

گزارش بازرس قانونی

در خصوص افزایش سرمایه

شرکت بین المللی ساروج پوشهر (سهامی عام)

به انضمام گزارش توجیهی هیئت مدیره

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

سازمان حسابرسی

شرکت بین‌المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
(۱) و (۲)	گزارش بازرس قانونی
۱ الی ۲۳	گزارش توجیهی هیئت‌مدیره شرکت درخصوص افزایش سرمایه

سازمان حسابرسي

**گزارش بازرسی قانونی در باره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷**

۱ - گزارش توجیهی مورخ ۲۶ شهریور ۱۳۹۸ هیئت مدیره شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۹۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۳۴۰ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی، صورت جریان وجوه نقد فرضی و یادداشتهای همراه که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این سازمان قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲ - گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی سهامداران (به شرح بندهای ۱-۴ و ۳-۴ گزارش توجیهی)، تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳ - براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی مندرج در بند ۱-۵ گزارش توجیهی مزبور، این سازمان به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنائی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این سازمان، گزارش توجیهی یاد شده، براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه (ادامه)
شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۴ - حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

سازمان حسابرسی

۲۷ شهریور ۱۳۹۸

سیداکبر موسوی داور

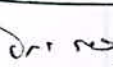
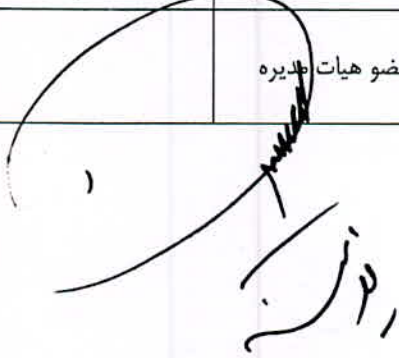
سید صمد میر حسینی مطلق

سازمان حسابرسی

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و مفاد ماده ۱۰ اساسنامه شرکت بدینوسیله گزارش توجیهی پیشنهاد هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر از مبلغ ۹۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱.۳۴۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل حدود ۴۹ درصد به مبلغ ۴۴۰.۰۰۰ میلیون ریال) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی طی یک مرحله و از طریق افزایش تعداد سهام از ۹۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم به ۱.۳۴۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم، تقدیم می گردد.

اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل	نام نماینده	سمت	امضاء
گروه صنایع سیمان کرمان	بهزاد امامی پور	رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	
سرمایه گذاری غدیر	سعید خانی پور	نایب رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	
توسعه سرمایه و صنعت غدیر	-		
شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان	عابدین روح افزا	عضو هیأت مدیره - موظف	
شرکت سیمان مازندران	هانی دیزبند	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

فهرست مطالب

عنوان	صفحه
۱- مقدمه	۳
۲- مشخصات ناشر	۴
۲-۱- موضوع فعالیت	۴
۲-۲- تاریخچه فعالیت	۴
۲-۳- سهامداران	۵
۲-۴- مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل	۶
۲-۵- مشخصات حسابرس / بازرس شرکت	۶
۲-۶- تعداد کارکنان	۶
۲-۷- سرمایه شرکت	۷
۲-۸- روند سود آوری و تقسیم سود	۷
۲-۹- وضعیت مالی شرکت	۷-۱۰
۳- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه	۱۰-۱
۴- تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۱
۴-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه	۱۱
۴-۲- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۱۱
۴-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۱۲
۴-۴- تشریح جزئیات طرح	۱۲
۵- ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۱۳
۵-۱- مفروضات مبنای پیش بینی صورت های مالی	۱۳-۱۴
۵-۲- پیش بینی صورت سود و زیان	۱۵-۱۹
۵-۳- پیش بینی صورت وضعیت مالی	۲۰
۵-۴- پیش بینی منابع و مصارف نقدی	۲۱
۵-۵- ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه	۲۲
۶- پیشنهاد هیأت مدیره به سهامداران	۲۳

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۱- مقدمه

مطابق با آموزه های مالی، شرکت ها منابع مالی مورد نیاز خود را به دو روش تأمین مالی می کنند که البته هر کدام از آنها مزایا و معایبی دارد و حفظ تعادل آنها بر عهده مدیریت شرکت، با هدف کسب حداکثر منافع با تحمل حداقل ریسک است. این دو روش عبارتند از:

- تأمین مالی به روش بهره مندی از بدهی
- تأمین مالی به روش بهره مندی از منابع حقوق صاحبان سهام

تأمین مالی از محل بدهی این مزیت را داراست که با پرداخت سود ثابت و مشخص می توان برای توسعه فعالیت ها و رشد سودآوری اقدام کرد. از سوی دیگر محدودیت منابع بانک ها و سقف امکان تسهیلات دهی آنها ریسک محدودیت تأمین مالی را به شدت افزایش می دهد. به واقع استفاده بیشتر از بدهی می تواند کفه پتانسیل افزایش بازدهی را سنگین تر کرده و در ظاهر روش جذابی به نظر آید اما در عمل بانک ها توان تسهیلات دهی با نرخ های قابل توجیه را نداشته و مجبورند با افزایش نرخ، آن هم نه به اندازه مبلغ مورد نیاز شرکت، مشکل تأمین مالی بنگاه ها را مرتفع نمایند لذا با این توضیح نیاز به بررسی دقیق تر روش دیگر تأمین مالی شرکت ها احساس می شود.

در روش تأمین مالی از منابع حقوق صاحبان سهام با ورود سرمایه جدید از محل سهامداران فعلی یا آتی شرکت، عملاً نیازهای توسعه ای و گسترش تولید مرتفع می شود. همزمان با تقسیم ریسک موفقیت یا عدم آن بین تعداد زیادی سرمایه گذار، ریسک تأمین مالی تا حدود بسیار زیادی مدیریت می شود. در اقتصاد کشورهایی همچون ایران توصیه می شود مدیریت، ریسک را بر کسب حداکثر بازدهی احتمالی در آینده ارجح دانسته و به رشد آهسته و پیوسته سودآوری آتی شرکت بیاندیشیم. برای این منظور تأمین مالی به روش افزایش سرمایه، مهمترین روش کاربردی سالیان اخیر شرکت ها بوده است.

دو مسیر کلی در تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه متصور است:

- **سهامداران فعلی:** منابع مورد نیاز از طریق سهامداران فعلی و یا منابع موجود در شرکت، به اشکالی غیر از سرمایه ثبت شده کسب شود. استفاده از منابع صاحبان شرکت می تواند به یکی از روشهای زیر صورت گیرد:
 - ✓ انتقال سود تقسیم نشده شرکت به سرمایه شرکت
 - ✓ اخذ منابع جدید از طریق منابع بیرون از شرکت.
- **سهامداران جدید:** استفاده از منابع مالی خارج از شرکت مستلزم سهامدار نمودن عده جدیدی است که باید از سد حق تقدم سهامداران فعلی بگذرند. حل این مسأله نیز به روش های زیر امکان پذیر است:
 - ✓ سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و پذیره نویسی عمومی سهام جدید.
 - ✓ فروش حق تقدم توسط سهامداران فعلی به افراد جدید.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

شرکت بین المللی ساروج بوشهر به منظور اصلاح ساختار مالی و تامین سرمایه در گردش مورد نیاز، با توجه به روش های مختلف تامین مالی و با در نظر گرفتن تمامی جوانب، در نظر دارد تا با افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران تامین مالی نماید. به همین منظور افزایش سرمایه پیشنهادی از رقم ۹۰۰ میلیارد ریال به ۱.۳۴۰ میلیارد ریال، مد نظر است. گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر که به طور مفصل در ادامه به آن پرداخته شده بیانگر آن است که استفاده از منابع حاصل از افزایش سرمایه در جهت اصلاح ساختار مالی و تامین سرمایه در گردش مورد نیاز، که مبنای مناسبی برای تصمیم گیری به منظور مشارکت در افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر است.

۲- مشخصات ناشر

۲-۱- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از:

- ایجاد و تاسیس کارخانجات تولید سیمان و صنایع جانبی وابسته به آن، تهیه و تامین کلیه مواد و وسایل، دستگاهها و ماشین آلات مورد نیاز این صنایع از داخل و از خارج از کشور و همچنین تولید و فروش و صادرات سیمان و کlinker. بموجب پروانه های بهره برداری شماره ۱۱۹/۱۸۴۳۶ مورخ ۱۳۹۰/۱۱/۲۹ که توسط وزارت صنایع و معادن صادر شده، تولید کlinker خاکستری و انواع سیمان به ترتیب با ظرفیت ۱،۳۴۰ هزار تن و ۶۶۰ هزار تن آغاز شده است. پروانه بهره برداری فوق بصورت دائمی تمدید گردیده است.

