

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۱۳۳۴۳۹۸

شرکت: سوژمیران

کد صنعت: ۲۷۲۰۶۰

نماد: فسوز

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 ۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی و بهره مندی از معافیت مالیاتی که در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۲۳ 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 متعاقباً 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.

**گزارش توجیهی هیئت مدیره
در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه**

از مبلغ ۶۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲،۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت سوژمیران (سهامی عام)

تأییدیه هیئت مدیره

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سوزمیران (سهامی عام) از ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۲,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۲۳ به تصویب هیئت مدیره رسیده است.

عضو	نماینده	سمت	امضا
شرکت گروه صنعتی و معدنی امیر	رضا طاهرخانی	رئیس هیأت مدیره	
شرکت صنعتی آراسته معدن	سید رامین نیکو	نایب رئیس هیأت مدیره	
شرکت کاوندگان قشم	اکبر شفیعی	عضو هیأت مدیره و مدیر عامل	
امیر هادیان	-	عضو هیأت مدیره	
حمید محمدی اصل	-	عضو هیأت مدیره	



فهرست مطالب

۱. خلاصه مدیریتی..... ۴
۲. مشخصات ناشر..... ۶
۳. تشریح طرح افزایش سرمایه..... ۱۵
۴. تشریح جزئیات طرح..... ۱۷
۵. ارزیابی مالی طرح..... ۲۵
۶. عوامل ریسک..... ۲۷
۷. پیشنهاد موضوع افزایش سرمایه..... ۲۸

۱. خلاصه مدیریتی

تأمین مالی و طراحی شیوه تامین مالی پروژه ها با هدف حداکثر کردن بازده، حداقل کردن بازگشت سرمایه و تامین نقدینگی لازم برای اجرای پروژه ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه پذیری طرح ها و پروژه هاست. برای این منظور، شناخت دقیق منابع مالی، ویژگی های حاکم بر آنها و همچنین شناخت مصارف مالی مورد نیاز، ضرورت دارد. با تلفیق منابع و مصارف و تهیه جدول بهینه، طراحی مناسب مالی صورت می پذیرد.

روش های تأمین مالی پروژه به ۲ نوع کلی مبتنی بر سرمایه (Equity-based) و مبتنی بر بدهی (debt-based) است. تأمین مالی مبتنی بر سرمایه، مستلزم واگذاری قسمتی از سود پروژه در مقابل دریافت سرمایه می باشد. در واقع در این روش، با استفاده از آورده نقدی و غیرنقدی سهامداران و افزودن حجم حقوق صاحبان سهام در شرکت و با پروژه، سرمایه مورد نیاز تامین می شود. آورده سهامداران در پیشبرد فعالیت های پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نیز تماما و در آینده بین سهامداران توزیع می گردد.

یکی از گزینه هایی که در میان روش های تامین مالی مبتنی بر سرمایه به ذهن خطور می کند، افزایش سرمایه است. افزایش سرمایه، منابع را به صورت مستقیم در اختیار مجری قرار داده و به لحاظ نظری با هیچ محدودیتی مواجه نیست. این روش، ریسک عدم باز پرداخت را به دنبال ندارد و مراحل اجرایی آن نیز می تواند بسیار کوتاه تر از هر روش دیگری باشد. در مسیر کلی در تامین مالی از طریق افزایش سرمایه متصور است:

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

استفاده از منافع صاحبان شرکت می تواند به طریق زیر صورت بگیرد:

- پرداخت مبلغ اسمی سهام به نقد
- انتقال سود تقسیم شده شرکت به سرمایه شرکت
- انتقال اندوخته شرکت به سرمایه شرکت
- انتقال مطالبات سهامداران فعلی شرکت به سرمایه شرکت

*سهامداران جدید: استفاده از منابع مالی خارج از شرکت نیز مستلزم سهامدار نمودن افراد جدیدی است که می باید از سد حق تقدم سهامداران فعلی بگذرند. حل این مسئله نیز به روش های زیر امکان پذیر است:

- سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و پذیره نویسی عمومی سهام جدید
- فروش حق تقدم توسط سهامداران قدیم به افرادی غیر از سهامداران قدیم شرکت

شرکت سوزمین (سهامی عام) به منظور اصلاح ساختار مالی و همچنین بهره مندی از معافیت مالیاتی، با توجه به روش‌های مختلف تأمین مالی و با در نظر گرفتن جوانب، در نظر دارد تا با افزایش سرمایه از محل سود انباشته تأمین مالی نماید. به همین منظور افزایش سرمایه پیشنهادی از مبلغ ۶۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به ۲،۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد که این میزان افزایش سرمایه، معادل ۸۰ درصد سرمایه فعلی شرکت است.

مطابق بند ث ماده ۱۴ قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت‌ها سال ۱۴۰۳، به منظور فراهم ساختن زمینه سرمایه‌گذاری عموم مردم در انواع طرح‌های تولیدی یا زیربنایی و طرح‌های تملک دارایی‌های سرمایه‌ای، ترویج فرهنگ سرمایه‌گذاری غیرمستقیم با هدف کاهش هزینه‌های تأمین مالی، مالیات درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده شرکت‌های پذیرفته شده در بازار بورس و فرابورس که به حساب سرمایه انتقال یافته (موضوع ماده ۱۰۵ قانون مالیات‌های مستقیم) و تا ده ماه پس از تصویب افزایش سرمایه، در اداره ثبت شرکت‌ها ثبت شود، مشمول نرخ صفر مالیاتی است.

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

۲. مشخصات ناشر

۲-۱) تاریخچه

شرکت سوزمیران (سهامی عام) با شناسه ملی و کد اقتصادی ۱۰۱۰۰۳۴۷۱۴۵ در تاریخ ۱۳۴۰/۰۴/۲۹ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و به شماره ۷۸۹۳ نزد اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۰۵ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده و مجوز مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۳ سازمان بورس و اوراق بهادار نوع شرکت به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۱۰ در فرابورس ایران درج گردیده است.

در تاریخ ۱۳۴۵/۰۴/۲۹ پروانه تاسیس کارخانه تغلیظ سنگ سرب با ظرفیت تولید اسمی ۸ هزار تن سالانه در راونج دلیجان، توسط وزارت اقتصاد صادر شده و شروع بهره برداری از مرداد ۱۳۴۷ بوده و در تاریخ ۱۳۴۷/۰۹/۱۰ پروانه بهره برداری صادر شده است. آخرین پروانه بهره برداری از معدن در سال ۱۳۹۲ بمدت ۱۲ سال تمدید شده است. محدوده معدنی در اختیار، بر اساس پروانه بهره برداری ۱۷ کیلومتر مربع است. شرکت دارای محدوده معدنی بوکسیت در شهرستان فیروزکوه است. همچنین این شرکت در اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۳، موفق به اخذ گواهی کشف معدن بوکسیت سفید کمر به شماره ۲۳۵۹۹۴۱ به ذخیره قطعی ۱۳۰.۰۰۰ تن و ذخیره احتمالی ۱۴۹.۰۰۰ تن گردیده است.

در حال حاضر شرکت جزو شرکتهای فرعی شرکت گروه صنعتی و معدنی امیر است. نشانی مرکز اصلی شرکت تهران خیابان نلسون ماندلا، خیابان عاطفی غربی، خیابان مهرداد، پلاک ۱ کدپستی ۱۹۶۷۹۶۳۱۱۸ و نشانی محل معدن و کارخانه استان مرکزی شهرستان دلیجان، راونج، مجتمع سرب راونج است.

۲-۲) موضوع فعالیت

موضوع اصلی

اکتشاف، استخراج، بهره برداری و فرآوری مواد معدنی و تبدیل آن به محصولات با ارزش افزوده بالاتر و شناسایی و کشف ذخایر معدنی از هر نوع و اخذ پروانه های لازم طبق قانون معادن و واردات و صادرات مواد معدنی اعم از مواد خام و یا مواردی که بر روی آنها عملیات فرآوری انجام شده باشد و واردات کلیه لوازم و ماشین آلات که برای پیشبرد اهداف شرکت مورد نیاز می باشد و انجام مطالعات و تحقیقات فنی و طبقات الارضی، تهیه طرح و مطالعات بازار سنگها و کانی های فلزی و غیر فلزی به منظور شناسایی فرصتهای سرمایه گذاری و تهیه طرح های جامع معدنی به منظور اکتشاف و بهره برداری از معادن فلزی و غیر فلزی.

