

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۷۵۸۷۹۸

شرکت: پتروشیمی فن آوران

کد صنعت: ۴۴۱۱۲۴

نماد: شفن

موضوع: پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه

با عنایت به ماده ۳ دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۹۵/۰۷/۱۷ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۹۵۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۴۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور تامین منابع مالی و جبران سرمایه گذاری های انجام شده که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۰ به تصویب هیئت مدیره رسیده و جهت اظهارنظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده، ارائه می گردد. اظهارنظر بازرس قانونی نسبت به گزارش مذکور متعاقبا اطلاع رسانی می گردد.

بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده می باشد.



شماره صفحه: ۱ از ۱	۳- تاریخ جلسه ۱۴۰۰/۰۳/۳۰	۱- شماره جلسه: ۳۷۳
	۴- ساعت جلسه ۱۰:۰۰	۲- محل برگزاری: دفتر تهران

تاریخ خاتمه	سمت	نماینده	۴- اعضای هیأت مدیره
.....	مدیر عامل و نایب رئیس	شرکت سلولزی تامین گستر نوین	محمد جواد بدری
.....	عضو هیأت مدیره	شرکت نفت ایرانول	عباس کریمی
.....	عضو هیأت مدیره	شرکت توسعه نفت و گاز صبا کارون	حسین آفریده
.....	عضو هیأت مدیره	شرکت سرمایه گذاری صندوق	محسن بیگلری

پس از اعلام رسمیت جلسه و قرائت دستور جلسه، در خصوص موارد به شرح ذیل اتخاذ تصمیم گردید:
الف) مصوبات:

۱- گزارش مدیر مالی و اداری شرکت در خصوص لزوم انجام افزایش سرمایه شرکت از مبلغ (نهصد و پنجاه) ۹۵۰ میلیارد ریال به ۴۰ (چهل هزار) میلیارد ریال و همچنین گزارش وضعیت سرمایه گذاری شرکت در شرکت های بورسی و غیر بورسی مطرح و پس از بحث و بررسی با افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۹۵۰ میلیارد ریال به ۴۰ هزار میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی به منظور تامین منابع مالی و جبران سرمایه گذاری های انجام شده موافقت بعمل آمد.

عضو هیأت مدیره
محسن بیگلری

عضو هیأت مدیره
حسین آفریده

عضو هیأت مدیره
عباس کریمی

مدیر عامل و نایب رئیس هیأت مدیره
محمد جواد بدری

گزارش توجیهی هیات مدیره شرکت پتروشیمی فن آوران
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در مورد لزوم افزایش سرمایه از مبلغ ۹۵۰ میلیارد ریال به مبلغ
۴۰،۰۰۰ میلیارد ریال

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۲	۱- مشخصات ناشر
۲	۱-۱- تاریخچه فعالیت
۲	۲-۱- موضوع فعالیت
۲	۳-۱- سهامداران
۳	۴-۱- مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل
۳	۵-۱- مشخصات حسابرس/ بازرس قانونی
۳	۶-۱- سرمایه
۴	۷-۱- روند سودآوری
۵	۸-۱- وضعیت مالی شرکت
۸	۲- تشریح طرح افزایش سرمایه
۸	۱-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه
۹	۲-۲- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۹	۳-۲- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۰	۴-۲- تشریح جزئیات برنامه افزایش سرمایه
۱۱	۳- ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۱۱	۱-۳- مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت‌های مالی
۱۸	۲-۳- پیش‌بینی صورت سود و زیان
۱۹	۳-۳- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی
۲۲	۴-۳- بودجه نقدی شرکت
۲۲	۵-۳- نسبت‌های مالی
۲۴	۶-۳- ارزیابی مالی طرح
۲۶	۷-۳- عوامل ریسک
۲۸	۸-۳- نتیجه‌گیری و پیشنهاد هیئت مدیره

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام)

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام)

با عرض خیر مقدم و با سپاس از حضور سهامداران محترم و دیگر حضار در مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام) از مبلغ ۹۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۴۰۱۱ درصد) از محل سود انباشته با هدف اصلاح ساختار سرمایه، به شرح پیوست ارائه می شود.

اعضای هیئت مدیره	سمت	نماینده اشخاص حقوقی	اعضاء
شرکت گروه صنعتی سلولزی تامین گستر نوین	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل (موظف)	محمد جواد بدری	
شرکت نفت ایرانول	عضو هیئت مدیره (موظف)	عباس کریمی	
شرکت توسعه نفت و گاز صبا کارون	عضو هیئت مدیره (غیر موظف)	حسین آفریده	
شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	عضو هیئت مدیره	محسن بیگلری	

۱- مشخصات ناشر

۱-۱- تاریخچه فعالیت

گروه شامل پتروشیمی فن آوران (سهامی عام) و شرکتهای فرعی آن است. شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۱۸۲۶۵۹۴ در تاریخ ۱۳۷۷/۰۲/۰۸ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس شد و طی شماره ۱۳۹۶۰۲ مورخ ۱۳۷۷/۰۲/۰۷ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. در حال حاضر، شرکت پتروشیمی فن آوران واحد تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (تاپیکو) است و واحد تجاری نهایی شرکت سرمایه‌گذاری سازمان تأمین اجتماعی (شستا) می‌باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت تهران و مرکز فعالیت اصلی آن در سایت ۳ منطقه ویژه اقتصادی بندر امام خمینی واقع است.

۱-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت به موجب ماده ۲ اساسنامه عمدتاً عبارتست از: احداث، راه اندازی و بهره‌برداری کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش، صدور محصولات پتروشیمی، واردات و صادرات و تبدیل کلیه مواد پتروشیمی و پتروشیمیایی و فرآورده‌های فرعی و مشتقات ذی‌ربط آنها و انجام کلیه فعالیت‌های تولیدی و صنعتی، بازرگانی، فنی و مهندسی که به طور مستقیم یا غیرمستقیم مربوط به عملیات مذکور بوده با رعایت قوانین و مقررات مربوطه می‌باشد.

۱-۳- سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۱/۳۱ به شرح زیر است.

جدول ۱. آخرین ترکیب سهامداران

سرخ	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین	۴۷۸۶۰۹۵۷۹	۵۰٫۴٪
شرکت صندوق بازنشستگی کشوری	۱۶۴۴۴۳۵۰۴	۱۷٫۳٪
شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا	۱۵۵۱۰۰۰۰۰۰	۱۶٫۳٪
شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی	۲۳۰۱۱۵۰۲۷۲	۲٫۴٪
شرکت سهامی بیمه ایران	۱۷۵۴۴۴۴۵	۱٫۸٪
صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کار افتادگی و پس انداز کارکنان بانک های ملی و ادغام شده	۱۴۰۸۷۰۹۹	۱٫۵٪
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	۱۰۰۳۷۶۵۷۶	۱٫۱٪
سایر	۸۶۷۲۳۵۲۵	۹٫۱٪
جمع	۹۵۰۰۰۰۰۰۰۰	٪۱۰۰

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام)

۴-۱- مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل

به استناد صورتجلسه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۹/۰۴/۱۵ و جلسه هیئت مدیره مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۰۵ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیات مدیره شرکت انتخاب گردیدند.

جدول ۲. اعضای هیات مدیره و مدیرعامل

اعضای هیئت مدیره	سمت	نام نماینده	موظف / غیر موظف
شرکت گروه صنعتی سلولزی تامین گستر نوین	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	محمد جواد بدری	موظف
شرکت نفت ایرانول	عضو هیئت مدیره	عباس کریمی	موظف
شرکت توسعه نفت و گاز صبا کارون	عضو هیئت مدیره	حسین آفریده	غیر موظف
شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	عضو هیئت مدیره	محسن بیگلری	غیر موظف

۵-۱- مشخصات حسابرس/بازرس قانون

به استناد صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۹/۰۳/۲۱ سازمان حسابرسی با شناسه ملی ۱۰۱۰۱۱۳۶۳۳۲ به عنوان حسابرس شرکت و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردید.

۶-۱- سرمایه

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۹۵۰,۰۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام تماماً پرداخت شده می باشد. آخرین تغییرات سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

ارقام به میلیون ریال

جدول ۳. آخرین تغییرات سرمایه

تاریخ ثبت	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۳/۱۰/۲۳	۱۰	۹۴۹,۹۹۰	۹۵۰,۰۰۰	۹,۴۹۹,۹۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران

۷-۱- روند سودآوری

الف) روند سودآوری شرکت

سود هر سهم و سود نقدی هر سهم در سه سال مالی گذشته به شرح زیر بوده است.

