)	(۴۳۲،۴۹۴)	(۲۵۶،۰۴۴)	(۲۵۶،۰۴۴)	(۲۲۷،۹۹۰)	(۲۲۷،۹۹۰)	(۱۸۱،۷۹۲)	(۱۸۱،۷۹۲)
جریانات نقدی افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۴۵۰،۰۰۰	۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	۰	۰	۰
خالص ورود/خروج وجه نقد بعد از فعالیت تامین مالی	(۵۶،۰۵۶)	(۲۲،۷۴۴)	(۲۲،۷۴۴)	۳۳۴،۱۹۸	(۱۰۵،۸۰۲)	۱،۴۳۷،۲۷۶	(۶۲،۷۲۴)	۰	۰
خالص افزایش در وجه نقد	۱۱،۳۷۸	(۷۳،۳۳۵)	(۷۳،۳۳۵)	۴۵،۰۶۱	۲۸،۴۷۴	۷۱،۱۹۶	۳۲،۷۲۷	۵،۵۶۱	۱۸،۹۹۵
مانده وجه نقد در آغاز سال	۷۴،۷۶۵	۸۶،۱۴۳	۸۶،۱۴۳	۱۲،۸۰۸	۱۲،۸۰۸	۵۷،۸۶۹	۴۱،۲۸۳	۱۲۹،۰۶۵	۷۴،۰۱۰
مانده وجه نقد در پایان سال	۸۶،۱۴۳	۱۲،۸۰۸	۱۲،۸۰۸	۵۷،۸۶۹	۴۱،۲۸۳	۱۲۹،۰۶۵	۷۴،۰۱۰	۱۳۴،۶۲۶	۹۳،۰۰۵

جدول شماره ۲-۳-٤- صورت جریان وجه نقد شرکت صنایع آذر آب (سهامی عام)- ارقام میلیون ریال

	شرح	۱،۳۹٤		۱،۳۹۵		۱،۳۹٦		۱،۳۹۷	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فروش	فروش و پیش دریافت ها	۳،۱۵۵،۲۵۱	۳،۱۵۵،۲۵۱	۳،۳۹۸،۵۸۶	۲،۰۰۰،۱۵۲	۸،۸۰۳،۹۹۷	۲،۵۷۹،۷۰۸	۱۲،۰۶۰،۵۶۰	۲،۹۴۰،۸۶۷
	وصول مطالبات تجاری	(۲۶۱،۵۰۸)	(۲۶۱،۵۰۸)	(۷۸،۷۶۸)	۵۶۵،۹۰۶	(۳،۵۰۵،۲۰۴)	(۱۷۱،۴۸۳)	(۱،۹۲۴،۸۹۴)	(۱۹۵،۴۹۱)
	مجموع منابع حاصل از فروش ح دریافتنی و پیش دریافت ها	۲،۸۹۳،۷۴۲	۲،۸۹۳،۷۳۲	۳،۳۱۹،۸۱۸	۲،۵۶۶،۰۵۸	۶،۲۹۸،۷۹۳	۲،۴۰۸،۲۲۴	۱۰،۱۳۵،۶۶۶	۲،۷۴۵،۳۷۶

