



شرکت ایران ترانسفو
(سهامی عام)

بسمه تعالی

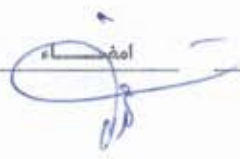
شناسه ملی: ۱۰۱۰۰۴۳۳۸۲۵
کد اقتصادی: ۸۳۴۴-۳۳۸۹-۳۱۱۱
شماره ثبت: ۱۰۸۴۴

شماره: _____

تاریخ: _____

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام با احترام

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفندماه ۱۳۴۷، گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۵۴,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران و سود انباشته، از طریق صدور سهام جدید با هدف اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی و تامین سرمایه در گردش مورد نیاز و همچنین استفاده از معافیت مالیاتی بند (ث) ماده (۱۴) قانون تامین مالی و تولید و زیر ساخت، مصوبه ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ مجلس شورای اسلامی، در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۲ به تأیید هیئت مدیره شرکت رسیده است، تقدیم می گردد.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیات مدیره	محمدحاجی ابراهیم طهرانی	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)
	نائب رئیس هیات مدیره	مرتضی عبداللهی علی آبادی	شرکت سرمایه گذاری امین مهرگان (سهامی عام)
	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	مهدی صادقی	شرکت مادر تخصصی مدیریت ساخت و تهیه کالای آب و برق (ساتکاب) (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	محمد حسن صبوری دیلمی	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره	محمد بهزاد	شرکت توسعه فاوا صنعت (سهامی خاص)





ایران ترانسفو
IRAN TRANSFO

کزارش توجیهی، میئت مدیره شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام)

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در مورد لزوم افزایش سرمایه از مبلغ ۵۴،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال

به مبلغ ۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال

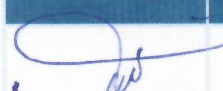
فهرست

عنوان	صفحه
۱-مقدمه	۳
۲-خلاصه مدیریتی	۴
۳-مشخصات ناشر.	۵
۳-۱-تاریخچه فعالیت شرکت	۵
۳-۲-موضوع فعالیت	۵
۳-۳-سرمایه و ترکیب سهامداران	۵
۳-۴-مشخصات اعضا هیات مدیره	۶
۳-۵-مشخصات حسابرس/بازرس شرکت	۶
۳-۶-سرمایه شرکت	۶
۳-۷-بازار سهام شرکت	۷
۳-۸-وضعیت سهام شرکت	۷
۳-۹-روند سودآوری و تقسیم سود	۷
۳-۱۰-نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه	۸
۳-۱۱-صورت‌های مالی شرکت	۹
۴-تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۳
۴-۱-هدف از انجام افزایش سرمایه	۱۳
۴-۲-سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۱۴
۴-۳-مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن.	۱۴
۴-۴-مطالبات سهامداران	۱۵
۴-۵-تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۶
۵-ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۱۸
۵-۱-صورت سود و زیان پیش‌بینی شده	۱۸
۵-۲-مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان	۱۹
۵-۳-پیش‌بینی صورت وضعیت مالی.	۲۳
۵-۴-مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی.	۲۵
۵-۵-پیش‌بینی صورت جریان وجه نقد	۲۸
۵-۶-صورت گردش حقوق مالکانه	۲۹
۵-۷-پیش‌بینی جریان‌ات نقدی	۳۰
۵-۸-ارزیابی مالی.	۳۰
۶-عوامل ریسک	۳۱
۷-پیشنهاد هیات مدیره.	۳۲

۱- مقدمه

این گزارش در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷ به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام)، جهت تصمیم گیری در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۵۴,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (به مبلغ ۴۵,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۸۳.۵ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران و سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی و تامین سرمایه در گردش مورد نیاز، تهیه گردیده و همچنین شرکت در نظر دارد از مفاد بند (ث) ماده (۱۴) قانون تأمین مالی و تولید و زیرساخت، مصوبه ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ مصوب مجلس شورای اسلامی، پیرامون اعمال نرخ صفر مالیاتی به سود تقسیم نشده شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس که به حساب سرمایه منتقل می گردد استفاده نماید. اعضای هیأت مدیره اعتقاد دارند اطلاعات مندرج در این گزارش توجیهی هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آن ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده است. بر این اساس هیأت مدیره اعتقاد دارد:

- ✓ تمامی مفروضات با اهمیت موثر بر اطلاعات مالی آتی در این گزارش افشا شده است.
 - ✓ مفروضات مورد استفاده در این گزارش بر مبنای معقولی استوار بوده و متناسب با هدف گزارش توجیهی می باشد.
 - ✓ اطلاعات مالی آتی در این گزارش بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسب محاسبه و با رعایت استانداردهای حسابداری ارائه گردیده است.
- این گزارش در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۲ به تصویب هیأت مدیره رسیده است.

اعضای هیأت مدیره	نماینده	سمت	امضاء
شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)	محمد حاجی ابراهیم طهرانی	رئیس هیأت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری امین مهرگان (سهامی عام)	مرتضی عبداللهی علی آبادی	نایب رئیس هیأت مدیره	
شرکت مادر تخصصی مدیریت ساخت و تهیه کالای آب و برق (ساتکاب) (سهامی خاص)	مهدی صادقی	مدیرعامل و عضو اصلی هیأت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	محمدحسن صبوری دیلمی	عضو هیأت مدیره	
شرکت توسعه فاوا صنعت (سهامی خاص)	محمد بهزاد	عضو هیأت مدیره	

۲- خلاصه مدیریتی

تأمین مالی و طراحی شیوه تأمین مالی پروژه‌ها باهدف کاهش هزینه‌های تأمین مالی و تأمین نقدینگی لازم برای اجرای آن پروژه‌ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه‌پذیری طرح‌ها و پروژه‌هاست. برای این منظور، شناخت دقیق منابع مالی و ویژگی‌های حاکم بر آن‌ها و همچنین شناخت مصارف مالی موردنیاز، ضرورت دارد. با تلفیق منابع و مصارف و تهیه جدول بهینه، طراحی مالی مناسب صورت می‌پذیرد.

روش‌های تأمین مالی پروژه به دو نوع کلی مبتنی بر سرمایه (Equity-based) و مبتنی بر بدهی (Debt-based) است. تأمین مالی مبتنی بر سرمایه، مستلزم واگذاری قسمتی از سود پروژه به سهامداران در مقابل دریافت سرمایه می‌باشد. در واقع در این روش، با استفاده از آورده نقدی و غیرنقدی سهامداران و افزودن بر حجم حقوق صاحبان سهام در شرکت و یا پروژه، سرمایه مورد نیاز تأمین می‌شود. آورده سهامداران در پیشبرد فعالیت‌های پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نیز تماماً و در آینده، بین سهامداران توزیع می‌گردد.

اولین گزینه‌ای که در میان روش‌های تأمین مالی مبتنی بر سرمایه به ذهن خطور می‌کند، افزایش سرمایه است. افزایش سرمایه، منابع را بصورتی مستقیم در اختیار شرکت قرار داده و به لحاظ نظری با هیچ محدودیتی مواجه نیست. این روش، ریسک عدم بازپرداخت را به دنبال ندارد و مراحل اجرایی آن نیز می‌تواند بسیار کوتاه‌تر از هر روش دیگری باشد. دو مسیر کلی در تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه قابل تصور است:

سهامداران فعلی: این‌که 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 می‌تواند به طرق زیر صورت بگیرد:

- انتقال سود تقسیم نشده شرکت به سرمایه شرکت؛
- انتقال اندوخته اختیاری شرکت به سرمایه شرکت؛
- اخذ منابع جدید از طریق منابع بیرون از شرکت توسط صاحبان شرکت؛
- انتقال بدهی شرکت به صاحبان سهام به سرمایه.

سهامداران جدید: استفاده از منابع مالی خارج از شرکت نیز مستلزم سهامدار نمودن تعداد جدیدی است که می‌باید از سد حق تقدم سهامداران فعلی بگذرند. حل این مسأله نیز به روش‌های زیر امکان‌پذیر است:

- سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و پذیره‌نویسی عمومی سهام جدید.
- فروش حق تقدم توسط سهامداران قدیم به افرادی غیر از صاحبان قدیم شرکت.

با توجه به مطالب فوق، شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) با هدف اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی و تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز در نظر دارد با افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران و سود انباشته تأمین مالی نماید. به همین منظور افزایش سرمایه پیشنهادی از مبلغ ۵۴۰۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال مدنظر است.

این گزارش با هدف بررسی توجیه‌پذیری افزایش سرمایه شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) تهیه شده است تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، مدیران تصمیم‌گیرنده در شرکت و سهامداران را از توجیه‌پذیر بودن این افزایش سرمایه مطمئن نماید.

۳- مشخصات ناشر

۳-۱- تاریخچه فعالیت شرکت

گروه شامل شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۴۳۳۸۲۵ و شرکت‌های فرعی آن است. شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) در سال ۱۳۴۵ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۱۰۸۲۲ مورخ ۱۳۴۵/۰۴/۳۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت در سال ۱۳۵۴ به شرکت سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۶۹ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. مرکز اصلی شرکت در تهران و یک خیابان شیرازی شمالی، خیابان حکیم اعظم، پلاک ۱۵ و کارخانه آن در شهرستان زنجان واقع در کیلومتر ۴ جاده قدیم زنجان-تهران است.

۳-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه تاسیس و نگهداری و بهره برداری از کارخانه در ایران به منظور تهیه و تولید ترانسفورماتور و قطعات و لوازم آن، خریداری هرگونه لوازم الکتریکی دیگر که اصولاً جهت تامین نیروی برق عمومی و شبکه های توزیع مورد استفاده می گیرد و بعداً توسط هیأت مدیره تعیین خواهد شد. به منظور انجام مقاصد فوق شرکت مواد اولیه محصولات و اجزای متشکله ای را که در آن ها به کار برده می شود اعم از ساخته شده و یا نیمه تهیه شده در ایران یا در خارج صرف نظر از نوع موادی که در آن مصرف می شود و همچنین کلیه انواع ابزار آلات و ماشین ها و وسایل و مواد اولیه و لوازم مربوط، تاسیس شرکت و مشارکت با شرکت ها و موسسات داخلی و خارجی اعم از دولتی، تعاونی، خصوصی و اشخاص حقیقی و حقوقی در زمینه های مختلف اقتصادی می باشد.

فعالیت اصلی شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) طی سال مورد گزارش تولید و فروش انواع ترانسفورماتور و شرکت های فرعی عمدتاً در زمینه ساخت ترانسفورماتور، طراحی و ساخت پست، تولید مواد اولیه جهت ساخت ترانسفورماتور، امور حمل و نقل جاده ای کالا، خدمات پس از فروش و گارانتی محصولات، خدمات بیمه ای و خدمات تحقیقات و تکنولوژی است.

۳-۳- سرمایه و ترکیب سهامداران

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت بر اساس صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۵۴,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، شامل ۵۴,۵۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام تمام پرداخت شده می‌باشد. ترکیب سهامداران با تفکیک بالایی یک درصد به شرح جدول زیر می‌باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	سهامی عام	۱۸,۳۳۵,۱۱۲,۰۷۹	۳۳.۶۴٪
شرکت سرمایه‌گذاری امین مهرگان	سهامی عام	۹,۰۰۰,۷۱۶,۸۲۲	۱۶.۵۲٪
شرکت مادر تخصصی مدیریت و ساخت و تهیه کالای آب و برق	سهامی خاص	۸,۱۷۷,۸۸۶,۷۹۹	۱۵.۰۱٪
سهامداران بین ۱ تا ۵ درصد	-	۵,۳۷۷,۹۸۲,۴۳۷	۹.۸۷٪
سایر سهامداران کمتر از ۱ درصد	-	۱۳,۶۰۸,۳۰۱,۸۶۳	۲۴.۹۷٪
جمع		۵۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۳-۴- مشخصات اعضا هیات مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده، مورخ ۱۴۰۳/۰۵/۰۳ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۴۰۳/۰۹/۱۳ هیئت مدیره آقای مهدی صادقی به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		موظف/غیرموظف
			شروع	خاتمه	
شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)	رئیس هیئت مدیره	محمد حاجی ابراهیمی طهرانی	۱۴۰۳/۰۵/۰۳	۱۴۰۵/۰۵/۰۳	غیرموظف
شرکت سرمایه گذاری امین مهرگان (سهامی عام)	نایب رئیس هیئت مدیره	مرتضی عبداللهی علی آبادی	۱۴۰۳/۰۵/۰۳	۱۴۰۵/۰۵/۰۳	غیرموظف
شرکت مادر تخصصی مدیریت ساخت و تهیه کالای آب و برق (ساتکاب) (سهامی خاص)	مدیرعامل و عضو اصلی هیئت مدیره	مهدی صادقی	۱۴۰۳/۰۵/۰۳	۱۴۰۵/۰۵/۰۳	موظف
شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره	محمدحسن صبوری دیلمی	۱۴۰۳/۰۵/۰۳	۱۴۰۵/۰۵/۰۳	غیرموظف
شرکت توسعه فاوا صنعت (سهامی خاص)	عضو هیئت مدیره	محمد بهزاد	۱۴۰۳/۰۵/۰۳	۱۴۰۵/۰۵/۰۳	غیرموظف

۳-۵- مشخصات حسابرس/بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۵، مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشامنش به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۴۳۴۱۱۰ به عنوان حسابرس و بازرس قانونی اصلی و مؤسسه حسابرسی هشیار بهمند به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۶۸۷۴۶ به عنوان بازرس قانونی علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی در سال مالی قبل مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشامنش بوده است.

