

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۱۱۵۰۲۰۱

شرکت: صنعتی بهشهر

کد صنعت: ۴۲۱۴۰۳

نماد: غبشهر

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 ۲۹,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار سرمایه، جلوگیری از خروج نقدینگی، سرمایه گذاری مجدد در شرکت فرعی و بهره مندی از معافیت های مالیاتی که در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۰ 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.**

**شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**  
**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

**مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)**

باسلام و احترام؛

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و در راستای اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی شرکت و سرمایه گذاری مجدد در شرکت فرعی، به این وسیله گزارش مربوط به افزایش سرمایه شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام) از مبلغ ۲۹،۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۵،۰۰۰ میلیارد ریال (۵،۵۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته معادل ۱۸/۶ درصد سرمایه) مطابق بند ۳ ماده ۱۵۸ اصلاحیه قانون تجارت و بند «ه» تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ مصوبه مجلس شورای اسلامی به شرح مندرجات پیوست تقدیم می گردد.

نظر به اینکه مطالب مطروحه در این گزارش و بررسی های انجام شده با تاکید بر افزایش منافع سهامداران در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۵ به تایید هیئت مدیره رسیده است، امیدوار است مجمع محترم فوق العاده صاحبان سهام ضمن ابلاغ رهنمودهای خود، با پیشنهاد ارائه شده موافقت نماید. مسئولیت تهیه این گزارش با هیئت مدیره شرکت بوده و اعضاء هیئت مدیره با مشخصات مندرج در جدول زیر، مطالب زیر را تأیید می نمایند:

- تمامی مفروضات بااهمیت در این گزارش افشا شده است.

- تمامی مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنایی معقول و متناسب با هدف گزارش در نظر گرفته شده است.

- اطلاعات مالی آتی پیش بینی شده در این گزارش، براساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی ارائه گردیده است.

- اطلاعات مالی آتی پیش بینی شده در این گزارش، متناسب با صورت های مالی تاریخی و براساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه گردیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیئت مدیره غیرموظف	عبدالرحیم امعرف	شرکت طلوع پخش آفتاب (سهامی خاص)
	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	حمیدرضا صفر شریف	شرکت صافولا بهشهر (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره غیرموظف	محمود شه رضائی	شرکت شکر صافولا بهشهر (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره - موظف (معاونت مالی گروه)	فیصل فاروق	شرکت روغن نباتی بهشهر منطقه آزاد اروند (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره غیرموظف	محسن عسگری آزاد	شرکت غذائی مدرن به طعم رویان کاوه (سهامی خاص)

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

فهرست مطالب

۴	۱- مشخصات ناشر .....
۴	۱-۱- تاریخچه فعالیت شرکت .....
۴	۲-۱- موضوع فعالیت شرکت .....
۴	۳-۱- بازار سهام شرکت .....
۵	۴-۱- ترکیب سهامداران و سرمایه فعلی .....
۵	۵-۱- مدت شرکت .....
۵	۶-۱- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت .....
۵	۷-۱- حسابرس و بازرس قانونی شرکت .....
۶	۸-۱- تغییرات سرمایه شرکت .....
۶	۹-۱- وضعیت سهام شرکت .....
۷	۱۰-۱- روند سودآوری و تقسیم سود .....
۸	۲- تجزیه و تحلیل وضعیت مالی شرکت .....
۸	۱-۲- صورت سود و زیان و روند سودآوری و تقسیم سود سنوات گذشته .....
۸	۲-۲- صورت وضعیت مالی .....
۱۰	۳-۲- صورت تغییرات در حقوق مالکانه .....
۱۱	۴-۲- صورت جریان های نقدی .....
۱۲	۳- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه .....
۱۲	۴- تشریح برنامه افزایش سرمایه جاری .....
۱۲	۱-۴- هدف از انجام افزایش سرمایه .....
۱۳	۲-۴- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن .....
۱۳	۳-۴- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن .....
۱۳	۴-۴- جبران مخارج از محل افزایش سرمایه .....
۱۵	۵- تشریح جزئیات طرح .....
۱۵	۱-۵- پیش بینی صورت سود و زیان .....
۱۶	۲-۵- مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان .....
۱۸	۳-۵- پیش بینی صورت وضعیت مالی .....
۲۰	۴-۵- مفروضات پیش بینی صورت وضعیت مالی .....
۲۲	۵-۵- پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه .....

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام

- ۵-۶- پیش بینی صورت جریان های نقدی ..... ۲۴
- ۵-۷- پیش بینی صورت سود و زیان شرکت محصولات دریایی طعم آفرین صبا ..... ۲۵
- ۵-۸- بررسی مالی و ارزیابی طرح ..... ۲۷
- ۵-۹- مقایسه نسبت های مالی شرکت در سال گذشته و سال های پیش بینی شده ..... ۲۸
- ۵-۱۰- تجزیه و تحلیل نسبت های مالی ..... ۲۹
- ۵-۱۱- نتایج ارزیابی طرح پیشنهادی ..... ۳۰
- ۵-۱۲- چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط ..... ۳۰
- ۵-۱۳- پیشنهاد افزایش سرمایه ..... ۳۲

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام

۱- مشخصات ناشر

۱-۱- تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۲۱۸۰۳۴ در تاریخ ۱۳۳۰/۰۱/۱۹ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۳۴۷۹ مورخ ۱۳۳۰/۰۲/۰۱ تحت نام شرکت پنبه پاک کنی بهشهر در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده و متعاقباً در تاریخ ۱۳۳۳/۱۱/۲۵ به شرکت صنعتی بهشهر (سهامی خاص) تغییر نام یافت. شرکت در تاریخ ۱۳۷۳/۱۱/۱۸ به شرکت به سهامی عام تبدیل گردیده و در تاریخ ۱۳۷۳/۱۲/۲۸ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام) جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت صافولا بهشهر (سهامی خاص) می‌باشد. این شرکت در حال حاضر محصولات خود را با نام‌های تجاری لادن، لادن طلایی، لادن آبی، بهار، بهار الماس و نسترن تولید و عرضه می‌نماید.

۲-۱- موضوع فعالیت شرکت

**الف.** طبق ماده ۲ اساسنامه، موضوع اصلی فعالیت شرکت عبارت است از تاسیس و بهره برداری از کارخانجات پنبه پاک کنی، روغنکشی، تصفیه روغن و سایر کارخانجات و تولید انواع محصولات از قبیل روغن، پنبه، لینتر و کنجاله.

**ب.** موضوع فرعی شرکت عبارت است از تولید و خرید و فروش محصولات غذایی از قبیل سس، قند، شکر، غلات، برنج، چای، ماکارونی، انواع رشته‌های خوراکی، آجیل، آب‌میوه، میوه خشک، انواع رب، انواع کمپوت و کنسرو، آب معدنی و بسته بندی و توزیع آن‌ها در بازارهای داخلی و خارجی و خرید و واردات ماشین آلات، قطعات و لوازم، مواد اولیه و سایر مواد کمکی و به طور کلی هر نوع مایحتاج مورد نیاز برای امور تولید و یا برای فروش آن‌ها، صادرات محصولات شرکت و همچنین انجام هر نوع معاملات بازرگانی و صنعتی به طور اعم، انجام سرمایه‌گذاری و خرید سهام شرکت‌های تولیدی و تجاری، ارائه خدمات آزمایشگاهی در حوزه روغن‌ها و چربی‌های خوراکی، مارگارین و کره به کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی و طبق مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۱۹ صاحبان سهام، تاسیس و بهره برداری از نیروگاه برق به منظور فروش کل یا بخشی از برق تولیدی به وزارت نیرو و بازار برق از طریق شبکه برق سراسری به موضوع فعالیت شرکت اضافه گردید. عمده فعالیت شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ همانند سال‌های اخیر شامل تصفیه روغن خام (وارداتی و تولید داخلی) و فروش آن‌ها در بسته بندی‌های متفاوت بوده است. ظرفیت فعلی شرکت، طبق پروانه بهره برداری شماره ۱۷۹۹۱۴۶۴۸۶۸۵ مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۱۱ به میزان ۵۰۰۰۰۰ تن انواع روغن نباتی جامد و مایع در سال می‌باشد.

۳-۱- بازار سهام شرکت

سهام شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام) از سال ۱۳۷۳ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است، هم‌اکنون سهام شرکت با طبقه بندی در صنعت "محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر" با نماد "غبشهر" و معادل ۲۰/۱ درصد سهام شناور آزاد در بازار اول بورس معامله می‌گردد.

**شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**  
**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

**۴-۱- ترکیب سهامداران و سرمایه فعلی**

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۵ بر اساس سرمایه فعلی بیست و نه میلیارد و پانصد میلیون سهم ۱۰۰۰ ریالی به شرح جدول شماره ۱ زیر است:

**جدول ۱. ترکیب سهامداران و سرمایه**

نام سهامدار	تعداد سهم	درصد
شرکت صافولا بهشهر (سهامی خاص)	۲۳.۵۷۰.۴۹۹.۸۴۷	٪ ۷۹/۹
شرکت سرمایه گذاری پارس توشه (سهامی عام)	۶۱۳.۹۷۰.۷۶۵	٪ ۲/۱
سایر سهامداران (کمتر از ۱ درصد)	۵.۳۱۵.۵۲۹.۳۸۸	٪ ۱۸
<b>جمع</b>	<b>۲۹.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰</b>	<b>٪ ۱۰۰</b>

**۵-۱- مدت شرکت**

مدت شرکت از تاریخ ثبت شرکت به مدت نامحدود می باشد.

**۶-۱- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت**

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۱/۳۰ اعضای هیئت مدیره به مدت ۲ سال انتخاب شده اند و سمت هر یک به شرح جدول شماره ۲ زیر است:

**جدول ۲. مشخصات اعضای هیات مدیره**

سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
رئیس هیئت مدیره	عبدالرحیم امعرف	شرکت طلوع پخش آفتاب (سهامی خاص)
نایب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	حمیدرضا صفر شریف	شرکت صافولا بهشهر (سهامی خاص)
عضو هیئت مدیره	محمود شه رضائی	شرکت شکر صافولا بهشهر (سهامی خاص)
عضو هیئت مدیره	فیصل فاروق	شرکت روغن نباتی بهشهر منطقه آزاد اروند (سهامی خاص)
عضو هیئت مدیره	محسن عسگری آزاد	شرکت غذائی مدرن به طعم رویان کاوه (سهامی خاص)

**۷-۱- حسابرس و بازرس قانونی شرکت**

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۱/۳۰، موسسه حسابرسی بهراد مشار به عنوان حسابرس و بازرس قانونی به مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی در سال مالی قبل نیز موسسه حسابرسی فوق بوده است.

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۸-۱- تغییرات سرمایه شرکت

تغییرات در سرمایه شرکت طی چند سال اخیر به شرح جدول شماره ۳ است:

جدول ۳. تغییرات سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
سود انباشته	٪ ۲۱۰	۱.۰۲۳.۰۰۰	۶۹۳.۰۰۰	۳۳۰.۰۰۰	۱۳۹۲/۱۰/۱۱
سود انباشته و سایر اندوخته‌ها	٪ ۱۹۳	۳.۰۰۰.۰۰۰	۱.۹۷۷.۰۰۰	۱.۰۲۳.۰۰۰	۱۳۹۵/۰۵/۱۱
سود انباشته و تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت مشهود (طبقه زمین)	٪ ۶۳۳	۲۲.۰۰۰.۰۰۰	۱۹.۰۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۱۴۰۰/۰۹/۱۶
سود انباشته	٪ ۳۴	۲۹.۵۰۰.۰۰۰	۷.۵۰۰.۰۰۰	۲۲.۰۰۰.۰۰۰	۱۴۰۱/۰۹/۱۴

۹-۱- وضعیت سهام شرکت

وضعیت سهام شرکت در سه سال اخیر به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۴. وضعیت سهام شرکت

سال مالی ۳۰ آذر ۱۳۹۹	سال مالی ۳۰ آذر ۱۴۰۰	سال مالی ۳۰ آذر ۱۴۰۱	سال مالی ۳۰ آذر ۱۴۰۲	شرح
۳.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۲۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۲۹.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۲۹.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۱۰.۵۱۵.۶۴۰	۴.۳۵۴.۴۳۴	۲۵.۴۰۳.۵۱۱	۷.۱۰۷.۷۹۴	تعداد سهام معامله شده در آخرین روز سال مالی قبل از بسته شدن نماد شرکت
٪ ۰/۴	کمتر از ۰/۰۲	کمتر از ۰/۰۸	کمتر از ۰/۰۳	درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام
۲۰/۱	۲۰/۱	۲۰/۱	۲۰/۱	درصد سهام شناور آزاد
۲۶.۷۴۰	۲۶.۳۰۰	۲۶.۰۲	۲.۶۶۹	آخرین قیمت سهم (ریال)

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۱-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سالهای اخیر به شرح جدول شماره ۵ است:

جدول ۵. روند سود آوری و تقسیم سود

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	شرح
۶۹۹	۵۶۲	۲۲۸	۳۹۰	۲۳۳	سود پایه هر سهم شرکت- ریال
۳۰۰	۲۰۰	۷۰	۱۷۰	-	سود نقدی هر سهم- ریال
% ۴۳	% ۳۶	% ۳۱	% ۴۳/۶	-	نسبت سود نقدی به سود پایه هر سهم
۳.۰۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۲۲.۰۰۰.۰۰۰	۲۹.۵۰۰.۰۰۰	۲۹.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه- میلیون ریال

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۲- تجزیه و تحلیل وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده سالیان گذشته شرکت در ادامه ارائه شده است. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران بورس اوراق بهادار تهران به آدرس [www.Codal.ir](http://www.Codal.ir) با نماد "غبشهر" موجود است.

۲-۱- صورت سود و زیان و روند سودآوری و تقسیم سود سنوات گذشته

صورت سود و زیان مقایسه ای چهار سال اخیر شرکت به شرح زیر است:

جدول شماره ۶. صورت سود و زیان (ارقام به میلیون ریال) - حسابرسی شده

حسابرسی شده				
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	
۱۸۷,۴۶۹,۵۴۸	۱۵۲,۳۸۵,۳۴۰	۵۷,۷۰۰,۹۷۱	۲۶,۵۰۹,۹۸۹	درآمدهای عملیاتی
(۱۶۲,۶۳۲,۸۵۹)	(۱۳۲,۶۴۵,۷۲۰)	(۴۷,۳۷۳,۷۹۳)	(۲۱,۵۳۶,۳۳۰)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۴,۸۳۶,۶۸۹	۱۹,۷۳۹,۶۲۰	۱۰,۳۲۷,۱۷۸	۴,۹۷۳,۶۵۹	سود ناخالص
(۴,۴۸۶,۴۲۲)	(۳,۳۱۹,۱۱۰)	(۲,۲۷۴,۰۳۷)	(۱,۵۲۹,۲۷۹)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
(۳,۹۲۴,۷۶۳)	(۱۲۱,۷۲۰)	۴۳۶,۲۱۳	۲۲۹,۶۱۴	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱۶,۴۲۵,۵۰۴	۱۶,۲۹۸,۷۹۰	۸,۴۸۹,۳۵۴	۳,۰۲۸,۷۸۹	سود عملیاتی
(۶,۶۰۵,۹۹۶)	(۳,۳۲۸,۲۶۴)	(۲,۱۱۵,۳۳۲)	(۱۹۱,۷۲۸)	هزینه های مالی
(۲۱۹,۹۰۵)	۶۴۵,۲۷۲	۲۲۱,۲۰۵	(۶۰,۳۲۵)	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۹,۵۹۹,۶۰۳	۱۳,۶۱۵,۷۹۸	۶,۵۹۵,۲۲۷	۲,۷۷۶,۷۳۶	سود قبل از مالیات
(۲,۷۴۳,۵۶۲)	(۲,۱۳۹,۰۴۶)	(۱,۵۸۸,۱۵۱)	(۱,۰۹۰,۰۱۷)	مالیات بر درآمد
۶,۸۵۶,۰۴۱	۱۱,۴۷۶,۷۵۲	۵,۰۰۷,۰۷۶	۱,۶۸۶,۷۱۹	سود خالص

۲-۲- صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی شرکت در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ و سه سال مالی قبل به شرح زیر است:

**شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**  
**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

**جدول ۷. صورت وضعیت مالی - حسابرسی شده**

حسابرسی شده			
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
<b>دارایی ها</b>			
<b>دارایی های غیر جاری:</b>			
۲۷,۸۷۸,۵۸۴	۲۶,۲۴۹,۹۸۹	۲۴,۶۴۵,۷۶۴	۳,۸۶۱,۷۳۴
دارایی های ثابت مشهود			
۲۴,۷۳۰	۸۹,۷۸۷	۱۵۳,۲۲۱	۵۶,۰۸۵
دارایی های نامشهود			
۲,۶۳۰,۶۹۷	۶۸۰,۹۷۳	۳۴۲,۰۰۰	۶,۲۷۰
سرمایه گذاری های بلندمدت			
۱۹۰,۲۱۵	۱۲۹,۱۲۰	۲۹,۵۳۷	۲۵,۱۲۵
دریافتی های بلندمدت			
۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	۸,۶۶۹
سایر دارایی ها			
<b>۳۰,۷۳۲,۹۰۲</b>	<b>۲۷,۱۵۸,۵۴۵</b>	<b>۲۵,۱۷۹,۱۹۸</b>	<b>۳,۹۵۷,۸۸۳</b>
<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>			
<b>دارایی های جاری:</b>			
۴,۷۲۷,۶۳۴	۶,۹۸۹,۴۸۱	۱۰,۹۴۰,۰۲۷	۸,۱۲۴,۸۲۰
پیش پرداختها			
۴۳,۲۵۶,۵۲۴	۵۴,۴۷۸,۷۷۰	۱۲,۹۳۵,۳۵۴	۶,۵۱۹,۲۷۳
موجودی مواد و کالا			
۲۳,۴۳۳,۲۲۶	۱۰,۶۰۶,۳۸۷	۲,۴۰۴,۲۷۲	۲,۴۳۳,۹۴۶
دریافتی های تجاری و سایر			
.	.	.	۹,۲۹۲
سرمایه گذاری های کوتاه مدت			
۹,۰۲۲,۱۳۷	۳,۱۰۰,۲۰۱	۵,۳۰۸,۹۳۵	۲,۵۹۸,۵۸۵
موجودی نقد			
<b>۸۰,۴۲۹,۵۲۱</b>	<b>۷۵,۱۷۴,۸۳۹</b>	<b>۳۱,۵۸۸,۵۸۸</b>	<b>۱۹,۶۸۵,۹۱۶</b>
<b>جمع دارایی های جاری</b>			
<b>۱۱۱,۱۶۲,۴۲۳</b>	<b>۱۰۲,۳۳۳,۳۸۴</b>	<b>۵۶,۷۶۷,۷۸۶</b>	<b>۲۳,۶۴۳,۷۹۹</b>
<b>جمع دارایی ها</b>			
<b>حقوق مالکانه</b>			
۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
سرمایه			
-	-	۴,۱۹۹	-
صرف سهام خزانه			
۱,۴۶۷,۱۵۶	۱,۱۲۴,۳۵۴	۵۵۰,۳۵۴	۳۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی			
(۱۴۲,۴۵۴)	(۸۵,۰۰۶)	(۳۷,۴۷۹)	-
سهام خزانه			
۱۲,۶۵۲,۱۲۹	۱۱,۱۳۲,۶۹۰	۹,۲۹۷,۶۸۶	۵,۲۰۶,۲۴۹
سود انباشته			
<b>۴۳,۴۷۶,۸۳۱</b>	<b>۴۱,۶۷۲,۰۲۸</b>	<b>۳۱,۸۱۴,۷۶۰</b>	<b>۸,۵۰۶,۲۴۹</b>
<b>جمع حقوق مالکانه</b>			
<b>بدهی های غیر جاری:</b>			
۱,۱۷۸,۹۵۲	۸۵۳,۵۱۲	۵۲۱,۵۸۸	۴۱۴,۸۳۱
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان			
<b>بدهی های جاری:</b>			
۲۴,۵۵۶,۴۵۰	۱۳,۵۰۹,۷۳۰	۵,۷۶۵,۱۳۳	۵,۳۱۶,۵۶۰
پرداختی های تجاری و سایر			
۵,۹۹۹,۳۹۰	۴,۶۷۹,۸۵۴	۳,۲۱۴,۸۳۵	۱,۹۵۴,۱۵۲
مالیات پرداختنی			
۹۲,۱۲۵	۶۹,۸۴۳	۱۲۵,۴۳۱	۱۰۵,۲۸۷
سود سهام پرداختنی			
۲۵,۷۱۱,۹۳۸	۳۷,۱۴۲,۷۵۳	۱۲,۶۴۷,۲۶۹	۴,۶۶۶,۱۷۴
تسهیلات مالی دریافتی			
۱۰,۱۰۹,۴۰۰	۴,۳۴۸,۰۸۶	۲,۶۵۷,۸۰۱	۲,۶۲۲,۶۹۸
ذخایر			
۳۷,۳۳۷	۵۷,۵۶۸	۲۰,۹۶۹	۵۷,۸۴۸
پیش دریافتها			
<b>۶۶,۵۰۶,۶۴۰</b>	<b>۵۹,۸۰۷,۸۳۴</b>	<b>۲۴,۴۳۱,۴۳۸</b>	<b>۱۴,۷۲۲,۷۱۹</b>
<b>جمع بدهی های جاری</b>			
<b>۶۷,۶۸۵,۵۹۲</b>	<b>۶۰,۶۶۱,۳۴۶</b>	<b>۲۴,۹۵۳,۰۲۶</b>	<b>۱۵,۱۳۷,۵۵۰</b>
<b>جمع بدهی ها</b>			
<b>۱۱۱,۱۶۲,۴۲۳</b>	<b>۱۰۲,۳۳۳,۳۸۴</b>	<b>۵۶,۷۶۷,۷۸۶</b>	<b>۲۳,۶۴۳,۷۹۹</b>
<b>جمع بدهی ها و حقوق مالکانه</b>			

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

**۲-۳- صورت تغییرات در حقوق مالکانه**

صورت تغییرات در حقوق مالکانه چهار سال اخیر شرکت به شرح زیر است:

جدول شماره ۸. صورت تغییرات در حقوق مالکانه (ارقام به میلیون ریال) - حسابرسی شده

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	مازاد تجدید ارزیابی	سود انباشته	صرف سهام خزانه	سهام خزانه	جمع کل
<b>مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰</b>	۳.۰۰۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰	-	۵.۲۰۶.۲۴۹	-	-	۸.۵۰۶.۲۴۹
سود خالص سال ۱۴۰۰	-	-	-	۵.۰۰۷.۰۷۶	-	-	۵.۰۰۷.۰۷۶
مازاد تجدید ارزیابی دارایی ثابت مشهود	-	-	۱۸.۹۳۴.۷۱۵	-	-	-	۱۸.۹۳۴.۷۱۵
<b>سود جامع سال ۱۴۰۰/۰۹/۳۰</b>	-	-	۱۸.۹۳۴.۷۱۵	۵.۰۰۷.۰۷۶	-	-	۲۳.۹۴۱.۷۹۱
سود سهام مصوب	-	-	-	(۶۰۰.۰۰۰)	-	-	(۶۰۰.۰۰۰)
افزایش سرمایه	۱۹.۰۰۰.۰۰۰	-	(۱۸.۹۳۴.۷۱۵)	(۶۵.۲۸۵)	-	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	-	(۳۱۳.۴۸۶)	(۳۱۳.۴۸۶)
فروش سهام خزانه	-	-	-	-	۴.۱۹۹	۲۷۶.۰۰۷	۲۸۰.۳۰۶
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۲۵۰.۳۵۴	-	(۲۵۰.۳۵۴)	-	-	-
<b>مانده در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰</b>	۲۲.۰۰۰.۰۰۰	۵۵۰.۳۵۴	-	۹.۲۹۷.۶۸۶	۴.۱۹۹	(۳۷.۴۷۹)	۲۱.۸۱۴.۷۶۰
سود خالص سال ۱۴۰۱	-	-	-	۱۱.۴۷۶.۷۵۲	-	-	۱۱.۴۷۶.۷۵۲
سود سهام مصوب	-	-	-	(۱.۵۴۰.۰۰۰)	-	-	(۱.۵۴۰.۰۰۰)
سهم سهام خزانه از سود سهام مصوب	-	-	-	۹۶۵	-	-	۹۶۵
افزایش سرمایه	۷.۵۰۰.۰۰۰	-	-	(۷.۵۰۰.۰۰۰)	-	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	-	(۵۵۸.۰۶۱)	(۵۵۸.۰۶۱)
فروش سهام خزانه	-	-	-	-	(۳۲.۹۱۲)	۵۱۰.۵۳۴	۴۷۷.۶۲۲
انتقال از سایر اقلام حقوق مالکانه به سود انباشته	-	-	-	(۲۸.۷۱۳)	۲۸.۷۱۳	-	-
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۵۷۴.۰۰۰	-	(۵۷۴.۰۰۰)	-	-	-
<b>مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰</b>	۲۹.۵۰۰.۰۰۰	۱.۱۲۴.۳۵۴	-	۱۱.۱۳۲.۶۹۰	-	(۸۵.۰۰۶)	۴۱.۶۷۲.۰۳۸
سود خالص سال ۱۴۰۲	-	-	-	۶.۸۵۶.۰۴۱	-	-	۶.۸۵۶.۰۴۱
سود سهام مصوب	-	-	-	(۵.۰۱۵.۰۰۰)	-	-	(۵.۰۱۵.۰۰۰)
سهم سهام خزانه از سود سهام مصوب	-	-	-	۷.۵۳۲	-	-	۷.۵۳۲
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	-	(۲.۱۱۴.۴۳۵)	(۲.۱۱۴.۴۳۵)
فروش سهام خزانه	-	-	-	-	۱۳.۶۶۸	۲.۰۵۶.۹۸۷	۲.۰۷۰.۶۵۵
جبران بخشی از سهام خزانه	-	-	-	۱۳.۶۶۸	(۱۳.۶۶۸)	-	-
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۳۴۲.۸۰۲	-	(۳۴۲.۸۰۲)	-	-	-
<b>مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰</b>	۲۹.۵۰۰.۰۰۰	۱.۴۶۷.۱۵۶	-	۱۲.۶۵۲.۱۲۹	-	-	۴۳.۴۷۶.۸۳۱

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۲-۴- صورت جریان های نقدی

صورت جریان های نقدی مقایسه ای پنج سال اخیر شرکت به شرح زیر است:

جدول شماره ۹. صورت جریان های نقدی - حسابرسی شده

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:</b>					
۱.۰۰۳.۶۵۶	۲.۰۷۵.۵۰۳	۲۸۲,۸۴۰	(۱۹,۲۶۲,۳۴۱)	۳۸,۲۸۹,۷۶۶	نقد حاصل از عملیات (مصرف شده)
(۲۴۹,۰۵۰)	(۳۸۰,۱۸۲)	(۳۲۷,۴۶۸)	(۶۷۴,۰۲۷)	(۱,۴۲۴,۰۲۶)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۷۵۴,۶۰۶	۱,۶۹۵,۳۲۱	(۴۴,۶۲۸)	(۱۹,۹۳۶,۳۶۸)	۳۶,۸۶۵,۷۴۰	جریان ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:</b>					
۵۸,۵۷۳	۴۷,۱۴۵	۹,۹۳۵	۶,۳۳۲	۴۶,۷۰۵	دریافت های نقدی فروش دارایی ثابت مشهود
(۸۲۴,۹۲۸)	(۱,۲۶۹,۳۲۳)	(۲,۱۷۰,۹۱۶)	(۱,۹۸۴,۴۱۳)	(۲,۱۸۴,۱۵۰)	پرداخت های نقدی خرید دارایی ثابت مشهود
(۱۵,۳۷۴)	(۳۹,۴۶۳)	(۱۴۱,۱۲۱)	(۱,۳۰۶)	-	پرداخت های نقدی خرید دارایی نامشهود
-	-	-	-	(۶,۳۰۴,۰۰۰)	پرداخت های نقدی بابت تامین مالی برای اشخاص وابسته
-	(۵۰۰,۰۰۰)	(۳۳۷,۹۸۰)	(۳۳۸,۹۷۳)	-	پرداخت نقدی تحصیل سرمایه گذاری
-	-	-	-	۲۶۴,۵۴۹	دریافت های ناشی از سود تسهیلات اعطایی به دیگران
۱۴۰,۰۶۸	۵۰۰,۰۵۵	۱۹,۳۳۳	-	-	دریافت نقدی فروش سرمایه گذاری
-	-	(۲۸,۷۲۰)	-	-	پرداخت های نقدی جهت بازارگردانی سهام شرکت
۳۰,۵۲	۲,۳۴۹	۱,۴۱۹	۲,۱۵۷	۲۶,۳۰۴	دریافت نقدی حاصل از سود سهام
۲۷,۲۰۲	۱۲۴,۶۷۲	۱۰۹,۱۵۴	۳۴۶,۵۸۵	۴,۸۷۶	دریافت نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاریها
(۶۱۱,۴۰۷)	(۱,۱۳۴,۵۶۵)	(۲,۵۳۸,۸۹۶)	(۱,۹۶۹,۶۱۸)	(۸,۱۴۵,۷۱۶)	جریان خالص خروج نقد فعالیت سرمایه گذاری
۱۴۳,۱۹۹	۵۶۰,۷۵۶	(۲,۵۸۳,۵۲۴)	(۲۱,۹۰۵,۹۸۶)	۲۸,۷۲۰,۰۲۴	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت تامین مالی
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی</b>					
-	-	(۳۳,۲۸۰)	(۵۰,۰۰۰)	-	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
۷۰,۲۲,۸۱۲	۷,۸۷۸,۰۵۷	۳۱,۴۴۶,۵۵۵	۵۸,۰۹۶,۳۸۱	۷۹,۵۷۳,۵۰۰	دریافت تسهیلات مالی
(۶,۴۴۸,۴۹۴)	(۵,۰۴۵,۶۲۱)	(۲۳,۶۵۵,۰۵۵)	(۳۴,۰۰۹۴,۷۳۷)	(۹۱,۰۰۸۰,۶۶۸)	بازپرداخت اصل تسهیلات
(۲۴۳,۸۵۳)	(۱۴۵,۹۴۵)	(۱,۸۹۵,۳۷۳)	(۲,۶۷۲,۰۳۹)	(۶,۳۳۵,۴۳۴)	پرداخت بابت سود تسهیلات
(۴۴۱,۵۶۷)	(۸۵۵,۶۳۳)	(۵۷۹,۸۵۶)	(۱,۵۹۴,۶۲۳)	(۴,۹۸۵,۱۸۶)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۱۱۱,۱۰۲)	۱,۸۳۰,۸۵۸	۵,۲۸۲,۹۹۱	۱۹,۶۸۴,۹۸۲	(۲۲,۸۲۷,۷۸۸)	جریان خالص ورود (خروج) نقد فعالیت تامین مالی
۳۲,۰۹۷	۲,۳۹۱,۶۱۴	۲,۶۹۱,۴۶۷	(۲,۲۲۱,۰۰۴)	۵,۸۹۲,۲۳۶	خالص افزایش (کاهش) موجودی نقد
۱۷۴,۸۷۴	۲۰۶,۹۷۱	۲,۵۹۸,۵۸۵	۵,۳۰۸,۹۳۵	۳,۱۰۰,۲۰۱	مانده موجودی نقد ابتدای دوره
-	-	۱۰,۸۸۳	۱۲,۲۷۰	۲۹,۷۰۰	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۲۰۶,۹۷۱	۲,۵۹۸,۵۸۵	۵,۳۰۸,۹۳۵	۳,۱۰۰,۲۰۱	۹,۰۲۲,۱۳۷	مانده موجودی نقد پایان دوره

**شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**  
**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

**۳- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه**

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۲۲.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۹.۵۰۰ میلیارد ریال به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی صورت گرفته است که منابع آن سود انباشته بوده است. نتایج حاصل از افزایش سرمایه مزبور که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۹ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۱۴ نزد مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده، در جدول شماره ۱۰ به شرح زیر منعکس شده است:

**جدول شماره ۱۰. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)**

مصوبات مجمع فوق العاده	برآورد انجام شده مطابق بیانیه ثبت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۱	شرح
۷.۵۰۰.۰۰۰	۷.۵۰۰.۰۰۰	سود انباشته
۷.۵۰۰.۰۰۰	۷.۵۰۰.۰۰۰	جمع منابع
(۷.۵۰۰.۰۰۰)	(۷.۵۰۰.۰۰۰)	سرمایه در گردش، اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی
(۷.۵۰۰.۰۰۰)	(۷.۵۰۰.۰۰۰)	جمع مصارف

**۴- تشریح برنامه افزایش سرمایه جاری**

**۴-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه**

برنامه افزایش سرمایه جاری شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام) از محل سود انباشته جهت اصلاح ساختار مالی، پیشگیری از خروج وجه نقد، سرمایه‌گذاری مجدد در شرکت فرعی، تامین سرمایه در گردش از محل عدم تقسیم سود انباشته، تبدیل آن به سرمایه و نیز بهره‌مندی از نرخ صفر مالیاتی موجود طبق بند «ه» تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ مصوب مجلس شورای اسلامی جهت افزایش سرمایه از محل سود انباشته شرکت می‌باشد. با توجه به ماهیت خاص صنعت (تولید مواد غذایی) و همچنین شرایط ویژه اقتصادی فعلی کشور، نیاز به نقدینگی در شرکت می‌بایست هرچه بیشتر مورد توجه قرار گیرد. دو منبع حقوق صاحبان سهام و بدهی‌ها، به عنوان منابع اصلی تامین مالی شرکت شناخته می‌شوند. لیکن، استفاده صرف از منابع بدهی، موجب بالا رفتن اهرم مالی شده و می‌تواند سقف اعتباری شرکت را کاهش و هزینه‌های مالی را افزایش دهد. از طرفی، افزایش سرمایه از محل سود انباشته موجب حفظ نقدینگی، پیش‌گیری از تحمیل هزینه‌های مالی سنگین و همچنین، کمک به نقدینگی شرکت فرعی خواهد شد. لذا شرکت در نظر دارد به منظور بهبود سرمایه در گردش، سرمایه‌گذاری مجدد و اصلاح ساختار مالی از محل سود انباشته اقدام به افزایش سرمایه نماید. از موارد زیر می‌توان به عنوان مزایای برنامه افزایش سرمایه جاری شرکت نام برد:

۱- بهینه نمودن نگرش سیستم بانکی و اعتباردهندگان در اخذ ضمانت‌نامه و اعطای تسهیلات به دلیل کاهش ریسک اعتباری ناشی از بهبود نسبت اهرم مالی. همچنین، بهبود نسبت مالکانه در راستای اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی.