	سود سرمایه گذاریها و تسعیر	(۱،۳۲۹)	(۱،۳۲۹)	۵۴،۶۵۰	۵۴،۶۵۰	۶۰،۷۱۶	۶۰،۷۱۶	۶۷،۶۳۱	۶۷،۶۳۱
	فروش دارایی ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	استردادسپرده ها و فروش سرمایه گذاریها	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	دریافت تسهیلات بانکی	۴۰۹،۷۵۰	۴۰۹،۷۵۰	۱۵۰،۲۴۲	۱۵۰،۲۴۲	۱۶۵،۲۶۶	۱۶۵،۲۶۶	۱۸۱،۷۹۲	۱۸۱،۷۹۲
	افزایش سرمایه	۰	۰	۴۵۰،۰۰۰	۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	۰	۰	۰
	هزینه های عملیاتی های غیر نقدی	۱۰۲،۸۴۲	۱۰۲،۸۴۲	۱۱۰،۲۹۲	۸۳،۷۱۶	۲۱۸،۴۶۷	۹۵،۶۸۶	۳۰۳،۴۵۲	۱۰۹،۳۷۹
	جمع منابع	۳،۴۰۵،۰۰۵	۳،۴۰۵،۰۰۰	۴،۰۸۵،۰۰۱	۲،۸۵۴،۶۶۶	۸،۲۴۳،۲۴۲	۲،۷۲۹،۸۹۳	۱۰،۶۸۸،۵۴۲	۳،۱۰۴،۱۷۹
مصارف	خرید مواد اولیه و پیش پرداختها	(۶۲۷،۸۰۴)	(۶۲۷،۸۰۴)	(۱،۲۹۳،۳۰۵)	(۵۵۶،۶۲۸)	(۲،۸۶۸،۳۳۰)	(۴۵۹،۳۹۸)	(۲،۵۶۱،۳۱۰)	(۶۱۹،۰۱۵)
	باز پرداخت بدهی ها	(۳۷،۸۷۷)	(۳۷،۸۷۷)	۱۲،۷۰۵	(۱۲۱،۴۷۹)	۵۵۰،۲۷۲	۳۹،۱۳۲	۴۱۳،۸۲۱	۴۴،۶۱۶
	مجموع مصارف خرید مواد و پیش پرداخت و حسابهای پرداختنی	(۶۶۵،۶۸۱)	(۶۶۵،۶۸۱)	(۱،۲۸۰،۶۰۰)	(۶۷۸،۱۰۷)	(۲،۳۱۸،۰۵۷)	(۴۲۰،۳۶۶)	(۲،۱۴۷،۴۸۹)	(۵۷۴،۳۹۹)
	هزینه های عملیاتی	(۲،۱۹۱،۵۶۷)	(۲،۱۹۱،۵۶۷)	(۲،۳۱۰،۲۸۵)	(۱،۵۶۵،۶۴۴)	(۵،۲۳۴،۴۳۳)	(۱،۷۹۴،۲۱۱)	(۷،۴۹۴،۴۶۹)	(۲،۰۵۶،۶۸۶)
	سود پرداختی بابت تامین مالی	(۵۸،۴۶۲)	(۵۸،۴۶۲)	(۴۴،۹۴۴)	(۴۴،۹۴۴)	(۴۲،۰۷۳)	(۴۲،۰۷۳)	(۲۹،۸۸۷)	(۲۹،۸۸۷)
	خرید و ایجاد دارایی های ثابت	(۲۶،۷۰۹)	(۲۶،۷۰۹)	(۳۳،۰۷۸)	(۲۹،۸۴۸)	(۴۹،۵۴۵)	(۳۷،۸۵۴)	(۵۱،۵۵۷)	(۴۲،۸۹۳)
	پرداخت سود سهام	(۲۹،۴۵۱)	(۲۹،۴۵۱)	(۳۴،۱۵۵)	(۱۷۰،۷۹۴)	(۱۹۵،۹۳۳)	(۱۰۸،۲۸۲)	(۵۲۷،۲۴۴)	(۱۲۲،۲۶۰)
	پرداخت مالیات عملکرد	(۴۷،۲۶۳)	(۴۷،۲۶۳)	(۶۲،۲۷۳)	(۶۲،۲۷۳)	(۸۱،۵۱۵)	(۴۴،۰۲۰)	(۲۲۳،۲۴۴)	(۵۰،۰۰۰)
	تحصیل سرمایه گذاری	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	بازپرداخت اصل تسهیلات	(۴۳۲،۴۹۴)	(۴۳۲،۴۹۴)	(۲۵۶،۰۴۴)	(۲۵۶،۰۴۴)	(۲۲۷،۹۹۰)	(۲۲۷،۹۹۰)	(۱۸۱،۷۹۲)	(۱۸۱،۷۹۲)
	سایر مصارف	(۲۶،۷۱۳)	(۲۶،۷۱۳)	(۱۸،۵۶۲)	(۱۸،۵۳۷)	(۲۲،۴۹۹)	(۲۲،۴۷۰)	(۲۷،۲۹۸)	(۲۷،۲۶۶)
	جمع مصارف	(۳،۴۷۸،۳۴۰)	(۳،۴۷۸،۳۴۰)	(۴،۰۳۹،۹۴۱)	(۲،۸۲۶،۱۹۲)	(۸،۱۷۲،۰۴۶)	(۲،۶۹۷،۱۶۵)	(۱۰،۶۸۲،۹۸۱)	(۳،۰۸۵،۱۸۴)
	مازاد (کسری) نقدینگی	(۷۳،۳۳۵)	(۷۳،۳۳۵)	۴۵،۰۶۱	۲۸،۴۷۴	۷۱،۱۹۶	۳۲،۷۲۷	۵،۵۶۱	۱۸،۹۹۵
	مانده اول دوره	۸۶،۱۴۳	۸۶،۱۴۳	۱۲،۸۰۸	۱۲،۸۰۸	۵۷،۸۶۹	۴۱،۲۸۳	۱۲۹،۰۶۵	۷۴،۰۱۰
	مانده پایان دوره	۱۲،۸۰۸	۱۲،۸۰۸	۵۷،۸۶۹	۴۱،۲۸۳	۱۲۹،۰۶۵	۷۴،۰۱۰	۱۳۴،۶۲۶	۹۳،۰۰۵

