

بسمه تعالی



گزارش توجیهی افزایش سرمایه
شرکت توسعه صنعتی مشفق (سهامی خاص)

از مبلغ ۲۴۶.۱۰۰ میلیون ریال
به مبلغ ۵۴۶.۱۰۰ میلیون ریال

فهرست مطالب :

۳	.....	خیر مقدم
۴	.....	موضوع فعالیت
۴	.....	تاریخچه فعالیت
۴	.....	سهامداران
۵	.....	مشخصات اعضای هیئت مدیره
۵	.....	مشخصات بازرس و حسابرس شرکت
۶	.....	سرمایه شرکت
۸	.....	وضعیت مالی و روند سود آوری شرکت
۱۱	.....	نتایج حاصل از افزایش سرمایه قبلی
۱۲	.....	تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۲	.....	هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۳	.....	مبلغ افزایش سرمایه و محل تأمین آن
۱۴	.....	مفروضات مبانی پیش بینی سود و زیان شرکت
۱۵	.....	پیش بینی سود و زیان شرکت
۱۶	.....	ارزیابی مالی طرح
۱۷	.....	پیش بینی سود و زیان جامع شرکت
۱۹	.....	صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۲۰	.....	پیش بینی بودجه نقدی شرکت
۲۲	.....	پیش بینی وضعیت مالی شرکت
۲۳	.....	بررسی وضعیت صنعت
۲۳	.....	عوامل ریسک
۲۳	.....	جمع بندی، نتیجه گیری و پیشنهاد

بسمه تعالی

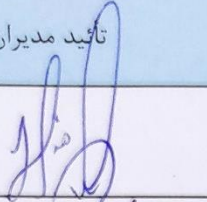


تاریخ: ۱۳۹۹/۰۴/۲۲

شماره:

مجمع عمومی فوق العاده محترم صاحبان سهام شرکت توسعه صنعتی مشفق (سهامی خاص)

با سلام

ضمن عرض خیر مقدم خدمت سهامداران محترم و سپاسگزاری از حضور سهامداران محترم در مجمع، در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت، بدینوسیله گزارش مربوط به افزایش سرمایه شرکت توسعه صنعتی مشفق (سهامی خاص) از مبلغ ۲۴۶.۱۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵۴۶.۱۰۰ میلیون ریال (افزایش به مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال معادل ۱۲۲ درصد) طی سه سال به منظور تامین سرمایه در گردش مورد نیاز، مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و مبلغ آن، به شرح پیوست ارائه می‌گردد.

نام	سمت	نماینده	تأیید مدیران
نصر الله محمدحسین فلاح	رئیس هیئت مدیره	.....
مظفر اعوانی	نائب رئیس هیئت مدیره	.....
محمود شریعتی نیاسر	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	.....

مشخصات شرکت

موضوع فعالیت

مطابق ماده ۲ اساسنامه شرکت توسعه صنعتی مشفق (سهامی خاص)، موضوعات فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد:

انجام سرمایگی گذاری برای ایجاد واحد های تولیدی و خدماتی، امور بازرگانی مجاز در داخل و خارج از کشور، اخذ نمایندگی از اشخاص یا قبول نمایندگی از ایشان و خرید و فروش سهام کلیه شرکتها می باشد.

تاریخچه فعالیت

شرکت با نام توسعه سرمایه گذاری مشفق (سهامی خاص) با شناسه ملی ۱۰۱۰۲۹۳۵۳۷۶ در تاریخ ۱۳۸۴/۰۵/۲۶ به صورت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۲۵۳۱۰۲ مورخ ۱۳۸۴/۰۵/۲۶ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. متعاقبا به موجب مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۰/۲۷ نام شرکت به شرکت توسعه صنعتی مشفق (سهامی خاص) تغییر یافت. مرکز اصلی شرکت در تهران، بلوار فردوس غرب، بلوار شقایق، نبش خیابان دهم، پلاک ۲۷ واقع می باشد.

سهامداران :

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ به شرح زیر می باشد :

درصد مالکیت	تعداد سهام	شخصیت	نام سهامدار
۹/۰۴۸	۲۲.۲۴۷.۵۳۹	شخص حقیقی	نصراله محمد حسین فلاح
۷/۴۹۶	۱۸.۴۴۸.۲۵۵	شخص حقیقی	حسن مجمریان
۷/۰۱۰	۱۷.۲۵۲.۱۷۵	سهامی خاص	شرکت ندای یاوران سپهر
۵/۲۳۳	۱۲.۸۷۷.۹۳۴	شخص حقیقی	عباس شاه آبادی
۴/۴۰۱	۱۰.۸۳۱.۰۰۵	شخص حقیقی	محمد مهدی نواب مطلق
۳/۲۸۵	۸.۰۸۴.۷۳۲	شخص حقیقی	حسین مشاطان
۲/۸۸۹	۷.۱۱۰.۷۸۸	شخص حقیقی	علیرضا مقصودی
۲/۷۹۳	۶.۸۷۲.۷۲۶	شخص حقیقی	وحید اشتیاق
۲/۸۰۲	۶.۸۹۶.۵۱۸	شخص حقیقی	محمود شریعتی نیاسر
۲/۶۶۹	۶.۵۶۸.۹۰۵	شخص حقیقی	سید حسن خباز
۲/۲۵۲	۵.۵۴۳.۱۱۸	شخص حقیقی	مظفر اعوانی
۲/۲۱۹	۵.۴۶۱.۵۸۸	شخص حقیقی	محمد رضا مروی
۲/۱۹۸	۵.۴۱۰.۳۵۸	شخص حقیقی	محسن ریاحی فرد
۲/۲۰۶	۵.۴۳۰.۰۴۰	شخص حقیقی	رضا دانش فهیم
۱/۹۸۱	۴.۸۷۴.۴۹۰	شخص حقیقی	محمد صابری
۱/۹۶۹	۴.۸۴۴.۹۴۷	شخص حقیقی	عبدالرضا نادری تبریزی
۱/۶۵۷	۴.۰۷۷.۷۹۹	سهامی خاص	شرکت هامون نایزه
۱.۰۱۹	۲.۵۰۷.۳۸۵	شخص حقیقی	حسین علی اکبریان
۱.۰۲۴	۲.۵۲۰.۶۲۵	شخص حقیقی	بهذخت تاج احمدی
۱.۰۶۵	۲.۶۱۹.۹۱۷	شخص حقیقی	حمید جیلای
۱.۱۵۶	۲.۸۴۴.۲۲۸	شخص حقیقی	بهروز انوری
۱.۱۶۵	۲.۸۶۶.۴۸۴	شخص حقیقی	مسعود برومند
۱.۳۰۰	۳.۱۹۸.۶۵۰	شخص حقیقی	داد ا... قرینی
۱.۳۸۰	۳.۳۹۶.۶۷۵	شخص حقیقی	صدیقه اسمعیل زاده
۱.۶۴۷	۴.۰۵۲.۵۰۸	شخص حقیقی	محمدتقی گنجی
۱.۷۷۳	۴.۳۶۲.۹۰۴	موسسه	موسسه فرهنگی و خیریه حضرت علی اکبر(ع)
۲۶.۳۳۷	۶۴.۸۱۷.۱۲۴	-	سایر سهامداران
۱۰۰	۲۴۶.۱۰۰.۰۰۰	جمع	