جدول ۴. روند سودآوری و تقسیم سود

ارقام به میلیون ریال	سال مالی	سال مالی	سال مالی	شرح
	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	
	۵.۵۲۲	۱۶.۱۶۶	۱۶.۸۹۸	سود هر سهم (ریال)
	۵.۰۰۰	۱۶.۰۰۰	۱۶.۵۰۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
	۹۵۰.۰۰۰	۹۵۰.۰۰۰	۹۵۰.۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

۸-۱- وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی - حسابرسی شده سه سال مالی اخیر به همراه دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۹
حسابرسی نشده) شامل صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت تغییرات حقوق مالکانه و صورت جریان
وجوه نقد به شرح زیر است.

جدول ۵. صورت وضعیت مالی ارقام به میلیون ریال

شرح	در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹
دارایی‌ها					
دارایی‌های ثابت مشهود	۶۲۷,۶۵۳	۶۸۹,۹۵۰	۷۴۲,۲۴۴	۸۸۰,۷۶۶	۱,۱۰۱,۹۴۰
دارایی‌های نامشهود	۲۶,۳۱۶	۲۶,۷۹۶	۲۶,۵۷۵	۲۶,۵۷۴	۲۶,۳۸۶
سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۲۰,۳۶۶,۵۱۶	۱۹,۴۲۰,۰۴۴	۱۹,۱۱۰,۷۵۴	۳,۱۹۳,۲۳۳	۲۰,۷۰۰,۷۹۱
سایر دارایی‌ها	۱۱۲,۳۶۷	۱۲۱,۲۸۰	۱۵۶,۸۸۴	۱۶۲,۳۵۷	۱۵۰,۹۸۹
جمع دارایی‌های غیر جاری	۲۱,۱۳۲,۸۵۲	۲۰,۲۵۸,۰۷۰	۲۰,۰۳۶,۴۵۷	۴۱,۳۳۲,۹۲۰	۲۰,۲۵۰,۰۰۰
پیش پرداخت‌ها	۱,۰۵۴,۱۷۵	۳۸۷,۲۶۳	۱,۱۷۲,۴۰۵	۵۹۱,۱۰۸	۱۷۴,۸۵۷
موجودی مواد و کالا	۴,۵۵۱,۳۴۰	۳,۴۶۸,۷۲۳	۲,۷۳۵,۰۳۴	۱,۹۵۳,۲۰۶	۱,۷۷۵,۳۴۲
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱۷,۴۰۷,۹۲۲	۱۴,۰۶۴,۸۲۷	۸,۹۵۱,۳۸۴	۸,۷۶۳,۵۷۱	۳,۴۶۸,۴۸۶
سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	۴۶,۶۹۲,۹۳۰	۱۹,۹۷۸,۷۸۴	۷,۵۷۹,۳۳۳	۹,۵۳۶,۸۷۵	۱,۸۵۰,۷۲۷
موجودی نقد	۱۱۴,۲۷۲	۴۸,۳۹۵	۵۹,۳۵۲	۴۰,۹۵۲	۴۰,۳۰۲
جمع دارایی‌های جاری	۶۹,۸۲۰,۶۳۹	۳۷,۹۴۷,۹۹۲	۲۰,۴۹۷,۴۹۸	۲۰,۸۸۵,۷۱۲	۷,۳۰۹,۶۲۴
جمع دارایی‌ها	۹۰,۹۵۳,۴۹۱	۵۸,۲۰۶,۰۶۲	۴۰,۵۳۳,۹۵۵	۲۵,۱۴۸,۶۳۲	۱۰,۶۵۹,۶۳۰
حقوق مالکانه و بدهی‌ها					
سرمایه	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۰۰,۸۱۷	۱۰۰,۸۱۷	۱۰۰,۸۱۷	۱۰۰,۸۱۷	۱۰۰,۸۱۷
سود انباشته	۶۲,۰۷۹,۹۱۶	۲۰,۰۶۳,۸۶۵	۱۷,۸۰۹,۶۵۲	۱۶,۹۵۶,۷۶۹	۶,۳۴۸,۷۰۰
جمع حقوق صاحبان مالکانه	۶۲,۱۳۰,۷۳۳	۲۱,۱۱۴,۶۸۲	۱۸,۸۶۰,۴۶۹	۱۸,۰۱۷,۵۹۶	۷,۳۹۹,۵۱۷
بدهی‌ها					
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۵۱,۹۵۲	۳۸۴,۵۹۸	۲۹۱,۷۲۴	۲۰۶,۱۲۳	۱۶۹,۸۶۳
جمع بدهی‌های غیر جاری	۴۵۱,۹۵۲	۳۸۴,۵۹۸	۲۹۱,۷۲۴	۲۰۶,۱۲۳	۱۶۹,۸۶۳
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۹,۷۶۳,۲۹۴	۶,۰۶۱,۶۵۰	۶,۴۲۸,۲۹۳	۳,۹۱۵,۹۶۳	۲,۵۱۹,۵۴۳
مالیات پرداختی	۱,۴۶۴,۸۳۱	۱,۴۲۵,۳۸۰	۱,۰۴۷,۳۴۲	۱,۰۷۲,۲۳۷	۴۰۲,۱۹۹
تسهیلات مالی	۱۵۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	-
سود سهام پرداختی	۷۱,۶۲۷	۱۵,۳۵۱,۷۵۵	۲۱۲,۴۷۳	۴۰,۵۲۶	۱۶۸,۵۰۸
پیش دریافت‌ها	۲۷۱,۰۵۴	۲۶۷,۸۹۷	۱۹۳,۷۵۳	۲۰۶,۳۰۷	-
جمع بدهی‌های جاری	۲۷,۳۷۰,۸۰۶	۳۶,۷۰۶,۷۸۲	۲۱,۳۸۱,۷۶۲	۶,۹۳۴,۹۲۳	۲,۹۰۰,۲۵۰
جمع بدهی‌ها	۲۷,۸۲۲,۷۵۸	۳۷,۰۹۱,۳۸۰	۲۱,۶۷۳,۴۸۶	۷,۱۴۱,۰۴۶	۳,۲۶۰,۱۱۳
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۹۰,۹۵۳,۴۹۱	۵۸,۲۰۶,۰۶۲	۴۰,۵۳۳,۹۵۵	۲۵,۱۴۸,۶۳۲	۱۰,۶۵۹,۶۳۰

ارقام به میلیون ریال

جدول ۶. صورت سود و زیان مقایسه‌ای

شرح	سال مالی منتهی			
	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۱۱.۹۹۰.۵۷۶	۲۶.۵۰۵.۰۰۸	۲۹.۱۴۵.۸۹۷	۱۶.۶۳۹.۱۰۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵.۷۱۵.۹۶۱)	(۱۰.۶۵۱.۸۵۵)	(۱۳.۱۷۱.۰۶۱)	(۶.۹۰۰.۷۸۳)
سود ناخالص	۶.۲۷۴.۶۱۵	۱۵.۸۵۳.۱۵۳	۱۵.۹۷۴.۸۳۶	۹.۷۳۸.۳۲۳
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱.۶۹۵.۷۵۷)	(۲.۱۳۷.۰۸۴)	(۴.۸۳۷.۳۰۶)	(۳.۴۵۹.۶۵۶)
سایر درآمدها	۲۰۷.۷۱۳	۱.۳۰۳.۸۸۷	۲.۹۳۳.۴۲۷	۲.۵۱۷.۹۲۲
سایر هزینه ها	-	-	(۱۰۰.۸۸)	(۲۶.۰۹)
سود عملیاتی	۴.۷۸۶.۵۷۱	۱۵.۰۱۹.۹۵۶	۱۴.۰۶۹.۸۶۹	۸.۷۹۳.۹۸۰
هزینه های مالی	(۳۳۳.۸۳۵)	(۲۳۷.۶۹۶)	(۱.۶۶۶.۳۳۳)	(۱.۲۳۰.۵۵۱)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۸۰۲.۳۸۹	۱.۲۶۵.۲۶۲	۳.۶۵۱.۷۱۹	۱۰.۷۸۶.۵۲۹
سود قبل از مالیات	۵.۲۶۵.۱۲۵	۱۶.۰۴۷.۵۲۲	۱۶.۰۵۵.۲۵۵	۱۸.۳۴۹.۹۵۸
هزینه مالیات بر درآمد	(۱۹.۲۸۱)	(۶۸۹.۴۵۳)	(۲.۳۷۲)	(۴۲۰.۷۴۵)
سود خالص	۵.۲۴۵.۸۴۴	۱۵.۳۵۸.۰۶۹	۱۶.۰۵۲.۸۸۳	۱۷.۹۲۹.۲۱۳