جدول شماره ۳-۳-٤- صورت تطبیق سود عملیاتی- ارقام میلیون ریال								
شرح	۱۳۹۳	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
سود عملیاتی	۴۳۷.۸۴۲	۵۲۷.۳۹۷	۵۲۷.۳۹۷	۵۸۲.۸۹۴	۳۴۴.۸۲۹	۱.۴۸۳.۷۰۱	۳۸۳.۷۳۵	۲.۱۶۴.۸۴۷	۴۲۶.۱۷۱
هزینه استهلاک	۱۳.۳۶۱	۲۴.۵۵۸	۲۴.۵۵۸	۲۷.۸۳۳	۲۷.۸۳۳	۳۱.۵۰۶	۳۱.۵۰۶	۳۵.۶۴۳	۳۵.۶۴۳
خالص افزایش در ذخیره مزایای پایان کارکنان	۲۷.۲۴۲	۷۸.۲۸۴	۷۸.۲۸۴	۸۲.۳۵۹	۵۵.۸۸۳	۱۸۶.۹۶۱	۶۴.۱۸۱	۲۶۷.۸۰۹	۷۳.۷۳۶
کاهش/ افزایش مزایای موجودی و مواد کالا	۷۳.۴۰۱	۱۰۳.۶۶۴	۱۰۳.۶۶۴	(۵۹۴.۲۴۴)	(۲۷۲.۴۳۶)	(۷۳۰.۴۰۲)	(۲.۵۳۲)	(۹۸.۶۶۸)	(۹۷.۳۴۴)
کاهش/ افزایش سفارشات و پیش پرداخت ها	۷۷.۰۳۷	(۲۳۲.۸۱۱)	(۲۳۲.۸۱۱)	(۱۷۹.۲۹۷)	۵۶.۳۴۳	(۹۲۱.۶۷۹)	(۶۸.۶۵۶)	(۷۱۱.۲۳۴)	(۷۹.۱۱۱)
کاهش/ افزایش حسابهای دریافتنی عملیاتی	(۱۷۵.۳۷۶)	(۲۶۱.۵۰۸)	(۲۶۱.۵۰۸)	(۷۸.۷۶۸)	۵۶۵.۹۰۶	(۲.۵۰۵.۲۰۴)	(۱۷۱.۴۸۳)	(۱.۹۳۴.۸۹۴)	(۱۹۵.۴۹۱)
کاهش/ افزایش حسابهای پرداختنی عملیاتی	۱۲۳.۹۸۸	(۳۷.۸۷۷)	(۳۷.۸۷۷)	۱۲.۷۰۵	(۱۲۱.۴۷۹)	۵۵۰.۲۷۲	۳۹.۱۲۲	۴۱۳.۸۲۱	۳۳.۶۱۶
کاهش/ افزایش در پیش دریافت های عملیاتی	(۴۱۸.۶۲۶)	(۷۲.۴۲۲)	(۷۲.۴۲۲)	۲۸.۹۰۱	(۲۰۷.۵۷۲)	۹۱۸.۹۳۵	۶۲.۹۰۲	۷۰۶.۰۷۲	۷۱.۷۰۸
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲.۲۳۴	(۲۶.۱۶۱)	(۲۶.۱۶۱)	(۱۷.۹۹۳)	(۱۷.۹۹۳)	(۲۱.۹۲۶)	(۲۱.۹۲۶)	(۲۶.۷۱۵)	(۲۶.۷۱۵)
سایر دارایی ها	۰	۲.۲۳۷	۲.۲۳۷	(۳۸۰)	۲.۸۴۹	(۱۲.۵۵۱)	(۸۵۹)	(۹.۶۴۳)	(۹۷۹)
جمع	۱۶۱.۱۰۳	۱۰۵.۳۵۱	۱۰۵.۳۵۱	(۱۳۵.۸۹۱)	۴۳۴.۱۶۲	(۱.۰۲۰.۳۸۷)	۳۱۵.۹۹۸	۸۱۷.۰۲۷	۲۵۲.۲۳۲