۲-۲- تاریخچه فعالیت

شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام) به شماره شناسه ملی ۱۰۱۰۱۸۶۱۱۱۲ در تاریخ ۱۳۷۷/۰۶/۱۵ طی شماره ۱۴۳۱۳۶ بصورت شرکت سهامی خاص در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران تاسیس شده و بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۱/۰۷/۰۷ شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شده است و از تاریخ ۱۳۹۵/۰۷/۱۲ در سازمان بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است (در بازار پایه "ب" فرابورس) در حال حاضر شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام) جزو واحدهای فرعی شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان بوده و واحد نهایی بانک ملی ایران می باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران، بلوار آفریقا، خیابان شهید بنیسی (فرزان غربی) - پلاک ۳۸ و کارخانه آن در استان بوشهر، شهرستان کنگان، کیلومتر ۱۴ جاده عسلویه واقع است. فعالیت شرکت طبق مجوز فعالیت شماره ۲۵۹۰۴ مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۱۹ در منطقه ویژه انرژی پارس جنوبی به ثبت رسیده است. کارهای ساخت کارخانه تولید کlinker و سیمان با ظرفیت روزانه ۶،۰۰۰ تن توسط شرکت اصلی و ساخت اسکله اختصاصی ساروج توسط شرکت فرعی در پایان سال ۱۳۸۷ به اتمام رسیده و ضمن تکمیل کارهای پیش راه اندازی و راه اندازی هر دو پروژه در تاریخ ۱۳۸۸/۰۱/۲۴ همزمان با جشن خود کفایی در صنعت سیمان گشایش یافت.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۳-۲- سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ به شرح زیر می باشد:

جدول شماره ۱. سهامداران شرکت

سرمایه شرکت اصلی در تاریخ ترازنامه عبارتست از ۹۰۰ میلیون سهم با نام هزار ریالی تماماً پرداخت شده که اسامی سهامداران عمده به شرح زیر است:

۱۳۹۸/۰۳/۳۱		
درصد مالکیت	تعداد سهام	
۵۰.۵۲	۴۵۴,۶۶۳,۶۲۴	شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)
۲۵.۷۳	۲۳۱,۵۳۳,۳۶۴	شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)
۵.۴۶	۴۹,۱۰۵,۵۳۵	شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر (سهامی عام)
۰.۳۳	۲,۹۹۴,۴۰۷	شرکت سیمان شرق (سهامی عام)
۰.۰۰	۱۵,۷۹۰	شرکت سیمان مازندران (سهامی عام)
۰.۰۰	۱,۰۰۰	شرکت گروه صنایع سیمان کرمان (سهامی عام)
۱.۲۵	۱۱,۲۵۹,۰۶۲	سایر اشخاص - حقوقی
۱۶.۷۱	۱۵۰,۴۲۷,۲۱۸	سایر اشخاص - حقیقی
۱۰۰	۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۲-۴- مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۷/۱۱/۲۸ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیدند.

جدول شماره ۲. مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل

ماموریت		سمت	نماینده شخص حقوقی	اعضاء هیئت مدیره
خاتمه	شروع			
کنون	۱۳۹۷/۱۱/۲۸	رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	بهزاد امامی پور	گروه صنایع سیمان کرمان
کنون	۱۳۹۷/۱۱/۲۸	نایب رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	سعید خانی پور	سرمایه گذاری غدیر
۱۳۹۸/۰۶/۰۲	۱۳۹۷/۱۱/۲۸	عضو هیأت مدیره - غیر موظف	مهدی آقاییگی	توسعه سرمایه و صنعت غدیر
کنون	۱۳۹۷/۱۱/۲۸	عضو هیأت مدیره - موظف	عابدین روح افزا	شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان
کنون	۱۳۹۷/۱۱/۲۸	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	هانی دیزبند	شرکت سیمان مازندران

۲-۵- مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۷/۱۱/۲۸، سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی گذشته موسسه حسابرسی آرمان اندیش آگاه بوده است.

۲-۶- تعداد کارکنان

تعداد کارکنان دائم و موقت به شرح ذیل می باشد:

شرکت اصلی	
۱۳۹۸/۰۳/۳۱	
۳۴۴	کارکنان دائم
۲۸	کارکنان موقت
۳۷۲	

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۷-۲- سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۹۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۹۰۰ میلیون سهم ۱۰۰۰ ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۳۸۶/۰۹/۲۷ به ثبت رسیده است. آخرین تغییرات سرمایه شرکت طی سال های اخیر به شرح زیر بوده است

جدول شماره ۳. سرمایه شرکت

(مبالغ بر حسب میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۶/۰۹/۲۷	۵۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۰٪	مطالبات و آورده نقدی

۸-۲- روند سود آوری و تقسیم سود

مبلغ سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است :

جدول شماره ۴. روند سودآوری و تقسیم سود

شرح	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
	دوره نه ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	(۴۶)	۲۷۱	۴۷۳
سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)	(۴۵)	۲۹۸	۴۵۲
سود نقدی هر سهم (ریال)	۰	۴۵	۴۵۰
سرمایه (میلیون ریال)	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰

۹-۲- وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده چهار سال مالی اخیر و دوره مالی میانی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ شرکت اصلی، به شرح صفحات بعد می باشد :

۹-۲-۱- ترازنامه شرکت

جدول شماره ۵. ترازنامه چهار سال گذشته و دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

شرح	دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	دوره نه ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۰۹/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۳۰
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
دارائیهای جاری:					
موجودی نقد	۲۱,۷۸۳	۶۱,۶۴۸	۵۶,۱۳۷	۹۳,۴۱۲	۲۸,۲۴۲
سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۱۶۹,۱۹۳	۵۵,۱۳۸	۲۸۳,۶۰۷	۱۱۶,۱۴۹	۳۲,۱۴۲
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۸۲۲,۴۱۸	۵۳۲,۰۷۲	۵۳۶,۳۱۰	۳۶۸,۳۲۱	۴۹۱,۳۶۱
سایر حسابهای دریافتی	-	-	-	-	-
موجودی مواد و کالا	۶۷۲,۶۹۷	۸۱۴,۴۷۰	۴۸۳,۳۲۱	۷۲۶,۳۰۶	۵۷۸,۵۶۴
سفارشات و پیش پرداختها	۲۰۳,۵۹۰	۶۹,۰۷۳	۸۴,۱۱۹	۱۰۴,۹۱۵	۸۷,۱۶۲
دارایی نگهداری شده برای فروش	-	-	-	-	-
جمع دارائیهای جاری	۱,۸۸۹,۶۸۱	۱,۵۳۲,۴۰۱	۱,۴۴۲,۴۸۴	۱,۴۰۹,۱۰۳	۱,۴۴۷,۴۷۱
دارائیهای غیرجاری:					
دریافتی های بلند مدت	۱۳,۹۲۰	۱۸,۳۳۰	۱۵,۵۵۳	۱۱,۴۵۲	۹,۴۵۱
دارائیهای ثابت مشهود	۵۵۰,۱۳۴	۴,۸۱۷,۹۴۳	۳,۰۸۵,۰۹۵	۳,۱۲۸,۸۲۴	۳,۲۲۶,۸۸۰
دارائیهای ثابت نامشهود	۱۱۵,۴۴۶	۱۱۵,۷۰۰	۱۱۵,۵۷۲	۵۳,۷۵۸	۵۳,۱۰۸
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۳۸۵,۲۵۴	۳۸۵,۲۵۴	۳۸۴,۵۹۸	۳۸۴,۰۲۲	۳۸۴,۰۲۲
سرقفلی	-	-	-	-	-
جمع دارائی های غیرجاری	۶,۰۱۵,۹۸۳	۵,۳۳۷,۲۲۷	۳,۶۰۰,۸۱۹	۳,۵۷۷,۰۵۶	۳,۶۷۳,۴۶۱
جمع دارائی های	۷,۹۰۵,۶۶۵	۶,۸۶۹,۶۲۸	۵,۰۴۳,۳۰۳	۴,۹۸۶,۱۵۹	۴,۹۰۰,۹۳۲
بدهیهای جاری:					
حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت	۶۴۳,۸۷۵	۷۸۷,۰۷۱	۳۹۴,۰۰۴	۱۷۵,۸۰۹	۱۲۵,۱۵۹
پیش دریافتها	۲۴,۷۸۸	۱۰,۴۹۳	۲۰,۴۴۱	۱۰,۳۸۰	۵,۷۰۱
ذخیره مالیات	-	-	-	-	-
ذخایر	۴۴۰,۵۳۶	۳۹,۳۱۲	-	-	-
سود سهام پرداختنی	۲,۳۰۹,۵۰۹	۱,۶۳۰,۵۲۴	۱,۷۲۲,۷۳۷	۱,۸۲۰,۸۲۹	۷۴۴,۰۴۹
تسهیلات مالی دریافتی	۳,۳۱۸,۷۰۸	۲,۴۶۷,۳۰۱	۳,۱۲۷,۱۸۲	۲,۰۰۶,۹۱۸	۸۷۴,۹۰۹
جمع بدهی های جاری	۲,۷۷۵,۷۹۳	۲,۷۴۲,۹۴۹	۱,۶۶۱,۵۶۹	۲,۰۰۶,۴۹۱	۲,۰۱۷,۱۰۸
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۱۰۷,۲۸۴	۸۱,۱۹۱	۵۳,۲۰۲	۲۴,۶۸۴	۱۹,۷۹۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲,۸۸۳,۰۷۷	۲,۸۲۴,۱۴۰	۱,۷۱۴,۷۷۱	۲,۰۳۱,۱۷۵	۲,۰۳۶,۹۰۴
جمع بدهیهای غیرجاری	۶,۳۰۱,۷۸۵	۵,۲۹۱,۴۴۱	۳,۸۵۱,۹۵۳	۴,۰۳۸,۰۹۳	۳,۹۱۱,۸۱۳
جمع بدهیها	-	-	-	-	-
حقوق صاحبان سهام:					
سرمایه	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۶۶,۹۴۴	۴۰,۳۰۸	۱۹,۰۹۱	۴,۷۱۲	۴,۷۱۲
سایر اندوخته ها	۵۱	۵۱	۵۱	۵۱	۵۱
سرمایه شرکت فرعی از مزاد تجدید ارزیابی	-	-	-	-	-
سود (زیان) انباشته	۷۳۶,۸۸۵	۶۳۷,۷۲۸	۲۷۳,۲۰۸	۴۳,۳۰۳	۸۴,۳۵۶
جمع حقوق صاحبان سهام اصلی	۱,۷۰۳,۸۸۰	۱,۵۷۸,۱۸۷	۱,۱۹۲,۳۵۰	۹۴۸,۰۶۶	۹۸۹,۱۱۹
سهام اقلیت	-	-	-	-	-
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۷۰۳,۸۸۰	۱,۵۷۸,۱۸۷	۱,۱۹۲,۳۵۰	۹۴۸,۰۶۶	۹۸۹,۱۱۹
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۷,۹۰۵,۶۶۵	۶,۸۶۹,۶۲۸	۵,۰۴۳,۳۰۳	۴,۹۸۶,۱۵۹	۴,۹۰۰,۹۳۲