۳-۶- سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۵۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۵۴,۵۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۸ در مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

ارقام به میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۴۰۲/۱۲/۲۸	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۱۸,۰۹۷,۲۴۴	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۵۰٪	سود انباشته
۱۳۹۹/۱۰/۱۶	۳,۷۵۰,۰۰۰	۳۲,۶۵۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۸۷۱٪	سود انباشته و مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها

۳-۷- بازار سهام شرکت

سهام شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام)، در سال ۱۳۶۹ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است. هم اکنون سهام شرکت با طبقه‌بندی در صنعت ماشین آلات و دستگاه های برقی با نماد بترانس و در بازار اول بورس مورد معامله قرار می‌گیرد.

۳-۸- وضعیت سهام شرکت

وضعیت سهام شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) طی سال جاری و دو سال اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شرح	سال جاری (تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰)	سال ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سال ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
تعداد کل سهام شرکت	۵۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۶,۴۰۲,۷۵۶,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	۳۴.۰۹	۳۳.۹۹	۲۹.۰۱
آخرین قیمت (ریال)	۲,۴۳۳	۲,۹۴۴	۲,۶۷۴

۳-۹- روند سودآوری و تقسیم سود

سود هر سهم و سود تقسیم شده شرکت و گروه طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۵۴۲	۲۸۹	۲۱۴
سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)	۷۶۱	۴۵۵	۲۵۸
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱۳۵	۶۷	۱۰۰
درصد تقسیم سود	۲۵٪	۲۳٪	۳۱٪
سرمایه (میلیون ریال)	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۳۶,۴۰۲,۷۵۶

۱۰-۳. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۳۶,۴۰۲,۷۵۶ میلیون ریال به مبلغ ۵۴,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۸,۰۹۷,۲۴۴ میلیون ریال) از محل سود انباشته در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۸ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. منابع و مصارف سرمایه‌گذاری مورد نیاز برآورد شده در جدول ذیل آورده شده است.

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۲
افزایش سرمایه از محل سود انباشته	۱۸,۰۹۷,۲۴۴
جمع منابع	۱۸,۰۹۷,۲۴۴
جبران مخارج انجام شده بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر در جهت توسعه فعالیت ها و اجرای طرح های توسعه ای	۷,۷۷۴,۹۰۰
مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت های سرمایه پذیر در جهت توسعه فعالیت ها و اجرای طرح های توسعه ای	۴,۲۳۰,۸۳۲
اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج وجه نقد و مدیریت نقدینگی	۶,۰۹۱,۵۱۲
جمع مصارف	۱۸,۰۹۷,۲۴۴

۱۱-۳- صورت‌های مالی شرکت:

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان‌های نقدی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر می‌باشد.

• صورت سود و زیان

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
درآمدهای عملیاتی	۱۰۱,۷۳۴,۴۷۷	۵۵,۷۲۹,۹۱۵	۳۹,۱۴۷,۱۸۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۶۶,۰۲۴,۶۴۹)	(۳۷,۵۷۰,۲۷۸)	(۲۶,۵۱۲,۶۹۲)
سود ناخالص	۳۵,۷۰۹,۸۲۸	۱۸,۱۵۹,۶۳۷	۱۲,۶۳۴,۴۹۱
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۴,۳۳۲,۵۱۷)	(۳,۳۴۷,۴۹۷)	(۲,۱۸۶,۸۰۶)
سایر درآمدها	۱۲,۳۲۶,۲۲۲	۹,۸۲۹,۳۵۲	۶,۹۳۵,۳۲۸
سود (زیان) عملیاتی	۴۳,۷۰۳,۵۳۳	۲۴,۶۴۱,۴۹۲	۱۷,۳۸۳,۰۱۳
هزینه‌های مالی	(۸,۴۲۱,۸۸۳)	(۶,۵۵۸,۳۱۸)	(۴,۸۲۳,۹۴۴)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	(۱,۱۴۹,۹۴۸)	(۱,۰۷۳,۴۰۳)	۳۰۰,۹۵۶
سود عملیات در حال تدارم قبل از مالیات	۳۴,۱۳۱,۷۰۲	۱۷,۰۰۹,۷۷۱	۱۲,۸۶۰,۰۲۵
هزینه مالیات بر درآمد	(۴,۶۱۱,۸۴۳)	(۱,۲۷۷,۱۲۷)	(۱,۲۰۱,۸۲۵)
سود خالص	۲۹,۵۱۹,۸۶۰	۱۵,۷۳۲,۶۴۴	۱۱,۶۵۸,۲۰۰

• صورت وضعیت مالی

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳ حسابرسی شده	۱۴۰۲ حسابرسی شده	۱۴۰۱ حسابرسی شده
دارایی های ثابت مشهود	۳۲,۴۹۵,۰۱۲	۳۱,۹۲۴,۶۳۹	۳۱,۵۸۳,۳۰۶
دارایی های نامشهود	۱۱۰,۵۱۰	۶۷,۵۲۷	۳۷,۳۲۱
سرمایه گذاری های در شرکت های فرعی	۱۱,۲۳۳,۶۸۳	۱۱,۹۲۳,۶۸۳	۷,۳۹۰,۷۶۰
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	۶۴۲,۲۲۸	۵۵۷,۲۲۸	۷۶,۲۹۲
سایر سرمایه گذاری های بلندمدت	۲۴,۶۷۵	۱۰۴,۵۷۵	۱۹۶,۵۷۹
دریافتنی های بلند مدت	۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰
جمع دارایی های غیر جاری	۴۴,۵۰۶,۱۰۸	۴۵,۸۷۷,۶۵۲	۴۰,۵۸۴,۲۵۸
پیش پرداخت ها	۱۰,۶۷۹,۵۳۷	۳,۷۴۵,۴۶۵	۱۱,۹۵۸,۹۷۷
موجودی مواد و کالا	۶۰,۲۴۷,۳۹۴	۴۰,۷۷۲,۷۵۷	۲۴,۲۵۶,۷۸۲
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱۰۸,۴۲۱,۸۴۳	۶۳,۳۴۰,۸۳۴	۴۷,۵۷۰,۴۰۵
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۹۲,۳۳۸	۳۹۲,۶۸۳	۵۴۸,۱۸۷
موجودی نقد	۳,۴۶۹,۷۸۴	۷۸۹,۹۶۰	۸۷۱,۳۶۵
جمع دارایی های جاری	۱۸۳,۱۱۰,۸۹۶	۱۰۹,۰۴۱,۶۹۹	۸۵,۲۰۵,۷۱۶
جمع دارایی ها	۲۲۷,۶۱۷,۰۰۴	۱۵۴,۹۱۹,۳۵۱	۱۲۵,۷۸۹,۹۷۴
سرمایه	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۳۶,۴۰۲,۷۵۶
اندوخته قانونی	۴,۰۴۱,۶۳۸	۲,۵۶۵,۶۴۵	۱,۷۷۹,۰۱۳
سایر اندوخته ها	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱
مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴
سود انباشته	۴۰,۷۵۷,۰۰۴	۱۶,۳۶۴,۶۳۷	۲۳,۱۵۶,۱۴۵
جمع حقوق مالکانه	۹۹,۳۵۸,۷۲۷	۷۳,۴۹۰,۳۶۷	۶۱,۳۹۷,۹۹۹
تسهیلات مالی بلندمدت	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳,۴۸۳,۲۲۵	۲,۴۹۹,۹۳۹	۱,۶۱۹,۳۱۵
جمع بدهی های غیر جاری	۱۳,۴۸۳,۲۲۵	۷,۴۹۹,۹۳۹	۶,۶۱۹,۳۱۵
پرداختنی های جاری و سایر پرداختنی ها	۴۹,۳۲۶,۹۶۴	۲۷,۰۴۴,۱۴۸	۲۳,۳۲۵,۹۶۶
مالیات پرداختنی	۴,۸۰۱,۵۲۴	۱,۳۷۵,۸۴۶	۱,۸۳۵,۸۵۸
سود سهام پرداختنی	۵,۷۶۴,۴۹۴	۴,۱۲۴,۵۲۱	۲,۴۷۶,۱۸۶
تسهیلات مالی	۱۹,۵۳۱,۸۰۶	۲۱,۴۲۶,۳۹۸	۱۹,۹۴۹,۷۹۰
ذخایر	۱,۱۹۱,۷۶۴	۸۰۹,۰۹۴	۵۳۸,۰۲۹
پیش دریافت ها	۳۴,۱۵۸,۵۰۰	۱۹,۱۴۹,۰۳۸	۹,۶۴۶,۸۳۱
جمع بدهی های جاری	۱۱۴,۷۷۵,۰۵۲	۷۳,۹۲۹,۰۴۵	۵۷,۷۷۲,۶۶۰
جمع بدهی ها	۱۲۸,۲۵۸,۲۷۷	۸۱,۴۲۸,۹۸۴	۶۴,۳۹۱,۹۷۵
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۲۲۷,۶۱۷,۰۰۴	۱۵۴,۹۱۹,۳۵۱	۱۲۵,۷۸۹,۹۷۴

• صورت تغییرات در حقوق مالکانه

ارقام به میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سایر اندوخته ها	مازاد تجدید ارزیابی دارایی های ثابت	سود انباشته	جمع
مانده در ۱۴۰۱/۰۱/۰۱	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۱,۱۹۶,۱۰۳	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۱۴,۶۲۹,۰۴۸	۵۲,۲۸۷,۹۹۲
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۱	۰	۰	۰	۰	۱۱,۶۵۸,۲۰۰	۱۱,۶۵۸,۲۰۰
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۲,۵۴۸,۱۹۳)	(۲,۵۴۸,۱۹۳)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۵۸۲,۹۱۰	۰	۰	(۵۸۲,۹۱۰)	۰
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۱,۷۷۹,۰۱۳	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۲۳,۱۵۶,۱۴۵	۶۱,۳۹۷,۹۹۹
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۲	۰	۰	۰	۰	۱۵,۷۳۲,۶۴۴	۱۵,۷۳۲,۶۴۴
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۳,۶۴۰,۲۷۶)	(۳,۶۴۰,۲۷۶)
افزایش سرمایه	۱۸,۰۹۷,۲۴۴	۰	۰	۰	(۱۸,۰۹۷,۲۴۴)	۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۷۸۶,۶۳۲	۰	۰	(۷۸۶,۶۳۲)	۰
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۶۵,۶۴۵	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۱۶,۳۶۴,۶۳۷	۷۳,۴۹۰,۳۶۷
سود خالص سال ۱۴۰۳	۰	۰	۰	۰	۲۹,۵۱۹,۸۶۰	۲۹,۵۱۹,۸۶۰
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۳,۶۵۱,۵۰۰)	(۳,۶۵۱,۵۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۱,۴۷۵,۹۹۳	۰	۰	(۱,۴۷۵,۹۹۳)	۰
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۰۴۱,۶۳۸	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۴۰,۷۵۷,۰۰۴	۹۹,۳۵۸,۷۲۷