موضوع فرعی

مشارکت و همکاری با اشخاص ثالث حقیقی و حقوقی دارای فعالیت های مشابه و یا شرکت های مربوط از طریق خرید سهام شرکت های موجود و یا تاسیس شرکت جدید یا سایر طرق سرمایه گذاری به منظور افزایش توانایی های فنی، مالی بازرگانی و صنعتی به صورت مستقیم یا غیر مستقیم و کلی یا جزئی و اقدام به عملیات بازرگانی و صادرات و واردات کلیه کالاهای مجاز، سرمایه یا دانش فنی و سرمایه گذاری مالی در داخل و یا خارج از کشور از طریق خرید سهام شرکت های موجود و یا تاسیس شرکت جدید و اخذ تسهیلات و ضمانت نامه از بانک ها و موسسات مالی مجاز داخلی و خارجی و توثیق دارایی ها و به طور کلی هر نوع اقدام قانونی اقتصادی، بازرگانی، مالی و فنی در داخل یا خارج از کشور که مستقیم یا به طور غیر مستقیم مربوط به موضوع شرکت باشد.

فعالیت اصلی شرکت در سال مالی مورد گزارش اکتشاف و استخراج ماده معدنی سرب و سنگ بوکسیت و فرآوری کنسانتره سرب بوده است.

۲-۳) سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر است:

جدول ۱- سهامداران شرکت

درصد سهام	تعداد سهام	سهامدار
۲۶	۱۵۷,۵۱۹,۵۱۸	گروه صنعتی و معدنی امیر(سهامی عام)
۱۳	۷۵,۰۰۳,۹۲۰	صندوق اختصاصی بازارگردانی کیان
۶	۳۷,۸۲۹,۳۶۹	صنعتی آراسته معدن (سهامی خاص)
۵	۲۹,۹۰۰,۰۰۰	گروه توسعه صنایع معدنی مبین سپهر صادرات(سهامی خاص)
۵۰	۲۹۹,۷۴۷,۱۹۳	سایر
۱۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

۲-۴) مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل شرکت

به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی، مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۲۱ و جلسه هیئت مدیره مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۲ اسامی اعضای هیئت مدیره و نمایندگان آنها و سمت هر یک به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۲- اعضای هیئت مدیره شرکت

عضو هیئت مدیره	نماینده	سمت
شرکت گروه صنعتی و معدنی امیر	رضا طاهرخانی	رئیس هیئت مدیره
شرکت صنعتی آراسته معدن	محمد حمید محمدی	نائب رئیس هیئت مدیره
شرکت کاونندگان قشم	اکبر شفیعی	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل
امیر هادیان	-	عضو هیئت مدیره
حمید محمدی اصل	-	عضو هیئت مدیره

۲-۵) مشخصات حسابرس/بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عادی سالانه مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۲۱، موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آرمان نوین رسیدگی به شماره شناسه ملی ۱۰۱۰۳۰۱۳۴۲۸ به عنوان حسابرس و بازرس قانونی شرکت و موسسه حسابرسی هادی حساب تهران به شماره شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۵۶۸۵۷ به عنوان بازرس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

۲-۶) سرمایه شرکت

آخرین تغییرات سرمایه شرکت از مبلغ ۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به ۶۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته بوده است. سرمایه ثبت شده در شرکت مبلغ ۶۰۰،۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۶۰۰ میلیون سهم یک هزار ریالی است که در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۲۵ به ثبت رسیده است.

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

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید - میلیون ریال	مبلغ افزایش سرمایه - میلیون ریال	سرمایه قبلی - میلیون ریال	تاریخ ثبت
سود انباشته	۴۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۱۳۹۸/۱۲/۱۴
سود انباشته	۵۰	۶۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۹/۲۵

۲-۷) مبادلات سهام شرکت

شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۱۰ در فرابورس ایران در گروه فلزات اساسی و با نماد فسوز درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۳۰ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت مبادلات سهام شرکت فسوز (سهامی عام) طی سال گذشته به شرح زیر است:

جدول ۳- مشخصات معاملات سهام شرکت

شرح	سال منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۰۹	دوره منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱
درصد سهام شناور آزاد	۲۶٪	۴۹.۳٪	۵۱.۸٪
آخرین قیمت - ریال	۱۸,۸۴۰	۲۱,۹۰۰	۱۶,۱۶۰
تعداد کل سهام	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۲-۸) روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

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

جدول ۴- روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
سود خالص هر سهم - ریال	۱,۶۶۸	۲,۸۰۷	۳,۶۶۰
سود نقدی هر سهم - ریال	۱,۶۰۰	۲,۸۰۰	۳۶۶
سرمایه - میلیون ریال	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰

۹-۲) وضعیت مالی شرکت

صورت های سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه، صورت وضعیت مالی و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر است. صورت مالی و یادداشت های همراه در سایت جامع اطلاع رسانی ناشران به آدرس www.codal.ir موجود می باشد.

جدول ۵- صورت سود و زیان ۳ سال اخیر شرکت

۱۴۰۲/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	صورت سود و زیان - میلیون ریال
			عملیات در حال تداوم:
۲,۶۸۸,۴۹۴	۲,۲۱۹,۲۱۷	۱,۹۳۹,۱۸۸	درآمدهای عملیاتی
(۱,۴۳۹,۸۷۴)	(۱,۰۴۷,۵۴۱)	(۵۴۶,۲۲۵)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱,۲۴۸,۶۲۰	۱,۱۷۱,۶۷۶	۱,۳۹۲,۹۶۳	سود (زیان) ناخالص
(۵۳۸,۴۱۷)	(۳۵۹,۵۳۵)	(۴۵۶,۲۹۸)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۹۷۳,۷۲۰	۴۳۴,۰۹۶	۵۱,۴۴۴	سایر درآمدهای عملیاتی
۱,۶۸۳,۹۲۳	۱,۲۴۶,۲۳۷	۹۸۸,۱۰۹	سود (زیان) عملیاتی
(۵۵,۵۲۶)	(۴۱,۰۴۹)	(۴۰,۳۲۴)	هزینه های مالی
۷۴۵,۹۱۹	۵۶۲,۳۰۸	۵۷,۶۱۹	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۳۷۴,۳۱۶	۱,۷۶۷,۴۹۶	۱,۰۰۵,۴۰۴	سود (زیان) قبل از مالیات
(۱۷۸,۱۱۶)	(۸۳,۳۶۴)	(۴,۷۰۶)	هزینه مالیات بر درآمد
۲,۱۹۶,۲۰۰	۱,۶۸۴,۱۳۲	۱,۰۰۰,۶۹۸	سود (زیان) خالص
			سود (زیان) پایه هر سهم:
۲,۵۳۷	۱,۹۴۰	۱,۶۴۱	عملیاتی (ریال)
۱,۱۲۳	۸۶۷	۲۷	غیرعملیاتی (ریال)
۳,۶۶۰	۲,۸۰۷	۱,۶۶۸	سود پایه هر سهم (ریال)
۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	سرمایه

جدول ۶- تغییرات حقوق مالکانه ۳ سال اخیر شرکت

تغییر حقوق مالکانه - میلیون ریال	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۶۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۱,۰۲۰,۱۵۹	۱,۶۸۰,۱۵۹
سود خالص سال ۱۴۰۰			۱,۰۰۰,۶۹۸	۱,۰۰۰,۶۹۸
سود سهام مصوب			(۹۶۰,۰۰۰)	(۹۶۰,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۱,۰۶۰,۸۵۷	۱,۷۲۰,۸۵۷
سود خالص سال ۱۴۰۱			۱,۶۸۴,۱۳۲	۱,۶۸۴,۱۳۲
سود سهام مصوب			(۹۶۰,۰۰۰)	(۹۶۰,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۶۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۱,۷۸۴,۹۸۹	۲,۴۴۴,۹۸۹
سود خالص ۱۴۰۲			۲,۱۹۶,۲۰۱	۲,۱۹۶,۲۰۱
سود سهام مصوب			(۱,۶۸۰,۰۰۰)	(۱,۶۸۰,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۶۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۲,۳۰۱,۱۹۸	۲,۹۶۱,۱۸۹

