

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۱۳۰۳۸۶۷

شرکت: پلیمر آریاساسول

نماد: آریا

کد صنعت: ۴۴۱۱۳۶

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 ۱۳,۷۵۱,۵۲۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۳۴,۳۷۸,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور تامین بخشی از منابع مالی مورد نیاز برای احداث واحد پلی اتیلن جدید به ظرفیت ۳۰۰ هزار تن در سال که در تاریخ ۱۳/۱۱/۱۴۰۳ 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.

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت‌مدیره به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال

محل فعالیت شرکت: استان بوشهر - بندر عسلویه، منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس - شماره ثبت ۷۷۷
صندوق پستی: ۸۳۹۳-۱۵۸۷۵ کدپستی: ۷۵۱۱۸۱۱۳۶۵ شماره تلفن: ۰۲۱-۸۵۹۲۰۰۰

ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار تحت شماره ۱۱۷۰۰

مورخ بهمن ۱۴۰۳

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
 گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
 از مبلغ ۱۳,۷۵۱,۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴,۳۷۸,۸۰۰ میلیون ریال

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
 شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

احتراماً،

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار گزارش توجیهی افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام) از مبلغ سرمایه ۱۳,۷۵۱,۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴,۳۷۸,۸۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۵۰ درصد) طی یک مرحله به منظور تامین منابع جهت تکمیل طرح واحد پلی اتیلن جدید و اصلاح ساختار مالی از محل سود انباشته مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و تادیه مبلغ آن که در تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۱۳ به تایید اعضای هیات مدیره رسیده است به شرح پیوست ارائه می گردد. بر این اساس هیات مدیره اعتقاد دارند:
 الف. تمامی مفروضات با اهمیت موثر بر اطلاعات مالی آتی در این گزارش افشا شده است.
 ب. مفروضات مورد استفاده در این گزارش بر مبنای معقول استوار بوده و متناسب با هدف گزارش توجیهی می باشد.
 ج. اطلاعات آتی در این گزارش بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسب محاسبه و با رعایت استانداردهای حسابداری ارائه گردیده است.

محل امضا	سمت	نماینده	اعضای هیات مدیره و مدیر عامل
	رئیس هیات مدیره	نادر قربانی	شرکت سرمایه گذاری مدبران اقتصاد (سهامی خاص)
	نایب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل	-	محمدرضا حیدرزاده
	عضو هیات مدیره	سیدبابک ابراهیمی	شرکت پارس تامین مجد (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	سیاوش میرحاجی مفانجوقی	شرکت پتروشیمی پارس (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره	حسین پناهیان	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره	غلامرضا جمشیدی	شرکت سمت و سوی توسعه ایرانیان (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	محمدرضا یزدانی کاشانی	شرکت فروسیلیسیم خمین (سهامی عام)

فهرست مطالب

۴	۱. تاریخچه و فعالیت
۶	۲. مشخصات حسابررس و بازررس قانونی شرکت
۶	۳. سرمایه و سهامداران شرکت
۷	۴. مشخصات اعضای هیئت‌مدیره و مدیرعامل
۸	۵. وضعیت مالی شرکت
۱۳	۶. تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۵	۷. تشریح جزئیات طرح
۱۷	۸. صورت سود و زیان پیش‌بینی شده
۱۸	۹. مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان آتی
۲۱	۱۰. ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه
۲۱	۱۱. عوامل ریسک
۲۲	۱۲. نتیجه‌گیری

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال

۱. تاریخچه و فعالیت

۱-۱. تاریخچه

شرکت در تاریخ ۱۸ اسفند ۱۳۸۱ تاسیس و در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران طی شماره ۲۰۰۱۶۶ و به شماره شناسه ملی ۱۰۳۲۰۰۵۳۴۹۸ به ثبت رسید. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی عادی به طور فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۴ تیر ۱۳۸۵، مرکز اصلی شرکت به شهرستان عسلویه، منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس انتقال یافت و بر این اساس شرکت با شماره ۷۷۷ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی شهرستان کنگان نیز به ثبت رسید. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳ اسفند ۱۳۹۸ شخصیت حقوقی شرکت به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۵ اسفند ۱۳۹۸ تحت شماره ۱۱۷۰۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت و تغییرات مزبور در روزنامه رسمی مورخ ۲۶ اسفند ۱۳۹۸ آگهی گردید. همچنین، سهام شرکت در تاریخ ۷ خرداد ۱۳۹۹ در فرابورس ایران عرضه شده است.

۲-۱. فعالیت اصلی

طبق ماده ۲ اساسنامه موضوع شرکت مشخصاً عبارت است از طراحی، توسعه، تأمین سرمایه، ساخت، تملک و بهره‌برداری و نگهداری واحدهای تولید محصولات شیمیایی و پتروشیمیایی در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس واقع در بندر عسلویه و بازاریابی، فروش و پخش این محصولات در بازارهای داخلی و بین‌المللی با رعایت قوانین و مقررات مربوطه و انجام کلیه فعالیت‌های امور فنی، مهندسی و مالی و هرگونه خدمات تجاری که به طور مستقیم یا غیر مستقیم مربوط به موضوع شرکت است. براساس موضوع شرکت به شرح فوق، شرکت می‌تواند به فعالیت‌های زیر مبادرت نماید:

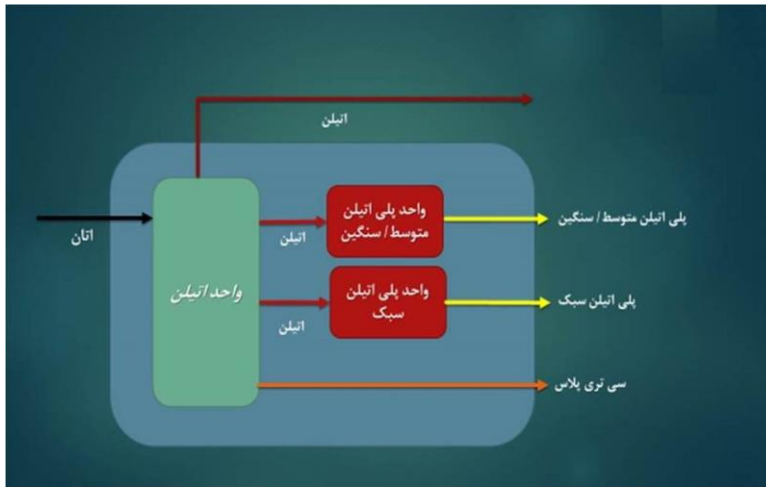
- تأسیس انواع گوناگون شرکت و مشارکت (مدنی یا حقوقی) با دیگران.
- انواع فعالیت‌های تجاری، خرید و فروش.
- دریافت اعتبارات و تسهیلات مالی از سهامداران، بانک‌ها و یا سایر موسسات اعتباری.
- خرید و فروش سهام دیگر شرکت‌های تولیدی و خدماتی.
- فعالیت‌های تجاری، مالی و اعتباری مرتبط با موضوع شرکت.
- پذیرش نمایندگی و افتتاح شعبه یا شعب و اعطاء نمایندگی در داخل و خارج کشور.
- انجام کلیه موارد و فعالیت‌های دیگری که به طور مستقیم یا غیرمستقیم برای فعالیت تجاری شرکت مناسب یا ضروری باشد.

فعالیت شرکت طی دوره مالی، منحصر به تولید محصولات الفینی از جمله پلی‌اتین از گاز اتان خریداری شده می‌باشد.

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال

۳-۱. شرح فعالیت شرکت

فرآیند کلی خوراک دریافتی، محصولات تولیدی و زنجیره فرآیندی واحدهای مجتمع به شرح شکل زیر است.



کسب و کار فصلی شرکت: حجم فعالیت شرکت در طول سال یکنواخت است و در فصول متفاوت سال دارای تغییر با اهمیتی نمی‌باشد.

روش و تکنولوژی: فرآیند تولید پلی‌اتیلن سبک در شرکت پلیمر آریاساسول بر مبنای راکتور لوله‌ای در فشار بالا و توسط فرآیند پلیمریزاسیون رادیکالی است. فرآیند تولید پلی‌اتیلن متوسط و سنگین در شرکت پلیمر آریاساسول بر مبنای فاز گازی و کاتالیست‌های فیلیپس است.

مقایسه تکنولوژی تولید شرکت با تکنولوژی موجود و مزایای آن: تکنولوژی این شرکت در تولید پلی‌اتیلن سبک یکی از جدیدترین تکنولوژی‌های تولید در این حوزه در قیاس با تکنولوژی اتوکلاو قدیمی است. این تکنولوژی ضمن تولید محصولات با کیفیت بالاتر (خواص مکانیکی و خواص نوری)، از گنجایش تولید بالاتری نیز برخوردار بوده و به لحاظ هزینه‌های تعمیراتی بسیار مقرون به صرفه‌تر از تکنولوژی مشابه اتوکلاو است.

قابل ذکر است که تنها واحد فاز گازی در کشور که از کومونمرهای شش کربنه و خواص بی‌نظیر آن در محصول نهایی بهره می‌برد، واحد پلی‌اتیلن متوسط و سنگین شرکت پلیمر آریاساسول است.

