

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۹۸۱۶۵۰

شرکت: کاشی و سرامیک حافظ

کد صنعت: ۴۹۹۳۱۳

نماد: کحافظ

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 ۵,۱۴۱,۲۳۴,۰۰۰ ریال به مبلغ ۶,۷۰۶,۰۶۲,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی که در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۲ 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.

صور تجلسه هیئت مدیره

شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) شماره ثبت ۵۱

شناسه ملی: ۱۰۸۶۰۲۱۲۴۳۸

سرمایه: ۵,۱۴۱,۲۳۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال

جلسه هیئت مدیره شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) با حضور اکثریت اعضای هیئت مدیره در ساعت ۹ صبح روز پنجشنبه مورخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۲ در دفتر مرکزی شرکت تشکیل گردید:

دستور جلسه:

بررسی گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت از محل ۵,۱۴۱ میلیارد ریال به مبلغ ۶,۷۰۶ میلیارد ریال

مصوبات جلسه:

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۵,۱۴۱ میلیارد ریال به مبلغ ۶,۷۰۶ میلیارد ریال از محل سود انباشته با صدور تعداد ۱,۵۶۴,۸۲۸,۰۰۰ سهم جدید عادی با نام به منظور اصلاح ساختار مالی، و استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از گزارش مذکور جهت اظهار نظر به حسابرس و بازرس قانونی شرکت ارسال شود. اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی شرکت نسبت به گزارش مذکور متعاقبا اطلاع رسانی می گردد. شایان ذکر است افزایش سرمایه یاد شده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و نیز تصویب در مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت می باشد. جلسه در ساعت ۱۰:۰۰ پایان یافت.

امیر مصطفی اعرابی پور

حمید میرطاووسی

علی دوائی

مدیرعامل و عضو هیئت مدیره

نائب رئیس هیئت مدیره

رئیس هیئت مدیره

احسان محبی رسا

علی اکبر تسویه چی

عضو هیئت مدیره

عضو هیئت مدیره

h a f e z t i l e

h a f e z t i l e o f f i c i a l

i n f o @ h a f e z t i l e . o r g

www.hafeztile.org

دفتر مرکزی: تهران، خیابان شریعتی، بین میرداماد و ظفر

تلفن: ۷ و ۳ و ۰۱ و ۲۶۷۱۲۸۰ - ۰۲۱ د سی ۴۰۲

کارخانه: کیلومتر ۲۵ جاده شیراز - زرقان، بلوار پاسداران

تلفن: ۸ - ۰۷۱ - ۳۲۶۲۶۳۶۷ - ۰۷۱ دورنگار: ۰۷۱ - ۳۲۶۲۲۸۱۷

بسمه تعالی

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه
شرکت کاشی و سرامیک (سهامی عام) از مبلغ ۵,۱۴۱ میلیارد ریال
به مبلغ ۶,۷۰۶ میلیارد ریال از محل سود انباشته

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با احترام،

گزارش توجیهی حاضر در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه اصلاحی قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ و با هدف ارائه پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) از مبلغ ۵,۱۴۱ میلیارد ریال به مبلغ ۶,۷۰۶ میلیارد ریال (افزایش سرمایه معادل ۳۰ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته با صدور تعداد ۱,۵۶۴,۸۲۸,۰۰۰ سهم جدید با نام به منظور اصلاح ساختار مالی، استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سود انباشته که در بند (ف) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور در نظر گرفته شده و همچنین جلوگیری از خروج نقدینگی، به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، جهت اتخاذ تصمیمات مقتضی ارائه شده است. هیات مدیره اعتقاد دارد اطلاعات مندرج در این گزارش توجیهی هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آن ها در آینده تاحدی که موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو صحیح و کافی ارائه گردیده است. این گزارش در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۲ به تائید هیات مدیره رسیده است.

نام	سمت	نماینده	امضا
شرکت سرمایه گستر آریا	رئیس هیات مدیره	علی دوائی	
شرکت پردیس فن آوری پارتاک	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	امیر مصطفی اعرابی پور	
شرکت تدبیر پرداز دلسا	نایب رئیس هیات مدیره	حمید میر طاووسی مهیاری	
شرکت آریا شاتل	عضو هیات مدیره	علی اکبر تسویه چی	
شرکت فن آوری ارتباطات و اطلاعات شاتل	عضو هیات مدیره	احسان محبی رسا	

فهرست مطالب

عنوان	شماره صفحه
۱. اهداف و چشم انداز افزایش سرمایه	۴
۲. مشخصات شرکت	۵
۲-۱. موضوع شرکت	۵
۲-۲. تاریخچه فعالیت	۵
۲-۳. ترکیب سهامداران	۵
۲-۴. مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل	۶
۲-۵. مشخصات بازرس و حسابرس قانونی	۶
۲-۶. سرمایه شرکت	۷
۲-۷. روند سود آوری و تقسیم سود	۷
۲-۸. وضعیت مالی شرکت	۸
۳. تشریح طرح توجیهی افزایش سرمایه	۱۲
۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه	۱۲
۳-۲. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن	۱۳
۴. ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۱۴
۴-۱. پیش بینی صورت سود و زیان	۱۴
۴-۲. پیش بینی صورت وضعیت مالی	۱۹
۴-۳. پیش بینی صورت جریان های نقدی	۲۳
۵. ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۲۴
۵-۱. پیش بینی جریانات نقدی	۲۴
۵-۲. نتایج ارزیابی مالی طرح	۲۴
۶. چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط	۲۵
۷. پیشنهاد افزایش سرمایه	۲۶

۱- اهداف و چشم انداز افزایش سرمایه

هیات مدیره شرکت کاشی و سرامیک حافظ (سهام عام) در راستای اصلاح ساختار مالی، استفاده از معافیت مالیاتی مقرر شده در بند (ف) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور و همچنین جلوگیری از خروج نقدینگی و در نتیجه بهبود عملیات شرکت، افزایش سرمایه از محل سود انباشته از مبلغ ۵,۱۴۱ میلیارد ریال به مبلغ ۶,۷۰۶ میلیارد ریال (افزایش سرمایه معادل ۳۰ درصد سرمایه فعلی) را در برنامه قرار داده است. به همین منظور و با توجه به مزایا و معایب روش های مختلف تامین مالی و در نظر گرفتن تمامی جوانب، شرکت در نظر دارد تا اقدام به انجام افزایش سرمایه به مبلغ ۱,۵۶۴ میلیارد ریال از طریق صدور ۱,۵۶۴,۸۲۸,۰۰۰ سهم جدید عادی با نام نماید.

بر این اساس گزارش با هدف بررسی توجیه پذیری افزایش سرمایه شرکت کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) تهیه شده است، تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، اطمینان نسبی سهامداران و مدیران شرکت را از توجیه پذیر بودن این افزایش سرمایه فراهم نماید. در ادامه به موضوع بازدهی این افزایش سرمایه پرداخته خواهد شد و توجه سهامداران و مدیران تصمیم گیر را به موضوعات حول این افزایش سرمایه و شرایط پس از جلب می نماید.

۲. مشخصات شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام)

۲-۱. موضوع فعالیت

فعالیت اصلی شرکت طبق ماده (۲) اساسنامه، شامل احداث و خرید، نصب و راه اندازی و بهره برداری کارخانجات ساخت انواع کاشی و سرامیک، وسایل بهداشتی و چینی و صنایع جانبی و وابسته به آن و به طور کلی هر نوع تأسیسات و تجهیزات و واحدهائی که مربوط به تولیدات موضوع شرکت می باشد. همچنین اکتشاف، استخراج، بهره برداری و اخذ پروانه بهره برداری برای کلیه معادن مورد نیاز، تولید انواع مختلف کاشی و سرامیک، وسایل بهداشتی و چینی، خرید و تحصیل و واگذاری هرنوع امتیاز و پروانه برای تولید، بازاریابی، حمل و نقل، توزیع و فروش، صادر نمودن، انواع محصولات تولیدی شرکت و واردات انواع ماشین آلات، مواد اولیه، ابزار و قطعات و تأسیسات و کلیه اقلام مرتبط با موضوع شرکت، ایجاد، آزمایشگاه و بهره برداری از آن جهت انجام آزمونهای مرتبط با کاشی و سرامیک و ارائه خدمات تخصصی به کلیه متقاضیان، که محل استقرار آن در کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ باشد.

۲-۲. تاریخچه فعالیت

شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۸۶۰۲۱۲۴۳۸ در تاریخ فروردین ماه ۱۳۵۵ به صورت شرکت با مسولیت محدود تاسیس شد و طی شماره ۲۴۶۲۵ مورخ ۱۳۵۵/۰۱/۱۷ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۶۴/۰۵/۲۲ به اداره ثبت شرکتهای شیراز منتقل و تحت شماره ۳۷ انتقالی ثبت گردیده است و متعاقب آن در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۱۵ به اداره ثبت شرکتهای زرقان منتقل و تحت شماره ۵۱ انتقالی ثبت گردیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۶۶/۰۴/۱۴ از شرکت با مسولیت محدود به شرکت سهامی خاص و در تاریخ ۱۳۷۳/۰۴/۰۹ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۷۳/۱۲/۲۸ در سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و در آذرماه ۱۳۷۸ سهام آن مورد معامله قرار گرفت. نشانی مرکز اصلی شرکت و محل کارخانه در شهر زرقان، استان فارس واقع می باشد. درحال حاضر شرکت کارخانجات کاشی سرامیک حافظ (سهامی عام) جزء شرکتهای فرعی شرکت گروه سرمایه گستر آسیا (سهامی خاص) و شرکت یادشده واحد نهایی گروه است.

