

موسسه حسابرسی

هادی حساب تهران

(حسابداران رسمی) - شماره ثبت ۱۵۰۱۰



موسسه حسابرسی عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
موسسه حسابرسی معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار
نماینده رسمی موسسه حسابرسی بین المللی UHY انگلستان در ایران

گزارش بازرسی قانونی

شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام)

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت



A member of UHY International, a Net work of independent accounting and consulting firms www.uhy.com

تهران: خیابان استاد مطهری، خیابان ترکمنستان، کوچه سرو، پلاک ۲، طبقه ۶، واحد ۱۵

پیام کوتاه: ۵۰۰۰ ۱۸۸۴۴ کد پستی: ۱۵۶۶۸۹۶۶۳۹

تلفن: (۰۱ خط) ۸۸۴۴۳۶۳۴ فکس: ۸۸۴۷۲۶۶۰

office@HadiHesab.com

www.HadiHesab.com

www.UHY-ir.com

SMS: 50001 88 44

شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱ الی ۲

۱- گزارش بازرس قانونی

۱ الی ۲۴

۲- گزارش طرح توجیهی افزایش سرمایه





موسسه حسابرسی عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
موسسه حسابرسی معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار
نماینده رسمی موسسه حسابرسی بین المللی UHY انگلستان در ایران

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام)

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

- ۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۸ هیأت مدیره شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۰۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۵۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت‌های وضعیت مالی، سود و زیان و جریان وجوه نقد پیش بینی شده همچنین مفروضات مبنای تهیه آنها که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه 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 و آورده نقدی سهامداران به مبلغ ۱۰۵۰۰ میلیارد ریال تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس 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 ذیل مناسب نباشد.
- ۳- در گزارش توجیهی هیأت مدیره اهداف افزایش سرمایه شرکت در دستیابی تامین مالی پایدار برای ادامه فعالیت و اکتشافات و جبران مخارج سرمایه ای و عدم نیاز به اخذ تسهیلات بانکی و نهایتاً افزایش سودآوری عنوان شده است.
- ۴- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق اهداف و مفروضات مندرج در بند ۳ فوق، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارایه شده است.

- ۵- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در گزارش توجیهی 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 تفاوتهای حاصل می تواند با اهمیت باشد.
- ۶- بدیهی است انجام افزایش سرمایه یاد شده، با رعایت مبانی پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت، الزامات اساسنامه شرکت و پس از دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، امکان پذیر خواهد بود.

مؤسسه حسابرسی هادی حساب تهران
(حسابداران رسمی)

۱۸ شهریور ۱۴۰۴

محمدحسین (بهروز) سربی

(شماره عضویت: ۸۰۰۳۸۱)

اکبر دادگر نمینی

(شماره عضویت: ۸۰۰۲۸۶)



گزارش توجیهی هیئت مدیره
در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲،۵۰۰ میلیارد ریال

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام)

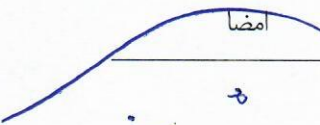
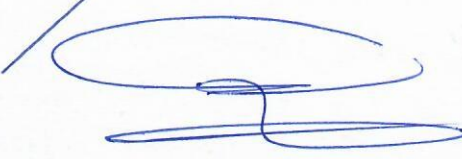
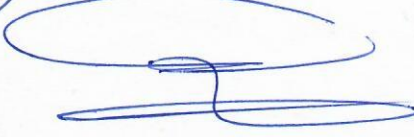




تاییدیه هیئت مدیره

به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره کانی کربن طبس (سهامی عام) در رابطه با افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۵۰۰ میلیارد ریال به میزان ۱۵۰ درصد از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تقدیم می‌شود.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام) در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۸ به تصویب هیئت مدیره رسیده است.

عضو	نماینده	سمت	امضا
شرکت باما	رضا طاهرخانی	رئیس هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری گلومینکو	مصطفی خرم نژاد	نائب رئیس هیئت مدیره	
شرکت تولیدی و صنعتی شاهین روی	محمد	عضو هیئت مدیره	
اصفهان	حمید محمدی		
شرکت کاوندگان قشم	همت سلامی	عضو هیئت مدیره	
اسماعیل حاجیان نژاد		مدیرعامل و عضو هیئت	
		مدیر	



فهرست

۱. خلاصه مدیریتی ۱
۲. مشخصات ناشر ۳
 - ۲.۱. تاریخچه ۳
 - ۲.۲. موضوع فعالیت ۳
 - ۲.۳. سهامداران شرکت ۴
 - ۲.۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل شرکت ۴
 - ۲.۵. مشخصات حسابرس و بازرس شرکت ۴
 - ۲.۶. سرمایه شرکت ۵
 - ۲.۷. مبادلات سهام شرکت ۵
 - ۲.۸. روند سودآوری و تقسیم سود شرکت ۵
 - ۲.۹. وضعیت مالی شرکت ۶
 - ۲.۹.۱. صورت سود و زیان چهار سال اخیر ۶
 - ۲.۹.۲. صورت تغییرات در حقوق مالکانه چهار سال اخیر ۷
 - ۲.۹.۳. صورت وضعیت مالی چهار سال اخیر ۸
 - ۲.۹.۴. صورت وضعیت جریان های نقدی چهار سال اخیر ۹
 - ۲.۱۰. نتایج حاصل از افزایش سرمایه قبلی ۱۰
 - ۲.۱۱. نسبت های مالی ۱۱
 - ۲.۱۲. اهمیت رویه های حسابداری ۱۱
۳. تشریح طرح افزایش سرمایه ۱۲
 - ۳.۱. هدف از انجام افزایش سرمایه ۱۲



- ۳.۲. سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن ۱۳
- ۳.۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن ۱۳
۴. تشریح جزییات طرح ۱۴
- ۴.۱. مفروضات صورت وضعیت مالی ۱۴
- ۴.۲. مفروضات سود و زیان پیش بینی شده ۱۵
- ۴.۳. خلاصه مفروضات ۱۶
- ۴.۴. پیش بینی صورت وضعیت مالی ۱۷
- ۴.۵. پیش بینی صورت سود و زیان ۱۸
- ۴.۶. پیش بینی صورت جریان های وجه نقدی ۱۹
۵. ارزیابی مالی ۲۰
- ۵.۱. معیارهای ارزیابی پروژه ۲۱
۶. عوامل ریسک ۲۳
۷. پیشنهاد موضوع افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام ۲۴



۱. خلاصه مدیریتی

تامین مالی و طراحی شیوه تامین مالی پروژه‌ها با هدف حداکثر کردن بازده، حداقل کردن بازگشت سرمایه و تامین نقدینگی لازم برای اجرای پروژه‌ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه‌پذیری طرح‌ها و پروژه‌ها است. برای این منظور، شناخت دقیق و منابع مالی، ویژگی‌های حاکم بر آنها و همچنین شناخت مصارف مالی مورد نیاز، ضرورت دارد. با تلفیق منابع و مصارف و تهیه جدول بهینه، طراحی مناسب مالی صورت می‌پذیرد.

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

یکی از گزینه‌هایی که در میان روش‌های تامین مالی مبتنی بر سرمایه به ذهن خطور می‌کند، افزایش سرمایه است. افزایش سرمایه، منابع را به صورت مستقیم در اختیار مجری 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. در مسیر کلی در تامین مالی از طریق افزایش سرمایه متصور است:

- سهامداران فعلی: این که منابع مورد نیاز از طریق سهامداران فعلی یا منابع موجود در شرکت به اشکالی غیر از سرمایه ثبت شده، کسب شود.

استفاده از منافع صاحبان شرکت می‌تواند به صورت زیر انجام گیرد:

- پرداخت مبلغ اسمی سهام به صورت نقد؛
 - انتقال سود تقسیم شده شرکت به سرمایه شرکت؛
 - انتقال اندوخته شرکت به سرمایه شرکت؛
 - انتقال مطالبات سهامداران فعلی شرکت به سرمایه شرکت.
- سهامداران جدید: استفاده از منابع مالی خارج از شرکت نیز مستلزم سهامدار نمودن افراد جدیدی است که لازم است از سد حق تقدم سهامداران فعلی گذر کنند. حل این مسئله نیز به روش زیر امکان پذیر است:



- سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و پذیره نویسی عمومی سهام جدید.

شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام) به منظور تامین مالی جهت پیشبرد برنامه‌های اکتشافی و در نهایت بهره‌برداری از پیت دو سه معدن خود، نیازمند جریان نقدی برای جبران مخارج سرمایه‌ای است. با توجه به آنکه این شرکت پس از آخرین افزایش انجام شده در سال ۱۴۰۱، بیش از ۱,۷۵۰ میلیارد ریال سرمایه‌گذاری در پیت دو و سه داشته است، در راستای افزایش امکان بهره‌برداری از پیت‌های دو و سه، نیازمند جبران هزینه‌های سرمایه‌گذاری صورت گرفته در سال‌های قبل است. در صورت عدم جبران، مخارج لازم در راستای گسترش فعالیت‌های شرکت در پیت دو و سه، مطابق برنامه پیش نخواهد رفت و در این صورت برای پیش برد اهداف خود، مجبور به تامین مالی از محل تسهیلات بانکی و توقف تکمیل طرح توسعه پیت سه خواهد بود که این امر به مرور موجب افزایش ریسک‌های شرکت، کاهش سودآوری و در نهایت کاهش ارزش شرکت خواهد شد. لذا در این خصوص، شرکت مبادرت به ارائه پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۵۰۰ میلیارد ریال کرده است که این میزان از افزایش سرمایه نسبت به سرمایه فعلی برابر با ۱۵۰ درصد خواهد بود.

این گزارش با هدف بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه و تصمیم‌گیری در خصوص شرکت در افزایش سرمایه این شرکت تهیه شده است. بررسی افزایش سرمایه پیشنهادی شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام) که به طور مفصل در ادامه به آن پرداخته شده است.



۲. مشخصات ناشر

۲/۱. تاریخچه

شرکت کانی کربن طبس به شناسه ملی ۱۴۰۰۵۱۴۶۶۰۴ در تاریخ ۱۳۹۴/۰۵/۲۲ به صورت سهامی خاص تاسیس شد و طی شماره ۱۱۷۱ در اداره ثبت شرکتها و موسسات تجاری طبس به ثبت رسید و متعاقباً از تاریخ ۱۳۹۵/۰۲/۰۵ شروع به بهره‌برداری نموده است. شرکت به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۴ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۷ با نماد کربن در بازار فرابورس ایران درج نماد گردید. در حال حاضر شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام) جز شرکت‌های فرعی شرکت باما (سهامی عام) است. مرکز اصلی شرکت واقع در استان خراسان جنوبی و محل فعالیت اصلی آن در شهرستان طبس و محل معدن واقع در کیلومتر ۶۷ جاده طبس به یزد است.

۲/۲. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از: اکتشاف، استخراج و بهره‌برداری از معادن ایران، کانه آرای و تغلیظ، تصفیه، تکلیس و ذوب مواد و سایر فرآورده‌های معدنی در نقاط مناسب کشور و احداث کارخانجات مربوط، تهیه طرح‌های اکتشافی و بهره‌برداری از معادن ایران، تجزیه و ترکیب مواد معدنی و ایجاد مراکز مربوطه، فروش تولیدات شرکت اعم از خام و تبدیل شده و ملحقات آن به خارج و داخل کشور، وارد کردن ماشین آلات، مواد مصرفی و تجهیزات معدنی و صنایع وابسته از خارج از کشور، انجام کلیه امور بازرگانی و صادرات و واردات کلیه عملیاتی که به طور مستقیم و غیر مستقیم با موضوع شرکت ارتباط داشته باشد، مشارکت و سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌ها، ایجاد نمایندگی در داخل و خارج از کشور و اخذ اعتبار و وام بانکی از بانک‌های داخلی و خارجی است. فعالیت اصلی شرکت طی سال مورد گزارش استخراج و فروش ذغالسنگ حرارتی و فرآوری و فروش کنسانتره ذغالسنگ در حوزه داخلی بوده است.



۲/۳. سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است:

سهامداران شرکت		
سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت باما	۴۸۱,۲۷۱,۷۰۱	۴۸.۱۳
صندوق اختصاصی بازارگردانی کیان	۶۶,۶۸۰,۹۵۱	۶.۶۷
شرکت استحصال مواد معدنی تخت سلیمان	۷۴,۵۸۰,۸۳۵	۷.۴۶
شرکت توسعه املاک و ساختمان امیر	۱۹,۹۹۳,۹۲۰	۲.۰۰
شرکت کاوندگان قشم	۱۷,۹۳۶,۹۳۱	۱.۷۹
سایر سهامداران	۳۳۹,۵۳۶,۵۶۲	۳۳.۹۵
جمع	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۲/۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت

آخرین اعضای هیئت مدیره در سال مالی ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر است:

اعضای هیئت مدیره شرکت		
عضو	نماینده	سمت
شرکت باما	رضا طاهرخانی	رئیس هیئت مدیره
شرکت سرمایه گذاری گلومینکو	مصطفی خرم نژاد	نائب رئیس هیئت مدیره
شرکت تولیدی و صنعتی شاهین روی سپاهان	محمد حمیدمحمدی	عضو هیئت مدیره
شرکت کاوندگان قشم	همت سلامی	عضو هیئت مدیره
اسماعیل حاجیان نژاد		مدیرعامل و عضو هیئت مدیره

۲/۵. مشخصات حسابرس و بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عادی سالانه مورخ ۱۴۰۴/۰۳/۲۸، موسسه حسابرسی هادی حساب به شماره شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۵۶۸۵۷ به عنوان حسابرس و بازرس قانونی شرکت و موسسه حسابرسی شاهدان به شماره شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۸۲۵۵۰ به عنوان حسابرس و بازرس علی البدل برای مدت یکسال انتخاب گردیده است.



۲/۶. سرمایه شرکت

سرمایه ثبت شده شرکت در سال ۱۳۹۴ برابر با ۱۴ میلیارد ریال بوده است که طی سه مرحله به ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش پیدا کرده است. سرمایه ثبت شده در شرکت مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۱۰,۰۰۰ میلیون سهم یک هزار ریالی است.

آخرین تغییرات سرمایه شرکت طی پنج سال اخیر به شرح زیر است:

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیارد ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۴	۱۸۰	۱۴	آورده نقدی سهامداران
۱۴۰۰	۲۷۸۶	۴۰۴	مطالبات حال شده سهامداران
۱۴۰۱	۱۴۸	۱۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران

۲/۷. مبادلات سهام شرکت

شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۱۴ در تابلو بازار فرابورس ایران، برای اولین بار مورد معامله قرار گرفته و کشف قیمت شد. وضعیت مبادلات سهام شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام) طی سال‌های گذشته به شرح جدول زیر است:

مشخصات سهام شرکت		
شرح	سال ۱۴۰۳	سه ماهه ابتدایی ۱۴۰۴
حجم معاملات-میلیون سهم	۹۳۳.۵	۴۶۷.۳
درصد سهام شناور آزاد	۲۹.۱۱٪	۳۷.۷۷٪
آخرین قیمت-ریال	۱۴,۰۲۰	۱۴,۶۸۰
تعداد کل سهام-میلیون	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰

۲/۸. روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر است:

روند سودآوری و تقسیم سود شرکت			
شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
سود خالص هر سهم-ریال	۱,۵۶۹	۱,۸۶۰	۱,۹۷۳
سود نقدی هر سهم-ریال	۱,۵۲۰	۱,۸۰۰	۱,۴۸۰
سرمایه شرکت-میلیارد ریال	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰



وضعیت مالی شرکت ۲/۹

صورت‌های سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه، صورت وضعیت مالی و صورت جریان‌های نقدی حسابرسی شده چهار دوره مالی اخیر شرکت به شرح جدول زیر است. صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه در سایت جامع اطلاع رسانی ناشران به آدرس www.codal.ir موجود است.

۲/۹/۱. صورت سود و زیان چهار سال اخیر

شرکت کانی کرین طبس (سهامی عام)
صورت سود و زیان

درآمدهای عملیاتی

۲,۲۶۴,۶۰۲

۵,۳۴۰,۰۷۰

۷,۳۲۴,۵۸۹

۵,۰۰۴,۵۶۱

بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

(۱,۱۸۷,۶۱۲)

(۳,۲۲۵,۰۸۷)

(۵,۰۹۸,۵۶۸)

(۳,۱۹۰,۱۲۲)

سود (زیان) ناخالص

۱,۰۷۶,۹۹۰

۲,۱۱۴,۹۸۳

۲,۲۲۶,۰۲۱

۱,۸۱۴,۴۳۹

هزینه های فروش، اداری و عمومی

(۵۸,۱۷۶)

(۵۹۹,۳۷۵)

(۸۱۴,۵۷۶)

(۲۸۳,۰۴۰)

سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی

(۶۰۰)

۱۰۰,۶۱۹

۲۹۹,۲۱۰

۳۱۷,۹۰۸

سود (زیان) عملیاتی

۱,۰۱۸,۲۱۴

۱,۶۱۶,۲۲۷

۱,۷۱۰,۶۵۵

۱,۸۴۹,۳۰۷

هزینه های مالی

.