شرکت پلیمر آریاساسول حدود ۱۷ سال است که محصولات اتیلن، پلی‌اتیلن تولید می‌کند و در حال حاضر حدود ۶۰٪ از محصولات پلی‌اتیلنی خود را صادر می‌کند. محصولات این شرکت به همراه جزئیات به شرح جدول زیر است:

مصارف	نحوه تحویل محصول	ظرفیت تولید سالانه بر اساس پروانه بهره‌برداری*	محصولات (اصلی یا فرعی)
ماده اولیه تولید پلی‌اتیلن	فوب عسلویه / درب کارخانه CFR	۱،۱۰۰،۰۰۰	اتیلن (محصول اصلی)
فیلم‌های بسته‌بندی مواد غذایی، کشاورزی، خشک‌شویی، اسباب‌بازی	فوب عسلویه / درب کارخانه	۳۷۵،۰۰۰	پلی‌اتیلن سبک (محصول اصلی)
فیلم‌های بسته‌بندی، ژئوممبران، کیسه‌ها، ظروف، بشکه‌ها، مخازن سوخت، قطعات پلاستیکی، لوازم خانگی، لوله‌ها، قطعات قالب‌گیری دمشی و ...	فوب عسلویه / درب کارخانه	۳۷۵،۰۰۰	پلی‌اتیلن متوسط/سنگین (محصول اصلی)
	فوب عسلویه / درب کارخانه	۹۹،۱۶۷	سی‌تری‌پلاس (محصول فرعی)

* پروانه بهره‌برداری شرکت به شماره ۵۹۴۴۸ مورخ ۹ مهر ۱۴۰۳ صادره توسط سازمان منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس به روزرسانی گردیده است.

** با توجه به ظرفیت‌های موجود شرکت سالانه حدود ۲۰۰ هزار تن اتیلن مازاد دارد.

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال

اتیلن: اتیلن تولیدی در این شرکت به سه صورت مصرف واحدهای پایین دستی، فروش داخلی و فروش صادراتی استفاده می شود. این محصول به صورت خوارک صرف تولید پلی اتیلن سبک و متوسط و سنگین در واحدهای پایین دستی مصرف می شود. در صورتی که این محصول مازاد بر مصرف واحدهای پایین دستی باشد، به فروش می رسد. فروش داخلی جهت تامین خوراک سایر پتروشیمی ها بوده که به صورت تزریق به خط غرب و کشتی به مشتریان داخلی ارسال می گردد. فروش صادراتی با ترم CFR و در برخی موارد FOB صورت می گیرد.

پلی اتیلن: محصول نهایی تولیدی شرکت پلیمر آریاساسول، پلی اتیلن سبک، متوسط و سنگین می باشد که این محصول به صورت داخلی و صادراتی به فروش می رسد. فروش داخلی از طریق بورس کالا صورت می گیرد. طبق تصمیمات سهامداران، فروش محصولات پلیمری صادراتی شرکت به صورت انحصاری و بر اساس شرایط قراردادهای منعقد و به نسبت برابر به نمایندگان معرفی شده از سوی دو سهامدار عمده انجام می گردد.

سی تری پالاس: محصول فرعی این شرکت به صورت فروش مستقیم در بازارهای داخل و خارج ارائه می شود که که مشتریان داخلی این محصول بیشتر مجتمع های پتروشیمی می باشند.

۲. مشخصات حسابر و بازرس قانونی شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۳/۰۱/۲۶، مؤسسه حسابرسی ایران مشهود به عنوان حسابر و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

۳. سرمایه و سهامداران شرکت

۳-۱. سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال منقسم به ۱۳،۷۵۱،۵۲۰،۰۰۰ سهم یک هزار ریالی می باشد که در سال ۱۴۰۰ به ثبت رسیده است.

۳-۲. سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران عمده شرکت، در تاریخ تهیه این گزارش به شرح ذیل بوده است:

درصد مالکیت	تعداد سهام	شماره ثبت	نوع شخصیت حقوقی	نام سهامدار
۴۷	۶،۴۷۴،۴۴۵،۱۱۱	۹۶۷	سهامی عام	شرکت پتروشیمی پارس
۴۷	۶،۵۰۶،۲۹۴،۹۵۲	۴۵۵۶۳۷	سهامی خاص	شرکت پارس تأمین مجد
۶	۷۷۰،۷۷۹،۹۳۷	-	-	سایر سهامداران
۱۰۰	۱۳،۷۵۱،۵۲۰،۰۰۰			جمع

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
 گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
 از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال

۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام، مورخ ۱۴۰۳/۰۱/۲۶ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره شرکت انتخاب گردیده‌اند. همچنین براساس مصوبه مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۰۲ هیئت مدیره، محمدرضا حیدرزاده به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردیده است.

نحوه عضویت	تحصیلات	سمت	تاریخ اتمام دوره عضویت	تاریخ شروع دوره عضویت	اعضای هیات مدیره و مدیرعامل
غیرموظف	کارشناسی مهندسی شیمی	رئیس هیات مدیره	۱۴۰۵/۰۱/۲۵	۱۴۰۳/۰۱/۲۶	شرکت سرمایه گذاری مدبران اقتصاد (سهامی خاص) (با نمایندگی نادر قربانی)
موظف	کارشناسی ارشد مدیریت راهبردی	مدیر عامل و نایب رئیس هیات مدیره	۱۴۰۵/۰۱/۲۵	۱۴۰۳/۰۱/۲۶	محمدرضا حیدرزاده
غیرموظف	دکتری مهندسی صنایع	عضو هیات مدیره	۱۴۰۵/۰۱/۲۵	۱۴۰۳/۰۱/۲۶	شرکت پارس تامین مجد (سهامی خاص) (با نمایندگی سیدبابک ابراهیمی)
غیرموظف	کارشناسی ارشد مدیریت صنعتی	عضو هیات مدیره	۱۴۰۵/۰۱/۲۵	۱۴۰۳/۰۱/۲۶	شرکت پتروشیمی پارس (سهامی عام) (با نمایندگی سیاوش میرحاجی مغانجوقی)
غیرموظف	دکتری مدیریت مالی	عضو هیات مدیره	۱۴۰۵/۰۱/۲۵	۱۴۰۳/۰۱/۲۶	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام) (با نمایندگی حسین پناهیان)
غیرموظف	کارشناسی ارشد مدیریت صنعتی	عضو هیات مدیره	۱۴۰۵/۰۱/۲۵	۱۴۰۳/۰۱/۲۶	شرکت سمت و سوی توسعه ایرانیان (سهامی خاص) (با نمایندگی غلامرضا جمشیدی)
غیرموظف	کارشناسی مهندسی صنایع	عضو هیات مدیره	۱۴۰۵/۰۱/۲۵	۱۴۰۳/۰۱/۲۶	شرکت فروسیلیسیم خمین (سهامی عام) (با نمایندگی محمدرضا یزدانی کاشانی)

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال

۵. وضعیت مالی شرکت

صورت‌های سود و زیان، وضعیت مالی و جریان‌های نقدی حسابرسی شده سه سال اخیر و همچنین صورت‌های مالی حسابرسی شده دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳، به شرح زیر می‌باشد:

۱-۵. صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)				شش ماهه منتهی به	
۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۶/۳۱		
۲۶۵،۳۲۱،۳۳۹	۲۷۴،۴۵۵،۴۸۶	۳۳۸،۸۰۷،۶۶۸	۲۲۵،۳۹۳،۴۵۵		درآمدهای عملیاتی
(۱۳۸،۰۰۴۲،۲۶۵)	(۱۶۶،۸۴۸،۶۹۱)	(۱۹۴،۵۱۱،۳۵۴)	(۱۳۹،۹۳۶،۶۳۵)		بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۲۷،۳۷۹،۰۷۴	۱۰۷،۶۰۶،۷۹۵	۱۴۴،۲۹۶،۳۱۴	۸۵،۴۵۶،۸۲۰		سود ناخالص
(۷،۴۱۷،۴۸۷)	(۲۰،۰۲۷،۷۶۲)	(۳۳،۹۶۵،۲۴۵)	(۲۰،۶۰۹،۱۳۲)		هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۸۰۳،۰۴۷	۲۶،۰۱۶،۸۱۱	۲،۴۲۳،۰۹۹	۲،۲۲۳،۱۳۳		سایر درآمدها
(۹۸۱،۶۰۵)	(۷،۰۸۶،۹۰۲)	(۱،۳۸۱،۵۷۴)	(۷۱،۵۹۵)		سایر هزینه‌ها
۱۱۹،۶۸۳،۰۲۹	۱۰۶،۵۰۸،۹۴۲	۱۱۱،۳۷۲،۵۹۴	۶۶،۹۹۹،۲۲۶		سود عملیاتی
۸،۷۸۱،۴۸۰	۸،۷۷۱،۰۲۴	۱۱،۸۶۳،۲۷۷	۴،۱۵۷،۲۶۴		سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱۲۸،۴۶۴،۵۰۹	۱۱۵،۲۷۹،۹۶۶	۱۲۳،۲۳۵،۸۷۱	۷۱،۱۵۶،۴۹۰		سود خالص قبل از مالیات
۶،۱۷۷،۰۸۰	(۵،۰۱۹،۲۳۴)	(۱۲،۴۴۴،۴۲۴)	(۷،۵۳۸،۸۳۶)		هزینه مالیات بر درآمد
۱۳۴،۶۴۱،۵۸۹	۱۱۰،۲۶۰،۷۳۲	۱۱۰،۷۹۱،۴۴۷	۶۳،۶۱۷،۶۵۴		سود خالص
۹،۱۵۹	۷،۳۹۵	۷،۱۹۵	۴،۳۲۷		سود پایه هر سهم :
۶۳۲	۶۲۳	۸۶۲	۲۹۹		عملیاتی (ریال)
۹،۷۹۱	۸،۰۱۸	۸،۰۵۷	۴،۶۲۶		غیر عملیاتی (ریال)
					سود پایه هر سهم (ریال)