جدول ۷. صورت تغییرات حقوق مالکانه ارقام به میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۷/۰۱/۰۱	۹۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۸۱۷	۶,۳۴۸,۷۰۰	۷,۳۹۹,۵۱۷
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۷				
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی	۰	۰	۱۵,۳۵۸,۰۶۹	۱۵,۳۵۸,۰۶۹
سود سهام مصوب	۰	۰	(۴,۷۵۰,۰۰۰)	(۴,۷۵۰,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۸/۰۱/۰۱	۹۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۸۱۷	۱۶,۹۵۶,۷۶۹	۱۸,۰۰۷,۵۸۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸				
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۳۹۸	-	-	۱۶,۰۵۲,۸۸۳	۱۶,۰۵۲,۸۸۳
سود سهام مصوب	-	-	(۱۵,۲۰۰,۰۰۰)	(۱۵,۲۰۰,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۹۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۸۱۷	۱۷,۸۰۹,۶۵۲	۱۸,۸۶۰,۴۶۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹				
سود خالص در سال ۱۳۹۹	-	-	۵۹,۹۴۵,۲۶۳	۵۹,۹۴۵,۲۶۳
سود سهام مصوب	-	-	(۱۵,۶۷۵,۰۰۰)	(۱۵,۶۷۵,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۹۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۸۱۷	۶۳,۰۷۹,۹۱۵	۶۳,۱۳۰,۷۳۲

ارقام به میلیون ریال

جدول ۸. صورت جریان وجوه نقد

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱۹,۱۳۴,۹۱۰	۵,۸۶۰,۷۸۱	۱۶,۶۸۳,۶۱۴	۱۰,۷۹۸,۷۲۰	۵,۶۷۵,۴۸۵
نقد حاصل از عملیات	(۴۲,۵۰۷)	(۴۲,۵۰۷)	(۲۷,۳۵۷)	(۱۹,۴۲۵)	(۲۸,۷۴۰)
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد					
جریان خالص (خروج) ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۱۹,۰۹۲,۴۰۳	۵,۸۱۸,۲۷۴	۱۶,۶۵۶,۲۵۷	۱۰,۷۷۹,۲۹۵	۵,۶۴۶,۷۴۵

جریان های نقدی مصرف شده در فعالیت های سرمایه گذاری					
۶۲۹	۱۲,۳۱۱	-	-	۲۱۰,۰۰۵	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۵۴,۵۲۲)	(۶۵,۸۸۳)	(۴۸,۳۸۹)	(۲۸,۸۱۳)	(۳۹۷,۹۹۵)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۲۸۳)	(۱,۴۳۰)	(۶۵۵)	(۶۶۰)	(۶۶۰)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۶۲۲,۲۳۳)	(۲,۶۷۱)	(۱۵,۹۱۷,۴۳۱)	(۳۰,۹۲۹۰)	(۹۵۵,۸۶۲)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت
۶۱۲,۶۱۶	۱۷,۸۹۷	۱,۱۰۵,۰۳۳	۸,۶۷,۹۷۵	۵۳,۹۰۰,۹۲۰	دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
(۳۷۵,۲۶۵)	(۸,۸۰۵,۹۹۹)	-	(۱۳,۲۴۷,۹۵۹)	(۵۹,۲۸۴,۰۷۲)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۵۷,۵۹۹	۳۲۲,۰۰۴	۸۵۲,۵۲۰	-	۸۶۹,۴۷۷	دریافت های نقدی حاصل از سود سهام
	۸۰۰,۵۸۶	۱,۷۲۴,۰۹۷	۱۴۵,۱۴۸	۴۶۸,۱۶۶	دریافت های نقدی حاصل از سود سرمایه گذاری ها
(۲۸۱,۵۵۰)	(۷,۷۲۳,۱۸۵)	(۱۲,۲۸۴,۸۲۵)	(۴,۵۷۳,۵۹۹)	(۵,۱۹۰,۰۲۱)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۵,۳۶۵,۱۹۵	۳,۰۵۶,۱۱۰	۴,۳۷۱,۴۳۲	۱,۲۴۴,۶۷۵	۱۳,۹۰۲,۳۸۲	جریان خالص (خروج) ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
جریانات نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی					
۱,۶۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۲۶,۸۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰	۳۷,۵۰۰,۰۰۰	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
(۳,۶۰۰,۰۰۰)	(۲,۸۰۰,۰۰۰)	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۳۰۰,۰۰۰)	(۳۵,۲۰۰,۰۰۰)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۳۲۳,۸۳۵)	(۲۰,۵۰۱,۴۸)	(۱,۱۳۲,۳۱۶)	(۸۵۶,۲۸۹)	(۲,۳۴۵,۹۴۲)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
(۳,۰۳۱,۷۹۲)	(۴,۸۶۹,۱۰۴)	(۱۵,۰۲۸,۰۵۱)	(۵۳۵,۷۱۹)	(۱۳,۹۳۸,۳۴۶)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۵,۳۵۵,۶۲۷)	(۳,۰۷۴,۲۵۲)	(۴,۳۶۰,۳۶۷)	(۱,۳۹۲,۰۰۸)	(۱۳,۸۸۴,۲۸۸)	جریان خاص (خروج) ورود وجه نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۹,۵۶۸	(۱۸,۱۴۲)	۱۱,۰۶۵	(۴۷,۳۳۳)	۱۸,۰۹۴	خالص (کاهش) افزایش در موجودی نقد
۲۴,۴۳۳	۴۰,۲۰۲	۴۰,۹۵۲	۵۹,۳۵۲	۵۹,۳۵۲	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۶,۲۱۱	۱۸,۸۹۲	۷,۳۳۵	۳۶,۳۷۶	۳۶,۸۲۶	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۴۰,۲۰۲	۴۰,۹۵۲	۵۹,۳۵۲	۴۸,۳۹۵	۱۱۴,۲۷۲	مانده موجودی نقد در پایان سال

۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

۱-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه

شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام) در نظر دارد به منظور اصلاح ساختار مالی و بهبود نسبت های اهرمی ، سرمایه خود را از مبلغ ۹۵۰ میلیارد ریال تا مبلغ ۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۴۰۱۱ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی افزایش دهد.

در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، سود انباشته بین سهامداران تقسیم شده و خروج نقدینگی از شرکت صورت می پذیرد. لذا شرکت به منظور تامین سرمایه در گردش خود نیاز به اخذ تسهیلات بیشتری از بانک ها و موسسات اعتباری خواهد داشت. بنابراین حالت انجام افزایش سرمایه، کاهش هزینه های مالی را در پی کاهش دریافت

تسهیلات مالی نسبت به حالت عدم انجام افزایش سرمایه به دنبال دارد. علاوه بر این با افزایش سهم سهامداران از دارایی‌های شرکت نسبت مالکانه و سایر نسبت‌های بدهی نیز بهبود می‌یابد. به این منظور شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام) در نظر دارد به منظور اصلاح ساختار سرمایه به دنبال جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت و بهبود نسبت‌های بدهی اقدام به انجام افزایش سرمایه نماید.

۲-۲- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

کل مبلغ سرمایه‌گذاری مورد نیاز برای تحقق اهداف یاد شده مبلغ ۳۹,۰۵۰ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۹. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ برآوردی (میلیارد ریال)	شرح	منبع
۳۹,۰۵۰	افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	مصارف
۳۹,۰۵۰	جمع منابع	
۳۹,۰۵۰	اصلاح ساختار سرمایه	
۳۹,۰۵۰	جمع مصارف	

۲-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۹۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۴۰۱۱ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی طی یک مرحله در سال مالی ۱۴۰۰ و به شرح زیر افزایش دهد.

- مبلغ ۳۹,۰۵۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی شرکت (معادل ۱۰۰ درصد)

۲-۴- تشریح جزئیات برنامه افزایش سرمایه

شرکت پتروشیمی فن آوران در نظر دارد به منظور بهبود ساختار سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی افزایش سرمایه دهد. با این اقدام نسبت بدهی به سرمایه در مقایسه با حالت عدم انجام افزایش سرمایه بهبود می‌یابد. با توجه به صورت‌های مالی شرکت آخرین سرمایه ثبت شده مبلغ ۹۵۰ میلیارد ریال می‌باشد.