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل :

به موجب صورت جلسه هیات مدیره مورخ ۹۸/۰۴/۲۹ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۹۸/۰۴/۲۹ ، سمت اعضای هیئت مدیره به شرح زیر می باشد:

توضیحات	مدت مأموریت		نماینده	سمت	نام
	خاتمه	شروع			
غیر موظف	۱۳۹۹/۰۴/۲۹	۹۸/۰۴/۲۹	.....	رئیس هیئت مدیره	نصر الله محمدحسین فلاح
غیر موظف	۱۳۹۹/۰۴/۲۹	۹۸/۰۴/۲۹	.....	نائب رئیس هیئت مدیره	مظفر اعوانی
موظف	۱۳۹۹/۰۴/۲۹	۹۸/۰۴/۲۹	.....	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	محمود شریعتی نیاسر

مشخصات بازرس و حسابرس شرکت :

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۸/۰۴/۲۴ ، موسسه حسابرسی اطهر بعنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است . حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز موسسه مذکور بوده است.

سرمایه شرکت :

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۲۴۶.۱۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۲۴۶.۱۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی می باشد . تغییرات سرمایه شرکت از زمان بدو تأسیس به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ و سال ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
بدو تأسیس ۸۴/۰۵/۲۶	۰	۱۰	۱۰	۱۰۰	آورده نقدی
۸۵/۰۶/۲۴	۱۰	۵۱۰۲	۵۱۱۲	۵۱.۰۲۰	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۸۵/۱۰/۰۵	۵.۱۱۲	۴.۹۰۴	۱۰.۰۱۷	۹۶	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۸۶/۰۱/۲۷	۱۰.۰۱۷	۵.۴۸۲	۱۵.۵۰۰	۵۵	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۸۶/۰۵/۲۰	۱۵.۵۰۰	۱۰.۵۰۰	۲۶.۰۰۰	۶۸	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۸۶/۰۹/۰۷	۲۶.۰۰۰	۱۰.۰۰۰	۳۶.۰۰۰	۳۸	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۸۷/۰۲/۱۵	۳۶.۰۰۰	۱۰.۰۰۰	۴۶.۰۰۰	۳۸	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۸۷/۰۶/۱۷	۴۶.۰۰۰	۱۵.۰۰۰	۶۱.۰۰۰	۳۳	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۸۸/۰۲/۱۸	۶۱.۰۰۰	۲۰.۰۰۰	۸۱.۰۰۰	۳۳	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۸۸/۰۹/۳۰	۸۱.۰۰۰	۱۵.۰۰۰	۹۶.۰۰۰	۱۸.۵	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۹۰/۰۸/۳۰	۹۶.۰۰۰	۲۰.۰۰۰	۱۱۶.۰۰۰	۲۱	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۹۰/۰۸/۳۰	۱۱۶.۰۰۰	۲۴.۰۰۰	۱۴۰.۰۰۰	۲۱	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۹۱/۰۳/۰۱	۱۴۰.۰۰۰	۱۵.۰۰۰	۱۵۵.۰۰۰	۱۱	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۹۲/۰۳/۲۰	۱۵۵.۰۰۰	۹.۳۰۰	۱۶۴.۳۰۰	۸	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۹۲/۱۲/۲۸	۱۶۴.۳۰۰	۲۰.۷۰۰	۱۸۵.۰۰۰	۱۲.۶	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۹۳/۰۹/۰۱	۱۸۵.۰۰۰	۴۵.۰۰۰	۲۳۰.۰۰۰	۲۴	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۹۵/۱۱/۲۰	۲۳۰.۰۰۰	۱۶.۱۰۰	۲۴۶.۱۰۰	۷	آورده نقدی و مطالبات سهامداران

روند سودآوری و تقسیم سود :

میزان سود (زیان) خالص شرکت طی سه دوره مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶
سود (زیان) خالص	۹۱.۸۳۷	۱.۶۱۱	۵۶.۴۱۲
تعدیلات سنواتی	۰	(۱۹۳)	(۱.۷۱۳)
جمع	۹۱.۸۳۷	۱.۴۱۸	۵۴.۶۹۹

وضعیت مالی شرکت :

صورت وضعیت مالی و صورت سود و زیان حسابرسی شده سه دوره مالی اخیر، به شرح زیر و صفحات بعد می باشد.

صورت سود و زیان مقایسه‌ای

مبالغ بر حسب میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶
درآمد عملیاتی	۳۳۳.۷۴۷	۴۲.۰۴۲	۹۶.۵۵۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۳۸.۵۱۸)	(۱.۶۲۳)	۰
سود ناخالص	۱۹۵.۲۲۸	۴۰.۴۱۸	۹۶.۵۵۹
هزینه های اداری و عمومی	(۸۴.۷۹۹)	(۲۳.۴۲۵)	(۲۵.۶۴۳)
سایر اقلام عملیاتی	(۷۹۷)	۲۸۳	(۱.۲۹۴)
سود عملیاتی	۱۰۹.۶۳۱	۷.۲۷۶	۶۹.۶۲۱
هزینه های مالی	(۲۱.۴۵۶)	(۱۲.۲۵۱)	(۱۳.۱۵۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳.۶۶۲	۶.۵۸۶	(۵۰)
سود (زیان) قبل از مالیات	۹۱.۸۳۷	۱.۶۱۱	۵۶.۴۱۲
مالیات	۰	۰	۰
سود خالص	۹۱.۸۳۷	۱.۶۱۱	۵۶.۴۱۲

صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای

مبالغ بر حسب میلیون ریال

سال ۹۶	سال ۹۷	سال ۹۸	شرح
			داراییهای جاری:
۷.۳۹۶	۱.۱۸۷	۲۴.۳۲۱	موجودی نقد
۶.۴۲۶	۸.۴۶۴	۱.۶۰۱	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۱۰۰.۸۳	۱۴۹.۲۰۹	۴۰۵.۷۵۷	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری
۱.۷۵۴	۱.۹۳۹	۳.۰۷۱	سفارشات و پیش پرداختها
۱۱۶.۴۵۱	۱۶۸.۸۰۱	۴۳۴.۷۵۰	جمع داراییهای جاری
			داراییهای غیر جاری:
۳۴۵.۴۲۸	۳۵۶.۸۲۸	۴۶۹.۱۲۵	سرمایه گذاریهای بلندمدت
۲۲.۰۶۱	۲۱.۸۷۲	۲۲.۲۵۶	داراییهای ثابت مشهود
۲.۹۱۶	۲.۸۶۸	۲.۸۵۹	داراییهای نامشهود
۳.۳۴۹	۳.۳۴۹	۰	سایر دارایی ها
۳۷۳.۷۵۵	۳۸۴.۹۱۸	۴۹۴.۲۴۱	جمع داراییهای غیر جاری
۴۹۰.۲۰۷	۵۵۳.۷۲۰	۹۲۸.۹۹۴	جمع کل داراییها
			بدهیهای جاری:
۱۵۵.۷۵۸	۲۱۷.۱۱۲	۴۶۴.۶۵۶	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری
۱۴۵.۸۰۲	۰	۰	مالیات پرداختنی
۰	۲۰.۹۱۸	۹.۴۱۱	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
۵۵.۶۰۸	۵۵.۹۹۴	۱۰۴.۶۳۵	تسهیلات مالی دریافتی
۲۱۱.۵۱۲	۲۹۴.۰۲۵	۵۵۸.۷۰۰	جمع بدهیهای جاری
			بدهیهای غیر جاری:
۷۰۲	۱.۰۱۰	۲.۲۲۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷۰۲	۱.۰۱۰	۲.۲۲۹	جمع بدهیهای غیر جاری
۲۱۲.۲۱۵	۲۹۵.۰۳۵	۵۶۰.۹۲۹	جمع کل بدهیها
			حقوق صاحبان سهام:
۲۴۶.۱۰۰	۲۴۶.۱۰۰	۲۴۶.۱۰۰	سرمایه
۹.۹۶۲	۱۰.۰۴۲	۱۴.۶۳۴	اندوخته قانونی
۲۱.۹۲۹	۲.۵۴۱	۸۷.۳۲۶	سود (زیان) انباشته
۲۷۷.۹۹۱	۲۵۸.۶۸۴	۳۴۸.۰۶۰	جمع حقوق صاحبان سهام
۴۹۰.۲۰۷	۵۵۳.۷۲۰	۹۲۸.۹۹۴	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام

صورت جریان وجوه نقد مقایسه‌ای

مبالغ بر حسب میلیون ریال

سال ۹۶	سال ۹۷	سال ۹۸	شرح
			فعالیت‌های عملیاتی:
۱۱۸.۹۰۳	۱۶.۰۶۹	۴۶.۶۷۰	وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
			بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی بابت تامین مالی:
(۱۰.۴۷۷)	(۱۰.۲۷۱)	(۲۱.۴۵۶)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
		(۱۳.۹۶۷)	سود سهام پرداختی
(۱۰.۴۷۷)	(۱۰.۲۷۱)	(۳۵۴۲۳)	وجه نقد حاصل از بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی بابت تامین مالی
			مالیات بر درآمد:
(۹۷)	(۱۵۰)	۰	وجه نقد خروجی بابت مالیات بر درآمد پرداختی
			فعالیت‌های سرمایه گذاری :
(۴۱۵)	(۱۶۲)	(۷۱۲)	وجه پرداختی جهت خرید دارائی های ثابت مشهود
۴۰.۷۸۸	۰		وجه دریافتی بابت تحصیل سرمایه گذاری بلندمدت
(۱۴۲.۱۱۸)	(۱.۶۳۸)	(۵۴.۲۵۳)	وجه (پرداختی) بابت تحصیل سرمایه گذاری بلندمدت
(۱۴.۴۶۵)	(۱۴.۳۴۴)		وجه (پرداختی) بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۰.۰۸۸	۱۳.۸۸۳	۶.۸۶۲	وجه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
		۳.۳۴۹	وجه دریافتی (پرداختی) بابت سود فروش سایر دارایی ها
(۱۰۶.۱۱۲)	(۲.۲۶۱)	(۴۴.۷۵۴)	وجه نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه گذاری
۲.۲۰۵	۳.۳۸۶	(۳۳.۵۰۷)	جریان خالص خروج وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی
			فعالیت‌های تامین مالی :
۰	۶۱۷	۴۸.۶۴۰	وجه دریافتی بابت تسهیلات مالی
(۴.۱۰۳)	(۲.۲۱۲)		بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
(۴.۱۰۳)	(۱.۵۹۴)	۴۸.۶۴۰	وجه نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی
(۱.۸۹۸)	۱.۷۹۱	۱۵.۱۳۳	خالص افزایش (کاهش) وجه نقد
۹.۲۹۴	۷.۳۹۶	۹.۱۸۷	مانده وجه نقد در اول دوره
۷.۳۹۶	۹.۱۸۷	۲۴.۳۲۱	مانده وجه نقد در پایان دوره
۵۴.۱۸۴	۶۰.۳۵۸	۵۸.۰۴۳	مبادلات غیر نقدی

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه :

شرکت در سال ۱۳۹۶ ، به منظور مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه پذیر ، شرکت اقدام به افزایش سرمایه به مبلغ ۱۶.۱۰۰ میلیون ریال نموده است .

این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ به ثبت رسیده است. منابع و مصارف آخرین افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

میزان تغییرات	مبالغ (مخارج) سرمایه گذاری واقعی	مصارف سرمایه گذاری مطابق گزارش توجیهی	شرح	
۰	۱۶.۱۰۰	۱۶.۱۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران - افزایش سرمایه	منابع
	۱۶.۱۰۰	۱۶.۱۰۰	جمع منابع	
۰	۱۶.۱۰۰	۱۶.۱۰۰	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر	مصارف
	۱۶.۱۰۰	۱۶.۱۰۰	جمع مصارف	

تشریح طرح افزایش سرمایه

جزئیات و برنامه مدنظر جهت به کارگیری منابع حاصل از افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر است :

در راستای حداکثر سازی ثروت صاحبان سهام و تداوم بخشی به روند سود دهی شرکت ، حفظ حاشیه سود و بهبود موقعیت رقابتی کسب و کار ، ایجاد تنوع درآمدی و استفاده از فرصت های بالقوه دارای بازدهی مطلوب ، همواره از جمله موضوعاتی است که تغییر در عوامل محیطی و ساختاری یک کسب و کار را توجیه می کند بر همین اساس ارکان راهبری شرکت توسعه صنعتی مشفق (سهامی خاص) در نظر دارد نسبت به اصلاح ساختار مالی شرکت ، از طریق افزایش سرمایه اقدام نماید .