۴- نسبت‌های مالی

جدول شماره۱-٤- نسبت‌های مالی								
شرح	۱۳۹٤		۱۳۹۵		۱۳۹٦		۱۳۹۷	
	عدم	انحام	عدم	انحام	عدم	انحام	عدم	انحام
نسبت جاری	۱۷۷٪	۱۷۷٪	۲۰۱٪	۲۲۲٪	۲۰۵٪	۱۴۶٪	۲۰۹٪	۲۲۴٪
نسبت آنی	۱۰۵٪	۱۰۵٪	۹۴٪	۱۰۹٪	۱۰۱٪	۱۳۰٪	۱۰۴٪	۱۳۲٪
نسبت مواد اولیه مصرف شده به بهای کارخانه	۱۹٪	۱۹٪	۱۹%	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪
نسبت مالکانه	۴۷٫۵٪	۴۷٫۵٪	۵۲٫۸٪	۵۵٫۵٪	۵۲٫۷٪	۵۶٫۰٪	۵۱٫۷٪	۵۲٫۲٪
گردش دارایی ثابت	۴۰٪	۴۰٪	۲۵٪	۴۶٪	۲۸٪	۱۲۳٪	۳۳٪	۱۸۱٪
گردش کل دارایی	۹٪	۹٪	۶٪	۸٪	۶٪	۱۲٪	۷٪	۱۴٪
نسبت بدهی	۵۲٫۵٪	۵۲٫۵٪	۴۷٫۲٪	۴۴٫۵٪	۴۷٫۳٪	۴۴٫۰٪	۴۸٫۳٪	۴۷٫۸٪
بازده فروش	۱۱٪	۱۱٪	۱۰٪	۱۲٪	۱۰٪	۱۴٪	۱۰٪	۱۴٪
نسبت سود قبل از کسر مالیات به فروش	۱۴٪	۱۴٪	۱۳٪	۱۶٪	۱۳٪	۱۹٪	۱۳٪	۱۹٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۱۹٪	۱۹٪	۱۲٪	۱۵٪	۱۳٪	۲۶٪	۱۳٪	۲۶٪
بازده دارایی	۹٪	۹٪	۶٪	۸٪	۷٪	۱۳٪	۷٪	۱۴٪
بهای تمام شده به فروش	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪	-۸۰٪