۳- ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۱-۳- مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت‌های مالی

۱. اطلاعات سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مطابق با آخرین گزارش بودجه سال مذکور ارائه شده است.
 ۲. درآمدهای عملیاتی حاصل از فروش شرکت به صورت زیر برآورد می‌شود. خاطر نشان می‌سازد که مقدار فروش شرکت برای سال‌های آتی ثابت و برابر با مقادیر فروش پیش‌بینی شده در بودجه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ در نظر گرفته شده است.
- جدول ۱۰- پیش‌بینی درآمد عملیاتی شرکت

سال منتهی به	سال منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	
	مبلغ (میلیون ریال)	نوع (میلیون ریال)	مقدار (میلیون ریال)	نوع (میلیون ریال)	مبلغ (میلیون ریال)	نوع (میلیون ریال)
داخلي						
متانول	۲۳۵,۰۰۰	۴۴	۲۳۵,۰۰۰	۵۶	۱۰,۳۱۶,۵۰۰	۴۴
اسید استیک	۸۰,۰۰۰	۸۲	۸۰,۰۰۰	۱۰۴	۶,۵۵۵,۰۴۰	۸۲
منو اکسید کربن	۲۳۰,۰۰۰	۴۲	۲۳۰,۰۰۰	۵۳	۹,۶۳۹,۵۴۰	۴۲
محصولات فرعی	۸۶,۴۰۰	۵	۸۶,۴۰۰	۶	۳,۹۷۵,۸۴۰	۵
صادراتی						
متانول	۶۶۴,۰۰۰	۶۰	۶۶۴,۰۰۰	۷۶	۳۹,۸۴۰,۰۰۰	۶۰
اسید استیک	۶۰,۰۰۰	۱۰۰	۶۰,۰۰۰	۱۳۷	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰
جمع	۶۴۰,۷۳۰,۸۰۰		۸۱,۳۷۳,۸۰۰			

۳. میزان رشد سالانه نرخ فروش با توجه به متوسط نرخ تورم کشور طی ۶ سال اخیر که توسط صندوق بین‌المللی پول (imf) در آوریل ۲۰۲۱ گزارش شده است معادل ۲۷ درصد و به شرح زیر برآورد شده است:

جدول ۱۱- نرخ تورم

میانگین ۶ ساله	۲۰۲۰	۲۰۱۹	۲۰۱۸	۲۰۱۷	۲۰۱۶	۲۰۱۵
۲۷٪	۳۹٪	۳۷٪	۳۵٪	۳۰٪	۱۰٪	۹٪

۴. برآورد بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی شرکت طی دوره پیش‌بینی به شرح زیر می‌باشد:

جدول ۱۲- پیش‌بینی بهای تمام شده

ارقام به میلیون ریال	در صورت عدم انجام افزایش سرمایه				در صورت انجام افزایش سرمایه			
سال منتهی به	سال منتهی به	سال منتهی به	سال منتهی به	سال منتهی به	سال منتهی به	سال منتهی به	سال منتهی به	سوخ
۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
۵۰.۱۵۷.۷۴۱	۳۹.۴۹۴.۲۸۴	۳۱.۰۹۷.۸۶۲	۳۴.۳۸۶.۵۰۵	۵۰.۱۵۷.۷۴۱	۳۹.۴۹۴.۲۸۴	۳۱.۰۹۷.۸۶۲	۳۴.۳۸۶.۵۰۵	گاز مصرفی - خوراک
۲۰.۵۸۸.۸۳۷	۱.۶۲۷.۵۳۹	۱.۲۸۶.۵۹۲	۱.۰۱۷.۰۶۹	۲۰.۵۸۸.۸۳۷	۱.۶۲۷.۵۳۹	۱.۲۸۶.۵۹۲	۱.۰۱۷.۰۶۹	هزینه‌های دستمزد مستقیم
۱۱.۶۵۷.۸۴۳	۹.۲۵۲.۹۲۰	۷.۳۵۱.۷۹۶	۵.۲۴۸.۹۳۱	۱۱.۶۵۷.۸۴۳	۹.۲۵۲.۹۲۰	۷.۳۵۱.۷۹۶	۵.۲۴۸.۹۳۱	هزینه‌های سربار تولید
۶۲.۸۷۴.۴۲۰	۵۰.۳۷۴.۷۴۳	۳۹.۷۳۶.۲۵۰	۳۱.۳۵۲.۵۰۵	۶۲.۸۷۴.۴۲۰	۵۰.۳۷۴.۷۴۳	۳۹.۷۳۶.۲۵۰	۳۱.۳۵۲.۳۹۴	بهای تمام شده تولید
-	-	-	-	-	-	-	-	ضایعات غیرعادی
۶۳.۸۷۴.۴۲۰	۵۰.۳۷۴.۷۴۳	۳۹.۷۳۶.۲۵۰	۳۱.۳۵۲.۵۰۵	۶۳.۸۷۴.۴۲۰	۵۰.۳۷۴.۷۴۳	۳۹.۷۳۶.۲۵۰	۳۱.۳۵۲.۳۹۴	بهای تمام شده کلای ساخته شده
(۹.۲۶۰.۸۵۱)	(۷.۲۹۲.۰۰۸)	(۵.۱۳۱.۷۳۹)	(۴.۲۱۰.۴۸۷)	(۹.۲۶۰.۸۵۱)	(۷.۲۹۲.۰۰۸)	(۵.۱۳۱.۷۳۹)	(۴.۲۱۰.۴۸۷)	مصارف در سایر واحد ها
۵۴.۶۱۳.۵۶۹	۴۳.۰۸۲.۷۳۵	۳۳.۹۹۴.۵۱۱	۲۷.۱۴۲.۰۱۸	۵۴.۶۱۳.۵۶۹	۴۳.۰۸۲.۷۳۵	۳۳.۹۹۴.۵۱۱	۲۷.۱۴۱.۹۰۷	جمع

اطلاعات بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ بر اساس بودجه سال جاری شرکت منظور شده است. مقدار مواد مصرفی برای سال‌های آتی ثابت و برابر با بودجه پیش‌بینی شده شرکت در نظر گرفته شده است و نرخ مواد مستقیم مصرفی معادل میانگین نرخ رشد تورم در ۶ سال اخیر معادل ۲۷ درصد پیش‌بینی شده است. مقدار مصارف در سایر واحدها که شامل مصرف متانول و منو اکسید کربن برای مصرف داخلی می‌باشد ثابت و برابر با بودجه فرض شده است و نرخ هر کدام معادل نرخ برآورد شده خرید هریک از این مواد اولیه در سال‌های آتی پیش‌بینی شده است. هزینه‌های دستمزد مستقیم و هزینه‌های سربار تولید (به استثنای استهلاک که ثابت در نظر گرفته شده است) با توجه به متوسط نرخ تورم کشور طی ۶ سال اخیر در حدود ۲۷٪ رشد داده شده است.

جدول ۱۳- پیش بینی مواد اولیه مصرفی

سال منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	سال منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		سال منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		نوع	مقدار(هزار تن)	داخلي
	مقدار(هزار تن)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار(هزار تن)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار(هزار تن)	مبلغ (میلیون ریال)			
۳۹,۹۷۲,۱۴۶	۴۵,۰۶۴	۳۱,۳۳۴,۱۳۱	۳۵,۴۸۴	۳۲,۷۸۲,۷۸۰	۳۷,۹۴۰	۱۹,۵۱۴,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۸۸۷	گاز طبیعی - خوراک
۱,۵۶۵,۹۸۹	۷,۱۱۸	۱,۲۳۳,۰۶۲	۵۶۰۵	۹۷۰,۹۱۵	۴,۴۱۳	۷۶۴,۵۰۰	۳,۴۷۵	۲۲۰	گاز دی اکسید کربن
۳,۳۳۶,۹۳۹	۴۲,۹۰۷	۲,۶۲۷,۵۱۱	۳۴,۵۷۳	۲,۰۶۸,۹۰۶	۲۷,۲۲۲	۱,۶۲۹,۰۶۰	۲۱,۴۲۵	۷۶	متانول
۵,۲۸۲,۶۶۷	۶۸,۶۷۶	۴,۱۵۹,۵۸۱	۵۴,۰۷۶	۳,۲۷۵,۲۶۰	۴۲,۵۷۹	۲,۵۷۸,۹۴۵	۳۳,۵۲۷	۷۷	منو اکسید کربن
۵۰,۱۵۷,۷۴۱		۳۹,۴۹۴,۲۸۴		۳۱,۰۹۷,۸۶۲		۲۴,۴۸۶,۵۰۵			جمع

۵. هزینه‌های اداری، عمومی و فروش (به استثنای استهلاک) عموماً با در نظر گرفتن رشد سالانه معادل ۲۷ درصد پیش‌بینی می‌شوند.
۶. سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ برابر با بودجه شرکت و برای سال‌های پس از آن صفر در نظر گرفته شده است. همچنین فرض شده است که در سال مالی ۱۴۰۳ در حالت افزایش سرمایه، مازاد وجه نقد شرکت معادل ۲,۸۵۰ میلیارد ریال به حساب سرمایه‌گذاری بلندمدت منتقل شده است و بازدهی‌ای معادل نرخ تورم (۲۷ درصد) برای آن لحاظ شده است که در سرفصل سایر درآمدهای غیرعملیاتی در آن سال افشا شده است.