• صورت جریان های نقدی

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
نقد حاصل از (صرف شده در) عملیات	۱۱,۸۰۰,۱۰۵	۱۳,۷۷۵,۶۹۴	(۲,۸۰۳,۹۰۸)
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۱,۱۸۶,۱۶۴)	(۱,۷۳۷,۱۳۹)	(۱,۰۹۱)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱۰,۶۱۳,۹۴۱	۱۲,۰۳۸,۵۵۶	(۲,۸۰۴,۹۹۹)
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	۹,۶۶۰	۱۲۶,۰۸۹	۱۲,۶۳۳
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۹۵۹,۶۲۸)	(۵۹۵,۵۶۱)	(۵۸۳,۷۳۹)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۵۷,۰۱۳)	(۳۵,۹۶۶)	(۱۸,۳۴۹)
دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۰۰,۳۴۵	۱۵۵,۵۰۳	۰
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰	۰	(۴۲۱,۳۴۹)
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت	(۹۴,۵۰۰)	(۴,۹۲۱,۸۵۶)	(۱,۴۹۵,۴۰۹)
دریافت های نقدی حاصل از سود سهام	۹,۵۳۸	۰	۰
سایر	۲۳۷,۷۸۲	۲۲۲,۴۷۱	۱۹۱,۳۴۴
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۷۵۳,۸۱۶)	(۵,۰۴۹,۳۲۰)	(۲,۳۱۴,۸۶۹)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	۹,۸۶۰,۱۲۵	۶,۹۸۹,۲۳۷	(۵,۱۱۹,۸۶۸)
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۴۲,۲۰۳,۶۱۳	۳۱,۲۳۱,۲۲۰	۳۱,۰۹۱,۳۷۴
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۴۳,۰۰۱,۰۰۲)	(۳۰,۲۱۳,۳۲۱)	(۲۵,۷۹۹,۴۷۱)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۷,۳۲۰,۱۹۵)	(۴,۹۲۱,۸۵۳)	(۳,۳۹۰,۵۵۶)
دریافت های نقدی ناشی از انتشار اوراق مرابحه	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
پرداخت های نقدی بابت سود اوراق مرابحه	(۲,۱۹۸,۸۹۰)	(۱,۱۷۷,۷۵۴)	(۴۷۴,۵۴۵)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۱,۹۸۸,۴۶۲)	(۱,۹۹۱,۹۴۱)	(۱,۹۲۶,۹۴۰)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی	(۷,۳۰۴,۹۳۶)	(۷,۰۷۳,۶۴۹)	۴,۴۹۹,۸۶۲
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۲,۵۵۵,۱۹۰	(۸۴,۴۱۴)	(۶۲۰,۰۰۶)
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۷۸۹,۹۶۰	۸۷۱,۳۶۵	۱,۴۶۲,۷۸۹
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۱۲۴,۶۳۴	۳,۰۰۹	۲۸,۵۸۲
مانده موجودی نقد در پایان سال	۳,۴۶۹,۷۸۴	۷۸۹,۹۶۰	۸۷۱,۳۶۵
معاملات غیر نقدی	۲۳,۰۶۴	۰	۱,۰۱۰,۵۰۷

۴- تشریح طرح افزایش سرمایه

۴-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت ایران ترانسفو از افزایش سرمایه موضوع این گزارش به شرح زیر می باشد:

شرکت ایران ترانسفو به عنوان اولین و قدیمی ترین فروشنده های توزیع، فوق توزیع و قدرت در ایران فعالیت می نماید. این شرکت اصلی ترین تولید کننده ترانسفورماتور در کشور بوده و به عنوان یکی از مهم ترین شرکت های تولید کننده ترانسفورماتور در خاورمیانه مطرح می باشد. شرکت ایران ترانسفو به جهت عدم رفع تحریم های ظالمانه و بالعکس تشدید تحریم های جدید و تحریم مستقیم شرکت ایران ترانسفو توسط خزانه داری آمریکا که ایجاد مشکلات متعددی در نقل و انتقال پول و گشایش اعتباری گردید و این اتفاق منجر به افزایش نرخ ارز و نوسانات زیاد در قیمت مواد اولیه و کلیه کالامصرفی در شرکت شده است که شرکت برای تداوم تولید و رشد تولید نیاز به تأمین سرمایه در گردش برای خرید بخش عمده از مواد مستقیم مصرفی خود می باشد که در شرایط فعلی پربازده ترین روش برای ایجاد این نقدینگی موافقت سهامداران با افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به همراه سود انباشته در شرکت می باشد. حال در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و خروج بخش عمده نقدینگی از شرکت برآورده می شود علاوه بر عدم رشد فروش ناشی از کمبود نقدینگی، شرکت به ناچار متوسل به سایر شیوه های تأمین مالی اقدام می نماید که با توجه به سیاست های انقباضی فعلی بانک مرکزی بهای تمام شده پول در این شیوه ها بسیار بالاتر می باشد کما اینکه ممکن است شرکت نتواند این نقدینگی را نیز تأمین کند.

همچنین شرکت در نظر دارد از مفاد بند (ث) ماده (۱۴) قانون تأمین مالی و تولید و زیرساخت، مصوبه ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ مصوب مجلس شورای اسلامی، پیرامون اعمال نرخ صفر مالیاتی به سود تقسیم نشده شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس که به حساب سرمایه منتقل می گردد استفاده نماید.

• تأمین سرمایه در گردش:

مطابق با صورت های مالی حسابرسی شده ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ سهم مواد مستقیم مصرفی از هزینه ساخت شرکت ۸۳ درصد بوده است که نشان از وابستگی شدیدی به مواد اولیه جهت ادامه فعالیت را نشان می دهد، در این سال شرکت معادل ۵۰,۴۸۱,۴۵۸ میلیون ریال مواد اولیه خریداری کرده است که در جدول زیر جزئیات مربوط نوع مواد اولیه و محل خریدار و نسبت از کل در آن نشان داده است.

نوع مواد اولیه	کشور	ارزی دلار	ریالی (میلیون ریال)	مبلغ (میلیون ریال)	نسبت از کل (درصد)
ورق هسته	داخل و خارج کشور	۹,۹۱۵,۱۱۷	۴,۴۰۱,۸۴۴	۴,۴۲۳,۵۰۹	۹٪
کلید و قطعات الکتریکی	داخل و خارج کشور	۱۴,۰۹۰,۳۱۹	۸,۱۷۶,۲۸۸	۱۲,۶۷۴,۱۰۸	۲۵٪
سیم مسی	داخل	-	-	۱۸,۶۲۵,۹۶۴	۳۷٪
روغن	داخل و خارج کشور	۸,۱۶۵,۶۳۹	۳,۹۳۴,۳۵۵	۳,۹۸۰,۲۴۲	۸٪
ورق پرسشیمان و چوب فشرده	داخل و خارج کشور	۱,۰۶۸,۵۵۱	۴۶۶,۱۰۱	۴,۱۳۳,۶۴۵	۸٪
آهن آلات و آلومینیوم	داخل	-	-	۳,۴۷۴,۲۹۳	۷٪
بوشینگ	داخل و خارج کشور	۸۰۲,۰۸۱	۳۵۲,۰۰۲	۱,۸۹۳,۸۷۹	۴٪
سایر	داخل	-	-	۱,۲۷۵,۸۱۸	۳٪
جمع کل		۳۴,۰۴۱,۷۰۷	۱۷,۳۳۰,۵۹۰	۵۰,۴۸۱,۴۵۸	۱۰۰٪

حال شرکت در نظر دارد تا بخشی از نقدینگی مورد نیاز خود را از طریق عدم خروج نقدینگی از محل سودهای باقیمانده و مطالبات حال شده سهامداران و یا نقدینگی تازه که از طرف سهامداران به شرکت تزریق می گردد تأمین نماید.

• اصلاح ساختار مالی:

همچنین بخشی از منابع افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران می باشد که در صورت عدم انجام افزایش سرمایه شرکت ناچاراً باید این مطالبات را به سهامداران خود پرداخت نماید که در نتیجه منابع مالی از شرکت خارج و جهت جبران آن شرکت ناچاراً باید اقدام به اخذ تسهیلات جدید از سیستم بانکی نماید که با توجه به شرایط انقباضی حاکم بر اقتصاد کشور دسترسی به این منابع مشکل است راه دیگر استفاده از انتشار اوراق برای شرکت می باشد که در شرایط حاکم بر بازار سرمایه اولاً رسیدن به مبالغ بالا مشکل و ثانیاً نرخ تأمین مالی در این شیوه گران است که در نهایتاً ممکن است شرکت نتواند ثروت سهامداران خود را به عنوان هدف نهایی حداکثر نماید. در مجموع هر دو روش باعث افزایش نسبت بدهی در شرکت شده و ساختار سرمایه شرکت را اهرمی تر می نماید، اهرمی تر شدن باعث افزایش ریسک برای صاحبان سهام خواهد شد.

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

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز مبلغ ۴۵,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۴
منابع	سود انباشته
	مطالبات و آورده نقدی
	جمع منابع
مصارف	تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز
	اصلاح ساختار مالی
	جمع مصارف

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

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵۴,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۴۵,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۸۳ درصد سرمایه فعلی)، از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی و سود انباشته به شرح زیر افزایش دهد:

۲۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۵۳ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته،

۱۶,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۰ درصد سرمایه فعلی) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی.

۴-۴- مطالبات سهامداران

جزئیات مطالبات سهامداران عمده شرکت و منشاء ایجاد آن در تاریخ تهیه گزارش به شرح ذیل می باشد:

ارقام به میلیون ریال

سهامدار	درصد سهامداری	مبلغ مطالبات ناشی از سود سهام	سایر مطالبات	آورده نقدی	جمع مطالبات و آورده نقدی سهامداران	سهیم از افزایش سرمایه
شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	۳۳.۶۴٪	۵,۴۸۵,۶۴۲	۰	۶۴,۹۵۸	۵,۵۵۰,۶۰۰	۵,۵۵۰,۶۰۰
شرکت مادر تخصصی مدیریت ساخت و تهیه کالای آب و برق	۱۵.۰۱٪	۲,۱۹۸,۱۶۸	۰	۲۷۸,۴۸۲	۲,۴۷۶,۶۵۰	۲,۴۷۶,۶۵۰
شرکت سرمایه گذاری امین مهرگان	۱۶.۵۲٪	۲,۱۳۹,۹۷۴	۰	۵۸۵,۸۲۶	۲,۷۲۵,۸۰۰	۲,۷۲۵,۸۰۰
سایر سهامداران زیر ۳ درصد	۳۴.۸۳٪	۲,۸۲۴,۲۰۱	۰	۲,۹۲۲,۷۴۹	۵,۷۴۶,۹۵۰	۵,۷۴۶,۹۵۰
جمع	۱۰۰٪	۱۲,۶۴۷,۹۸۵	۰	۳,۸۵۲,۰۱۵	۱۶,۵۰۰,۰۰۰	۱۶,۵۰۰,۰۰۰

۴-۵- تشریح طرح افزایش سرمایه

• اصلاح ساختار مالی:

با توجه به موضوع افزایش سرمایه در صورت انجام افزایش سرمایه نسبت‌های مالی شرکت به شرح زیر بهبود می‌یابد:

۱۴۰۸		۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام				
۱.۷۵	۱.۹۰	۱.۶۳	۱.۸۵	۱.۴۹	۱.۷۷	۱.۳۲	۱.۷۳	۱.۵۶	۱.۷۲	۱.۶۰	۱.۴۹	۱.۴۷	نسبت جاری
۱۵٪	۱۸٪	۱۵٪	۱۷٪	۱۲٪	۱۴٪	۱۰٪	۱۳٪	۱۰٪	۱۲٪	۱۳٪	۱۰٪	۹٪	ROA
۲۶٪	۱۲٪	۳۰٪	۱۴٪	۴۳٪	۱۶٪	۵۹٪	۲۶٪	۴۲٪	۳۴٪	۴۱٪	۵۶٪	۷۹٪	نسبت دریافت‌های نقدی حاصل از تسهیلات به فروش
۳۲٪	۳۵٪	۳۰٪	۳۴٪	۲۵٪	۲۹٪	۲۱٪	۲۸٪	۲۴٪	۲۸٪	۲۹٪	۲۸٪	۳۰٪	حاشیه سود خالص
۵۴٪	۵۰٪	۵۷٪	۵۱٪	۶۲٪	۵۳٪	۶۹٪	۵۴٪	۶۰٪	۵۵٪	۵۶٪	۵۳٪	۵۱٪	نسبت بدهی
۴۶٪	۵۰٪	۴۳٪	۴۹٪	۳۸٪	۴۷٪	۳۱٪	۴۶٪	۴۰٪	۴۵٪	۴۴٪	۴۷٪	۴۹٪	نسبت مالکانه

- با توجه به جدول فوق، نسبت‌های مالی شرکت طی سه سال اخیر روندی رو به بهبود داشته‌اند. با این حال، در صورت عدم اجرای افزایش سرمایه، این نسبت‌ها با افت مواجه شده و وضعیت مالی شرکت تضعیف خواهد شد. عدم انجام افزایش سرمایه می‌تواند منجر به کاهش توان نقدینگی، افزایش اتکاء به بدهی، و کاهش شاخص‌های سودآوری شود که در نهایت موجب کاهش پایداری مالی و محدود شدن ظرفیت توسعه‌ای شرکت خواهد شد.
- طی سه سال گذشته، نسبت دریافت‌های نقدی ناشی از تسهیلات بانکی به فروش شرکت روند نزولی داشته است که بیانگر کاهش دسترسی به منابع بانکی در نتیجه سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی می‌باشد. در چنین شرایطی، شرکت به منظور تأمین نقدینگی مورد نیاز، حفظ پایداری عملیاتی و استمرار روند رو به رشد خود، ناگزیر از بهره‌گیری از منابع مالی خارج از سیستم بانکی خواهد بود. در این میان، مناسب‌ترین و قابل اتکاترین گزینه، تأمین منابع از سوی سهامداران شرکت است.
- در خصوص نسبت بدهی طی سه سال گذشته روند رو به رشدی را داشته است که نشان از تأمین نقدینگی شرکت علاوه بر اخذ تسهیلات می‌باشد که در صورت تداوم شرکت اهرمی تر می‌گردد لذا به منظور جلوگیری از این موضوع توصیه می‌گردد جهت بهبود ساختار مالی شرکت افزایش سرمایه را انجام دهد.