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳,۷۵۱,۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴,۳۷۸,۸۰۰ میلیون ریال

۲-۵. صورت وضعیت مالی

(مبالغ به میلیون ریال)			
۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۶/۳۱
			دارایی‌ها
			دارایی‌های غیر جاری
۲۷,۹۵۴,۶۶۰	۴۰,۰۴۱,۹۵۰	۶۳,۱۴۲,۷۵۲	دارایی‌های ثابت مشهود
۱۲۲,۹۹۹	۱۰۵,۷۸۹	۸۲,۸۷۶	دارایی‌های نامشهود
-	۱۷,۶۴۴	۲۱۷,۶۴۴	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۲,۸۹۴,۸۲۸	۴,۶۸۰,۱۹۱	۶,۵۴۶,۰۵۰	سایر دارایی‌ها
۳۰,۹۷۲,۴۸۷	۴۴,۸۴۵,۵۷۴	۶۹,۹۸۹,۳۲۲	جمع دارایی‌های غیر جاری
			دارایی‌های جاری
۹,۹۹۴,۳۹۱	۶,۶۵۵,۴۸۴	۱۵,۶۷۶,۳۷۹	پیش‌پرداخت‌ها
۲۰,۲۷۱,۹۲۱	۲۸,۸۳۰,۶۹۱	۴۴,۲۹۹,۱۷۴	موجودی مواد و کالا
۵۸,۰۳۰,۹۴۶	۶۰,۱۶۴,۵۱۹	۵۴,۵۱۹,۸۶۰	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۲۸,۰۱۶,۸۵۰	۳۸,۰۸۸,۹۲۰	۲۳,۰۱۱,۸۶۷	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۳۷,۳۴۹,۲۵۱	۳۱,۰۹۶,۷۰۶	۲۰,۴۲۲,۸۲۷	موجودی نقد
۱۵۳,۶۶۳,۳۵۹	۱۶۴,۸۳۶,۳۲۰	۱۵۷,۹۳۰,۱۰۷	جمع دارایی‌های جاری
۱۸۴,۶۳۵,۸۴۶	۲۰۹,۶۸۱,۸۹۴	۲۲۷,۹۱۹,۴۲۹	جمع دارایی‌ها
			حقوق مالکانه و بدهی‌ها
			حقوق مالکانه
۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	سرمایه
۱,۳۷۵,۱۵۲	۱,۳۷۵,۱۵۲	۱,۳۷۵,۱۵۲	اندرخته قانونی
۱۳۴,۵۰۳,۹۷۹	۱۱۵,۵۰۰,۴۲۳	۱۲۲,۳۳۰,۳۷۹	سود انباشته
۱۴۹,۶۳۰,۶۵۱	۱۳۰,۶۲۷,۰۹۵	۱۳۷,۴۵۷,۰۵۱	جمع حقوق مالکانه
			بدهی‌ها
			بدهی‌های غیر جاری
۳۸۰,۳۰۰	-	-	ذخیره برچیدن مجتمع
-	۱۳,۲۶۱,۴۷۹	۱۲,۱۸۹,۰۴۱	تسهیلات مالی
۳,۸۸۷,۰۸۹	۷,۵۵۷,۹۳۱	۱۰,۳۵۴,۱۹۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۴,۲۶۷,۳۸۹	۲۰,۸۱۹,۴۱۰	۲۲,۵۴۳,۲۴۰	جمع بدهی‌های غیر جاری
			بدهی‌های جاری
۲۰,۳۱۲,۶۸۲	۲۴,۵۱۴,۰۴۰	۳۱,۸۹۹,۲۴۱	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۸۴,۷۱۱	۵۰,۱۹,۳۳۴	۱۵,۷۱۰,۴۴۴	مالیات پرداختی
۲۵۳,۲۶۰	۲۹۹,۲۴۰	۲۴۱,۳۶۰	سود سهام پرداختی
-	-	-	تسهیلات مالی
۱۰,۰۷۴,۳۵۶	۲۵,۶۸۵,۸۳۸	۱۸,۵۸۱,۲۶۲	ذخایر
۱۲,۷۹۷	۲,۷۱۷,۰۳۷	۱,۴۸۶,۸۳۱	پیش‌دریافت‌ها
۳۰,۷۳۷,۸۰۶	۵۸,۲۳۵,۳۸۹	۶۷,۹۱۹,۱۳۸	جمع بدهی‌های جاری
۳۵,۰۰۵,۱۹۵	۷۹,۰۵۴,۷۹۹	۹۰,۴۶۲,۳۷۸	جمع بدهی‌ها
۱۸۴,۶۳۵,۸۴۶	۲۰۹,۶۸۱,۸۹۴	۲۲۷,۹۱۹,۴۲۹	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳,۷۵۱,۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴,۳۷۸,۸۰۰ میلیون ریال

۳-۵. صورت تغییرات در حقوق مالکانه

(مبالغ به میلیون ریال)			
شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۹,۱۶۷,۶۸۰	۹۱۶,۷۶۸	۱۱۰,۳۳۲,۹۳۴
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰:			
سود خالص سال ۱۴۰۰			۱۳۴,۶۴۱,۵۸۹
افزایش سرمایه	۴,۵۸۳,۸۴۰		(۴,۵۸۳,۸۴۰)
انتقال به اندوخته قانونی		۴۵۸,۳۸۴	(۴۵۸,۳۸۴)
سود سهام مصوب			(۱۰۵,۴۲۸,۳۲۰)
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱,۳۷۵,۱۵۲	۱۳۴,۵۰۳,۹۷۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱:			
سود خالص سال ۱۴۰۱			۱۱۰,۲۶۰,۷۳۲
سود سهام مصوب			(۱۲۹,۲۶۴,۲۸۸)
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱,۳۷۵,۱۵۲	۱۱۵,۵۰۰,۴۲۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲:			
سود خالص سال ۱۴۰۲			۱۱۰,۷۹۱,۴۴۷
سود سهام مصوب			(۱۰۳,۹۶۱,۴۹۱)
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱,۳۷۵,۱۵۲	۱۲۲,۳۳۰,۳۷۹
تغییرات حقوق مالکانه در میاندوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳:			
سود خالص میاندوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳			۶۳,۶۱۷,۶۵۴
سود سهام مصوب			(۹۹,۰۱۰,۹۴۴)
مانده ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱,۳۷۵,۱۵۲	۸۶,۹۳۷,۰۸۹

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال

۴-۵. صورت جریان‌های نقدی

(مبالغ به میلیون ریال)

شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:			
نقد حاصل از عملیات	۶۲،۵۷۴،۸۵۲	۹۴،۴۶۳،۲۹۸	۱۲۸،۳۱۴،۵۱۹
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۱،۵۰۰،۰۲۳)	(۱،۸۹۰،۹۴۳)	(۴۸،۴۰۷)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۶۱،۰۷۴،۸۲۹	۹۲،۵۷۲،۳۵۵	۱۲۸،۲۶۶،۱۱۲
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:			
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱۳،۱۶۶،۰۷۱)	(۲۲،۶۱۱،۴۸۸)	(۱۱،۴۹۲،۵۸۳)
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود	(۱۳،۳۴۶)	(۱۳،۴۶۱)	(۵۵،۹۱۵)
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	-	(۲۰۰،۰۰۰)	-
دریافت‌های نقدی ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۱۹،۵۶۹،۸۷۶	۱۵،۰۷۷،۰۵۲	-
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	-	-	(۴،۲۱۷،۲۱۱)
دریافت‌های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه‌گذاری‌ها	۳،۹۱۸،۱۴۷	۱۱،۷۶۳،۸۸۱	۸،۳۷۷،۴۹۶
جریان خالص (خروج) ورود نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۱۰،۳۰۸،۶۰۶	۴،۰۱۵،۹۸۴	(۷،۳۸۸،۲۱۳)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۷۱،۳۸۳،۴۳۵	۹۶،۵۸۸،۳۳۹	۱۲۰،۸۷۷،۸۹۹
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تامین مالی:			
دریافت‌های نقدی حاصل از تسهیلات	۲۳،۰۰۰،۰۰۰	-	۱۲،۰۰۰،۰۰۰
پرداخت نقدی بهره تسهیلات دریافتی	-	(۳،۲۸۵،۸۶۳)	-
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۹۸،۹۵۹،۹۲۱)	(۱۰۴،۰۱۹،۳۷۱)	(۱۰۵،۲۶۱،۹۹۲)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی	(۷۵،۹۵۹،۹۲۱)	(۱۰۷،۳۰۵،۲۳۴)	(۱۰۵،۲۶۱،۹۹۲)
خالص (کاهش) در موجودی نقد	(۴،۵۷۶،۴۸۶)	(۱۰،۷۱۶،۸۹۵)	۱۵،۶۱۵،۹۰۷
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۲۰،۴۲۲،۸۲۷	۳۱،۰۹۶،۷۰۶	۲۱،۵۱۵،۵۸۶
تاثیر تغییرات نرخ ارز	(۱۴۸،۳۹۵)	۴۳،۰۱۶	۲۱۷،۷۵۸
مانده موجودی نقد در پایان دوره	۱۵،۶۹۷،۹۴۶	۲۰،۴۲۲،۸۲۷	۳۷،۳۴۹،۲۵۱

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳,۷۵۱,۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴,۳۷۸,۸۰۰ میلیون ریال

۵-۵. روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود خالص و سود تقسیم شده طی چهار سال اخیر به شرح جدول زیر می باشد.