جدول ۷ صورت وضعیت مالی ۳ سال اخیر شرکت

۱۴۰۲/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	صورت وضعیت مالی - میلیون ریال
			دارایی های غیر جاری
۷۲۹,۹۹۳	۷۳۳,۱۵۸	۴۱۹,۱۳۱	دارایی های ثابت مشهود
۸,۱۷۹	۹۸۰	۹۷۸	دارایی های نامشهود
۱۴۵	۱۴۰,۸۳۰	۱۰۲,۰۶۷	سرمایه گذاری های بلند مدت دریافتی های بلند مدت
۲,۳۸۲	۱۴,۰۹۲	۸,۷۹۸	سایر دارایی ها
۷۴۱,۳۹۹	۸۸۹,۰۶۰	۵۳۰,۹۷۴	جمع دارایی های غیر جاری
			دارایی های جاری
۴۳,۲۴۶	۳۳,۴۲۷	۴۶,۲۹۲	پیش پرداخت ها
۱,۱۹۷,۴۳۶	۱,۰۵۷,۳۷۶	۹۷۳,۹۷۳	موجودی مواد و کالا
۲,۳۰۴,۸۸۴	۸۸۸,۲۸۲	۶۴۳,۸۲۹	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۳۵,۴۱۲	۲۰,۷۵۷	۲۷۵,۶۱۵	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۳۸۳,۰۴۰	۴۰,۳۰۶	۳۳,۳۲۸	موجودی نقد
۳,۹۶۴,۰۱۸	۲,۰۴۰,۱۴۸	۱,۹۷۳,۰۳۷	جمع دارایی های جاری
۴,۷۰۵,۴۱۶	۲,۹۲۹,۲۰۹	۲,۵۰۴,۰۱۲	جمع دارایی ها
۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	سرمایه
۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۲,۳۰۱,۱۸۹	۱,۷۸۴,۹۸۹	۱,۰۶۰,۸۵۷	سود انباشته
۲,۹۶۱,۱۸۹	۲,۴۴۴,۹۸۹	۱,۷۲۰,۸۵۷	جمع حقوق مالکانه
			بدهی های غیر جاری
		۹۱۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
-	-	۹۱۲	جمع بدهی های غیر جاری
			بدهی های جاری
۴۳۰,۵۴۷	۱۹۷,۷۷۹	۲۵۶,۶۱۲	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۱۷۹,۴۴۳	۸۳,۳۶۴	۴,۷۰۶	مالیات پرداختی
۱,۰۹۱,۱۹۶			سود سهام پرداختی
۴۳,۰۴۱	۲۰۳,۰۷۷	۵۲۰,۹۲۵	تسهیلات مالی
			پیش دریافت ها
۱,۷۴۴,۲۲۷	۴۸۴,۲۲۰	۷۸۲,۲۴۳	جمع بدهی های جاری
۱,۷۴۴,۲۲۷	۴۸۴,۲۲۰	۷۸۳,۱۵۵	جمع بدهی ها
۴,۷۰۵,۴۱۶	۲,۹۲۹,۲۰۹	۲,۵۰۴,۰۱۲	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

جدول ۸ صورت جریان وجوه نقد ۳ سال اخیر شرکت

۱۴۰۲/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	صورت جریان های نقدی - میلیون ریال
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی
۵۸۰,۳۶۴	۱,۰۰۶,۶۶۶	۶۷۵,۵۴۶	نقد حاصل از عملیات
(۸۲,۰۳۷)	(۴,۷۰۶)	(۱,۰۸۹)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۴۹۸,۳۲۷	۱,۰۰۱,۹۶۰	۶۷۴,۴۵۷	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۳۵۸,۰۰۰	۱۰۰	۱۵,۰۱۲	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۲۴۱,۳۴۲)	(۴۵۱,۰۸۲)	(۹۲,۲۱۶)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۷,۸۹۹)	(۲)	-	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
۵۳۸,۳۹۳	۶۱۹,۱۲۶	-	دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های بلند مدت
۱۱,۷۱۰	(۵,۲۹۴)	(۳,۷۸۲)	پرداخت های نقدی حاصل از افزایش-کاهش سایر دارایی ها
	(۱۱۱,۶۳۴)		پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت
(۲۲۸,۲۸۶)	(۲۱,۱۴۳)	(۷۳۶,۹۴۸)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۲۱۵,۳۹۲	۲۷۶,۰۰۰	۴۸۶,۹۵۳	دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱,۶۷۶	۴,۶۷۰	۱۸,۵۴۲	دریافت های نقدی حاصل از سود سهام
۷۲۱	۱۰,۲۰۱	۱۸,۷۲۶	دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها
۶۴۸,۳۶۵	۳۲۰,۹۴۲	(۲۹۳,۷۱۳)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۱,۱۴۶,۶۹۲	۱,۳۲۲,۹۰۲	۳۸۰,۷۴۴	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی
۱۵۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
(۳۰۹,۲۹۹)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۲۵۰,۰۰۰)	پرداختها-دریافتهای نقدی بابت سود تسهیلات
(۵۶,۲۶۳)	(۵۶,۶۷۳)	(۲۴,۲۲۱)	پرداختها-دریافتهای نقدی بابت اصل تسهیلات
(۵۸۸,۸۰۴)	(۹۶۰,۰۰۰)	(۹۶۰,۰۰۰)	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
(۸۰۴,۳۶۶)	(۱,۳۱۶,۶۷۳)	(۷۳۴,۲۲۱)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۳۴۲,۳۲۶	۶,۲۲۹	(۳۵۳,۴۷۷)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۴۰,۳۰۶	۳۳,۳۲۸	۳۸۶,۷۲۰	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۴۰۹	۷۴۹	۸۵	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۳۸۳,۰۴۰	۴۰,۳۰۶	۳۳,۳۲۸	مانده موجودی نقد در پایان سال

۲-۱۰) نتایج حاصل از افزایش سرمایه قبلی

افزایش سرمایه قبلی شرکت سوژمیران (سهامی عام) به منظور انجام تعهدات مورد نیاز جهت پذیرش در فرابورس و استفاده از معافیت مالیاتی و دریافت تسهیلات با بهره پایین، از مبلغ ۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۵۰ درصد) از محل سود انباشته بوده است. این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۲۵ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. جزئیات منابع مورد نیاز و محل تأمین آن به شرح زیر بوده است.

جدول ۹ منابع و مصارف افزایش سرمایه قبلی

شرح - میلیون ریال		
۲۰۰,۰۰۰	سود انباشته	منابع
۲۰۰,۰۰۰	جمع منابع	
۲۰۰,۰۰۰	انجام تعهدات مورد نیاز جهت پذیرش در فرابورس و استفاده از معافیت مالیاتی و دریافت تسهیلات با بهره پایین	مصارف
۲۰۰,۰۰۰	جمع مصارف	

۲-۱۱) نسبت‌های مالی

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

جدول ۱۰ نسبت‌های مالی ۳ سال اخیر

شرح	نسبت مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
نقدینگی	نسبت جاری	۲/۵۲	۴/۲۱	۲/۲۷
	نسبت آنی	۱/۲۲	۱/۹۶	۱/۵۶
اهرمی	نسبت بدهی	%۳۱	%۱۷	%۳۷
سودآوری	حاشیه سود ناخالص	%۷۲	%۵۳	%۴۶
	حاشیه سود خالص	%۵۲	%۷۶	%۸۲
	بازده دارایی‌ها	%۴۰	%۵۷	%۴۷
فعالیت	گردش موجودی کالا-مرتب	۰/۷	۱/۰۳	۱/۲۸
	دوره وصول مطالبات-روز	۱۱۱	۱۲۶	۲۱۷

۱۲-۱) **اهم رویه های حسابداری:** اهم رویه‌های حسابداری منطبق با رویه بکار گرفته شده در صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند می‌باشد.

۳. تشریح طرح افزایش سرمایه

۳-۱) هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سوژمیران (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش:

افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته جهت اصلاح ساختار مالی و بهره مندی از معافیت مالیاتی در نظر گرفته شده است. در صورت انجام افزایش سرمایه، شرکت نیازی به اخذ تسهیلات بانکی نداشته و در این صورت نیز هزینه مالی کمتری نسبت به حالت عدم انجام افزایش سرمایه خواهد داشت و در نتیجه موجب افزایش سودآوری خواهد شد.