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۲-۹-۲- صورت سود زیان شرکت

جدول شماره ۶. صورت و سود و زیان چهار سال گذشته و دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ (ارقام به میلیون ریال)

شرح	شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰	دوره نه ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹
فروش خالص	۲,۲۲۶,۸۹۱	۱,۹۷۷,۳۸۰	۲,۰۲۳,۶۰۸	۱,۲۳۱,۷۰۱	۱,۸۶۱,۴۲۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۱۹۵,۷۶۰)	(۱,۲۶۵,۱۸۸)	(۱,۵۲۰,۹۵۴)	(۸۸۵,۱۲۹)	(۱,۱۵۳,۱۶۴)
سود ناخالص	۱,۰۳۱,۱۳۱	۷۱۲,۱۹۲	۵۰۲,۶۵۴	۳۴۶,۵۷۲	۷۰۸,۲۶۱
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۳۴۷,۱۵۱)	(۳۵۲,۰۴۶)	(۲۴۰,۹۴۳)	(۱۵۰,۷۱۷)	(۲۶۱,۰۷۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۲۵,۷۵۰	۲۷۷,۴۱۶	(۱,۷۸۲)	۲۰,۱۸	۵۸۲
سود عملیاتی	۷۰۹,۷۳۰	۶۳۷,۵۶۲	۲۵۹,۹۲۹	۱۹۷,۸۷۳	۴۴۷,۷۷۰
هزینه های مالی	(۱۸۶,۷۵۲)	(۲۵۲,۸۳۴)	(۱۵۶,۹۸۴)	(۱۱۶,۵۴۳)	(۱۸۳,۱۳۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۷,۷۱۴	۴۱,۶۰۹	۱۴۱,۳۳۹	(۱۲۲,۳۸۳)	(۱۴۷,۳۶۱)
سود قبل از کسر مالیات	۵۳۰,۶۹۲	۴۲۶,۳۳۷	۲۴۴,۲۸۴	(۴۱,۰۵۳)	۱۱۷,۲۷۳
عوارض اتاق بازرگانی				۰	۰
سود خالص	۵۳۰,۶۹۲	۴۲۶,۳۳۷	۲۴۴,۲۸۴	(۴۱,۰۵۳)	۱۱۷,۲۷۳
سود انباشته در ابتدای سال	۶۳۷,۷۲۸	۲۷۳,۲۰۸	۴۳,۳۰۳	۸۴,۳۵۶	(۲۸,۴۷۷)
سود سهام مصوب	(۴۰۵,۰۰۰)	(۴۰,۵۰۰)	۰	۰	۰
سود تخصیص داده شده طی سال	۲۳۲,۷۲۸	۲۳۲,۷۰۸	۴۳,۳۰۳	۸۴,۳۵۶	(۲۸,۴۷۷)
اندوخته قانونی	(۲۶,۵۳۵)	(۲۱,۳۱۷)	(۱۴,۳۷۹)	۰	(۴,۴۴۰)
سود انباشته در پایان سال	۷۳۶,۸۸۵	۶۳۷,۷۲۸	۲۷۳,۲۰۸	۴۳,۳۰۳	۸۴,۳۵۶

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۳-۹-۲- صورت جریان وجوه نقد شرکت

جدول شماره ۷. صورت جریان وجوه نقد چهار سال گذشته و دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ (ارقام به میلیون ریال)

حسابرسی شده حسابرسی شده حسابرسی شده حسابرسی شده حسابرسی شده

۱۳۹۸/۰۳/۳۱ ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ ۱۳۹۵/۰۹/۳۰ ۱۳۹۴/۱۲/۳۰

فعالیت‌های عملیاتی:					
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۶۰۲,۳۱۲	۸۷۹,۹۰۸	۶۱۷,۰۷۸	۳۶۰,۲۰۷	۳۰۶,۵۹۷
بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی:					
سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری کوتاه مدت	۴,۰۵۵	۴۲,۳۳۱	۲۷,۱۳۱	۱۲,۳۳۸	۷,۲۰۴
سود سهام پرداختی	(۳,۶۷۶)	(۶)			
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۱۸۱,۲۸۵)	(۱۶۳,۸۴۸)	(۱۱۵,۵۳۰)	(۷۸,۳۵۷)	(۳۸,۵۴۶)
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها	(۱۸۰,۹۰۶)	(۱۲۱,۵۲۳)	(۸۸,۳۹۹)	(۶۶,۰۱۹)	(۳۱,۳۴۲)
وسود پرداختی بابت تامین مالی					
فعالیت‌های سرمایه گذاری :					
وجوه پرداختی بابت خرید سرمایه گذاری های کوتاه مدت	(۳۱۵,۹۹۸)	(۲۲۷,۴۳۹)	(۱۶۷,۴۵۸)	(۷۴,۰۰۷)	(۲۱,۰۳۷)
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	(۱۴,۳۱۲)	(۱۶۸,۲۴۲)	(۱۰۶,۵۷۰)	(۵۰,۳۷۹)	(۹۱,۰۷۷)
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود			۰	۳۴۸	۶,۱۴۸
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت نامشهود		(۵۲۲)	(۶۳,۲۱۸)	(۰۶۲)	(۱,۰۵۸)
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۰۱,۹۴۳	۴۵۴,۳۲۵	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت خرید سرمایه گذاری های بلند مدت		(۶۵۶)	(۵۷۶)	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه گذاری	(۱۲۸,۳۶۷)	۵۷,۴۶۶	(۳۳۷,۸۲۲)	(۱۲۴,۱۰۰)	(۱۰۷,۰۲۴)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۲۹۳,۰۳۹	۸۱۵,۸۵۱	۱۹۰,۸۵۷	۱۷۰,۰۸۸	۱۶۸,۲۳۱
فعالیت‌های تامین مالی:					
دریافت تسهیلات مالی کوتاه مدت	۰	۶۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰
باز پرداخت اصل تسهیلات مالی	(۳۳۵,۳۷۹)	(۱,۴۱۲,۵۶۵)	(۲۲۶,۳۶۵)	(۱۰۵,۳۶۲)	(۱۴۹,۷۸۷)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تامین مالی	(۳۳۵,۳۷۹)	(۸۱۲,۵۶۵)	(۲۲۶,۳۶۵)	(۱۰۵,۳۶۲)	(۱۴۹,۷۸۷)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۴۲,۳۴۰)	۳,۲۸۶	(۳۵,۵۰۸)	۶۴,۷۲۶	۱۸,۴۴۴
مانده وجه نقد در آغاز سال	۶۱,۶۴۸	۵۶,۱۲۷	۹۳,۴۱۲	۲۸,۲۴۲	۹,۷۸۷
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۲,۴۷۵	۲,۲۳۵	(۱,۷۷۷)	۴۴۴	۱۱
مانده وجه نقد در پایان سال	۲۱,۷۸۳	۶۱,۶۴۸	۵۶,۱۲۷	۹۳,۴۱۲	۲۸,۲۴۲