۲-۳. سهامداران

ترکیب سهامداران در تاریخ صورت وضعیت مالی ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ به شرح زیر است.

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گستر آریا	۴,۱۰۳,۳۲۲,۲۰۹	۷۹,۸۱
شرکت سرمایه گذاری آداک پرسو	۱۴۷,۴۶۸,۱۰۰	۲,۸۷
سید صادق موسوی	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۶
علی شاهروخی	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۰,۸۲
محمد حسن شانه ساززاده	۲۸,۰۴۵,۹۴۴	۰,۵۵
BFM صندوق س.ا.ب. نهایت اندیش اقتصاد بیدار	۲۰,۳۵۸,۹۰۴	۰,۴۰
صندوق سرمایه گذاری مشترک پیشتاز	۱۸,۹۴۸,۰۰۰	۰,۳۷
سایر	۷۰۱,۰۹۰,۸۴۳	۱۳,۶۲
جمع	۵,۱۴۱,۲۳۴,۰۰۰	۱۰۰

۲-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۸ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۰۷ هیئت مدیره آقای امیرمصطفی اعرابی پور به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

توضیحات	مدت مأموریت		نماینده	سمت	نام
	خاتمه	شروع			
غیر موظف	۱۴۰۳/۰۴/۲۸	۱۴۰۱/۰۴/۲۸	علی دوائی	رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گستر آریا
موظف	۱۴۰۳/۰۴/۲۸	۱۴۰۱/۰۴/۲۸	امیر مصطفی اعرابی پور	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	شرکت پردیس فن آوری پارتاک
غیرموظف	۱۴۰۳/۰۴/۲۸	۱۴۰۱/۰۴/۲۸	حمید میر طاووسی مهباری	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت تدبیر پرداز دلسا
غیرموظف	۱۴۰۳/۰۴/۲۸	۱۴۰۱/۰۴/۲۸	علی اکبر تسویه چی	عضو هیات مدیره	شرکت آریا شاتل
غیرموظف	۱۴۰۳/۰۴/۲۸	۱۴۰۱/۰۴/۲۸	احسان محبی رسا	عضو هیات مدیره	شرکت فن آوری ارتباطات و اطلاعات شاتل

۲-۵. مشخصات بازرس و حسابرس قانونی

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۸، موسسه حسابرسی رهیافت و همکاران به عنوان بازرس قانونی و حسابرس شرکت و موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران به عنوان بازرس علی‌البدل برای یک سال انتخاب گردیدند. حسابرس و بازرس قانونی شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ در سال مالی قبل مؤسسه حسابرسی ارقام نگر آریا بوده است.

۲-۶. سرمایه شرکت

تغییرات سرمایه شرکت از بدو تاسیس تاکنون به شرح ذیل می باشد.

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	سرمایه قبل (میلیون ریال)	تاریخ افزایش سرمایه
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱۳۰,۲۹	۱,۴۱۴	۶۱۴	۱۳۶۴/۰۵/۲۲
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۴۹۱,۵۱	۸,۳۶۴	۱,۴۱۴	۱۳۷۳/۰۴/۰۹
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۷۹,۳۴	۱۵,۰۰۰	۸,۳۶۴	۱۳۷۶/۰۹/۱۶
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۳۸۱/۰۳/۰۷
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱۰۰	۶۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۳۸۲/۰۸/۲۱
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۵۰	۹۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۱۳۸۶/۰۹/۱۰
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۳۳,۳۳	۱۲۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۱۳۸۷/۰۸/۱۴
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۵۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۳۹۱/۰۳/۰۹
تجدید ارزیابی دارایی	۸۱۶	۱,۴۶۸,۹۲۴	۱۸۰,۰۰۰	۱۳۹۸/۱۱/۱۲
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۲۵۰	۵,۱۴۱,۲۳۴	۱,۴۶۸,۹۲۴	۱۴۰۱/۰۱/۲۳

لازم به ذکر است براساس مجوز شماره ۰۷۷-۰۲۶/۷۵۶۰۴ مورخ ۱۴۰۰/۰۴/۲۸ سازمان بورس و اوراق بهادار و موافقت مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۵/۱۶، افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی از طریق صدور سهام جدید از مبلغ ۱,۴۶۸,۹۲۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۵,۱۴۱,۲۳۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال، منقسم به ۵,۱۴۱,۲۳۴,۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی به میزان ۲۵۰ درصد سرمایه فعلی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۱/۲۳ در روزنامه رسمی طی شماره ۱۴۰۱۳۰۴۱۱۱۵۱۰۰۰۰۰۴ به ثبت رسیده است.

۲-۷. روند سود آوری و تقسیم سود

ردیف	شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
۱	سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۵۲۹	۲۰۷	۵۷
۲	سود و (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)	۵۲۹	۲۰۷	۵۷
۳	سود نقدی هر سهم (ریال)	۳۶	۴۸	-

۸-۲. وضعیت مالی شرکت

الف: صورت سود و زیان ۳ سال مالی اخیر و ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر بوده است:

(ارقام میلیون ریال)

شرح (مبالغ به میلیون ریال)	سال ۱۳۹۸ تجدید ارائه شده	سال ۱۳۹۹ تجدید ارائه شده	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ حسابرسی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۹۹۱,۳۳۸	۲,۳۴۶,۶۲۷	۴,۴۷۸,۳۶۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۹۱۱,۴۰۰)	(۱,۵۹۶,۱۹۶)	(۲,۵۴۶,۶۹۱)
سود ناخالص	۷۹,۹۳۸	۷۵۰,۴۳۱	۱,۹۳۱,۶۷۲
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۴۶,۷۹۳)	(۶۲,۴۵۸)	(۱۲۰,۱۷۹)
سایر درآمدهای عملیاتی	۵۰,۸۷۴	۲۳,۶۰۲	۴۶,۷۷۱
سایر هزینه های عملیاتی	(۱۷,۱۸۸)	(۷۰,۶۹۹)	(۱۰۵,۴۳۱)
سود عملیاتی	۶۶,۸۳۱	۶۴۰,۸۷۶	۱,۷۵۲,۸۳۳
هزینه های مالی	(۲۱,۸۶۱)	(۲۰,۵۷۹)	(۵۳,۸۳۳)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۸,۳۴۴	۱۶۹,۳۰۰	۱۵۹,۱۰۵
سود قبل از مالیات	۸۳,۳۱۴	۷۸۹,۵۹۷	۱,۸۵۸,۱۰۶
مالیات بر درآمد سال جاری	(۱۵,۵۴۸)	(۸۵,۶۷۵)	(۱۶,۵۱۶)
سود خالص	۶۷,۷۶۶	۷۰۳,۹۲۲	۱,۸۴۱,۵۹۰
عملیاتی هر سهم (ریال)	۳۷	۱۷۳	۴۹۹
غیر عملیاتی هر سهم (ریال)	۹	۳۴	۳۰
سود(زیان) پایه هر سهم (ریال)	۴۶	۲۰۷	۵۲۹

ب: صورت تغییرات در حقوق مالکانه ۳ سال مالی اخیر و ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر بوده است:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح (ارقام به میلیون ریال)	سرمایه	انداخته قانونی	سایر اندوخته ها	سود انباشته	جمع کل
مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۸/۰۱/۰۱	۱۸۰,۰۰۰	۱۴,۹۳۷	۳,۲۶۵	(۶۵۶,۸۲۰)	(۴۵۸,۶۱۸)
سود خالص سال ۱۳۹۸	.	.	.	۸۳,۳۱۴	۸۳,۳۱۴
تغییر در رویه حسابداری	.	.	.	(۱۵,۵۴۸)	(۱۵,۵۴۸)
سود خالص تجدید ارائه شده سال ۱۳۹۸	.	.	.	۶۷,۷۶۶	۶۷,۷۶۶
افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی ثابت	۱۲۸۸۹۲۴	.	.	.	۱,۲۸۸,۹۲۴
مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱,۴۶۸,۹۲۴	۱۴,۹۳۷	۳,۲۶۵	(۵۸۹,۰۵۴)	۸۹۸,۰۷۲
سود خالص سال ۱۳۹۹	.	.	.	۷۰۳,۹۲۲	۷۰۳,۹۲۲
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۳۵۱۹۶	.	(۳۵,۱۹۶)	.
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱,۴۶۸,۹۲۴	۵۰,۱۳۳	۳,۲۶۵	۷۹,۶۷۲	۱,۶۰۱,۹۹۴
افزایش سرمایه	۳,۶۷۲,۳۱۰	.	.	.	۳,۶۷۲,۳۱۰
سود خالص سال ۱۴۰۰	.	.	.	۱,۸۴۱,۵۹۰	۱,۸۴۱,۵۹۰
سود سهام مصوب	.	.	.	(۷۹,۳۲۰)	(۷۹,۳۲۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	(۹۲,۰۷۹)	.	(۹۲,۰۷۹)	.
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵,۱۴۱,۲۳۴	۱۴۲,۲۱۲	۳,۲۶۵	۱,۷۴۹,۸۶۳	۷,۰۳۶,۵۷۴
سود خالص در دوره شش ماه ۱۴۰۱	.	.	.	۱,۹۷۰,۲۹۶	۱,۹۷۰,۲۹۶
سود سهام مصوب	.	.	.	(۱۸۵,۰۸۴)	(۱۸۵,۰۸۴)
	۵,۱۴۱,۲۳۴	۱۴۲,۲۱۲	۳,۲۶۵	۳,۵۳۵,۰۷۵	۸,۸۲۱,۷۸۶