(۱۸,۰۰۰)

(۶۳,۵۸۰)

(۱۳۹,۹۸۲)

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

۲۲,۵۳۹

(۲۷,۱۵۵)

۲۵۴,۷۹۶

۳۰۰,۳۹۱

سود (زیان) عملیات قبل از مالیات

۱,۰۴۰,۷۵۳

۱,۵۷۱,۰۷۲

۱,۹۰۱,۸۷۱

۲,۰۰۹,۷۱۶

هزینه مالیات بر درآمد

(۵,۱۱۷)

(۱,۶۴۷)

(۴۱,۹۸۵)

(۳۷,۰۶۰)

سود (زیان) خالص

۱,۰۳۵,۶۳۶

۱,۵۶۹,۴۲۵

۱,۸۵۹,۸۸۶

۱,۹۷۲,۶۵۶

سود (زیان) پایه هر سهم:

عملیاتی (ریال)

۲,۷۴۵

۲,۰۸۱

۱,۷۱۱

۱,۸۴۹

غیر عملیاتی (ریال)

۴۵

(۶۰)

۱۴۹

۱۲۳

سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)

۲,۷۹۰

۲,۰۲۱

۱,۸۶۰

۱,۹۷۲



۲/۹/۲. صورت تغییرات در حقوق مالکانه چهار سال اخیر

شرکت کانی کربن طیس (سهامی عام)
صورت تغییرات در حقوق مالکانه

(مبالغ به میلیون ریال)				
جمع کل	سود انباشته	اندوخته قانونی	سرمایه	
۷۴۱,۹۴۰	۷۲۶,۵۴۰	۱,۴۰۰	۱۴,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۱/۱/۱
.	.	.	.	تغییرات در حقوق مالکانه سال ۱۴۰۰
۱,۰۳۵,۶۳۶	۱,۰۳۵,۶۳۶	.	.	سود خالص سال ۱۴۰۰
(۶۸۶,۸۰۰)	(۶۸۶,۸۰۰)	.	.	سود سهام مصوب
۳۹۰,۰۰۰	.	.	۳۹۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
.	(۳۹,۰۰۰)	۳۹,۰۰۰	.	تخصیص به اندوخته قانونی
۱,۴۸۰,۷۷۶	۱,۰۳۶,۳۷۶	۴۰,۴۰۰	۴۰۴,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
.	.	.	.	تغییرات حقوق مالکانه ۱۴۰۱
۱,۵۶۹,۴۲۴	۱,۵۶۹,۴۲۴	.	.	سود خالص سال ۱۴۰۱
(۱,۰۱۰,۰۰۰)	(۱,۰۱۰,۰۰۰)	.	.	سود سهام مصوب
۵۹۶,۰۰۰	.	.	۵۹۶,۰۰۰	افزایش سرمایه
.	(۵۹,۶۰۰)	۵۹,۶۰۰	.	تخصیص به اندوخته قانونی
۲,۶۳۶,۲۰۰	۱,۵۳۶,۲۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
.	.	.	.	تغییرات حقوق مالکانه ۱۴۰۲
۱,۸۵۹,۸۸۶	۱,۸۵۹,۸۸۶	.	.	اصلاح اشتباهات
(۱,۵۲۰,۰۰۰)	(۱,۵۲۰,۰۰۰)	.	.	سود خالص سال ۱۴۰۲
۲,۹۷۶,۰۸۶	۱,۸۷۶,۰۸۶	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	سود سهام مصوب
.	.	.	.	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۱,۹۷۲,۶۵۶	۱,۹۷۲,۶۵۶	.	.	تغییرات حقوق مالکانه ۱۴۰۳
(۱,۸۰۰,۰۰۰)	(۱,۸۰۰,۰۰۰)	.	.	سود خالص ۱۴۰۳
۳,۱۴۸,۷۴۲	۲,۰۴۸,۷۴۲	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	سود سهام مصوب
.	.	.	.	مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰



۲/۹/۳. صورت وضعیت مالی چهار سال اخیر

شرکت کانی کربن طیس (سهامی عام)
صورت وضعیت مالی

(مبالغ به میلیون ریال)

سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
دارایی‌ها			
دارایی های غیر جاری:			
دارایی های ثابت مشهود	۱,۴۸۲,۹۰۹	۲,۲۰۷,۷۶۵	۲,۵۷۲,۹۲۸
دارایی های نامشهود	۹,۱۳۵	۲۲,۶۲۱	۲۵,۲۴۱
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۰۴,۸۸۱	.	۶۸۸
سایر دارایی ها	۷,۰۱۳	.	.
جمع دارایی های غیر جاری	۱,۶۰۳,۹۳۸	۲,۲۳۰,۳۸۶	۲,۵۹۸,۸۵۷
دارایی های جاری:			
پیش پرداخت‌ها	۳۶,۶۳۶	۷,۲۷۳	۵۷,۲۶۲
موجودی مواد و کالا	۲۴۲,۰۷۳	۱,۱۳۵,۴۵۲	۲,۱۹۹,۵۱۷
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	.	.	.
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱۰۶,۳۶۲	۲,۶۹۰,۴۰۵	۱,۷۶۵,۲۴۱
موجودی نقد	۱۴,۸۲۷	۱۹۹,۹۴۸	۲۴,۴۰۹
جمع دارایی های جاری	۳۹۹,۸۹۸	۴,۰۳۳,۰۷۸	۴,۰۴۶,۴۲۹
جمع دارایی ها	۲,۰۰۳,۸۳۷	۶,۲۶۳,۴۶۳	۶,۶۴۵,۲۸۶
حقوق مالکانه و بدهی ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۴۰۴,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۴۰,۴۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۱,۰۳۶,۳۷۶	۱,۸۷۶,۰۸۵	۲,۰۴۸,۷۴۲
جمع حقوق مالکانه	۱,۴۸۰,۷۷۶	۲,۹۷۶,۰۸۵	۳,۱۴۸,۷۴۲
بدهی ها			
بدهی های غیر جاری:			
حصه بلند مدت تسهیلات مالی	.	.	.
جمع بدهی های غیر جاری	.	.	.
بدهی های جاری:			
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۳۵۵,۵۶۴	۱,۲۴۳,۶۷۹	۱,۵۸۳,۱۸۱
مالیات پرداختنی	۳,۵۰۶	.	۶۵,۸۴۴
سود سهام پرداختنی	.	.	۱,۲۲۳,۳۱۸
تسهیلات مالی	.	۳۳۱,۵۰۳	۵۹۸,۶۲۵
پیش دریافت ها	۱۶۳,۹۹۱	۷۰,۶۲۰	۲۵,۵۷۵
جمع بدهی های جاری	۵۲۳,۰۶۱	۱,۶۴۵,۸۰۲	۳,۴۹۶,۵۴۳
جمع بدهی ها	۵۲۳,۰۶۱	۱,۶۴۵,۸۰۲	۳,۴۹۶,۵۴۳
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۲,۰۰۳,۸۳۷	۶,۲۶۳,۴۶۳	۶,۶۴۵,۲۸۶



۲/۹/۴. صورت وضعیت جریان های نقدی چهار سال اخیر

شرکت کانی کربن طیس (سهامی عام)

صورت جریان وجه نقد

(مبالغ به میلیون ریال)

سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
۱,۳۳۲,۳۳۲	۶۲۰,۳۷۶	۴۴۹,۳۴۴	۲,۵۱۱,۹۷۱
(۱,۶۱۱)	(۵,۱۵۴)	۰	(۱۳,۲۰۰)
۱,۳۳۰,۷۲۰	۶۱۵,۲۲۳	۴۴۹,۳۴۴	۲,۴۹۸,۷۷۱
(۹۴۵,۴۷۶)	(۷۹۴,۸۰۵)	(۲۹۴,۸۳۷)	(۵۸۱,۸۹۲)
(۱,۷۸۶)	(۴۸۹)	(۱۳,۷۴۴)	(۵,۱۸۱)
	۳۲,۸۲۹	۲۱۱	(۶۸۸)
	۰	۰	۰
۶,۵۷۷	۱۷۹	۰	۰
۱,۹۳۸	۷۳۹	۱,۱۵۰	۲,۷۶۸
(۹۳۸,۷۴۸)	(۷۶۱,۵۴۷)	(۳۰۷,۲۲۰)	(۵۸۴,۹۹۳)
۳۹۱,۹۷۲	(۱۴۶,۳۲۳)	۱۴۲,۱۲۴	۱,۹۱۳,۷۷۸
۱۲۴,۸۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۰	۰
۴۲۵,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	۷۱۸,۳۵۴	۰
(۹۴,۴۹۷)	(۳۳۱,۵۰۳)	(۸۲۳,۷۰۲)	۰
(۱۸,۰۰۰)	(۴۳,۴۶۶)	(۱۳۱,۱۲۳)	۰
۲۹۰,۰۰۰	۱۸۶,۴۰۰	۰	۰
۰	۰	(۱۸۶,۴۰۰)	۰
(۶۸۶,۸۰۰)	(۵۳۴,۰۰۰)	(۴۸۶,۶۱۷)	(۱,۶۶۶,۴۴۶)
(۵۶۲,۰۰۰)	۱۸۹,۵۰۳	(۱۸۶)	(۲,۰۸۹,۳۱۷)
(۱۷۰,۰۲۸)	۴۳,۱۸۰	۱۴۱,۹۳۹	(۱۷۵,۵۳۹)
۱۸۴,۸۵۵	۱۴,۸۲۷	۵۸,۰۰۸	۱۹۹,۹۴۸
۰	۰	۰	۰
۱۴,۸۲۷	۵۸,۰۰۸	۱۹۹,۹۴۸	۲۴,۴۰۹
۲۶۵,۲۰۰	۴۷۶,۰۰۰		

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی

نقد حاصل از عملیات

پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد

جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری

دریافت (پرداخت) های ناشی از فروش دارایی ثابت مشهود

پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود

دریافت (پرداخت) های ناشی از فروش سرمایه گذاری های بلند مدت

دریافت (پرداخت) های ناشی از فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت

دریافت های ناشی از سود سهام

دریافت های ناشی از سود سایر سرمایه گذاری ها

جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری

جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی

دریافت های نقدی ناشی از افزایش سرمایه

دریافت های ناشی از تسهیلات

پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات

پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات

دریافت از سهامدار اصلی

پرداخت های نقدی به شرکت وابسته

پرداخت های نقدی بابت سود سهام

جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی

خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد

مانده موجودی نقد در ابتدای سال

تاثیر تغییرات نرخ ارز

مانده موجودی نقد در پایان سال

معاملات غیر نقدی



۲/۱۰. نتایج حاصل از افزایش سرمایه قبلی

افزایش سرمایه قبلی شرکت کانی کرین طبس (سهامی عام) به منظور تامین هزینه جهت باطله برداری و ایجاد شرایط برداشت بیشتر از معدن و از مبلغ ۴۰۴ میلیارد ریال به ۱،۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۴۸ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران بوده است. این افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۱ نزد اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. جزییات منابع مورد نیاز و محل تامین آن به شرح زیر بوده است:

منابع و مصارف افزایش سرمایه قبلی		
منابع	آورده نقدی و مطالبات حال شده	۵۹۶،۰۰۰
	جمع منابع	۵۹۶،۰۰۰
مصارف	بهره برداری از معدن	۵۹۶،۰۰۰
	جمع مصارف	۵۹۶،۰۰۰

بررسی قیمت بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت در سال‌های ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳، بالغ بر ۱،۷۴۸،۲۵۱ میلیون ریال در سرفصل حفاری و معدن بوده است. همچنین خریداری و سرمایه‌گذاری در مواردی مانند تاسیسات، ماشین آلات و تجهیزات، وسائل نقلیه و ... در طی همین دوره در حدود ۴۳۱،۰۰۰ میلیون ریال بوده است.

۲/۱۱. نسبت های مالی

نسبت‌های مالی سه سال اخیر شرکت در جدول زیر نشان داده شده است.

نسبت‌های مالی ۳ سال اخیر				
شرح	نسبت مالی	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
نقدینگی	نسبت جاری	۱.۳۵	۱.۲۳	۱.۱۶
	نسبت آنی	۰.۹۸	۰.۸۸	۰.۵۳
	نسبت بدهی	۷.۷۴٪	۱۱.۱٪	۹.۰۱٪
سودآوری	بدهی به ارزش ویژه	۰.۱۳	۰.۲۳	۰.۱۹
	حاشیه سود ناخالص	۳۹.۶۱٪	۳۰.۳۹٪	۳۶.۲۶٪
	حاشیه سود خالص	۲۹.۳۹٪	۲۵.۳۹٪	۳۹.۴۲٪
فعالیت	بازده دارایی‌ها	۴۹.۹۴٪	۳۷.۶۳٪	۲۹.۱۵٪
	گردش دارایی‌ها	۱.۷	۱.۴۸	۰.۷۴
	گردش حسابهای دریافتی	۶.۵۲	۳.۸۲	۱.۹۷



۲/۱۲. اهم رویه های حسابداری

اهم رویه های حسابداری منطبق با رویه به کار گرفته شده در صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۳ است.



۳. تشریح طرح افزایش سرمایه

۳/۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش:

صنعت معدن کاری همواره نیازمند سرمایه‌گذاری در راستای دستیابی به مواد معدنی مناسب جهت ادامه کار است و این امر، به طور مستمر صورت پذیرد.

شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام) در طی دوره سه ساله ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳، مجموعاً در حدود ۱،۷۵۰ میلیارد ریال در بازگشایی پیت‌های معدن و ۴۳۱ میلیارد ریال در راستای تجهیز معدن سرمایه‌گذاری کرده است. لذا در راستای تامین مالی پایدار برای ادامه فعالیت و اکتشافات در زون‌های اولیه و همچنین توسعه پیت شماره سه شرکت، نیازمند تامین منابع مالی مذکور است. لذا مدیریت شرکت در نظر دارد افزایش سرمایه به مبلغ ۱،۵۰۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده برای جبران مخارج سرمایه‌ای است و پیشنهاد آن را ارائه کرده است. لذا در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، توسعه شرکت متوقف شده و تولید کاهش خواهد یافت و باید برای جبران مخارج سرمایه‌گذاری صورت پذیرفته، شرکت به دنبال تامین مالی از طریق اخذ تسهیلات بانکی باشد که خود این امر می‌تواند به هزینه مالی شرکت افزوده و در نهایت سود خالص شرکت را کاهش دهد. همچنین اخذ تسهیلات می‌تواند ریسک قدرت نقدینگی شرکت را با افزایش همراه سازد که این امر می‌تواند خود موجب کاهش ارزش شرکت و در نهایت ثروت سهامداران گردد.

۳/۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن

مبلغ کل افزایش سرمایه مورد نیاز جهت دستیابی به اهداف فوق ۱،۵۰۰ میلیارد ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر است:

منابع و مصارف افزایش سرمایه		
منابع	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	۱،۵۰۰ میلیارد ریال
	جمع منابع	۱،۵۰۰ میلیارد ریال
مصارف	جبران مخارج سرمایه‌گذاری	۱،۵۰۰ میلیارد ریال
	جمع مصارف	۱،۵۰۰ میلیارد ریال



۳/۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲،۵۰۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده به شرح زیر افزایش دهد:

مبلغ ۱،۵۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۵۰ درصد سرمایه فعلی) از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده.