• تأمین سرمایه در گردش:

شرکت در نظر دارد بخشی از تأمین نقدینگی مورد نیاز خود جهت خرید مواد اولیه مورد نیاز خود را از طریق افزایش سرمایه انجام نماید بدین منظور تأمین نقدینگی به شرح جدول زیر برآورد می گردد.

نسبت از کل	مبلغ	ریالی	ارزی	کشور	نوع مواد اولیه
(درصد)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	دلار		
۲۲	۶,۳۳۱,۴۲۱	۶,۳۳۱,۴۲۱	۸,۴۴۱,۸۹۵	داخل و خارج کشور	ورق هسته
۲۶	۷,۵۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	داخل و خارج کشور	کلید و قطعات الکتریکی
۲۸	۸,۰۰۰,۰۰۰	-	-	داخل	سیم مسی
۲۰	۵,۷۷۵,۰۰۰	۵,۷۷۵,۰۰۰	۷,۷۰۰,۰۰۰	داخل و خارج کشور	روغن
-	-	-	-	داخل و خارج کشور	قطعات عایقی
-	.	-	-	داخل	آهن آلات و آلومینیوم
۴	۱,۲۰۰,۰۰۰	-	-	داخل و خارج کشور	بوشینگ
۱	۱۹۳,۵۷۹	-	-	داخل	سایر
۱۰۰	۲۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۶۰۶,۴۲۱	۲۶,۱۴۱,۸۹۵		جمع کل

برآورد می گردد در صورت تأمین نقدینگی از طریق افزایش سرمایه در طی دوره چهار ساله پیش بینی این گزارش میزان فروش شرکت تا میزان ۳۰ درصد نسبت به شرایط فعلی افزایش یابد.

۵- ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۵-۱- صورت سود و زیان پیش‌بینی شده:

ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۸		۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۲۳۳,۸۹۴,۶۳۰	۲۹۷,۹۱۰,۴۰۶	۲۰۲,۶۴۳,۵۶۵	۲۵۲,۷۴۲,۸۶۹	۱۷۵,۵۹۲,۵۷۲	۲۱۴,۳۱۶,۶۷۱	۱۵۲,۱۷۳,۱۷۳	۱۷۳,۲۱۸,۸۷۹	۱۳۱,۸۹۴,۴۸۱	۱۳۹,۲۱۴,۷۲۷	درآمدهای عملیاتی
(۱۴۱,۹۰۴,۱۷۰)	(۱۸۰,۵۹۲,۸۴۷)	(۱۲۳,۰۱۱,۷۱۵)	(۱۵۴,۰۴۶,۳۳۲)	(۱۰۶,۶۴۷,۳۶۳)	(۱۳۹,۱۲۷,۳۶۳)	(۹۲,۴۷۰,۷۱۵)	(۱۰۹,۲۹۰,۷۱۵)	(۸۶,۳۳۲,۴۴۵)	(۹۱,۷۴۵,۷۷۸)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۹۱,۹۹۰,۴۶۰	۱۱۷,۳۱۷,۵۵۹	۷۹,۶۳۱,۸۵۰	۹۸,۶۹۶,۵۳۷	۶۸,۹۴۵,۲۰۹	۷۵,۱۸۹,۳۰۸	۵۹,۷۰۲,۴۵۷	۶۳,۹۲۸,۱۶۳	۴۵,۵۶۲,۰۳۶	۴۷,۴۶۸,۹۴۸	سود ناخالص
(۱۱,۳۹۹,۱۵۳)	(۱۱,۳۹۹,۱۵۳)	(۹,۵۰۰,۹۹۴)	(۹,۵۰۰,۹۹۴)	(۷,۹۱۹,۱۹۵)	(۷,۹۱۹,۱۹۵)	(۶,۶۰۱,۰۲۹)	(۶,۶۰۱,۰۲۹)	(۵,۵۰۲,۵۵۷)	(۵,۵۰۲,۵۵۷)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲۱,۹۵۴,۱۴۳	۲۱,۹۵۴,۱۴۳	۱۸,۲۹۵,۱۱۹	۱۸,۲۹۵,۱۱۹	۱۵,۲۴۵,۹۳۲	۱۵,۲۴۵,۹۳۲	۱۲,۷۰۴,۹۴۴	۱۲,۷۰۴,۹۴۴	۱۰,۵۸۷,۴۵۳	۱۰,۵۸۷,۴۵۳	سایر درآمدها
۱۰۲,۵۴۵,۴۴۹	۱۲۷,۸۷۲,۵۴۸	۸۸,۴۲۵,۹۷۵	۱۰۷,۴۹۰,۶۶۱	۷۶,۲۷۱,۹۴۷	۸۲,۵۱۶,۰۴۶	۶۵,۸۰۶,۳۷۲	۷۰,۰۳۲,۰۷۸	۵۰,۶۴۶,۹۳۲	۵۲,۵۵۳,۸۴۴	سود (زیان) عملیاتی
(۱۸,۵۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۵۰۰,۰۰۰)	(۱۹,۸۵۴,۳۹۵)	(۱۱,۸۵۴,۳۹۵)	(۲۶,۴۴۹,۲۱۳)	(۱۳,۶۴۹,۲۱۳)	(۳۰,۵۸۵,۷۸۸)	(۱۶,۰۲۵,۷۸۸)	(۱۵,۴۱۹,۷۵۹)	(۱۲,۷۷۹,۷۵۹)	هزینه‌های مالی
۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۸۴,۰۷۵,۲۷۹	۱۱۷,۴۰۲,۳۷۸	۶۸,۶۰۱,۴۱۰	۹۵,۶۶۶,۰۹۷	۴۹,۸۵۲,۵۶۴	۶۸,۸۹۶,۶۶۳	۳۵,۲۵۰,۴۱۴	۵۴,۰۳۶,۱۲۰	۳۵,۲۵۷,۰۰۴	۳۹,۸۰۳,۹۱۶	سود عملیات در حال تدارم قبل از مالیات
(۸,۸۲۷,۹۰۴)	(۱۲,۳۲۷,۲۵۰)	(۷,۲۰۳,۱۴۸)	(۱۰,۰۴۴,۹۴۰)	(۵,۲۳۴,۵۱۹)	(۷,۲۳۴,۱۵۰)	(۳,۷۰۱,۲۹۳)	(۵,۶۷۳,۷۹۳)	(۳,۷۰۱,۹۸۵)	(۱,۱۳۴,۴۱۱)	هزینه مالیات بر درآمد
۷۵,۲۴۷,۳۷۵	۱۰۵,۰۷۵,۱۲۹	۶۱,۳۹۸,۲۶۲	۸۵,۶۲۱,۱۵۷	۴۴,۶۱۸,۰۴۵	۶۱,۶۶۲,۵۱۳	۳۱,۵۴۹,۱۲۱	۴۸,۳۶۲,۳۲۷	۳۱,۵۵۵,۰۱۸	۳۸,۶۶۹,۵۰۵	سود خالص

۵-۲- مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

• درآمدهای عملیاتی:

درآمد عملیاتی ناشی از فروش محصولات و سود سرمایه‌گذاری‌ها می‌باشد که در ادامه به تشریح هر کدام پرداخته شده است.

- فروش محصولات

میزان فروش: در حالت انجام افزایش سرمایه فرض شده است با تزریق منابع ناشی از افزایش سرمایه طی پنج سال آتی میزان فروش محصولات شرکت ۳۰ درصد رشد نسبت به حالت عدم انجام افزایش سرمایه داشته باشد که به طور متوسط سالانه ۶ درصد در هر سال خواهد بود حال از آنجا که در سال‌های ابتدای منابع مالی بیشتری در اختیار شرکت است، آهنگ نرخ رشد فروش در سال‌های ابتدایی نسبت به سال‌های پایانی بیشتر خواهد بود. شایان ذکر است میزان فروش در سال ۱۴۰۴ بر اساس بودجه اعلام در نظر گرفته شده است. در جدول زیر مقدار فروش محصولات در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه آورده شده است.

ارقام به مگاولت آمپر

شرح	۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶		۱۴۰۷		۱۴۰۸	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فروش داخلی:										
گروه ترانسفورماتور	۱۵,۵۵۸	۱۴,۶۷۷	۱۶,۸۷۹	۱۴,۶۷۷	۱۸,۱۹۹	۱۴,۶۷۷	۱۸,۶۴۰	۱۴,۶۷۷	۱۹,۰۸۰	۱۴,۶۷۷
جمع فروش داخلی	۱۵,۵۵۸	۱۴,۶۷۷	۱۶,۸۷۹	۱۴,۶۷۷	۱۸,۱۹۹	۱۴,۶۷۷	۱۸,۶۴۰	۱۴,۶۷۷	۱۹,۰۸۰	۱۴,۶۷۷
فروش صادراتی:										
گروه ترانسفورماتور	۱,۸۰۱	۱,۶۹۹	۱,۹۵۴	۱,۶۹۹	۲,۱۰۷	۱,۶۹۹	۲,۱۵۸	۱,۶۹۹	۲,۳۰۹	۱,۶۹۹
پست برق	۲۱۱	۱۹۹	۲۲۹	۱۹۹	۲۴۷	۱۹۹	۲۵۳	۱۹۹	۲۵۹	۱۹۹
جمع فروش صادراتی	۲,۰۱۲	۱,۸۹۸	۲,۱۸۳	۱,۸۹۸	۲,۳۵۴	۱,۸۹۸	۲,۴۱۰	۱,۸۹۸	۲,۴۶۷	۱,۸۹۸
جمع فروش	۱۷,۵۷۰	۱۶,۵۷۵	۱۹,۰۶۱	۱۶,۵۷۵	۲۰,۵۵۳	۱۶,۵۷۵	۲۱,۰۵۰	۱۶,۵۷۵	۲۱,۵۴۸	۱۶,۵۷۵

نرخ فروش محصولات: نرخ فروش محصولات برای سال ۱۴۰۴ مطابق با نرخ‌های اعلام شده از طرف شرکت و برای سال‌های آتی با نرخ رشد ۱۵ درصدی نسبت به سال قبل مفروض گردیده است. در جدول زیر نرخ فروش محصولات در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه آورده شده است.

ارقام به میلیون ریال بر مگاولت آمپر

شرح	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
فروش داخلی:					
گروه ترانسفورماتور	۵,۹۸۱	۶,۸۷۸	۷,۹۰۹	۹,۰۹۶	۱۰,۴۶۰
فروش صادراتی:					
گروه ترانسفورماتور	۱۵,۱۸۲	۱۷,۴۵۹	۲۰,۰۷۸	۲۳,۰۹۰	۲۶,۵۵۳
پست برق	۴۲,۳۷۴	۴۸,۷۳۰	۵۶,۰۳۹	۶۴,۴۴۵	۷۴,۱۱۲

مبلغ فروش: مجموع فروش شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مطابق با جدول زیر برآورد گردیده است.

ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۸		۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		مبلغ فروش
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
										فروش داخلی:
۱۵۳,۵۲۳,۶۴۴	۱۹۹,۵۸۰,۷۳۸	۱۳۳,۴۹۸,۸۲۱	۱۶۹,۵۴۳,۵۰۳	۱۱۶,۰۸۵,۹۳۲	۱۴۳,۹۴۶,۵۵۵	۱۰۰,۹۴۴,۲۸۸	۱۱۶,۰۸۵,۹۳۲	۸۷,۷۷۷,۶۴۲	۹۳,۰۴۴,۳۰۱	گروه ترانسفورماتور
۱۵۳,۵۲۳,۶۴۴	۱۹۹,۵۸۰,۷۳۸	۱۳۳,۴۹۸,۸۲۱	۱۶۹,۵۴۳,۵۰۳	۱۱۶,۰۸۵,۹۳۲	۱۴۳,۹۴۶,۵۵۵	۱۰۰,۹۴۴,۲۸۸	۱۱۶,۰۸۵,۹۳۲	۸۷,۷۷۷,۶۴۲	۹۳,۰۴۴,۳۰۱	جمع فروش داخلی
										فروش صادراتی:
۴۵,۱۱۴,۰۸۱	۵۸,۶۴۸,۳۰۵	۳۹,۲۲۹,۶۳۵	۴۹,۸۲۱,۶۳۷	۳۴,۱۱۲,۷۲۶	۴۲,۲۹۹,۷۸۱	۲۹,۶۶۳,۲۴۰	۳۴,۱۱۲,۷۲۶	۲۵,۷۹۴,۱۲۲	۲۷,۳۴۱,۷۶۹	گروه ترانسفورماتور
۱۴,۷۴۸,۱۹۶	۱۹,۱۷۲,۶۵۵	۱۲,۸۲۴,۵۱۸	۱۶,۲۸۷,۱۳۸	۱۱,۱۵۱,۷۵۵	۱۳,۸۲۸,۱۷۶	۹,۶۹۷,۱۷۸	۱۱,۱۵۱,۷۵۵	۸,۴۳۲,۳۲۹	۸,۹۳۸,۲۶۹	پست برق
۵۹,۸۶۲,۲۷۷	۷۷,۸۲۰,۹۶۰	۵۲,۰۵۴,۱۵۴	۶۶,۱۰۸,۷۷۵	۴۵,۲۶۴,۴۸۱	۵۶,۱۲۷,۹۵۷	۳۹,۳۶۰,۴۱۹	۴۵,۲۶۴,۴۸۱	۳۴,۲۲۶,۴۵۱	۳۶,۲۸۰,۰۳۸	جمع فروش صادراتی
۲۱۳,۳۸۵,۹۲۱	۲۷۷,۴۰۱,۶۹۸	۱۸۵,۵۵۲,۹۷۵	۲۳۵,۶۵۲,۲۷۸	۱۶۱,۳۵۰,۴۱۳	۲۰۰,۰۷۴,۵۱۲	۱۴۰,۳۰۴,۷۰۷	۱۶۱,۳۵۰,۴۱۳	۱۲۲,۰۰۴,۰۹۳	۱۲۹,۳۲۴,۳۳۹	جمع فروش

- سود حاصل از سرمایه گذاری ها

سود حاصل از سرمایه گذاری ها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به صورت محافظه کارانه سالانه با ۲۰ درصد رشد نسبت به سال قبل لحاظ گردیده است.

• بهای تمام شده کالای فروش رفته:

ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۸		۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۱۱۷,۳۶۲,۲۵۷	۱۵۲,۵۷۰,۹۳۴	۱۰۲,۰۵۴,۱۳۶	۱۲۹,۶۰۸,۷۵۳	۸۸,۷۴۲,۷۲۷	۱۱۷,۷۴۲,۷۲۷	۷۷,۱۶۷,۵۸۹	۱۰۱,۳۳۴,۲۵۵	۶۷,۵۶۳,۹۲۲	۹۶,۵۶۳,۹۲۲	مواد مستقیم
۱۰,۵۸۶,۲۷۱	۱۰,۵۸۶,۲۷۱	۸,۸۲۱,۸۹۳	۸,۸۲۱,۸۹۳	۷,۳۵۱,۵۷۷	۷,۳۵۱,۵۷۷	۶,۱۲۶,۳۱۴	۶,۱۲۶,۳۱۴	۵,۱۰۵,۲۶۲	۵,۱۰۵,۲۶۲	دستمزد مستقیم
۱۴,۰۸۳,۴۷۱	۱۷,۵۶۳,۴۷۱	۱۲,۲۴۶,۴۹۶	۱۵,۷۲۶,۴۹۶	۱۰,۶۴۹,۱۲۷	۱۴,۱۲۹,۱۲۷	۹,۲۶۰,۱۱۱	۱۱,۵۸۰,۱۱۱	۸,۳۰۰,۸۳۲	۸,۸۸۰,۸۳۲	سربار ساخت
۱۴۲,۰۳۱,۹۹۹	۱۸۰,۷۲۰,۶۷۶	۱۲۳,۱۲۲,۵۲۵	۱۵۴,۱۵۷,۱۴۲	۱۰۶,۷۴۳,۴۳۲	۱۳۹,۲۲۳,۴۳۲	۹۲,۵۵۴,۰۱۴	۱۱۹,۰۴۰,۶۸۱	۸۰,۹۷۰,۰۱۶	۱۱۰,۵۵۰,۰۱۶	جمع هزینه های ساخت
(۴,۲۶۰,۹۶۰)	(۴,۲۶۰,۹۶۰)	(۳,۶۹۳,۶۷۶)	(۳,۶۹۳,۶۷۶)	(۳,۲۰۲,۲۰۳)	(۳,۲۰۲,۲۰۳)	(۲,۷۷۶,۶۲۰)	(۲,۷۷۶,۶۲۰)	(۲,۶۰۶,۳۷)	(۱۷,۱۰۶,۶۳۷)	افزایش در موجودی در جریان ساخت
۱۳۷,۷۷۱,۰۳۹	۱۷۶,۴۵۹,۷۱۶	۱۱۹,۴۲۸,۸۵۰	۱۵۰,۴۶۳,۴۶۶	۱۰۳,۵۴۱,۱۲۹	۱۳۶,۰۲۱,۱۲۹	۸۹,۷۷۷,۳۹۳	۱۱۶,۲۶۴,۰۶۰	۷۸,۳۶۳,۳۷۹	۹۳,۴۴۳,۳۷۹	بهای تمام شده ساخت
۲۴,۷۹۸,۷۸۷	۲۴,۷۹۸,۷۸۷	۲۱,۴۹۷,۱۹۳	۲۱,۴۹۷,۱۹۳	۱۸,۶۳۷,۴۰۳	۱۸,۶۳۷,۴۰۳	۱۶,۱۵۹,۹۳۱	۱۶,۱۵۹,۹۳۱	۱۴,۴۳۴,۵۴۷	۱۴,۴۳۴,۵۴۷	خرید کالای ساخته شده
(۲۰,۶۶۵,۶۵۶)	(۲۰,۶۶۵,۶۵۶)	(۱۷,۹۱۴,۳۲۷)	(۱۷,۹۱۴,۳۲۷)	(۱۵,۵۳۱,۱۶۹)	(۱۵,۵۳۱,۱۶۹)	(۱۳,۴۶۶,۶۰۹)	(۲۳,۱۳۳,۲۷۶)	(۶,۴۶۵,۴۸۱)	(۱۶,۱۳۲,۱۴۸)	کاهش (افزایش) در موجودی کالای ساخته شده
۱۴۱,۹۰۴,۱۷۰	۱۸۰,۵۹۲,۸۴۷	۱۲۳,۰۱۱,۷۱۵	۱۵۴,۰۴۶,۳۳۲	۱۰۶,۶۴۷,۳۶۳	۱۳۹,۱۲۷,۳۶۳	۹۲,۴۷۰,۷۱۵	۱۰۹,۲۹۰,۷۱۵	۸۶,۳۳۲,۴۴۵	۹۱,۷۴۵,۷۷۸	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

- مواد مستقیم مصرفی:

در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مواد مستقیم مصرفی برای سال ۱۴۰۴ مطابق با بودجه اعلامی از طرف شرکت و برای سالهای آتی مطابق با عملکرد سال گذشته شرکت معادل ۵۵ درصد مبلغ فروش محصولات منظور شده است. در حالت انجام افزایش سرمایه، شرکت با عدم خروج نقدینگی توانایی خرید مواد اولیه مصرفی خود برای سنوات آتی را به دست می آورد و از آنجا که این خرید می تواند در همان سال صورت گیرد مواد مستقیم مصرفی در سال ۱۴۰۴ به میزان ۲۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال نسبت به حالت عدم بیشتر است همچنین در حالت انجام افزایش سرمایه از آنجا که بازار محصولات شرکت کشتش فروش در همان سال را ندارد نزدیک به ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون از فروش شرکت به افزایش موجودی در جریان ساخت و نزدیک به ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به کالای ساخته شده انتقال یافته است که طی سالهای آتی این بخش نیز به عنوان بهای تمام شده کالای فروش انتقال خواهد یافت. **دستمزد مستقیم** برای سال ۱۴۰۴ معادل بودجه اعلامی و برای سالهای آتی در هر سال معادل ۲۰ درصد نسبت به سال قبل رشد داده شده است. سربار ساخت نیز برای سال ۱۴۰۴ مطابق با بودجه و برای سنوات آتی مطابق با عملکرد گذشته شرکت معادل ۱۲ درصد مواد مستقیم منظور شده است. **افزایش در موجودی در جریان ساخت، خرید کالای ساخته شده و افزایش در موجودی کالای ساخته شده** بر سال ۱۴۰۴ مطابق با بودجه اعلامی و برای سنوات آتی به ترتیب معادل ۳ درصد هزینه های ساخت، ۱۸ درصد بهای تمام شده ساخت و ۱۵ بهای تمام شده ساخت در نظر گرفته شده است. شایان ذکر تاثیر تأمین سرمایه در گردش در بهای تمام شده نسبت به حالت انجام افزایش سرمایه دیده شده است.

• هزینه‌های فروش، اداری و عمومی:

هزینه‌های فروش و اداری عمومی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مطابق با جدول زیر منظور شده است.

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
حقوق و دستمزد	۲,۸۰۷,۸۹۴	۳,۳۶۹,۴۷۳	۴,۰۴۳,۳۶۸	۴,۸۵۲,۰۴۱	۵,۸۲۲,۴۴۹
استهلاک	۱۰,۱۹۸	۱۰,۱۹۸	۱۰,۱۹۸	۱۰,۱۹۸	۱۰,۱۹۸
سایر	۲,۶۸۴,۴۶۵	۳,۲۲۱,۳۵۸	۳,۸۶۵,۶۲۹	۴,۶۳۸,۷۵۵	۵,۵۶۶,۵۰۶
جمع	۵,۵۰۲,۵۵۷	۶,۶۰۱,۰۲۹	۷,۹۱۹,۱۹۵	۹,۵۰۰,۹۹۴	۱۱,۳۹۹,۱۵۳

هزینه حقوق و دستمزد بر اساس عملکرد سال ۱۴۰۳ معادل ۵۵ درصد دستمزد مستقیم منظور گردیده است. سایر هزینه‌ها با توجه به ماهیت آن با افزایش سطح انتظاری عمومی قیمت‌ها در سال‌های آتی معادل ۲۰ درصد افزایش در هر سال در نظر گرفته شده است.

• سایر درآمدها:

سایر درآمدها برای سال ۱۴۰۴ مطابق با بودجه اعلامی شرکت و در سنوات آتی در هر سال با ۲۰ درصد رشد نسبت به سال قبل دیده شده است.

• هزینه مالی:

جزئیات آن در بخش تسهیلات مالی آورده شده است.

• سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی:

برای سال ۱۴۰۴ مطابق با مانده بودجه اعلامی از طرف شرکت و برای سنوات آتی ثابت در نظر گرفته شده است.

• هزینه مالیات:

هزینه مالیات مطابق با میانگین دو سال گذشته معادل ۱۰.۵ درصد سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات در نظر گرفته شده است.