ج: صورت وضعیت مالی ۳ سال مالی اخیر و ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر بوده است:

(ارقام میلیون ریال)

دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	شرح (ارقام به میلیون ریال)
۱۰,۷۱۱,۵۵۳	۱۰,۲۸۱,۹۱۲	۶,۷۸۲,۵۳۹	۲,۷۳۰,۰۱۴	دارایی های ثابت مشهود
۹۹,۶۶۱	۹۹,۲۶۳	۱,۲۱۷	۱,۲۲۱	دارایی های نامشهود
۴,۹۲۱	۴,۲۸۵	۳,۳۹۶	۲,۴۴۵	سرمایه گذاری های بلند مدت
۴۵۱	۴۶۱	۴۸۸	۷۴۵	سایر دارایی ها
-	-	-	۸۲,۵۲۱	دارایی مالیات انتقالی
۱۰,۸۱۶,۵۸۶	۱۰,۳۸۵,۹۲۱	۶,۷۸۷,۶۴۰	۲,۸۱۶,۹۴۶	جمع دارایی های غیر جاری
۴۴۸,۶۰۶	۲۳۵,۰۴۸	۱۷۵,۹۳۲	۲۲۷,۶۹۵	سفارشات و پیش پرداخت ها
۲,۵۷۸,۸۸۷	۱,۵۷۹,۲۱۰	۵۳۹,۷۱۰	۴۴۸,۴۳۷	موجودی مواد و کالا
۳,۷۸۵,۳۱۱	۱,۷۲۴,۵۴۹	۸۸۱,۱۱۷	۲۰۶,۱۴۶	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۵۲,۶۳۳	۴۳۱,۷۱۶	۱۳۸,۴۹۲	۳۳,۷۰۲	موجودی نقد
۶,۸۶۵,۴۳۷	۳,۹۷۰,۵۲۳	۱,۷۳۵,۲۵۱	۹۱۵,۹۸۰	جمع دارایی های جاری
۱۷,۶۸۲,۰۲۳	۱۴,۳۵۶,۴۴۴	۸,۵۲۲,۸۹۱	۳,۷۳۲,۹۲۶	جمع دارایی ها
۵,۱۴۱,۲۳۴	۵,۱۴۱,۲۳۴	۱,۴۶۸,۹۲۴	۱,۴۶۸,۹۲۴	سرمایه
۱۴۲,۲۱۲	۱۴۲,۲۱۲	۵۰,۱۳۳	۱۴,۹۳۷	اندوخته قانونی
۳,۲۶۵	۳,۲۶۵	۳,۲۶۵	۳,۲۶۵	سایر اندوخته ها
۳,۵۳۵,۰۷۵	۱,۷۴۹,۸۶۳	۷۹,۶۷۲	(۵۸۹,۰۵۴)	سود (زیان) انباشته
۸,۸۲۱,۷۸۶	۷,۰۳۶,۵۷۴	۱,۶۰۱,۹۹۴	۸۹۸,۰۷۲	جمع حقوق مالکانه (حقوق صاحبان سهام)
۱,۳۸۳,۹۱۳	۷۶,۶۲۴	۱۹,۱۹۳	۴۲,۲۷۹	تسهیلات مالی بلند مدت بانکی
۹۳,۳۰۵	۴۲,۸۶۶	۲۴,۶۰۸	۴۴,۸۰۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲,۲۴۱,۲۲۶	۲,۲۴۴,۹۳۸	۴,۳۸۱,۴۸۵	۲,۲۱۶,۸۴۸	پرداختنی های بلند مدت
۳,۷۱۸,۴۴۴	۲,۳۶۴,۴۲۸	۴,۴۲۵,۲۸۶	۲,۳۰۳,۹۳۰	جمع بدهی های غیر جاری
۳,۴۸۶,۳۳۴	۲,۳۷۶,۹۲۷	۷۹۸,۸۱۱	۳۷۱,۳۳۲	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۹۲,۱۵۱	۵۹,۷۹۴	۳,۱۵۴	-	مالیات پرداختنی
۱۹۹,۱۰۴	۱۵,۶۶۱	۱۵,۵۳۳	۱۵,۵۴۲	سود سهام پرداختنی به سهامداران
۱,۲۲۳,۲۱۸	۲,۲۶۱,۹۷۸	۱,۵۱۸,۳۷۷	۹۲,۵۳۷	تسهیلات مالی جاری
۱۴۰,۹۸۷	۲۴۱,۰۸۲	۱۵۹,۷۳۶	۵۱,۶۱۳	پیش دریافت ها
۵,۱۴۱,۷۹۴	۴,۹۵۵,۴۴۲	۲,۴۹۵,۶۱۱	۵۳۰,۹۲۴	جمع بدهی های جاری
۸,۸۶۰,۲۳۸	۷,۳۱۹,۸۷۰	۶,۹۲۰,۸۹۷	۲,۸۳۴,۸۵۴	جمع بدهی ها
۱۷,۶۸۲,۰۲۳	۱۴,۳۵۶,۴۴۴	۸,۵۲۲,۸۹۱	۳,۷۳۲,۹۲۶	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	صورت جریان های نقدی (ارقام به میلیون ریال)
۱۹۸,۳۱۵ (۴۳,۲۷۸)	۹۸۱,۸۳۰ (۹,۶۶۴)	۵۱۴,۳۰۰ ۰	۷۲,۳۷۸ (۳,۵۵۰)	نقد حاصل از عملیات پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۱۵۵,۰۳۷	۹۷۲,۱۶۶	۵۱۴,۳۰۰	۶۸,۸۲۸	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
-	۱۴۴,۹۵۴	۱۵۶,۴۹۲	۳۰,۱۱۴	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۳۹۰,۵۴۴)	(۳,۲۳۸,۲۱۳)	(۴,۰۸۶,۴۲۹)	(۱۶۷,۱۹۹)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۳۹۹)	(۹۸,۰۵۱)	(۹۵۱)	۰	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود و سایر دارایی ها
-	(۸۸۹)	۰	۰	پرداخت های نقدی برای خرید سرمایه گذاری های بلند مدت
۳,۴۰۱	۱۱,۶۴۹	۵۵	۵۵	دریافت های نقدی حاصل از سود سپرده
-	۸۸۶	۶۸۶	۸۱۷	دریافت های نقدی حاصل از سود سهام
(۳۷۸,۵۴۲)	(۳,۱۷۹,۶۶۴)	(۳,۹۳۰,۱۴۷)	(۱۳۶,۲۱۳)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
(۲۳۲,۵۰۵)	(۲,۴۰۷,۴۹۸)	(۳,۴۱۵,۸۴۷)	(۶۷,۳۸۵)	جریان خالص (خروج) وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
۰	۵۴۴,۸۱۹	۰	۰	دریافت های ناشی از افزایش سرمایه
۲۸۳,۰۰۰	۱,۵۵۸,۵۴۰	۲,۴۲۰,۲۳۸	۱۴۰,۲۵۵	وجوه دریافتی بابت تامین مالی از سهامداران
(۲۸۷,۴۷۰)	(۴۴۰,۷۷۸)	(۲۱۵,۴۳۰)	۰	وجوه پرداختی به سهامداران
۹۸۷,۴۲۲	۲,۶۷۷,۷۱۲	۱,۸۶۲,۹۰۰	۰	دریافت تسهیلات مالی
(۹۷۱,۴۳۳)	(۱,۶۴۱,۳۵۴)	(۴۶۰,۱۴۵)	(۳۸,۳۷۲)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۱۶۳,۹۶۷)	(۱۹۴,۹۴۳)	(۸۹,۷۴۵)	(۱۷,۱۱۶)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
(۱,۶۴۱)	(۷۸۸)	(۹)	(۴)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۱۵۴,۰۸۹)	۲,۵۰۳,۲۰۸	۳,۵۱۷,۸۰۹	۸۴,۷۶۳	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
(۳۸۶,۵۹۴)	۲۹۵,۷۱۰	۱۰۱,۹۶۲	۱۷,۳۷۸	خالص افزایش در وجه نقد
۴۳۱,۷۱۶	۱۳۸,۴۹۲	۳۳,۷۰۲	۱۲,۰۵۶	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۷,۵۱۱	(۲,۴۸۶)	۲,۸۲۸	۴,۲۶۸	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۵۲,۶۳۳	۴۳۱,۷۱۶	۱۳۸,۴۹۲	۳۳,۷۰۲	مانده وجه نقد در پایان سال

۳. تشریح طرح توجیهی افزایش سرمایه

۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

اصلاح ساختار مالی

با توجه به راه اندازی خطوط توسعه و افزایش مواد مصرفی مورد نیاز خطوط جدید، همچنین شرایط اقتصادی حاکم بر جامعه و افزایش بهای مواد مصرفی و سایر عوامل تولید، نیاز به سرمایه در گردش در شرکت افزایش قابل توجهی داشته و امکان بروز کمبود نقدینگی در آینده نزدیک وجود دارد. در طی دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ شرکت بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز خود جهت تامین مواد اولیه را از طریق دریافت تسهیلات بانکی تامین نموده است و از آن جا که میزان اعتبار شرکت نزد شبکه بانکی کشور به سرمایه شرکت بستگی دارد به منظور اصلاح ساختار مالی و بهبود شرایط اعتباری شرکت انجام افزایش سرمایه ضروری است.

استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سود انباشته

شرکت در نظر دارد با انجام افزایش سرمایه از محل سود انباشته از معافیت مالیاتی مقرر شده در بند (ف) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور که مقرر نموده " به منظور تشویق سرمایه گذاری در شرکتهای پذیرفته شده در بورس و فرابورس و ترغیب آن ها به عدم تقسیم بخش بیشتری از سود اکتسابی و استفاده از منابع حال شده برای افزایش سرمایه و در نتیجه توسعه بخش های تولیدی و ایجاد فرصت های شغلی جدید در سال ۱۴۰۱ مالیات بر درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده شرکت های مذکور که به حساب سرمایه انتقال می یابد (موضوع ماده ۱۰۵ قانون مالیاتهای مستقیم مصوب ۱۳۶۶/۱۲/۰۳) مشمول نرخ صفر مالیاتی است " استفاده نماید.

جلو گیری از خروج وجه نقد و کمبود نقدینگی

با توجه به احتمال تقسیم تمام یا بخشی از سود انباشته شرکت در مجامع عمومی عادی سنوات آتی ، ریسک کمبود نقدینگی و مشکلات ناشی از آن وجود دارد. لذا شرکت در نظر دارد بخشی از سود انباشته را به حساب سرمایه منتقل نماید تا از بروز مشکل کمبود نقدینگی در آینده پیشگیری نماید.

با توجه به مراتب مذکور، به منظور اصلاح ساختار مالی ، استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از انتقال سود تقسیم نشده به حساب سرمایه که در قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور در نظر گرفته شده است و همچنین اطمینان از این که نقدینگی مورد استفاده جهت استفاده در چرخه عملیاتی شرکت از محل منابع بلند مدت تامین شده است، هیات مدیره شرکت در نظر دارد افزایش سرمایه از محل سود انباشته را پس از اخذ مجوز های لازم و با رعایت کلیه قوانین و مقررات اجرایی نماید.

۳-۲. منابع و مصارف افزایش سرمایه

(ارقام میلیون ریال)

شرح	آخرین برآورد
منابع	افزایش سرمایه از محل سود انباشته
	۱,۵۶۵,۸۲۸
	جمع منابع
	۱,۵۶۵,۸۲۸
مصارف	اصلاح ساختار مالی
	۱,۵۶۵,۸۲۸
	جمع مصارف
	۱,۵۶۵,۸۲۸

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

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵,۱۴۱ میلیارد ریال به مبلغ ۶,۷۰۷ میلیارد ریال از محل سود انباشته به شرح زیر افزایش دهد:

(ارقام میلیون ریال)

سال	مبلغ سرمایه پیش از افزایش	مبلغ افزایش سرمایه	مبلغ سرمایه پس از افزایش	محل افزایش سرمایه
زمستان ۱۴۰۱	۵,۱۴۱,۲۳۴	۱,۵۶۵,۸۲۸	۶,۷۰۷,۰۶۲	سود انباشته

۴. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۴-۱. پیش بینی صورت وزیان

پیش بینی صورت سود وزیان طرح موضوع افزایش سرمایه در صورت انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

در حالت انجام افزایش سرمایه (ارقام میلیون ریال)					صورت مالی سود وزیان
سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	
۲۷,۴۴۳,۶۱۳	۲۲,۴۲۱,۲۵۳	۱۸,۶۸۴,۳۷۷	۱۵,۴۱۴,۶۱۱	۱۱,۶۸۷,۷۰۷	درآمدهای عملیاتی
(۱۹,۳۳۶,۲۱۱)	(۱۵,۱۳۵,۴۲۷)	(۱۲,۳۵۰,۰۸۱)	(۹,۸۴۷,۳۶۵)	(۶,۸۳۷,۳۵۳)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۸,۱۰۷,۴۰۲	۷,۲۸۵,۸۲۶	۶,۳۳۴,۲۹۶	۵,۵۶۷,۲۴۷	۴,۸۵۰,۳۵۴	سود ناخالص
(۱۶۳,۰۷۶)	(۱۳۵,۸۹۷)	(۱۱۳,۲۴۷)	(۹۴,۳۷۳)	(۷۸,۶۴۴)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱۹۶,۲۰۸	۱۶۳,۵۰۷	۱۳۶,۲۵۶	۱۱۳,۵۴۶	۹۴,۶۲۲	سایر درآمدهای عملیاتی
(۶۴۹,۵۷۶)	(۵۳۰,۶۹۹)	(۴۴۲,۲۴۹)	(۳۶۴,۸۵۶)	(۲۷۶,۶۴۲)	سایر هزینه های عملیاتی
۷,۴۹۰,۹۵۸	۶,۷۸۲,۷۳۷	۵,۹۱۵,۰۴۸	۵,۲۲۱,۵۶۴	۴,۵۸۹,۶۹۰	سود (زیان) عملیاتی
(۲۷۰,۰۰۰)	(۲۹۹,۱۵۶)	(۲۰۷,۱۵۶)	(۱۸۰,۰۰۰)	(۴۰۲,۷۲۸)	هزینه های مالی تسهیلات
(۲۷۵,۰۵۵)	(۳۴۵,۰۰۰)	(۳۴۵,۰۰۰)	(۳۴۵,۰۰۰)	(۶۹,۹۴۵)	هزینه انتشار اوراق
۵۳,۷۳۳	۵۳,۷۳۳	۵۳,۷۳۳	۵۳,۷۳۳	۵۳,۷۳۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶,۹۹۹,۶۳۶	۶,۱۹۲,۳۱۳	۵,۴۱۶,۶۲۵	۴,۷۵۰,۲۹۷	۴,۱۷۰,۷۵۰	سود قبل از مالیات
(۴۹۷,۶۷۳)	(۳۸۲,۸۲۶)	(۲۹۴,۴۸۱)	(۲۲۶,۵۲۴)	(۱۵۱,۰۱۶)	مالیات بر درآمد سال جاری
۶,۵۰۱,۹۶۳	۵,۸۰۹,۴۸۸	۵,۱۲۲,۱۴۴	۴,۵۲۳,۷۷۳	۴,۰۱۹,۷۳۴	سود خالص

در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، سودوزیان شرکت به شرح زیر پیش بینی می گردد:

در حالت عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام میلیون ریال)					صورت مالی سود وزیان
سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	
۲۶,۰۷۱,۴۳۳	۲۱,۳۰۰,۱۹۰	۱۸,۳۱۰,۶۹۰	۱۵,۱۰۶,۳۱۹	۱۱,۶۸۷,۷۰۷	درآمدهای عملیاتی
(۱۹,۵۲۹,۵۷۴)	(۱۵,۲۸۶,۷۸۱)	(۱۲,۷۲۰,۵۹۱)	(۹,۸۹۶,۶۰۲)	(۶,۸۳۷,۳۵۳)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۶,۵۴۱,۸۵۹	۶,۰۱۳,۴۰۹	۵,۵۹۰,۰۹۹	۵,۲۰۹,۷۱۸	۴,۸۵۰,۳۵۴	سود ناخالص
(۱۶۳,۰۷۶)	(۱۳۵,۸۹۷)	(۱۱۳,۲۴۷)	(۹۴,۳۷۳)	(۷۸,۶۴۴)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱۹۶,۲۰۸	۱۶۳,۵۰۷	۱۳۶,۲۵۶	۱۱۳,۵۴۶	۹۴,۶۲۲	سایر درآمدهای عملیاتی
(۶۱۷,۰۹۷)	(۵۰۴,۱۶۴)	(۴۳۳,۴۰۴)	(۳۵۷,۵۵۹)	(۲۷۶,۶۴۲)	سایر هزینه های عملیاتی
۵,۹۵۷,۸۹۴	۵,۵۳۶,۸۵۵	۵,۱۷۹,۷۰۳	۴,۸۷۱,۳۳۳	۴,۵۸۹,۶۹۰	سود (زیان) عملیاتی
(۵۴,۰۰۰)	(۱۱۷,۰۰۰)	(۱۵۳,۰۰۰)	(۱۵۳,۰۰۰)	(۴۰۲,۷۲۸)	هزینه های مالی تسهیلات
(۲۷۵,۰۵۵)	(۳۴۵,۰۰۰)	(۳۴۵,۰۰۰)	(۳۴۵,۰۰۰)	(۶۹,۹۴۵)	هزینه انتشار اوراق
۵۳,۷۳۳	۵۳,۷۳۳	۵۳,۷۳۳	۵۳,۷۳۳	۵۳,۷۳۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵,۶۸۲,۵۷۲	۵,۱۲۸,۵۸۸	۴,۷۳۵,۴۳۶	۴,۴۲۷,۰۶۶	۴,۱۷۰,۷۵۰	سود قبل از مالیات
(۳۱۳,۱۴۷)	(۲۶۰,۹۵۶)	(۲۱۷,۴۶۳)	(۱۸۱,۲۱۹)	(۱۵۱,۰۱۶)	مالیات بر درآمد سال جاری
۵,۳۶۹,۴۲۵	۴,۸۶۷,۶۳۲	۴,۵۱۷,۹۷۳	۴,۲۴۵,۸۴۶	۴,۰۱۹,۷۳۴	سود خالص

مفروضات مبنای پیش بینی سود و زیان طرح

- درآمد های عملیاتی:

فروش سال ۱۴۰۱ مطابق با آخرین بودجه شرکت در سامانه کدال برآورد گردیده است. مقدار آن برای سال های ۱۴۰۲ و پس از آن در حالت انجام افزایش سرمایه ثابت فرض شده که با توجه به میزان مبلغ افزایش سرمایه نقدینگی بیشتر در مقایسه با حالت عدم افزایش سرمایه در اختیار شرکت بوده و لذا میزان تولید و فروش در این حالت به مراتب بیشتر از حالت عدم افزایش سرمایه خواهد بود. نرخ های فروش برای سالهای ۱۴۰۲ و پس از آن در هر دو حالت ۲۰ درصد سالانه در نظر گرفته شده است.