۴. تشریح جزییات طرح

۴/۱. مفروضات صورت وضعیت مالی

- در بخش دارایی‌های ثابت، در حالت انجام افزایش سرمایه، در سال ۱۴۰۴، مبلغی در حدود ۲۵۰ میلیارد ریال هزینه تجهیز پیت‌های دو و سه در نظر گرفته شده است. همچنین سالانه در حدود ۱۰ درصد مبلغ سرمایه‌گذاری سال قبل در سایر بخش‌های دارایی ثابت (به جز معدن و حفاری) به عنوان جایگزین موارد مستهلک شده اضافه خواهد شد. در صورتی که افزایش سرمایه صورت نپذیرد، امکان رشد و توسعه پیت سه وجود نخواهد داشت و لذا در این حالت مقدار تولید شرکت با افزایش همراه نخواهد گشت.
- لذا در طی سال ۱۴۰۴، در صورت افزایش سرمایه، مبلغ ۱،۵۰۰ میلیارد ریال به دارایی ثابت افزوده خواهد شد و سال‌های بعد به میزان استهلاک هر ساله، به دارایی اضافه خواهد گشت. (استهلاک هر سال معادل مبلغ افزوده شده بر میزان دارایی‌ها خواهد بود و لذا دارایی ثابت، بدون تغییر خواهد ماند).
- دارایی‌های ثابت نامشهود در صورت وضعیت مالی سال ۱۴۰۳ رقم ۲۵ میلیارد ریال است که با توجه به ابعاد شرکت، تغییرات آن قابل توجه نبوده و تاثیر قابل توجهی در نتیجه بررسی افزایش سرمایه ندارد. لذا تغییرات آن را طی پیش بینی، صفر و بدون تغییر در نظر گرفته شده است. این روند در خصوص سرمایه‌گذاری بلند مدت و سایر دارایی‌ها نیز تکرار شده است.
- فرض شده است شرکت هرگاه در پایان سال، مازاد وجه نقد داشته باشد، ابتدا تسهیلات دریافتی خود را تسویه نموده و پس از آن مبالغ مازاد را در صندوق درآمد ثابت سرمایه‌گذاری می‌کند. در صورت نیاز در سال‌های آینده، ابتدا سرمایه‌گذاری کوتاه مدت خود را کاسته و در صورت عدم کفایت، مجدداً مبادرت به اخذ تسهیلات بانکی می‌نماید.
- اندوخته قانونی شرکت معادل ۱۰ درصد سرمایه شرکت است. در صورت انجام افزایش سرمایه، هر سال معادل ۵ درصد سود خالص تا سقف ۱۰ درصد سرمایه ثبت شده، از سود انباشته محاسبه شده کاسته و به حساب اندوخته قانونی منتقل می‌شود.
- در مورد تقسیم سود نیز، هر سال شرکت ۹۰ درصد سود خالص خود را تقسیم کرده و به عنوان سود نقدی به سهامداران خود پرداخت خواهد کرد.



۴/۲. مفروضات سود و زیان پیش بینی شده

- مقدار تولید و فروش در پیش بینی صورت گرفته در کلیه سال‌ها، برابر در نظر گرفته شده است و ذغالسنگ حرارتی در حالت افزایش سرمایه، طی سال ۱۴۰۴ برابر با ۱۴۰ هزار تن و در سال‌های بعد ۱۶۰ هزار تن برآورد شده است. در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، مقدار تولید ذغالسنگ حرارتی برابر ۱۴۰ هزار تن در سال خواهد بود.
- نرخ فروش ذغالسنگ بر اساس نسبتی از نرخ شمش فولاد، فولاد خوزستان (مطابق با آنچه که به عنوان فرمول قیمت‌گذاری در کشور وجود دارد) مورد محاسبه قرار گرفته است. بر این اساس نرخ ذغالسنگ به نرخ شمش فولاد خوزستان، نرخ تبدیل دلار به ریال (توافقی) و نسبت قیمت ذغالسنگ حرارتی به شمش فولاد وابسته است. نرخ شمش فولاد و نسبت نرخ ذغالسنگ به نرخ شمش به صورت محتاطانه به ترتیب برابر با ۴۰۰ دلار و ۱۶ درصد در نظر گرفته شده است.
- نرخ دلار توافقی نیز در سال ۱۴۰۳ برابر با ۵۴۰ هزار ریال (به طور میانگین) بوده است که سالانه به میزان تورم رشد داده شده است. نرخ تورم در همه سال‌ها برابر با ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- هزینه استهلاک معدن در سال ۱۴۰۳، برابر با ۲۰۵ میلیارد ریال (با تولید ۱۵۷ هزار تن محصول) بوده است. مقدار هزینه استهلاک معدن پیش بینی شده برای هر دو حالت سال ۱۴۰۴ برابر با ۱۴۵ میلیارد ریال (برای ۱۴۰ هزار تن محصول) برآورد شده است. در سال‌های بعدی متناسب با سرمایه‌گذاری انجام شده در پیت سه و افزایش میزان تولید در حالت انجام افزایش سرمایه، هزینه استهلاک با رشد همراه گردیده است.
- در خصوص استهلاک در بخش سربار نیز، با توجه به روند سال‌های قبل پیش‌بینی‌های لازم صورت پذیرفته و از ۲۱۳ میلیارد ریال سال ۱۴۰۴ به رقم ۱۸۲ میلیارد ریال سال ۱۴۰۷ افزایش داشته است. استهلاک در بخش هزینه‌های اداری عمومی با توجه به آنکه در سال ۱۴۰۳ رقم ۶،۷۰۰ میلیون ریال بوده است، به طور ثابت و رقم ۸،۵۰۰ میلیون ریال برآورد گردیده است.
- نرخ رشد حقوق و دستمزد نیز مطابق با تورم مورد پیش بینی قرار گرفته است. تورم در دوره مورد بررسی هر سال برابر با ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- نرخ حامل‌های انرژی مانند، گاز، گازوییل، آب، در سال ۱۴۰۳ به ترتیب برابر با ۳۶ هزار ریال/مترمکعب، ۳،۰۷۵ ریال/لیتر و ۲،۲۸۴ میلیون ریال/مترمکعب بوده است که گاز و گازوییل به ترتیب با نرخ رشد سالانه ۳۰ درصدی و آب با نرخ رشد سالانه ۲۰ درصدی پیش بینی شده است.



۴/۳. خلاصه مفروضات

به طور کلی، مفروضات در نظر گرفته شده در این بررسی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جداول ادامه است.

در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه				
مفروضات	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷
نرخ دلار توافقی - ریال	۷۴۹,۳۲۳	۸۹۹,۱۸۸	۱,۰۷۹,۰۲۶	۱,۲۹۴,۸۳۱
نرخ دلار توافقی پایان سال - مبنای تسعیر - ریال	۸۱۷,۴۴۴	۹۸۰,۹۳۲	۱,۱۷۷,۱۱۹	۱,۴۱۲,۵۴۳
نرخ شمش فخوز - دلار/تن	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰
نسبت زغالسنگ حرارتی به شمش فخوز	۰.۱۶	۰.۱۶	۰.۱۶	۰.۱۶
نرخ تورم - نیروی انسانی و ارز	٪۲۰	٪۲۰	٪۲۰	٪۲۰
گاز - میلیون ریال/متر مکعب	۰.۰۵	۰.۰۶	۰.۰۸	۰.۱۰
گازویل - میلیون ریال/متر مکعب	۴.۰۰	۵.۲۰	۶.۷۶	۸.۷۸
آب - میلیون ریال/متر مکعب	۲.۷۴	۳.۲۹	۳.۹۵	۴.۷۴
درصد تقسیم سود	۹۰٪	۹۰٪	۹۰٪	۹۰٪
نرخ تامین مالی	۳۵٪	۳۵٪	۳۵٪	۳۵٪

مفروضات انجام افزایش سرمایه				
مفروضات اختصاصی	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷
مقدار فروش - تن	۱۴۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰
درصد تسویه بدهی تسهیلات	٪۱۰۰	.	.	.
مبلغ افزایش سرمایه - میلیون ریال	۱,۵۰۰,۰۰۰			

مفروضات عدم انجام افزایش سرمایه				
مفروضات اختصاصی	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷
مقدار فروش - تن	۱۴۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰
مبلغ دریافت تسهیلات - میلیون ریال	۷۷۸,۲۱۳	.	.	.
درصد بازپرداخت تسهیلات	.	٪۶۰	٪۱۰۰	.