۲- حفظ قدرت خرید و توان بازپرداخت تسهیلات بانکی.

۳- امکان استفاده از نرخ صفر قانونی مربوط به مالیات عملکرد سال ۱۴۰۲ به شرح صورت سود و زیان پیش بینی شده.

۴- سرمایه‌گذاری مجدد در شرکت فرعی (محصولات دریایی طعم آفرین صبا) با هدف افزایش بهره‌وری و سودآوری در سال‌های آتی.

در ادامه پیش بینی وضعیت مالی شرکت را با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مورد بررسی قرار می‌دهیم.

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

#### ۲-۴- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۵.۵۰۰ میلیارد ریال و منابع تامین آن به شرح زیر است:

جدول شماره ۱۱. منابع و مصارف افزایش سرمایه

مبلغ - میلیارد ریال	شرح	
۵,۵۰۰	سود انباشته	منابع
(۳,۵۰۰)	تامین سرمایه در گردش و اصلاح ساختار مالی	مصارف
(۲,۰۰۰)	سرمایه گذاری مجدد در شرکت فرعی	

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

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۲۹.۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۵.۰۰۰ میلیارد ریال به شرح زیر افزایش دهد:

۱- مبلغ ۵.۵۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۸/۶ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته.

#### ۴-۴- جبران مخارج از محل افزایش سرمایه

۴-۴-۱- با توجه به اعتبار مناسب شرکت نزد بانکهای داخلی کشور و رایزنیهای مدیران، مانده حساب تسهیلات مالی شرکت در سال مالی ۱۴۰۲ به مبلغ ۲۶ هزار میلیارد ریال بوده است. با توجه به کاهش روند تخصیص ارز جهت واردات روغن خام در ماههای اخیر و با عنایت به توضیحات بند ۴-۴-۱- نیاز شرکت به افزایش خط اعتباری حداقل تا میزان ۳۰ هزار میلیارد ریال خواهد بود. از سویی، به دلیل تغییر رویه بانک مرکزی در سال گذشته بابت تخصیص نرخ ارز دولتی به نرخ ارز حواله ای (سامانه سنا ۲۸۵,۰۰۰ ریال)، شرکت نیازمند سرمایه در گردش مناسب جهت ثبت سفارش مواد اولیه (شامل مواد بسته بندی و شیمیایی) در مقاطع زمانی مناسب است. لیکن، تصمیم مدیران شرکت استفاده از بخشی از منابع داخلی شرکت مانند سود انباشته بابت جبران بخشی از تسهیلات مالی اخذ شده مواد اولیه به شرح جدول شماره ۱۲ است.

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول شماره ۱۲. جبران مخارج بابت تسهیلات از محل افزایش سرمایه

مبلغ (میلیارد ریال)	شرح
۳۰,۰۰۰	حد اعتباری برآوردی از سوی مدیریت برای سال ۱۴۰۳
۳۰,۰۰۰	حد اعتباری برآوردی از سوی مدیریت برای سال ۱۴۰۴
۲۵,۰۰۰	حد اعتباری برآوردی از سوی مدیریت برای سال ۱۴۰۵
۲۵,۰۰۰	حد اعتباری برآوردی از سوی مدیریت برای سال ۱۴۰۶
۲۰,۰۰۰	حد اعتباری برآوردی از سوی مدیریت برای سال ۱۴۰۷
۲۰,۰۰۰	حد اعتباری برآوردی از سوی مدیریت برای سال ۱۴۰۸
(۳,۵۰۰)	جبران بخشی از تسهیلات سال ۱۴۰۳ از طریق افزایش سرمایه جاری
(۲۶,۵۰۰)	تسویه مابه‌التفاوت تسهیلات سال ۱۴۰۳ از طریق سرمایه در گردش

۴-۱-۱- با توجه به تغییر نرخ بهای تامین روغن خوراکی از سال مالی قبل، شرکت بابت تسویه خط اعتباری مازاد، نیازمند نقدینگی و سرمایه در گردش کافی می‌باشد. لذا، استفاده از سود انباشته بابت پوشش بخشی از مابه‌التفاوت مزبور، لازم و ضروری به نظر خواهد رسید. این امر، موجب استفاده از وجوه نقد شرکت (منابع داخلی) بابت پوشش مابه‌التفاوت خط اعتباری جهت خرید مواد اولیه خواهد شد. هم‌چنین، لازم به توضیح است که به دلیل اعتبار مناسب شرکت نزد سیستم بانکی کشور و رویه شرکت بابت تامین مناسب مواد اولیه در مقاطع زمانی مناسب جهت پیشگیری از کمبود محصول در بازار، شرکت برای سال‌های آتی با استفاده از نسبت مالکانه مناسب‌تر، برنامه مذاکره با بانک‌های داخلی جهت اخذ خطوط اعتباری مازاد ریالی و ارزی را دارد که این موضوع در میزان برآورد تسهیلات موثر خواهد بود.

۴-۲- شرکت به شرح یادداشت توضیحی ۱۶ صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ تاکنون دارای مالکیت ۱۰۰ درصدی شرکت محصولات دریایی طعم آفرین صبا (سهامی خاص) می‌باشد. شرکت فرعی مذکور در حال حاضر در زمینه تولید انواع کنسروهای ماهی تن فعالیت دارد. در این بین، شرکت در راستای افزایش توان بهره‌وری و سودآوری شرکت فرعی، درصد سرمایه‌گذاری مجدد در سال‌های آتی به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال از محل افزایش سرمایه جاری می‌باشد. هم‌چنین، لازم به توضیح است که هدف شرکت از این سرمایه‌گذاری مجدد، افزایش سهم از بازار کنسرو ماهی تن با برندهای «لادن طلایی، ساحل و ...» می‌باشد.

در ادامه، صورت سود و زیان حسابرسی شده و پیش‌بینی شده شرکت فرعی یاد شده در یادداشت ۵-۷ ارائه شده است.

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۵- تشریح جزییات طرح  
۱-۵- پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	حسابرسی شده						با فرض انجام افزایش سرمایه						با فرض عدم انجام افزایش سرمایه					
	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۸/۰۹/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۱۸۷,۴۶۹,۵۴۸	۲۱۷,۳۰۳,۹۹۵	۲۴۹,۹۷۵,۲۴۳	۲۹۲,۸۹۸,۹۴۲	۳۴۵,۷۷۱,۹۶۳	۴۱۱,۶۳۱,۰۲۵	۲۱۱,۸۸۶,۴۸۰	۲۴۱,۹۵۹,۱۵۱	۲۷۸,۱۸۴,۰۹۲	۳۲۲,۳۰۹,۲۹۸	۳۷۶,۶۷۰,۶۹۶	۴۴۴,۴۰۲,۹۵۹	۱۸۷,۴۶۹,۵۴۸	۲۱۷,۳۰۳,۹۹۵	۲۴۹,۹۷۵,۲۴۳	۲۹۲,۸۹۸,۹۴۲	۳۴۵,۷۷۱,۹۶۳	۴۱۱,۶۳۱,۰۲۵
بهای تمام شده	(۱۶۲,۶۳۲,۸۵۹)	(۱۸۶,۸۸۱,۴۳۶)	(۲۱۴,۹۷۸,۷۰۹)	(۲۵۱,۸۹۳,۰۹۰)	(۲۹۷,۳۶۳,۸۸۸)	(۳۵۴,۰۰۲,۶۸۱)	(۱۸۲,۲۲۲,۳۷۲)	(۲۰۸,۰۸۴,۸۷۰)	(۲۳۹,۲۳۸,۳۱۹)	(۲۷۷,۱۸۵,۹۹۶)	(۳۲۳,۹۳۶,۷۹۸)	(۳۸۲,۱۸۶,۵۴۵)	(۱۶۲,۶۳۲,۸۵۹)	(۱۸۶,۸۸۱,۴۳۶)	(۲۱۴,۹۷۸,۷۰۹)	(۲۵۱,۸۹۳,۰۹۰)	(۲۹۷,۳۶۳,۸۸۸)	(۳۵۴,۰۰۲,۶۸۱)
<b>سود ناخالص</b>	<b>۲۴,۸۳۶,۶۸۹</b>	<b>۳۰,۴۲۲,۵۵۹</b>	<b>۳۴,۹۹۶,۵۳۴</b>	<b>۴۱,۰۰۵,۸۵۲</b>	<b>۴۸,۴۰۸,۰۷۵</b>	<b>۵۷,۶۲۸,۳۴۴</b>	<b>۲۹,۶۶۴,۱۰۸</b>	<b>۳۳,۸۷۴,۲۸۱</b>	<b>۳۸,۹۴۵,۷۷۲</b>	<b>۴۵,۱۲۳,۳۰۲</b>	<b>۵۲,۷۳۳,۸۹۸</b>	<b>۶۲,۲۱۶,۴۱۴</b>	<b>۲۴,۸۳۶,۶۸۹</b>	<b>۳۰,۴۲۲,۵۵۹</b>	<b>۳۴,۹۹۶,۵۳۴</b>	<b>۴۱,۰۰۵,۸۵۲</b>	<b>۴۸,۴۰۸,۰۷۵</b>	<b>۵۷,۶۲۸,۳۴۴</b>
هزینه های اداری و عمومی	(۴,۴۸۶,۴۲۲)	(۵,۹۴۴,۵۱۰)	(۷,۴۳۰,۶۳۷)	(۹,۲۸۸,۲۹۷)	(۱۱,۶۱۰,۳۷۰)	(۱۴,۵۱۲,۹۶۳)	(۵,۹۴۴,۵۱۰)	(۷,۴۳۰,۶۳۷)	(۹,۲۸۸,۲۹۷)	(۱۱,۶۱۰,۳۷۰)	(۱۴,۵۱۲,۹۶۳)	(۱۸,۱۴۱,۲۰۴)	(۴,۴۸۶,۴۲۲)	(۵,۹۴۴,۵۱۰)	(۷,۴۳۰,۶۳۷)	(۹,۲۸۸,۲۹۷)	(۱۱,۶۱۰,۳۷۰)	(۱۴,۵۱۲,۹۶۳)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۳,۹۲۴,۷۶۳)	۱,۳۰۳,۸۲۵	۱,۴۹۹,۸۵۱	۱,۷۵۷,۳۹۴	۲,۰۷۴,۶۳۱	۲,۴۶۹,۷۸۶	۱,۲۷۱,۳۱۹	۱,۴۵۱,۷۵۵	۱,۶۶۹,۱۰۵	۱,۹۳۳,۸۵۶	۲,۲۶۰,۰۲۴	۲,۶۶۶,۴۱۸	(۳,۹۲۴,۷۶۳)	۱,۳۰۳,۸۲۵	۱,۴۹۹,۸۵۱	۱,۷۵۷,۳۹۴	۲,۰۷۴,۶۳۱	۲,۴۶۹,۷۸۶
<b>سود عملیاتی</b>	<b>۱۶,۴۲۵,۵۰۴</b>	<b>۲۵,۷۸۱,۸۷۴</b>	<b>۲۹,۰۶۵,۷۴۸</b>	<b>۳۳,۴۷۴,۹۴۹</b>	<b>۳۸,۸۷۲,۳۳۶</b>	<b>۴۵,۵۸۵,۱۶۷</b>	<b>۲۴,۹۹۰,۹۱۷</b>	<b>۲۷,۸۹۵,۳۹۹</b>	<b>۳۱,۳۲۶,۵۸۱</b>	<b>۳۵,۴۴۶,۷۸۷</b>	<b>۴۰,۴۸۰,۹۵۹</b>	<b>۴۶,۷۴۱,۶۲۸</b>	<b>۱۶,۴۲۵,۵۰۴</b>	<b>۲۵,۷۸۱,۸۷۴</b>	<b>۲۹,۰۶۵,۷۴۸</b>	<b>۳۳,۴۷۴,۹۴۹</b>	<b>۳۸,۸۷۲,۳۳۶</b>	<b>۴۵,۵۸۵,۱۶۷</b>
هزینه مالی	(۶,۶۰۵,۹۹۶)	(۶,۴۰۶,۸۷۳)	(۶,۹۰۰,۰۰۰)	(۶,۳۲۵,۰۰۰)	(۵,۷۵۰,۰۰۰)	(۵,۱۷۵,۰۰۰)	(۷,۰۳۹,۳۷۳)	(۷,۵۳۲,۵۰۰)	(۶,۳۲۵,۰۰۰)	(۵,۷۵۰,۰۰۰)	(۵,۱۷۵,۰۰۰)	(۴,۶۰۰,۰۰۰)	(۶,۶۰۵,۹۹۶)	(۶,۴۰۶,۸۷۳)	(۶,۹۰۰,۰۰۰)	(۶,۳۲۵,۰۰۰)	(۵,۷۵۰,۰۰۰)	(۵,۱۷۵,۰۰۰)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۲۱۹,۹۰۵)	(۲۵۷,۱۴۳)	(۳۰۳,۶۹۳)	(۱۴۱,۰۰۵)	(۵۴,۲۸۷)	(۴۲,۲۷۵)	(۲۵۷,۱۴۳)	(۳۰۲,۱۰۸)	(۳۳۶,۳۲۴)	(۲۶۶,۳۳۸)	(۱۴۴,۳۵۳)	(۱۱۷,۰۷۸)	(۲۱۹,۹۰۵)	(۲۵۷,۱۴۳)	(۳۰۳,۶۹۳)	(۱۴۱,۰۰۵)	(۵۴,۲۸۷)	(۴۲,۲۷۵)
<b>سود قبل از مالیات</b>	<b>۹,۵۹۹,۶۰۳</b>	<b>۱۹,۱۱۷,۸۵۸</b>	<b>۲۱,۹۶۲,۰۵۵</b>	<b>۲۷,۰۰۸,۹۴۴</b>	<b>۳۳,۰۶۸,۰۴۹</b>	<b>۴۰,۴۵۲,۴۴۲</b>	<b>۱۷,۶۹۴,۴۰۱</b>	<b>۲۰,۱۲۶,۵۷۶</b>	<b>۲۴,۶۹۹,۴۷۳</b>	<b>۲۹,۴۳۰,۴۴۹</b>	<b>۳۵,۱۶۱,۶۰۶</b>	<b>۴۲,۰۲۴,۵۵۰</b>	<b>۹,۵۹۹,۶۰۳</b>	<b>۱۹,۱۱۷,۸۵۸</b>	<b>۲۱,۹۶۲,۰۵۵</b>	<b>۲۷,۰۰۸,۹۴۴</b>	<b>۳۳,۰۶۸,۰۴۹</b>	<b>۴۰,۴۵۲,۴۴۲</b>
مالیات سال جاری	(۲,۷۴۳,۵۶۲)	(۲,۷۲۳,۵۷۲)	(۴,۹۴۱,۴۶۳)	(۶,۰۷۷,۰۱۴)	(۷,۴۴۰,۳۱۰)	(۹,۱۰۱,۷۹۹)	(۳,۹۸۱,۲۴۰)	(۴,۵۲۸,۴۸۰)	(۵,۵۵۷,۳۸۲)	(۶,۶۲۱,۸۵۱)	(۷,۹۱۱,۳۶۱)	(۹,۴۵۵,۵۲۴)	(۲,۷۴۳,۵۶۲)	(۲,۷۲۳,۵۷۲)	(۴,۹۴۱,۴۶۳)	(۶,۰۷۷,۰۱۴)	(۷,۴۴۰,۳۱۰)	(۹,۱۰۱,۷۹۹)
<b>سود خالص</b>	<b>۶,۸۵۶,۰۴۱</b>	<b>۱۶,۳۹۴,۲۸۶</b>	<b>۱۷,۰۲۰,۵۹۲</b>	<b>۲۰,۹۳۱,۹۳۰</b>	<b>۲۵,۶۲۷,۷۳۹</b>	<b>۳۱,۳۵۰,۶۴۲</b>	<b>۱۳,۷۱۳,۱۶۱</b>	<b>۱۵,۵۹۸,۰۹۶</b>	<b>۱۹,۱۴۲,۰۹۲</b>	<b>۲۲,۸۰۸,۵۹۸</b>	<b>۲۷,۲۵۰,۲۴۵</b>	<b>۳۲,۵۶۹,۰۲۷</b>	<b>۶,۸۵۶,۰۴۱</b>	<b>۱۶,۳۹۴,۲۸۶</b>	<b>۱۷,۰۲۰,۵۹۲</b>	<b>۲۰,۹۳۱,۹۳۰</b>	<b>۲۵,۶۲۷,۷۳۹</b>	<b>۳۱,۳۵۰,۶۴۲</b>
سود خالص	۶,۸۵۶,۰۴۱	۱۶,۳۹۴,۲۸۶	۱۷,۰۲۰,۵۹۲	۲۰,۹۳۱,۹۳۰	۲۵,۶۲۷,۷۳۹	۳۱,۳۵۰,۶۴۲	۱۳,۷۱۳,۱۶۱	۱۵,۵۹۸,۰۹۶	۱۹,۱۴۲,۰۹۲	۲۲,۸۰۸,۵۹۸	۲۷,۲۵۰,۲۴۵	۳۲,۵۶۹,۰۲۷	۶,۸۵۶,۰۴۱	۱۶,۳۹۴,۲۸۶	۱۷,۰۲۰,۵۹۲	۲۰,۹۳۱,۹۳۰	۲۵,۶۲۷,۷۳۹	۳۱,۳۵۰,۶۴۲
سود انباشته ابتدای سال	۱۱,۱۳۲,۶۹۰	۱۲,۶۵۲,۱۲۹	۱۹,۵۰۲,۹۰۱	۲۷,۴۹۶,۵۲۱	۳۹,۵۷۷,۲۵۶	۵۴,۷۶۰,۲۲۸	۷۳,۳۱۸,۲۰۲	۹۲,۴۵۵,۸۳۲	۱۲,۶۵۲,۱۲۹	۱۷,۸۵۶,۶۰۵	۲۳,۴۳۸,۶۴۳	۳۰,۹۱۱,۵۰۴	۱۱,۱۳۲,۶۹۰	۱۲,۶۵۲,۱۲۹	۱۹,۵۰۲,۹۰۱	۲۷,۴۹۶,۵۲۱	۳۹,۵۷۷,۲۵۶	۵۴,۷۶۰,۲۲۸
سود سهام مصوب	(۵,۰۱۵,۰۰۰)	(۳,۳۴۵,۰۰۰)	(۸,۱۹۷,۱۴۳)	(۸,۵۱۰,۲۹۶)	(۱۰,۴۶۵,۹۶۷)	(۱۲,۸۱۳,۸۷۰)	(۳,۲۴۵,۰۰۰)	(۶,۸۵۶,۵۸۰)	(۷,۷۹۹,۰۴۸)	(۹,۵۷۱,۰۴۷)	(۱۱,۴۰۴,۲۹۹)	(۱۳,۶۲۵,۱۲۳)	(۵,۰۱۵,۰۰۰)	(۳,۳۴۵,۰۰۰)	(۸,۱۹۷,۱۴۳)	(۸,۵۱۰,۲۹۶)	(۱۰,۴۶۵,۹۶۷)	(۱۲,۸۱۳,۸۷۰)
انتقال به سرمایه	.	(۵,۵۰۰,۰۰۰)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	(۵,۵۰۰,۰۰۰)	.	.	.	.
اندوخته قانونی	(۳۴۲,۸۰۲)	(۸۱۹,۷۱۴)	(۸۵۱,۰۳۰)	(۳۶۲,۱۰۰)	.	.	(۶۸۵,۶۵۸)	(۷۷۹,۹۰۵)	(۱۷,۲۸۱)	.	.	.	(۳۴۲,۸۰۲)	(۸۱۹,۷۱۴)	(۸۵۱,۰۳۰)	(۳۶۲,۱۰۰)	.	.
خالص تعدیلات سهام خزانه	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰	۲۱,۲۰۰
<b>سود انباشته پایان سال</b>	<b>۱۲,۶۵۲,۱۲۹</b>	<b>۱۹,۵۰۲,۹۰۱</b>	<b>۲۷,۴۹۶,۵۲۱</b>	<b>۳۹,۵۷۷,۲۵۶</b>	<b>۵۴,۷۶۰,۲۲۸</b>	<b>۷۳,۳۱۸,۲۰۲</b>	<b>۹۶,۱۱۷,۴۸۲</b>	<b>۱۲۲,۴۵۵,۸۳۲</b>	<b>۱۵۵,۹۹۸,۰۹۶</b>	<b>۱۹۱,۴۲۰,۹۲</b>	<b>۲۲۸,۰۸۸,۵۹۸</b>	<b>۲۷۲,۵۶۹,۰۲۷</b>	<b>۱۲,۶۵۲,۱۲۹</b>	<b>۱۹,۵۰۲,۹۰۱</b>	<b>۲۷,۴۹۶,۵۲۱</b>	<b>۳۹,۵۷۷,۲۵۶</b>	<b>۵۴,۷۶۰,۲۲۸</b>	<b>۷۳,۳۱۸,۲۰۲</b>