شرح	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹
سود هر سهم (ریال)	۸,۰۵۷	۸,۰۱۸	۹,۷۹۱	۸,۰۵۴
سود نقدی هر سهم (ریال)	۷,۲۰۰	۷,۵۶۰	۹,۴۰۰	۷,۶۶۷
درصد سود تقسیمی	%۸۹	%۹۴	%۹۶	%۹۵

به منظور وجود قابلیت مقایسه، محاسبات بر اساس سرمایه به مبلغ ۱۳,۷۵۱,۵۲۰ میلیون ریال صورت گرفته است.

جایگاه شرکت در بین شرکت های صنعت شیمیایی از لحاظ ارزش بازار در تاریخ ۳۰ دی ۱۴۰۳ به شرح جدول زیر است:

نام شرکت	قیمت پایانی سهام (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)	جمع دارایی ها (میلیون ریال)	سود هر سهم (ریال)
پلیمر آریاساسول	۸۸,۵۵۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۱,۲۱۸	۲۸۶,۹۵۱,۲۱۲	۷,۰۵۴
پتروشیمی مارون	۱۴۷,۸۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۸۲	۵۹۵,۰۴۸,۵۳۸	۱۱,۵۸۲
پتروشیمی جم	۵۲,۰۲۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۹۳۶	۴۶۰,۷۹۳,۹۹۹	۳,۸۴۱
پلی پروپیلن جم	۱۶۷,۷۵۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۶	۷۰,۸۵۴,۳۷۰	۱۸,۹۹۵

* قیمت پایانی به تاریخ آخرین روز معاملاتی (۱۴۰۳/۰۹/۱۸) می باشد. سود هر سهم و جمع دارایی ها بر اساس آخرین صورتهای مالی (نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰) منتشر شده در سامانه کدال می باشد.

لازم به ذکر است ظرفیت و همچنین محصولات تولیدی شرکت های مذکور در جدول فوق متفاوت بوده و به همین دلیل دارای بازار فروش، قیمت فروش و سود متفاوتی می باشند.

۵-۶. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۸۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۸ میلیون ریال) بوده که طی یک مرحله به مبلغ ۴,۵۸۳,۸۴۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۵۷۲,۹۸۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۸ میلیون ریال) در پایان سال مالی منتهی به تاریخ ۱۳۸۶/۱۲/۲۹ افزایش یافته است. به موجب تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳ اسفند ۱۳۹۸ مبنی بر تبدیل شخصیت حقوقی شرکت به سهامی عام و تغییر ارزش اسمی هر سهم به هزار ریال، سرمایه شرکت مبلغ ۴,۵۸۳,۸۴۰ میلیون ریال است که به ۲,۲۹۱,۹۲۰,۰۰۰ سهم عادی یک هزار ریالی با نام و ۲,۲۹۱,۹۲۰,۰۰۰ سهم ممتاز یک هزار ریالی با نام تقسیم شده و تماماً پرداخت گردیده است. به موجب تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۵ دی ۱۳۹۹ سرمایه شرکت به مبلغ ۹,۱۶۷,۶۸۰ میلیون ریال منقسم به تعداد ۴,۵۸۳,۸۴۰,۰۰۰ سهم عادی هزار ریالی با نام و ۴,۵۸۳,۸۴۰,۰۰۰ سهم ممتاز هزار ریالی با نام از محل سود انباشته افزایش یافت. همچنین به موجب تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۲۶ دی ۱۴۰۰ سرمایه شرکت به مبلغ ۱۳,۷۵۱,۵۲۰ میلیون ریال منقسم به ۶,۸۷۵,۷۶۰,۰۰۰ سهام عادی هزار ریالی با نام و ۶,۸۷۵,۷۶۰,۰۰۰ سهام ممتاز هزار ریالی با نام از محل سود انباشته افزایش یافت.

تغییرات سرمایه شرکت			
تاریخ افزایش سرمایه	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۱ تاسیس	-	۸۰۰	آورده نقدی سهامداران
۱۳۸۶	۴,۵۸۳,۰۴۰	۴,۵۸۳,۸۴۰	مطالبات سهامداران
۱۳۹۹	۴,۵۸۳,۸۴۰	۹,۱۶۷,۶۸۰	سود انباشته
۱۴۰۰	۴,۵۸۳,۸۴۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	سود انباشته

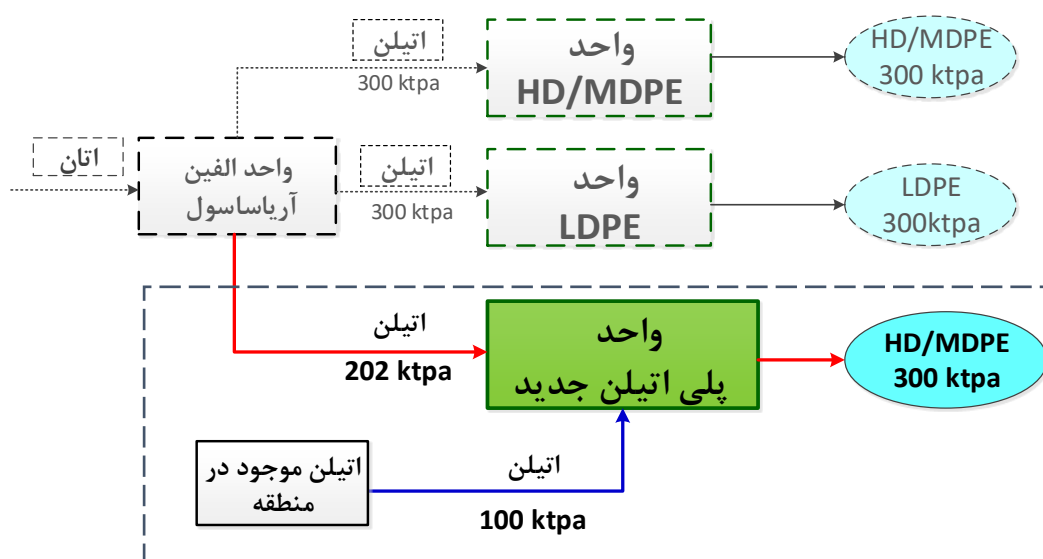
۶. تشریح طرح افزایش سرمایه

۶-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

همان‌طور که در بخش شرح فعالیت شرکت توضیحاتی در خصوص فرآیند تولید شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام) ارائه شد، واحد الفین شرکت، اتیلن مورد نیاز واحدهای LDPE و MD/HDPE را تأمین می‌کند و مازاد اتیلن تولیدی به فروش می‌رسد.

در حال حاضر با توجه به اینکه تولید واحدهای موجود بیش از ظرفیت اسمی و با راندمان بالای ۱۰۰٪ می‌باشد و همچنین حاشیه سود پلی‌اتیلن بیشتر از اتیلن است، شرکت در نظر دارد با هدف جلوگیری از خام‌فروشی اتیلن و ایجاد ارزش افزوده، واحد پلی‌اتیلن جدیدی احداث نماید. شایان ذکر این که با توجه به وجود دانش، تجربه و توانایی کافی جهت احداث واحد پلی‌اتیلن جدید در این شرکت، امکان تأمین اتیلن مورد نیاز و همچنین شناخت کافی از بازارهای پلی‌اتیلن، بازاریابی و فروش، احداث واحد مذکور برای این شرکت دارای منفعت و توجیه اقتصادی خواهد بود.

در این گزارش تأمین خوراک طرح بدین صورت در نظر گرفته شده است که حدود ۲۰۰ هزار تن از اتیلن مازاد شرکت که در واحدهای موجود به مصرف نمی‌رسد تأمین، و مابقی به میزان ۱۰۰ هزار تن از تولیدکنندگان منطقه خریداری گردد. شماری کلی طرح در شکل ذیل ارائه شده است.