پیش بینی صورت وضعیت مالی ۴/۴

با فرض افزایش سرمایه				با فرض عدم افزایش سرمایه				شرح-اعداد به میلیون ریال	
سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	دارایی ها	
۲,۶۷۷,۵۲۰	۲,۵۹۵,۰۹۳	۲,۵۶۹,۳۹۹	۲,۵۹۶,۳۶۳	۱,۸۱۷,۲۷۰	۱,۹۶۷,۵۹۳	۲,۱۴۴,۳۹۹	۲,۳۴۶,۳۶۳	دارایی های غیر جاری:	
۲۵,۲۴۱	۲۵,۲۴۱	۲۵,۲۴۱	۲۵,۲۴۱	۲۵,۲۴۱	۲۵,۲۴۱	۲۵,۲۴۱	۲۵,۲۴۱	دارایی های ثابت مشهود	
۶۸۸	۶۸۸	۶۸۸	۶۸۸	۶۸۸	۶۸۸	۶۸۸	۶۸۸	دارایی های نامشهود	
۲,۷۰۳,۴۴۹	۲,۶۲۱,۰۲۲	۲,۵۹۵,۳۲۸	۲,۶۲۲,۲۹۲	۱,۸۴۳,۱۹۹	۱,۹۹۳,۵۲۲	۲,۱۷۰,۳۲۸	۲,۳۷۲,۲۹۲	سرمایه گذاری های بلند مدت	
۶۱,۹۸۲	۶۰,۷۶۷	۵۹,۵۷۵	۵۸,۴۰۷	۶۱,۹۸۲	۶۰,۷۶۷	۵۹,۵۷۵	۵۸,۴۰۷	جمع دارایی های غیر جاری	
۲,۲۸۸,۸۲۶	۲,۲۶۶,۱۶۵	۲,۲۴۳,۷۲۷	۲,۲۲۱,۵۱۲	۲,۲۸۸,۸۲۶	۲,۲۶۶,۱۶۵	۲,۲۴۳,۷۲۷	۲,۲۲۱,۵۱۲	دارایی های جاری:	
۴,۲۱۳,۰۱۰	۲,۹۲۸,۵۹۵	۱,۷۳۶,۹۴۱	۱۶۲,۹۲۳	۲,۲۶۴,۹۱۲	۸۷۱,۲۵۶	۸۱,۱۷۸	۲۸,۶۷۷	پیش پرداخت ها	
۱,۹۱۰,۷۵۴	۱,۸۷۳,۲۸۸	۱,۸۲۶,۵۵۷	۱,۸۰۰,۵۴۶	۱,۹۱۰,۷۵۴	۱,۸۷۳,۲۸۸	۱,۸۲۶,۵۵۷	۱,۸۰۰,۵۴۶	موجودی مواد و کالا	
۲۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت	
۸,۶۷۴,۵۷۲	۷,۲۷۸,۸۱۴	۵,۹۹۶,۸۰۱	۴,۳۴۳,۳۸۸	۶,۷۲۶,۴۷۴	۵,۲۲۱,۴۷۶	۴,۳۴۱,۰۳۷	۴,۲۰۹,۱۴۲	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	
۱۱,۳۷۸,۰۲۱	۹,۸۹۹,۸۳۷	۸,۵۹۲,۰۲۸	۶,۹۶۵,۶۸۰	۸,۵۶۹,۶۷۳	۷,۲۱۴,۹۹۸	۶,۵۱۱,۲۶۵	۶,۵۸۱,۴۳۴	موجودی نقد	
								جمع دارایی های جاری	
								جمع دارایی ها	
								حقوق مالکانه و بدهی ها	
								حقوق مالکانه	
۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه	
۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۰۳,۳۴۱	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی	
۵,۷۴۲,۷۶۴	۴,۵۰۳,۰۵۳	۴,۰۶۶,۳۵۵	۲,۵۳۲,۲۳۰	۴,۷۶۲,۳۳۰	۳,۶۳۴,۵۱۶	۳,۰۸۴,۸۵۷	۲,۳۷۴,۴۸۸	سهم خزانه	
۸,۴۹۲,۷۶۴	۷,۲۵۳,۰۵۳	۶,۸۱۶,۳۵۵	۵,۲۳۵,۵۷۱	۵,۸۶۲,۳۳۰	۴,۷۳۴,۵۱۶	۴,۱۸۴,۸۵۷	۳,۴۷۴,۴۸۸	کسر سهام خزانه	
								سود انباشته	
								جمع حقوق مالکانه	
								بدهی ها	
								بدهی های غیر جاری:	
								حصول بلند مدت تسهیلات مالی	
								جمع بدهی های غیر جاری	
								بدهی های جاری:	
۱,۷۱۳,۶۸۶	۱,۶۸۰,۰۸۴	۱,۶۴۷,۱۴۲	۱,۶۱۴,۸۴۵	۱,۷۱۳,۶۸۶	۱,۶۸۰,۰۸۴	۱,۶۴۷,۱۴۲	۱,۶۱۴,۸۴۵	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	
۱,۱۴۰,۴۸۳	۹۳۷,۰۹۲	۱۰۰,۳۳۴	۸۸,۴۰۹	۹۶۲,۵۶۹	۷۷۰,۷۹۰	۱۰۰,۳۳۴	۸۸,۴۰۹	مالیات پرداختی	
.	.	.	.	.	.	.	.	سود سهام پرداختی	
.	.	.	.	.	.	۵۵۰,۷۳۵	۱,۳۷۶,۸۳۸	تسهیلات مالی	
۳۱,۰۸۷	۲۹,۶۰۶	۲۸,۱۹۶	۲۶,۸۵۴	۳۱,۰۸۷	۲۹,۶۰۶	۲۸,۱۹۶	۲۶,۸۵۴	پیش دریافت ها	
۲,۸۸۵,۲۵۵	۲,۶۴۶,۷۸۲	۱,۷۷۵,۶۷۲	۱,۷۳۰,۱۰۷	۲,۷۰۷,۳۴۱	۲,۴۸۰,۴۸۱	۲,۳۲۶,۴۰۷	۳,۱۰۶,۹۴۵	جمع بدهی های جاری	
۲,۸۸۵,۲۵۵	۲,۶۴۶,۷۸۲	۱,۷۷۵,۶۷۲	۱,۷۳۰,۱۰۷	۲,۷۰۷,۳۴۱	۲,۴۸۰,۴۸۱	۲,۳۲۶,۴۰۷	۳,۱۰۶,۹۴۵	جمع بدهی ها	
۱۱,۳۷۸,۰۲۱	۹,۸۹۹,۸۳۷	۸,۵۹۲,۰۲۸	۶,۹۶۵,۶۸۰	۸,۵۶۹,۶۷۳	۷,۲۱۴,۹۹۸	۶,۵۱۱,۲۶۵	۶,۵۸۱,۴۳۴	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	



پیش بینی صورت سود و زیان ۴/۵

شرح-ارقام به میلیون ریال				با فرض عدم افزایش سرمایه				با فرض افزایش سرمایه			
سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷
درآمد فروش	۷,۶۷۸,۱۷۲	۹,۲۱۳,۸۰۷	۱۱,۰۵۶,۵۶۸	۱۳,۲۶۷,۸۸۲	۷,۶۷۸,۱۷۲	۱۰,۵۳۰,۰۶۵	۱۲,۶۳۶,۰۷۸	۱۵,۱۶۳,۲۹۴	۷,۶۷۸,۱۷۲	۹,۲۱۳,۸۰۷	۱۱,۰۵۶,۵۶۸
بهای تمام شده	(۵,۳۹۳,۰۷۵)	(۶,۳۸۹,۸۱۶)	(۷,۵۸۹,۴۹۱)	(۹,۰۳۲,۵۵۱)	(۵,۳۹۳,۰۷۵)	(۷,۱۸۵,۶۹۱)	(۸,۵۲۴,۸۹۸)	(۱۰,۱۳۵,۵۹۷)	(۵,۳۹۳,۰۷۵)	(۶,۳۸۹,۸۱۶)	(۷,۵۸۹,۴۹۱)
سود و زیان ناخالص	۲,۲۸۵,۰۹۸	۲,۸۲۳,۹۹۱	۳,۴۶۷,۰۷۷	۴,۲۳۵,۳۳۱	۲,۲۸۵,۰۹۸	۳,۳۴۴,۳۷۴	۴,۱۱۱,۱۸۰	۵,۰۲۷,۶۹۷	۲,۲۸۵,۰۹۸	۲,۸۲۳,۹۹۱	۳,۴۶۷,۰۷۷
هزینه اداری و عمومی و فروش	(۳۱۹,۱۲۶)	(۳۸۰,۶۵۶)	(۴۵۴,۴۹۲)	(۵۴۳,۰۹۶)	(۳۱۹,۱۲۶)	(۳۸۱,۷۹۳)	(۴۵۵,۸۵۷)	(۵۴۴,۷۳۴)	(۳۱۹,۱۲۶)	(۳۸۰,۶۵۶)	(۴۵۴,۴۹۲)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
سود و زیان عملیاتی	۱,۹۶۵,۹۷۲	۲,۴۴۳,۳۷۵	۳,۰۱۲,۵۸۵	۳,۶۹۲,۲۳۵	۱,۹۶۵,۹۷۲	۲,۹۶۲,۵۸۰	۳,۶۵۵,۳۳۳	۴,۴۸۲,۹۶۳	۱,۹۶۵,۹۷۲	۲,۴۴۳,۳۷۵	۳,۰۱۲,۵۸۵
هزینه مالی	(۳۴۵,۷۰۶)	(۳۳۷,۱۲۵)	(۹۶,۳۷۹)	.	(۳۴۵,۷۰۶)	.	.	.	(۳۴۵,۷۰۶)	(۳۳۷,۱۲۵)	(۹۶,۳۷۹)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۴۵,۱۰۵	۳۰۱,۱۴۱	۴۷۷,۴۴۵	۷۵۵,۸۴۵	۲۴۵,۱۰۵	۵۴۹,۹۰۰	۷۸۶,۵۲۰	۱,۰۴۸,۶۲۸	۲۴۵,۱۰۵	۳۰۱,۱۴۱	۴۷۷,۴۴۵
سود و زیان قبل از مالیات	۱,۸۶۵,۳۷۱	۲,۴۰۷,۰۹۰	۳,۳۹۳,۶۵۲	۴,۴۴۸,۰۸۰	۱,۸۶۵,۳۷۱	۳,۵۱۲,۴۸۰	۴,۴۴۱,۸۴۳	۵,۵۳۱,۵۹۲	۱,۸۶۵,۳۷۱	۲,۴۰۷,۰۹۰	۳,۳۹۳,۶۵۲
مالیات *	(۵۹,۶۲۵)	(۷۱,۵۵۰)	(۷۴۲,۰۰۶)	(۹۳۲,۷۸۵)	(۵۹,۶۲۵)	(۷۱,۵۵۰)	(۹۰,۸۳۰)	(۱,۱۱۱,۶۹۹)	(۵۹,۶۲۵)	(۷۱,۵۵۰)	(۷۴۲,۰۰۶)
سود خالص	۱,۸۰۵,۷۴۶	۲,۳۳۵,۵۴۰	۲,۶۵۱,۶۴۵	۳,۵۱۴,۲۹۵	۱,۸۰۵,۷۴۶	۳,۴۴۰,۹۳۰	۴,۳۵۱,۰۱۳	۴,۴۱۹,۸۹۳	۱,۸۰۵,۷۴۶	۲,۳۳۵,۵۴۰	۲,۶۵۱,۶۴۵