جدول زیر مفروضات پیش بینی درآمد عملیاتی در حالت انجام افزایش سرمایه را نمایش می دهد.

(ارقام میلیون ریال)

در حالت افزایش سرمایه (میلیون ریال)					درآمد عملیاتی
سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	نوع کالا
۲,۱۶۶,۴۹۵	۱,۷۷۰,۰۱۲	۱,۴۷۵,۰۱۰	۱,۲۱۶,۸۸۴	۹۶۵,۶۲۱	کاشی دیوار
۱۹,۱۳۲,۹۹۷	۱۵,۶۳۱,۵۳۴	۱۳,۰۲۶,۲۷۸	۱۰,۷۴۶,۶۸۰	۸,۳۸۶,۳۳۲	کاشی پرسلانی
۲,۵۷۲,۱۰۷	۲,۱۰۱,۳۹۵	۱,۷۵۱,۱۶۲	۱,۴۴۴,۷۰۹	۸۳۷,۱۳۰	کاشی کف
۲۳,۸۷۱,۶۰۰	۱۹,۵۰۲,۹۴۱	۱۶,۲۵۲,۴۵۱	۱۳,۴۰۸,۲۷۲	۱۰,۱۸۹,۰۸۳	جمع فروش داخلی
۱,۱۴۲,۲۳۱	۹۳۳,۱۹۵	۷۷۷,۶۶۳	۶۴۱,۵۷۲	۵۶۵,۱۶۵	کاشی دیوار
۱۸۸,۶۶۰	۱۵۴,۱۳۴	۱۲۸,۴۴۵	۱۰۵,۹۶۷	۱۰۹,۹۵۶	کاشی پرسلانی
۲,۲۴۱,۱۲۳	۱,۸۳۰,۹۸۳	۱,۵۲۵,۸۱۹	۱,۲۵۸,۸۰۱	۸۲۳,۵۰۳	کاشی کف
۳,۵۷۲,۰۱۴	۲,۹۱۸,۳۱۲	۲,۴۳۱,۹۲۷	۲,۰۰۶,۳۳۹	۱,۴۹۸,۶۲۴	جمع فروش صادراتی:
۲۷,۴۴۳,۶۱۳	۲۲,۴۲۱,۲۵۳	۱۸,۶۸۴,۳۷۷	۱۵,۴۱۴,۶۱۱	۱۱,۶۸۷,۷۰۷	جمع

جدول زیر مفروضات پیش بینی درآمد عملیاتی در حالت عدم انجام افزایش سرمایه را نمایش می دهد.
(ارقام میلیون ریال)

در حالت عدم افزایش سرمایه (میلیون ریال)					درآمد عملیاتی
سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	نوع کالا
۲,۰۵۸,۱۷۰	۱,۶۸۱,۵۱۲	۱,۴۴۵,۵۱۰	۱,۱۹۲,۵۴۶	۹۶۵,۶۲۱	کاشی دیوار
۱۸,۱۷۶,۳۴۸	۱۴,۸۴۹,۹۵۷	۱۲,۷۶۵,۷۵۳	۱۰,۵۳۱,۷۴۶	۸,۳۸۶,۳۳۲	کاشی پرسلانی
۲,۴۴۳,۵۰۲	۱,۹۹۶,۳۲۵	۱,۷۱۶,۱۳۹	۱,۴۱۵,۸۱۵	۸۳۷,۱۳۰	کاشی کف
۲۲,۶۷۸,۰۲۰	۱۸,۵۲۷,۷۹۴	۱۵,۹۲۷,۴۰۲	۱۳,۱۴۰,۱۰۷	۱۰,۱۸۹,۰۸۳	جمع فروش داخلی
۱,۰۸۵,۱۱۹	۸۸۶,۵۳۵	۷۶۲,۱۰۹	۶۲۸,۷۴۰	۵۶۵,۱۶۵	کاشی دیوار
۱۷۹,۲۲۷	۱۴۶,۴۲۷	۱۲۵,۸۷۶	۱۰۳,۸۴۸	۱۰۹,۹۵۶	کاشی پرسلانی
۲,۱۲۹,۰۶۷	۱,۷۳۹,۴۳۴	۱,۴۹۵,۳۰۳	۱,۲۳۳,۶۲۵	۸۲۳,۵۰۳	کاشی کف
۳,۳۹۳,۴۱۳	۲,۷۷۲,۳۹۶	۲,۳۸۳,۲۸۸	۱,۹۶۶,۲۱۳	۱,۴۹۸,۶۲۴	جمع فروش صادراتی:
۲۶,۰۷۱,۴۳۳	۲۱,۳۰۰,۱۹۰	۱۸,۳۱۰,۶۹۰	۱۵,۱۰۶,۳۱۹	۱۱,۶۸۷,۷۰۷	جمع

- بهای تمام شده کالای فروش رفته

جدول زیر بهای تمام شده کالای فروش رفته در حالت انجام افزایش سرمایه را نمایش می دهد:
بهای تمام شده کالای فروش رفته برای سال ۱۴۰۱ مطابق با آخرین بودجه شرکت در سامانه کدال لحاظ شده و برای سالهای ۱۴۰۲ و پس از آن با توجه به ظرفیت های تولید خطوط در نظر گرفته شده است. نرخ رشد دستمزد مستقیم سالانه ۲۵ درصد و نرخ رشد سربار ۱۵ درصد لحاظ شده است.

(ارقام میلیون ریال)					بهای تمام شده
سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	نوع کالا
(۱,۸۴۵,۳۷۲)	(۱,۴۴۷,۳۵۱)	(۱,۱۸۰,۹۹۸)	(۷۷۷,۲۸۶)	(۶۶۶,۲۲۰)	کاشی دیوار
(۱۲,۲۲۰,۰۸۴)	(۹,۵۸۴,۳۷۹)	(۷,۸۲۰,۵۸۷)	(۶,۸۶۵,۳۳۵)	(۴,۵۵۹,۶۰۳)	کاشی پرسلانی
(۲,۲۱۱,۶۹۹)	(۱,۷۳۴,۶۶۶)	(۱,۴۱۵,۴۳۹)	(۹۲۲,۹۲۸)	(۵۷۷,۵۶۹)	کاشی کف
(۱۶,۲۷۷,۱۵۵)	(۱۲,۷۶۶,۳۹۶)	(۱۰,۴۱۷,۰۲۴)	(۸,۵۶۵,۶۴۹)	(۵,۸۰۳,۳۹۳)	جمع ب/ت داخلی
(۹۷۲,۹۲۷)	(۷۶۳,۰۸۰)	(۶۲۲,۶۵۲)	(۴۰۹,۸۵۷)	(۳۸۹,۹۳۰)	کاشی دیوار
(۱۲۰,۴۹۵)	(۹۴,۵۰۶)	(۷۷,۱۱۴)	(۶۷,۶۹۵)	(۷۵,۸۶۳)	کاشی پرسلانی
(۱,۹۶۵,۶۳۵)	(۱,۵۱۱,۴۴۶)	(۱,۲۳۳,۲۹۸)	(۸۰۴,۱۶۴)	(۵۶۸,۱۶۷)	کاشی کف
(۳,۰۵۹,۰۵۷)	(۲,۳۶۹,۰۳۱)	(۱,۹۳۳,۰۶۴)	(۱,۲۸۱,۷۱۶)	(۱,۰۳۳,۹۶۰)	جمع ب/ت صادراتی:
(۱۹,۳۳۶,۲۱۱)	(۱۵,۱۳۵,۴۲۷)	(۱۲,۳۵۰,۰۸۸)	(۹,۸۴۷,۳۶۵)	(۶,۸۳۷,۳۵۳)	جمع کل

جدول زیر بهای تمام شده کالای فروش رفته در حالت عدم انجام افزایش سرمایه را نمایش می دهد:

ارقام میلیون ریال						بهای تمام شده
سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	نوع کالا
(۱,۸۶۳,۸۲۶)	(۱,۴۶۱,۸۲۴)	(۱,۲۱۶,۴۲۸)	(۷۸۱,۲۷۲)	(۱,۰۱۵,۷۸۴)	(۶۶۶,۲۲۰)	کاشی دیوار
(۱۲,۳۴۲,۲۸۴)	(۹,۶۸۰,۲۲۳)	(۸,۰۵۵,۲۰۵)	(۶,۸۹۹,۶۶۲)	(۶,۷۲۶,۵۳۷)	(۴,۵۵۹,۶۰۳)	کاشی پرسلانی
(۲,۲۳۳,۸۱۶)	(۱,۷۵۲,۰۱۳)	(۱,۴۵۷,۹۰۲)	(۹۲۷,۵۴۳)	(۱,۲۱۷,۴۲۸)	(۵۷۷,۵۶۹)	کاشی کف
(۱۶,۴۳۹,۹۲۶)	(۱۲,۸۹۴,۰۶۰)	(۱۰,۷۲۹,۵۳۵)	(۸,۶۰۸,۴۷۷)	(۸,۹۵۹,۷۴۹)	(۵,۸۰۳,۳۹۳)	جمع ب/ت داخلی
(۹۸۲,۶۵۶)	(۷۷۰,۷۱۰)	(۶۴۱,۳۳۱)	(۴۱۱,۹۰۷)	(۵۳۵,۵۴۷)	(۳۸۹,۹۳۰)	کاشی دیوار
(۱۲۱,۷۰۰)	(۹۵,۴۵۱)	(۷۹,۴۲۸)	(۶۸,۰۳۴)	(۶۶,۳۲۷)	(۷۵,۸۶۳)	کاشی پرسلانی
(۱,۹۸۵,۲۹۱)	(۱,۵۲۶,۵۶۰)	(۱,۲۷۰,۲۹۷)	(۸۰۸,۱۸۵)	(۱,۰۶۰,۷۶۷)	(۵۶۸,۱۶۷)	کاشی کف
(۳,۰۸۹,۶۴۷)	(۲,۳۹۲,۷۲۲)	(۱,۹۹۱,۰۵۶)	(۱,۲۸۸,۱۲۵)	(۱,۶۶۲,۶۴۰)	(۱,۰۳۳,۹۶۰)	جمع ب/ت صادراتی:
(۱۹,۵۲۹,۵۷۴)	(۱۵,۲۸۶,۷۸۱)	(۱۲,۷۲۰,۵۹۱)	(۹,۸۹۶,۶۰۲)	(۱۰,۶۲۲,۳۹۰)	(۶,۸۳۷,۳۵۳)	جمع کل

- هزینه های اداری و عمومی

مبلغ هزینه های اداری و عمومی با توجه به میانگین نسبت هزینه مذکور به درآمد عملیاتی شرکت در سال های گذشته (نسبت معادل ۳ درصد درآمد عملیاتی هر سال) برای سال های ۱۴۰۲ و پس از آن برآورد شده است.