همچنین شرکت در نظر دارد از مفاد بند (ث) ماده (۱۴) قانون تأمین مالی و تولید و زیرساخت، مصوبه ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ مصوب مجلس شورای اسلامی، پیرامون اعمال نرخ صفر مالیاتی به سود تقسیم نشده شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس که به حساب سرمایه منتقل می‌گردد استفاده نماید. که آثار این موضوع در محاسبات مالیات سال ۱۴۰۳ دیده شده است.

۳-۵- پیش بینی صورت وضعیت مالی

ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۸		۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۳۱,۲۲۶,۵۵۲	۳۱,۲۲۶,۵۵۲	۳۱,۳۷۸,۱۳۹	۳۱,۳۷۸,۱۳۹	۳۱,۵۶۸,۷۵۴	۳۱,۵۶۸,۷۵۴	۳۱,۸۵۲,۸۰۵	۳۱,۸۵۲,۸۰۵	۳۲,۱۷۳,۹۰۸	۳۲,۱۷۳,۹۰۸	دارایی های ثابت مشهود
۶۱,۹۶۷	۶۱,۹۶۷	۶۱,۹۶۷	۶۱,۹۶۷	۶۱,۹۶۷	۶۱,۹۶۷	۷۰,۷۰۲	۷۰,۷۰۲	۹۰,۶۰۶	۹۰,۶۰۶	دارایی های نامشهود
۱۱,۲۳۳,۶۸۳	۱۱,۲۳۳,۶۸۳	۱۱,۲۳۳,۶۸۳	۱۱,۲۳۳,۶۸۳	۱۱,۲۳۳,۶۸۳	۱۱,۲۳۳,۶۸۳	۱۱,۲۳۳,۶۸۳	۱۱,۲۳۳,۶۸۳	۱۱,۲۳۳,۶۸۳	۱۱,۲۳۳,۶۸۳	سرمایه گذاری های در شرکت های فرعی
۶۴۲,۲۲۸	۶۴۲,۲۲۸	۶۴۲,۲۲۸	۶۴۲,۲۲۸	۶۴۲,۲۲۸	۶۴۲,۲۲۸	۶۴۲,۲۲۸	۶۴۲,۲۲۸	۶۴۲,۲۲۸	۶۴۲,۲۲۸	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
۲۴,۶۷۵	۲۴,۶۷۵	۲۴,۶۷۵	۲۴,۶۷۵	۲۴,۶۷۵	۲۴,۶۷۵	۲۴,۶۷۵	۲۴,۶۷۵	۲۴,۶۷۵	۲۴,۶۷۵	سایر سرمایه گذاری های بلندمدت
۴۳,۱۸۹,۱۰۵	۴۳,۱۸۹,۱۰۵	۴۳,۳۴۰,۶۹۲	۴۳,۳۴۰,۶۹۲	۴۳,۵۳۱,۳۰۷	۴۳,۵۳۱,۳۰۷	۴۳,۸۲۴,۰۹۳	۴۳,۸۲۴,۰۹۳	۴۴,۱۶۵,۱۰۰	۴۴,۱۶۵,۱۰۰	جمع دارایی های غیر جاری
۳۲,۶۳۷,۹۵۹	۴۱,۵۳۶,۳۵۵	۲۸,۲۹۲,۶۹۴	۳۵,۴۳۰,۶۵۶	۲۴,۵۲۸,۸۹۳	۳۱,۹۹۹,۲۹۳	۲۱,۲۶۸,۲۶۵	۲۵,۱۳۶,۸۶۵	۱۹,۸۵۶,۴۶۲	۲۱,۱۰۱,۵۲۹	پیش پرداخت ها
۱۳۴,۸۰۸,۹۶۱	۱۳۴,۸۰۸,۹۶۱	۱۱۶,۸۶۱,۱۲۹	۱۱۶,۸۶۱,۱۲۹	۱۰۱,۳۱۴,۹۹۴	۱۰۱,۳۱۴,۹۹۴	۸۷,۸۴۷,۱۸۰	۹۷,۵۱۳,۸۴۶	۸۲,۰۱۵,۸۲۳	۱۰۶,۱۸۲,۴۸۹	موجودی مواد و کالا
۲۵۷,۲۸۴,۰۹۳	۳۲۷,۷۰۱,۴۴۷	۲۲۲,۹۰۷,۹۲۲	۲۷۸,۰۱۷,۱۵۶	۱۹۳,۱۵۱,۸۲۹	۲۳۵,۷۴۸,۳۳۸	۱۶۷,۳۹۰,۴۹۰	۱۹۰,۵۴۰,۷۶۶	۱۴۵,۰۸۳,۹۲۹	۱۵۳,۱۳۶,۱۹۹	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۲۹۲,۳۳۸	۲۹۲,۳۳۸	۲۹۲,۳۳۸	۲۹۲,۳۳۸	۲۹۲,۳۳۸	۲۹۲,۳۳۸	۲۹۲,۳۳۸	۲۹۲,۳۳۸	۲۹۲,۳۳۸	۲۹۲,۳۳۸	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۷,۸۷۴,۴۸۶	۳۱,۵۳۲,۲۲۶	۲,۱۸۸,۷۸۹	۲۱,۳۴۶,۳۸۹	۷,۵۱۸,۴۱۶	۱۶,۸۳۳,۵۴۴	۷,۵۱۹,۳۷۱	۱۶,۱۶۸,۱۶۰	۱۴,۸۲۱,۹۱۲	۵۹۵,۴۳۸	موجودی نقد
۴۴۲,۸۹۷,۸۳۸	۵۳۵,۸۷۱,۳۲۷	۳۷۰,۵۴۲,۸۷۳	۴۵۱,۹۴۷,۶۶۸	۳۲۶,۸۰۶,۴۷۰	۳۸۶,۱۸۸,۵۰۷	۲۸۴,۳۱۷,۶۴۳	۳۲۹,۶۵۱,۹۷۶	۲۶۲,۰۷۰,۴۶۵	۲۸۱,۳۰۷,۹۹۴	جمع دارایی های جاری
۴۸۶,۰۸۶,۹۴۲	۵۷۹,۰۶۰,۴۳۲	۴۱۳,۸۸۳,۵۶۵	۴۹۵,۲۸۸,۳۶۰	۳۷۰,۳۳۷,۷۷۷	۴۲۹,۷۱۹,۸۱۴	۳۲۸,۱۴۱,۷۳۶	۳۷۳,۴۷۶,۰۶۸	۳۰۶,۲۳۵,۵۶۵	۳۲۵,۴۷۳,۰۹۴	جمع دارایی ها
۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۵,۴۵۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۴۵۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۴۵۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۴۵۰,۰۰۰	۸,۳۹۳,۲۳۰	۵,۴۵۰,۰۰۰	۵,۹۷۵,۱۱۳	اندوخته قانونی
۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	سایر اندوخته ها
۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها
۱۶۳,۲۶۱,۸۲۶	۱۷۷,۶۷۷,۸۷۲	۱۱۸,۷۱۳,۵۸۲	۱۳۲,۵۳۷,۵۵۳	۷۹,۶۲۴,۳۴۲	۹۰,۰۸۰,۱۵۵	۴۲,۸۹۳,۵۷۸	۶۳,۸۷۸,۰۴۲	۶۳,۵۴۶,۱۶۰	۴۱,۱۳۵,۵۳۳	سود انباشته
۲۲۳,۲۷۱,۹۱۱	۲۸۷,۷۳۷,۹۵۷	۱۷۸,۷۲۳,۶۶۷	۲۴۲,۵۹۷,۶۳۸	۱۳۹,۶۳۴,۴۲۷	۲۰۰,۱۴۰,۲۴۰	۱۰۲,۹۰۳,۶۶۳	۱۷۲,۳۳۱,۳۵۶	۱۲۳,۵۵۶,۲۴۵	۱۴۷,۱۷۰,۷۳۲	جمع حقوق مالکانه
۰	۰	۰	۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی بلندمدت
۹,۶۸۱,۱۴۵	۹,۶۸۱,۱۴۵	۸,۰۶۷,۶۲۱	۸,۰۶۷,۶۲۱	۶,۷۳۳,۰۱۷	۶,۷۳۳,۰۱۷	۵,۶۰۲,۵۱۵	۵,۶۰۲,۵۱۵	۴,۶۶۸,۷۶۲	۴,۶۶۸,۷۶۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۹,۶۸۱,۱۴۵	۹,۶۸۱,۱۴۵	۸,۰۶۷,۶۲۱	۸,۰۶۷,۶۲۱	۱۱,۷۲۳,۰۱۷	۱۱,۷۲۳,۰۱۷	۱۰,۶۰۲,۵۱۵	۱۰,۶۰۲,۵۱۵	۱۴,۶۶۸,۷۶۲	۱۴,۶۶۸,۷۶۲	جمع بدهی های غیر جاری

۱۴۰۸		۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۱۰۳,۵۹۰,۰۴۴	۱۳۱,۸۳۲,۷۷۸	۸۹,۷۹۸,۵۵۲	۱۱۲,۴۵۳,۸۲۲	۷۷,۸۵۲,۵۷۵	۱۰۱,۵۶۲,۹۷۵	۶۷,۵۰۳,۶۲۲	۷۹,۷۸۲,۲۲۲	۶۳,۰۲۲,۶۸۵	۶۶,۹۷۴,۴۱۸	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۸,۸۲۷,۹۰۴	۱۲,۳۲۷,۲۵۰	۷,۲۰۳,۱۴۸	۱۰,۰۴۴,۹۴۰	۵,۲۳۴,۵۱۹	۷,۳۳۴,۱۵۰	۳,۷۰۱,۲۹۳	۵,۶۷۳,۷۹۳	۳,۷۰۱,۹۸۵	۱,۱۳۴,۴۱۱	مالیات پرداختنی
۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۰,۵۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۵,۲۵۰,۰۰۰	۴۷,۰۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی
۱,۱۹۱,۷۶۴	۱,۱۹۱,۷۶۴	۱,۱۹۱,۷۶۴	۱,۱۹۱,۷۶۴	۱,۱۹۱,۷۶۴	۱,۱۹۱,۷۶۴	۱,۱۹۱,۷۶۴	۱,۱۹۱,۷۶۴	۱,۱۹۱,۷۶۴	۱,۱۹۱,۷۶۴	ذخایر
۷۹,۵۲۴,۱۷۴	۱۰۱,۲۸۹,۵۳۸	۶۸,۸۹۸,۸۱۲	۸۵,۹۳۲,۵۷۵	۵۹,۷۰۱,۴۷۴	۷۲,۸۶۷,۶۶۸	۵۱,۷۳۸,۸۷۹	۵۸,۸۹۴,۴۱۹	۴۴,۸۴۴,۱۲۴	۴۷,۳۳۳,۰۰۷	پیش دریافت ها
۲۵۳,۱۳۳,۸۸۶	۲۸۱,۶۴۱,۳۳۰	۲۲۷,۰۹۲,۲۷۶	۲۴۴,۶۲۳,۱۰۲	۲۱۸,۹۸۰,۳۳۲	۲۱۷,۸۵۶,۵۵۶	۲۱۴,۶۳۵,۵۵۸	۱۹۰,۵۴۲,۱۹۷	۱۶۸,۰۱۰,۵۵۸	۱۶۳,۶۳۳,۶۰۰	جمع بدهی های جاری
۲۶۲,۸۱۵,۰۳۲	۲۹۱,۳۲۲,۴۷۵	۲۳۵,۱۵۹,۸۹۷	۲۵۲,۶۹۰,۷۲۳	۲۳۰,۷۰۳,۳۵۰	۲۲۹,۵۷۹,۵۷۴	۲۲۵,۲۳۸,۰۷۳	۲۰۱,۱۴۴,۷۱۲	۱۸۲,۶۷۹,۳۲۰	۱۷۸,۳۰۲,۳۶۲	جمع بدهی ها
۴۸۶,۰۸۶,۹۴۲	۵۷۹,۰۶۰,۴۳۲	۴۱۳,۸۸۳,۵۶۵	۴۹۵,۲۸۸,۳۶۰	۳۷۰,۳۳۷,۷۷۷	۴۲۹,۷۱۹,۸۱۴	۳۲۸,۱۴۱,۷۳۶	۳۷۳,۴۷۶,۰۶۸	۳۰۶,۲۳۵,۵۶۵	۳۲۵,۴۷۳,۰۹۴	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