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۵-۲- مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

- فروش خالص شرکت برای سال مالی ۱۴۰۳ در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مطابق با بودجه شرکت، شرایط بازار و نرخ‌های مصوب سازمان حمایت از تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان برای سال مالی ۱۴۰۳ (کلیات آن به تایید هیئت مدیره شرکت رسیده) در نظر گرفته شده است و برای سال‌های پس از آن در حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه محاسبه گردیده است. همچنین، لازم به توضیح است که در حالت افزایش سرمایه مقدار فروش (شامل روغن ساخته شده و کارمزدی) از ۴۳۰ هزارتن در سال ۱۴۰۳ تا ۴۹۲/۵ هزارتن برای سال‌های آتی در نظر گرفته شده است. از سویی، در حالت عدم افزایش سرمایه مقدار فروش (شامل روغن ساخته شده و کارمزدی) ۴۲۰ هزارتن برای سال‌های ۱۴۰۳ تا ۱۴۰۸ ثابت در نظر گرفته شده است.
- شرکت در سنوات اخیر مخارج عمده‌ای صرف ایجاد و بهسازی خط تولید، ماشین‌آلات مستعمل و تاسیسات نموده است. قابل ذکر است مخارج مزبور عمدتاً صرف بهره‌برداری و یا بهسازی دارایی‌های ثابت مشهود گردیده و افزایش ظرفیت روغن نباتی خوراکی کارخانه را در پیش خواهد داشت. از این‌رو، با در نظر گرفتن سهم روغن کارمزدی، در حالت افزایش سرمایه ظرفیت فروش از ۴۳۰ هزار تن (برای سال ۱۴۰۳) تا ۴۹۲/۵ هزارتن (برای سال ۱۴۰۸) مدنظر قرار گرفته شده است. همچنین در حالت عدم افزایش سرمایه و ایجاد نقدینگی از طریق تسهیلات مازاد، ظرفیت فروش مطابق با رویه بند نخست در نظر قرار گرفته شده است.
- نرخ فروش محصولات برای سال مالی ۱۴۰۳ برابر با ابلاغیه‌ها و مصوبات سازمان حمایت از تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان در نظر گرفته شده است و برای سال‌های بعد از آن به‌طور میانگین با ۱۰ درصد رشد (معادل میانگین رشد نرخ خرید مواد اولیه جهانی و سایر هزینه‌های جانبی آن) نسبت به سال قبل پیش‌بینی گردیده است.
- به دلیل نوسانات موجود در نرخ‌های خرید مواد اولیه وارداتی و نرخ‌های تسعیر ارز مربوطه و همچنین مدنظر قراردادن افزایش هزینه‌های مستقیم ناشی از دستمزد و سربار ساخت، بهای تمام شده برای سال‌های قابل پیش‌بینی معادل میانگین ۸۶٪ فروش در نظر گرفته شده است (با فرض افزایش مطابق نرخ تورم در هزینه‌های دستمزد و سربار ساخت برای سال‌های ۱۴۰۳ تا ۱۴۰۸). قابل ذکر است با توجه به دقت نظر سازمان حمایت از تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان، حاشیه سود با فرض هرگونه تغییر در نرخ‌های تامین کالای اساسی در همین حدود باقی خواهد ماند.
- هزینه‌های اداری، عمومی و فروش برای سال‌های قابل پیش‌بینی (۱۴۰۳-۱۴۰۸) مطابق با نرخ تورم پیش‌بینی شده صندوق بین‌المللی پول<sup>۱</sup> مدنظر قرار گرفته شده است.
- سایر درآمدها برای سال‌های قابل پیش‌بینی، عمدتاً بابت فروش ضایعات می‌باشد. این سرفصل برابر با میانگین نسبت سهم درآمد حاصل از فروش ضایعات به فروش سه سال اخیر معادل ۰/۰۰۶ مدنظر قرار گرفته شده است.
- فرض شده است شرکت در سال‌های آتی همانند سال‌های گذشته از محل اخذ تسهیلات کوتاه‌مدت با نرخ بهره موثر ۲۳ درصد (با اعمال تعدیلات لازم به نسبت تسهیلات دریافتی به دلیل پوشش نقدینگی لازم جهت خرید مواد اولیه)، اقدام به تامین سرمایه در گردش نماید. هزینه مالی شرکت برای سال‌های آتی با مفروضات فوق و مدنظر قراردادن نرخ بهره موثر محاسبه شده است.

<sup>۱</sup> طبق پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول، نرخ تورم برای سال ۱۴۰۳ معادل ۲۲/۵ درصد و سال‌های ۱۴۰۴ به بعد معادل ۲۵ درصد خواهد شد (<https://www.imf.org>).

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

- از آنجا که بخش عمده درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی شرکت شامل درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت فرعی (شرکت محصولات دریایی طعم آفرین صبا)، سود سپرده بانکی، درآمد اجاره، سود سهام دریافتی و سود و زیان تسعیر ذخیره ارزی دعوی کردیت سوئیس است، برای سال مالی ۱۴۰۳ مبلغ مفروض شده مدنظر قرار گرفته شده و برای تمامی سال‌های بعد علاوه بر مدنظر قراردادن درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت فرعی، مابقی موارد با نرخ رشد ۱۰ درصد مفروض شده است.
- هزینه مالیات برای سال مالی ۱۴۰۳ براساس نرخ موثر مالیات عملکرد به نرخ میانگین ۱۴ درصد (با درنظر گرفتن معافیت‌هایی قانونی شامل عضویت شرکت در بورس، تخفیف مالیاتی افزایش درآمد مشمول مالیات، تخفیف مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه ذیل تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ و سایر موارد) در نظر گرفته شده است. همچنین، هزینه مالیات برای سال‌های آتی براساس نرخ مالیات عملکرد به نرخ میانگین ۲۲/۵ درصد در نظر گرفته شده است.
- سود سهام مصوب بابت عملکرد سال مالی ۱۴۰۲ در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بالغ بر ۴۷ درصد سود خالص مفروض شده است. همچنین، بابت سال‌های ۱۴۰۴ الی ۱۴۰۸ برای سال‌های قابل پیش‌بینی (هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه) معادل ۵۰ درصد سود خالص محاسبه گردیده است. در این رابطه، لازم به توضیح است که با توجه به اینکه در تاریخ تنظیم این گزارش، مجمع عمومی عادی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ در خصوص تصویب مانده سود انباشته (مبلغ ۱۲،۶۵۲ میلیارد ریال) و نیز تعیین سود تقسیمی مصوب تشکیل نگردیده، لذا با در نظر داشتن آثار تعدیلات مورد لزوم، مبلغ سود تقسیمی به مبلغ ۳،۲۴۵ میلیارد ریال (معادل ۴۷ درصد مانده سود خالص) مفروض گردیده است.

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۵-۳- پیش بینی صورت وضعیت مالی

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه						با فرض انجام افزایش سرمایه						حسابرسی شده	دارایی ها
۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	دارایی های غیر جاری:
۲۴,۲۵۲,۱۱۸	۲۴,۹۲۴,۴۷۳	۲۵,۵۹۶,۸۲۹	۲۶,۲۶۹,۱۸۵	۲۶,۹۴۱,۵۴۱	۲۷,۶۱۳,۸۹۷	۲۴,۲۵۲,۱۱۸	۲۴,۹۲۴,۴۷۳	۲۵,۵۹۶,۸۲۹	۲۶,۲۶۹,۱۸۵	۲۶,۹۴۱,۵۴۱	۲۷,۶۱۳,۸۹۷	۲۷,۸۷۸,۵۸۴	دارایی های ثابت مشهود
۵,۱۴۴	۵,۱۴۴	۵,۱۴۴	۵,۱۴۴	۱۰,۶۱۴	۲۰,۳۲۶	۵,۱۴۴	۵,۱۴۴	۵,۱۴۴	۵,۱۴۴	۱۰,۶۱۴	۲۰,۳۲۶	۲۴,۷۳۰	دارایی های نامشهود
۲,۶۳۰,۶۹۷	۲,۶۳۰,۶۹۷	۲,۶۳۰,۶۹۷	۲,۶۳۰,۶۹۷	۲,۶۳۰,۶۹۷	۲,۶۳۰,۶۹۷	۲,۶۳۰,۶۹۷	۲,۶۳۰,۶۹۷	۲,۶۳۰,۶۹۷	۲,۶۳۰,۶۹۷	۲,۶۳۰,۶۹۷	۲,۶۳۰,۶۹۷	۲,۶۳۰,۶۹۷	سرمایه گذاری های بلندمدت
۱۹۰,۲۱۵	۱۹۰,۲۱۵	۱۹۰,۲۱۵	۱۹۰,۲۱۵	۱۹۰,۲۱۵	۱۹۰,۲۱۵	۱۹۰,۲۱۵	۱۹۰,۲۱۵	۱۹۰,۲۱۵	۱۹۰,۲۱۵	۱۹۰,۲۱۵	۱۹۰,۲۱۵	۱۹۰,۲۱۵	دریافتی های بلندمدت
۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	۸,۶۷۶	سایر دارایی ها
۲۷,۰۸۶,۸۵۰	۲۷,۷۵۹,۲۰۵	۲۸,۴۳۱,۵۶۱	۲۹,۱۰۳,۹۱۷	۲۹,۷۸۱,۷۴۳	۳۰,۴۶۳,۸۱۱	۲۷,۰۸۶,۸۵۰	۲۷,۷۵۹,۲۰۵	۲۸,۴۳۱,۵۶۱	۲۹,۱۰۳,۹۱۷	۲۹,۷۸۱,۷۴۳	۳۰,۴۶۳,۸۱۱	۳۰,۷۳۲,۹۰۲	جمع دارایی های غیر جاری
													دارایی های جاری:
۱۷,۴۷۷,۱۴۴	۱۴,۰۰۵,۸۱۵	۱۱,۲۴۸,۴۳۳	۹,۰۵۶,۳۶۱	۷,۳۱۲,۰۳۳	۶,۴۴۸,۷۵۲	۱۷,۴۷۷,۱۴۴	۱۴,۲۵۱,۵۳۱	۱۱,۴۴۹,۲۹۸	۹,۲۲۱,۰۲۲	۷,۴۴۷,۴۴۱	۶,۵۲۹,۳۶۲	۴,۷۲۷,۶۳۴	پیش پرداخت ها
۹۸,۱۱۶,۳۰۷	۸۵,۷۷۱,۹۱۵	۷۵,۲۴۳,۱۴۳	۶۶,۲۳۷,۶۸۴	۵۸,۵۱۲,۳۶۹	۵۶,۴۷۳,۷۱۶	۹۹,۸۰۷,۹۶۸	۸۷,۲۷۶,۶۸۵	۷۶,۵۸۶,۷۷۱	۶۷,۴۴۲,۰۰۶	۵۹,۵۹۵,۹۳۲	۵۷,۱۷۹,۶۳۷	۴۳,۲۵۶,۵۲۴	موجودی مواد و کالا
۷۲,۲۳۰,۳۴۲	۶۰,۵۶۸,۹۸۲	۵۱,۱۴۸,۶۳۰	۴۳,۴۶۱,۱۰۲	۳۷,۷۹۹,۰۸۹	۳۲,۴۴۹,۵۷۷	۷۹,۷۳۷,۹۸۸	۶۵,۸۸۸,۲۱۹	۵۴,۸۴۶,۴۱۸	۴۵,۱۳۶,۹۶۰	۳۸,۰۱۷,۶۵۷	۲۸,۲۲۲,۵۴۶	۲۳,۴۲۳,۲۲۶	دریافتی های تجاری و سایر
۶۶۰۰,۳۸۷	۲۸۰۰,۳۷۴	۴,۴۳۸,۵۴۲	۱,۵۳۷,۷۵۳	۲,۹۴۸,۷۰۹	۱,۹۶۳,۹۴۲	۱۶,۵۱۴,۰۱۵	۹,۱۵۰,۰۱۲	۸,۳۱۲,۲۱۴	۴,۴۴۱,۹۲۸	۵,۵۵۲,۱۵۱	۱,۹۱۲,۴۵۱	۹۰,۲۲۱,۱۳۷	موجودی نقد
۱۹۴,۴۲۴,۱۸۰	۱۶۳,۱۴۷,۰۸۶	۱۴۲,۰۷۸,۷۴۸	۱۲۰,۲۹۲,۸۹۹	۱۰۶,۵۷۲,۲۰۱	۹۷,۳۳۵,۹۸۷	۲۱۳,۸۳۸,۴۴۵	۱۷۶,۵۶۶,۴۴۷	۱۵۱,۱۹۴,۷۰۲	۱۲۶,۲۴۱,۹۱۵	۱۱۰,۶۱۳,۱۸۱	۹۳,۸۴۳,۹۹۶	۸۰,۴۲۹,۵۲۱	جمع دارایی های جاری
۲۲۱,۵۱۱,۰۲۹	۱۹۰,۹۰۶,۲۹۱	۱۷۰,۵۱۰,۳۰۸	۱۴۹,۳۹۶,۸۱۶	۱۳۶,۳۵۳,۹۴۳	۱۲۷,۷۹۹,۷۹۷	۲۴۰,۹۲۵,۲۹۵	۲۰۴,۳۲۵,۶۵۳	۱۷۹,۶۲۶,۲۶۳	۱۵۵,۳۴۵,۸۳۲	۱۴۰,۳۹۴,۹۲۴	۱۲۴,۳۰۷,۸۰۶	۱۱۱,۱۶۲,۴۲۳	جمع دارایی ها

**شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**  
**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

حقوق مالکانه	با فرض انجام افزایش سرمایه						با فرض عدم انجام افزایش سرمایه						حسابرسی شده
	۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
حقوق مالکانه	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰
سرمایه	۲,۹۵۰,۰۰۰	۲,۹۵۰,۰۰۰	۲,۹۵۰,۰۰۰	۲,۹۵۰,۰۰۰	۲,۹۳۲,۷۱۹	۲,۱۵۲,۸۱۴	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۱۳۷,۹۰۰	۲,۲۸۶,۸۷۰	۱,۴۶۷,۱۵۶
اندوخته قانونی	(۱۴۲,۴۵۴)	(۱۴۲,۴۵۴)	(۱۴۲,۴۵۴)	(۱۴۲,۴۵۴)	(۱۴۲,۴۵۴)	(۱۴۲,۴۵۴)	(۱۴۲,۴۵۴)	(۱۴۲,۴۵۴)	(۱۴۲,۴۵۴)	(۱۴۲,۴۵۴)	(۱۴۲,۴۵۴)	(۱۴۲,۴۵۴)	(۱۴۲,۴۵۴)
سهام خزانه	۸۹,۸۷۶,۶۰۸	۷۰,۹۱۱,۵۰۴	۵۵,۰۴۴,۳۵۷	۴۱,۷۸۵,۶۰۵	۳۰,۴۳۸,۶۴۳	۲۲,۴۵۵,۸۳۲	۹۶,۱۱۷,۴۸۲	۷۳,۳۱۸,۲۰۲	۵۴,۷۶۰,۲۲۸	۳۹,۵۷۷,۲۵۶	۲۷,۴۹۶,۵۲۲	۱۹,۵۰۲,۹۰۱	۱۲,۶۵۲,۱۲۹
سود انباشته	۱۳۲,۱۸۴,۱۵۴	۱۰۳,۲۱۹,۰۵۰	۸۷,۳۵۱,۹۰۳	۷۴,۰۹۳,۱۵۱	۶۲,۷۲۸,۹۰۸	۵۳,۹۶۶,۱۹۲	۱۳۴,۴۷۵,۰۲۷	۱۱۱,۶۷۵,۷۴۸	۹۳,۱۱۷,۷۷۵	۷۷,۹۳۴,۸۰۲	۶۵,۴۹۱,۹۶۷	۵۶,۶۴۷,۳۱۷	۴۳,۴۷۶,۸۳۱
جمع حقوق مالکانه	۴,۷۶۷,۱۸۵	۳,۸۱۳,۷۴۸	۳,۰۵۰,۹۹۸	۲,۴۴۰,۷۹۸	۱,۹۵۲,۶۳۹	۱,۵۶۲,۱۱۱	۴,۷۶۷,۱۸۵	۳,۸۱۳,۷۴۸	۳,۰۵۰,۹۹۸	۲,۴۴۰,۷۹۹	۱,۹۵۲,۶۳۹	۱,۵۶۲,۱۱۱	۱,۱۷۸,۹۵۲
بدهی های غیر جاری:													
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۵۵,۱۸۱,۵۵۹	۴۷,۲۲۶,۸۶۴	۴۰,۷۷۰,۷۶۳	۳۵,۴۷۰,۷۱۱	۳۱,۰۷۰,۵۳۷	۲۷,۳۷۷,۷۳۲	۶۰,۵۷۶,۵۰۸	۵۰,۹۸۵,۱۰۲	۴۳,۲۹۲,۹۹۹	۳۷,۰۵۲,۵۵۸	۳۱,۹۳۲,۲۶۷	۲۷,۹۶۰,۱۱۴	۲۴,۵۵۶,۴۵۰
بدهی های جاری:													
پرداختنی های تجاری و سایر	۹,۴۵۵,۵۳۴	۷,۹۱۱,۳۶۱	۶,۶۲۱,۸۵۱	۵,۵۵۷,۳۸۲	۴,۵۲۸,۴۸۰	۳,۹۸۱,۲۴۰	۱۱,۱۶۳,۸۹۰	۹,۱۰۱,۷۹۹	۷,۴۴۰,۳۱۰	۶,۰۷۷,۰۱۴	۴,۹۴۱,۴۶۳	۲,۷۲۳,۵۷۲	۵,۹۹۹,۳۹۰
مالیات پرداختنی	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	۹۲,۱۲۵
سود سهام پرداختنی	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۵۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۷۱۱,۹۳۸
تسهیلات مالی دریافتی	۹,۷۴۴,۸۴۸	۸,۵۸۴,۶۰۱	۷,۵۸۵,۸۶۹	۶,۷۲۳,۴۹۸	۵,۹۷۶,۵۹۸	۵,۳۲۷,۷۶۸	۹,۷۴۴,۸۴۸	۸,۵۸۴,۶۰۱	۷,۵۸۵,۸۶۹	۶,۷۲۳,۴۹۸	۵,۹۷۶,۵۹۸	۵,۳۲۷,۷۶۸	۱۰,۱۰۹,۴۰۰
ذخایر	۱۷۷,۷۵۹	۱۵۰,۶۶۶	۱۲۸,۹۲۴	۱۱۱,۲۷۵	۹۶,۷۸۲	۸۴,۷۵۵	۱۹۷,۸۳۶	۱۶۴,۶۵۴	۱۳۸,۳۱۱	۱۱۷,۱۶۱	۹۹,۹۹۰	۸۶,۹۲۴	۳۷,۳۳۷
پیش دریافتها	۹۴,۵۵۹,۶۸۹	۸۳,۸۷۳,۴۹۲	۸۰,۱۰۷,۴۰۶	۷۲,۸۶۲,۸۶۶	۷۱,۶۷۲,۳۹۷	۷۲,۲۷۱,۴۹۵	۱۰۱,۶۸۳,۰۸۲	۸۸,۸۳۶,۱۵۶	۸۳,۴۵۷,۴۸۹	۷۴,۹۷۰,۲۳۱	۷۲,۹۵۰,۳۱۸	۶۶,۰۹۸,۳۷۸	۶۶,۵۰۶,۶۴۰
جمع بدهی های جاری	۹۹,۳۲۶,۸۷۵	۸۷,۶۸۷,۲۴۰	۸۳,۱۵۸,۴۰۵	۷۵,۳۰۳,۶۶۴	۷۳,۶۲۵,۰۳۶	۷۳,۸۳۳,۶۰۶	۱۰۶,۴۵۰,۲۶۷	۹۲,۶۴۹,۹۰۵	۸۶,۵۰۸,۴۸۷	۷۷,۴۱۱,۰۳۰	۷۴,۹۰۲,۹۵۷	۶۷,۶۶۰,۴۸۹	۶۷,۶۸۵,۵۹۲
جمع بدهی ها	۲۲۱,۵۱۱,۰۲۹	۱۹۰,۹۰۶,۲۹۱	۱۷۰,۵۱۰,۳۰۸	۱۴۹,۳۹۶,۸۱۶	۱۳۶,۳۵۳,۹۴۳	۱۲۷,۷۹۹,۷۹۷	۲۴۰,۹۲۵,۲۹۵	۲۰۴,۳۲۵,۶۵۳	۱۷۹,۶۲۶,۲۶۳	۱۵۵,۳۴۵,۸۳۲	۱۴۰,۳۹۴,۹۲۴	۱۲۴,۳۰۷,۸۰۶	۱۱۱,۱۶۲,۴۲۳
جمع بدهی ها و حقوق مالکانه													

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۴-۵- مفروضات پیش بینی صورت وضعیت مالی

- رویه های حسابداری به کار گرفته شده در پیش بینی اقلام صورت وضعیت مالی و صورت های سود و زیان، مطابق با رویه های مورد استفاده در تهیه صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ می باشد.
- مانده دارایی های ثابت مشهود در ۳۰ آذر ۱۴۰۳ بر اساس برآوردی از مخارج تکمیل دارایی های در جریان تکمیل (به ارزش برآوردی ۴۰۸ میلیارد ریال) به کسر هزینه استهلاک و برای سال های بعد از آن بدون افزایش و صرفا با تاثیر هزینه استهلاک برای هر دو حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه مدنظر قرار گرفته شده است.
- بابت دارایی های نامشهود فرض شده است شرکت اضافاتی نداشته باشد و استهلاک آن مطابق با رویه شرکت به صورت خط مستقیم ۳ ساله محاسبه شده است. همچنین، مبلغ ۵،۱۴۴ میلیون ریال از دارایی های نامشهود استهلاک ناپذیر است.
- سرمایه گذاری های بلندمدت، دریافتی های بلندمدت و سایر دارایی ها به دلیل تغییرپذیری بسیار محدود مطابق با صورت های مالی حسابرسی شده منتهی به دوره ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ در نظر گرفته شده است. برای سال های بعد نیز تغییری لحاظ نشده است.
- سفارشات و پیش پرداخت ها براساس تقسیم بندی موارد مرتبط با مواد اولیه و سایر موارد محاسبه شده است. به این نحو که سفارشات خارجی و پیش پرداخت های داخلی مرتبط با خرید مواد اولیه (روغن) براساس مقدار فروش، نرخ ارز حواله ای و حداقل میزان سفارش به میزان تامین مواد اولیه با تعدیل مقدار تولید و فروش مدنظر قرار گرفته شده است. همچنین، سایر سفارشات و پیش پرداخت ها براساس افزایش ۱۰ الی ۱۵ درصدی در نرخ خرید (بابت سایر تعدیلات احتمالی) سال های آتی برای هر دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه مدنظر قرار گرفته شده است.
- برای برآورد موجودی کالا، براساس تقسیم بندی موارد مرتبط با مواد اولیه و سایر محاسبه شده است. به این نحو که براساس رویه شرکت، در پایان سال براساس تعدیل مقدار فروش و نرخ ارز حواله ای مدنظر قرار گرفته شده است. همچنین، سایر موجودی ها براساس افزایش ۱۰ درصدی در نرخ خرید (به اضافه سایر تعدیلات احتمالی) برای سال های آتی برای هر دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه مدنظر قرار گرفته شده است. همچنین، از سال ۱۴۰۳ به بعد، جهت رقابت و ثبات قیمت در بازار، شرکت درصدد آن است با عرضه مناسب توازن میان موجودی و تقاضای بازار ایجاد نماید.
- دریافتی های تجاری براساس میانگین نسبت مانده متوسط دریافتی تجاری سنوات گذشته برای سال ۱۴۰۳ محاسبه و برای سال های آتی به دلیل افزایش میزان ریالی دریافتی، با کمی تعدیلات در میانگین دوره وصول مطالبات محاسبه شده است. همچنین لازم به توضیح است که براساس رویه شرکت، هیچ گاه میانگین دوره وصول مطالبات بیش از حد نرمال و میانگین صنعت نخواهند شد. در این بین، مانده پیش دریافت ها بر اساس میانگین نسبت مانده متوسط پیش دریافت به درآمد عملیاتی در سنوات گذشته معادل ۰/۰۴٪ تخمین زده شده است.
- تمامی موجودی نقد شرکت در وهله نخست بابت پرداخت هزینه های جاری و در وهله دوم بابت تامین نقدینگی جهت خرید مواد اولیه و سایر موارد مرتبط با تولید مصرف خواهد شد. از این رو، موجودی نقد شرکت از تراز فی مابین دارایی ها و بدهی های شرکت برای سال های قابل پیش بینی بدست آمده است.
- سرمایه برای سال ۱۴۰۳ با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به ترتیب معادل سرمایه جدید و فعلی در نظر گرفته شده است.
- اندوخته قانونی برای سال مالی ۱۴۰۳ با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه معادل سهم قانونی از سود خالص در نظر گرفته شده است.

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام

- سود انباشته سال‌های مورد پیش‌بینی پس از محاسبه سود خالص، سود قابل تخصیص مصوب و اندوخته قانونی برآورد شده است.
- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان برای سال ۱۴۰۳ براساس برآورد بودجه شرکت و نرخ تورم قابل پیش‌بینی لحاظ شده است.
- پرداختی‌های تجاری به دلیل آنکه به طور میانگین بیش از ۷۰ درصد مربوط به سهم از خرید مواد اولیه است، براساس نرخ حواله‌ای تعدیل و براساس میانگین نسبت مانده متوسط پرداختی‌های تجاری سنوات گذشته مفروض شده و برای سایر پرداختی‌ها براساس نرخ رشد میانگین ۱۰ درصد برآورد شده است.
- مالیات پرداختنی برای سال ۱۴۰۳ و سال‌های آتی با فرض تسویه مالیات عملکرد سال قبل و با در نظر گرفتن نرخ موثر و معافیت‌هایی قانونی شامل عضویت شرکت در بورس و سایر تخفیف‌های مالیاتی افزایش درآمد مشمول مالیات مدنظر قرار گرفته شده است.
- مانده سرفصل تسهیلات مالی پرداختنی در سال گذشته (۱۴۰۲/۰۹/۳۰) عمدتاً ریالی بوده است. در این رابطه، برای سال مالی ۱۴۰۳ به بعد، به دلیل اعتبار مناسب شرکت نزد بانک‌های داخل کشور، تسهیلات مفروض شده بر اساس مقادیر بودجه پیش‌بینی شده مدنظر قرار گرفته شده است.
- ذخایر موجود در صورت‌های مالی که بابت هزینه‌های جاری و بدهی‌های احتمالی به بانک کردیت سوییس می‌باشد؛ لذا فرض شده است که بدهی به کردیت سوییس با نرخ رشد ۱۰ درصد و سایر ذخایر با نرخ تورم افزایش می‌یابند.
- سرفصل سهام خزانه در دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه معادل مبالغ صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به دوره ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ مدنظر قرار گرفته شده است.

**شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**  
**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

۵-۵- پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه

با فرض افزایش سرمایه (میلیون ریال)

شرح	سرمایه	اندرخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع
مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۱,۱۲۴,۳۵۴	۱۱,۱۳۲,۶۹۰	(۸۵,۰۰۶)	۴۱,۶۷۲,۰۳۸
سود خالص سال ۱۴۰۲	-	-	۶,۸۵۶,۰۴۱	-	۶,۸۵۶,۰۴۱
سود سهام مصوب	-	-	(۵,۰۱۵,۰۰۰)	-	(۵,۰۱۵,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۳۴۲,۸۰۲	(۳۴۲,۸۰۲)	-	-
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۰	(۵۷,۴۴۸)	(۳۶,۲۴۸)
مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۶۷,۱۵۶	۱۲,۶۵۲,۱۲۹	(۱۴۲,۴۵۴)	۴۳,۴۷۶,۸۳۱
سود خالص سال ۱۴۰۳	-	-	۱۶,۳۹۴,۲۸۶	-	۱۶,۳۹۴,۲۸۶
سود سهام مصوب	-	-	(۳,۲۴۵,۰۰۰)	-	(۳,۲۴۵,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۵,۵۰۰,۰۰۰	-	(۵,۵۰۰,۰۰۰)	-	-
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۸۱۹,۷۱۴	(۸۱۹,۷۱۴)	-	-
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۰	-	۲۱,۲۰۰
مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۲۸۶,۸۷۰	۱۹,۵۰۲,۹۰۱	(۱۴۲,۴۵۴)	۵۶,۶۴۷,۳۱۷
سود خالص سال ۱۴۰۴	-	-	۱۷,۰۲۰,۵۹۲	-	۱۷,۰۲۰,۵۹۲
سود سهام مصوب	-	-	(۸,۱۹۷,۱۴۳)	-	(۸,۱۹۷,۱۴۳)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۸۵۱,۰۳۰	(۸۵۱,۰۳۰)	-	-
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۱	-	۲۱,۲۰۱
مانده در ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۱۳۷,۹۰۰	۲۷,۴۹۶,۵۲۱	(۱۴۲,۴۵۴)	۶۵,۴۹۱,۹۶۷
سود خالص سال ۱۴۰۵	-	-	۲۰,۹۳۱,۹۳۰	-	۲۰,۹۳۱,۹۳۰
سود سهام مصوب	-	-	(۸,۵۱۰,۲۹۶)	-	(۸,۵۱۰,۲۹۶)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۳۶۲,۱۰۰	(۳۶۲,۱۰۰)	-	-
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۱	-	۲۱,۲۰۱
مانده در ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۲۷,۵۷۷,۲۵۶	(۱۴۲,۴۵۴)	۷۷,۹۳۴,۸۰۲
سود خالص سال ۱۴۰۶	-	-	۲۵,۶۲۷,۷۳۹	-	۲۵,۶۲۷,۷۳۹
سود سهام مصوب	-	-	(۱۰,۴۶۵,۹۶۷)	-	(۱۰,۴۶۵,۹۶۷)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۰	۰	-	۰
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۱	-	۲۱,۲۰۱
مانده در ۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۵۴,۷۶۰,۲۲۸	(۱۴۲,۴۵۴)	۹۳,۱۱۷,۷۷۵
سود خالص سال ۱۴۰۷	-	-	۳۱,۳۵۰,۶۴۲	-	۳۱,۳۵۰,۶۴۲
سود سهام مصوب	-	-	(۱۲,۸۱۳,۸۷۰)	-	(۱۲,۸۱۳,۸۷۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۰	۰	-	۰
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۱	-	۲۱,۲۰۱
مانده در ۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۷۲,۳۱۸,۲۰۲	(۱۴۲,۴۵۴)	۱۱۱,۶۷۵,۷۴۸
سود خالص سال ۱۴۰۸	-	-	۳۸,۴۵۳,۴۰۰	-	۳۸,۴۵۳,۴۰۰
سود سهام مصوب	-	-	(۱۵,۶۷۵,۳۲۱)	-	(۱۵,۶۷۵,۳۲۱)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۰	۰	-	۰
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۱	-	۲۱,۲۰۱
مانده در ۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۹۶,۱۱۷,۴۸۱	(۱۴۲,۴۵۴)	۱۳۴,۴۷۵,۰۲۸

**شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**  
**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

با فرض عدم افزایش سرمایه (میلیون ریال)

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع
مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۱,۱۲۴,۳۵۴	۱۱,۱۳۲,۶۹۰	(۸۵,۰۰۶)	۴۱,۶۷۲,۰۳۸
سود خالص سال ۱۴۰۲	-	-	۶,۸۵۶,۰۴۰	-	۶,۸۵۶,۰۴۰
سود سهام مصوب	-	-	(۵,۰۱۵,۰۰۰)	-	(۵,۰۱۵,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۳۴۲,۸۰۲	(۳۴۲,۸۰۲)	-	-
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۰	(۵۷,۴۴۸)	(۳۶,۲۴۸)
مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۶۷,۱۵۶	۱۲,۶۵۲,۱۲۹	(۱۴۲,۴۵۴)	۴۳,۴۷۶,۸۳۱
سود خالص سال ۱۴۰۳	-	-	۱۳,۷۱۳,۱۶۱	-	۱۳,۷۱۳,۱۶۱
سود سهام مصوب	-	-	(۳,۲۴۵,۰۰۰)	-	(۳,۲۴۵,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۶۸۵,۶۵۸	(۶۸۵,۶۵۸)	-	-
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۰	-	۲۱,۲۰۰
مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲,۱۵۲,۸۱۴	۲۲,۴۵۵,۸۳۲	(۱۴۲,۴۵۴)	۵۳,۹۶۶,۱۹۲
سود خالص سال ۱۴۰۴	-	-	۱۵,۵۹۸,۰۹۶	-	۱۵,۵۹۸,۰۹۶
سود سهام مصوب	-	-	(۶,۸۵۶,۵۸۰)	-	(۶,۸۵۶,۵۸۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۷۷۹,۹۰۵	(۷۷۹,۹۰۵)	-	-
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۱	-	۲۱,۲۰۱
مانده در ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲,۹۳۲,۷۱۹	۳۰,۴۳۸,۶۴۳	(۱۴۲,۴۵۴)	۶۲,۷۲۸,۹۰۸
سود خالص سال ۱۴۰۵	-	-	۱۹,۱۴۲,۰۹۲	-	۱۹,۱۴۲,۰۹۲
سود سهام مصوب	-	-	(۷,۷۹۹,۰۴۸)	-	(۷,۷۹۹,۰۴۸)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۱۷,۲۸۱	(۱۷,۲۸۱)	-	-
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۱	-	۲۱,۲۰۱
مانده در ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲,۹۵۰,۰۰۰	۴۱,۷۸۵,۶۰۵	(۱۴۲,۴۵۴)	۷۴,۰۹۳,۱۵۲
سود خالص سال ۱۴۰۶	-	-	۲۲,۸۰۸,۵۹۸	-	۲۲,۸۰۸,۵۹۸
سود سهام مصوب	-	-	(۹,۵۷۱,۰۴۷)	-	(۹,۵۷۱,۰۴۷)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	-	-
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۱	-	۲۱,۲۰۱
مانده در ۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲,۹۵۰,۰۰۰	۵۵,۰۴۴,۳۵۷	(۱۴۲,۴۵۴)	۸۷,۳۵۱,۹۰۳
سود خالص سال ۱۴۰۷	-	-	۲۷,۲۵۰,۲۴۵	-	۲۷,۲۵۰,۲۴۵
سود سهام مصوب	-	-	(۱۱,۴۰۴,۲۹۹)	-	(۱۱,۴۰۴,۲۹۹)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	-	-
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۱	-	۲۱,۲۰۱
مانده در ۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲,۹۵۰,۰۰۰	۷۰,۹۱۱,۵۰۴	(۱۴۲,۴۵۴)	۱۰۳,۲۱۹,۰۵۰
سود خالص سال ۱۴۰۸	-	-	۳۲,۵۶۹,۰۲۷	-	۳۲,۵۶۹,۰۲۷
سود سهام مصوب	-	-	(۱۳,۶۲۵,۱۲۳)	-	(۱۳,۶۲۵,۱۲۳)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	-	-
خالص تعدیلات سهام خزانه	-	-	۲۱,۲۰۱	-	۲۱,۲۰۱
مانده در ۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲,۹۵۰,۰۰۰	۸۹,۸۷۶,۶۰۸	(۱۴۲,۴۵۴)	۱۲۲,۱۸۴,۱۵۴

**شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**  
**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

**۵-۶- پیش بینی صورت جریان های نقدی**

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه						با فرض انجام افزایش سرمایه						حسابرسی شده	شرح
۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	
میلیون ریال						میلیون ریال						میلیون ریال	
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی</b>													
نقد حاصل از عملیات													
۲۸,۹۷۴,۷۲۸	۲۵,۶۶۷,۲۶۳	۲۳,۰۴۲,۴۱۳	۲۱,۵۷۵,۷۰۷	۲۴,۱۵۶,۹۳۷	(۷۰۸,۱۳۳)	۳۵,۵۱۳,۷۰۳	۳۰,۱۸۴,۶۳۱	۲۵,۲۱۴,۴۱۱	۲۲,۸۳۹,۵۶۹	۲۰,۷۲۹,۶۳۴	۴,۱۰۷,۸۷۶	۳۸,۲۸۹,۷۶۵	(۱,۴۲۴,۰۲۷)
(۷,۹۱۱,۳۶۱)	(۶,۶۲۱,۸۵۱)	(۵,۵۵۷,۳۸۲)	(۴,۵۲۸,۴۸۰)	(۳,۹۸۱,۲۴۰)	(۵,۹۹۹,۳۹۰)	(۹,۱۰۱,۷۹۹)	(۷,۴۴۰,۳۱۰)	(۶,۰۷۷,۰۱۴)	(۴,۹۴۱,۴۶۳)	(۲,۷۲۳,۵۷۲)	(۵,۹۹۹,۳۹۰)	(۱,۴۲۴,۰۲۷)	
۲۱,۰۶۳,۳۶۷	۱۹,۰۴۵,۴۱۲	۱۷,۴۸۵,۰۳۱	۱۷,۰۴۷,۲۲۸	۲۰,۱۷۵,۶۹۷	(۶,۷۰۷,۵۲۳)	۲۶,۴۱۱,۹۰۳	۲۲,۷۴۴,۳۲۰	۱۹,۱۳۷,۳۹۷	۱۷,۸۹۸,۱۰۶	۱۸,۰۰۶,۰۶۲	(۱,۸۹۱,۵۱۴)	۳۶,۸۶۵,۷۳۹	
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری</b>													
دریافت های نقدی بابت فروش دارایی های غیر جاری													
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	۴۶,۷۰۵	
پرداخت های نقدی بابت خرید دارایی های غیر جاری													
.	.	.	.	.	(۴۰۷,۶۶۸)	.	.	.	.	.	(۴۰۷,۶۶۸)	(۲,۱۸۴,۱۵۰)	
پرداخت های نقدی بابت تامین مالی برای اشخاص وابسته													
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	(۶,۳۰۴,۰۰۰)	
<b>دریافت های ناشی از سود تسهیلات اعطایی به دیگران</b>													
۲۶۴,۵۴۹	۲۶۴,۵۴۹	۲۶۴,۵۴۹	۲۶۴,۵۴۹	۲۶۴,۵۴۹	۲۶۴,۵۴۹	۲۶۴,۵۴۹	۲۶۴,۵۴۹	۲۶۴,۵۴۹	۲۶۴,۵۴۹	۲۶۴,۵۴۹	۲۶۴,۵۴۹	۲۶۴,۵۴۹	۲۶۴,۵۴۹
<b>دریافت های ناشی از سود سهام</b>													
۶۹۰,۶۸۵	۶۲۴,۹۴۶	۴۶۶,۳۲۷	۳۹۵,۶۶۹	۴۲۸,۲۲۵	۳۷۵,۷۶۱	۹۵۴,۳۳۶	۸۱۱,۵۷۴	۶۷۸,۳۷۹	۵۵۶,۷۷۲	۴۶۰,۸۵۶	۳۷۵,۷۶۱	۲۶,۳۰۴	
<b>دریافت های نقدی حاصل از سود سرمایه گذاری ها</b>													
۶,۵۳۶	۶,۲۲۴	۵,۹۲۸	۵,۶۴۶	۵,۳۷۷	۵,۱۲۱	۶,۵۳۶	۶,۲۲۴	۵,۹۲۸	۵,۶۴۶	۵,۳۷۷	۵,۱۲۱	۴,۸۷۷	
<b>۹۶۱,۷۷۰</b>	<b>۸۹۵,۷۱۹</b>	<b>۷۳۶,۸۰۴</b>	<b>۶۶۵,۸۶۴</b>	<b>۶۹۸,۱۵۱</b>	<b>۲۳۷,۷۶۳</b>	<b>۱,۲۲۷,۴۲۱</b>	<b>۱,۰۸۲,۳۴۷</b>	<b>۹۴۸,۸۵۶</b>	<b>۸۲۶,۹۶۶</b>	<b>۷۳۰,۷۸۱</b>	<b>۲۳۷,۷۶۳</b>	<b>(۸,۱۴۵,۷۱۵)</b>	
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی</b>													
دریافت نقدی بابت اصل تسهیلات													
۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۵۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۹,۵۷۳,۵۰۰	
پرداخت نقدی بابت اصل تسهیلات													
(۲۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۵,۵۰۰,۰۰۰)	(۲۵,۷۱۱,۹۳۸)	(۲۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۵,۷۱۱,۹۳۸)	(۹۱,۰۸۰,۶۶۸)	
پرداخت نقدی بابت فرع تسهیلات													
(۴,۶۰۰,۰۰۰)	(۵,۱۷۵,۰۰۰)	(۵,۷۵۰,۰۰۰)	(۶,۳۲۵,۰۰۰)	(۷,۵۳۲,۵۰۰)	(۷,۰۳۹,۲۷۳)	(۴,۶۰۰,۰۰۰)	(۵,۱۷۵,۰۰۰)	(۵,۷۵۰,۰۰۰)	(۶,۳۲۵,۰۰۰)	(۶,۹۰۰,۰۰۰)	(۶,۴۰۶,۸۷۳)	(۶,۳۳۵,۴۳۴)	
سود سهام پرداختی													
(۱۳,۶۲۵,۱۲۳)	(۱۱,۴۰۴,۲۹۹)	(۹,۵۷۱,۰۴۷)	(۷,۷۹۹,۰۴۸)	(۶,۸۵۶,۵۸۰)	(۳,۳۳۷,۱۲۵)	(۱۵,۶۷۵,۳۲۱)	(۱۲,۸۱۳,۸۷۰)	(۱۰,۴۶۵,۹۶۷)	(۸,۵۱۰,۲۹۶)	(۸,۱۹۷,۱۴۳)	(۳,۳۳۷,۱۲۵)	(۴,۹۸۵,۱۸۶)	
<b>(۸,۲۲۵,۱۲۳)</b>	<b>(۱۱,۵۷۹,۲۹۹)</b>	<b>(۱۵,۳۲۱,۰۴۷)</b>	<b>(۱۹,۱۲۴,۰۴۸)</b>	<b>(۱۹,۸۸۹,۰۸۰)</b>	<b>(۵۸۸,۴۳۶)</b>	<b>(۲۰,۲۷۵,۳۲۱)</b>	<b>(۲۲,۹۸۸,۸۷۰)</b>	<b>(۱۶,۲۱۵,۹۶۷)</b>	<b>(۱۹,۸۳۵,۲۹۶)</b>	<b>(۱۵,۰۹۷,۱۴۳)</b>	<b>(۵,۴۵۵,۹۳۶)</b>	<b>(۲۲,۸۲۷,۷۸۸)</b>	
<b>خالص افزایش (کاهش) موجودی نقد</b>													
۳,۸۰۰,۰۱۳	(۱,۶۳۸,۱۶۸)	۲,۹۰۰,۷۸۹	(۱,۴۱۰,۹۵۷)	۹۸۴,۷۶۸	(۷,۰۵۸,۱۹۵)	۷,۳۴۶,۰۰۳	۸۳۷,۷۹۸	۳,۸۷۰,۲۸۷	(۱,۱۱۰,۲۲۳)	۳,۶۳۹,۷۰۰	(۷,۱۰۹,۶۸۶)	۵,۸۹۲,۲۳۶	
<b>موجودی نقد در ابتدای سال</b>													
۲,۸۰۰,۳۷۴	۴,۴۳۸,۵۴۲	۱,۵۳۷,۷۵۳	۲,۹۴۸,۷۰۹	۱,۹۶۳,۹۴۲	۹,۰۲۲,۱۳۷	۹,۱۵۰,۰۱۲	۸,۳۱۲,۲۱۴	۴,۴۴۱,۹۲۸	۵,۵۵۲,۱۵۱	۱,۹۱۲,۴۵۱	۹,۰۲۲,۱۳۷	۳,۱۰۰,۲۰۱	
<b>آثار تغییرات نرخ ارز</b>													
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	۲۹,۷۰۰	
<b>۶,۶۰۰,۳۸۷</b>	<b>۲,۸۰۰,۳۷۴</b>	<b>۴,۴۳۸,۵۴۲</b>	<b>۱,۵۳۷,۷۵۳</b>	<b>۲,۹۴۸,۷۰۹</b>	<b>۱,۹۶۳,۹۴۲</b>	<b>۱۶,۵۱۴,۰۱۵</b>	<b>۹,۱۵۰,۰۱۲</b>	<b>۸,۳۱۲,۲۱۴</b>	<b>۴,۴۴۱,۹۲۸</b>	<b>۵,۵۵۲,۱۵۱</b>	<b>۱,۹۱۲,۴۵۱</b>	<b>۹,۰۲۲,۱۳۷</b>	