لازم به ذکر است که طرح احداث واحد پلی‌اتیلن جدید تا کنون دارای رشد ۴۷ درصدی بوده است. مبلغ کل سرمایه‌گذاری ثابت معادل ۱۸۷ هزار میلیارد ریال می‌باشد که مبلغ ۴۵ هزار میلیارد ریال آن انجام شده و منابع مورد نیاز معادل ۱۴۱ هزار میلیارد ریال می‌باشد. شرکت در نظر دارد ۸۵ درصد از منابع مورد نیاز را با استفاده از تسهیلات مالی و ۱۵ درصد الباقی را از محل افزایش سرمایه تأمین نماید. دریافت تسهیلات مالی با ورود منابع نقدی به شرکت همراه خواهد بود و توانایی شرکت را در خرید تجهیزات مورد نیاز و پیشبرد اهداف افزایش خواهد داد. این در حالی است که افزایش سرمایه از محل سود انباشته به نگهداشت منابع شرکت، مدیریت نقدینگی و بهبود ساختار مالی کمک خواهد کرد.

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳,۷۵۱,۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴,۳۷۸,۸۰۰ میلیون ریال

۲-۶. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده برابر با ۱۸۶,۷۶۷,۶۶۳ میلیون ریال (معادل ۳۱۰,۰۰۰,۰۰۰ دلار) و منابع تأمین آن طی دوران اجرای طرح به شرح جدول زیر می‌باشد:

مبالغ به میلیون ریال			
شرح	انجام شده	مورد نیاز	سرمایه گذاری ثابت کل
مجموع سرمایه گذاری ثابت طرح	۴۵,۵۳۳,۴۸۱	۱۴۱,۲۳۴,۱۸۲	۱۸۶,۷۶۷,۶۶۳

مبالغ به میلیون ریال				
شرح	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	جمع
منابع داخلی شرکت و تامین مالی	۵,۵۲۲,۲۹۲	۷۷,۰۸۹,۸۷۲	۳۷,۹۹۴,۷۳۸	۱۲۰,۶۰۶,۹۰۲
افزایش سرمایه	۲۰,۶۲۷,۲۸۰	-	-	۲۰,۶۲۷,۲۸۰
جمع منابع	۲۶,۱۴۹,۵۷۲	۷۷,۰۸۹,۸۷۲	۳۷,۹۹۴,۷۳۸	۱۴۱,۲۳۴,۱۸۲
طرح احداث واحد پلی اتیلن سنگین	۲۶,۱۴۹,۵۷۲	۷۷,۰۸۹,۸۷۲	۳۷,۹۹۴,۷۳۸	۱۴۱,۲۳۴,۱۸۲
جمع مصارف	۲۶,۱۴۹,۵۷۲	۷۷,۰۸۹,۸۷۲	۳۷,۹۹۴,۷۳۸	۱۴۱,۲۳۴,۱۸۲

با توجه به روند مناسب سرمایه در گردش شرکت به شرح وضعیت مالی بند ۵ این گزارش همچنین پیش‌بینی صورت گرفته برای سنوات آتی، تامین منابع مالی مورد نیاز از محل منابع داخلی شرکت به شرح فوق امکان‌پذیر خواهد بود.

۳-۶. تشریح جزئیات منابع طرح از طریق تأمین مالی

برای تامین مالی ادامه پروژه واحد پلی اتیلن جدید، عمدتاً استفاده از تسهیلات بانکی به منظور تامین ۸۵٪ از سرمایه‌گذاری ثابت طرح در نظر گرفته شده است. به عبارت دیگر تامین ۱۵٪ کل سرمایه‌گذاری ثابت مورد نیاز طرح از محل افزایش سرمایه و مابقی به میزان ۸۵٪ کل سرمایه‌گذاری ثابت مورد نیاز، عمدتاً از طریق تسهیلات ریالی بلند مدت تامین خواهد شد. دریافت تسهیلات طی ۳ سال به شرح جدول بخش ۶-۲ فوق و بازپرداخت آن طی ۳ سال بعد از اتمام طرح و یک دوره تنفس ۶ ماهه خواهد بود.

۴-۶. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

شرکت در نظر دارد با احداث واحد پلی اتیلن جدید به ظرفیت ۳۰۰ هزار تن در سال، سرمایه خود را از مبلغ ۱۳,۷۵۱,۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴,۳۷۸,۸۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته افزایش دهد. لذا بدین منظور پیشنهاد هیئت‌مدیره در مورد افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد.

میلیون ریال	
سود انباشته (۱۴۰۲/۱۲/۲۹)	۱۲۲,۳۳۰,۳۷۹
سود سهام مصوب	(۹۹,۰۱۰,۹۴۴)
سود انباشته در دسترس	۲۳,۳۱۹,۴۳۵

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳,۷۵۱,۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴,۳۷۸,۸۰۰ میلیون ریال

۷. تشریح جزئیات طرح

۷-۱. جزئیات مخارج طرح احداث واحد پلی اتیلن سنگین به ظرفیت ۳۰۰ هزار تن در سال به شرح زیر می باشد:

شرح	سرمایه گذاری ثابت کل (میلیون ریال)
سرمایه گذاری خرید تجهیزات	۱۲۷,۸۳۰,۷۱۲
سرمایه گذاری ساختمان و نصب	۱۹,۳۲۵,۷۶۲
سرمایه گذاری مهندسی تفصیلی	۷۰۹,۷۶۱
سرمایه گذاری ساختمان و امور عمرانی	۱,۳۹۴,۱۵۴
سرمایه گذاری دستگاه نظارت MC	۵,۱۱۵,۳۴۰
هزینه های کارفرما	۱۳,۵۶۴,۳۰۲
سرمایه گذاری وسایل نقلیه و تجهیزات اداری	۱۰۱,۳۷۳
سرمایه گذاری قبل از بهره برداری	۶,۱۵۵,۴۶۶
هزینه های پیش بینی نشده	۱۲,۵۷۰,۷۹۲
مجموع سرمایه گذاری ثابت طرح	۱۸۶,۷۶۷,۶۶۳

۷-۲. شایان ذکر است میانگین نرخ تبدیل هر دلار به ریال طی دوران احداث طرح (سال های ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۵) با در نظر گرفتن نرخ دلار در سال ۱۴۰۳ معادل ۷۹۹,۰۰۰ ریال و افزایش سالانه ۱۵ درصد در نظر گرفته شده است.

۷-۳. تشریح مبانی محاسبه مخارج طرح احداث واحد پلی اتیلن سنگین (مبالغ بالاتر از ۱۰ درصد کل مبلغ سرمایه گذاری) به شرح زیر است:

طرح حاضر با فرض مشابه سازی واحد پلی اتیلن بهینه سازی شده موجود تهیه شده است. سرمایه گذاری مورد نیاز بخش های مهندسی، خرید تجهیزات و ساختمان و نصب تجهیزات واحد پلی اتیلن جدید بر اساس قرارداد پیمانکار EPCC پروژه، پیشنهاد قیمت تجهیزات که از سازندگان دریافت شده، سوابق واحد فعلی موجود و بررسی مدیریت طرح (MC) در توزیع هزینه ها در طول دوران احداث طرح، لحاظ گردیده است. ضمناً هزینه های مالی مرتبط با هر سرفصل در محاسبات شناسایی شده است.

الف. ماشین آلات و تجهیزات

قیمت خرید و حمل تجهیزات واحد پلی اتیلن جدید، با ظرفیت ها و مشخصات طرح معادل ۱۲۷,۸۳۰,۷۱۲ میلیون ریال برآورده گردیده که این ارقام با توجه به قرارداد پیمانکار EPCC پروژه، و سوابق واحد فعلی موجود و استعلام دریافتی از سازندگان محاسبه شده است. لازم به ذکر است که تا کنون از مبلغ فوق معادل ۲۸,۴۴۷,۷۲۹ میلیون ریال صرف مخارج ماشین آلات و تجهیزات شده است.

برآورد قیمت تجهیزات اصلی شامل تجهیزات فرآیندی تولید بر اساس استعلام از سازندگان و سوابق واحد فعلی موجود صورت گرفته و سایر تجهیزات شامل استیل استراکچر، تجهیزات ثابت، ایمنی و اطفای حریق، پمپ ها، تجهیزات برق، ارتباطات، ابزار دقیق، شبکه و لوله و اتصالات براساس قرارداد پیمانکار EPCC پروژه لحاظ شده است. هزینه قطعات یدکی و مواد شیمیایی مصرفی دو ساله و کلیه هزینه های ثبت سفارش، ترخیص، حمل و بیمه تجهیزات در قیمت های فوق لحاظ شده است.

ب. ساختمان و نصب

قیمت ساختمان و نصب واحد پلی اتیلن جدید با ظرفیت تولید ۳۰۰ هزار تن پلی اتیلن سنگین در سال، در طرح معادل ۱۹,۳۲۵,۷۶۲ میلیون ریال مطابق با قرارداد پیمانکار EPCC محاسبه شده است. تا کنون معادل ۳,۸۱۷,۵۵۸ ریال صرف مخارج مربوط به ساختمان و نصب شده است.

شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳,۷۵۱,۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴,۳۷۸,۸۰۰ میلیون ریال

ج. مهندسی تفصیلی

قیمت مهندسی (شامل مهندسی تفصیلی و مهندسی خرید) طرح براساس قرارداد پیمانکار EPCC پروژه برابر با ۷۰۹,۷۶۱ میلیون ریال محاسبه گردیده است.

ج. ساختمان و امور عمرانی

با توجه به زیرساخت‌های موجود شرکت و استفاده از ساختمان‌های موجود، در حدود ۳/۵ هکتار زمین به طرح اختصاص داده شده که اجاره سالانه آن براساس فرمول تعیین اجاره‌بهای مندرج در قرارداد با موجر برآورد شده است. همچنین از ساختمان‌های غیرصنعتی موجود در این طرح نیز استفاده شده و به غیر از محدوده فرآیندی، ساختمان‌های انبار محصول، ساختمان کنترل و ساب استیشن در طرح لحاظ شده است. لذا وفق مفاد قرارداد پیمانکار EPCC پروژه و شرایط قرارداد اجاره زمین با مؤجر، سرمایه‌گذاری لازم برای اجاره و آماده‌سازی زمین و احداث ساختمان‌های صنعتی و غیرصنعتی معادل ۱,۳۹۴,۱۵۴ میلیون ریال برآورد شده است.

ح. زمان، ظرفیت و نحوه بهره‌برداری

پس از برآورد و زمان‌بندی جدید، پیش‌بینی می‌گردد تکمیل احداث واحد پلی‌اتیلن جدید در یک بازه زمانی ۳ ساله، از سال ۱۴۰۳ شروع و تا پایان شهریور ماه سال ۱۴۰۵ به پایان برسد. آغاز بهره‌برداری از طرح مذکور از ابتدای مهر ماه سال ۱۴۰۵ تا ۱۵ سال می‌باشد. شایان ذکر است راندمان تولید در سال اول بهره‌برداری معادل ۹۰ درصد و در سال‌های آتی معادل ۱۰۰ درصد ظرفیت اسمی در محاسبات منظور شده است. میزان تولید محصولات طرح پلی اتیلن سنگین با ظرفیت اسمی ۳۰۰ هزار تن در سال به شرح زیر می‌باشد:

سال ۱۴۰۹	سال ۱۴۰۸	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	شرح
۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	میزان تولید محصولات (تن در سال)

خ. برنامه زمان‌بندی اجرای فیزیکی طرح

شرکت در نظر دارد مطابق برنامه زمان‌بندی اصلاح شده زیر نسبت اجرای فیزیکی طرح اقدام نماید:

شرح	تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	تا تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۶/۳۱	جمع
پیشرفت فیزیکی طرح (درصد)	۵۵%	۳۰%	۱۵%	۱۰۰

د. برنامه زمان‌بندی مربوط به تسهیلات مالی

سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	
۱۰۱,۶۷۰,۵۶۵	۱۷,۹۰۶,۳۹۷	۱۲,۱۸۹,۰۴۱	مانده ابتدای دوره
۳۷,۹۹۴,۷۳۸	۷۷,۰۸۹,۸۷۲	۵,۵۲۲,۲۹۲	اخذ شده در طی دوره
۱۲,۷۷۷,۴۴۵	۱۲,۳۵۱,۷۹۶	۳,۳۹۵,۰۶۴	هزینه مالی
(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	-	پرداخت اصل
(۸۷۷,۵۰۰)	(۳,۶۷۷,۵۰۰)	(۳,۲۰۰,۰۰۰)	پرداخت فرع
۱۴۹,۵۶۵,۲۴۸	۱۰۱,۶۷۰,۵۶۵	۱۷,۹۰۶,۳۹۷	مانده

گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال

۸. صورت سود و زیان پیش‌بینی شده

در صورت انجام افزایش سرمایه و راه‌اندازی واحد جدید پلی‌اتیلن افزایش سودآوری شرکت به شرح جدول زیر خواهد بود:

ارقام به میلیون ریال	سال ۱۴۰۹	سال ۱۴۰۸	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	یادداشت
	۴۶۹,۹۹۷,۱۰۰	۴۰۸,۷۸۲,۷۰۰	۳۵۵,۵۱۴,۴۰۰	۳۰۹,۰۱۵,۰۰۰	۱۲۰,۹۱۳,۳۹۰	۱-۹
	(۳۵۴,۰۰۱,۱۴۷)	(۳۰۹,۱۲۷,۷۸۹)	(۲۷۰,۰۶۹,۴۱۶)	(۲۳۵,۹۷۴,۲۶۱)	(۹۳,۸۰۸,۴۴۲)	۱-۲-۹
	۱۱۵,۹۹۵,۹۵۳	۹۹,۶۵۴,۹۱۱	۸۵,۴۴۴,۹۸۴	۷۳,۰۴۰,۷۳۹	۲۷,۱۰۴,۸۴۸	
	(۲۰,۳۱۳,۱۹۴)	(۱۷,۶۶۷,۴۹۱)	(۱۵,۳۶۵,۲۳۳)	(۱۳,۳۵۵,۵۸۰)	(۵,۳۳۱,۹۰۹)	۲-۲-۹
	۹۵,۶۸۲,۷۵۹	۸۱,۹۸۷,۴۲۰	۷۰,۰۷۹,۷۵۱	۵۹,۶۸۵,۱۵۹	۲۱,۷۷۲,۹۳۹	
	(۱۸,۲۵۱,۳۱۴)	(۳۳,۳۴۴,۲۴۳)	(۴۴,۷۵۸,۸۱۱)	(۱,۵۳۸,۷۰۰)	(۱,۵۳۸,۷۰۰)	۳-۹
	۷۷,۴۳۱,۴۴۵	۴۸,۶۴۳,۱۷۷	۲۵,۳۲۰,۹۴۰	۵۸,۱۴۶,۴۵۹	۲۰,۲۳۴,۲۳۹	

لازم به ذکر است از آنجایی که واحد جدید در ابتدای مهر ۱۴۰۵ به بهره‌برداری خواهد رسید و همچنین در سال اول فعالیت با ۹۰ درصد ظرفیت فعالیت خواهد نمود، بنابراین در جدول فوق محاسبات برای سال ۱۴۰۵ بر اساس ۹۰ درصد ظرفیت و فعالیت شش ماهه صورت گرفته است. همچنین از سال ۱۴۰۹ به بعد محاسبات صورت سود و زیان بر اساس نرخ رشد ۱۵ درصد صورت گرفته شده است.

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال

۹. مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان آتی

۹-۱. درآمدهای عملیاتی

قیمت فروش محصولات طی سال‌های بهره‌برداری ثابت و معادل ۹۸۱ دلار به ازای هر تن بر مبنای پیش‌بینی نشریات معتبر (میانگین ۳ سال گذشته و پیش‌بینی ۵ سال آینده) در نظر گرفته شده است. ظرفیت بهره‌برداری از واحد در سال اول ۹۰ درصد و سال دوم به بعد ۱۰۰ درصد ظرفیت اسمی محاسبه می‌شود.

برای نرخ تسعیر ارز برای سال‌های بهره‌برداری طرح سالانه ۱۵ درصد رشد، و نرخ پایه جهت محاسبه نرخ تسعیر دلار در سال ۱۴۰۳، ۷۹۹،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است میانگین افزایش سالانه نرخ ارز طی ۱۷ سال گذشته برابر با ۲۵ درصد بوده است. طبیعتاً تغییرات نرخ تسعیر دلار اثر مستقیم در مبلغ فروش و بهای تمام شده در نتیجه سود و زیان شرکت دارد.

۹-۲. بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی و هزینه‌های عمومی و اداری

جزئیات مجموع هزینه‌های عملیاتی طرح در سال‌های بهره‌برداری به شرح جدول زیر ارائه شده است.