۵-۴- مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

- **دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود:**
استهلاک و ارزش دفتری دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود پس از کسر استهلاک، مطابق با رویه به کار گرفته شده بر اساس صورتهای مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ پیش‌بینی شده است.
- **سرمایه‌گذاری‌ها در شرکت‌های فرعی، شرکت‌های وابسته، سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت، سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت و ذخایر:**
برای سنوات آتی برابر با مانده سال ۱۴۰۳ منظور شده است.
- **پیش پرداخت‌ها:**
پیش پرداخت‌ها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مطابق با متوسط عملکرد سنوات گذشته شرکت، معادل ۲۳ درصد بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی لحاظ شده است.
- **موجودی مواد و کالا:**
موجودی مواد کالا مطابق با متوسط عملکرد شرکت طی سنوات گذشته معادل ۹۵ درصد بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی منظور شده است. همچنین در حالت انجام افزایش سرمایه شرکت با توجه به خرید مواد اولیه و افزایش موجودی کالای در جریان ساخت در سال اول و دوم دوره پیش‌بینی موجودی مواد کالا به میزان افزایش موجودی کالای در جریان ساخت بیشتر خواهد بود.
- **دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها:**
دریافتنی‌های تجاری مطابق با متوسط عملکرد شرکت طی سنوات گذشته و شرایط فعلی شرکت ۱۱۰ درصد درآمدهای عملیاتی منظور شده است.
- **سرمایه**
در حالت انجام افزایش ۲۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون از محل سود انباشته و ۱۶,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به حساب سرمایه منتقل می‌گردد.
- **اندوخته قانونی:**
بر اساس مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ قانون تجارت، شرکت‌ها موظفاند سالانه ۵ درصد از سود خالص پس از وضع زیان‌های وارده در سال‌های قبل، به حساب اندوخته قانونی منتقل کنند تا زمانی که مجموع آن به ۱۰ درصد از سرمایه برسد.
- **تسهیلات مالی بلندمدت:**
در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با توجه به تاریخ سررسید اوراق مرابحه بازپرداخت شده است. همچنین هزینه مالی بر اساس نرخ سود اسمی هر اوراق و هزینه ارکان آن بر سنوات آتی منظور گردیده است.
- **پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها:**
مطابق با متوسط عملکرد شرکت طی دو سال گذشته معادل ۷۳ درصد بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی منظور گردیده است.
- **ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان:**
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، متناسب با دستمزد مستقیم و هزینه حقوق دستمزد صورت گرفته است. این نسبت به طور میانگین برابر با ۵۹ درصد از دستمزد مستقیم و هزینه حقوق دستمزد پیش‌بینی شده است.

• **مالیات پرداختنی:**

مالیات عملکرد، هر سال به عنوان مالیات پرداختنی همان سال منظور شده است و طی سال مالی بعد پرداخت خواهد شد.

• **سود سهام:**

سود سهام مصوب در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴ معادل سود سهام مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۵ در نظر گرفته شده است. همچنین شایان ذکر است سیاست تقسیم سود در سنوات آتی با توجه به شرایط نقدینگی شرکت به صورت درصدی از سود خالص سال گذشته، مطابق جدول زیر لحاظ گردیده است :

۱۴۰۸		۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
%۵۰	%۷۰	%۵۰	%۷۰	%۲۵	%۷۰	%۲۵	%۶۰	%۲۵	%۲۵	سیاست تقسیم سود

• **پیش دریافت‌ها:**

مطابق با متوسط عملکرد دو سال گذشته شرکت معادل ۳۴ درصد درآمد عملیاتی شرکت منظور گردیده است.

• **تسهیلات:**

تسهیلات به شرح جدول زیر برآورد گردیده است.

ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۸		۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		تسهیلات
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۰,۵۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۵,۲۵۰,۰۰۰	۴۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۵۳۱,۸۰۶	۱۹,۵۳۱,۸۰۶	تسهیلات ابتدای دوره
۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۰,۵۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۵,۲۵۰,۰۰۰	۴۷,۰۰۰,۰۰۰	دریافت تسهیلات طی دوره
(۶۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۹۰,۵۰۰,۰۰۰)	(۴۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵۵,۲۵۰,۰۰۰)	(۴۷,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۹,۵۳۱,۸۰۶)	(۱۹,۵۳۱,۸۰۶)	پرداخت تسهیلات طی دوره
۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۰,۵۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۵,۲۵۰,۰۰۰	۴۷,۰۰۰,۰۰۰	مانده تسهیلات
(۱۸,۵۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۵۰۰,۰۰۰)	(۱۸,۵۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۵۰۰,۰۰۰)	(۲۴,۸۰۰,۰۰۰)	(۱۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۸,۳۶۰,۰۰۰)	(۱۳,۸۰۰,۰۰۰)	(۱۲,۶۱۹,۷۷۱)	(۹,۹۷۹,۷۷۱)	هزینه مالی تسهیلات
۰	۰	(۱,۳۵۴,۳۹۵)	(۱,۳۵۴,۳۹۵)	(۱,۶۴۹,۲۱۳)	(۱,۶۴۹,۲۱۳)	(۲,۲۲۵,۷۸۸)	(۲,۲۲۵,۷۸۸)	(۲,۷۹۹,۹۸۸)	(۲,۷۹۹,۹۸۸)	هزینه مالی اوراق

در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، چنانچه شرکت اقدام به تقسیم سود انباشته باقی مانده میان سهامداران نماید و مطالبات سهامداران نیز پرداخت گردد، شرکت با کمبود منابع نقدی مواجه خواهد شد. در چنین شرایطی، به منظور تأمین نقدینگی، ناگزیر به اخذ تسهیلات از سیستم بانکی خواهد بود؛ امری که با توجه به فضای انقباضی حاکم بر شبکه بانکی کشور، با دشواری‌های قابل توجهی همراه است. از سوی دیگر، استفاده از ابزارهای مالی در بازار سرمایه نظیر انتشار انواع اوراق نیز با توجه به نرخ‌های اسمی بالا، هزینه‌بر بوده و منجر به تأمین نقدینگی از مسیری پرهزینه برای شرکت خواهد شد. بر همین اساس، افزایش سرمایه از محل منابع داخلی و با مشارکت سهامداران، مقرون به صرفه‌ترین راهکار جهت حفظ نقدینگی و پایداری مالی شرکت به شمار می‌آید. نرخ تسهیلات معادل ۳۰ درصد متوسط تسهیلات ابتدا و پایان سال منظور شده است. همچنین در حالت عدم انجام افزایش سرمایه شرکت تسهیلات مازاد را فرض شده است با نرخ ۳۲ درصد اخذ نماید.

۵-۵- پیش بینی صورت جریان وجه نقد

ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۸		۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		صورت جریان نقد
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۷۲,۰۵۸,۱۴۷	۹۰,۶۳۵,۷۵۷	۶۲,۰۳۸,۴۷۹	۷۱,۷۳۵,۳۱۹	۵۳,۵۰۷,۰۰۱	۶۳,۸۱۲,۱۸۸	۴۸,۹۰۷,۱۰۵	۶۲,۹۰۴,۷۹۴	۸,۹۴۷,۳۸۱	(۱۶,۱۶۹,۰۹۳)	نقد حاصل از (صرف شده در) عملیات
(۷,۲۰۳,۱۴۸)	(۱۰,۰۴۴,۹۴۰)	(۵,۲۳۴,۵۱۹)	(۷,۲۳۴,۱۵۰)	(۳,۷۰۱,۲۹۳)	(۵,۶۷۳,۷۹۳)	(۳,۷۰۱,۹۸۵)	(۱,۱۳۴,۴۱۱)	(۴,۸۰۱,۵۲۴)	(۴,۸۰۱,۵۲۴)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۶۴,۸۵۴,۹۹۹	۸۰,۵۹۰,۸۱۶	۵۶,۸۰۳,۹۶۰	۶۴,۵۰۱,۱۷۰	۴۹,۸۰۵,۷۰۷	۵۸,۱۳۸,۳۹۵	۴۵,۲۰۵,۱۲۰	۶۱,۷۷۰,۳۸۳	۴,۱۴۵,۸۵۷	(۲۰,۹۷۰,۶۱۷)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	۲۹,۸۳۰	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۶۴,۸۸۴,۸۲۹	۸۰,۶۲۰,۶۴۶	۵۶,۸۳۳,۷۹۰	۶۴,۵۳۱,۰۰۰	۴۹,۸۳۵,۵۳۷	۵۸,۱۶۸,۲۲۵	۴۵,۲۳۴,۹۵۰	۶۱,۸۰۰,۲۱۳	۴,۱۷۵,۶۸۷	(۲۰,۹۴۰,۷۸۷)	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۰,۵۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۵,۲۵۰,۰۰۰	۴۷,۰۰۰,۰۰۰	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
(۶۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۹۰,۵۰۰,۰۰۰)	(۴۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵۵,۲۵۰,۰۰۰)	(۴۷,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۹,۵۳۱,۸۰۶)	(۱۹,۵۳۱,۸۰۶)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۱۸,۵۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۵۰۰,۰۰۰)	(۱۸,۵۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۵۰۰,۰۰۰)	(۲۴,۸۰۰,۰۰۰)	(۱۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۸,۳۶۰,۰۰۰)	(۱۳,۸۰۰,۰۰۰)	(۱۲,۶۱۹,۷۷۱)	(۹,۹۷۹,۷۷۱)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	دریافت های نقدی ناشی از انتشار اوراق مرابحه
.	.	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	.	.	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	.	.	پرداخت های نقدی ناشی از انتشار اوراق مرابحه
.	.	(۱,۳۵۴,۳۹۵)	(۱,۳۵۴,۳۹۵)	(۱,۶۴۹,۲۱۳)	(۱,۶۴۹,۲۱۳)	(۲,۲۲۵,۷۸۸)	(۲,۲۲۵,۷۸۸)	(۲,۷۹۹,۹۸۸)	(۲,۷۹۹,۹۸۸)	پرداخت های نقدی بابت سود اوراق مرابحه
(۳۰,۶۹۹,۱۳۱)	(۵۹,۹۳۴,۸۱۰)	(۲۲,۳۰۹,۰۲۲)	(۴۳,۱۶۳,۷۵۹)	(۷,۸۸۷,۲۸۰)	(۳۳,۸۵۳,۶۲۹)	(۵۲,۲۰۱,۷۰۳)	(۲۳,۲۰۱,۷۰۳)	(۱۳,۱۲۱,۹۹۴)	(۴۷۴,۰۰۹)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
.	.	.	.	.	.	.	.	.	۳,۸۵۲,۰۱۵	دریافت نقدی حاصل از افزایش سرمایه
(۴۹,۱۹۹,۱۳۱)	(۷۰,۴۳۴,۸۱۰)	(۶۲,۱۶۳,۴۱۷)	(۶۰,۰۱۸,۱۵۴)	(۴۹,۸۳۶,۴۹۳)	(۵۷,۵۰۲,۸۴۲)	(۵۲,۵۳۷,۴۹۱)	(۴۶,۲۲۷,۴۹۱)	۷,۱۷۶,۴۴۱	۱۸,۰۶۶,۴۴۱	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی
۱۵,۶۸۵,۶۹۸	۱۰,۱۸۵,۸۳۷	(۵,۳۲۹,۶۲۷)	۴,۵۱۲,۸۴۶	(۹۵۶)	۶۶۵,۳۸۳	(۷,۳۰۲,۵۴۱)	۱۵,۵۷۲,۷۲۲	۱۱,۳۵۲,۱۲۸	(۲,۸۷۴,۳۴۶)	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۲,۱۸۸,۷۸۹	۲۱,۳۴۶,۳۸۹	۷,۵۱۸,۴۱۶	۱۶,۸۳۳,۵۴۴	۷,۵۱۹,۳۷۱	۱۶,۱۶۸,۱۶۰	۱۴,۸۲۱,۹۱۲	۵۹۵,۴۳۸	۳,۴۶۹,۷۸۴	۳,۴۶۹,۷۸۴	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۱۷,۸۷۴,۴۸۶	۳۱,۵۳۲,۲۲۶	۲,۱۸۸,۷۸۹	۲۱,۳۴۶,۳۸۹	۷,۵۱۸,۴۱۶	۱۶,۸۳۳,۵۴۴	۷,۵۱۹,۳۷۱	۱۶,۱۶۸,۱۶۰	۱۴,۸۲۱,۹۱۲	۵۹۵,۴۳۸	مانده موجودی نقد در پایان سال