مطابق بند ۱۴ ماده ۱۴ قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت‌ها سال ۱۴۰۳، به منظور فراهم ساختن زمینه سرمایه‌گذاری عموم مردم در انواع طرح‌های تولیدی یا زیربنایی و طرح‌های تملک دارایی‌های سرمایه‌ای، ترویج فرهنگ سرمایه‌گذاری غیرمستقیم با هدف کاهش هزینه‌های تأمین مالی، مالیات درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده شرکت‌های پذیرفته شده در بازار بورس و فرابورس که به حساب سرمایه انتقال یافته (موضوع ماده ۱۰۵ قانون مالیات‌های مستقیم) و تا ده ماه پس از تصویب افزایش سرمایه، در اداره ثبت شرکت‌ها ثبت شود، مشمول نرخ صفر مالیاتی است.

۳-۲) سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت دستیابی به اهداف فوق ۱،۸۰۰،۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۱ منابع و مصارف افزایش سرمایه

شرح - میلیون ریال		
۱،۸۰۰،۰۰۰	سود انباشته	منابع
۱،۸۰۰،۰۰۰	جمع منابع	
۱،۸۰۰،۰۰۰	اصلاح ساختار مالی و بهره مندی از معافیت مالیاتی	مصارف
۱،۸۰۰،۰۰۰	جمع مصارف	

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

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سوژمیران (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۶۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲،۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته به شرح زیر افزایش دهد:

۳-۳-۱) مبلغ ۱،۸۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۰۰ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته.

مبلغ سود انباشته بر اساس آخرین مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام: ۲،۰۸۱،۵۹۰ میلیون ریال

جدول ۱۲ تغییرات سود انباشته

مبلغ - میلیون ریال	شرح
۲،۳۰۱،۱۸۹	سود انباشته در پایان سال مالی ۱۴۰۲
(۲۱۹،۶۰۰)	سود سهام مصوب مجمع سال مالی ۱۴۰۲
(۱،۸۰۰،۰۰۰)	مبلغ پیشنهادی افزایش سرمایه از محل سود انباشته
۲۸۱،۵۸۹	سود انباشته پس از تصویب افزایش سرمایه پیشنهادی

۳-۳-۲) با توجه به جدول فوق و مفاد ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۳/۰۷، تأمین منابع افزایش سرمایه از محل سود انباشته قابل انجام خواهد بود.

۴. تشریح جزییات طرح

۴-۱) مفروضات صورت وضعیت مالی

۴-۱-۱) دارایی های ثابت مشهود: هر سال به مبلغ ۲۰ درصد دارایی ثابت ابتدای دوره، دارایی ثابت خریداری شده و معادل ۵ درصد آن دارایی به فروش می رسد.

نرخ استهلاك دارایی های ثابت بر اساس میانگین نرخ سال های اخیر، معادل ۱۰ درصد در نظر گرفته شده است.

۴-۱-۲) موجودی مواد و کالا: نرخ رشد موجودی مواد و کالا برای سال های آتی، سالانه ۱۰ درصد در نظر گرفته شده است.

۴-۱-۳) دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها: برای هر سال معادل ۵۰ درصد مبلغ فروش محاسبه شده است.

۴-۱-۴) اندوخته قانونی: اندوخته قانونی شرکت معادل ۱۰ درصد سرمایه شرکت است. در صورت انجام افزایش سرمایه، هر سال معادل ۵ درصد سود خالص به اندوخته قانونی اضافه می شود تا مبلغ آن به ۲۴۰،۰۰۰ میلیون ریال برسد.

۴-۱-۵) نرخ تقسیم سود نقدی برای سال های آتی معادل با ۷۰ درصد سود خالص لحاظ شده است.

۴-۱-۶) پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها: برای هر سال معادل با ۳۰ درصد بهای تمام شده کالای فروش رفته در نظر گرفته شده است.

۴-۱-۷) تسهیلات مالی: فرض شده است در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت مبادرت به اخذ تسهیلات بانکی به ارزش ۱،۸۰۰،۰۰۰ میلیون ریال با نرخ سود سالانه ۲۷ درصد نماید.

در حالت انجام افزایش سرمایه، در سال های آتی تسهیلات مالی کوتاه مدت معادل با ۴۳،۰۴۱ میلیون ریال (برابر با مقدار تسهیلات در انتهای سال ۱۴۰۲) در نظر گرفته شده است.

۴-۲) مفروضات سود و زیان پیش بینی شده:

صورت سود و زیان شرکت در سال ۱۴۰۳ مطابق با پیش بینی ارائه شده از طرف شرکت در گزارش تفسیری سال مالی ۱۴۰۲ لحاظ شده است.

*مقدار تولید و فروش: مقدار تولید و فروش کنسانتره سرب در سال های آتی مطابق با مقدار تولید شرکت در سال ۱۴۰۲ لحاظ شده است. مقدار تولید و فروش خاک بوکسیت در سالهای ۱۴۰۵ و ۱۴۰۷ معادل با مقدار تولید آن در سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

*نرخ فروش محصولات: نرخ فروش محصولات برای سال های آتی سالانه ۲۶ درصد (معادل با میانگین رشد سالانه نرخ دلار سنا در سه سال گذشته) رشد داده شده است.

جدول ۱۳ مقدار تولید و فروش پیش بینی شده

مقدار تولید و فروش - تن	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷
کنسانتره سرب	۶,۶۴۸	۶,۶۴۸	۶,۶۴۸	۶,۶۴۸
خاک بوکسیت		۱۶,۲۹۰		۱۶,۲۹۰

جدول ۱۴ پیش بینی نرخ فروش محصولات

نرخ فروش - میلیون ریال به تن	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷
کنسانتره سرب	۶۱۳	۷۷۲	۹۷۳	۱,۲۲۶
خاک بوکسیت		۳,۰۰۰		۴,۷۶

بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی:

بهای تمام شده تولید هر تن کنسانتره سرب سالانه ۲۶ درصد رشد داده شده است.

فرض شده است حاشیه سود ناخالص فروش خاک بوکسیت در سال های آتی معادل با ۵۰ درصد باشد.

*هزینه های مالی: برای سال های آتی فرض گردیده است که شرکت در صورت عدم انجام افزایش سرمایه نسبت به اخذ تسهیلاتی به مبلغ ۱,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و نرخ بهره ۲۷ درصد جهت تأمین نقدینگی اقدام نماید. هزینه مالی در حالت عدم افزایش سرمایه و انجام افزایش سرمایه معادل با ۲۷ درصد مبلغ تسهیلات مالی لحاظ شده است.

*مالیات بر درآمد شرکت: با توجه به معافیت‌های مالیاتی شرکت، نرخ مالیات براساس نرخ سال‌های اخیر، معادل ۷/۵ درصد سودخالص شناسایی شده است. (هزینه مالیات در حالت انجام افزایش سرمایه برای سال ۱۴۰۳ با توجه به معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه، صفر در نظر گرفته شده است.)

جدول ۱۵ پیش‌بینی بهای تمام شده

۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴,۳۶۶,۵۰۷	۳,۴۶۵,۴۸۲	۲,۷۵۰,۳۸۳	۲,۱۸۲,۸۴۳	کنسانتره سرب
۳۸,۸۰۱	-	۲۴,۴۴۰	-	خاک بوکسیت
۴,۴۰۵,۳۰۹	۳,۴۶۵,۴۸۲	۲,۷۷۴,۸۲۳	۲,۱۸۲,۸۴۳	جمع

*هزینه اداری عمومی اداری و فروش: هر سال معادل ۲۶ درصد افزایش داده شده است.