ارقام به میلیون ریال	سال ۱۴۰۹	سال ۱۴۰۸	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	شرح
	۲۹۹,۷۸۷,۷۲۲	۲۶۰,۷۴۲,۱۰۸	۲۲۶,۷۶۴,۹۱۴	۱۹۷,۱۰۵,۲۶۵	۷۷,۱۲۴,۴۷۴	هزینه سالیانه مواد اولیه
	۴,۵۸۰,۱۹۶	۳,۹۸۳,۶۵۲	۳,۴۶۴,۵۴۴	۳,۰۱۱,۴۰۰	۱,۱۷۸,۳۱۸	هزینه سالیانه بسته بندی
	۱۱,۷۲۶,۴۴۸	۱۰,۱۹۹,۱۴۶	۸,۸۷۰,۱۰۰	۷,۷۰۹,۹۳۸	۳,۰۱۶,۷۸۹	هزینه سالیانه سرویس‌های جانبی
	۱۶,۱۰۰,۳۱۶	۱۴,۰۰۳,۳۴۳	۱۲,۱۷۸,۵۷۳	۱۰,۵۸۵,۶۸۱	۴,۶۰۲,۲۵۱	هزینه سالیانه تعمیر و نگهداری
	۱,۴۹۲,۸۷۶	۱,۲۹۸,۴۳۷	۱,۱۲۹,۲۳۸	۹۸۱,۵۴۰	۴۲۶,۷۳۶	حقوق و دستمزد سالیانه
	۹۷۸,۷۱۱	۸۵۱,۲۴۰	۷۴۰,۳۱۵	۶۴۳,۴۸۶	۲۷۹,۷۶۳	هزینه بیمه سالیانه
	۱۴,۰۶۴۳	۱۲۲,۲۹۸	۱۰۶,۳۴۶	۹۲,۴۷۵	۴۰,۲۰۷	هزینه اجاره سالیانه زمین
	۱۶,۶۸۴,۳۷۸	۱۴,۵۱۱,۳۳۴	۱۲,۶۲۰,۳۶۹	۱۰,۹۶۹,۶۹۱	۴,۳۱۷,۴۲۸	هزینه‌های پیش‌بینی نشده
	۳۵۱,۴۹۱,۳۹۰	۳۰۵,۷۱۱,۵۵۹	۲۶۵,۸۷۴,۴۰۰	۲۳۱,۰۹۹,۴۷۵	۹۰,۹۸۵,۹۶۶	جمع هزینه‌های عملیاتی
	۹,۳۸۱,۱۳۳	۹,۳۹۲,۵۳۷	۹,۳۹۲,۵۳۷	۹,۳۹۲,۵۳۷	۴,۶۹۶,۲۶۹	استهلاک سالیانه
	۱۳,۴۴۱,۹۱۷	۱۱,۶۹۱,۱۸۵	۱۰,۱۶۷,۷۱۲	۸,۸۲۷,۸۲۹	۳,۴۵۸,۱۱۶	هزینه‌های بازاریابی و فروش
	۱۸,۲۵۱,۳۱۴	۳۳,۳۴۴,۲۴۳	۴۴,۷۵۸,۸۱۱	۱,۵۳۸,۷۰۰	۱,۵۳۸,۷۰۰	هزینه‌های مالی
	۳۹۲,۵۶۵,۶۵۴	۳۶۰,۱۳۹,۵۲۴	۳۳۰,۱۹۳,۴۶۰	۲۵۰,۸۶۸,۵۴۱	۱۰۰,۶۷۹,۰۵۱	
	۳۵۴,۰۰۱,۱۴۷	۳۰۹,۱۲۷,۷۸۹	۲۷۰,۰۶۹,۴۱۶	۲۳۵,۹۷۴,۳۶۱	۹۳,۸۰۸,۴۴۲	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
	۲۰,۳۱۳,۱۹۴	۱۷,۶۶۷,۴۹۱	۱۵,۳۶۵,۲۳۳	۱۳,۳۵۵,۵۸۰	۵,۳۳۱,۹۰۹	هزینه‌های فروش، عمومی و اداری
	۱۸,۲۵۱,۳۱۴	۳۳,۳۴۴,۲۴۳	۴۴,۷۵۸,۸۱۱	۱,۵۳۸,۷۰۰	۱,۵۳۸,۷۰۰	هزینه‌های مالی

هزینه‌های مالی همان بهره تسهیلات دریافتی شرکت می‌باشد که پس از سه سال قابل پرداخت خواهد بود. در سال ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ شرکت اقدام به دریافت تسهیلات مالی خواهد نمود و بهره آن از سال ۱۴۰۷ به بعد قابل پرداخت خواهد بود و از آنجایی که عملیات ساخت واحد پلی اتیلن جدید به اتمام رسیده است بهره مذکور به عنوان هزینه مالی در صورت سود و زیان شناسایی خواهد شد. در طی دوره احداث این هزینه مالی مطابق با استانداردهای حسابداری در بهای تمام شده طرح منظور خواهد شد.

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال

۹-۲-۱. بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی واحد پلی اتیلن جدید به شرح زیر ارایه شده است:

شرح	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۸	سال ۱۴۰۹
مواد اولیه	۷۷,۱۲۴,۴۷۴	۱۹۷,۱۰۵,۲۶۵	۲۲۶,۷۶۴,۹۱۴	۲۶۰,۷۴۲,۱۰۸	۲۹۹,۷۸۷,۷۲۲
هزینه بسته بندی	۱,۱۷۸,۳۱۸	۳,۰۱۱,۴۰۰	۳,۴۶۴,۵۴۴	۳,۹۸۳,۶۵۲	۴,۵۸۰,۱۹۶
سرویس‌های جانبی	۳,۰۱۶,۷۸۹	۷,۷۰۹,۹۳۸	۸,۸۷۰,۱۰۰	۱۰,۱۹۹,۱۴۶	۱۱,۷۲۶,۴۴۸
تعمیر و نگهداری	۴,۶۰۲,۲۵۱	۱۰,۵۸۵,۶۸۱	۱۲,۱۷۸,۵۷۳	۱۴,۰۰۳,۳۴۳	۱۶,۱۰۰,۳۱۶
حقوق و دستمزد	۴۲۶,۷۳۶	۹۸۱,۵۴۰	۱,۱۲۹,۲۳۸	۱,۲۹۸,۴۳۷	۱,۴۹۲,۸۷۶
بیمه	۲۷۹,۷۶۳	۶۴۳,۴۸۶	۷۴۰,۳۱۵	۸۵۱,۲۴۰	۹۷۸,۷۱۱
اجاره زمین	۴۰,۲۰۷	۹۲,۴۷۵	۱۰۶,۳۴۶	۱۲۲,۲۹۸	۱۴۰,۶۴۳
استهلاک	۴,۶۹۶,۲۶۹	۹,۳۹۲,۵۳۷	۹,۳۹۲,۵۳۷	۹,۳۹۲,۵۳۷	۹,۳۸۱,۱۳۳
سایر	۲,۴۴۳,۶۳۵	۶,۴۵۱,۹۴۰	۷,۴۲۲,۸۵۰	۸,۵۳۵,۰۳۰	۹,۸۱۳,۱۰۱
	۹۳,۸۰۸,۴۴۲	۲۳۵,۹۷۴,۲۶۱	۲۷۰,۰۶۹,۴۱۶	۳۰۹,۱۲۷,۷۸۹	۳۵۴,۰۰۱,۱۴۷

۹-۲-۲. هزینه‌های فروش، اداری و عمومی واحد پلی اتیلن جدید به شرح زیر ارایه شده است:

شرح	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۸	سال ۱۴۰۹
هزینه‌های بازاریابی و فروش	۳,۴۵۸,۱۱۶	۸,۸۳۷,۸۲۹	۱۰,۱۶۷,۷۱۲	۱۱,۶۹۱,۱۸۵	۱۳,۴۴۱,۹۱۷
سایر هزینه های ثابت	۱,۸۷۳,۷۹۳	۴,۵۱۷,۷۵۱	۵,۱۹۷,۵۲۱	۵,۹۷۶,۳۰۶	۶,۸۷۱,۲۷۷
	۵,۳۳۱,۹۰۹	۱۳,۳۵۵,۵۸۰	۱۵,۳۶۵,۲۳۳	۱۷,۶۶۷,۴۹۱	۲۰,۳۱۳,۱۹۴

۹-۲-۳. با احتساب هزینه‌های عملیاتی به شرح جدول فوق قیمت تمام شده پلی اتیلن طرح، بطور میانگین ۷۳۵ دلار به ازای هر تن محصول می‌باشد. شایان ذکر اینکه ۲۰۲،۱۰۰ تن اتیلن مورد نیاز طرح توسط واحد الفین شرکت تأمین خواهد شد که مزیت رقابتی بسیار خوبی برای این طرح ایجاد خواهد نمود.

۹-۲-۴. جزئیات هزینه‌های مواد اولیه طرح در اولین سال تولید با ظرفیت ۱۰۰ درصد به شرح جدول زیر محاسبه شده است.

شرح	مقدار مصرف سالیانه (تن)	قیمت واحد (دلار)	قیمت واحد (هزار ریال)	هزینه کل (میلیون ریال)
اتیلن (مازاد آریاساسول)	۲۰۲,۱۰۰	۵۳۳	۵۵۹,۶۵۰	۱۱۳,۱۰۵,۲۶۵
اتیلن (خرید از منطقه)	۱۰۰,۰۰۰	۶۷۱	۷۰۴,۵۵۰	۷۰,۴۵۵,۰۰۰
هگزن-۱	۶۶۰	۵۰۰۰	۵,۲۵۰,۰۰۰	۳,۴۶۵,۰۰۰
کاتالیست	-	۳۲	۳۳,۶۰۰	۱۰,۰۸۰,۰۰۰
مجموع (میلیون ریال)				۱۹۷,۱۰۵,۲۶۵
هزینه خوراک در نیمسال اول بهره برداری ۹۰٪ ظرفیت (میلیون ریال)				۷۷,۱۲۴,۴۷۴

۹-۲-۵. مطابق با مفروضات قیمت اتیلن (خرید از منطقه) برابر قیمت خرید اتیلن در منطقه و بر اساس میانگین ۸ ساله (۳ سال گذشته و پیش بینی ۵ سال آینده قیمت اتیلن) برابر با ۶۷۱ \$/ton لحاظ شده است.