- هزینه های مالی

مبلغ هزینه های مالی در حالت انجام افزایش سرمایه با توجه به سرمایه در گردش موجود در شرکت و بهبود نسبت حقوق صاحبان سهام بیشتر از حالت عدم انجام افزایش سرمایه پیش بینی گردیده است . در این حالت امکان دریافت تسهیلات از سیستم بانکی برای شرکت وجود خواهد داشته و تامین نقدینگی از این طریق موجب می گردد شرکت نسبت به خرید مواد اولیه به صورت نقد و یا پیش خرید اقدام نماید. در حالی که در حالت عدم انجام افزایش سرمایه به دلیل کاهش تامین نقدینگی از سیستم بانکی ، کاهش مبلغ هزینه های مالی و کاهش ظرفیت های تولید و تامین مواد اولیه به صورت اعتباری و به مراتب افزایش بهای تولید محصول پیش بینی می گردد.

- سایر درآمدهای عملیاتی

سایر درآمدهای عملیاتی در سالهای آتی، براساس میانگین سالهای قبل معادل حدود ۱ درصد فروش در محاسبات لحاظ شده است.

- سایر هزینه های عملیاتی

سایر هزینه های عملیاتی در سالهای آتی، براساس میانگین سالهای قبل معادل حدود ۱ درصد فروش در محاسبات لحاظ شده است.

- سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی

سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی در سالهای مورد پیش بینی معادل پیش بینی بودجه سال ۱۴۰۱ در محاسبات لحاظ شده است.

۴-۲. پیش بینی صورت وضعیت مالی

در حالت عدم انجام افزایش سرمایه (میلیون ریال)					در حالت انجام افزایش سرمایه (میلیون ریال)					شرح
۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	
۸,۴۴۶,۴۳۸	۸,۷۴۶,۲۸۲	۹,۰۷۹,۴۴۲	۹,۴۴۹,۶۲۰	۹,۷۷۲,۴۰۹	۸,۴۴۶,۴۳۸	۸,۷۴۶,۲۸۲	۹,۰۷۹,۴۴۲	۹,۴۴۹,۶۲۰	۹,۷۷۲,۴۰۹	دارایی های ثابت مشهود
۹۹,۲۶۳	۹۹,۲۶۳	۹۹,۲۶۳	۹۹,۲۶۳	۹۹,۲۶۳	۹۹,۲۶۳	۹۹,۲۶۳	۹۹,۲۶۳	۹۹,۲۶۳	۹۹,۲۶۳	دارایی های نامشهود
۴,۲۸۵	۴,۲۸۵	۴,۲۸۵	۴,۲۸۵	۴,۲۸۵	۴,۲۸۵	۴,۲۸۵	۴,۲۸۵	۴,۲۸۵	۴,۲۸۵	سرمایه گذاری های بلند مدت
۴۶۱	۴۶۱	۴۶۱	۴۶۱	۴۶۱	۴۶۱	۴۶۱	۴۶۱	۴۶۱	۴۶۱	سایر دارایی ها
۸,۵۵۰,۴۴۷	۸,۸۵۰,۲۹۱	۹,۱۸۳,۴۵۱	۹,۵۵۳,۶۲۹	۹,۸۷۶,۴۱۸	۸,۵۵۰,۴۴۷	۸,۸۵۰,۲۹۱	۹,۱۸۳,۴۵۱	۹,۵۵۳,۶۲۹	۹,۸۷۶,۴۱۸	جمع دارایی های غیر جاری
۲,۹۴۴,۷۰۱	۲,۳۰۴,۹۶۶	۱,۹۱۸,۰۳۲	۱,۴۹۲,۲۲۶	۱,۰۳۰,۹۴۷	۲,۹۱۵,۵۴۶	۲,۲۸۲,۱۴۵	۱,۸۶۲,۱۶۷	۱,۴۸۴,۸۰۲	۱,۰۳۰,۹۴۷	سفارشات و پیش پرداخت ها
۹,۴۴۰,۹۶۲	۷,۳۸۹,۹۱۷	۶,۱۴۹,۳۷۲	۴,۷۸۴,۲۰۳	۳,۳۰۵,۳۰۵	۹,۳۴۷,۴۸۷	۷,۳۱۶,۷۴۹	۵,۹۷۰,۲۶۴	۴,۷۶۰,۴۰۱	۳,۳۰۵,۳۰۵	موجودی مواد و کالا
۱۰,۴۲۸,۵۷۳	۸,۵۲۰,۰۷۶	۷,۳۲۴,۲۷۶	۶,۰۴۲,۵۲۸	۴,۶۷۵,۰۸۳	۱۰,۹۷۷,۴۴۵	۸,۹۶۸,۵۰۱	۷,۴۷۳,۷۵۱	۶,۱۶۵,۸۴۵	۴,۶۷۵,۰۸۳	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۳,۲۲۸,۹۵۷	۲,۵۵۵,۲۳۵	۱,۷۷۱,۰۷۱	۱,۲۱۹,۵۸۵	۸۷۱,۹۵۵	۴,۰۸۲,۲۴۵	۳,۳۱۱,۷۲۱	۲,۵۵۹,۲۲۸	۲,۱۲۲,۹۷۵	۱,۷۶۴,۲۳۱	موجودی نقد
۲۶,۰۴۳,۱۹۴	۲۰,۷۷۰,۱۹۴	۱۷,۱۶۲,۷۵۱	۱۳,۵۳۸,۵۴۲	۹,۸۸۳,۲۹۰	۲۷,۳۲۲,۷۲۳	۲۱,۸۷۹,۱۱۶	۱۷,۸۶۵,۴۱۰	۱۴,۵۳۴,۰۲۲	۱۰,۷۷۵,۵۶۶	جمع دارایی های جاری
۳۴,۵۹۳,۶۴۱	۲۹,۶۲۰,۴۸۶	۲۶,۳۴۶,۲۰۲	۲۳,۰۹۲,۱۷۱	۱۹,۷۵۹,۷۰۸	۳۵,۸۷۳,۱۷۰	۳۰,۷۲۹,۴۰۸	۲۷,۰۴۸,۸۶۱	۲۴,۰۸۷,۶۵۱	۲۰,۶۵۱,۹۸۴	جمع دارایی ها