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۵-۷- پیش بینی صورت سود و زیان شرکت محصولات دریایی طعم آفرین صبا

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه شرکت اصلی						با فرض انجام افزایش سرمایه شرکت اصلی						حسابرسی شده	شرح
۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	
۳۶,۰۰۶,۰۶۴	۳۱,۶۱۷,۷۱۸	۲۷,۸۰۱,۱۹۴	۲۴,۴۷۵,۳۸۲	۲۱,۵۷۱,۷۸۰	۱۹,۰۳۲,۳۶۳	۴۱,۸۶۱,۴۱۷	۳۵,۹۰۲,۳۹۶	۳۰,۸۱۱,۳۲۱	۲۶,۴۵۸,۰۶۵	۲۲,۷۳۲,۶۹۳	۱۹,۵۴۲,۲۰۷	۱۴,۶۶۱,۱۹۰	درآمدهای عملیاتی
(۳۰,۲۴۵,۰۹۴)	(۲۶,۵۵۸,۸۸۳)	(۲۲,۳۵۳,۰۰۳)	(۲۰,۵۵۹,۳۲۱)	(۱۸,۱۲۰,۲۹۵)	(۱۵,۹۸۷,۱۸۵)	(۳۵,۱۶۳,۵۹۰)	(۳۰,۱۵۸,۰۱۳)	(۲۵,۸۸۱,۵۱۰)	(۲۲,۲۲۴,۷۷۵)	(۱۹,۰۹۵,۴۶۲)	(۱۶,۴۱۵,۴۵۴)	(۱۲,۴۳۱,۰۵۰)	بهای تمام شده
۵,۷۶۰,۹۷۰	۵,۰۵۸,۸۳۵	۴,۴۴۸,۱۹۱	۳,۹۱۶,۰۶۱	۳,۴۵۱,۴۸۵	۳,۰۴۵,۱۷۸	۶,۶۹۷,۸۲۷	۵,۷۴۴,۳۸۳	۴,۹۲۹,۸۱۱	۴,۲۳۳,۲۹۰	۳,۶۳۷,۲۳۱	۳,۱۲۶,۷۵۳	۲,۲۳۰,۱۴۰	سود ناخالص
(۲,۷۵۶,۱۹۲)	(۲,۲۰۴,۹۵۵)	(۱,۷۶۳,۹۶۳)	(۱,۴۱۱,۱۷۱)	(۱,۱۲۸,۹۳۷)	(۹۰۳,۱۴۹)	(۲,۷۵۶,۱۹۳)	(۲,۲۰۴,۹۵۴)	(۱,۷۶۳,۹۶۳)	(۱,۴۱۱,۱۷۰)	(۱,۱۲۸,۹۳۶)	(۹۰۳,۱۴۹)	(۶۸۱,۶۲۲)	هزینه های اداری و عمومی
۳,۰۰۴,۷۷۸	۲,۸۵۳,۸۸۰	۲,۶۸۴,۲۲۸	۲,۵۰۴,۸۹۰	۲,۳۲۲,۵۴۸	۲,۱۴۲,۰۲۹	۳,۹۴۱,۶۳۴	۳,۵۳۹,۴۲۹	۳,۱۶۵,۸۴۸	۲,۸۲۲,۱۲۰	۲,۵۰۸,۲۹۵	۲,۲۲۳,۶۰۴	۱,۵۴۸,۵۱۸	سود عملیاتی
(۱,۰۸۶,۰۹۰)	(۱,۰۸۶,۰۹۰)	(۱,۰۸۶,۰۹۰)	(۱,۳۱۶,۰۹۰)	(۱,۳۱۶,۰۹۰)	(۱,۰۸۶,۰۹۰)	(۱,۰۸۶,۰۹۰)	(۱,۰۸۶,۰۹۰)	(۱,۰۸۶,۰۹۰)	(۱,۰۸۶,۰۹۰)	(۱,۰۸۶,۰۹۰)	(۱,۰۸۶,۰۹۰)	(۴۵۶,۳۱۲)	هزینه مالی
۱۴,۶۲۵	۱۴,۶۲۵	۱۴,۶۲۵	۱۴,۶۲۵	۱۴,۶۲۵	۱۴,۶۲۵	۱۴,۶۲۵	۱۴,۶۲۵	۱۴,۶۲۵	۱۴,۶۲۵	۱۴,۶۲۵	۱۴,۶۲۵	۱۴,۶۲۵	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۹۳۳,۳۱۳	۱,۷۸۲,۴۱۵	۱,۶۱۲,۷۶۳	۱,۲۰۳,۴۲۵	۱,۰۲۱,۰۸۳	۱,۰۷۰,۵۶۴	۲,۸۷۰,۱۶۹	۲,۴۶۷,۹۶۴	۲,۰۹۴,۳۸۳	۱,۷۵۰,۶۵۵	۱,۴۳۶,۸۳۰	۱,۱۵۲,۱۳۹	۱,۱۰۶,۸۳۱	سود قبل از مالیات
(۴۳۴,۹۹۶)	(۴۰۱,۰۴۳)	(۳۶۲,۸۷۲)	(۲۷۰,۷۷۰)	(۲۲۹,۷۴۴)	(۲۱۴,۱۱۳)	(۶۴۵,۷۸۸)	(۵۵۵,۲۹۲)	(۴۷۱,۲۳۶)	(۳۹۳,۸۹۷)	(۳۲۳,۲۸۷)	(۲۳۰,۴۲۸)	(۳۵۵,۳۰۸)	مالیات سال جاری
۱,۴۹۸,۳۱۷	۱,۳۸۱,۳۷۲	۱,۲۴۹,۸۹۱	۹۳۲,۶۵۵	۷۹۱,۳۳۹	۸۵۶,۴۵۱	۲,۲۲۴,۳۸۱	۱,۹۱۲,۶۷۲	۱,۶۲۳,۱۴۷	۱,۳۵۶,۷۵۸	۱,۱۱۳,۵۴۳	۹۲۱,۷۱۱	۷۵۱,۵۲۳	سود خالص
۱,۴۹۸,۳۱۷	۱,۳۸۱,۳۷۲	۱,۲۴۹,۸۹۱	۹۳۲,۶۵۵	۷۹۱,۳۳۹	۸۵۶,۴۵۱	۲,۲۲۴,۳۸۱	۱,۹۱۲,۶۷۲	۱,۶۲۳,۱۴۷	۱,۳۵۶,۷۵۸	۱,۱۱۳,۵۴۳	۹۲۱,۷۱۱	۷۵۱,۵۲۳	سود خالص
۳,۶۴۴,۸۶۳	۲,۸۸۹,۷۴۳	۲,۱۶۸,۶۷۴	۱,۶۷۸,۳۲۱	۱,۳۵۴,۷۷۵	۹۱۶,۹۰۸	۴,۸۱۱,۳۹۸	۳,۷۱۰,۳۰۰	۲,۷۶۵,۵۳۱	۲,۰۱۳,۷۸۲	۱,۴۱۶,۷۷۲	۹۱۶,۹۰۸	۲۱۶,۸۱۱	سود انباشته ابتدای سال
(۶۹۰,۶۸۵)	(۶۲۴,۹۴۶)	(۴۶۶,۳۲۷)	(۳۹۵,۶۶۹)	(۴۲۸,۲۲۵)	(۳۷۵,۷۶۱)	(۹۵۶,۳۳۶)	(۸۱۱,۵۷۴)	(۶۷۸,۳۷۹)	(۵۵۶,۷۷۲)	(۴۶۰,۸۵۶)	(۳۷۵,۷۶۱)	(۱۳,۸۵۰)	سود سهام مصوب
.	(۱,۳۰۶)	(۶۲,۴۹۵)	(۴۶,۶۳۳)	(۳۹,۵۶۷)	(۴۲,۸۲۳)	.	.	.	(۴۸,۲۳۷)	(۵۵,۶۷۷)	(۴۶,۰۸۶)	(۳۷,۵۷۶)	اندوخته قانونی
۴,۴۵۲,۴۹۶	۳,۶۴۴,۸۶۳	۲,۸۸۹,۷۴۳	۲,۱۶۸,۶۷۴	۱,۶۷۸,۳۲۱	۱,۳۵۴,۷۷۵	۶,۰۷۹,۴۴۳	۴,۸۱۱,۳۹۸	۳,۷۱۰,۳۰۰	۲,۷۶۵,۵۳۱	۲,۰۱۳,۷۸۲	۱,۴۱۶,۷۷۲	۹۱۶,۹۰۸	سود انباشته پایان سال

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت محصولات دریایی طعم آفرین صبا

- فروش خالص شرکت برای سال مالی ۱۴۰۳ در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مطابق با بودجه شرکت و شرایط بازار (کلیات آن به تایید هیات مدیره شرکت رسیده) در نظر گرفته شده است و برای سال‌های پس از آن در حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه محاسبه گردیده است. همچنین، لازم به توضیح است که در حالت افزایش سرمایه مقدار فروش از ۳۰/۹ میلیون قوطی در سال ۱۴۰۳ تا ۳۹/۴ میلیون قوطی برای سال‌های آتی در نظر گرفته شده است. از سویی، در حالت عدم افزایش سرمایه مقدار فروش از ۳۰ میلیون قوطی در سال ۱۴۰۳ تا ۳۳/۱ میلیون قوطی برای سال‌های آتی در نظر گرفته شده است. همچنین، لازم به توضیح است که به دلیل محدودیت ظرفیت تولید، همانند سنوات گذشته شرکت قصد دارد از ظرفیت برون‌سپاری تولید (تولید کارمزدی) جهت افزایش فروش بهره‌گیری.
- میانگین نرخ فروش محصولات برای سال مالی ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۸ به‌طور میانگین با ۱۰ درصد رشد (معادل میانگین رشد نرخ خرید مواد اولیه و سایر هزینه‌های جانبی آن) نسبت به سال‌های قبل پیش‌بینی گردیده است.
- بهای تمام شده برای سال‌های قابل پیش‌بینی معادل میانگین ۸۴ درصد فروش در نظر گرفته شده است.
- هزینه‌های اداری، عمومی و فروش برای سال‌های قابل پیش‌بینی (۱۴۰۳-۱۴۰۸) مطابق با نرخ تورم پیش‌بینی شده صندوق بین‌المللی پول مدنظر قرار گرفته شده است.
- در حالت افزایش سرمایه شرکت اصلی به دلیل حمایت نقدینگی مناسب، فرض شده است شرکت در سال‌های آتی نیازمند اخذ تسهیلات بانکی جدیدی نباشد. لذا، براساس مبلغ تسهیلات مالی اخذ شده از شرکت‌های گروه مندرج در صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ هزینه مالی برآورد شده است. در این‌راستا، فرض شده است در حالت عدم افزایش سرمایه شرکت گروه، شرکت به دلیل عدم تامین منابع نقد، ناچار به اخذ تسهیلات مازاد به مبلغ ۲۰۰۰ میلیارد ریال خواهد شد. هزینه مالی شرکت برای سال‌های آتی با مفروضات فوق و مدنظر قراردادن نرخ بهره موثر محاسبه شده است.
- درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی مطابق با صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ مدنظر قرار گرفته شده است.
- هزینه مالیات برای سال مالی ۱۴۰۳ تا ۱۴۰۸ براساس نرخ موثر مالیات عملکرد به نرخ میانگین ۲۰ الی ۲۲/۵ درصد (با درنظر گرفتن معافیت‌هایی قانونی) در نظر گرفته شده است.
- سود سهام مصوب (سهام شرکت گروه) در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال‌های قابل پیش‌بینی معادل ۵۰ درصد محاسبه گردیده است.

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۵-۸- بررسی مالی و ارزیابی طرح

شرح مبالغ - میلیون ریال		حسابرسی شده							
جمع	۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		۶,۸۵۶,۰۴۱
	۳۸,۴۵۳,۴۰۰	۳۱,۳۵۰,۶۴۲	۲۵,۶۲۷,۷۳۹	۲۰,۹۳۱,۹۳۰	۱۷,۰۲۰,۵۹۲	۱۶,۳۹۴,۲۸۶	۶,۷۲۲,۳۵۶		استهلاک
	۶۷۲,۳۵۶	۶۷۲,۳۵۶	۶۷۲,۳۵۶	۶۷۲,۳۵۶	۶۷۲,۳۵۶	۶۷۲,۳۵۶	۶۷۲,۳۵۶		جریان نقدی خروجی - مبلغ افزایش سرمایه
	.	.	.	.	.	.	.		خالص جریان نقدی
۱۵۳,۸۱۲,۷۲۵	۳۹,۱۲۵,۷۵۶	۳۲,۰۲۲,۹۹۸	۲۶,۳۰۰,۰۹۵	۲۱,۶۰۴,۲۸۶	۱۷,۶۹۲,۹۴۸	۱۷,۰۶۶,۶۴۲	۷,۵۲۸,۳۹۷	خالص جریان نقدی تنزیل شده (تنزیل شده با نرخ ۲۳٪)	
۷۱,۳۴۳,۶۸۶	۱۱,۲۹۸,۷۹۳	۱۱,۳۷۴,۶۰۸	۱۱,۴۹۰,۴۴۵	۱۱,۶۰۹,۷۹۶	۱۱,۶۹۴,۷۲۴	۱۳,۸۷۵,۳۱۹	۷,۵۲۸,۳۹۷		
شرح مبالغ - میلیون ریال		حسابرسی شده							
جمع	۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		۶,۸۵۶,۰۴۰
	۳۲,۵۶۹,۰۲۷	۲۷,۲۵۰,۲۴۵	۲۲,۸۰۸,۵۹۸	۱۹,۱۴۲,۰۹۲	۱۵,۵۹۸,۰۹۶	۱۳,۷۱۳,۱۶۱	۶,۷۲۲,۳۵۶		استهلاک
	۶۷۲,۳۵۶	۶۷۲,۳۵۶	۶۷۲,۳۵۶	۶۷۲,۳۵۶	۶۷۲,۳۵۶	۶۷۲,۳۵۶	۶۷۲,۳۵۶		جریان نقدی
	۱۳۵,۱۱۵,۳۵۳	۳۳,۲۴۱,۳۸۲	۲۷,۹۲۲,۶۰۰	۲۳,۴۸۰,۹۵۴	۱۹,۸۱۴,۴۴۸	۱۶,۲۷۰,۴۵۲	۱۴,۳۸۵,۵۱۷		۷,۵۲۸,۳۹۶
۶۲,۸۷۴,۳۹۴	۹,۵۹۹,۴۹۵	۹,۹۱۸,۱۴۲	۱۰,۲۵۸,۷۷۰	۱۰,۶۴۷,۹۶۶	۱۰,۷۵۴,۴۸۰	۱۱,۶۹۵,۵۴۲	۷,۵۲۸,۳۹۶		
۱۸,۶۹۷,۳۷۲	۵,۸۸۴,۳۷۳	۴,۱۰۰,۳۹۸	۲,۸۱۹,۱۴۱	۱,۷۸۹,۸۳۸	۱,۴۲۲,۴۹۶	۲,۶۸۱,۱۲۵	۰	تفاوت خالص جریان نقدی	
۸,۴۶۹,۲۹۱	۱,۶۹۹,۲۹۸	۱,۴۵۶,۴۶۶	۱,۲۳۱,۶۷۶	۹۶۱,۸۳۰	۹۴۰,۲۴۵	۲,۱۷۹,۷۷۷	۰	تفاوت خالص جریان نقدی تنزیل شده	

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۵-۹- مقایسه نسبت های مالی شرکت در سال گذشته و سال های پیش بینی شده

برای توجیه پذیری طرح افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته جهت بهبود ساختار مالی شرکت، نسبت های مالی مقایسه ای براساس اطلاعات واقعی مندرج در صورت های مالی سال گذشته و سال های برآورد شده به شرح زیر ارائه می گردد.