- اهداف انجام افزایش سرمایه :

هدف شرکت توسعه صنعتی مشفق (سهامی خاص) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش باتوجه به موارد زیر توجیه پذیر میگردد:

۱. آخرین افزایش سرمایه شرکت مربوط به سال ۹۵ به مبلغ ۱۶۰۱ میلیارد ریال می باشد.

۲. طی سال های ۹۶ تا ۹۸ طی دو مرحله، شرکت مشفق اقدام به خرید جمعا ۲۳ درصد از سهام شرکت هامون نایزه به مبلغ ۲۳۵ میلیارد ریال نمود.

۳. مشارکت در افزایش سرمایه شرکت هامون نایزه در سال جاری به مبلغ ۱۶۲ میلیارد ریال، بنا به ضرورت تامین نظر هیات پذیرش فرابورس.

۴. در پی برداشتن گام های فوق، نسبت توسعه ایی به میزان ۲۰۴ در شرکت مشفق محقق گردیده و این امر نسبت مالکانه را نیز تحت تاثیر قرار داده است.

۵. وجوه تامین شده از سوی شرکت جهت افزایش سرمایه های یاد شده تماما" از محل تسهیلات اشخاص حقیقی (غیربانکی) بوده است و در حال حاضر این مبلغ به حدود ۳۶۰ میلیارد ریال بالغ میگردد.

لذا مقتضی است با افزایش سرمایه بمبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال و طی ۳ سال بتوان ضمن بازپرداخت وجوه یادشده، نسبت به اصلاح ساختار مالی و افزایش سودآوری شرکت اقدام نمود.

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن :

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق مبلغ ۳۰۰.۰۰۰ میلیون ریال طی سه سال و منابع تامین آن به

شرح جدول ذیل می باشد:

مبالغ برحسب میلیون ریال

جمع	شرح	
۳۰۰.۰۰۰	منابع	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران - افزایش سرمایه - طی سه سال
۳۰۰.۰۰۰		جمع منابع
۳۰۰.۰۰۰	مصارف	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر و اصلاح ساختار مالی - طی سه سال
۳۰۰.۰۰۰		جمع مصارف

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱- مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان :

الف) افزایش درآمد عملیاتی شرکت سالانه معادل ۲۰ درصد، دستمزد ها و هزینه های ثابت متعارف، سالانه ۲۰ درصد نسبت به نرخ های فعلی محاسبه و به شرح جدول ذیل لحاظ گردیده است.

مبالغ بر حسب ریال

سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۰		سال ۱۳۹۹		شرح
وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	
۶۲۴,۳۰۹	۶۲۴,۳۰۹	۵۲۰,۲۵۸	۵۲۰,۲۵۸	۴۳۳,۵۴۸	۴۳۳,۵۴۸	۳۶۱,۲۹۰	۳۶۱,۲۹۰	۳۰۱,۰۷۵	۳۰۱,۰۷۵	درآمد سرمایه گذاری ها - عملیاتی

پ) با توجه به اینکه سود حاصل از سپرده های بانکی و درآمد حاصل از سود شرکتهای سرمایه پذیر معاف از مالیات می باشد مالیات محاسبه نشده است.

ج) وضعیت تسهیلات دریافتی، بازپرداخت آن، نرخ و هزینه مالی آن به شرح جدول زیر پیش بینی شده است:

مبالغ برحسب میلیون ریال

سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۰		سال ۱۳۹۹		شرح
وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	
۷۷۵,۰۰۰	۲۳,۴۰۰	۶۳۸,۰۰۰	۲۳,۴۰۰	۳۰۶,۲۰۰	۲۳,۴۰۰	۲۰۱,۶۰۰	۱۱۳,۴۰۰	۱۰۴,۶۳۵	۱۰۴,۶۳۵	مانده ابتدای دوره تسهیلات
۴۹۰,۰۰۰	۰	۴۵۰,۰۰۰	۰	۴۳۰,۰۰۰	۰	۲۱۰,۰۰۰	۰	۱۶۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	دریافت تسهیلات مالی
۴۵۰,۰۰۰	۰	۴۳۰,۰۰۰	۰	۲۱۰,۰۰۰	۰	۱۶۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۱۰۴,۶۳۵	۱۰۴,۶۳۵	بازپرداخت تسهیلات مالی
۱۲۷,۴۰۰	۰	۱۱۷,۰۰۰	۰	۱۱۱,۸۰۰	۰	۵۴,۶۰۰	۰	۴۱,۶۰۰	۲۳,۴۰۰	هزینه مالی
۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	میانگین نرخ تسهیلات - درصد

۲- پیش بینی صورت سود و زیان :

سود و زیان شرکت با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۰		سال ۱۳۹۹		شرح
وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	
۶۲۴,۳۰۹	۶۲۴,۳۰۹	۵۲۰,۲۵۸	۵۲۰,۲۵۸	۴۳۳,۵۴۸	۴۳۳,۵۴۸	۳۶۱,۲۹۰	۳۶۱,۲۹۰	۳۰۱,۰۷۵	۳۰۱,۰۷۵	درآمد های عملیاتی
۶۲۴,۳۰۹	۶۲۴,۳۰۹	۵۲۰,۲۵۸	۵۲۰,۲۵۸	۴۳۳,۵۴۸	۴۳۳,۵۴۸	۳۶۱,۲۹۰	۳۶۱,۲۹۰	۳۰۱,۰۷۵	۳۰۱,۰۷۵	سود ناخالص
(۲۶۱,۷۸۸)	(۲۶۱,۷۸۸)	(۲۱۸,۱۵۷)	(۲۱۸,۱۵۷)	(۱۸۱,۷۹۷)	(۱۸۱,۷۹۷)	(۱۵۱,۴۹۸)	(۱۵۱,۴۹۸)	(۱۲۶,۲۴۸)	(۱۲۶,۲۴۸)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۳۶۲,۵۲۱	۳۶۲,۵۲۱	۳۰۲,۱۰۱	۳۰۲,۱۰۱	۲۵۱,۷۵۱	۲۵۱,۷۵۱	۲۰۹,۷۹۲	۲۰۹,۷۹۲	۱۷۴,۸۲۷	۱۷۴,۸۲۷	سود(زیان) عملیاتی
(۱۲۷,۴۰۰)	.	(۱۱۷,۰۰۰)	.	(۱۱۱,۸۰۰)	.	(۵۴,۶۰۰)	.	(۴۱,۶۰۰)	(۲۳,۴۰۰)	هزینه های مالی
۶,۲۲۱	۶,۲۲۱	۵,۱۸۴	۵,۱۸۴	۴,۳۲۰	۴,۳۲۰	۳,۶۰۰	۳,۶۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۴۱,۳۴۲	۳۶۸,۷۴۲	۱۹۰,۲۸۵	۳۰۷,۲۸۵	۱۴۴,۲۷۱	۲۵۶,۰۷۱	۱۵۸,۷۹۲	۲۱۳,۳۹۲	۱۳۶,۲۲۷	۱۵۴,۴۲۷	سود (زیان) خالص قبل از کسر مالیات
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات
۲۴۱,۳۴۲	۳۶۸,۷۴۲	۱۹۰,۲۸۵	۳۰۷,۲۸۵	۱۴۴,۲۷۱	۲۵۶,۰۷۱	۱۵۸,۷۹۲	۲۱۳,۳۹۲	۱۳۶,۲۲۷	۱۵۴,۴۲۷	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات

ارزیابی مالی طرح :

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

ارقام بر حسب میلیون ریال

سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	شرح
۳۶۸,۷۴۲	۳۰۷,۲۸۵	۲۵۶,۰۷۱	۲۱۳,۳۹۲	۱۵۴,۴۲۷	سود (زیان) خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
۲۴۱,۳۴۲	۱۹۰,۲۸۵	۱۴۴,۲۷۱	۱۵۸,۷۹۲	۱۳۶,۲۲۷	سود (زیان) خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
۱۲۷,۴۰۰	۱۱۷,۰۰۰	۱۱۱,۸۰۰	۵۴,۶۰۰	۱۸,۲۰۰	خالص تغییرات سود (زیان)
۰	۰	۰	۰	۰	+ سایر هزینه های غیر نقدی تفاضلی
۰	۰	۰	۰	۰	+ سرمایه در گردش در آخر سال
۱۲۷,۴۰۰	۱۱۷,۰۰۰	۱۱۱,۸۰۰	۵۴,۶۰۰	۱۸,۲۰۰	جریان نقد ورودی
۰	۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	- جریان نقد خروجی
۱۲۷,۴۰۰	۱۱۷,۰۰۰	-۳۸,۲۰۰	-۴۵,۴۰۰	-۳۱,۸۰۰	خالص جریان نقدی

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

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳.۶	دوره برگشت سرمایه از زمان سرمایه‌گذاری - سال
۲۵,۶۰۳	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۳۵٪	نرخ بازده داخلی - درصد
۱۸	نرخ تنزیل - درصد

الف) با توجه به روش تفاضلی به کار گرفته شده (حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه)، ارزیابی مالی پیشنهاد افزایش سرمایه توجیه پذیر می باشد. در محاسبات مذکور نرخ تنزیل نرخ بازده اوراق مشارکت بدون ریسک در نظر گرفته شده است.

ب) مبنای تهیه صورتهای مالی آتی شرکت براساس مفروضات موجود و تداوم وضعیت فعلی لحاظ گردیده است. بدیهی است در صورت تغییرات آتی با اهمیت اقتصادی و تأثیرگذار بر مفروضات ارائه شده، احتمال تغییر نتایج وجود دارد.

۳- پیش بینی صورت سود و زیان انباشته شرکت :

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

ارقام بر حسب میلیون ریال

سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۰		سال ۱۳۹۹		شرح
وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	
۲۸۵,۶۳۲	۴۰۹,۵۵۳	۲۱۰,۷۶۴	۳۰۷,۱۲۴	۱۹۳,۵۲۷	۲۳۶,۷۶۷	۱۴۳,۷۱۶	۱۵۹,۸۰۵	۸۷,۳۲۶	۸۷,۳۲۶	سود انباشته اول دوره
۲۴۱,۳۴۲	۳۶۸,۷۴۲	۱۹۰,۲۸۵	۳۰۷,۲۸۵	۱۴۴,۲۷۱	۲۵۶,۰۷۱	۱۵۸,۷۹۲	۲۱۳,۳۹۲	۱۳۶,۲۲۷	۱۵۴,۴۲۷	سود خالص طی دوره
۵۲۶,۹۷۴	۷۷۸,۲۹۵	۴۰۱,۰۴۹	۶۱۴,۴۰۹	۳۳۷,۷۹۸	۴۹۲,۸۳۸	۳۰۲,۵۰۹	۳۷۳,۱۹۷	۲۲۳,۵۵۳	۲۴۱,۷۵۳	سود قابل تخصیص
۱۵۲,۲۲۸	۲۴۵,۸۲۸	۱۱۵,۴۱۷	۲۰۴,۸۵۷	۱۲۷,۰۳۴	۱۷۰,۷۱۴	۱۰۸,۹۸۲	۱۲۳,۵۴۲	۶۹,۸۶۱	۶۹,۸۶۱	سود سهام مصوب پرداختی
۰	۰	۰	۰	۰	۱۵,۰۰۰	۰	۱۲,۸۸۸	۹,۹۷۶	۱۲,۰۸۸	اندوخته قانونی
۳۷۴,۷۴۶	۵۳۲,۴۶۷	۲۸۵,۶۳۲	۴۰۹,۵۵۳	۲۱۰,۷۶۴	۳۰۷,۱۲۴	۱۹۳,۵۲۷	۲۳۶,۷۶۷	۱۴۳,۷۱۶	۱۵۹,۸۰۵	سود انباشته پایان دوره

مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان انباشته :

الف) سود سهام پرداختنی هر سال ، ۸۰٪ سود سال جاری در نظر گرفته شده است .

ب) اندوخته قانونی معادل ۵ درصد سود خالص هر سال تا سقف ۱۰ درصد سرمایه در محاسبات منظور شده است.

