

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره

برای افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ 2,200,000,000,000 ریال

به مبلغ 6,354,167,356,000 ریال

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

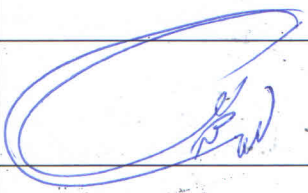
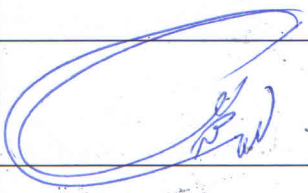
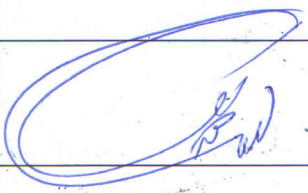
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۲,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۶,۳۵۴,۱۶۷,۳۵۶,۰۰۰ ریال

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)

احتراماً، به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام) درخصوص طرح افزایش سرمایه از مبلغ ۲,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۶,۳۵۴,۱۶۷,۳۵۶,۰۰۰ ریال از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی های ثابت (زمین) در سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱ تقدیم میگردد.

گزارش توجیهی هیئت مدیره در ارتباط با افزایش سرمایه مورد نیاز براساس تجزیه و تحلیل فنی، مالی و اقتصادی شرکت تهیه شده و در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۱۰ به تأیید هیئت مدیره شرکت رسیده است.

شخص حقوقی	نماینده	سمت	محل امضاء
شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران اطلس	امیرحسین رضایی کلج	رئیس هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه	ابراهیم رادوافزون	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	
شرکت سرمایه گذاری فرهنگیان	سعید فائق	نائب رئیس هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری تدبیر فرهنگیان	مهدی کلاکی	عضو هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری سامان فرهنگیان	علی مظهری	عضو هیئت مدیره	

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

« فهرست مندرجات »

صفحه	عنوان
	بخش اول :
3	مقدمه
4	تاریخچه فعالیت
5	موضوع شرکت
5	جایگاه شرکت در صنعت
6	استراتژی شرکت
6	ریسکهای عمده شرکت
7	صاحبان سهام شرکت
8	سرمایه و ترکیب سهامداران
9	مبادلات سهام شرکت
10	مشخصات اعضای هیئت مدیره
10	مشخصات حسابرس شرکت
11	روند سودآوری و تقسیم سود
11	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
12	بخش دوم : وضعیت مالی شرکت
15	بخش سوم : تشریح جزئیات افزایش سرمایه
15	هدف از افزایش سرمایه
16	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
16	منابع تأمین افزایش سرمایه
16	تاثیرات افزایش سرمایه بر روند سودآوری شرکت

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام) **گزارش توجیهی افزایش سرمایه**

بخش اول :

1-1) مقدمه

بالا بودن ارزش دارائیه‌ها و حقوق صاحبان سهام یک امتیاز مثبت جهت شرکت در مناقصات بزرگ می باشد و از طرفی با توجه به استقبال سرمایه گذاران خارجی برای سرمایه گذاری در ایران پسا تحریم و تصمیمات اخیر دولت مبنی بر الزام مشارکت با شرکتهای داخلی در این زمینه ، تعریف اندازه و ابعاد واقعی شرکت از نظر میزان دارائیه‌ها و حقوق صاحبان سهام امری ضروری به نظر می رسد که با توجه به تنگنای نقدینگی موجود این مهم بجز از طریق تجدید ارزیابی دارائیه‌ها ممکن نمی باشد.

گزارش حاضر پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت از طرف هیئت مدیره به سهامداران محترم جهت استفاده بهینه و بهنگام از تسهیلات در نظر گرفته شده در ماده 17 قانون حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی در تامین نیازهای کشور و تقویت آنها در امر صادرات که اذعان می دارد " افزایش سرمایه بنگاههای اقتصادی ناشی از تجدید ارزیابی دارائیه‌های آنها ، از تاریخ لازم الاجرا شدن این قانون به مدت پنج سال از شمول مالیات معاف است مشروط بر آن که به نسبت استهلاك دارائی مربوطه و یا در زمان فروش ، مبنای محاسبه مالیات اصلاح گردد و بنگاه یاد شده طی پنج سال اخیر تجدید ارزیابی نشده باشد." تهیه و ارائه شده است.