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۳- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

سرمایه شرکت در سال ۱۳۸۶ به منظور جبران مخارج بابت مشارکت در افزایش سرمایه ثبت شده شرکت آسیای آرام از مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۹۰۰ میلیارد ریال (به مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال) معادل ۸۰ درصد از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران افزایش یافته است. نتایج حاصل از این افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران
	۴۰۰,۰۰۰
مصارف	جمع منابع
	۴۰۰,۰۰۰
مصارف	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت آسیای آرام
	۴۰۰,۰۰۰
جمع مصارف	
۴۰۰,۰۰۰	

۴- تشریح طرح افزایش سرمایه

۴-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

اهداف شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام) از افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

۴-۱-۱- اصلاح ساختار مالی و ساختار سرمایه شرکت : بر اساس آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده (سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰)، مانده مطالبات سهامداران بابت سود سهام پرداختنی بالغ بر ۳۹.۲۱۲ میلیون ریال بوده که با احتساب سود سهام مصوب سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۹۷ به مبلغ ۴۰۵.۰۰۰ میلیون ریال و نیز سود سهام پرداخت شده به سهامداران، مانده سود سهام پرداختنی در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ بالغ بر ۴۴۰.۵۳۶ میلیون ریال می باشد که با توجه به ضرورت پرداخت هزینه های جاری شرکت عمدتاً هزینه مالی (تسهیلات) و صرف منابع مالی شرکت برای آن، تبدیل ۴۴۰.۰۰۰ میلیون ریال از مبلغ فوق الذکر به سرمایه منجر به اصلاح ساختار سرمایه و بهبود شاخص های مالی و ممانعت از خروج وجه از شرکت خواهد شد. شایان ذکر است مانده سود سهام پرداختنی در تاریخ تهیه این گزارش به میزان ۴۳۵.۷۲۰ میلیون ریال می باشد.

۴-۲- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت تحقق اهداف یاد شده فوق، مبلغ ۴۴۰.۰۰۰ میلیون ریال است که با توجه به ساختار مالی فعلی شرکت تأمین آن از سایر منابع از قبیل اخذ تسهیلات مالی و یا فروش سایر دارایی های شرکت در شرایط حاضر بازدهی شرکت را کاهش می دهد. لذا پیشنهاد می شود منابع تأمین آن به شرح جدول زیر باشد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

جدول شماره ۸. منابع و مصارف سرمایه گذاری مورد نیاز (ارقام به میلیون ریال)

شرح	آخرین برآورد
منابع	۴۴۰,۰۰۰
افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران	۴۴۰,۰۰۰
مصارف	۴۴۰,۰۰۰
اصلاح ساختار مالی و تامین کسری سرمایه در گردش	۴۴۰,۰۰۰
جمع مصارف	۴۴۰,۰۰۰

۳-۴- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)، در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۹۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۳۴۰,۰۰۰ میلیون ریال به میزان ۴۴۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران افزایش دهد.

- در تاریخ تهیه گزارش مانده مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به ترتیب به مبالغ ۴۳۵,۷۲۰ میلیون ریال و ۴,۲۸۰ میلیون ریال می باشد.

۴-۴- تشریح جزئیات طرح افزایش سرمایه

۱-۴-۴- هدف از انجام افزایش سرمایه

شرکت بین المللی ساروج بوشهر به عنوان شرکتی که سهم قابل ملاحظه ای در بازار صادرات کلینکر و سیمان دارد، برای تداوم و تحکیم جایگاه خود در بازارهای رقابتی نیازمند تغییرات و تمهیداتی چند در سازمان داخلی خود می باشد. با توجه به نسبت آنی کمتر از یک این شرکت در پرداخت دیون خود با بحران جدی مواجه می باشد، علی الخصوص به دلیل وجود جریانهای ناشی از تحریم و اصرار تامین کنندگان مواد اولیه و قطعات به انجام معاملات نقدی مزید بر علت بوده است و چنانچه در این شرایط شرکت بخواهد در اجرای مصوبات مجمع سود مصوب را بین سهامداران توزیع نماید، منابع کافی جهت تامین نیازهای اساسی شرکت با مشکل مواجه خواهد شد، لذا به منظور جلوگیری از خروج وجوه نقد بحث مساله تبدیل سود قابل تقسیم به سرمایه اجتناب ناپذیر خواهد بود، از طرفی بر اساس استراتژی شرکت، پرداخت به موقع اقساط تسهیلات (ارزی و ریالی)، خرید مواد اولیه مورد نیاز تولید، پرداخت هزینه های انرژی و سایر هزینه های شرکت جهت تحقق اهداف شرکت ضروری به نظر می رسد.

لذا هدف از افزایش سرمایه، افزایش منافع سهامداران و بهبود توان و اصلاح ساختار مالی، تقویت نسبت مالکانه از طریق عدم خروج نقدینگی شرکت می باشد.

۲-۴-۴- برنامه زمان بندی تامین منابع و مصارف مالی طرح

شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)، در نظر دارد مطابق برنامه زمان بندی زیر نسبت به تامین منابع و مصارف مالی اقدام نماید.

جدول شماره ۹. برنامه ریزی زمان بندی تامین منابع و مصارف مالی طرح (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۳۹۸	جمع
منابع	افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران	۴۴۰,۰۰۰
	جمع منابع	۴۴۰,۰۰۰
مصارف	اصلاح ساختار مالی و تامین کسری سرمایه در گردش	۴۴۰,۰۰۰
	جمع مصارف	۴۴۰,۰۰۰

۵- ارزیابی طرح افزایش سرمایه

به منظور ارزیابی طرح افزایش سرمایه و تعیین بازده آن صورت سود و زیان، ترازنامه و منابع و مصارف سال های مالی آتی شرکت در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه پیش بینی و نتایج ۵ سال مالی آتی به همراه شاخص های ارزیابی طرح ارائه شده است.

۵-۱- پیش بینی صورت های مالی :

۱-۵- مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان

۱- مقدار فروش جهت هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، جهت سال ۱۳۹۸، در مجموع ۲۶٪ نسبت به سال ۱۳۹۷ افزایش یافته و از سال ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۰ ثابت در نظر گرفته شده است و نرخ فروش داخلی برای سال ۱۳۹۸ براساس بودجه مصوب و به میزان ۲۵ درصد و برای سال های بعد هر سال ۱۰ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافته و نرخ فروش صادراتی (بر حسب دلار) برای سال ۱۳۹۸ با توجه به افزایش شدید نرخ دلار به میزان ۴۸ درصد (با توجه به اینکه در سال ۱۳۹۷ میانگین نرخ ارز حدود ۶۲,۰۰۰ ریال و در سال ۱۳۹۸ نرخ به ۱۱۵,۰۰۰ ریال افزایش یافته است) و برای سال های بعد نیز مبلغ دلاری فروش و همچنین نرخ تسعیر آن، هریک ۵ درصد نسبت به سال قبل رشد در نظر گرفته شده است.

۲- در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، مقدار تولید در هر سال جهت سالهای آتی بر اساس ظرفیت اسمی محاسبه شده و فرض شده است میزان تولید هر سال با میزان فروش همان سال برابر باشد.

۳- در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه پیش بینی مقادیر مصرف مواد اولیه جهت سالهای ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۰ به نسبت مقادیر تولید پیش بینی شده کلینکر و سیمان محاسبه و برآورد شده است و نرخ های خرید مواد اولیه نیز در هر سال با ده درصد افزایش نسبت به سال قبل پیش بینی شده است.

۴- در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه هزینه دستمزد در سال اول ۳۰ درصد و مابقی سالها ۱۵ درصد افزایش نسبت به سال قبل پیش بینی شده است.

- ۵- هزینه سربار از عوامل مختلفی مانند هزینه دستمزد غیر مستقیم، استهلاک، برق، تعمیرات و نگهداری، سوخت و تشکیل شده است که مبالغ پیش بینی شده بر اساس هر عامل هزینه متفاوت بوده که در نهایت سرجمع هزینه سربار در هر سال ۱۳ درصد نسبت به سال قبل افزایش پیش بینی شده است.
- ۶- در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه هزینه های اداری، عمومی و فروش هر سال ۱۳ درصد افزایش نسبت به سال قبل پیش بینی شده است (پاداش هیات مدیره در هر سال به صورت ثابت دو میلیارد ریال پیش بینی شده است).
- ۷- هزینه مالی شرکت در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال قبل با توجه به جرایم دیرکرد اقساط تسهیلات افزایش یافته که در صورت عدم افزایش سرمایه، می بایست از محل منابع داخلی و استقراض پرداخت گردد که این امر موجب افزایش هزینه مالی خواهد بود و در صورت افزایش سرمایه، شرکت قادر خواهد بود اقساط تسهیلات را به موقع پرداخت و در سال های آتی هزینه مالی شرکت کاهش خواهد یافت.
- ۸- سایر درآمد های غیر عملیاتی در حالت عدم افزایش سرمایه به میزان ۲ میلیارد ریال و در صورت انجام افزایش سرمایه با توجه به افزایش میزان نقدینگی و در نتیجه سود سپرده های بانکی، به میزان ۱۲ میلیارد ریال برآورد شده است.