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سوزمیران (سهامی عام)

۳-۴) پیش بینی صورت وضعیت مالی

جدول ۱۶ پیش بین صورت وضعیت مالی

شرح - میلیون ریال	۱۴۰۳ اعدم	۱۴۰۳ انجام	۱۴۰۴ اعدم	۱۴۰۴ انجام	۱۴۰۵ اعدم	۱۴۰۵ انجام	۱۴۰۶ اعدم	۱۴۰۶ انجام	۱۴۰۷ اعدم	۱۴۰۷ انجام
دارایی های ثابت مشهود	۷۶۶,۴۹۳	۷۶۶,۴۹۳	۸۰۴,۸۱۷	۸۰۴,۸۱۷	۸۴۵,۰۵۸	۸۴۵,۰۵۸	۸۸۷,۳۱۱	۸۸۷,۳۱۱	۹۳۱,۶۷۷	۹۳۱,۶۷۷
دارایی های نامشهود	۸,۸۷۹	۸,۸۷۹	۸,۸۷۹	۸,۸۷۹	۸,۸۷۹	۸,۸۷۹	۸,۸۷۹	۸,۸۷۹	۸,۸۷۹	۸,۸۷۹
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۴۵	۱۴۵	۱۴۵	۱۴۵	۱۴۵	۱۴۵	۱۴۵	۱۴۵	۱۴۵	۱۴۵
سایر دارایی ها	۲,۳۸۱	۲,۳۸۱	۲,۳۸۱	۲,۳۸۱	۲,۳۸۱	۲,۳۸۱	۲,۳۸۱	۲,۳۸۱	۲,۳۸۱	۲,۳۸۱
جمع دارایی های غیر جاری	۷۷۷,۸۹۸	۷۷۷,۸۹۸	۸۱۶,۲۲۲	۸۱۶,۲۲۲	۸۵۶,۴۶۳	۸۵۶,۴۶۳	۸۹۸,۷۱۶	۸۹۸,۷۱۶	۹۴۳,۰۸۲	۹۴۳,۰۸۲
پیش پرداخت ها	۴۳,۲۴۶	۴۳,۲۴۶	۴۳,۲۴۶	۴۳,۲۴۶	۴۳,۲۴۶	۴۳,۲۴۶	۴۳,۲۴۶	۴۳,۲۴۶	۴۳,۲۴۶	۴۳,۲۴۶
موجودی مواد و کالا	۱,۳۱۷,۱۸۰	۱,۳۱۷,۱۸۰	۱,۴۴۸,۸۹۸	۱,۴۴۸,۸۹۸	۱,۵۹۳,۷۸۷	۱,۵۹۳,۷۸۷	۱,۷۵۳,۱۶۶	۱,۷۵۳,۱۶۶	۱,۹۲۸,۴۸۳	۱,۹۲۸,۴۸۳
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۲,۴۶۰,۴۲۵	۲,۴۶۰,۴۲۵	۲,۰۳۶,۹۹۲	۲,۰۳۶,۹۹۲	۲,۵۹۱,۰۵۱	۲,۵۹۱,۰۵۱	۳,۲۳۳,۹۲۹	۳,۲۳۳,۹۲۹	۴,۱۱۳,۵۵۲	۴,۱۱۳,۵۵۲
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۳۵,۴۱۲	۳۵,۴۱۲	۳۵,۴۱۲	۳۵,۴۱۲	۳۵,۴۱۲	۳۵,۴۱۲	۳۵,۴۱۲	۳۵,۴۱۲	۳۵,۴۱۲	۳۵,۴۱۲
موجودی نقد	۲,۷۷۸,۸۰۶	۲,۷۷۸,۸۰۶	۲,۱۸۰,۷۶۱	۲,۱۸۰,۷۶۱	۲,۰۶۴,۹۵۰	۲,۰۶۴,۹۵۰	۱,۰۴۲,۵۰۶	۱,۰۴۲,۵۰۶	۱,۹۳۷,۲۰۵	۱,۹۳۷,۲۰۵
جمع دارایی های جاری	۶,۶۳۵,۰۶۹	۶,۶۳۵,۰۶۹	۵,۰۷۸,۰۶۹	۵,۰۷۸,۰۶۹	۶,۳۲۸,۴۴۶	۶,۳۲۸,۴۴۶	۷,۰۳۹,۱۲۹	۷,۰۳۹,۱۲۹	۸,۰۵۷,۸۹۷	۸,۰۵۷,۸۹۷
جمع دارایی ها	۷,۴۱۲,۹۶۷	۷,۴۱۲,۹۶۷	۵,۸۵۵,۹۶۷	۵,۸۵۵,۹۶۷	۷,۱۸۴,۹۰۹	۷,۱۸۴,۹۰۹	۷,۹۳۷,۸۴۶	۷,۹۳۷,۸۴۶	۹,۰۰۰,۹۷۹	۹,۰۰۰,۹۷۹
سرمایه	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰
سود انباشته	۲,۸۳۶,۳۳۵	۲,۸۳۶,۳۳۵	۱,۰۴۱,۶۴۴	۲,۹۹۳,۲۹۳	۳,۲۳۰,۵۷۳	۳,۲۳۰,۵۷۳	۳,۵۵۳,۲۷۷	۳,۵۵۳,۲۷۷	۴,۰۰۳,۲۸۳	۴,۰۰۳,۲۸۳
جمع حقوق مالکانه	۳,۴۹۶,۳۳۵	۳,۴۹۶,۳۳۵	۳,۶۰۹,۷۳۵	۳,۶۰۹,۷۳۵	۳,۸۹۰,۵۷۳	۳,۸۹۰,۵۷۳	۴,۲۱۳,۲۷۷	۴,۲۱۳,۲۷۷	۴,۶۶۳,۲۸۳	۴,۶۶۳,۲۸۳
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۶۰۵,۰۴۰	۶۰۵,۰۴۰	۶۰۵,۰۴۰	۶۰۵,۰۴۰	۸۳۲,۴۴۷	۸۳۲,۴۴۷	۱,۰۳۹,۶۴۵	۱,۰۳۹,۶۴۵	۱,۳۲۱,۵۹۳	۱,۳۲۱,۵۹۳
مالیات پرداختنی	۲۱۹,۸۷۶	۲۱۹,۸۷۶	۴۳,۷۷۵	۴۳,۷۷۵	۶۵,۴۳۰	۶۵,۴۳۰	۸۸,۵۷۲	۸۸,۵۷۲	۱۲۲,۹۵۰	۱۲۲,۹۵۰
سود سهام پرداختنی	۱,۲۴۸,۶۷۵	۱,۲۴۸,۶۷۵	۳۶۶,۴۶۹	۳۶۶,۴۶۹	۵۵۳,۴۱۹	۵۵۳,۴۱۹	۷۵۳,۲۱۱	۷۵۳,۲۱۱	۱,۰۵۰,۰۱۲	۱,۰۵۰,۰۱۲
تسهیلات مالی	۱,۸۴۳,۰۴۱	۱,۸۴۳,۰۴۱	۱,۸۴۳,۰۴۱	۱,۸۴۳,۰۴۱	۱,۸۴۳,۰۴۱	۱,۸۴۳,۰۴۱	۱,۸۴۳,۰۴۱	۱,۸۴۳,۰۴۱	۱,۸۴۳,۰۴۱	۱,۸۴۳,۰۴۱
جمع بدهی های جاری	۳,۹۱۶,۶۳۱	۳,۹۱۶,۶۳۱	۲,۲۴۶,۲۳۱	۲,۲۴۶,۲۳۱	۳,۲۹۴,۳۳۶	۳,۲۹۴,۳۳۶	۳,۲۷۵,۶۰۳	۳,۲۷۵,۶۰۳	۴,۳۳۷,۵۹۶	۴,۳۳۷,۵۹۶
جمع بدهی ها	۳,۹۱۶,۶۳۱	۳,۹۱۶,۶۳۱	۲,۲۴۶,۲۳۱	۲,۲۴۶,۲۳۱	۳,۲۹۴,۳۳۶	۳,۲۹۴,۳۳۶	۳,۲۷۵,۶۰۳	۳,۲۷۵,۶۰۳	۴,۳۳۷,۵۹۶	۴,۳۳۷,۵۹۶
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۷,۴۱۲,۹۶۷	۷,۴۱۲,۹۶۷	۵,۸۵۵,۹۶۷	۵,۸۵۵,۹۶۷	۷,۱۸۴,۹۰۹	۷,۱۸۴,۹۰۹	۷,۹۳۷,۸۴۶	۷,۹۳۷,۸۴۶	۹,۰۰۰,۹۷۹	۹,۰۰۰,۹۷۹



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سوزمیران (سهامی عام)