از دلایل اصلی تمرکز بر موضوع تجدید ارزیابی دارائیه‌ها این واقعیت میباشد که بهای تمام شده دارائیه‌های ثابت (صرفاً زمین) شرکت با در نظر گرفتن زمان خرید و افزایش سطح عمومی قیمتها تفاوت چشمگیری را با ارزش روز آنها داشته و شرایط بهره مند شدن از تسهیلات مندرج در قانون حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی در تامین نیازهای کشور و تقویت آنها در امر صادرات را فراهم می آورد و افزایش سرمایه از محل موضوع فوق می تواند مزیت های زیر را برای شرکت داشته باشد :

- ساختار سرمایه شرکت را بهبود خواهد بخشید و میزان سرمایه را به سطحی قابل قبول و متناسب با نیازها و توانائیه‌های شرکت ارتقاء و توان رقابتی شرکت را در برابر رقبای خارجی و داخلی افزایش می دهد.
- صورتهای مالی اساسی شرکت نشان دهنده ارزش منصفانه (بازار) دارایی ها خواهد بود و در نتیجه حد و اندازه واقعی شرکت را نشان خواهند داد.

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

- نیاز اطلاعاتی استفاده کنندگان را در اتخاذ تصمیم گیری های اقتصادی در ارتباط با شرکت و دارائیهای ثابت مشهود آن را تامین می کند.
- باعث شفاف شدن نسبتهای مالی و اظهارنظر دقیق در صورتهای مالی می شود.

به نظر هیات مدیره شرکت افزایش سرمایه ، تا میزان پیشنهادی ، با توجه به شرایط موجود و در جهت استفاده از مزیت پیش بینی شده در قوانین پیش گفته منطقی ، منطبق بر شرایط موجود و از تمام جنبه های با اهمیت قابل توجیه بوده و می تواند نیاز شرکت را در شرایط کنونی مرتفع نماید.

کلیاتی در باره شرکت

(1-2) تاریخچه فعالیت :

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام) در تاریخ 1346/1/21 با نام شرکت سهامی صنعتی و تولیدی ماشین سازی اراک به منظور تأسیس کارخانجات ماشین سازی و بهره برداری از تولید و فروش انواع ماشین آلات و سایر فرآورده های صنعتی و تولیدی با سرمایه یکصد میلیون ریال منقسم به یکصد هزار سهم یک هزار ریالی متعلق به دولت و به مدت نامحدود تشکیل و در تاریخ 1346/5/11 در اداره ثبت شرکتهای داخلی اراک تحت شماره 179 و سپس به استناد نامه شماره 17039 مورخ 1374/5/30 در اداره ثبت و اسناد اراک و با تغییر مرکز اصلی شرکت در اداره ثبت شرکتهای و مؤسسات غیرتجاری تهران تحت شماره 115670 به ثبت رسید در نهایت طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ 1386/4/27 با انتقال مرکز اصلی شرکت به اراک تحت شماره 230 در اداره ثبت شرکتهای اراک به ثبت رسید . براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ 1350/5/30 نام شرکت به شرکت ماشین سازی اراک (سهامی خاص) تغییر یافت . پیرو مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ 1373/12/23 اساسنامه شرکت تغییر یافته و نوع حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شده است . عملیات ساختمانی و نصب دستگاههای شرکت از سال 1346 آغاز و در شهریور ماه 1351 به بهره برداری رسیده است . براساس آخرین پروانه بهره برداری ظرفیت تولید به 60,000 تن انواع مخازن تحت فشار ، دیگهای بخار ، سازه های فلزی و انواع جرثقیلهای موبیل پشت کامیونی و برجی ، شیرآلات و تولیدات آهنگری و ریخته گری با توجه به تنوع تولید تغییر یافت .