۲-۱-۵- مفروضات مبنای پیش بینی اقلام ترازنامه ای

- ۱- دریافتنی های تجاری به نسبت ۵ درصد فروش و غیر تجاری براساس ۹ درصد هزینه های پرداختی بابت ارزش افزوده برآورد شده است.
- ۲- موجودی مواد و کالا بر اساس میزان تولید برآورد شده و محاسبات گردش مواد اولیه، کالای در جریان ساخت و کالای ساخته شده، محاسبه و برآورد گردیده است.
- ۳- پیش پرداخت و سفارشات بر اساس روند سال های قبل به میزان ۸ درصد بهای تمام شده بوده که بر مبنای آن مبلغ پیش پرداخت های پنج سال آتی نیز پیش بینی گردیده است.
- ۴- سرمایه گذاری های بلند مدت در حالت انجام افزایش سرمایه با توجه به تصمیم مدیریت مبنی افزایش سرمایه شرکت فرعی به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال (سهام شرکت اصلی) به مبلغ ۱۷۲۶۰۰ میلیارد ریال به اضافه ۱ درصد افزایش نسبت به دوره قبل در طرح محاسبه شده است.
- ۵- افزایش دارایی ثابت در سال ۱۳۹۸ به دلیل نوسانات شدید اقتصادی و تاثیر آن بر نرخ ارز که باعث افزایش ۲۰ درصدی آن شده است، بر اساس استاندارد حسابداری شماره ۱۶ محاسبه شده است ولی در سال های بعد تنها ۱ درصد افزایش در نظر گرفته شده است.
- ۶- پرداختنی های تجاری در حالت انجام افزایش سرمایه ۲۰ درصد خرید مواد اولیه در طی سال و در حالت عدم افزایش سرمایه ۳۰ درصد خرید مواد اولیه مورد نیاز سال محاسبه شده است.
- ۷- پرداختنی های غیر تجاری در حالت انجام سرمایه ۳۰ درصد هزینه های جاری به جز هزینه های حقوق و دستمزد در کل سال و در حالت عدم افزایش سرمایه ۵۰ درصد هزینه های جاری به جز هزینه های حقوق و دستمزد محاسبه شده است.
- ۸- جهت محاسبه سود سهام پرداختنی در حالت عدم انجام افزایش سرمایه فرض می شود در سال ۱۳۹۸ مانده سود سهام پرداختنی مربوط به سال ۱۳۹۷ تسویه شده و در سال های بعد، هر ساله ۸۰ درصد سود سهام مصوب در روال عادی پرداخت گردد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۹- پیش دریافت ها به نسبت فروش و بر اساس روند پنج سال گذشته برآورد و محاسبه شده است (میانگین نسبت فوق در پنج سال گذشته بالغ بر نیم درصد بوده است).

۲-۵- پیش بینی صورت سود و زیان

جدول شماره ۱۰. پیش بینی صورت سود و زیان

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
	واقعی	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
فروش	۱,۹۷۷,۳۸۰	۳,۵۷۵,۷۱۸	۳,۵۷۵,۷۱۸	۳,۹۴۰,۶۵۰	۳,۹۴۰,۶۵۰	۴,۳۴۲,۸۲۹	۴,۳۴۲,۸۲۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۲۶۵,۱۸۱)	(۱,۹۸۶,۱۰۵)	(۱,۹۸۶,۱۰۵)	(۲,۴۵۶,۶۱۱)	(۲,۴۵۶,۶۱۱)	(۲,۳۶۳,۳۰۲)	(۲,۳۶۳,۳۰۲)
سود ناخالص	۷۱۲,۱۹۲	۱,۵۸۹,۶۱۳	۱,۵۸۹,۶۱۳	۱,۴۸۴,۰۳۹	۱,۴۸۴,۰۳۹	۱,۹۷۹,۵۲۷	۱,۹۷۹,۵۲۷
درصد حاشیه سود ناخالص	۳۶%	۴۴%	۴۴%	۳۸%	۳۸%	۴۶%	۴۶%
هزینه اداری و عمومی و فروش	(۳۵۲,۰۴۶)	(۲۹۱,۰۲۵)	(۲۹۱,۰۲۵)	(۳۲۴,۴۳۳)	(۳۲۴,۴۳۳)	(۳۶۱,۸۵۲)	(۳۶۱,۸۵۲)
سود عملیاتی	۳۶۰,۱۴۶	۱,۲۹۸,۵۸۸	۱,۲۹۸,۵۸۸	۱,۱۵۹,۶۰۶	۱,۱۵۹,۶۰۶	۱,۶۱۷,۶۷۵	۱,۶۱۷,۶۷۵
هزینه مالی	(۲۵۲,۸۳۴)	(۴۵۵,۶۵۵)	(۴۳۳,۱۵۵)	(۴۰۹,۴۲۵)	(۴۰۹,۴۲۵)	(۵۹۸,۷۵۷)	(۳۳۷,۹۴۳)
سود (زیان) تسعیر بدهی های ارزی	۰	۰	۰	(۱۴۱,۳۸۳)	(۱۴۱,۳۸۳)	(۷۵,۱۲۹)	(۷۵,۱۲۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه ها	۳۱۹,۰۲۵	۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰
سود قبل مالیات	۴۲۶,۳۳۷	۸۴۴,۹۳۴	۸۷۷,۴۳۴	۶۱۰,۷۹۸	۶۱۰,۷۹۸	۹۴۵,۷۹۰	۱,۲۱۶,۶۰۳
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۴۲۶,۳۳۷	۸۴۴,۹۳۴	۸۷۷,۴۳۴	۶۱۰,۷۹۸	۶۱۰,۷۹۸	۹۴۵,۷۹۰	۱,۲۱۶,۶۰۳

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۱-۲-۵- پیش بینی مبلغ فروش

جدول شماره ۱۱. پیش بینی مبالغ فروش

(ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۰/۰۹/۳۰		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		۱۳۹۷	ش-----ح	
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم		نام کالا	فروش داخلی
۲۶۷,۰۱۵	۲۶۷,۰۱۵	۲۴۲,۷۴۱	۲۴۲,۷۴۱	۲۲۰,۶۷۳	۲۲۰,۶۷۳	۲۱۱,۳۵۰	سیمان قله تپ ۲	
۸۹,۰۰۵	۸۹,۰۰۵	۸۰,۹۱۴	۸۰,۹۱۴	۷۳,۵۵۸	۷۳,۵۵۸	-	سیمان قله تپ ۱-۴۲۵	
۴۰۸,۴۹۳	۴۰۸,۴۹۳	۳۷۱,۳۵۷	۳۷۱,۳۵۷	۳۳۷,۵۹۸	۳۳۷,۵۹۸	۱۵۹,۸۰۶	سیمان پاکتی تپ ۲	
۷۶۴,۵۱۳	۷۶۴,۵۱۳	۶۹۵,۰۱۲	۶۹۵,۰۱۲	۶۳۱,۸۲۹	۶۳۱,۸۲۹	۳۷۱,۱۵۶	جمع	
۳,۰۷۵,۰۹۷	۳,۰۷۵,۰۹۷	۲,۷۸۹,۲۰۳	۲,۷۸۹,۲۰۳	۲,۵۲۹,۸۹۰	۲,۵۲۹,۸۹۰	۱,۴۰۱,۶۹۳	کلینکر تپ ۲	فروش صادراتی
۵۰۳,۲۲۰	۵۰۳,۲۲۰	۴۵۶,۴۳۵	۴۵۶,۴۳۵	۴۱۴,۰۰۰	۴۱۴,۰۰۰	۲۰۰,۶۲۴,۰۲	سیمان قله تپ ۲	
۳,۵۷۸,۳۱۶	۳,۵۷۸,۳۱۶	۳,۲۴۵,۶۳۸	۳,۲۴۵,۶۳۸	۲,۹۴۳,۸۹۰	۲,۹۴۳,۸۹۰	۱,۶۰۲,۳۱۷	جمع	
۴,۳۴۲,۸۲۹	۴,۳۴۲,۸۲۹	۳,۹۴۰,۲۰۰	۳,۹۴۰,۲۰۰	۳,۵۷۵,۷۱۸	۳,۵۷۵,۷۱۸	۱,۹۷۳,۴۷۲,۸۱	جمع فروش داخلی و صادراتی	