۷. مالیات بر عملکرد شرکت پس از کسر معافیت‌های مقرر به شرح زیر محاسبه شده‌است. ۶۰ درصد مانده مالیات هر سال در همان سال پرداخت می‌گردد.

جدول ۱۴- پیش بینی هزینه مالیات

شرح	در حالت افزایش سرمایه		در حالت عدم افزایش سرمایه	
	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۴۰۶/۱۲/۲۹
سود قبل از مالیات	۲۶۷۰.۸۶۷	۳۰.۱۸۰.۴۵۰	۵۴۰.۴۰۵۷۴	۲۰.۳۵۲.۷۶۶
سود فروش صادراتی	۱۶۷۱۰.۵۱۳	۲۱.۵۹۲.۰۹۳	۳۸.۱۲۲.۰۸۵	۱۲.۱۶۳.۳۲۰
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳.۳۵۱.۴۲۸	-	۷۵۵.۲۵۰	۳.۳۵۱.۴۲۸
سود مشمول مالیات	۶.۶۴۶.۶۸۶	۸.۵۸۸.۳۵۷	۱۵.۱۶۳.۳۴۰	۴.۸۳۸.۰۱۸
هزینه مالیات بر عملکرد	۱.۴۹۵.۵۰۴	۱.۹۳۳.۳۸۰	۳.۴۱۱.۷۷۹	۱.۰۸۸.۵۵۴

نبرای سال مالی ۱۴۰۰ هزینه مالیات برابر با بودجه ارائه شده شرکت مد نظر گرفته شده است.

همچنین گردش حساب مالیات پرداختی پیش‌بینی شده به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۱۵- پیش بینی پرداختی پایان دوره

ارقام به میلیون ریال

شرح	در حالت افزایش سرمایه		در حالت عدم افزایش سرمایه	
	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۴۰۶/۱۲/۲۹
مالیات پرداختی اول دوره	۱.۴۶۴.۸۳۱	۱.۲۰۱.۶۳۴	۱.۵۳۶.۷۴۴	۱.۴۶۴.۸۳۱
هزینه مالیات طی دوره	۱.۵۳۹.۲۵۵	۱.۹۳۳.۳۸۰	۳.۴۱۱.۷۷۹	۱.۰۸۸.۵۵۴
پرداخت مالیات	(۱.۸۰۲.۴۵۱)	(۱.۸۸۰.۴۰۹)	(۳.۹۶۹.۰۸۳)	(۱.۵۳۲.۰۳۱)
مالیات پایان دوره	۱.۲۰۱.۶۳۴	۱.۲۵۳.۶۰۶	۱.۹۷۹.۳۸۹	۱.۰۲۱.۳۵۴

۸. مبلغ افزایش سرمایه معادل ۳۹,۰۵۰ میلیارد ریال در نظر گرفته شده است که در صورت موافقت سهامداران از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی شرکت تامین خواهد شد. در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت ناگزیر به پرداخت سود سهام بوده و مبلغ ۳۹,۰۵۰ میلیارد ریال به عنوان سود قابل تقسیم در سال مالی ۱۴۰۰ توسط سهامداران به عنوان بخشی از سود سهام مصوب تلقی شده و تقسیم خواهد شد. این موضوع

سبب کاهش نقدینگی شرکت شده و در نتیجه شرکت در تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز خود دچار مشکل خواهد شد. در این حالت تأمین نقدینگی مورد نیاز از طریق اخذ تسهیلات مالی بیشتر یا انتشار اوراق بدهی در بازار سرمایه و تحمل مخارج مالی اضافی تأمین خواهد شد.

۹. سود سهام مصوب سالانه معادل ۹۰ درصد سود خالص سال مالی قبل لحاظ شده است. سود سهام پرداختی دوره برای سال مالی ۱۴۰۰ معادل برآوردهای صورت گرفته ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در نظر گرفته شد. همچنین فرض شده است گردش حساب سود سهام پرداختی به شرح زیر برآورد می شود:

جدول ۱۶- پیش بینی سود سهام پرداختنی

شرح	در حالت افزایش سرمایه			
	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
سود سهام پرداختی اول دوره	۰	۰	۰	۷۱,۶۲۷
سود سهام پرداختی دوره	۳۴,۱۳۷,۲۵۰	۱۶,۱۸۱,۵۶۴	۱۷,۳۳۷,۷۹۱	۶۰,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه	۰	۰	۰	(۳۹,۰۵۰,۰۰۰)
پرداخت سود سهام طی دوره	(۳۴,۱۳۷,۲۵۰)	(۱۶,۱۸۱,۵۶۴)	(۱۷,۳۳۷,۷۹۱)	(۶۰,۰۰۰,۷۱,۶۲۷)
			(۳۳,۰۵۲,۲۱۶)	(۲۵,۴۳۳,۶۶۳)
			۲۲,۶۵۲,۳۳۵	۲۲,۶۵۲,۳۳۵

۱۰. مانده حساب دریافتی های تجاری و غیر تجاری با توجه به نسبت میانگین آن به درآمدهای عملیاتی طی ۴ سال مالی اخیر، در حدود ۳۱ درصد

درآمدهای عملیاتی دوره در نظر گرفته می شود.

۱۱. مانده حساب موجودی مواد و کالا با توجه به نسبت میانگین آن به درآمدهای عملیاتی طی ۴ سال مالی اخیر، در حدود ۲۲ درصد بهای تمام شده

دوره لحاظ می شود.

۱۲. مانده حساب پیش پرداختها با توجه به نسبت میانگین آن به درآمدهای عملیاتی طی ۴ سال مالی اخیر، در حدود ۲ درصد بهای تمام شده درآمدهای

عملیاتی دوره لحاظ می شود.

۱۳. مانده حساب پرداختی های تجاری و غیر تجاری با توجه به نسبت میانگین آن به بهای تمام شده طی ۳ سال مالی اخیر، در حدود ۴۵ درصد بهای

تمام شده درآمدهای عملیاتی دوره مورد پیش بینی قرار می گیرد.

۱۴. سرمایه گذاری کوتاه مدت و سرمایه گذاری بلند مدت برای سال ۱۴۰۰ و سال های بعد ثابت فرض شده است. لازم به ذکر است در سال مالی ۱۴۰۳

در حالت انجام افزایش سرمایه، مبلغ ۲,۸۵۰ میلیارد ریال به سرمایه گذاری بلندمدت شرکت در آن سال اضافه شده است.

۱۵. مانده پیش دریافتها معادل میانگین تورم ۶ سال اخیر کشور با نرخ ۲۷ درصد رشد داده شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام)

۱۶. حساب ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان برای هر سال معادل بودجه شرکت و برای سال‌های آتی با متوسط نرخ تورم ۶ سال اخیر (۲۷ درصد) رشد در نظر گرفته شده است.