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

3-1) موضوع شرکت :

موضوع شرکت بموجب ماده 2 اساسنامه عبارتست از :

موضوعات اصلی : تأسیس کارخانجات ماشین سازی و بهره برداری از آن ، احداث واحدهای پتروشیمی و پالایشگاهی ، طراحی و ساخت تجهیزات مرتبط ، طراحی ، ساخت ، تولید ، فروش ، صادرات ، مونتاژ ، نصب و راه اندازی انواع ماشین آلات و تجهیزات و سایر فرآورده های صنعتی ، مونتاژ ، نصب و راه اندازی کارخانجات و پروژه های عمرانی و صنعتی در قالب پیمانکاری عمومی ، واردات مواد اولیه و قطعات و ماشین آلات و تجهیزات مورد نیاز فعالیتهای مذکور ، ارائه خدمات فنی و مهندسی و آموزشی و عملیات بازرگانی و انجام هر نوع عملیات مشابه ، عقد هرگونه قرارداد مرتبط با موضوع شرکت مستقلاً یا با مشارکت اشخاص حقیقی یا حقوقی داخلی و خارجی ، انجام پروژه های پیمانکاری ، طرح و ساخت (EPC) و طرح و ساخت و سرمایه گذاری (EPCF) در زمینه های نفت و گاز ، پتروشیمی و پالایشگاه ، راه و ترابری ، نیرو ، پست و مخابرات ، انرژی ، صنعت و معدن ، تأسیسات و تجهیزات ، آب به صورت مستقل یا مشارکتی .

موضوعات فرعی : تأسیس شرکتهای جدید و انجام هرگونه سرمایه گذاری و مشارکت در سایر شرکتها .

4-1) جایگاه شرکت در صنعت :

شرکت ماشین سازی اراک طی سالها تلاش و تجربه توانسته با بهنگام سازی خطوط تولید و احداث کارگاههای بزرگ ماشینکاری سنگین و فلزکاری سنگین و کارگاههای توسعه آهنگری و ریخته گری و بهینه سازی این خطوط و برخورداری از امکانات سخت افزاری و نرم افزاری و نیروی متخصص و دانش فنی با توجه به نیازها و شرایط حاکم بر بازار در راستای تأمین نیازهای مشتریان گام بردارد و با اتکا به تجارب و مزیت های رقابتی مثل ماشین آلات و فرآیندهای تولیدی متنوع ، منعطف بودن خطوط تولید به عنوان یکی از شرکتهای صنایع زیربنایی و استراتژیک کشور محسوب گردیده و پروژه های بسیاری را که طراحی و تکنولوژی ساخت آنها جدید بوده و غالباً برای اولین بار در کشور به اجرا در می آیند ، با موفقیت به پایان رسانده است . این پروژه ها عمدتاً شامل طراحی ، ساخت و نصب انواع تجهیزات صنایع نفت ، گاز و پتروشیمی ، تجهیزات نیروگاهی ، پلها و سازه های فلزی و تجهیزات کارخانه ای می باشند .

انجام پروژه های عظیم ملی مانند پارس جنوبی درفازهای مختلف ، طرح ساماندهی بندرصادراتی ماهشهر ، پالایشگاهها و مجتمع های پتروشیمی ، پل قوسی ایزه و دیگهای بخار تحویلی به صنایع کشور به مدت 4 دهه و صادرات به بیش از 20 کشور جهان از برگهای زرین در لوح افتخارات این واحد صنعتی می باشد .

علیرغم موارد فوق الذکر، به منظور افزایش قدرت رقابت و حفظ موقعیت بازار و شرکت در مناقصات بزرگ تعریف اندازه واقعی شرکت از نظر میزان دارائیهها و حقوق صاحبان سهام امری ضروری به نظر می رسد که با توجه به تنگناهای نقدینگی موجود این مهم بجز از طریق تجدید ارزیابی دارائیهها ممکن نمی باشد.