۴-۴) پیش‌بینی صورت سود و زیان

جدول ۱۷ پیش‌بین صورت سود و زیان

شرح - میلیون ریال	۱۴۰۳ عدم	۱۴۰۳ انجام	۱۴۰۴ عدم	۱۴۰۴ انجام	۱۴۰۵ عدم	۱۴۰۵ انجام	۱۴۰۶ عدم	۱۴۰۶ انجام	۱۴۰۷ عدم	۱۴۰۷ انجام
درآمد عملیاتی	۴,۹۲۰,۸۵۰	۴,۹۲۰,۸۵۰	۴,۰۷۳,۹۸۵	۴,۰۷۳,۹۸۵	۵,۱۸۲,۱۰۱	۵,۱۸۲,۱۰۱	۶,۴۶۷,۸۵۸	۶,۴۶۷,۸۵۸	۸,۲۲۷,۱۰۴	۸,۲۲۷,۱۰۴
بهای تمام شده درآمد عملیاتی	(۲,۰۱۶,۷۹۹)	(۲,۰۱۶,۷۹۹)	(۲,۱۸۲,۸۴۳)	(۲,۱۸۲,۸۴۳)	(۲,۷۷۴,۸۲۳)	(۲,۷۷۴,۸۲۳)	(۳,۴۶۵,۴۸۲)	(۳,۴۶۵,۴۸۲)	(۴,۴۰۵,۳۰۹)	(۴,۴۰۵,۳۰۹)
سود ناخالص	۲,۹۰۴,۰۵۱	۲,۹۰۴,۰۵۱	۱,۸۹۱,۱۴۱	۱,۸۹۱,۱۴۱	۲,۴۰۷,۲۷۸	۲,۴۰۷,۲۷۸	۳,۰۰۲,۳۷۶	۳,۰۰۲,۳۷۶	۳,۸۲۱,۷۹۵	۳,۸۲۱,۷۹۵
هزینه‌های اداری عمومی فروش	(۶۹۴,۱۷۴)	(۶۹۴,۱۷۴)	(۸۷۴,۶۵۹)	(۸۷۴,۶۵۹)	(۱,۱۰۲,۰۷۱)	(۱,۱۰۲,۰۷۱)	(۱,۳۸۸,۶۰۹)	(۱,۳۸۸,۶۰۹)	(۱,۷۴۹,۶۴۷)	(۱,۷۴۹,۶۴۷)
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۴,۴۸۴	۱۴,۴۸۴	۱۴,۴۸۴	۱۴,۴۸۴	۱۴,۴۸۴	۱۴,۴۸۴	۱۴,۴۸۴	۱۴,۴۸۴	۱۴,۴۸۴	۱۴,۴۸۴
سود عملیاتی	۲,۲۲۴,۳۶۱	۲,۲۲۴,۳۶۱	۱,۰۳۰,۹۶۶	۱,۰۳۰,۹۶۶	۱,۳۱۹,۶۹۲	۱,۳۱۹,۶۹۲	۱,۶۲۸,۲۵۱	۱,۶۲۸,۲۵۱	۲,۰۸۶,۶۳۲	۲,۰۸۶,۶۳۲
هزینه مالی	(۲۵۴,۶۲۱)	(۱۱,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)	(۱۱,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)	(۱۱,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰
سود قبل از مالیات	۲,۰۰۲,۳۷۰	۲,۲۴۵,۳۷۰	۵۶۵,۹۷۵	۱,۰۵۱,۹۷۵	۸۵۴,۷۰۱	۱,۳۴۰,۷۰۱	۱,۶۴۹,۲۶۰	۱,۶۲۱,۶۴۱	۱,۶۲۱,۶۴۱	۲,۱۰۷,۶۴۱
هزینه مالیات بر درآمد	(۲۱۸,۵۴۹)	(۸۳,۵۴۹)	(۴۲,۴۴۸)	(۷۸,۸۹۸)	(۶۴,۱۰۳)	(۱۰۰,۵۵۳)	(۸۷,۲۴۵)	(۱۲۳,۶۹۵)	(۱۲۱,۶۲۳)	(۱۵۸,۰۷۳)
سود خالص	۱,۷۸۳,۸۲۱	۲,۱۶۱,۸۲۱	۵۲۳,۵۲۷	۹۷۳,۰۷۷	۷۹۰,۵۹۸	۱,۲۴۰,۱۴۸	۱,۵۲۵,۵۶۶	۱,۵۰۰,۰۱۸	۱,۹۴۹,۵۶۸	۱,۹۴۹,۵۶۸

۴-۵ پیش‌بینی صورت تغییرات حقوق مالکانه :

جدول ۱۸ پیش‌بینی صورت تغییرات حقوق مالکانه

تغییر حقوق مالکانه - میلیون ریال - انجام افزایش سرمایه	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۶۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۲,۳۰۱,۱۸۹	۲,۹۶۱,۱۸۹
سود خالص سال ۱۴۰۳			۲,۱۶۱,۸۲۱	۲,۱۶۱,۸۲۱
سود سهام مصوب			(۱,۵۱۳,۲۷۵)	(۱,۵۱۳,۲۷۵)
افزایش سرمایه	۱,۸۰۰,۰۰۰		(۱,۸۰۰,۰۰۰)	-
تخصیص به اندوخته قانونی		۱۰۸,۰۹۱	(۱۰۸,۰۹۱)	-
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱۶۸,۰۹۱	۱,۰۴۱,۶۴۴	۳,۶۰۹,۷۳۵
سود خالص سال ۱۴۰۴			۹۷۳,۰۷۷	۹۷۳,۰۷۷
سود سهام مصوب			(۶۸۱,۱۵۴)	(۶۸۱,۱۵۴)
تخصیص به اندوخته قانونی		۴۸,۶۵۴	(۴۸,۶۵۴)	-
مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲۱۶,۷۴۵	۱,۲۸۴,۹۱۳	۳,۹۰۱,۶۵۸
سود خالص ۱۴۰۵			۱,۲۴۰,۱۴۸	۱,۲۴۰,۱۴۸
سود سهام مصوب			(۸۶۸,۱۰۴)	(۸۶۸,۱۰۴)
تخصیص به اندوخته قانونی		۲۳,۲۵۵		۲۳,۲۵۵
مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۱,۶۵۶,۹۵۸	۴,۲۹۶,۹۵۸
سود خالص سال ۱۴۰۶			۱,۵۲۵,۵۶۶	۱,۵۲۵,۵۶۶
سود سهام مصوب			(۱,۰۶۷,۸۹۶)	(۱,۰۶۷,۸۹۶)
تخصیص به اندوخته قانونی				-
مانده در ۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲,۱۱۴,۶۲۸	۴,۷۵۴,۶۲۸
سود خالص سال ۱۴۰۷			۱,۹۴۹,۵۶۸	۱,۹۴۹,۵۶۸
سود سهام مصوب			(۱,۳۶۴,۶۹۷)	(۱,۳۶۴,۶۹۷)
تخصیص به اندوخته قانونی				-
مانده در ۱۴۰۷/۱۲/۲۹	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲,۶۹۹,۴۹۸	۵,۳۳۹,۴۹۸

تغییر حقوق مالکانه - میلیون ریال - عدم افزایش سرمایه	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۶۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۲,۳۰۱,۱۸۹	۲,۹۶۱,۱۸۹
سود خالص سال ۱۴۰۳			۱,۷۸۳,۸۲۱	۱,۷۸۳,۸۲۱
سود سهام مصوب			(۱,۲۴۸,۶۷۵)	(۱,۲۴۸,۶۷۵)
تخصیص به اندوخته قانونی			-	-
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۶۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۲,۸۳۶,۳۳۵	۳,۴۹۶,۳۳۵
سود خالص سال ۱۴۰۴			۵۲۳,۵۲۷	۵۲۳,۵۲۷
سود سهام مصوب			(۳۶۶,۴۶۹)	(۳۶۶,۴۶۹)
تخصیص به اندوخته قانونی			-	-
مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۶۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۲,۹۹۳,۳۹۳	۳,۶۵۳,۳۹۳
سود خالص سال ۱۴۰۵			۷۹۰,۵۹۸	۷۹۰,۵۹۸
سود سهام مصوب			(۵۵۳,۴۱۹)	(۵۵۳,۴۱۹)
تخصیص به اندوخته قانونی			-	-
مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۶۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۳,۲۳۰,۵۷۳	۳,۸۹۰,۵۷۳
سود خالص سال ۱۴۰۶			۱,۰۷۶,۰۱۶	۱,۰۷۶,۰۱۶
سود سهام مصوب			(۷۵۳,۲۱۱)	(۷۵۳,۲۱۱)
تخصیص به اندوخته قانونی			-	-
مانده در ۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۶۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۳,۵۵۳,۳۷۷	۴,۲۱۳,۳۷۷
سود خالص سال ۱۴۰۷			۱,۵۰۰,۰۱۸	۱,۵۰۰,۰۱۸
سود سهام مصوب			(۱,۰۵۰,۰۱۲)	(۱,۰۵۰,۰۱۲)
تخصیص به اندوخته قانونی			-	-
مانده در ۱۴۰۷/۱۲/۲۹	۶۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۴,۰۰۳,۳۸۳	۴,۶۶۳,۳۸۳