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه						با فرض انجام افزایش سرمایه												
۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	نحوه محاسبه	شرح	نسبت ها		
۲۰۶	۱۹۵	۱۷۷	۱۶۵	۱۴۹	۱۳۵	۲۱۰	۱۹۹	۱۸۱	۱۶۸	۱۵۲	۱۴۲	۱۲۱	۱۲۶	دارایی های جاری به بدهی های جاری	نسبت جاری	نسبت های نقدینگی		
۰۸۳	۰۷۶	۰۶۹	۰۶۲	۰۵۷	۰۴۸	۰۹۵	۰۸۴	۰۷۶	۰۶۶	۰۶۰	۰۴۶	۰۴۹	۰۲۳	{(موجودی کالا+پیش پرداخت ها)- دارایی های جاری} به بدهی های جاری	نسبت آبی			
۰۸۸	۰۸۵	۰۸۳	۰۸۱	۰۷۸	۰۷۶	۰۸۹	۰۸۶	۰۸۴	۰۸۱	۰۷۹	۰۷۵	۰۷۲	۰۷۳	دارایی های جاری به کل دارایی ها	نسبت جاری به کل دارایی ها			
۹۹,۸۶۴	۷۹,۲۷۴	۶۱,۹۷۱	۴۷,۴۳۰	۳۴,۹۰۰	۲۵,۰۶۴	۱۱۲,۱۵۵	۸۷,۷۳۰	۶۷,۷۳۷	۵۱,۲۷۲	۳۷,۶۶۳	۲۷,۷۴۶	۱۳,۹۲۳	۱۵,۳۶۷	خالص سرمایه در گردش (میلیارد ریال)				
۰۴۵	۰۴۶	۰۴۹	۰۵۰	۰۵۴	۰۵۸	۰۴۴	۰۴۵	۰۴۸	۰۵۰	۰۵۳	۰۵۴	۰۶۱	۰۵۹	کل بدهی ها به کل دارایی ها	نسبت بدهی	نسبت های اهرمی		
۰۸۱	۰۸۵	۰۹۵	۱۰۲	۱۱۷	۱۳۷	۰۷۹	۰۸۳	۰۹۳	۰۹۹	۱۱۴	۱۱۹	۱۵۶	۱۴۶	کل بدهی ها به حقوق مالکانه	نسبت بدهی به حقوق مالکانه			
۰۵۵	۰۵۴	۰۵۱	۰۵۰	۰۴۶	۰۴۲	۰۵۶	۰۵۵	۰۵۲	۰۵۰	۰۴۷	۰۴۶	۰۳۹	۰۴۱	حقوق مالکانه به کل دارایی ها	نسبت مالکانه			
۰۲۳	۰۲۲	۰۲۲	۰۲۲	۰۲۱	۰۲۱	۰۲۴	۰۲۴	۰۲۳	۰۲۳	۰۲۲	۰۲۲	۰۱۵	۰۲۰	سود عملیاتی به میانگین مجموع دارایی ها	نرخ بازده دارایی ها	نسبت های سود آوری		
۰۱۱	۰۱۱	۰۱۱	۰۱۱	۰۱۲	۰۱۲	۰۱۱	۰۱۱	۰۱۱	۰۱۱	۰۱۲	۰۱۲	۰۰۹	۰۱۱	سود عملیاتی به فروش	نسبت بازده فروش			
۰۴۱	۰۴۲	۰۴۴	۰۴۶	۰۴۸	۰۵۱	۰۴۴	۰۴۵	۰۴۵	۰۴۷	۰۴۸	۰۵۱	۰۳۹	۰۴۴	سود عملیاتی به میانگین حقوق مالکانه	نرخ بازده حقوق مالکانه			

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام

## ۵-۱۰- تجزیه و تحلیل نسبت های مالی

با توجه به بند «ه» تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ به منظور تشویق سرمایه‌گذاری در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس و ترغیب آنها به عدم تقسیم بخش بیشتری از سود اکتسابی و استفاده از منابع حاصل برای افزایش سرمایه و در نتیجه توسعه بخش‌های تولیدی و ایجاد فرصت‌های جدید شغلی در سال ۱۴۰۲ مالیات درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده شرکت‌های مذکور که به حساب سرمایه انتقال می‌یابد (موضوع ماده ۱۰۵ قانون مالیات‌های مستقیم مصوب ۱۳۶۶/۱۲/۳) مشمول نرخ صفر مالیاتی است؛ شرکت در نظر دارد از محل عدم تقسیم سود انباشته به منظور جبران مخارج صورت گرفته، در صدد جلوگیری از خروج احتمالی وجه نقد و به دنبال آن اصلاح ساختار مالی و سرمایه‌گذاری مجدد در شرکت فرعی اقدام نماید. تحلیل نسبت های مالی بر اساس موارد مذکور به شرح زیر است:

- با فرض تصویب و توزیع سود نقدی بین سهامداران از محل سود انباشته، شرکت به منظور جلوگیری از کاهش تولید ناشی از کمبود نقدینگی ناچار به اخذ تسهیلات با نرخ بهره سالیانه ۲۳٪ (ریالی) خواهد بود. در این حالت بخشی از سرمایه در گردش شرکت صرف پرداخت هزینه مالی این تسهیلات شده که سبب تحمیل هزینه مالی بیشتر به شرکت و کاهش سود خالص خواهد شد. همچنین، خروج وجه نقد بابت پرداخت هزینه مالی باعث کاهش نسبت جاری در حالت عدم انجام افزایش سرمایه از محل سود انباشته خواهد بود.
- نسبت دارایی جاری به کل دارایی‌ها با توجه به افزایش سودآوری و پرداخت حداقل ۵۰٪ سود نقدی، در جداول پیش‌بینی شده در هر دو حالت روند افزایشی دارد.
- در سال‌های آینده، با توجه به انتظار بهبود روند قیمتی فروش شرکت، در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، سرمایه در گردش شرکت بهبود یافته است. همچنین با توجه به کارایی بیشتر سرمایه در گردش، به دلیل اخذ تسهیلات کمتر در حالت افزایش سرمایه، مقدار خالص سرمایه در گردش در این حالت بیشتر می‌باشد.
- با توجه به توسعه دارایی‌ها به واسطه ورود نقدینگی به شرکت بابت توسعه بازار محصول و فروش بیشتر، نسبت بدهی و نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام در حالت انجام افزایش سرمایه، نسبت به حالت عدم انجام افزایش سرمایه بهبود یافته و این برتری تا پایان سال های برآورد شده کاملاً مشهود است.
- نسبت حقوق مالکانه به کل دارایی‌ها در سال ۱۴۰۳ به واسطه کاهش سود خالص در حالت عدم انجام افزایش سرمایه و به واسطه تحمیل هزینه مالی بیشتر برای پرداخت سود نقدی کاهش یافته است و در حالت انجام افزایش سرمایه به واسطه افزایش دارایی‌ها شاهد بهبود قابل توجه این نسبت در سال های پیش‌بینی شده نسبت به عدم افزایش سرمایه هستیم.

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### ۵-۱۱- نتایج ارزیابی طرح پیشنهادی

بر اساس اطلاعات ارائه شده نتایج ارزیابی طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

**الف:** نرخ بازده داخلی (IRR): معادل نرخ سودی است که سرمایه گذار می تواند با سرمایه گذاری در یک طرح به دست آورد. در واقع طرح، به سرمایه گذاری که در آن سپرده گذاری می نماید، با یک نرخ سود که همان IRR است از محل درآمد سالیانه سود ارائه می‌نماید. شاخص IRR از جمله پرکاربردترین شاخص های مالی است که می توان با استفاده از آن توجیه پذیری مالی طرح را در مقایسه با شرایط معمول سرمایه گذاری در کشور و آن صنعت خاص به دست آورد. محاسبه شاخص IRR برای یک طرح در ارتباط تنگاتنگ با فرمول محاسبه NPV می باشد. سنجه مورد اشاره برای طرح افزایش سرمایه شرکت معادل ۴۱ درصد محاسبه شده است.

**ب:** ارزش فعلی خالص (NPV): در علم اقتصاد، یکی از روش های استاندارد ارزیابی طرح اقتصادی است. در این روش، جریان نقدینگی بر پایه زمان وقوع به نرخ روز تنزیل می شوند. سنجه مورد اشاره برای طرح افزایش سرمایه شرکت معادل ۸.۴۶۹.۲۹۱ میلیون ریال و با نرخ بازده مورد انتظار ۲۳ درصد محاسبه شده است. نرخ بازده مورد انتظار برابر با نرخ سود سرمایه گذاری بدون ریسک (نرخ سود اوراق مشارکت دولتی) به اضافه حاشیه منظور شده برای جبران ریسک سرمایه گذاری در طرح افزایش سرمایه منظور شده است.

**پ:** دوره بازگشت سرمایه (Period Payback): معادل مدت زمانی است که جریانات نقدی حاصل از پروژه، سرمایه گذاری اولیه آن را بطور کامل پوشش دهند. سنجه مذکور در طرح حاضر افزایش سرمایه معادل ۲ سال و ۹ ماه برآورد میشود.

#### جدول ۲۱. نتایج ارزیابی طرح پیشنهادی

معیار مالی استفاده شده	مقدار شاخص	واحد شاخص
خالص ارزش فعلی (NPV)	۸.۴۶۹.۲۹۱	میلیون ریال
نرخ بازده داخلی (IRR)	۴۱	درصد
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)	۲۳	درصد
دوره بازگشت سرمایه (PP)	۲ سال و ۹ ماه	سال/ماه

### ۵-۱۲- چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط

با توجه به اینکه افزایش سرمایه از محل سود انباشته و در قبال جبران مخارج مازاد تسهیلات ارزی دریافتی بابت خرید روغن خام صورت می‌پذیرد، ریسک‌های کلی حاکم بر شرکت به شرح ذیل می باشد:

#### عوامل ریسک

#### ریسک نوسانات و تأمین نرخ ارز

قیمت تمام شده مواد اولیه خریداری شده، تابع قیمت جهانی روغن و نرخ ارز ترجیحی برای روغن خام و نرخ تابلو اول نیما برای مواد بسته‌بندی می‌باشد. هم‌چنین، مشکل تأمین و تخصیص ارز و ارسال به‌موقع به فروشندگان به دلیل تحریم‌های بین‌المللی و سهمیه بندی ارز توسط دولت، پرداخت هزینه‌های تبدیل ارز و عدم همکاری بانک‌های خارجی با شرکت، مشکلاتی بابت تأمین ارز جهت تأمین مواد اولیه بوجود می‌آورد. در حال حاضر نرخ ارز برای واردات روغن خام ۲۸۵.۰۰۰ ریال به ازای هر دلار می باشد که هر گونه تغییر در این نرخ، منجر به تغییر قیمت تمام شده روغن تصفیه شده می گردد.

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### ریسک ناشی از عدم افزایش قیمت محصولات

با توجه به ماهیت صنعت، قیمت محصولات روغن توسط سازمان حمایت از تولیدکنندگان و مصرف کنندگان تعیین و ابلاغ می گردد. لذا، با افزایش بهای جهانی خرید مواد اولیه، نرخ ارز، نرخ تورم موثر بر سربار تولید، لزوماً مجوز افزایش قیمت محصولات به موقع صادر نمی شود و در مقاطعی حاشیه سود شرکت به شدت متاثر می گردد.

### ریسک سهم بازار

ظهور تولیدکنندگان و برندهای جدید داخلی که بعضاً برای کسب سهم بازار حاضر به فروش در نقطه سرسبز می باشند، ریسک عدم ثبات و سهم بازار برای محصولات تولیدی این شرکت به وجود می آورد.

### ریسک انرژی

با توجه به کمبود منابع انرژی طی فصول مختلف سال، ریسک تأمین گاز در فصل سرد سال و تأمین برق در فصل گرم سال برای شرکت وجود دارد.

### ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرفهای قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی، در موارد مقتضی، را اتخاذ کرده است، تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. شرکت از طریق شرکت طلوع پخش آفتاب تنها با شرکتهایی معامله می کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشند. شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده خود را رتبه بندی اعتباری می کند. آسیب پذیری شرکت و رتبه بندی اعتباری طرف قراردادهای آن، به طور مستمر نظارت شده و ارزش کل معاملات با طرف قراردادهای تایید شده گسترش می یابد. آسیب پذیری اعتباری از طریق محدودیت های طرف قرارداد که به طور سالانه توسط کمیته مدیریت ریسک بررسی و تایید می شود، کنترل می شود. دریافتنی های تجاری شرکت پخش شامل تعداد زیادی از مشتریان است که در بین صنایع متنوع و مناطق جغرافیایی گسترده شده است. ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی حساب های دریافتنی انجام می شود. همچنین شرکت هیچگونه وثیقه یا سایر روش های افزایش اعتبار به منظور پوشش ریسک های اعتباری مرتبط با دارایی های مالی خود نگهداری نمی کند. شرکت آسیب پذیری ریسک اعتباری بااهمیتی نسبت به هیچ یک از طرف های قرارداد ندارد. مرکز ریسک اعتباری مرتبط با سایر طرف های قرارداد از ۵ درصد ناخالص دارایی های پولی، در هر زمانی در طول سال، تجاوز نمی کند.

### ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت تأمین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری سپرده کافی و تسهیلات بانکی (در موارد ضروری)، از طریق نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده و واقعی، و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی ها و بدهی های مالی، مدیریت می کند.

شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### ریسک نرخ بهره بانکی

با توجه به اینکه منابع مالی مورد نیاز شرکت عمدتاً از طریق اخذ تسهیلات بانکی تأمین می گردد، لذا علاوه بر اینکه وابستگی شرکت به نظام بانکی موجب تأثیرپذیری زیاد از سیاست‌های اعمال نرخ بهره بانکی می‌شود، در صورت هرگونه تغییرات در اعمال نرخ ارز و افزایش آن و با در نظر گرفتن تأمین سرمایه در گردش، در جهت پایداری از طریق منابع بانکی نیاز به افزایش شرکت در جذب تسهیلات بوده که این تأثیر بسزایی در افزایش بهره بانکی و هزینه های مالی شرکت دارد. مدیریت شرکت ۱- با افزایش سرمایه سعی در جلوگیری از خروج وجه نقد و افزایش نسبت کفایت سرمایه و به تبع آن افزایش ظرفیت استقراض شرکت از بانک‌ها با نرخ بهره حداقل نموده و ۲- تأمین منابع مالی از سایر روش‌ها نموده است.

### ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی

هرگونه تغییرات احتمالی بین المللی در رابطه با تحریم‌های اعمال شده علیه کشور و یا تغییر مقررات دولتی و سایر موارد غیرقابل پیش بینی در تولید، بر سودآوری شرکت‌های این صنعت، تأثیر مستقیم خواهد داشت.

### ۵-۱۳- پیشنهاد افزایش سرمایه

با توجه به مباحث ارائه شده در بخش های قبل، هیأت مدیره با لحاظ نمودن صرفه و صلاح به این نتیجه رسیده است که افزایش سرمایه شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام) به منظور اجتناب از ریسک نقدینگی و در جهت اصلاح ساختار مالی و همچنین کاهش نیافتن ظرفیت تولید شرکت، امری ضروری می‌باشد، در نتیجه پیشنهاد می‌شود مبلغ سرمایه شرکت از مبلغ ۲۹.۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۵.۰۰۰ میلیارد ریال شامل ۵.۵۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۸/۶ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته افزایش یابد. در پایان نسبت به برگزاری مجمع عمومی فوق العاده با دستور جلسه مصوب نمودن افزایش سرمایه شرکت و اصلاح ماده مربوطه در اساسنامه اقدام گردد.

بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه، ماده مربوط به اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح می شود:

سرمایه شرکت مبلغ ۳۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۳۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت شده است.