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام) گزارش توجیهی افزایش سرمایه

5-1) استراتژی شرکت :

- توسعه انتقال تکنولوژی و دانش فنی در زمینه طراحی و ساخت تجهیزات صنایع نفت ، گاز ، پتروشیمی ، نیروگاهی ، حمل و نقل و انرژیهای نو و تجدیدپذیر .
- تشکیل کنسرسیوم با شرکتهای معتبر و بزرگ داخلی و خارجی به منظور ارتقاء رقابت پذیری .
- ارتقاء توانمندیهای عمومی مدیریت در سطح کلاس جهانی .
- توسعه ، بهبود و ارتقاء سیستمهای مدیریت (کیفیت ، ایمنی و بهداشت و زیست محیطی) مطابق با شرایط و استانداردهای به روز دنیا .
- افزایش بازده دارائیهها و رشد سالیانه بهره وری عوامل تولید و افزایش صادرات .
- توسعه ، تولید و فروش محصولات جدید .
- اجرای پروژه های بزرگ به روش EPC و در قالب پیمانکاری عمومی به صورت انفرادی .
- برنامه ریزی جهت اجرای پروژه ها بصورت EPCF . امروزه با توجه به مشکلات نقدینگی و شرایط اقتصادی موجود کارفرمایان بدنبال پیمانکارانی هستند که بتوانند پروژه را تأمین مالی نموده و یا حداقل بخشی از مبلغ مورد نیاز پیمان را تأمین نمایند ، بنابراین شرکتهایی موفق خواهند بود که بتوانند پروژه ها را بصورت EPCF اجراء نمایند ، لذا در صورت فراهم شدن این شرایط می توان به بازارهای جدید دست یافت .

6-1) ریسکهای عمده شرکت :

- نوسانات نرخ ارز .
- تأثیرات و نتایج منفی سیاستهای اتخاذ شده حاکم بر اقتصاد جهانی و به تبع آن نوسانات قیمت مواد اولیه .
- سیکل طولانی خرید مواد از خارج از کشور و تأثیر آن بر اجرای پروژه ها .
- آزاد بودن واردات کالاهای مشابه خارجی .
- فرسودگی ماشین آلات و تجهیزات و قدیمی بودن تکنولوژی و دانش فنی .
- رقابتی شدن بازار .

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱-۷) صاحبان سهام شرکت :

جدول ذیل سهامداران شرکت ، تعداد سهام و درصد مالکیت آنها را در تاریخ ۱۳۹۴/۱۰/۳۰ نشان می دهد :

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
1	شرکت سرمایه گذاری فرهنگیان (سهامی خاص)	1,249,635,435	56/80
2	شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه (سهامی خاص)	470,657,349	21/39
3	شرکت سرمایه گذاری سامان فرهنگیان (سهامی خاص)	128,002,200	5/82
4	شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران اطلس (سهامی خاص)	65,659,410	2/98
5	شرکت سرمایه گذاری تدبیرفرهنگیان (سهامی خاص)	55,002,200	2/50
6	شرکت سرمایه گذاری سرمایه گستر سهند (سهامی خاص)	17,000,000	0/77
7	شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن (سهامی عام)	15,841,999	0/72
8	سایر	198,201,407	9/02
	جمع	2,200,000,000	100

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۸-۱) سرمایه و ترکیب سهامداران :

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱۰۰,۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح جدول زیر به مبلغ ۲,۲۰۰ میلیارد ریال (شامل تعداد ۲,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ افزایش یافته است.

شرح	تاریخ صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده	درصد افزایش (کاهش) سرمایه	مبلغ سرمایه (ریال)	منبع تأمین وجوه افزایش سرمایه
افزایش سرمایه	1347/4/5	500	500,000,000	از محل مطالبات سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران
افزایش سرمایه	1369/10/15	1000	5,000,000,000	معادل 278 میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران و تبدیل 4/222 میلیارد ریال وجوه عمرانی به سرمایه و از طریق صدور سهام
کاهش قیمت اسمی هر سهم	1373/4/19		5,000,000,000	—
کاهش سرمایه	1373/4/19	(0/0002)	1,000,000	—
افزایش سرمایه	1373/4/19	89	9,451,941,000	از محل مطالبات حال شده سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران و از طریق صدور سهام
کاهش سرمایه	1373/4/22	(18)	7,723,393,000	—
افزایش سرمایه	1374/6/18	55	12,000,000,000	از محل سود انباشته و از طریق صدور سهام جدید
افزایش سرمایه	1376/2/27	167	32,000,000,000	از محل مطالبات حال شده سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران و آورده نقدی و از طریق صدور سهام جدید
افزایش سرمایه	1378/12/22	350	144,000,000,000	از محل اندوخته توسعه و تکمیل و از طریق صدور سهام جدید
افزایش سرمایه	1382/1/20	136	340,000,000,000	از محل مطالبات سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران و آورده های نقدی سهامداران و اندوخته توسعه و تکمیل از طریق صدور سهام جدید
افزایش سرمایه	1383/8/20	59	540,000,000,000	از محل مطالبات سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران و از محل آورده های نقدی سهامداران و اندوخته توسعه و تکمیل از طریق صدور سهام جدید
افزایش سرمایه	1391/2/10	85	1,000,000,000,000	از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
افزایش سرمایه	1393/12/12	120	2,200,000,000,000	از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام) گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۹-۱) مبادلات سهام شرکت :