۱-۲-۵- پیش بینی مقدار فروش محصولات

جدول شماره ۱۲. پیش بینی مقدار فروش

(ارقام به تن)

۱۴۰۰/۰۹/۳۰		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		شرح	
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	نام کالا	فروش داخلی
۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	سیمان قله تپ ۲	
۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	سیمان قله تپ ۱-۴۲۵	
۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	سیمان پاکتی تپ ۲	
۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰		

۱,۲۲۲,۱۶۹	۱,۲۲۲,۱۶۹	۱,۲۲۲,۱۶۹	۱,۲۲۲,۱۶۹	۱,۲۲۲,۱۶۹	۱,۲۲۲,۱۶۹	کلینکر تپ ۲	فروش صادراتی
۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	سیمان قله تپ ۲	
۱,۳۷۲,۱۶۹	۱,۳۷۲,۱۶۹	۱,۳۷۲,۱۶۹	۱,۳۷۲,۱۶۹	۱,۳۷۲,۱۶۹	۱,۳۷۲,۱۶۹		
۱,۷۷۲,۱۶۹	۱,۷۷۲,۱۶۹	۱,۷۷۲,۱۶۹	۱,۷۷۲,۱۶۹	۱,۷۷۲,۱۶۹	۱,۷۷۲,۱۶۹	جمع فروش داخلی و صادراتی	

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۲-۱-۵- پیش بینی نرخ فروش محصولات

جدول شماره ۱۳. پیش بینی نرخ فروش هر تن محصول

(ارقام به ریال و دلار)

شرح		۱۳۹۷		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
		نام کالا		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
ریال فروش داخلی	سیمن قله تیپ ۲	۱,۱۹۷,۰۶۴	۱,۴۷۱,۱۵۶	۱,۴۷۱,۱۵۶	۱,۶۱۸,۲۷۲	۱,۶۱۸,۲۷۲	۱,۷۸۰,۰۹۹	۱,۷۸۰,۰۹۹	۱,۷۸۰,۰۹۹
	سیمن قله تیپ ۱-۴۲۵	۱,۱۹۷,۰۶۴	۱,۴۷۱,۱۵۶	۱,۴۷۱,۱۵۶	۱,۶۱۸,۲۷۲	۱,۶۱۸,۲۷۲	۱,۷۸۰,۰۹۹	۱,۷۸۰,۰۹۹	۱,۷۸۰,۰۹۹
	سیمن پاکتی تیپ ۲	۱,۳۶۹,۳۱۶	۱,۶۸۷,۹۸۸	۱,۶۸۷,۹۸۸	۱,۸۵۶,۷۸۷	۱,۸۵۶,۷۸۷	۲,۰۴۲,۴۶۵	۲,۰۴۲,۴۶۵	۲,۰۴۲,۴۶۵

دلار صادراتی فروش	کلینکری تیپ ۲	۲۲	۱۸	۱۸	۱۹	۱۹	۲۰	۲۰	۲۰
	سیمن قله تیپ ۲	۲۷	۲۴	۲۴	۲۵	۲۵	۲۶	۲۶	۲۶

شرح		۱۳۹۷		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
		نام کالا		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
نرخ فروش صادراتی	کلینکری تیپ ۲	۱,۴۱۳,۴۷۷	۲,۰۷۰,۰۰۰	۲,۰۷۰,۰۰۰	۲,۲۸۲,۱۷۵	۲,۲۸۲,۱۷۵	۲,۵۱۶,۰۹۸	۲,۵۱۶,۰۹۸	۲,۵۱۶,۰۹۸
	سیمان قله تیپ ۲	۱,۷۰۲,۲۸۱	۲,۷۶۰,۰۰۰	۲,۷۶۰,۰۰۰	۳,۰۴۲,۹۰۰	۳,۰۴۲,۹۰۰	۳,۳۵۴,۷۹۷	۳,۳۵۴,۷۹۷	۳,۳۵۴,۷۹۷

- نرخ دلار در سال ۱۳۹۸، به میزان ۱۱۵.۰۰۰ ریال و در سال های بعد، ۵ درصد نسبت به سال قبل افزایش در نظر گرفته شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۲-۲-۵- بهای تمام شده کالای فروش رفته

جدول شماره ۱۴. پیش بینی بهای تمام شده کالای فروش رفته

(ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۰/۰۹/۳۰		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		شرح
لجام	عدم	لجام	عدم	لجام	عدم	
۶۲,۴۱۷	۶۲,۴۱۷	۵۵,۲۴۸	۵۵,۲۴۸	۴۲,۱۹۰	۴۲,۱۹۰	موجودی اول دوره مواد اولیه
۷۱۰,۲۲۲	۷۱۰,۲۲۲	۶۴۵,۶۵۷	۶۴۵,۶۵۷	۵۸۵,۱۵۵	۵۸۵,۱۵۵	خرید طی دوره مواد اولیه
۷۷۲,۶۳۹	۷۷۲,۶۳۹	۷۰۰,۹۰۵	۷۰۰,۹۰۵	۶۲۷,۳۴۶	۶۲۷,۳۴۶	مواد اولیه آماده برای مصرف
(۶۹,۰۲۶)	(۶۹,۰۲۶)	(۶۲,۴۱۷)	(۶۲,۴۱۷)	(۵۵,۲۴۸)	(۵۵,۲۴۸)	مواد اولیه پایان دوره
۷۰۳,۶۱۳	۷۰۳,۶۱۳	۶۳۸,۴۸۸	۶۳۸,۴۸۸	۵۷۲,۰۹۸	۵۷۲,۰۹۸	مواد اولیه مصرف شده
۱۴۹,۵۶۵	۱۴۹,۵۶۵	۱۳۰,۰۵۷	۱۳۰,۰۵۷	۱۱۳,۰۹۳	۱۱۳,۰۹۳	هزینه دستمزد مستقیم
۱,۵۱۰,۱۲۴	۱,۵۱۰,۱۲۴	۱,۳۳۵,۸۱۰	۱,۳۳۵,۸۱۰	۱,۱۹۸,۸۱۳	۱,۱۹۸,۸۱۳	هزینه سربار
۲,۳۶۳,۳۰۲	۲,۳۶۳,۳۰۲	۲,۱۰۴,۳۵۵	۲,۱۰۴,۳۵۵	۱,۸۸۴,۰۰۳	۱,۸۸۴,۰۰۳	جمع هزینه های تولیدی طی دوره
-	-	۳۵۲,۲۵۶	۳۵۲,۲۵۶	۴۵۴,۳۵۸	۴۵۴,۳۵۸	کالای ساخته شده اول دوره
-	-	-	-	(۳۵۲,۲۵۶)	(۳۵۲,۲۵۶)	کالای ساخته شده پایان دوره
۲,۳۶۳,۳۰۲	۲,۳۶۳,۳۰۲	۲,۴۵۶,۶۱۱	۲,۴۵۶,۶۱۱	۱,۹۸۶,۱۰۵	۱,۹۸۶,۱۰۵	بهای تمام شده کالای فروش رفته

- با فرض این که تا سال ۱۳۹۹ تمامی موجودی کالای ساخته شده به فروش می رسد بنابر این در سال ۱۴۰۰ موجودی کالای ساخته شده اول دوره وجود نخواهد داشت و به همین دلیل قیمت تمام شده کالای فروش رفته نسبت به سال قبل کاهش یافته است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۱-۲-۵- هزینه های سربار

جدول شماره ۱۵. پیش بینی هزینه های سربار

(ارقام به میلیون ریال)

سال ۱۴۰۰		سال ۱۳۹۹		سال ۱۳۹۸		ریز سربار
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۱۰۵,۵۹۴	۱۰۵,۵۹۴	۸۰,۹۳۷	۸۰,۹۳۷	۷۵,۵۱۸	۷۵,۵۱۸	هزینه برق
۲۷۳,۵۱۴	۲۷۳,۵۱۴	۲۶۰,۴۹۰	۲۶۰,۴۹۰	۲۴۸,۰۸۶	۲۴۸,۰۸۶	هزینه استهلاک
۱۶۷,۸۱۹	۱۶۷,۸۱۹	۱۵۲,۵۶۳	۱۵۲,۵۶۳	۱۳۸,۶۹۴	۱۳۸,۶۹۴	هزینه تعمیرات
۲۲۹,۵۷۸	۲۲۹,۵۷۸	۲۰۸,۷۰۷	۲۰۸,۷۰۷	۱۸۹,۷۳۴	۱۸۹,۷۳۴	هزینه سوخت
۴۱۷,۵۴۰	۴۱۷,۵۴۰	۳۶۳,۰۷۸	۳۶۳,۰۷۸	۳۱۵,۷۲۰	۳۱۵,۷۲۰	هزینه دستمزد غیر مستقیم
۸۷,۵۹۳	۸۷,۵۹۳	۷۹,۶۳۰	۷۹,۶۳۰	۷۲,۳۹۱	۷۲,۳۹۱	هزینه مواد غیر مستقیم
۲۲۸,۴۸۵	۲۲۸,۴۸۵	۱۹۰,۴۰۵	۱۹۰,۴۰۵	۱۵۸,۶۷۰	۱۵۸,۶۷۰	سایر هزینه های سربار
۱,۵۱۰,۱۲۴	۱,۵۱۰,۱۲۴	۱,۳۳۵,۸۱۰	۱,۳۳۵,۸۱۰	۱,۱۹۸,۸۱۳	۱,۱۹۸,۸۱۳	جمع سربار