##معافیت های مالیاتی شرکت در سال ۱۴۰۵ به پایان خواهد رسید و لذا مالیات بر عملکرد فعالیت شرکت، از سال ۱۴۰۶ به بعد در محاسبات لحاظ شده است.



پیش بینی صورت جریان های وجه نقدی ۴/۶

با فرض انجام افزایش سرمایه				با فرض عدم انجام افزایش سرمایه				واقعی ۱۴۰۳	شرح - ارقام به میلیون ریال
سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴		
۵,۳۰۳,۹۴۵	۴,۴۱۷,۴۵۳	۳,۶۷۷,۸۱۰	۲,۵۴۴,۳۷۱	۴,۴۱۳,۳۱۷	۳,۶۷۴,۷۱۵	۳,۰۵۸,۵۰۴	۲,۵۴۴,۳۷۱	۲,۵۱۱,۹۷۱	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
(۹۰۸,۳۰۸)	(۷۱,۵۵۰)	(۵۹,۶۲۵)	(۳۷,۰۶۰)	(۷۴۲,۰۰۶)	(۷۱,۵۵۰)	(۵۹,۶۲۵)	(۳۷,۰۶۰)	(۱۳,۳۰۰)	نقد حاصل از عملیات
۴,۳۹۵,۶۳۸	۴,۳۴۵,۹۰۳	۳,۶۱۸,۱۸۵	۲,۵۰۷,۳۱۱	۳,۶۷۱,۳۱۰	۳,۶۰۳,۱۶۵	۲,۹۹۸,۸۷۹	۲,۵۰۷,۳۱۱	۲,۴۹۸,۷۷۱	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
									جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
									جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۵۱۷,۵۴۱)	(۴۷۰,۴۹۲)	(۴۲۷,۷۳۰)	(۳۸۸,۸۳۷)	(۱۸۴,۷۹۱)	(۱۶۷,۹۹۲)	(۱۵۲,۷۲۰)	(۱۳۸,۸۳۷)	(۵۸۱,۸۹۳)	دریافت (پرداخت) های ناشی از فروش دارایی ثابت مشهود
.	.	.	.	.	.	.	.	(۵,۱۸۱)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
.	.	.	.	.	.	.	.	(۶۸۸)	دریافت (پرداخت) های ناشی از فروش سرمایه گذاری های بلند مدت
(۱,۲۸۴,۴۱۵)	(۱,۱۹۱,۶۵۴)	(۱,۵۷۴,۰۱۹)	(۱,۶۲۹,۹۲۳)	(۱,۳۹۳,۶۵۵)	(۷۹۰,۰۷۹)	(۵۲,۵۰۱)	(۲۸,۶۷۷)	.	دریافت (پرداخت) های ناشی از فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت
.	.	.	.	.	.	.	.	.	دریافت های ناشی از سود سهام
۶۳۶,۵۰۰	۴۴۳,۰۸۰	۲۶۳,۷۰۰	۲۶,۷۳۲	۲۲۳,۷۱۷	۱۲۳,۰۰۵	۱۳,۹۴۱	۶۶۰۵	۲,۷۶۸	دریافت های ناشی از سود سایر سرمایه گذاری ها
(۱,۱۶۵,۴۵۶)	(۱,۲۱۹,۰۶۶)	(۱,۷۳۸,۰۳۸)	(۵۲۵,۰۱۷)	(۱,۲۳۴,۷۳۰)	(۸۱۴,۰۶۵)	(۱۹۰,۲۸۰)	(۱۶۰,۹۰۸)	(۵۸۴,۹۹۳)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۳,۲۳۰,۱۸۲	۳,۱۲۶,۸۳۷	۱,۸۸۰,۱۴۶	۱,۹۸۲,۲۹۳	۲,۴۳۶,۴۸۱	۲,۷۷۹,۱۰۰	۲,۸۰۸,۵۹۹	۲,۲۴۶,۴۰۲	۱,۹۱۳,۷۷۸	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
.	.	.	۱,۵۰۰,۰۰۰	.	.	.	.	.	دریافت های نقدی ناشی از افزایش سرمایه
.	.	.	(۵۹۸,۶۲۵)	.	(۵۵۰,۷۳۵)	(۸۲۶,۱۰۳)	۷۸۸,۲۱۳	(۱۰۵,۳۴۸)	دریافت (پرداخت) های ناشی از تسهیلات
.	.	.	(۱۰۴,۷۵۹)	.	(۹۶,۳۷۹)	(۳۲۷,۳۲۵)	(۳۴۵,۷۰۶)	(۱۳۱,۱۲۳)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
.	.	.	.	.	.	.	.	.	دریافت از سهامدار اصلی
.	.	.	.	.	.	.	.	(۱۸۶,۴۰۰)	پرداخت های نقدی به شرکت وابسته
(۳,۱۸۰,۱۸۲)	(۳,۰۹۶,۸۳۷)	(۱,۸۶۰,۱۴۶)	(۲,۷۰۳,۳۱۸)	(۲,۳۸۶,۴۸۱)	(۲,۱۰۱,۹۸۶)	(۱,۶۲۵,۱۷۱)	(۲,۷۰۳,۳۱۸)	(۱,۶۶۶,۴۴۶)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۳,۱۸۰,۱۸۲)	(۳,۰۹۶,۸۳۷)	(۱,۸۶۰,۱۴۶)	(۲,۷۰۳,۳۱۸)	(۲,۳۸۶,۴۸۱)	(۲,۱۰۱,۹۸۶)	(۱,۶۲۵,۱۷۱)	(۲,۷۰۳,۳۱۸)	(۲,۰۸۹,۳۱۷)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۷۵,۵۹۱	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۷۵,۵۹۱	(۱۷۵,۵۳۹)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۱۵۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۴,۴۰۹	۱۵۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۴,۴۰۹	۱۹۹,۹۴۸	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
.	.	.	.	.	.	.	.	.	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۲۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۴,۴۰۹	مانده موجودی نقد در پایان سال



۵. ارزیابی مالی

جریان‌های نقدی ورودی و خروجی سهامداران به شرح جدول زیر است:

سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	شرح-ارقام به میلیون ریال
۴,۴۱۹,۸۹۳	۳,۵۳۳,۵۳۵	۳,۴۴۰,۹۳۰	۲,۰۶۶,۸۲۹	سود خالص در حالت انجام افزایش سرمایه
۳,۵۱۴,۲۹۵	۲,۶۵۱,۶۴۵	۲,۳۳۵,۵۴۰	۱,۸۰۵,۷۴۶	سود خالص در حالت عدم انجام افزایش سرمایه
۹۰۵,۵۹۸	۸۸۱,۸۹۰	۱,۱۰۵,۳۹۰	۲۶۱,۰۸۳	تغییرات سود خالص
			(۱,۵۰۰,۰۰۰)	سرمایه گذاری اولیه
۹۰۵,۵۹۸	۸۸۱,۸۹۰	۱,۱۰۵,۳۹۰	(۱,۲۳۸,۹۱۷)	تفاوت تاثیر انجام افزایش سرمایه نسبت به حالت عدم انجام افزایش سرمایه