شرکت در تاریخ ۱۳۷۴/۱/۲۸ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه صنایع ماشین سازی و ساخت تجهیزات با نماد فاراک درج شده و سهام آن برای اولین بار در ۱۳۷۴/۴/۲۷ مورد معامله قرار گرفته است .

وضعیت سهام شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است :

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده به میلیون ریال	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است	پایان سال مالی		
					ارزش بازار به میلیون ریال	قیمت سهام به ریال	سرمایه به میلیون ریال
۱۳۹۲/۶/۳۱	۲۳۰,۴۷۷,۳۷۱	۹۷۹,۰۰۴	۱۳۴	۸۷	۶,۳۶۹,۰۰۰,۰۰۰	۶,۳۶۹	۱,۰۰۰,۰۰۰
۱۳۹۳/۶/۳۱	۸۶۰,۶۷۲,۰۵۱	۵,۳۹۰,۶۷۷	۲۷۷	۲۰۲	۴,۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۵۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۱۳۹۴/۶/۳۱	۲۷۴,۷۰۲,۴۴۱	۱,۶۳۳,۰۷۱	۳۲۶	۲۱۳	۲,۶۵۲,۰۰۰,۰۰۰ *	۲,۶۵۲	۱,۰۰۰,۰۰۰

* با توجه به تصویب افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۲۰۰ میلیارد ریال در مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۳/۱۲/۱۲ که منجر به افزایش تعداد سهام شده است ارزش بازار سهام بایستی براساس تعداد سهام جدید محاسبه گردد ، لذا با عنایت به قیمت سهام در پایان سال مالی ارزش بازار مبلغ ۵,۸۳۴ میلیارد ریال می باشد .

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۰-۱) مشخصات اعضای هیئت مدیره :

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ 1394/08/09 و جلسه هیئت مدیره مورخ 1394/10/20 اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند . همچنین براساس مصوبه مورخ 1394/10/20 هیئت مدیره ، ابراهیم رادوافزون به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است .

ردیف	نام	سمت	نماینده
1	شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل - موظف	ابراهیم رادوافزون
2	شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران اطلس	رئیس هیئت مدیره - موظف	امیرحسین رضایی کلج
3	شرکت سرمایه گذاری فرهنگیان	نائب رئیس هیئت مدیره - غیرموظف	سعید فایقی
4	شرکت سرمایه گذاری تدبیر فرهنگیان	عضو هیئت مدیره - غیرموظف	مهدی کلاکی
5	شرکت سرمایه گذاری سامان فرهنگیان	عضو هیئت مدیره - غیرموظف	علی مظهری

11-1) مشخصات حسابرس شرکت :

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ 1394/10/16 ، مؤسسه حسابرسی دایا رهیافت به عنوان بازرس قانونی و حسابرس شرکت و مؤسسه حسابرسی بهنام مشار به عنوان بازرس علی البدل انتخاب گردیده است . حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل مؤسسه حسابرسی آریان فراز بوده است .

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱۲- روند سودآوری و تقسیم سود :

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

شرح	۱۳۹۴/۶/۳۱	۱۳۹۳/۶/۳۱	۱۳۹۲/۶/۳۱	۱۳۹۱/۱۲/۳۰
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۵۲۴	۷۸۰	۴۰۳	۱,۰۶۹
سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)	۵۰۳	۷۹۲	۳۹۴	۱,۰۸۷
سود نقدی هر سهم (ریال)	۲۰۰	۸۰۰	۴۰۰	۴۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰

۱۳- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه :

شرکت در اسفند ماه سال ۱۳۹۳، به منظور بهسازی و نوسازی خطوط تولید گروه متالورژی و گروه ماشین و مونتاژ و همچنین تأمین سرمایه در گردش اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۲۰ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی نموده است. این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۴/۸/۲۴ به ثبت رسیده است.