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۳-۵- پیش بینی صورت وضعیت مالی

جدول شماره ۱۶. پیش بینی ترازنامه

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۷		۱۳۹۸		۱۳۹۹		۱۴۰۰	
	واقعی	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
موجودی نقد	۶۱,۶۴۸	۲۴,۱۳۶	۳۲,۳۳۸	۱۰۱,۲۹۷	۱۲۵,۱۹۵	۲۴۵,۶۱۲	۲۳۹,۹۵۵	
سرمایه گذریهای کوتاه مدت	۵۵,۱۳۸	۵۵,۱۳۸	۵۵,۱۳۸	۵۵,۱۳۸	۵۵,۱۳۸	۵۵,۱۳۸	۵۵,۱۳۸	
دریافتهای تجاری	۱۹۴,۴۵۲	۱۷۸,۷۸۶	۱۷۸,۷۸۶	۱۹۷,۰۳۳	۱۹۷,۰۳۳	۲۱۷,۱۴۱	۲۱۷,۱۴۱	
دریافتهای غیرتجاری	۳۳۷,۶۱۹	۳۵۷,۵۲۶	۱۸۴,۹۲۶	۳۷۹,۲۳۲	۲۰۶,۶۳۲	۴۰۴,۵۹۸	۲۳۱,۹۹۸	
موجودی مواد و کالا	۸۱۴,۴۷۰	۷۲۵,۴۲۵	۷۲۵,۴۲۵	۳۸۰,۳۳۸	۳۸۰,۳۳۸	۳۸۶,۹۴۷	۳۸۶,۹۴۷	
پیش پرداختها و سقزشات	۶۹,۰۷۳	۱۰۱,۲۱۵	۱۰۱,۲۱۵	۱۵۸,۸۸۸	۱۵۸,۸۸۸	۱۹۶,۵۲۹	۱۹۶,۵۲۹	
جمع داراییهای جاری	۱,۵۳۲,۴۰۱	۱,۴۴۲,۲۲۶	۱,۲۷۷,۸۲۸	۱,۲۷۱,۹۲۵	۱,۱۲۳,۲۲۴	۱,۵۲۵,۹۶۶	۱,۳۲۷,۷۰۹	
داراییهای غیرجاری								
دریافتهای بلندمدت	۱۸,۳۳۰	۲۰,۱۶۳	۲۰,۱۶۳	۲۲,۱۷۹	۲۲,۱۷۹	۲۴,۳۹۷	۲۴,۳۹۷	
سرمایه گذریهای بلندمدت	۳۸۵,۲۵۴	۳۸۹,۱۰۶	۵۶۱,۷۰۶	۳۹۲,۹۹۷	۵۶۷,۳۲۳	۳۹۶,۹۲۷	۵۷۲,۹۹۷	
داراییهای نامشهود	۱۱۵,۷۰۰	۱۱۴,۳۲۷	۱۱۴,۳۲۷	۱۱۲,۸۱۳	۱۱۲,۸۱۳	۱۱۱,۱۵۲	۱۱۱,۱۵۲	
داراییهای ثابت مشهود	۴,۸۱۷,۹۴۳	۵,۸۲۹,۰۰۴	۵,۸۲۹,۰۰۴	۵,۸۸۴,۶۳۷	۵,۸۸۴,۶۳۷	۵,۹۴۰,۶۹۳	۵,۹۴۰,۶۹۳	
جمع داراییهای غیرجاری	۵,۳۳۷,۲۲۷	۶,۳۵۲,۶۰۰	۶,۵۲۵,۲۰۰	۶,۴۱۲,۶۲۷	۶,۵۸۶,۹۵۳	۶,۴۷۳,۱۷۰	۶,۶۴۹,۲۳۹	
جمع داراییها	۶,۸۶۹,۶۲۸	۷,۷۹۴,۸۲۶	۷,۸۰۳,۰۲۸	۷,۶۸۴,۵۵۲	۷,۷۰۰,۱۷۶	۷,۹۹۹,۱۳۵	۷,۹۷۶,۹۴۸	
بدهیها و حقوق صاحبان سهام								
بدهیهای جاری								
پرداختنیهای تجاری	۹۶,۱۸۳	۱۷۵,۵۴۷	۱۱۷,۰۳۱	۱۹۳,۶۹۷	۱۲۹,۱۳۱	۲۱۲,۰۶۷	۱۴۲,۰۴۴	
پرداختنیهای غیرتجاری	۶۹۰,۸۸۸	۴۱۸,۹۱۳	۲۵۱,۳۴۸	۴۶۷,۸۶۷	۲۸۰,۷۲۰	۵۳۲,۶۸۰	۳۱۹,۶۰۸	
مالیات پرداختنی	-	-	-	-	-	-	-	
سود سهام پرداختنی	۳۹,۲۱۲	۸۴,۴۹۳	۸۷,۲۴۳	۶۱,۰۸۰	۷۳,۷۷۲	۸۵۱,۲۱۱	۱۲۱,۶۶۰	
تسهیلات مالی	۱,۶۳۰,۵۲۴	۱,۸۸۹,۴۳۴	۱,۸۰۲,۳۶۴	۱,۸۷۵,۶۸۸	۱,۵۰۶,۵۵۳	۱,۸۱۰,۰۳۸	۱,۱۵۶,۷۴۳	
ذخایر								
پیش دریافتهای جاری	۱۰,۴۹۴	۱۷,۸۷۹	۱۷,۸۷۹	۱۹,۷۰۳	۱۹,۷۰۳	۲۱,۷۱۴	۲۱,۷۱۴	
جمع بدهیهای جاری	۲,۴۶۷,۳۰۲	۲,۵۸۶,۲۶۶	۲,۲۷۶,۳۶۵	۲,۶۱۸,۰۳۵	۲,۰۰۹,۸۸۰	۳,۴۲۸,۷۰۹	۱,۷۶۱,۷۷۰	
بدهیهای غیرجاری								
تسهیلات مالی بلندمدت	۲,۷۴۲,۹۴۹	۳,۱۷۸,۵۰۱	۳,۰۳۲,۰۲۷	۳,۱۵۵,۳۷۶	۲,۵۳۴,۳۹۹	۲,۰۴۴,۹۳۶	۱,۹۴۵,۹۳۰	
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۸۱,۱۹۱	۸۷,۵۴۸	۸۷,۵۴۸	۹۴,۸۵۹	۹۴,۸۵۹	۱۰۳,۲۶۶	۱۰۳,۲۶۶	
جمع بدهیهای غیرجاری	۲,۸۲۴,۱۴۰	۳,۲۶۶,۰۴۹	۳,۱۱۹,۵۷۵	۳,۲۵۰,۲۳۵	۲,۶۲۹,۲۵۸	۲,۱۴۸,۲۰۳	۲,۰۴۹,۱۹۷	
جمع بدهیها	۵,۲۹۱,۴۴۲	۵,۸۵۲,۳۱۵	۵,۳۹۵,۹۳۹	۵,۸۶۸,۲۷۰	۴,۶۳۹,۱۳۸	۵,۵۷۶,۹۱۲	۳,۸۱۰,۹۶۶	
حقوق صاحبان سهام								
سرمایه	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۴۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۴۰,۰۰۰	
اندرجته قانونی	۴۰,۴۵۹	۸۲,۷۰۶	۸۴,۳۳۱	۹۰,۰۰۰	۱۲۱,۲۱۷	۹۰,۰۰۰	۱۳۴,۰۰۰	
سود (زیان) انباشته	۶۳۷,۷۲۸	۹۵۹,۸۰۶	۹۸۲,۷۵۹	۸۲۶,۲۸۳	۱,۶۰۹,۸۲۲	۴۳۲,۲۲۳	۲,۶۹۱,۹۸۲	
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۵۷۸,۱۸۷	۱,۹۴۲,۵۱۲	۲,۴۰۷,۰۸۹	۱,۸۱۶,۲۸۳	۲,۰۷۱,۰۳۹	۱,۴۲۲,۲۲۳	۴,۱۶۵,۹۸۲	
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۶,۸۶۹,۶۲۹	۷,۷۹۴,۸۲۷	۷,۸۰۳,۰۲۹	۷,۶۸۴,۵۵۲	۷,۷۱۰,۱۷۷	۷,۹۹۹,۱۳۶	۷,۹۷۶,۹۴۸	