۴- صورت تغییرات در حقوق مالکانه :

ارقام بر حسب میلیون ریال

جمع کل		سود انباشته		اندوخته قانونی		سرمایه		شرح
وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	
۳۴۸,۰۶۰	۳۴۸,۰۶۰	۸۷,۳۲۶	۸۷,۳۲۶	۱۴,۶۳۴	۱۴,۶۳۴	۲۴۶,۱۰۰	۲۴۶,۱۰۰	مانده در ۰۱/۰۱/۱۳۹۹
۰	۵۰,۰۰۰						۵۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
۳۴۸,۰۶۰	۳۹۸,۰۶۰							تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹
(۶۹,۸۶۱)	(۶۹,۸۶۱)	(۶۹,۸۶۱)	(۶۹,۸۶۱)					پرداخت سود سهام
۱۳۶,۲۲۷	۱۵۴,۴۲۷	۱۳۶,۲۲۷	۱۵۴,۴۲۷					سود خالص سال ۱۳۹۹
۰	۰	(۹,۹۷۶)	(۱۲,۰۸۸)	۹,۹۷۶	۱۲,۰۸۸			اندوخته قانونی تخصیص یافته
۴۱۴,۴۲۶	۴۸۲,۶۲۶	۱۴۳,۷۱۶	۱۵۹,۸۰۵	۲۴,۶۱۰	۲۶,۷۲۲	۲۴۶,۱۰۰	۲۹۶,۱۰۰	مانده تجدید ارائه شده در پایان سال ۱۳۹۹
۰	۱۰۰,۰۰۰						۱۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
(۱۰۸,۹۸۲)	(۱۲۳,۵۴۲)	(۱۰۸,۹۸۲)	(۱۲۳,۵۴۲)					پرداخت سود سهام
۱۵۸,۷۹۲	۲۱۳,۳۹۲	۱۵۸,۷۹۲	۲۱۳,۳۹۲					سود خالص سال ۱۴۰۰
۰	۰	۰	(۱۲,۸۸۸)	۰	۱۲,۸۸۸			اندوخته قانونی تخصیص یافته
۴۶۴,۲۳۷	۶۷۲,۴۷۷	۱۹۳,۵۲۷	۲۳۶,۷۶۷	۲۴,۶۱۰	۳۹,۶۱۰	۲۴۶,۱۰۰	۳۹۶,۱۰۰	مانده تجدید ارائه شده در پایان سال ۱۴۰۰
۰	۱۵۰,۰۰۰						۱۵۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
(۱۲۷,۰۳۴)	(۱۷۰,۷۱۴)	(۱۲۷,۰۳۴)	(۱۷۰,۷۱۴)					پرداخت سود سهام
۱۴۴,۲۷۱	۲۵۶,۰۷۱	۱۴۴,۲۷۱	۲۵۶,۰۷۱					سود خالص سال ۱۴۰۱
۰	۰	۰	(۱۵,۰۰۰)	۰	۱۵,۰۰۰			اندوخته قانونی تخصیص یافته
۴۸۱,۴۷۴	۹۰۷,۸۳۴	۲۱۰,۷۶۴	۳۰۷,۱۲۴	۲۴,۶۱۰	۵۴,۶۱۰	۲۴۶,۱۰۰	۵۴۶,۱۰۰	مانده تجدید ارائه شده در پایان سال ۱۴۰۱
(۱۱۵,۴۱۷)	(۲۰۴,۸۵۷)	(۱۱۵,۴۱۷)	(۲۰۴,۸۵۷)					پرداخت سود سهام
۱۹۰,۲۸۵	۳۰۷,۲۸۵	۱۹۰,۲۸۵	۳۰۷,۲۸۵					سود خالص سال ۱۴۰۲
۵۵۶,۳۴۲	۱,۰۱۰,۲۶۲	۲۸۵,۶۳۲	۴۰۹,۵۵۲	۲۴,۶۱۰	۵۴,۶۱۰	۲۴۶,۱۰۰	۵۴۶,۱۰۰	مانده تجدید ارائه شده در پایان سال ۱۴۰۲
(۱۵۲,۲۲۸)	(۲۴۵,۸۲۸)	(۱۵۲,۲۲۸)	(۲۴۵,۸۲۸)					پرداخت سود سهام
۲۴۱,۳۴۲	۳۶۸,۷۴۲	۲۴۱,۳۴۲	۳۶۸,۷۴۲					سود خالص سال ۱۴۰۳
۶۴۵,۴۵۶	۱,۱۳۳,۱۷۶	۳۷۴,۷۴۶	۵۳۲,۴۶۷	۲۴,۶۱۰	۵۴,۶۱۰	۲۴۶,۱۰۰	۵۴۶,۱۰۰	مانده تجدید ارائه شده در پایان سال ۱۴۰۳

۵- پیش‌بینی بودجه نقدی :

بودجه پیش‌بینی شده پنج سال آتی شرکت با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است. (مفروضات در صفحه بعد)

ارقام بر حسب میلیون ریال

سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۰		سال ۱۳۹۹		شرح
وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	
۴۹۰,۰۰۰	۰	۴۵۰,۰۰۰	۰	۴۳۰,۰۰۰	۰	۲۱۰,۰۰۰	۰	۱۶۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	دریافت وام
۰	۰	۰	۰	۰	۱۵۰,۰۰۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۰	۵۰,۰۰۰	وجه نقد حاصل از افزایش سرمایه
۴۴۱,۳۷۱	۴۴۱,۳۷۱	۳۶۷,۸۰۹	۳۶۷,۸۰۹	۳۰۶,۵۰۸	۳۰۶,۵۰۸	۲۵۵,۴۲۳	۲۵۵,۴۲۳	۲۱۲,۸۵۳	۲۱۲,۸۵۳	درآمد
۱۵۷,۶۳۲	۱۵۷,۶۳۲	۱۳۱,۳۶۰	۱۳۱,۳۶۰	۱۰۹,۴۶۷	۱۰۹,۴۶۷	۹۱,۲۲۳	۹۱,۲۲۳	۴۰۵,۷۵۷	۴۰۵,۷۵۷	دریافت حساب های دریافتی طی دوره
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	دریافت وجه سرمایه گذاری ها
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سایر دریافتها
۱,۰۸۹,۰۰۳	۵۹۹,۰۰۳	۹۴۹,۱۷۰	۴۹۹,۱۷۰	۸۴۵,۹۷۵	۵۶۵,۹۷۵	۵۵۶,۶۴۶	۴۴۶,۶۴۶	۷۷۸,۶۱۰	۷۵۸,۶۱۰	جمع منابع
۲۰۹,۴۳۰	۲۰۹,۴۳۰	۱۷۴,۵۲۵	۱۷۴,۵۲۵	۱۴۵,۴۳۸	۱۴۵,۴۳۸	۱۲۱,۱۹۸	۱۲۱,۱۹۸	۱۰۰,۹۹۸	۱۰۰,۹۹۸	هزینه های اداری و تشیلاتی و..
۴۳,۶۳۱	۴۳,۶۳۱	۳۶,۳۵۹	۳۶,۳۵۹	۳۰,۳۰۰	۳۰,۳۰۰	۲۵,۲۵۰	۲۵,۲۵۰	۳۶۴,۶۵۶	۳۶۴,۶۵۶	پرداخت حساب های پرداختی طی دوره
۴۵۰,۰۰۰	۰	۴۳۰,۰۰۰	۰	۲۱۰,۰۰۰	۰	۱۶۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۱۰۴,۶۳۵	۱۰۴,۶۳۵	پرداخت اصل وام های دریافتی
۱۲۷,۴۰۰	۰	۱۱۷,۰۰۰	۰	۱۱۱,۸۰۰	۰	۵۴,۶۰۰	۰	۴۱,۶۰۰	۲۳,۴۰۰	پرداخت بهره مالی طی دوره
۱۵۲,۲۲۸	۲۴۵,۸۲۸	۱۱۵,۴۱۷	۲۰۴,۸۵۷	۱۲۷,۰۳۴	۱۷۰,۷۱۴	۱۰۸,۹۸۲	۱۲۳,۵۴۲	۶۹,۸۶۱	۶۹,۸۶۱	پرداخت سود سهام طی دوره
۰	۰	۰	۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری های بلند مدت
								۹,۴۱۱	۹,۴۱۱	سود سهام پرداختی معوق
۹۸۲,۶۹۰	۴۹۸,۸۹۰	۸۷۳,۳۰۱	۴۱۵,۷۴۱	۷۷۴,۵۷۱	۴۹۶,۴۵۱	۵۷۰,۰۲۹	۴۵۹,۹۸۹	۷۴۱,۱۶۱	۷۲۲,۹۶۱	جمع مصارف
۱۰۶,۳۱۴	۱۰۰,۱۱۴	۷۵,۸۶۸	۸۳,۴۲۸	۷۱,۴۰۳	۶۹,۵۲۳	۱۳,۳۸۴-	۱۳,۳۴۴-	۳۷,۴۴۸	۳۵,۶۴۸	مازاد (کسری) نقدینگی
۱۹۵,۶۵۷	۱۹۹,۵۷۷	۱۱۹,۷۸۹	۱۱۶,۱۴۹	۴۸,۳۸۶	۴۶,۶۲۶	۶۱,۷۶۹	۵۹,۹۶۹	۲۴,۳۲۱	۲۴,۳۲۱	مانده اول دوره
۳۰۱,۹۷۱	۲۹۹,۶۹۱	۱۹۵,۶۵۷	۱۹۹,۵۷۷	۱۱۹,۷۸۹	۱۱۶,۱۴۹	۴۸,۳۸۶	۴۶,۶۲۶	۶۱,۷۶۹	۵۹,۹۶۹	مانده پایان دوره