۵-۶- صورت گردش حقوق مالکانه

ارقام به میلیون ریال

گردش حقوق مالکانه		سرمایه		اندوخته قانونی		سایر اندوخته ها		مازاد تجدید ارزیابی دارایی های ثابت		سود انباشته		جمع کل	
		انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
مانده در ۱۴۰۱/۰۱/۰۱		۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۴۰,۴۱,۶۳۸	۴۰,۴۱,۶۳۸	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۴۰,۷۵۷,۰۰۴	۴۰,۷۵۷,۰۰۴	۹۹,۳۵۸,۷۲۷	۹۹,۳۵۸,۷۲۷
سود خالص پیش بینی شده در صورت های مالی ۱۴۰۴		.	.	.	.	.	.	.	.	۳۱,۵۵۵,۰۱۸	۳۱,۵۵۵,۰۱۸	۳۱,۵۵۵,۰۱۸	۳۱,۵۵۵,۰۱۸
افزایش سرمایه		۴۵,۵۰۰,۰۰۰	.	.	.	.	.	.	.	(۲۹,۰۰۰,۰۰۰)	.	.	.
سود سهام مصوب		.	.	.	.	.	.	.	.	(۷,۳۵۷,۵۰۰)	(۷,۳۵۷,۵۰۰)	(۷,۳۵۷,۵۰۰)	(۷,۳۵۷,۵۰۰)
تخصیص اندوخته قانونی		.	.	۱,۴۰۸,۳۶۲	۱,۴۰۸,۳۶۲	.	.	.	.	(۱,۴۰۸,۳۶۲)	.	.	.
مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۵,۹۷۵,۱۱۳	۵,۴۵۰,۰۰۰	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۶۳,۵۴۶,۱۶۰	۶۳,۵۴۶,۱۶۰	۱۴۷,۱۷۰,۷۳۲	۱۲۳,۵۵۶,۲۴۵
مانده در ۱۴۰۵/۰۱/۰۱		۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۵,۹۷۵,۱۱۳	۵,۴۵۰,۰۰۰	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۶۳,۵۴۶,۱۶۰	۶۳,۵۴۶,۱۶۰	۱۴۷,۱۷۰,۷۳۲	۱۲۳,۵۵۶,۲۴۵
سود خالص پیش بینی شده در صورت های سال مالی ۱۴۰۵		.	.	.	.	.	.	.	.	۴۸,۳۶۲,۳۲۷	۴۸,۳۶۲,۳۲۷	۴۸,۳۶۲,۳۲۷	۴۸,۳۶۲,۳۲۷
سود سهام مصوب		.	.	.	.	.	.	.	.	(۲۳,۲۰۱,۷۰۳)	(۲۳,۲۰۱,۷۰۳)	(۲۳,۲۰۱,۷۰۳)	(۲۳,۲۰۱,۷۰۳)
تخصیص اندوخته قانونی		.	.	۲,۴۱۸,۱۱۶	.	.	.	.	.	(۲,۴۱۸,۱۱۶)	.	.	.
مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۲۹		۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۸,۳۹۳,۲۳۰	۵,۴۵۰,۰۰۰	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۶۳,۸۷۸,۰۴۲	۶۳,۸۷۸,۰۴۲	۱۷۲,۳۳۱,۳۵۶	۱۰۲,۹۰۳,۶۶۳
مانده در ۱۴۰۶/۰۱/۰۱		۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۸,۳۹۳,۲۳۰	۵,۴۵۰,۰۰۰	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۶۳,۸۷۸,۰۴۲	۶۳,۸۷۸,۰۴۲	۱۷۲,۳۳۱,۳۵۶	۱۰۲,۹۰۳,۶۶۳
سود خالص پیش بینی شده در صورت های سال مالی ۱۴۰۶		.	.	.	.	.	.	.	.	۶۱,۶۶۲,۵۱۳	۶۱,۶۶۲,۵۱۳	۶۱,۶۶۲,۵۱۳	۶۱,۶۶۲,۵۱۳
سود سهام مصوب		.	.	.	.	.	.	.	.	(۳۳,۸۵۳,۶۲۹)	(۳۳,۸۵۳,۶۲۹)	(۳۳,۸۵۳,۶۲۹)	(۳۳,۸۵۳,۶۲۹)
تخصیص اندوخته قانونی		.	.	۱,۶۰۶,۷۷۰	.	.	.	.	.	(۱,۶۰۶,۷۷۰)	.	.	.
مانده در ۱۴۰۶/۱۲/۲۹		۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۴۵۰,۰۰۰	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۹۰,۰۸۰,۱۵۵	۹۰,۰۸۰,۱۵۵	۲۰۰,۱۴۰,۲۴۰	۱۳۹,۶۳۴,۴۲۷
مانده در ۱۴۰۷/۰۱/۰۱		۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۴۵۰,۰۰۰	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۹۰,۰۸۰,۱۵۵	۹۰,۰۸۰,۱۵۵	۲۰۰,۱۴۰,۲۴۰	۱۳۹,۶۳۴,۴۲۷
سود خالص پیش بینی شده در صورت های سال مالی ۱۴۰۷		.	.	.	.	.	.	.	.	۸۵,۶۲۱,۱۵۷	۸۵,۶۲۱,۱۵۷	۸۵,۶۲۱,۱۵۷	۸۵,۶۲۱,۱۵۷
سود سهام مصوب		.	.	.	.	.	.	.	.	(۲۲,۳۰۹,۰۲۲)	(۲۲,۳۰۹,۰۲۲)	(۲۲,۳۰۹,۰۲۲)	(۲۲,۳۰۹,۰۲۲)
مانده در ۱۴۰۷/۱۲/۲۹		۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۴۵۰,۰۰۰	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۱۳۲,۵۳۷,۵۵۳	۱۳۲,۵۳۷,۵۵۳	۲۴۲,۵۹۷,۶۳۸	۱۷۸,۷۲۳,۶۶۷
مانده در ۱۴۰۸/۰۱/۰۱		۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۴۵۰,۰۰۰	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۱۳۲,۵۳۷,۵۵۳	۱۳۲,۵۳۷,۵۵۳	۲۴۲,۵۹۷,۶۳۸	۱۷۸,۷۲۳,۶۶۷
سود خالص پیش بینی شده در صورت های سال مالی ۱۴۰۸		.	.	.	.	.	.	.	.	۷۵,۲۴۷,۳۷۵	۷۵,۲۴۷,۳۷۵	۷۵,۲۴۷,۳۷۵	۷۵,۲۴۷,۳۷۵
سود سهام مصوب		.	.	.	.	.	.	.	.	(۵۹,۹۳۴,۸۱۰)	(۵۹,۹۳۴,۸۱۰)	(۵۹,۹۳۴,۸۱۰)	(۵۹,۹۳۴,۸۱۰)
مانده در ۱۴۰۸/۱۲/۲۹		۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۴۵۰,۰۰۰	۳۱,۲۶۱	۳۱,۲۶۱	۲۸,۸۲۴	۲۸,۸۲۴	۱۷۷,۶۷۷,۸۷۲	۱۷۷,۶۷۷,۸۷۲	۲۸۷,۷۳۷,۹۵۷	۲۲۳,۲۷۱,۹۱۱

۵-۷- پیش بینی جریان نقدی

خالص جریان نقدی ناشی از افزایش سرمایه به شرح جدول زیر برآورد گردیده است. همچنین شایان ذکر است فرض شده منابع ناشی از افزایش سرمایه در مهر ماه سال ۱۴۰۴ در اختیار شرکت قرار گیرد.

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۴/۰۶/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۱۴۰۷/۱۲/۲۹	۱۴۰۸/۱۲/۲۹	۱۴۰۹/۱۲/۲۹
سود خالص بعلاوه هزینه استهلاک (انجام)		۳۹,۰۱۰,۵۱۲	۴۸,۷۰۳,۳۳۵	۶۱,۹۵۵,۲۹۹	۸۵,۸۱۱,۷۷۱	۱۰۵,۳۲۶,۷۱۶	۱۲۱,۰۱۰,۷۲۳
سود خالص بعلاوه هزینه استهلاک (عدم انجام)		۳۱,۸۹۶,۰۲۶	۳۱,۸۹۰,۱۲۸	۴۴,۹۱۰,۸۳۰	۶۱,۵۸۸,۸۷۷	۷۵,۳۹۸,۹۶۲	۸۶,۷۰۸,۸۰۶
خالص جریان نقدی ورودی		۷,۱۱۴,۴۸۶	۱۶,۸۱۳,۲۰۷	۱۷,۰۴۴,۴۶۹	۲۴,۲۲۲,۸۹۴	۲۹,۸۲۷,۷۵۴	۳۴,۳۰۱,۹۱۷
جریان نقدی خروجی	(۴۵,۵۰۰,۰۰۰)						
مجموع جریان نقدی	(۴۵,۵۰۰,۰۰۰)	۷,۱۱۴,۴۸۶	۱۶,۸۱۳,۲۰۷	۱۷,۰۴۴,۴۶۹	۲۴,۲۲۲,۸۹۴	۲۹,۸۲۷,۷۵۴	۳۴,۳۰۱,۹۱۷

۵-۸- ارزیابی مالی

بر اساس اطلاعات ارائه شده، ارزیابی مالی افزایش سرمایه شرکت، به شرح جدول زیر می باشد:

ارزیابی طرح	
IRR (درصد)	۳۷٪
NPV (میلیون ریال)	۴,۴۱۸,۴۵۴
دوره بازگشت سرمایه (سال)	سه سال و هفت ماه
نرخ بازده مورد انتظار سهامداران (درصد)	۳۳٪

۶- عوامل ریسک

اهداف مدیریت ریسک مالی:

معاونت برنامه ریزی شرکت در چهارچوب استاندارد ISO 9001 ویرایش ۲۰۱۵ میلادی، خدماتی برای دسترسی هماهنگ به بازارهای مالی داخلی و بین المللی و نظارت و مدیریت ریسک های مالی مربوط به عملیات شرکت از طریق گزارش ریسک های داخلی که آسیب پذیری را بر حسب درجه اندازه ریسک ها تجزیه و تحلیل می کند، ارائه نموده است. این ریسک ها شامل ریسک بازار (ریسک نرخ ارز و سایر ریسک های قیمت)، ریسک اعتباری و نقدینگی می باشد. کمیته ریسک شرکت که بر ریسک ها و سیاست های اجرا شده نظارت می کند تا آسیب پذیری از ریسک ها را کاهش دهد، به صورت فصلی به هیات مدیره گزارش می دهد.

ریسک بازار:

فعالیت های شرکت در وهله اول آن را در معرض ریسک های مالی تغییرات در نرخ های مبادله ارزی قرار می دهد. شرکت به منظور مدیریت کردن آسیب پذیری از ریسک ارزی، موارد زیر را به کار می گیرد:

۱. مطالعه روز اقتصادی
۲. انعقاد بخشی از قراردادهای با مبنای ارز
۳. تامین به موقع مواد اولیه وارداتی و حتی داخل

مدیریت ریسک ارز:

شرکت معاملاتی را به ارز انجام می دهد که در نتیجه در معرض آسیب پذیری از نوسانات نرخ ارز قرار می گیرد. آسیب پذیری از نوسانات نرخ ارز از طریق انعقاد قراردادهای ارزی با مشتریان و تامین مواد اولیه وارداتی از منابع خارجی مدیریت می شود.

مدیریت ریسک اعتباری:

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد دریافتی تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرف های قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی، در موارد مقتضی، را اتخاذ کرده است، تا ریسک زیان مالی ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. شرکت تنها با شرکت هایی معامله می کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشد. همانند برق های منطقه ای و سایر شرکت های بزرگ دولتی فعال در صنایع علی الخصوص صنایع نیروگاهی عمده حساب های دریافتی شرکت نیز مربوط به شرکت های مشتری شرکت بازرگانی ایران ترانسفو می باشد که با توجه به کنترل شرکت اصلی بر شرکت مزبور، نقدینگی مناسب از اعتبار ایجاد شده جذب می گردد.

۷- پیشنهاد هیات مدیره

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام‌شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) از محل سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی از توجیهات لازم و کافی برخوردار بوده و انجام آن امری ضروری به نظر می‌رسد. بنابراین پیشنهاد می‌گردد سرمایه شرکت از مبلغ ۵۴,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۸۳/۵ درصد سرمایه فعلی) افزایش یابد.

بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه ماده مربوطه در اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح می‌شود.

سرمایه شرکت مبلغ ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۱۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.