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سوزمیران (سهامی عام)

۴-۶) پیش بینی صورت جریان های نقدی

جدول ۱۹ پیش بین صورت جریان های نقدی

شرح - میلیون ریال	۱۴۰۳ اعدم	۱۴۰۳ انجام	۱۴۰۴ اعدم	۱۴۰۴ انجام	۱۴۰۵ اعدم	۱۴۰۵ انجام	۱۴۰۶ اعدم	۱۴۰۶ انجام	۱۴۰۷ اعدم	۱۴۰۷ انجام
نقد حاصل از عملیات	۲,۱۹۶,۵۶۸	۲,۱۹۶,۵۶۸	۱,۴۴۹,۱۴۳	۱,۴۴۹,۱۴۳	۸۷۸,۸۱۹	۸۷۸,۸۱۹	۱,۱۱۷,۶۹۷	۱,۱۱۷,۶۹۷	۱,۴۰۲,۳۷۱	۱,۴۰۲,۳۷۱
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۱۷۸,۱۱۶)	(۱۷۸,۱۱۶)	(۳۱۸,۵۴۹)	(۳۱۸,۵۴۹)	(۴۲,۴۴۸)	(۷۸,۸۹۸)	(۶۴,۱۰۳)	(۱۰۰,۵۵۳)	(۸۷,۲۴۵)	(۱۲۳,۶۹۵)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۲,۰۱۸,۴۵۲	۲,۰۱۸,۴۵۲	۱,۲۳۰,۵۹۴	۱,۲۳۰,۵۹۴	۸۳۶,۳۷۱	۷۹۹,۹۲۱	۱,۰۵۳,۵۹۵	۱,۰۱۷,۱۴۵	۱,۳۱۵,۱۲۷	۱,۲۷۸,۶۷۷
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	۲,۱۹۶,۵۶۸	۲,۱۹۶,۵۶۸	۱,۴۴۹,۱۴۳	۱,۴۴۹,۱۴۳	۸۷۸,۸۱۹	۸۷۸,۸۱۹	۱,۱۱۷,۶۹۷	۱,۱۱۷,۶۹۷	۱,۴۰۲,۳۷۱	۱,۴۰۲,۳۷۱
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	۳۶,۵۰۰	۳۶,۵۰۰	۳۸,۳۲۵	۳۸,۳۲۵	۴۰,۲۴۱	۴۰,۲۴۱	۴۲,۲۵۳	۴۲,۲۵۳	۴۴,۳۶۶	۴۴,۳۶۶
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۱۴۵,۹۹۹)	(۱۴۵,۹۹۹)	(۱۵۳,۲۹۹)	(۱۵۳,۲۹۹)	(۱۶۰,۹۶۳)	(۱۶۰,۹۶۳)	(۱۶۹,۰۱۲)	(۱۶۹,۰۱۲)	(۱۷۷,۴۶۲)	(۱۷۷,۴۶۲)
دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰	۳۲,۶۳۰
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۷۶,۸۶۹)	(۷۶,۸۶۹)	(۸۲,۳۴۴)	(۸۲,۳۴۴)	(۸۸,۰۹۳)	(۸۸,۰۹۳)	(۹۴,۱۲۹)	(۹۴,۱۲۹)	(۱۰۰,۴۶۷)	(۱۰۰,۴۶۷)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۱,۹۴۱,۵۸۳	۱,۹۴۱,۵۸۳	۱,۱۴۸,۲۵۱	۱,۱۴۸,۲۵۱	۷۴۸,۲۷۹	۷۱۱,۸۲۹	۹۵۹,۴۶۶	۹۲۳,۰۱۶	۱,۲۱۴,۶۶۰	۱,۱۷۸,۲۱۰
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی										
پرداختها-دریافتهای نقدی بابت سود تسهیلات	(۳۵۴,۶۲۱)	(۳۵۴,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)	(۴۹۷,۶۲۱)
پرداختها-دریافتهای نقدی بابت اصل تسهیلات	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰								
پرداختهای نقدی بابت سود سهام	(۱,۰۹۱,۱۹۶)	(۱,۰۹۱,۱۹۶)	(۱,۲۴۸,۶۷۵)	(۱,۲۴۸,۶۷۵)	(۳۶۶,۴۶۹)	(۶۸۱,۱۵۴)	(۵۵۳,۴۱۹)	(۸۶۸,۱۰۴)	(۷۵۳,۲۱۱)	(۱,۰۶۷,۸۹۶)
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	۴۵۴,۱۸۳	۴۵۴,۱۸۳	(۱,۷۴۶,۲۹۶)	(۱,۷۴۶,۲۹۶)	(۸۶۴,۰۹۰)	(۶۹۲,۷۷۵)	(۱,۰۵۱,۰۴۰)	(۸۷۹,۷۲۵)	(۱,۲۵۰,۸۳۲)	(۱,۰۷۹,۵۱۷)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۲,۳۹۵,۷۶۶	۲,۳۹۵,۷۶۶	۸۳۸,۷۶۶	۸۳۸,۷۶۶	(۵۹۸,۰۴۵)	(۱۱۵,۸۱۱)	(۹۱,۵۷۴)	۴۳,۲۹۱	(۳۶,۱۷۲)	۹۸,۶۹۳
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۳۸۳,۰۴۰	۳۸۳,۰۴۰	۲,۷۷۸,۸۰۶	۲,۷۷۸,۸۰۶	۲,۱۸۰,۷۶۱	۱,۲۲۱,۸۰۶	۲,۰۶۴,۹۵۰	۹۹۹,۲۱۵	۱,۹۷۳,۳۷۶	۱,۰۴۲,۵۰۶
مانده موجودی نقد در پایان سال	۲,۷۷۸,۸۰۶	۲,۷۷۸,۸۰۶	۱,۲۲۱,۸۰۶	۱,۲۲۱,۸۰۶	۲,۱۸۰,۷۶۱	۹۸۰,۱۶۱	۲,۰۶۴,۹۵۰	۹۹۹,۲۱۵	۱,۹۳۷,۲۰۵	۱,۱۴۱,۲۰۰

۵. ارزیابی مالی

جریان‌های نقد ورودی و خروجی شرکت به شرح جدول زیر است.

جدول ۲۰ جریان‌های نقدی

۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	شرح - میلیون ریال
۱,۹۴۹,۵۶۸	۱,۵۲۵,۵۶۶	۱,۲۴۰,۱۴۸	۹۷۳,۰۷۷	۲,۱۶۱,۸۲۱	سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
۱,۵۰۰,۰۱۸	۱,۰۷۶,۰۱۶	۷۹۰,۵۹۸	۵۲۳,۵۲۷	۱,۷۸۳,۸۲۱	سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
۴۴۹,۵۵۰	۴۴۹,۵۵۰	۴۴۹,۵۵۰	۴۴۹,۵۵۰	۳۷۸,۰۰۰	جریان نقدی ورودی
۸۸,۷۳۱	۸۴,۵۰۶	۸۰,۴۸۲	۷۶,۶۴۹	۷۲,۹۹۹	هزینه استهلاک
				(۱,۸۰۰,۰۰۰)	جریان نقدی خروجی
۱,۷۱۴,۹۵۰					ارزش نهایی
۲,۲۵۳,۲۳۱	۵۳۴,۰۵۶	۵۳۰,۰۳۲	۵۲۶,۱۹۹	(۱,۳۴۹,۰۰۱)	خالص جریان نقد
۷۸۸,۹۱۹	۲۴۳,۰۸۴	۳۱۳,۶۲۸	۴۰۴,۷۶۹	(۱,۳۴۹,۰۰۱)	خالص جریان نقد تنزیل شده

ارزش نهایی، جریان‌های نقد به روز شده سال‌های بعد از سال ۱۴۰۷ می‌باشد که با نرخ رشد بلند مدت ۳ درصد و نرخ بازده مورد انتظار ۳۰ درصد محاسبه شده است.