مفروضات پیش بینی بودجه نقدی :

الف (وجه نقد حاصل از فروش با فرض وصول مانده اول دوره حسابهای دریافتنی تجاری و وصول ۸۰٪ از فروش سال جاری در محاسبات منظور گردیده است.

ب (۸۰٪ از مانده اول دوره حسابهای پرداختنی ، پرداخت می گردد.

ج (سود سهام هر سال حداکثر ظرف ۸ ماه پس از مجمع عمومی عادی سالیانه، پرداخت می گردد.

د (۸۰٪ مبلغ هزینه ها به صورت نقد پرداخت می گردد .

۶- اثر افزایش سرمایه بر نسبتهای مالی :

سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۰		سال ۱۳۹۹		شرح
وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	
۱۰۰	۰.۱۴	۱۰۷	۰.۱۴	۱۱۸	۰.۱۵	۰.۷۴	۰.۲۰	۰.۶۹	۰.۴۵	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
۵۰٪	۱۲٪	۵۲٪	۱۳٪	۵۴٪	۱۳٪	۴۲٪	۱۶٪	۴۱٪	۳۱٪	نسبت بدهی به دارایی
۵۰٪	۸۸٪	۴۸٪	۸۷٪	۴۶٪	۸۷٪	۵۸٪	۸۴٪	۵۹٪	۶۹٪	نسبت مالکانه

۷- وضعیت ساختار مالی

پیش‌بینی ترانزنامه شرکت برای پنج سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح صفحه بعد می‌باشد.