شایان ذکر است عملیات اجرایی طرحهای مذکور در جریان می باشد و تا تاریخ تهیه این گزارش هیچیک از طرحها به بهره برداری نرسیده است. لذا از آنجا که اعلام نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه منوط به بهره برداری از طرحهای موضوع افزایش سرمایه می باشد، بنابراین در EPS سال مالی گذشته تاثیری نداشته است.

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

بخش دوم : وضعیت مالی شرکت در 3 سال مالی اخیر :

۱-۲) صورت سود (زیان) حسابرسی شده از سال ۱۳۹۲ تا سال ۱۳۹۴

مبالغ به میلیون ریال

شرح	1394/6/31	1393/6/31 تجدید ارائه شده	6 ماهه منتهی به 1392/6/31 تجدید ارائه شده
فروش خالص و درآمد ارائه خدمات	2,780,563	2,784,079	1,470,962
بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده	(2,131,674)	(1,992,819)	(1,029,794)
سود ناخالص	648,889	791,260	441,168
هزینه های فروش ، اداری و عمومی	(198,578)	(157,808)	(69,970)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	16,192	68,339	(32,009)
جمع هزینه های عملیاتی	(182,386)	(89,469)	(101,979)
سود عملیاتی	466,503	701,791	339,189
هزینه های مالی	(3,064)	(4,302)	(22,583)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	97,217	125,384	95,592
جمع هزینه های غیر عملیاتی	94,153	121,082	73,009
سود قبل از کسر مالیات	560,656	822,873	412,198
مالیات بر درآمد	(36,841)	(42,608)	(9,531)
سود خالص	523,815	780,265	402,667
سود انباشته ابتدای دوره	919,356	850,845	899,837
تعدیلات سنواتی	180,820	(130,934)	(141,887)
سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده	1,100,176	719,911	757,950
اندوخته قانونی	—	—	(40,706)
سود سهام مصوب مجمع عمومی	(800,000)	(400,000)	(400,000)
سود انباشته پایان سال	823,991	1,100,176	719,911
سود هر سهم	524	780	403

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۲-۲) ترازنامه حسابرسی شده از سال ۱۳۹۲ تا سال ۱۳۹۴

مبالغ به میلیون ریال

شرح	1394/6/31	1393/6/31	6 ماهه منتهی به تجدید ارائه شده 1392/6/31
دارائیهای جاری :			
موجودی نقد	159,887	103,731	236,105
سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	613,501	922,996	1,150,685
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	1,463,052	1,212,081	1,184,999
حسابهای دریافتی - مبالغ بازداشتی پیمانها	1,206,011	283,892	163,773
سایر حسابها و اسناد دریافتی	50,493	54,910	48,295
موجودی مواد و کالا	1,587,878	1,579,692	1,337,080
سفارشات و پیش پرداختها	181,028	216,495	494,826
املاک در جریان ساخت	130,861	115,374	28,510
جمع دارائیهای جاری	5,392,711	4,489,171	4,644,273
دارائیهای ثابت مشهود	454,741	363,389	197,078
سرمایه گذاریهای بلند مدت	185,779	175,864	170,864
سایر دارائیهها	83,763	73,439	94,503
جمع دارائیههای غیر جاری	724,283	612,692	462,445
جمع دارائیهها	6,116,994	5,101,863	5,106,718
بدهیهای جاری :			
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	731,797	641,524	731,242
حسابهای پرداختی - مازاد صورت وضعیتها	42,282	57,613	395,736
سایر حسابهای پرداختی	665,729	470,140	489,602
پیش دریافتها	1,203,426	1,063,098	900,243
ذخیره مالیات	15,202	7,611	0
سودسهم پرداختی	68,328	446,260	400,844
تسهیلات مالی دریافتی	91,823	11,077	166,234
جمع بدهیهای جاری	2,818,587	2,697,323	3,083,901
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	5,354	18,205	31,056
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	224,792	186,159	151,850
جمع بدهیهای غیر جاری	230,146	204,364	182,906
جمع بدهیها	3,048,733	2,901,687	3,266,807
سرمایه	1,000,000	1,000,000	1,000,000
علی الحساب افزایش سرمایه *	1,144,270	0	0
اندوخته قانونی	100,000	100,000	100,000
سود انباشته	823,991	1,100,176	739,911
جمع حقوق صاحبان سهام	3,068,261	2,200,176	1,839,911
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	6,116,994	5,101,863	5,106,718