۱۷. پیش‌بینی گردش اخذ تسهیلات شرکت و مخارج تامین مالی مربوطه به شرح زیر می‌باشد:

ارقام به میلیون ریال

جدول ۱۷- پیش‌بینی تسهیلات

شرح		افزایش سرمایه							
		عدم افزایش سرمایه			افزایش سرمایه				
		۳۹/۱۲/۱۴۰۳	۳۹/۱۲/۱۴۰۲	۳۹/۱۲/۱۴۰۱	۳۹/۱۲/۱۴۰۰	۳۹/۱۲/۱۴۰۳	۳۹/۱۲/۱۴۰۲	۳۹/۱۲/۱۴۰۱	۳۹/۱۲/۱۴۰۰
مانده تسهیلات مالی در ابتدای دوره		۵۵۲۰۰۰۰۰	۶۱۴۰۰۰۰۰	۵۸۲۵۰۰۰۰۰	۱۵۸۰۰۰۰۰۰	۳۰۱۰۰۰۰۰۰	۱۱۱۵۰۰۰۰۰	۱۳۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۵۸۰۰۰۰۰۰
دریافت تسهیلات مالی طی دوره		۵۱۳۰۰۰۰۰۰	۵۵۲۰۰۰۰۰۰	۶۱۴۰۰۰۰۰۰	۵۸۲۵۰۰۰۰۰	۳۰۱۰۰۰۰۰۰	۱۱۱۵۰۰۰۰۰	۱۱۱۵۰۰۰۰۰	۱۳۱۰۰۰۰۰۰
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی کوتاهمدت طی دوره		(۵۵۲۰۰۰۰۰۰)	(۶۱۴۰۰۰۰۰۰)	(۵۸۲۵۰۰۰۰۰)	(۱۵۸۰۰۰۰۰۰)	(۳۰۱۰۰۰۰۰۰)	(۱۱۱۵۰۰۰۰۰)	(۱۳۱۰۰۰۰۰۰۰)	(۱۵۸۰۰۰۰۰۰)
مانده تسهیلات مالی کوتاهمدت در پایان دوره		۵۱۳۰۰۰۰۰۰	۵۵۲۰۰۰۰۰۰	۶۱۴۰۰۰۰۰۰	۵۸۲۵۰۰۰۰۰		۳۰۱۰۰۰۰۰۰	۱۱۱۵۰۰۰۰۰	۱۳۱۰۰۰۰۰۰
هزینه‌های مالی تسهیلات دریافتی از بانک‌ها		۱۲۰۲۲۷۰۰	۱۳۰۴۰۹۰۰۰	۱۳۰۷۵۹۰۷۵۰	۸۰۵۱۵۰۷۵۰	۳۵۶۰۵۰۰	۱۰۶۳۸۰۷۵۰	۲۰۷۸۸۰۷۵۰	۲۰۳۳۳۰۵۰۰
جمع هزینه‌های مالی		۱۲۰۲۲۷۰۰	۱۳۰۴۰۹۰۰۰	۱۳۰۷۵۹۰۷۵۰	۸۰۵۱۵۰۷۵۰	۳۵۶۰۵۰۰	۱۰۶۳۸۰۷۵۰	۲۰۷۸۸۰۷۵۰	۲۰۳۳۳۰۵۰۰

هزینه‌های مالی باتوجه به متوسط تسهیلات طی دوره (میانگین تسهیلات در ابتدای دوره و پایان دوره) و اعمال نرخ تامین مالی موثر ۲۲٫۵ درصد سالانه محاسبه شده است.

۱۷. اندوخته قانونی هر سال طبق اصلاحیه قانون تجارت به میزان ۵ درصد سود خالص آن دوره تا سقف ۱۰ درصد مبلغ سرمایه، لحاظ شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام)

۲-۳- پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه طی سنوات آتی به شرح جدول زیر است.
جدول ۱۸- پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت

ارقام به میلیون ریال

شرح	در حالت عدم افزایش سرمایه		در حالت افزایش سرمایه	
	۲۹/۱۲/۱۴۰۳	۲۹/۱۲/۱۴۰۴	۲۹/۱۲/۱۴۰۳	۲۹/۱۲/۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۱۳۱,۳۴۶,۲۰۲	۱۳۱,۳۴۶,۲۰۲	۱۳۱,۳۴۶,۲۰۲	۱۳۱,۳۴۶,۲۰۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵۴,۶۱۳,۵۶۹)	(۵۴,۶۱۳,۵۶۹)	(۵۴,۶۱۳,۵۶۹)	(۵۴,۶۱۳,۵۶۹)
سود ناخالص	۷۶,۷۳۲,۶۳۳	۷۶,۷۳۲,۶۳۳	۷۶,۷۳۲,۶۳۳	۷۶,۷۳۲,۶۳۳
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۳۲,۹۹۰,۸۰۹)	(۳۲,۹۹۰,۸۰۹)	(۳۲,۹۹۰,۸۰۹)	(۳۲,۹۹۰,۸۰۹)
سایر درآمدها	.	.	.	.
سایر هزینه ها	.	.	.	.
سود عملیاتی	۴۳,۷۴۱,۸۲۴	۴۳,۷۴۱,۸۲۴	۴۳,۷۴۱,۸۲۴	۴۳,۷۴۱,۸۲۴
هزینه های مالی	(۱۳,۳۳۷,۵۰۰)	(۱۳,۳۳۷,۵۰۰)	(۱۳,۳۳۷,۵۰۰)	(۱۳,۳۳۷,۵۰۰)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴۱,۳۹۴,۳۳۴	۴۱,۳۹۴,۳۳۴	۴۱,۳۹۴,۳۳۴	۴۱,۳۹۴,۳۳۴
سود قبل از مالیات	(۲,۶۵۰,۳۷۷)	(۲,۶۵۰,۳۷۷)	(۲,۶۵۰,۳۷۷)	(۲,۶۵۰,۳۷۷)
هزینه مالیات بر درآمد	۳۸,۷۴۳,۹۴۷	۳۸,۷۴۳,۹۴۷	۳۸,۷۴۳,۹۴۷	۳۸,۷۴۳,۹۴۷
سود خالص	۳۶,۰۹۳,۵۷۰	۳۶,۰۹۳,۵۷۰	۳۶,۰۹۳,۵۷۰	۳۶,۰۹۳,۵۷۰

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام)

۳-۳- پیش بینی صورت وضعیت مالی

پیش بینی ترازنامه شرکت برای ۴ سال مالی آینده در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است.

جدول ۱۹- پیش بینی صورت وضعیت مالی شرکت

ارقام به میلیون ریال

عدم انتشار اوراق		انتشار اوراق		شرح	
۲۹/۱۲/۱۴۰۳	۲۹/۱۲/۱۴۰۴	۲۹/۱۲/۱۴۰۳	۲۹/۱۲/۱۴۰۴	۲۹/۱۲/۱۴۰۳	۲۹/۱۲/۱۴۰۴
۶۳۰۰۴۴	۶۳۰۰۴۴	۶۳۰۰۴۴	۶۳۰۰۴۴	۲۵۱,۳۲۷	۴۳۹,۳۵۰
۲۱,۷۳۸	۲۲,۸۷۵	۲۱,۷۳۸	۲۲,۸۷۵	۳۴۰,۲۲	۲۵۱,۱۶۹
۲۰,۳۶۶,۵۱۶	۲۰,۳۶۶,۵۱۶	۳۳,۲۱۶,۵۱۶	۲۰,۳۶۶,۵۱۶	۲۰,۳۶۶,۵۱۶	۲۰,۳۶۶,۵۱۶
۱۱۲,۳۶۷	۱۱۲,۳۶۷	۱۱۲,۳۶۷	۱۱۲,۳۶۷	۱۱۲,۳۶۷	۱۱۲,۳۶۷
۲۰,۷۵۴,۳۵۰	۲۰,۷۵۴,۳۵۰	۳۳,۴۱۳,۳۵۰	۲۰,۷۵۴,۳۵۰	۲۰,۷۵۴,۱۵۲	۲۰,۹۴۳,۵۰۲
۱۰۳,۵۷۸	۸۱۳,۰۶۶	۱۰۳,۵۷۸	۸۱۳,۰۶۶	۶۴۱,۵۵۱	۵۱۲,۳۲۷
۱۲,۱۸۸,۱۸۲	۹,۵۱۴,۸۳۱	۱۲,۱۸۸,۱۸۲	۹,۵۱۴,۸۳۱	۷,۵۸۶,۶۰۰	۶۰,۵۲۲,۳۹۵
۴,۰۷۶۲,۸۸۵	۳۲,۰۹۶,۷۶۰	۴,۰۷۶۲,۸۸۵	۳۲,۰۹۶,۷۶۰	۲۵,۳۲۳,۰۳۹	۱۹,۹۰۰,۰۳۱
۴۶,۶۹۲,۹۳۰	۴۶,۶۹۲,۹۳۰	۴۶,۶۹۲,۹۳۰	۴۶,۶۹۲,۹۳۰	۴۶,۶۹۲,۹۳۰	۴۶,۶۹۲,۹۳۰
۷۰,۴۴۹	۲۸,۱۳۲	۴۷,۵۶۸	۵۴,۹۱۷	۵۹,۷۲۹	۳۸,۷۹۵
۱۰۰,۷۵۵,۱۲۴	۸۹,۳۴۵,۷۱۸	۱۰۰,۷۵۵,۱۲۴	۸۹,۳۴۵,۷۱۸	۸۰,۳۵۳,۸۴۹	۷۲,۲۰۱,۳۲۹
۱۲۱,۳۰۸,۷۷۹	۱۰۹,۸۱۰,۵۲۰	۱۰۰,۹۹۵,۸۴۱	۱۰۹,۸۳۷,۲۰۶	۱۰۱,۰۰۰,۸۰۰	۹۴,۱۴۴,۷۸۱
۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۰۰,۸۱۷	۱۰۰,۸۱۷	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۷۱,۶۸۹	۱,۳۵۹,۲۸۶
۳۲,۳۲۰,۱۵۲	۳۲,۶۳۳,۳۵۵	۲۱,۹۸۵,۸۵۳	۴۱,۳۵۸,۳۲۳	۳۰,۱۷۴,۰۵۱	۲۵,۹۹۰,۸۲۰
۴۸,۳۸۰,۹۷۰	۳۳,۷۶۵,۷۲۲	۲۲,۳۶۴,۹۶۵	۸۵,۲۵۸,۳۲۳	۷۲,۹۵۹,۷۴۰	۷۷,۳۵۰,۱۰۶