شرح	در حالت انجام افزایش سرمایه (میلیون ریال)					در حالت انجام افزایش سرمایه (میلیون ریال)				
	۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
سرمایه	۵,۱۴۱,۲۳۴	۵,۱۴۱,۲۳۴	۵,۱۴۱,۲۳۴	۵,۱۴۱,۲۳۴	۵,۱۴۱,۲۳۴	۶,۷۰۷,۰۶۲	۶,۷۰۷,۰۶۲	۶,۷۰۷,۰۶۲	۶,۷۰۷,۰۶۲	۶,۷۰۷,۰۶۲
اندرخته قانونی	۷۸۱,۳۹۰	۷۸۱,۳۹۰	۷۸۱,۳۹۰	۵۵۵,۴۹۱	۳۴۳,۱۹۹	۶۷۰,۷۰۶	۶۷۰,۷۰۶	۶۷۰,۷۰۶	۵۶۹,۳۸۷	۳۴۳,۱۹۹
سایر اندرخته ها	۳,۲۶۵	۳,۲۶۵	۳,۲۶۵	۳,۲۶۵	۳,۲۶۵	۳,۲۶۵	۳,۲۶۵	۳,۲۶۵	۳,۲۶۵	۳,۲۶۵
سود (زیان) انباشته	۹,۶۵۳,۵۲۰	۷,۲۱۹,۹۸۴	۵,۳۶۹,۰۳۱	۴,۳۱۰,۴۳۹	۹۴۲,۵۲۴	۱۵,۹۴۵,۱۳۱	۹,۸۵۶,۹۴۱	۷,۳۷۴,۰۱۸	۴,۹۹۴,۶۷۶	۲,۵۶۵,۰۹۰
جمع حقوق مالکانه (حقوق صاحبان سهام)	۱۵,۵۷۹,۴۰۹	۱۳,۱۴۵,۸۷۳	۱۱,۲۹۴,۹۱۹	۱۰,۰۱۰,۴۲۹	۶,۴۳۰,۲۲۲	۲۳,۳۲۶,۱۶۴	۱۷,۲۳۷,۹۷۵	۱۴,۷۵۵,۰۵۱	۱۲,۲۷۴,۳۹۰	۹,۶۱۸,۶۱۶
اوراق اجاره پرداختنی	-	-	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	-	-	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۰۶,۶۶۴	۸۸,۸۸۷	۷۴,۰۷۲	۶۱,۷۲۷	۵۱,۴۳۹	۱۰۶,۶۶۴	۸۸,۸۸۷	۷۴,۰۷۲	۶۱,۷۲۷	۵۱,۴۳۹
پرداختنی های بلند مدت	۲,۲۴۴,۹۳۸	۲,۲۴۴,۹۳۸	۲,۲۴۴,۹۳۸	۲,۲۴۴,۹۳۸	۲,۲۴۴,۹۳۸	۲,۲۴۴,۹۳۸	۲,۲۴۴,۹۳۸	۲,۲۴۴,۹۳۸	۲,۲۴۴,۹۳۸	۲,۲۴۴,۹۳۸
جمع بدهی های غیر جاری	۲,۳۵۱,۶۰۲	۲,۳۳۳,۸۲۵	۳,۸۱۹,۰۱۰	۳,۸۰۶,۶۶۵	۳,۷۹۶,۳۷۷	۲,۳۵۱,۶۰۲	۲,۳۳۳,۸۲۵	۳,۸۱۹,۰۱۰	۳,۸۰۶,۶۶۵	۳,۷۹۶,۳۷۷
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۱۴,۰۱۷,۶۴۵	۱۰,۸۲۴,۶۷۳	۹,۲۲۸,۱۸۷	۷,۲۹۳,۰۵۳	۷,۴۵۲,۹۰۶	۸,۰۱۰,۷۳۶	۷,۸۳۵,۵۳۳	۶,۵۶۷,۹۲۱	۵,۷۶۹,۰۷۸	۵,۱۵۶,۷۸۸
اوراق اجاره پرداختنی	-	۱,۵۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	۱,۵۰۰,۰۰۰	-	-	-
مالیات پرداختنی	۳۱۳,۱۴۷	۲۶۰,۹۵۶	۲۱۷,۴۶۳	۱۸۱,۲۱۹	۱۵۱,۰۱۶	۴۹۷,۶۷۳	۳۸۲,۸۲۶	۲۹۴,۴۸۱	۲۲۶,۵۲۴	۱۵۱,۰۱۶
سود اوراق تحقق یافته پرداختنی	-	-	۵۴,۸۲۲	۵۴,۸۲۲	۵۴,۸۲۲	-	۵۴,۸۲۲	۵۴,۸۲۲	۵۴,۸۲۲	۵۴,۸۲۲
سود سهام پرداختنی به سهامداران	۱۹,۹۸۲	۱۹,۹۸۲	۱۹,۹۸۲	۱۹,۹۸۲	۱۹,۹۸۲	۹۵,۵۶۶	۸۴,۲۴۱	۷۴,۰۸۶	۶۲,۲۹۴	۱۹,۹۸۲
تسهیلات مالی جاری	۸۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۱,۱۷۶,۶۲۴	-	-	۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۷۶,۶۲۴
پیش دریافت ها	۱,۵۱۱,۸۵۷	۱,۲۳۵,۱۷۷	۱,۰۶۱,۸۱۹	۸۷۶,۰۰۱	۶۷۷,۷۵۹	۱,۵۹۱,۴۲۸	۱,۳۰۰,۱۸۷	۱,۰۸۳,۴۸۹	۸۹۳,۸۷۸	۶۷۷,۷۵۹
جمع بدهی های جاری	۱۶,۶۶۲,۶۳۰	۱۴,۱۴۰,۷۸۸	۱۱,۲۳۲,۲۷۳	۹,۲۷۵,۰۷۷	۹,۵۳۳,۱۰۹	۱۰,۱۹۵,۴۰۴	۱۱,۱۵۷,۶۰۸	۸,۴۷۴,۷۹۹	۸,۰۰۶,۵۹۶	۷,۲۳۶,۹۹۱
جمع بدهی ها	۱۹,۰۱۴,۲۳۳	۱۶,۴۷۴,۶۱۳	۱۵,۰۵۱,۲۸۴	۱۳,۰۸۱,۷۴۲	۱۳,۳۲۹,۴۸۶	۱۲,۵۴۷,۰۰۶	۱۳,۴۹۱,۴۳۳	۱۲,۲۹۳,۸۱۰	۱۱,۸۱۳,۲۶۱	۱۱,۰۳۳,۳۶۸
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۳۴,۵۹۳,۶۴۲	۲۹,۶۲۰,۴۸۶	۲۶,۳۴۶,۲۰۳	۲۳,۰۹۲,۱۷۱	۱۹,۷۵۹,۷۰۸	۳۵,۸۷۳,۱۷۱	۳۰,۷۲۹,۴۰۸	۲۷,۰۴۸,۸۶۱	۲۴,۰۸۷,۶۵۲	۲۰,۶۵۱,۹۸۴

مفروضات پیش بینی صورت وضعیت مالی

۱) حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری

برای پیش‌بینی این سرفصل از حسابها متوسط نسبت حساب‌ها و اسناد دریافتی به فروش در سالهای قبل (معادل ۴۰ درصد) محاسبه گردیده و برای پیش‌بینی سال‌های آتی نیز از همین نسبت در برآوردها استفاده گردیده است.

۲) موجودی مواد و کالا

برای پیش‌بینی این سرفصل از حسابها ابتدا نسبت حساب موجودی کالا به بهای تمام‌شده فروش رفته در سالهای قبل (معادل ۴۸ درصد) محاسبه گردیده و برای پیش‌بینی سال‌های آتی نیز از همین نسبت در برآوردها استفاده گردیده است.

۳) سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها

برای پیش‌بینی این سرفصل از حسابها نسبت حساب سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها به بهای تمام‌شده فروش رفته (معادل ۱۵ درصد)، در سالهای قبل محاسبه گردیده و برای پیش‌بینی سال‌های آتی نیز از همین نسبت در برآوردها استفاده گردیده است.

۴) دارایی‌های ثابت مشهود

برای محاسبه دارایی ثابت مشهود با فرض ثابت بودن مبلغ بهای تمام‌شده آنها، مانده داراییهای ثابت مشهود معادل بهای تمام‌شده آنها پس از کسر هزینه استهلاک به ارزش دفتری آن در حسابها منعکس گردیده است.

۵) دارایی نامشهود

در هر دو حالت با فرض ثابت بودن مبلغ بهای تمام‌شده آنها، مانده داراییهای ثابت مشهود معادل بهای تمام‌شده آنها پس از کسر هزینه استهلاک به ارزش دفتری آن در حسابها منعکس گردیده است.

۶) سایر دارایی‌ها

در هر دو حالت یکسان و مطابق با مقدار آن در سال ۱۴۰۰ در برآورد سالهای آتی لحاظ شده است.

۷) حساب‌ها و اسناد پرداختی

برای پیش‌بینی این سرفصل از حسابها براساس نسبت حساب‌ها و اسناد پرداختی به بهای تمام‌شده فروش در سال‌های گذشته، در برآوردها استفاده گردیده است.

۸) پیش‌دریافت‌ها

برای پیش‌بینی این سرفصل از حسابها براساس میانگین نسبت حساب موجودی کالا به بهای تمام‌شده فروش رفته در سالهای مالی قبل محاسبه گردیده و برای پیش‌بینی سال‌های آتی نیز از همین نسبت در برآوردها استفاده گردیده است.

۹) ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه رشد ثابت سالانه ۲۰ درصد مطابق با نرخ رشد حقوق و دستمزد برآورد گردیده است.

۱۰) پرداختنی های بلندمدت

در هر دو حالت یکسان و مطابق با مقدار آن در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ در برآورد سالهای آتی آورده شده است.

۱۱) سرمایه گذار بهای بلندمدت

در هر دو حالت یکسان و مطابق با مقدار آن در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ در برآورد سالهای آتی آورده شده است.