۵-ارزیابی مالی اقتصادی طرح افزایش سرمایه

جدول ۱-۵- ارزش فعلی جریانات نقدی خالص				میلیون ریال	
	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
سود خالص انجام	۳۰۹،۵۶۷	۳۵۹،۵۱۴	۴۱۲،۴۲۹	۱،۱۰۹،۸۲۶	۱،۶۴۳،۸۴۶
سود خالص عدم	(۳۰۹،۵۶۷)	(۳۵۹،۵۱۴)	(۲۲۷،۹۲۹)	(۲۵۷،۳۵۳)	(۲۹۶،۲۷۲)
خالص	۰	۰	۱۸۴،۵۰۱	۸۵۲،۴۷۴	۱،۳۴۷،۴۷۵
جریانات نقدی ورودی/خروجی	۰	۰	۱۸۴،۵۰۱	۸۵۲،۴۷۴	۱،۳۴۷،۴۷۵
جریانات نقدی خروجی	۰	۰	(۴۵۰،۰۰۰)	(۱،۵۰۰،۰۰۰)	۰
خالص جریانات نقدی	۰	۰	(۲۶۵،۴۹۹)	(۶۴۷،۵۲۶)	۱،۳۴۷،۴۷۵
انباشت جریان نقدی ورودی	۰	۰	(۲۶۵،۴۹۹)	(۹۱۳،۰۲۶)	۴۳۴،۴۴۹

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

جدول ۳-۵- دوره بازگشت سرمایه			
شرح-ارقام میلیون ریال	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
خروجی	(۴۵۰،۰۰۰)	(۱،۵۰۰،۰۰۰)	۰
ورودی- تفاوت سودهای خالص در دو حالت	۱۸۴،۵۰۱	۸۵۲،۴۷۴	۱،۳۴۷،۴۷۵
تفاوت جریانات وجوه نقد	(۲۶۵،۴۹۹)	(۶۴۷،۵۲۶)	۱،۳۴۷،۴۷۵
مانده مبلغ سرمایه گذاری جهت پوشش توسط سود در پایان هر سال	(۲۶۵،۴۹۹)	(۹۱۳،۰۲۶)	۴۳۴،۴۴۹
دو سال و ۲۴۷ روز			

٦-عوامل ریسک

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

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

۳- نوسانات نرخ ارز.

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

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

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

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

پیشنهاد هیئت مدیره

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت صنایع آذر آب(سهامی عام) از مبلغ ۱،۰۰۰ میلیارد ریال به ۳،۰۰۰ میلیارد ریال(معادل ۲۰۰ درصد سرمایه فعلی)، دارای توجیهات لازم و کافی می‌باشد؛ بنابراین شرکت صنایع آذر آب(سهامی عام)، افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند. در نتیجه، موارد ذیل توسط هیئت مدیره پیشنهاد می‌شود:

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

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

اشخاص حقوقی	نماینده اشخاص حقوقی	سمت	تایید مدیران
شرکت کشاورزی زراعت‌کاران سپهر(بامسؤلیت محدود)	فریبرز پرنا	رئیس هیئت مدیره	
شرکت فنی و مهندسی جنوب تأسیسات	عبدالعزیز هدایت	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	
شرکت آرمان پاک اندیش فردا	علی دیدار	عضو هیئت مدیره	
شرکت دارج کیش	محمدهادی عاصمی	عضو هیئت مدیره	
شرکت بازارگانی و صنعتی آینده گستر برهان	ابوالقاسم امام موسوی	عضو هیئت مدیره	
شرکت جهاد دریا	آقای غلام رضا بهمنش	عضو هیئت مدیره	
شرکت خبرگان تجارت البرز	محمدعلی قیم	عضو هیئت مدیره	