* مبلغ 1,144,270 ریال علی الحساب افزایش سرمایه مربوط به مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران می باشد که به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ 1393/12/12 و مجوز شماره 12/300096 مورخ 1393/11/5 سازمان بورس اوراق بهادار جهت افزایش سرمایه شرکت از مبلغ 1,000 میلیارد ریال به مبلغ 2,200 میلیارد ریال در این حساب منظور شده است. افزایش سرمایه مذکور در تاریخ 1394/8/24 در اداره ثبت اسناد و املاک اراک به ثبت رسیده و در سال مالی جاری به حساب سرمایه منتقل خواهد شد.

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۳-۲) صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده از سال ۱۳۹۲ تا سال ۱۳۹۴ :

مبالغ به میلیون ریال

شرح	1394/6/31	1393/6/31 تجدید ارائه شده	6 ماهه منتهی به 1392/6/31 تجدید ارائه شده
سود عملیاتی	466,503	701,791	339,456
هزینه استهلاک	33,919	38,362	16,064
خالص افزایش (کاهش) در ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	38,633	34,309	24,286
کاهش (افزایش) حسابهای دریافتنی عملیاتی	(1,168,673)	(153,816)	(191,924)
کاهش (افزایش) موجودی مواد و کالا	(8,186)	(242,612)	(237,267)
(افزایش) کاهش در سفارشات و پیش پرداختها	25,102	278,331	597
افزایش (کاهش) حسابهای پرداختنی عملیاتی	270,531	(464,304)	628,406
افزایش (کاهش) پیش دریافت از مشتریان	140,328	162,855	(908,486)
خالص سایر درآمد (هزینه) های غیرعملیاتی	(1,832)	13,521	8,818
خالص سایر درآمد (هزینه) های عملیاتی	(5,119)	(70,976)	0
خالص جریان ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	(208,794)	297,461	(320,050)
سود سهام پرداختی به سهامداران شرکت	(450,422)	(406,981)	(7)
سود سهام دریافتی	19,661	0	0
سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری	79,633	110,690	57,993
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(2,994)	(4,302)	(20,486)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(354,122)	(300,593)	37,500
مالیات بر درآمد :			
مالیات بر درآمد پرداختی	(18,885)	(42,353)	(81,855)
فعالیهای سرمایه گذاری :			
وجه حاصل از فروش دارائیهای ثابت مشهود	0	2,002	31,187
وجه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاریهای بلند مدت	(9,915)	(5,000)	0
وجه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	309,495	227,689	(210,208)
وجه پرداختی برای خرید دارائیهای ثابت مشهود	(125,516)	(148,748)	(27,280)
وجه پرداختی بابت املاک در جریان ساخت	(15,487)	(86,864)	0
وجه دریافتی (پرداختی) بابت فروش (تحصیل) سایر دارائیها	(10,324)	21,064	485
خالص جریان وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری	148,253	10,143	(205,816)
خالص جریان ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیتهای تأمین مالی	(433,548)	(35,342)	(570,221)
فعالیهای تأمین مالی :			
وجه حاصل از افزایش سرمایه	416,760	0	0
دریافت تسهیلات مالی	80,000	0	10,884
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(12,175)	(168,008)	(174,136)
خالص جریان ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای تأمین مالی	484,585	(168,008)	(163,252)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	51,037	(203,350)	(733,473)
مانده موجودی نقد در اول سال	103,731	236,105	969,578
تأثیر تغییرات نرخ ارز	5,119	70,976	0
مانده موجودی نقد در پایان سال	159,887	103,731	236,105
معاملات غیر نقدی - افزایش سرمایه از محل مطالبات سهامداران	727,510	-	-