۴-۳. پیش بینی صورت جریان های نقدی

صورت جریان وجه نقد	در حال انجام افزایش سرمایه (میلیون ریال)					در حال انجام افزایش سرمایه (میلیون ریال)				
	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
خالص وجوه دریافتی از مشتریان بابت فروش کالا و خدمات	۶,۱۷۳,۸۵۰	۱۱,۶۳۹,۹۶۹	۱۴,۸۶۶,۰۸۱	۱۸,۱۴۳,۲۰۰	۲۵,۲۲۵,۹۱۱	۶,۱۷۳,۸۵۰	۱۱,۸۳۷,۱۱۶	۱۴,۸۲۰,۱۹۹	۱۷,۹۰۵,۵۵۳	۲۲,۸۲۳,۰۳۱
وجوه حاصل از سایر درآمدهای و هزینه های عملیاتی و غیر عملیاتی	(۱۲۸,۲۸۷)	(۱۹۷,۵۷۶)	(۲۵۲,۲۶۱)	(۳۱۳,۴۵۹)	(۳۹۹,۶۳۵)	(۱۲۸,۲۸۷)	(۱۹۰,۲۷۹)	(۲۴۳,۴۱۶)	(۲۸۶,۹۲۴)	(۳۶۷,۱۵۶)
وجوه حاصل از دریافت تسهیلات مالی طی دوره	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	-	-	۱,۱۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰
وجوه حاصل از انتشار اوراق صکوک اجاره	۱,۵۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	۱,۵۰۰,۰۰۰	-	-	-	-
جمع منابع	۱۰,۱۴۵,۵۶۳	۱۲,۴۴۲,۳۹۳	۱۵,۰۱۳,۸۲۱	۱۷,۸۲۹,۷۴۱	۲۴,۸۲۶,۲۷۶	۱۱,۶۴۵,۵۶۳	۱۲,۴۹۶,۸۲۷	۱۵,۲۲۶,۷۸۴	۱۷,۹۱۸,۶۲۹	۲۳,۲۵۵,۸۷۵
خالص وجوه پرداختی بابت بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷,۰۳۰,۶۷۳)	(۹,۵۸۶,۲۷۶)	(۱۲,۰۳۱,۲۱۲)	(۱۴,۸۵۹,۳۶۱)	(۱۹,۱۲۲,۴۷۶)	(۷,۹۰۷,۱۲۰)	(۹,۶۳۶,۵۲۲)	(۱۲,۴۰۸,۳۰۰)	(۱۵,۰۰۶,۲۲۴)	(۱۹,۳۱۶,۶۹۹)
خالص وجوه پرداختی بابت هزینه های عمومی، اداری و فروش	(۷۰,۰۷۱)	(۸۴,۰۸۵)	(۱۰۰,۹۰۲)	(۱۲۱,۰۸۲)	(۱۴۵,۲۹۹)	(۷۰,۰۷۱)	(۸۴,۰۸۵)	(۱۰۰,۹۰۲)	(۱۲۱,۰۸۲)	(۱۴۵,۲۹۹)
وجوه پرداختی بابت باز پرداخت اوراق صکوک اجاره	-	-	-	-	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	(۱,۵۰۰,۰۰۰)
خالص وجوه پرداختی بابت مالیات عملکرد	(۵۹,۷۹۴)	(۱۵۱,۰۱۶)	(۲۲۶,۵۲۴)	(۲۹۴,۴۸۱)	(۳۸۲,۸۲۶)	(۲۰۹,۷۹۴)	(۱۵۱,۰۱۶)	(۱۸۱,۲۱۹)	(۲۱۷,۴۶۳)	(۲۶۰,۹۵۶)
وجوه پرداختی بابت هزینه مالی تسهیلات بانکی	(۴۰۲,۷۲۸)	(۱۸۰,۰۰۰)	(۲۰۷,۱۵۶)	(۲۹۹,۱۵۶)	(۳۷۰,۰۰۰)	(۴۰۲,۷۲۸)	(۱۵۳,۰۰۰)	(۱۵۳,۰۰۰)	(۱۱۷,۰۰۰)	(۵۴,۰۰۰)
وجوه پرداختی بابت هزینه مالی انتشار اوراق	(۶۹,۹۴۵)	(۳۴۵,۰۰۰)	(۳۴۵,۰۰۰)	(۳۴۵,۰۰۰)	(۳۷۵,۰۵۵)	(۶۹,۹۴۵)	(۳۴۵,۰۰۰)	(۳۴۵,۰۰۰)	(۳۴۵,۰۰۰)	(۲۷۵,۰۵۵)
وجوه پرداختی بابت باز پرداخت اصل تسهیلات بانکی طی دوره	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۱۷۶,۶۲۴)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	(۸۰۰,۰۰۰)	(۱,۱۷۶,۶۲۴)	(۸۵۰,۰۰۰)	(۶۵۰,۰۰۰)	(۳۰۰,۰۰۰)
خالص وجوه پرداختی بابت سود سهام	(۱۷۹,۸۳۸)	(۵۶۰,۶۴۸)	(۶۶۶,۷۷۴)	(۷۵۸,۱۶۷)	(۸۶۰,۰۹۸)	(۱,۷۴۵,۶۶۶)	(۶۰۲,۹۶۰)	(۶۳۶,۸۷۷)	(۶۷۷,۶۹۶)	(۷۳۰,۱۴۵)
جمع مصارف	(۸,۸۱۳,۰۴۸)	(۱۲,۰۸۳,۶۴۹)	(۱۴,۵۷۷,۵۶۸)	(۱۷,۰۷۷,۲۴۸)	(۲۴,۰۵۵,۷۵۳)	(۱۱,۲۰۵,۳۲۴)	(۱۲,۱۴۹,۲۰۷)	(۱۴,۶۷۵,۲۹۸)	(۱۷,۱۳۴,۴۶۵)	(۲۲,۵۸۲,۱۵۳)
مازاد (کسری) نقدینگی طی سال	۱,۳۳۲,۵۱۵	۳۵۸,۷۴۴	۴۳۶,۲۵۳	۷۵۲,۴۹۳	۷۷۰,۵۲۴	۴۴۰,۲۳۹	۳۴۷,۶۳۰	۵۵۱,۴۸۶	۷۸۴,۱۶۴	۶۷۳,۷۲۲
مانده ابتدای سال	۴۳۱,۷۱۶	۱,۷۶۴,۲۳۱	۲,۱۲۲,۹۷۵	۲,۵۵۹,۲۲۸	۳,۳۱۱,۷۲۱	۴۳۱,۷۱۶	۸۷۱,۹۵۵	۱,۲۱۹,۵۸۵	۱,۷۷۱,۰۷۱	۲,۵۵۵,۲۳۵
مانده پایان سال	۱,۷۶۴,۲۳۱	۲,۱۲۲,۹۷۵	۲,۵۵۹,۲۲۸	۳,۳۱۱,۷۲۱	۴,۰۸۲,۲۴۵	۸۷۱,۹۵۵	۱,۲۱۹,۵۸۵	۱,۷۷۱,۰۷۱	۲,۵۵۵,۲۳۵	۳,۲۲۸,۹۵۷

۵. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۵-۱. پیش بینی جریان نقدی

(مبالغ میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۴,۰۱۹,۷۳۴	۴,۵۲۳,۷۷۳	۵,۱۲۲,۱۴۴	۵,۸۰۹,۴۸۱	۶,۵۰۱,۹۶۳
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۴,۰۱۹,۷۳۴	۴,۲۴۵,۸۴۶	۴,۵۱۷,۹۷۳	۴,۸۶۷,۶۳۲	۵,۳۶۹,۴۲۵
خالص تغییرات سود (زیان)	-	۲۷۷,۹۲۷	۶۰۴,۱۷۱	۹۴۱,۸۵۶	۱,۱۳۲,۵۳۸
خالص جریان نقدی	-	۲۷۷,۹۲۷	۶۰۴,۱۷۱	۹۴۱,۸۵۶	۱,۱۳۲,۵۳۸

۵-۲. نتایج ارزیابی مالی طرح

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
دو سال و شش ماه	دوره برگشت سرمایه
۲۳۷,۸۷۵	خالص ارزش فعلی - میلیون ریال
۲۳,۴	نرخ بازده داخلی - درصد
۱۸٪	نرخ تنزیل (بازمورد انتظار) - درصد

۶. چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط

با وجود تمام برنامه ریزی ها و دقت نظر هایی که توسط مدیران و کارشناسان شرکت ه صورت می گیرد، کماکان برخی عوامل خارج از کنترل شرکت ها وجود دارد که با درجات مختلف از احتمال وقوع، می تواند منجر به عدم دستیابی شرکت ها به هریک از اهداف عملیاتی شود. در این راستا، احتمال عدم دسترسی به اهداف از پیش تعیین شده تحت عنوان ریسک مطرح است. مدیریت ریسک، فرآیندی است که از طریق آن یک سازمان با روش بهینه در مقابل انواع ریسک ها از خود واکنش نشان می دهد. مدیریت ریسک روش منطق شناسایی، تجزیه و تحلیل، ارزیابی، انعکاس و کنترل کلیه ریسک هایی است که ممکن است دارای، منابع و یا فرصت های افزایش سود را تهدید کند. به عبارت دیگر، به فرآیندی گفته می شود که در آن مدیریت سعی دارد تا با تمهیداتی سطح ریسک پیش روی شرکت را به سطح قابل قبول برای شرکت برساند.

بر این اساس مدیریت ابتدا انواع ریسک ها را شناسایی می کند و سپس روش کنترل آن را مشخص می سازد. سرمایه گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام)، با ریسک های متداول همراه است که سرمایه گذاران پیش از تصمیم گیری در خصوص سرمایه گذاری در این شرکت، می بایست عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. برخی از این عوامل به شرح موارد ذیل است:

- نوسانات نرخ ارز در معاملات و مبادلات تجاری و بازرگانی
- افزایش بهای حامل های انرژی و هزینه های حمل
- افزایش نرخ تورم ناشی از شرایط اقتصادی
- ورود رقبای جدید به بازار

۷- پیشنهاد افزایش سرمایه

با توجه به تحلیل های انجام شده در بخش های قبل، افزایش سرمایه شرکت کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) از مبلغ ۵,۱۴۱ میلیارد ریال به ۶,۷۰۷ میلیارد ریال از محل سود انباشته، دارای توجیهات لازم و کافی می باشد.

بنابراین هیات مدیره شرکت به منظور تامین منابع مالی جهت اصلاح ساختار مالی، استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سود انباشته و همچنین جلوگیری از خروج نقدینگی در آینده افزایش سرمایه را امری ضروری می داند و در نتیجه پیشنهاد می شود، سرمایه شرکت کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) به میزان ۱,۵۶۶ میلیارد ریال، از طریق صدور سهام جدید به تعداد ۱,۵۶۵,۸۲۸ سهم جدید عادی با نام صورت پذیرد.

پس از اجرایی شدن افزایش سرمایه ماده مربوط به اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح گردد:

"سرمایه شرکت به مبلغ ۶,۷۰۷ میلیارد ریال منقسم به ۶,۷۰۷,۰۶۲,۰۰۰ سهم یک هزار ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت شده است."