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۴-۵- پیش بینی منابع و مصارف نقدی

جدول شماره ۱۷. منابع و مصارف نقدی

(ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		شرح
لجام	عدم	لجام	عدم	لجام	عدم	
۱۲۵,۱۹۵	۱۰۱,۲۹۷	۳۲,۳۳۸	۲۴,۱۳۶	۶۱,۶۴۸	۶۱,۶۴۸	موجودی نقد اول دوره
۱۹۷,۰۳۳	۱۹۷,۰۳۳	۱۷۸,۷۸۶	۱۷۸,۷۸۶	۱۹۴,۴۵۲	۱۹۴,۴۵۲	ح دریافتی دوره قبل
۴,۱۲۵,۶۸۸	۴,۱۲۵,۶۸۸	۳,۷۴۳,۶۱۸	۳,۷۴۳,۶۱۸	۳,۳۹۶,۹۳۳	۳,۳۹۶,۹۳۳	دریافتی طی دوره
۲,۰۱۱	۲,۰۱۱	۱,۸۲۵	۱,۸۲۵	۷,۳۸۵	۷,۳۸۵	دریافتی از محل پیش دریافت
.	.	.	.	.	.	دریافت بابت فروش سرمایه گذاری
۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	.	۲۵۰,۰۰۰	دریافت تسهیلات
۱۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	سایر دریافتی ها
۴,۹۳۶,۷۳۱	۵,۹۲۶,۷۳۱	۴,۷۸۶,۲۲۸	۵,۶۲۶,۲۲۸	۳,۶۱۰,۷۷۰	۳,۸۵۰,۷۷۰	جمع دریافتی ها
۶۹۷,۳۰۹	۶۹۰,۸۵۳	۶۳۳,۵۵۶	۶۲۷,۵۰۶	۵۶۴,۳۰۸	۵۰۵,۷۹۲	پرداخت بابت خرید مواد اولیه
۳۷,۶۴۰	۳۷,۶۴۰	۵۷,۶۷۳	۵۷,۶۷۳	۳۲,۱۴۲	۳۲,۱۴۲	پیش پرداخت
۲۸۰,۷۲۰	۴۶۷,۸۶۷	۲۵۱,۳۴۸	۴۱۸,۹۱۳	۶۹۰,۸۸۸	۶۹۰,۸۸۸	پرداخت بدهی های سال مالی قبل
۶۶۸,۷۹۵	۶۶۸,۷۹۵	۵۸۱,۵۶۱	۵۸۱,۵۶۱	۵۰۵,۷۰۵	۵۰۵,۷۰۵	پرداخت حقوق و دستمزد نقدی
۷۴۵,۷۵۲	۵۳۲,۶۸۰	۶۵۵,۰۱۴	۴۶۷,۸۶۷	۵۸۶,۴۷۸	۴۱۸,۹۱۳	پرداخت هزینه های نقدی
۳۳۳,۳۷۳	۳۳۳,۳۷۳	۳۱۹,۸۱۳	۳۱۹,۸۱۳	۴۹,۳۳۶	۴۹,۳۳۶	پرداخت بابت خرید دارایی ثابت
۷۳,۷۷۲	۵۴۹,۷۱۸	۸۷,۷۴۳	۷۶۰,۴۴۰	.	۴۳۵,۳۲۸	پرداخت سود سهام
.	.	.	.	.	.	پرداخت بابت افزایش سرمایه گذاری کوتاه مدت
۵,۶۷۳	۳,۹۳۰	۵,۶۱۷	۳,۸۹۱	۳,۸۵۳	۳,۸۵۳	پرداخت بابت افزایش سرمایه گذاری بلند مدت
۲,۲۱۸	۲,۲۱۸	۲۰,۱۶	۲۰,۱۶	۱,۸۳۳	۱,۸۳۳	پرداخت بابت وام کارکنان
۲۵,۳۶۷	۲۵,۳۶۷	۲۱,۷۰۵	۲۱,۷۰۵	۱۹,۹۰۷	۱۹,۹۰۷	پرداخت بابت اعتبار مالیاتی ارزش افزوده
۱,۶۱۳,۴۰۸	۱,۸۵۱,۲۱۸	۱,۷۸۴,۸۲۱	۱,۸۷۸,۲۵۴	۷۵۲,۴۷۵	۷۶۸,۹۳۰	پرداخت بابت اصل تسهیلات
۳۳۷,۹۴۳	۵۹۸,۷۵۷	۲۹۲,۵۰۲	۴۰۹,۴۲۵	۴۳۳,۱۵۵	۴۵۵,۶۵۵	پرداخت بابت بهره تسهیلات
۴,۸۲۱,۹۷۱	۵,۷۶۲,۴۱۶	۴,۶۹۳,۳۷۱	۵,۵۴۹,۰۶۷	۳,۶۴۰,۰۸۰	۳,۸۸۸,۲۸۲	جمع پرداختی ها
۲۳۹,۹۵۵	۲۶۵,۶۱۲	۱۲۵,۱۹۵	۱۰۱,۲۹۷	۳۲,۳۳۸	۲۴,۱۳۶	موجودی نقد پایان دوره

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۵-۵- ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه

با توجه به محاسبات انجام شده در پیش بینی صورت های سود (زیان) سال مالی جاری و ۴ سال مالی آتی در دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه، در جدول ذیل سود خالص تفاضلی دو حالت مزبور به عنوان مبنایی جهت ارزیابی افزایش سرمایه محاسبه و ارائه گردیده است:

جدول شماره ۱۸. پیش بینی جریان نقدی

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۸۷۷,۴۳۴	۷۳۷,۷۲۲	۱,۲۱۶,۶۰۳
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۸۴۴,۹۳۴	۶۱۰,۷۹۸	۹۴۵,۷۹۰
سود خالص تفاضلی	۳۲,۵۰۰	۱۲۶,۹۲۴	۲۷۰,۸۱۴

با توجه به محاسبات بخش های قبل سود خالص تفاضلی برای سه سال (۱۳۹۸-۱۴۰۰) به شرح جدول فوق ارائه شده است. با توجه به اینکه در حالت عدم انجام افزایش سرمایه فرض می گردد، منابع توسط سهامداران تامین نگردد و تسهیلات برای سنوات آتی (۱۴۰۱-۱۴۰۲) نیز تکرار گردد، لذا سود خالص تفاضلی برای سال های مالی ۱۳۹۸-۱۴۰۲ به شرح ذیل خواهد بود:

جدول شماره ۱۹.

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
سود خالص تفاضلی	۳۲,۵۰۰	۱۲۶,۹۲۴	۲۷۰,۸۱۴	۲۷۰,۸۱۴	۲۷۰,۸۱۴
خالص ارزش فعلی سرمایه گذاری	۲۷,۵۴۲	۹۱,۱۵۵	۱۶۴,۸۲۶	۱۳۹,۶۸۳	۱۱۸,۳۷۵

بر اساس جدول ارائه شده در بالا خلاصه ارزیابی اقتصادی ناشی از افزایش سرمایه پیشنهادی برای یک دوره محاسبه ای پنج ساله، به شرح زیر می باشد:

ردیف	عنوان	مقدار	معیار تصمیم گیری	نتیجه گیری
۱	خالص ارزش فعلی سرمایه گذاری (میلیون ریال)	۱۰۱,۵۸۱	بزرگتر از صفر	افزایش سرمایه پذیرفته می شود
۲	نرخ بازده داخلی	۲۵.۴۶٪	بزرگتر از نرخ تنزیل	افزایش سرمایه پذیرفته می شود
۳	دوره بازگشت سرمایه ساده	سه سال	کوچکتر از ۵ سال	افزایش سرمایه پذیرفته می شود
۴	دوره بازگشت سرمایه تنزیل شده	چهار سال و ۲ ماه		
۵	شاخص سودآوری	۱.۲۳	بزرگتر از یک	افزایش سرمایه پذیرفته می شود

نرخ تنزیل به منظور محاسبه ارزش فعلی سرمایه گذاری معادل ۱۸ درصد در نظر گرفته شده است. چنانچه ملاحظه می شود ارزیابی مالی طرح بیانگر توجیه پذیری افزایش سرمایه می باشد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بین المللی ساروج بوشهر (سهامی عام)

۶- پیشنهاد هیأت مدیره به سهامداران

* با توجه به ضرورت های یاد شده و منافع حاصل از افزایش سرمایه، هیأت مدیره پیشنهاد می کند سرمایه شرکت از مبلغ ۹۰۰.۰۰۰ میلیون ریالی به مبلغ ۱.۳۴۰.۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۴۴۰.۰۰۰ میلیون ریال، معادل ۴۸/۸ درصد) به منظور اصلاح ساختار مالی و تامین سرمایه در گردش از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی با تصویب مجمع عمومی فوق العاده افزایش یابد.

۱۳۹۸/۰۶/۲۶