ارزش نهایی = جریان نقدی ۱۴۰۷ * (۱ + نرخ رشد)

(نرخ رشد - نرخ بازده مورد انتظار)

جدول ۲۱ مفروضات ارزیابی مالی

مفروضات محاسبات ارزش نهایی و معیارهای ارزیابی مالی	
نرخ بدون ریسک	٪ ۲۲
صرف ریسک بازار	٪ ۸
نرخ بازده مورد انتظار سهامداران	٪ ۳۰
نرخ رشد بلندمدت	٪ ۳

۵-۱) نسبت‌های مالی

نسبت‌های مالی پنج سال آتی براساس صورت‌های مالی پیش‌بینی شده شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه در جدول زیر بیان شده است.

جدول ۲۲ نسبت‌های مالی پیش‌بینی

۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		شرح	
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم		
۲.۵	۱.۹	۲.۷	۱.۹	۲.۹	۱.۹	۳.۱	۲.۰	۲.۳	۱.۷	نسبت جاری	نقدینگی
۱.۸	۱.۴	۱.۹	۱.۴	۲.۰	۱.۴	۲.۱	۱.۵	۱.۷	۱.۳	نسبت آنی	
۰.۳۵	۰.۴۸	۰.۳۲	۰.۴۷	۰.۳۰	۰.۴۶	۰.۲۷	۰.۴۴	۰.۳۸	۰.۵۳	نسبت بدهی	اهرمی
۰.۵۴	۰.۹۳	۰.۴۸	۰.۸۸	۰.۴۳	۰.۸۵	۰.۳۷	۰.۸۰	۰.۶۲	۱.۱۲	بدهی به ارزش ویژه	
۴۶٪	۴۶٪	۴۶٪	۴۶٪	۴۶٪	۴۶٪	۴۶٪	۴۶٪	۵۹٪	۵۹٪	حاشیه سود ناخالص	سودآوری
۲۴٪	۱۸٪	۲۴٪	۱۷٪	۲۴٪	۱۵٪	۲۴٪	۱۳٪	۴۴٪	۳۶٪	حاشیه سود خالص	
۲۴٪	۱۷٪	۲۲٪	۱۴٪	۲۰٪	۱۱٪	۱۸٪	۸٪	۳۷٪	۲۴٪	بازده دارایی‌ها	
۱.۰۸	۰.۹۷	۰.۹۹	۰.۸۶	۰.۹۰	۰.۷۵	۰.۷۳	۰.۵۸	۰.۹۳	۰.۸۱	گردش دارایی‌ها	فعالیت
۲.۲۴	۲.۲۴	۲.۲۲	۲.۲۲	۲.۲۴	۲.۲۴	۱.۸۱	۱.۸۱	۲.۰۷	۲.۰۷	گردش حساب‌های دریافتی	

۵-۲) معیار‌های ارزیابی پروژه

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

ارزش فعلی خالص، یکی از روش‌های استاندارد ارزیابی طرح‌های اقتصادی است. در این روش جریان‌ات نقدی برپایه وقوع (درآمد یا هزینه) به ارزش روز تنزیل می‌شوند. به این ترتیب در جریان‌ات نقدی، ارزش انجام هزینه یا بدست آمدن درآمد نیز لحاظ می‌شود. برای پذیرش یک طرح اقتصادی بر اساس این معیار، لازم است تا ارزش فعلی خالص عددی مثبت باشد که مطابق جدول زیر این عدد برابر ۳۰۸،۷۶۹ میلیون ریال بدست آمده که مورد پذیرش است.

با توجه به مفروضات مطرح شده در گزارش و ارزیابی صورت گرفته، نرخ بازده داخلی ۴۳٪ و نرخ بازدهی داخلی تعدیل شده ۳۹٪ می‌باشد که قابل قبول است. همچنین دوره بازگشت سرمایه عادی معادل با سه سال و یک ماه می‌باشد. لذا افزایش سرمایه شرکت سوزمیران (سهامی عام) از توجیه‌پذیری مالی کافی و بازدهی مناسب برخوردار است.

جدول ۲۳ ارزیابی مالی

شاخص های ارزیابی مالی	نتیجه ارزیابی	معیار تصمیم گیری	نتیجه گیری
NPV-ارزش فعلی خالص	۳۰۸,۷۶۹	بزرگتر از صفر	مطلوب
IRR-نرخ بازده داخلی	٪۴۳	بزرگتر از نرخ تنزیل	مطلوب
MIRR-نرخ بازده داخلی تعدیل شده	٪۳۹	بزرگتر از نرخ تنزیل	مطلوب
دوره بازگشت سرمایه عادی	۳ سال	کمتر از ۵ سال	مطلوب

۶. عوامل ریسک

ریسک قیمت نهاده های تولیدی: نهاده های تولید شامل مواد اولیه استخراجی، دستمزد، مصارف انرژی و لوازم و قطعات و خدمات و سایر موارد از جمله مواد شیمیایی است. که هزینه آن با تورم مواجه است اما تأمین آن دارای ریسک با اهمیت نمی باشد.

ریسک نوسانات نرخ بهره: با توجه به دریافت تسهیلات و تصمیم بر حفظ آن، نرخ بهره در وضعیت مالی شرکت تأثیرگذار است.

ریسک نوسانات نرخ ارز: نرخ فروش محصولات و تأمین مواد اولیه شرکت و نحوه قیمت گذاری آنها، تابعی از قیمت های جهانی و نرخ ارز است. این مساله سبب می شود تا نوسانات نرخ ارز برای شرکت ریسک به همراه داشته باشد. با توجه به مثبت بودن حاشیه سود شرکت، در اغلب موارد نوسانات ارزی بر عملکرد مالی شرکت اثر مثبت دارد. با توجه به مهم بودن ریسک ارز، نوسانات ارزی به صورت مستمر در شرکت پایش می شود.

ریسک کاهش قیمت محصولات: قیمت فروش محصولات بر مبنای نرخ بورس فلزات لندن (LME) محاسبه می گردد. در صورت افزایش و یا کاهش قیمت در این بازار، نرخ محصولات شرکت نیز تغییر خواهد یافت.

ریسک اعتباری: شرکت تنها با شرکت هایی معامله می کند که رتبه اعتباری مناسبی داشته باشد شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده 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 بطور سالانه توسط کمیته ریسک بررسی، تایید و کنترل می شود. دریافتی های تجاری شامل تعدادی از مشتریان است که در بین صنایع متنوع و مناطق جغرافیایی گسترده شده است.

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

ریسک مربوط به عوامل بین المللی و تغییرات مقررات دولتی: تغییر مقررات داخلی و بین المللی در ارتباط با صادرات کالا و نرخ تبدیل ارز و نحوه انتقال آن

۷. پیشنهاد موضوع افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با توجه به تحلیل های مالی انجام شده در بخش های قبل، افزایش سرمایه شرکت سوژمیران (سهامی عام) از مبلغ ۶۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به ۲،۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته دارای توجیه لازم و کافی است. بنابراین هیئت مدیره شرکت با لحاظ نمودن منافع سهامداران به این نتیجه رسیده است که افزایش سرمایه مذکور به منظور جلوگیری از خروج وجه نقد و برخورداری از معافیت مالیاتی و افزایش سودآوری امری ضروری می باشد. در نتیجه پیشنهاد می شود:

- شرکت سهامی عام سوژمیران سرمایه خود را از مبلغ ۶۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲،۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۰۰ درصد سرمایه فعلی) از طریق صدور تعداد ۱،۸۰۰ میلیون سهم جدید ۱،۰۰۰ ریالی از محل سود انباشته افزایش دهد.
- بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه، ماده مربوطه در اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح شود:
سرمایه شرکت مبلغ ۲،۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۲،۴۰۰ میلیون سهم ۱،۰۰۰ ریالی بانام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.