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام)

۱,۱۵۷,۳۳۳	۹۱۴,۸۷۹	۷۳۳,۳۲۵	۵۷۱,۷۱۹	۱,۱۵۷,۳۳۳	۹۱۴,۸۷۹	۷۳۳,۳۲۵	۵۷۱,۷۱۹	۷۳۳,۳۲۵	۵۷۱,۷۱۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	بدهی ها
۱,۱۵۷,۳۳۳	۹۱۴,۸۷۹	۷۳۳,۳۲۵	۵۷۱,۷۱۹	۱,۱۵۷,۳۳۳	۹۱۴,۸۷۹	۷۳۳,۳۲۵	۵۷۱,۷۱۹	۷۳۳,۳۲۵	۵۷۱,۷۱۹	جمع بدهی های غیر جاری	
۱۸,۳۷۸,۶۱۹	۱۸,۳۷۸,۶۱۹	۱۴,۵۰۱,۶۸۳	۱۱,۵۷۸,۳۳۸	۱۸,۳۷۸,۶۱۹	۱۸,۳۷۸,۶۱۹	۱۴,۵۰۱,۶۸۳	۱۱,۵۷۸,۳۳۸	۱۴,۵۰۱,۶۸۳	۱۱,۵۷۸,۳۳۸	پروداختنی های تجاری و سایر پروداختنی ها	
۱,۴۹۷,۷۷۵	۱,۰۹۳,۰۵۹	۹۰۰,۵۱۵	۱,۰۲۱,۳۵۴	۱,۹۷۹,۳۱۹	۱,۵۲۶,۷۴۴	۱,۲۵۳,۶۰۶	۱,۲۰۱,۶۳۴	۱,۲۵۳,۶۰۶	۱,۲۰۱,۶۳۴	مالیات پروداختنی	
۵۱,۳۰۰,۰۰۰	۵۵,۲۰۰,۰۰۰	۶۱,۴۰۰,۰۰۰	۵۸,۳۵۰,۰۰۰	.	۳,۱۰۰,۰۰۰	۱۱,۱۵۰,۰۰۰	۱۳,۱۰۰,۰۰۰	۱۱,۱۵۰,۰۰۰	۱۳,۱۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی	
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سود سهام پروداختنی	
۶۹۴,۰۹۳	۵۴۸,۶۹۰	۴۳۳,۷۴۷	۳۴۲,۸۸۳	۶۹۴,۰۹۳	۵۴۸,۶۹۰	۴۳۳,۷۴۷	۳۴۲,۸۸۳	۴۳۳,۷۴۷	۳۴۲,۸۸۳	پیش دریافت ها	
۷۱,۸۷۰,۴۸۷	۷۵,۳۲۱,۳۶۹	۷۷,۳۲۵,۹۴۶	۷۱,۱۹۲,۷۷۵	۷۱,۰۵۲,۱۰۲	۲۲,۵۲۴,۰۵۴	۲۷,۳۲۹,۰۳۶	۲۶,۲۲۲,۹۵۵	۲۷,۳۲۹,۰۳۶	۲۶,۲۲۲,۹۵۵	جمع بدهی های جاری	
۷۳,۰۳۷,۸۱۰	۷۶,۱۳۱,۲۴۸	۷۷,۹۵۹,۱۷۱	۷۱,۷۳۴,۳۹۵	۲۲,۲۰۹,۴۲۴	۲۴,۴۷۸,۹۳۳	۲۸,۰۲۲,۳۶۱	۲۶,۷۹۴,۶۷۵	۲۸,۰۲۲,۳۶۱	۲۶,۷۹۴,۶۷۵	جمع بدهی ها	
۱۳۱,۳۰۸,۷۷۹	۱۰۹,۸۱۰,۵۲۰	۱۰۰,۹۹۵,۸۴۱	۹۴,۱۵۹,۳۴۰	۱۳۴,۱۴۴,۳۶۶	۱۰۹,۸۳۷,۲۰۶	۱۰۱,۰۰۰,۸۰۰	۹۴,۱۴۴,۷۸۱	۱۰۱,۰۰۰,۸۰۰	۹۴,۱۴۴,۷۸۱	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	

گزارش توضیحی افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام)

۴-۳- بودجه نقدی شرکت

بودجه نقدی پیش‌بینی شده سنوات آینده شرکت با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.

ارقام به میلیون ریال

جدول ۳۱- پیش‌بینی بودجه نقدی شرکت

شرح	در حالت انجام افزایش سرمایه		در حالت عدم افزایش سرمایه	
	۲۹/۱۲/۱۴۰۳	۲۹/۱۲/۱۴۰۴	۲۹/۱۲/۱۴۰۳	۲۹/۱۲/۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۶۴۰.۷۳۰.۷۷	۱۳۱.۲۴۶.۲۰۲	۱۳۱.۲۴۶.۲۰۲	۶۴۰.۷۳۰.۷۷
افزایش برداشتی‌های تجاری و غیرتجاری	۱.۸۱۵.۱۴۴	۰	۰	۱.۸۱۵.۱۴۴
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۳.۳۵۱.۴۲۸	۷۵۵.۲۵۰	۷۵۵.۲۵۰	۳.۳۵۱.۴۲۸
کاهش در سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۰	۰	۰	۰
دریافت تسهیلات بانکی	۱۳.۱۰۰.۰۰۰	۳.۱۰۰.۰۰۰	۰	۵۸.۳۵۰.۰۰۰
کاهش در موجودی مواد و کالا	(۱۵۰.۵۰۵۵)	۰	۰	(۱۵۰.۵۰۵۵)
افزایش در مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۱۹.۷۶۷	۱۹۱.۶۵۵	۳۳۲.۴۴۳	۱۱۹.۷۶۷
جمع منابع	۸۰.۹۵۳.۴۶۱	۱۱۰.۵۱۲.۰۵۷	۱۳۲.۲۳۳.۹۵۵	۱۴۵.۸۲۷.۵۵۹
هزینه‌های اداری و فروش	۱۱.۴۱۳.۵۷۱	۱۸.۱۹۷.۹۳۳	۳۲.۹۹۰.۸۰۹	۱۴.۴۰۹.۰۹۷
بهای تمام شده	۲۶.۹۵۳.۵۵۷	۳۳.۸۰۵.۱۶۱	۵۴.۶۱۳.۴۳۲	۲۶.۹۵۳.۵۵۸
افزایش حساب‌های دریافتی	۲.۴۹۲.۱۰۹	۵.۳۳۳.۰۰۸	۶.۸۳۳.۷۳۱	۲.۴۹۲.۱۰۹
هزینه مالی	۲.۱۶۰.۰۰۰	۲.۷۸۸.۷۵۰	۳۵۶.۵۰۰	۱۳.۷۵۹.۷۵۰
افزایش در موجودی مواد و کالا	۰	۱.۵۲۹.۳۰۵	۲.۵۷۳.۳۵۲	۱.۵۲۹.۳۰۵
افزایش در سایر دارایی‌ها	۰	۰	۰	۰
برداشت مالیات	۱.۸۰۳.۴۵۱	۱.۸۸۰.۴۰۹	۲.۴۰۰.۰۸۲	۱.۳۵۰.۷۷۳
افزایش در سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۰	۰	۰	۰
کاهش در پیش‌دریافت‌ها	(۷۱.۸۲۹)	(۹۰.۸۶۴)	(۱۱۴.۹۳۳)	(۹۰.۸۶۴)
بازپرداخت تسهیلات مالی	۱۵.۸۰۰.۰۰۰	۱۳.۱۰۰.۰۰۰	۳.۱۰۰.۰۰۰	۱۵.۸۰۰.۰۰۰
افزایش (کاهش) در پیش‌برداشت‌ها	(۵۲۱.۸۲۸)	۱۲۹.۳۳۴	۲۱۷.۶۱۲	(۵۲۱.۸۲۵)
برداشت سود سهام	۲۱۰.۳۱۶.۳۲۷	۳۳.۵۲۳.۲۶۳	۳۳.۰۵۳.۲۱۶	۶۰۰.۷۱۶.۳۲۷
جمع مصارف	۸۱۰.۲۸۸.۳۸۸	۶۵.۵۶۶.۶۲۵	۱۳۲.۲۳۳.۹۱۷	۱۲۶.۱۶۳.۳۸۱
مازاد (کسری) نقدینگی	(۷۵.۳۲۷)	(۴۵.۰۵۳)	۱.۰۱۹	(۱۹.۳۳۶)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام)