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام) گزارش توجیهی افزایش سرمایه

بخش سوم: تشریح جزئیات افزایش سرمایه

۱-۳) هدف از افزایش سرمایه

اهداف شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این طرح توجیهی، به شرح زیر می باشد:

افزایش سرمایه شرکت به منظور اصلاح ساختار مالی و استفاده از شرایط و مزایای مقرر در ماده 17 قانون حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی در تأمین نیازهای کشور و تقویت آنها در امر صادرات "و آئین نامه اجرایی آن، از محل تجدید ارزیابی داراییهای ثابت (طبقه زمین) می باشد. در حال حاضر با توجه به مبنای تهیه صورتهای مالی و استاندارد حسابداری مربوطه، داراییهای ثابت به بهای تمام شده تاریخی در صورتهای مالی درج گردیده اند. بدلیل وجود شرایط تورمی در اقتصاد کشور ارزش روز دارائیهها بسیار بیشتر از ارزش دفتری آنها می باشد در نتیجه، نسبتهای مالی شرکت معنادار نبوده و مبنای مناسبی جهت اتکای استفاده کنندگان از صورتهای مالی فراهم نمی آورد. این در حالی است که انجام افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارائیهها، ضمن اصلاح ساختار مالی، مزایای ذیل را برای شرکت به همراه خواهد داشت:

1) نزدیک شدن ارقام ترازنامه به ارزش منصفانه دارائی (زمین)

2) بهبود ساختار مالی و افزایش میزان سرمایه به سطحی قابل قبول

3) استفاده از معافیت مالیاتی

4) تأمین نیازهای اطلاعاتی استفاده کنندگان

5) تطبیق حقوق صاحبان سهام با قیمت واقعی شرکت

6) ارتقاء توان رقابتی شرکت در برابر رقبای خارجی و داخلی

7) تغییر نگرش سیستم بانکی به شرکت جهت اعطای تسهیلات

8) ارتقاء جایگاه شرکت در میان کارفرمایان

شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

2-3) مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن :

با توجه به برنامه ارائه شده ، شرکت ماشین سازی اراک (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۲,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۶,۳۵۴,۱۶۷,۳۵۶,۰۰۰ ریال از محل مازاد تجدید ارزیابی دارائیهها (زمین) به شرح زیر افزایش دهد :

مبلغ 4,154,167,356,000 ریال (معادل 188/8 درصد) از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها (زمین)

3-3) منابع تأمین افزایش سرمایه :

افزایش سرمایه شرکت از محل تجدید ارزیابی زمین های شرکت بشرح زیر تامین خواهد شد :

مبالغ به میلیون ریال

ردیف	موقعیت زمین	سال خرید	متراژ	ارزش دفتری	ارزش کارشناسی	تفاوت ارزش دفتری و ارزش کارشناسی
1	زمین کارخانه اراک	1346	1,209,135	27,117,246,995	3,930,000,000,000	3,902,882,753,005
2	زمین مهمانسرای 1/40 اراک	1382	3,006	162,766,078	66,143,000,000	65,980,233,922
3	زمین پروژه مسکونی بابلسر	1391	3,461	21,340,718	65,700,000,000	65,678,659,282
4	زمین شهرک صنعتی 3 خیرآباد اراک	1393	641,731	63,700,000,000	110,000,000,000	46,300,000,000
5	زمین مهمانسرای 1/41 اراک	1382	1,721	116,680,559	43,030,000,000	42,913,319,441
6	زمین رستوران و استخر اراک	1381	3,567	266,733,540	30,679,124,000	30,412,390,460
	جمع			91,384,767,890	4,245,552,124,000	4,154,167,356,110

4-3) تاثیرات افزایش سرمایه بر روند سودآوری شرکت :

با توجه به اینکه سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارائیهای شرکت (زمین) منجر به ورود منابع نقدی نمی شود . لذا افزایش مزبور هر چند موجب بهبود ساختار مالی شرکت میشود ، اما لزوماً تاثیری بر سودآوری شرکت نخواهد داشت.