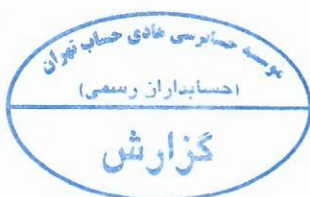
در راستای برآورد نرخ تنزیل متناسب با شرکت، از روش ارزش گذاری دارایی سرمایه‌ای یا همان مدل CAPM استفاده شده است. در این روش نیازمند داده‌هایی مانند، نرخ بازده بدون ریسک یا R_f ، نرخ صرف ریسک بازار یا اختلاف بین بازده بازار یا R_m و بازده بدون ریسک و همچنین نسبت بتا یا ضریب حساسیت نوسانات قیمت سهام شرکت نسبت به نوسانات بازده بازار است. داده‌های مد نظر به شرح جدول زیر در نظر گرفته شده است:

مقدار	شرح
۳۰٪	نرخ بازده بدون ریسک مورد انتظار یا R_f
۴۳٪	نرخ بازده مورد انتظار بازار یا R_m
۱۳٪	نرخ صرف ریسک بازار یا $R_m - R_f$
۰.۹۶	حساسیت به نوسانات بازار یا β

برای برآورد مناسب از ضریب β با توجه به آنکه برای شرکت به میزان کافی داده وجود ندارد، از میانگین صنعت استفاده شده است. در همین راستا، چهار شرکت هم صنعت، ضریب بتا آنها و همچنین ارزش بازار آنها در نظر گرفته شده و میانگین وزنی بتا مورد محاسبه قرار گرفته است:

شرح	ارزش بازار-میلیارد ریال	وزن از صنعت	ضریب بتا
کزرغال	۳۹,۱۱۰	۵۷.۹۶٪	۰.۹۷
کپور	۱۱,۳۳۰	۱۶.۷۶٪	۰.۹۵
کطیس	۹,۴۱۰	۱۳.۹۵٪	۱.۱۷
کشرق	۷,۶۴۰	۱۱.۳۳٪	۰.۶۵
جمع	۶۷,۴۸۰	میانگین بتا صنعت	۰.۹۶

$$K = R_f + \beta * (R_m - R_f) = ۳۰\% + ۰.۹۶ * (۴۳\% - ۳۰\%) = ۴۲.۴۸\%$$



۵/۱. معیارهای ارزیابی پروژه

بر اساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح زیر است:

ارزش فعلی خالص جریان‌های نقدی یکی از روش‌های استاندارد ارزیابی طرح‌های اقتصادی است. در این روش جریان‌ات نقدی بر پایه زمان وقوع، به ارزش روز تنزیل می‌شوند، بدین ترتیب در جریان‌ات نقدی، ارزش انجام هزینه یا بدست آمدن درآمد نیز لحاظ می‌گردد. برای پذیرش یک طرح اقتصادی بر اساس این معیار لازم است تا ارزش فعلی خالص عددی مثبت باشد که مطابق با جدول زیر این عدد برابر با ۲۸۴،۴۱۴ میلیون ریال است که مورد پذیرش است:

شرح محاسبه NPV-ارقام به میلیون ریال	فاکتور تنزیل	جریان نقدی	ارزش فعلی جریان نقدی
جریان نقدی خروجی ۱۴۰۴	۱	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	(۱,۵۰۰,۰۰۰)
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۴	۱	۲۶۱,۰۸۳	۲۶۱,۰۸۳
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۵	۱.۴۲۴۸	۱,۱۰۵,۳۹۰	۷۷۵,۸۲۱
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۶	۲.۰۳۰۰	۸۸۱,۸۹۰	۴۳۴,۴۱۷
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۷	۲.۸۹۲۴	۹۰۵,۵۹۸	۳۱۳,۰۹۳
جمع		۱,۶۵۳,۹۶۱	۲۸۴,۴۱۴

با توجه به مفروضات مطرح شده در گزارش و ارزیابی صورت گرفته، نرخ بازده داخلی طرح برابر با ۶۱.۳۹ درصد است. در واقع نرخ بازده داخلی نرخ است که ارزش فعلی جریان‌های نقدی ورودی را پس از تنزیل با ارزش فعلی جریان‌های نقدی خروجی برابر با یکدیگر می‌نماید. (نرخ بازدهی که خالص ارزش فعلی طرح در آن برابر با صفر میشود)

شرح محاسبه IRR-ارقام به میلیون ریال	فاکتور تنزیل	جریان نقدی	ارزش فعلی جریان نقدی
جریان نقدی خروجی ۱۴۰۴	۱	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	(۱,۵۰۰,۰۰۰)
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۴	۱	۲۶۱,۰۸۳	۲۶۱,۰۸۳
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۵	۱.۶۱۳۹	۱,۱۰۵,۳۹۰	۶۸۴,۹۱۵
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۶	۲.۶۰۴۷	۸۸۱,۸۹۰	۳۳۸,۵۷۶
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۷	۴.۲۰۳۸	۹۰۵,۵۹۸	۲۱۵,۴۲۶
جمع		۱,۶۵۳,۹۶۱	۰

همچنین دوره بازگشت سرمایه برابر با ۲ سال و ۱ ماه و ۲۴ روز خواهد بود.

خلاصه نتایج ارزیابی - بدون در نظر گرفتن استهلاک

معیار	مقدار	اظهار نظر
IRR	۶۱.۳۹٪	بزرگتر نرخ بازده مورد انتظار-مقبول
NPV	۲۸۴,۴۱۴- میلیون ریال	بزرگتر از صفر-مقبول
دوره بازگشت سرمایه	دو سال و ۱ ماه و ۲۴	کمتر از سه سال-مقبول



مبنای محاسبات خالص ارزش روز جریان‌ات نقدی NPV و نرخ بازده داخلی IRR از سال ۱۴۰۵ در نظر گرفته شده است.



۶. عوامل ریسک

ریسک نقدینگی: ریسک نقدینگی یا ریسک جریان وجوه نقد ناشی از عدم توانایی شرکت در بازپرداخت تعهداتش است. در صورتی که شرکت بخواهد از محل تسهیلات مبادرت به تامین مالی لازم برای پیت ۲ و ۳ نماید، این ریسک افزایش خواهد یافت.

ریسک نوسانات نرخ بهره: در صورت استفاده از تسهیلات یا عدم بازپرداخت تسهیلات قبلی، این ریسک شامل شرایط شرکت نیز خواهد شد.

ریسک نوسانات نرخ ارز: با توجه به فرمول قیمت‌گذاری محصولات شرکت که مبتنی بر نرخ شمش فولاد خورستان است و خود نرخ شمش نیز متاثر از قیمت‌های جهانی و نرخ تبدیل دلار به ریال است، هر گونه تغییر در نرخ دلار، می‌تواند موجب تغییر در نرخ ریالی شمش فولاد و در نتیجه زغالسنگ در ایران گردد.

ریسک کاهش قیمت محصولات: با توجه به رویه قیمت‌گذاری محصولات شرکت در بورس انرژی که عمدتاً متاثر از قیمت شمش فولاد خورستان است، هر گونه کاهش در نرخ شمش فولاد می‌تواند قیمت مورد تقاضای مشتریان را با کاهش همراه سازد.

ریسک انرژی: با توجه به آنکه فعالیت معدن کاری، نیازمند ماشین آلات حفاری و انتقال ماده معدنی از محل معدن به دپو است، لذا هر گونه نوسانات در نرخ انرژی مخصوصاً گازوییل می‌تواند موجبات کاهش و تغییر در سودآوری را ایجاد کند هر چند با توجه به مصرف شرکت، چندان اثر قابل توجهی ندارد.



۷. پیشنهاد موضوع افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده

صاحبان سهام

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام) از مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال به ۲,۵۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران دارای توجیه لازم و کافی است. بنابراین هیئت مدیره شرکت با لحاظ نمودن منافع سهامداران به این نتیجه رسیده است که افزایش سرمایه مذکور به منظور، تامین منابع مالی صرف شده برای توسعه شرکت در طی سال‌های اخیر (۱,۷۵۰ هزار میلیارد ریال در طی سه سال اخیر) و همچنین تامین منابع مالی لازم در راستای پیش برد اهداف توسعه پیت ۲ و ۳ و همچنین کاهش ریسک نقدینگی شرکت و ... امری ضروری است. در نتیجه پیشنهاد می‌شود:

- شرکت کانی کربن طبس (سهامی عام) سرمایه خود را از مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال به ۲,۵۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۵۰ درصد سرمایه فعلی) از طریق صدور تعداد یک میلیارد و پانصد میلیون سهم جدید یک هزار ریالی از مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش دهد.
- بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه، ماده مربوطه در اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح شود:
- سرمایه شرکت، مبلغ ۲,۵۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۲,۵۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.