نسبت بدهی به ج ص س	نسبت بدهی ها به دارایی ها
۰.۴۰	۰.۲۸
۰.۲۸	۰.۲۸

نسبت‌های مندرج در جدول قبل نشان‌دهنده بهبود وضعیت مالی شرکت پس از افزایش سرمایه است. باتوجه به کاهش تسهیلات دریافتی شرکت در حالت افزایش سرمایه نسبت به عدم انجام افزایش سرمایه، کاهش هزینه‌های مالی اکثر نسبت‌های سودآوری از قبیل حاشیه سود ناخالص و ناخالص، بازده دارایی‌ها و نسبت‌های اهرمی نظیر نسبت‌های بدهی به حقوق صاحبان سهام و نسبت بدهی‌ها به دارایی‌های شرکت را بهبود بخشیده و موجب بالارفتن توان شرکت در پوشش بدهی‌ها می‌شود.

۳-۶- ارزیابی مالی طرح

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

جدول ۳-۲- برآورد جریان‌های نقدی حاصل از افزایش سرمایه

ارقام به میلیون ریال

سال مالی ۱۴۰۶	سال مالی ۱۴۰۵	سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	شرح
۲۴۰۰۵۸۰۴۱۷	۱۹۰۰۱۸۰۵۱۱	۱۵۰۰۳۴۰۳۹۶	۱۱۰۸۸۴۸۹۸	۱۱۰۰۱۶۶۳۰	۱۰۰۲۶۸۰۵۵۴	۵۹۰۵۰۱۶۱	تفاوت سود خالص دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه
	۰					(۳۹۰۰۵۰۰۰۰)	مبلغ افزایش سرمایه
							بازارافت مبلغ سرمایه گذاری
۲۴۰۰۵۸۰۴۱۷	۱۹۰۰۱۸۰۵۱۱	۱۵۰۰۳۴۰۳۹۶	۱۱۰۸۸۴۸۹۸	۱۱۰۰۱۶۶۳۰	۱۰۰۲۶۸۰۵۵۴	(۳۳۰۱۴۴۸۳۹)	خالص جریان وجه نقد ورودی
۵۸۰۱۳۶۰۵۶۷	۳۴۰۰۷۸۰۱۵۰	۱۵۰۰۵۹۰۶۳۹	۲۵۰۲۴۴	(۱۱۰۸۵۹۰۶۵۶)	(۲۲۰۸۱۶۰۲۸۶)	(۳۳۰۱۴۴۸۳۹)	جریان‌های نقد تجمعی
۶۰۷۱۴۰۲۶۳	۶۰۴۶۹۰۲۶۱	۶۰۴۶۹۰۲۶۱	۵۰۷۳۱۰۵۲۹	۶۰۳۷۵۰۳۶۴	۷۰۱۳۰۰۹۴۰	(۲۷۶۲۰۶۹۹)	جریان نقد تنزیل شده با نرخ بازده داخلی طرح
۱۰۰۷۴۲۰۶۴۴	۴۰۲۸۰۳۸۲	(۲۰۳۴۰۰۸۷۹)	(۸۰۳۸۲۰۸۶۶)	(۱۴۰۱۱۴۰۳۹۵)	(۳۰۴۸۹۰۷۵۹)	(۲۷۶۲۰۶۹۹)	جریان‌های نقد تنزیل شده تجمعی

بر اساس جریان های نقد برآورد شده ناشی از افزایش سرمایه مطابق با نمایه قبل، ارزیابی مالی طرح به شرح نمایه زیر صورت می پذیرد.

جدول ۲۴- ارزیابی مالی طرح ارقام به میلیون ریال

ارزش فعلی خالص - میلیون ریال	۱۰۰۴۳۲۶۳۴
نرخ بازده داخلی (IRR)	۳۲٪
دوره بازگشت سرمایه	دو سال و ۱ ماه از ابتدای سال مالی جاری
نرخ تنزیل	۲۰٪

۷-۳- عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت با ریسک‌هایی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری درباره سرمایه‌گذاری در این شرکت عوامل ریسک را مدنظر قرار دهند. اهم این عوامل به شرح زیر است:

• ریسک بازار

آسیب پذیری از ریسک بازار با استفاده از تجزیه و تحلیل حساسیت اندازه‌گیری می‌شود. تجزیه و تحلیل حساسیت، تأثیر یک تغییر منطقی محتمل در نرخ‌های ارز در طی سال را ارزیابی می‌کند. با توجه به اینکه منبع اصلی درآمد شرکت فروش‌های صادراتی می‌باشد، نوسان قیمت ارز در بازار، تأثیر قابل ملاحظه‌ای بر موجودی نقد و دریافتی‌های تجاری شرکت دارد.

• مدیریت ریسک ارز

شرکت معاملاتی را به ارز انجام می‌دهد که در نتیجه، در معرض آسیب پذیری از نوسانات نرخ ارز قرار می‌گیرد. آسیب‌پذیری از نوسان نرخ ارز از طریق گزارشات تحلیلی مربوطه، مدیریت می‌شود.

• ریسک قیمت

شرکت در معرض ریسک قیمت اوراق بهادار مالکانه (سهام) ناشی از سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق بهادار مالکانه قرار دارد. برخی از سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق بهادار مالکانه در شرکت به جای اهداف مبادله برای هدف استراتژیک نگهداری می‌شود. شرکت به طور فعال این سرمایه‌گذاری را مبادله نمی‌کند. همچنین شرکت سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مالکانه را برای اهداف مبادله نگهداری می‌کند.

• ریسک اعتباری

کلیه فروش‌های صادراتی شرکت به خریداران معتبر در قالب روابط تجاری و توافقات قراردادی انجام می‌شود و دریافت وجوه حاصل از صادرات از طریق کارگزاران شرکت می‌باشد. لذا شرکت از این بابت در معرض ریسک اعتباری قرار می‌گیرد. با توجه به شرایط مبادلات ارزی با خریداران، کارگزاران ارزی معتبر به نیابت از شرکت و بر اساس قراردادهای فی‌مابین، با دستور شرکت نسبت به دریافت و انتقال ارز حاصل اقدام می‌نمایند. برای کاهش ریسک اعتباری مربوط به وجوه نزد کارگزاری‌ها، مدیریت شرکت سعی در حداقل نگه داشتن مانده ارزی نزد کارگزاران از طریق سرعت بخشیدن فروش ارز در سامانه نیما را دارد.

ضمن اینکه شرکت با دریافت تضامین کافی از کارگزاران نسبت به کاهش ریسک اعتباری اقدام نموده است.

• **ریسک نقدینگی**

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چهارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و تسهیلات بانکی، از طریق نظارت مستمر بر جریانهای نقدی پیش بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید داراییها و بدهیهای مالی، مدیریت می کند.

۳-۸- نتیجه‌گیری و پیشنهاد هیئت مدیره

با توجه به موارد ذکر شده، هیئت مدیره انجام افزایش سرمایه را به منظور اصلاح ساختار سرمایه، ضروری می‌داند. در نتیجه به مجمع محترم عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام پیشنهاد می‌شود:

❖ سرمایه شرکت از مبلغ ۹۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۴۰۱۱ درصد از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی طی یک مرحله مطابق با برنامه بیان شده، افزایش یابد.