ارقام بر حسب میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۹		سال ۱۴۰۰		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۳	
	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی	انجام افزایش سرمایه	وضعیت فعلی
داراییهای جاری:										
موجودی نقد	۵۹,۹۶۹	۶۱,۷۶۹	۴۶,۶۲۶	۴۸,۳۸۶	۱۱۶,۱۴۹	۱۱۹,۷۸۹	۱۹۹,۵۷۷	۱۹۵,۶۵۷	۲۹۹,۶۹۱	۳۰۱,۹۷۱
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱,۶۰۱	۱,۶۰۱	۱,۶۰۱	۱,۶۰۱	۱,۶۰۱	۱,۶۰۱	۱,۶۰۱	۱,۶۰۱	۱,۶۰۱	۱,۶۰۱
دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	۹۱,۲۲۳	۹۱,۲۲۳	۱۰۹,۴۶۷	۱۰۹,۴۶۷	۱۳۱,۳۶۰	۱۳۱,۳۶۰	۱۵۷,۶۳۲	۱۵۷,۶۳۲	۱۸۹,۱۵۹	۱۸۹,۱۵۹
سفارشات و پیش پرداختها	۳۰,۷۱	۳۰,۷۱	۳۰,۷۱	۳۰,۷۱	۳۰,۷۱	۳۰,۷۱	۳۰,۷۱	۳۰,۷۱	۳۰,۷۱	۳۰,۷۱
جمع داراییهای جاری	۱۵۵,۸۶۴	۱۵۷,۶۶۴	۱۶۰,۷۶۵	۱۶۲,۵۲۵	۲۵۲,۱۸۱	۲۵۵,۸۲۱	۳۶۱,۸۸۲	۳۵۷,۹۶۲	۴۹۳,۵۲۲	۴۹۵,۸۰۲
داراییهای غیر جاری:										
سرمایه گذاریهای بلندمدت	۵۱۹,۱۲۵	۵۱۹,۱۲۵	۶۱۹,۱۲۵	۶۱۹,۱۲۵	۷۶۹,۱۲۵	۷۶۹,۱۲۵	۷۶۹,۱۲۵	۷۶۹,۱۲۵	۷۶۹,۱۲۵	۷۶۹,۱۲۵
دارائیهای نامشهود	۲,۸۶۰	۲,۸۶۰	۲,۸۶۰	۲,۸۶۰	۲,۸۶۰	۲,۸۶۰	۲,۸۶۰	۲,۸۶۰	۲,۸۶۰	۲,۸۶۰
داراییهای ثابت مشهود	۲۲,۲۵۶	۲۲,۲۵۶	۲۲,۲۵۶	۲۲,۲۵۶	۲۲,۲۵۶	۲۲,۲۵۶	۲۲,۲۵۶	۲۲,۲۵۶	۲۲,۲۵۶	۲۲,۲۵۶
جمع داراییهای غیر جاری	۵۴۴,۲۴۱	۵۴۴,۲۴۱	۶۴۴,۲۴۱	۶۴۴,۲۴۱	۷۹۴,۲۴۱	۷۹۴,۲۴۱	۷۹۴,۲۴۱	۷۹۴,۲۴۱	۷۹۴,۲۴۱	۷۹۴,۲۴۱
جمع کل داراییها	۷۰۰,۱۰۵	۷۰۱,۹۰۵	۸۰۵,۰۰۶	۸۰۶,۷۶۶	۱,۰۴۶,۴۲۲	۱,۰۵۰,۰۶۲	۱,۱۵۶,۱۲۳	۱,۱۵۲,۲۰۳	۱,۲۸۷,۷۶۳	۱,۲۹۰,۰۴۳
بدهیهای جاری:										
پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۱۲۵,۲۵۰	۱۲۵,۲۵۰	۱۳۰,۳۰۰	۱۳۰,۳۰۰	۱۳۶,۳۵۹	۱۳۶,۳۵۹	۱۴۳,۶۳۱	۱۴۳,۶۳۱	۱۵۲,۳۵۸	۱۵۲,۳۵۸
مالیات پرداختنی	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
تسهیلات مالی دریافتی	۹۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	.	۳۱۰,۰۰۰	.	۴۳۰,۰۰۰	.	۴۵۰,۰۰۰	.	۴۹۰,۰۰۰
جمع بدهی های جاری	۲۱۵,۲۵۰	۲۸۵,۲۵۰	۱۳۰,۳۰۰	۳۴۰,۳۰۰	۱۳۶,۳۵۹	۵۶۶,۳۵۹	۱۴۳,۶۳۱	۵۹۳,۶۳۱	۱۵۲,۳۵۸	۶۴۲,۳۵۸
بدهیهای غیر جاری:										
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹
جمع بدهیهای غیر جاری	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹	۲,۲۲۹
جمع کل بدهیها	۲۱۷,۴۷۹	۲۸۷,۴۷۹	۱۳۲,۵۲۹	۳۴۲,۵۲۹	۱۳۸,۵۸۸	۵۶۸,۵۸۸	۱۴۵,۸۶۰	۵۹۵,۸۶۰	۱۵۴,۵۸۷	۶۴۴,۵۸۷
حقوق صاحبان سهام :										
سرمایه	۲۹۶,۱۰۰	۲۹۶,۱۰۰	۳۹۶,۱۰۰	۳۹۶,۱۰۰	۵۴۶,۱۰۰	۵۴۶,۱۰۰	۵۴۶,۱۰۰	۵۴۶,۱۰۰	۵۴۶,۱۰۰	۵۴۶,۱۰۰
اندوخته قانونی	۲۶,۷۲۲	۲۶,۶۱۰	۳۹,۶۱۰	۲۶,۶۱۰	۵۴,۶۱۰	۲۶,۶۱۰	۵۴,۶۱۰	۲۶,۶۱۰	۵۴,۶۱۰	۲۶,۶۱۰
سود (زیان) انباشته	۱۵۹,۸۰۵	۱۴۳,۷۱۶	۲۳۶,۷۶۷	۱۹۳,۵۲۷	۳۰۷,۱۲۴	۲۱۰,۷۶۴	۴۰۹,۵۵۳	۲۸۵,۶۳۲	۵۳۲,۴۶۷	۳۷۴,۷۴۶
جمع حقوق صاحبان سهام	۴۸۲,۶۲۶	۴۱۴,۴۲۶	۶۷۲,۴۷۷	۴۶۴,۲۳۷	۹۰۷,۸۳۴	۴۸۱,۴۷۴	۱,۰۱۰,۲۶۲	۵۵۶,۳۴۲	۱,۱۳۳,۱۷۶	۶۴۵,۴۵۶
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۷۰۰,۱۰۵	۷۰۱,۹۰۵	۸۰۵,۰۰۶	۸۰۶,۷۶۶	۱,۰۴۶,۴۲۲	۱,۰۵۰,۰۶۲	۱,۱۵۶,۱۲۳	۱,۱۵۲,۲۰۳	۱,۲۸۷,۷۶۳	۱,۲۹۰,۰۴۳

بررسی وضعیت صنعت شرکت :

با توجه به سرمایه گذاری شرکت در در شرکتهای تامین کننده مواد اولیه و تولید لوله های چدن نشکن (داکتیل) جهت مصارف انتقال در شبکه های آبرسانی و فاضلاب به روش ریخته گریز از مرکز افقی موسوم به آبگرد یا دی لاوود شرایط اقتصادی کشور ، بودجه عمرانی دولت و امکان صادرات شرکتهای سرمایه پذیر بر سودهی شرکت های مذکور بسیار موثر است.

تجزیه و تحلیل ریسک های شرکت و صنعت :

مخاطراتی که شرکت در حوزه های مختلف با آن روبه رو می باشد به شرح زیر است :

- ۱) عدم ثبات سیاستهای خرد و کلان اقتصادی و سیاسی دولت .
- ۲) سیاست های تنظیمی بازار، شفاف سازی معاملات و محدودیت های مالی دولت و کنترل قیمت ها.
- ۳) بحث کمبود ارز و نحوه تامین و تخصیص آن .
- ۴) مبهم بودن آثار تحریم های اقتصادی و بانکی بر صادرات محصول و واردات مواد اولیه و قالب ها .
- ۵) عدم شفافیت در سیاستهای منطقه ای و وجود بحران های خاورمیانه .
- ۶) عدم تخصیص و پرداخت بودجه های جاری و عمرانی به سازمانهای آبفا و در نتیجه عدم امکان وصول به موقع مطالبات شرکت.

۷) تعهدات شرکت بابت تسویه مابه التفاوت نرخ ارز ناشی از صادرات تعیین تکلیف نشده است

با توجه به ریسک های فوق، در صورت افزایش قیمت تمام شده، شرکت مجبور به افزایش نرخ فروش، جهت تداوم فعالیت می باشد.

جمع بندی، نتیجه گیری و پیشنهاد :

با توجه به تحلیل های مالی ارائه شده در بخش های قبل تحت عنوان بررسی موضوع افزایش سرمایه، منابع و مصارف آن ، روند عملیاتی شرکت در سال های اخیر ، اثر افزایش سرمایه با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه هیات مدیره شرکت توسعه صنعتی مشفق (سهامی خاص) ، با لحاظ نمودن صرفه و صلاح شرکت به این نتیجه رسیده که در راستای اهداف تشریح شده پیشنهاد می نماید سرمایه شرکت از مبلغ ۲۴۶.۱۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵۴۶.۱۰۰ میلیون ریال (افزایش به مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال) جهت مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه پذیر ، از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران و با انتشار اوراق سهام جدید در سه مرحله با تصویب مجمع عمومی فوق العاده افزایش یابد.