قیمت خوراک مورد نیاز که از داخل مجتمع و واحد اتیلن آریا ساسول تأمین می شود برابر با ۵۳۳ \$/ton (بر مبنای قیمت تمام شده اتیلن ۴۸۳ دلار + حاشیه سود ۵۰ دلار) لحاظ شده است.

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال

۹-۲-۶. جزئیات هزینه‌های بسته‌بندی محصولات طرح در اولین سال تولید با ظرفیت ۱۰۰ درصد به شرح جدول زیر محاسبه شده است.

مبلغ	قیمت واحد	مصرف	واحد	شرح
(ریال)	(ریال)	سالیانه		
۵۰،۴۰۰	۱،۲۶۰،۰۰۰	۴۰،۰۰۰	کیلوگرم	فیلم شریک (کیلو) بسته‌بندی ۸۰٪ محصول
۲،۷۲۱،۶۰۰	۲۸۳،۵۰۰	۹۶۰۰،۰۰۰	عدد	کیسه ۲۵ کیلوئی بسته‌بندی ۸۰٪ محصول
۲۳۹،۴۰۰	۵،۹۸۵،۰۰۰	۴۰،۰۰۰	عدد	جامبوبگ ۱۵۰۰ کیلوئی برای بسته‌بندی ۲۰٪ محصول
۳،۰۱۱،۴۰۰				جمع

۹-۲-۷. کلیه سرویس‌های جانبی از طریق شرکت تأمین کننده سرویس‌های جانبی در منطقه تأمین خواهد شد.

۹-۲-۸. هزینه سالیانه نگهداری و تعمیر ساختمانها و سالنها، تجهیزات تولید، تجهیزات جانبی، وسائط نقلیه و تجهیزات اداری با توجه به میزان سرمایه گذاری آنها محاسبه و برآورد می‌گردد و مجموع هزینه های سالیانه نگهداری و تعمیر طرح در سال اول برابر با ۱۰،۵۸۵،۶۸۱ میلیون ریال برآورد و محاسبه شده است. هزینه قطعات یدکی نیز در این بخش لحاظ شده است.

هزینه سالیانه	نرخ نگهداری و تعمیر	ارزش روز	شرح
(میلیون ریال)	(درصد)	(میلیون ریال)	
۷۲،۸۲۶	۴	۱،۸۲۰،۶۵۳	ساختمان‌ها و سالن‌ها
۱۰،۴۸۶،۲۱۱	۵	۲۰۹،۷۳۴،۲۱۴	تجهیزات و تأسیسات
۲۶،۶۴۴	۲۰	۱۳۳،۲۱۸	وسایل حمل و نقل
۱۰،۵۸۵،۶۸۱			جمع

۹-۲-۹. هزینه سالیانه حقوق پرسنل با در نظر گرفتن ۱۲ ماه حقوق و ۱۰۰٪ بالاسری برای ۷۰ نفر پرسنل تولید که برای واحد جدید استخدام خواهند شد برآورد و محاسبه شده است.

۹-۲-۱۰. زمین مورد نیاز طرح با فرض لحاظ نمودن محدوده فرآیندی و استفاده از امکانات پلنت موجود ۳/۵ هکتار در نظر گرفته شده است. همچنین هزینه اجاره زمین مطابق قرارداد اجاره با موجر لحاظ شده است.

۹-۲-۱۱. هزینه‌های پیش‌بینی نشده برای هزینه‌های تولید در حدود ۵٪ هزینه‌های تولید برآورد و محاسبه شده است.

۹-۲-۱۲. هزینه استهلاک سالیانه برابر با ۹،۳۹۲،۵۳۷ میلیون ریال در سرمایه‌گذاری برای ساختمان‌ها و سالن‌ها، تجهیزات فرآیند، تجهیزات واحدهای جانبی، وسایل نقلیه بر مبنای نرخ استهلاک و ارزش قراضه محاسبه و برآورد شده است.

۹-۲-۱۳. با توجه به اینکه ۲/۸۶٪ تخفیف برای پلی اتیلن سنگین (محصول) به توزیع‌کنندگان تعلق می‌گیرد، این میزان جهت تأمین هزینه‌های فروش و بازاریابی طرح در نظر گرفته می‌شود.

۹-۳. هزینه‌های مالی

تأمین ۸۵٪ هزینه‌های طرح از محل تسهیلات ریالی برنامه‌ریزی شده و باقیمانده به میزان ۱۵٪ کل سرمایه‌گذاری ثابت طرح از محل سود انباشته و منابع داخلی شرکت تأمین خواهد شد. همچنین نرخ بهره موثر تسهیلات معادل ۲۳٪ در سال و دوران بازپرداخت به مدت ۳ سال در نظر گرفته شده است.

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال

۹-۴. مالیات بر درآمد

مطابق ماده ۱۳۲ قانون مالیات‌های مستقیم قانون مالیات کشور، طرح موضوع این گزارش تا ۲۰ سال پس از بهره‌برداری از پرداخت مالیات معاف می‌باشد.

۱۰.۱. ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه

۱۰-۱. جداول جریان نقدی خالص طرح به شرح زیر است:

شرح	موجودی ابتدای دوره	نیمسال دوم ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	نیمسال اول ۱۴۰۵
کل جریان نقدی ورودی	۴۵،۵۳۳،۴۸۱	۲۷،۸۴۹،۶۵۳	۸۷،۲۳۴،۴۳۱	۵۵،۸۶۵،۸۱۷
کل جریان نقدی خروجی	۴۵،۵۳۳،۴۸۱	۲۷،۸۴۹،۶۵۳	۸۷،۲۳۴،۴۳۱	۵۵،۸۶۵،۸۱۷
افزایش در دارایی‌های ثابت	(۴۵،۵۳۳،۴۸۱)	(۲۷،۸۴۹،۶۵۳)	(۸۷،۲۳۴،۴۳۱)	(۵۵،۸۶۵،۸۱۷)
جریان خالص نقدی	(۴۵،۵۳۳،۴۸۱)	(۲۷،۸۴۹،۶۵۳)	(۸۷،۲۳۴،۴۳۱)	(۵۵،۸۶۵،۸۱۷)
جریان خالص نقدی تجمعی	(۴۵،۵۳۳،۴۸۱)	(۷۳،۳۸۳،۱۳۴)	(۱۶۰،۶۱۷،۵۶۵)	(۲۱۶،۴۸۳،۳۸۳)

شرح	نیمسال دوم ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۸	سال ۱۴۰۹
کل جریان نقدی ورودی	۱۲۰،۹۱۳،۲۹۰	۳۰۹،۰۱۵،۰۰۰	۳۵۵،۵۱۴،۴۰۰	۴۰۸،۷۸۲،۷۰۰	۴۶۹،۹۹۷،۱۰۰
عملیات نقدی ورودی	۱۲۰،۹۱۳،۲۹۰	۳۰۹،۰۱۵،۰۰۰	۳۵۵،۵۱۴،۴۰۰	۴۰۸،۷۸۲،۷۰۰	۴۶۹،۹۹۷،۱۰۰
کل جریان نقدی خروجی	۱۳۶،۶۳۰،۸۸۰	۲۸۵،۶۲۷،۳۰۲	۲۸۱،۰۸۱،۶۹۱	۲۲۳،۱۴۴،۵۲۸	۳۷۱،۵۳۱،۳۳۲
افزایش در دارایی‌های ثابت	۱۶،۲۵۷،۶۷۲	۳۸،۳۳۹،۲۴۷	.	.	.
افزایش در سرمایه در گردش خالص	۲۵،۹۲۹،۱۲۷	۷،۳۵۰،۷۵۰	۵،۰۳۹،۵۷۹	۵،۷۴۱،۷۸۴	۶،۵۹۸،۱۲۴
هزینه‌های عملیاتی	۹۰،۹۸۵،۹۶۶	۲۳۱،۰۹۹،۴۷۵	۲۶۵،۸۷۴،۴۰۰	۳۰۵،۷۱۱،۵۵۹	۳۵۱،۴۹۱،۲۹۰
بازاریابی	۳،۴۵۸،۱۱۶	۸،۸۲۷،۸۲۹	۱۰،۱۶۷،۷۱۲	۱۱،۶۹۱،۱۸۵	۱۳،۴۴۱،۹۱۷
جریان خالص نقدی	(۱۵،۷۱۷،۵۹۰)	۲۳،۳۸۷،۶۹۸	۷۴،۴۳۲،۷۰۹	۸۵،۶۳۸،۱۷۲	۹۸،۴۶۵،۷۶۸
جریان خالص نقدی تجمعی	(۲۳۲،۲۰۰،۹۷۴)	(۲۰۸،۸۱۳،۲۷۵)	(۱۳۴،۳۸۰،۵۶۷)	(۴۸،۷۴۲،۳۹۴)	۴۹،۷۲۳،۳۷۴

۱۰-۲. محاسبه نرخ بازده داخلی (IRR) و دوره بازگشت سرمایه به شرح زیر می‌باشد:

نتیجه ارزیابی	معیار ارزیابی
۴۵۹،۳۳۳،۲۱۶	ارزش فعلی خالص (میلیون ریال)
٪ ۳۱	نرخ بازده داخلی (درصد)
٪ ۱۵	نرخ تنزیل
سال ۴	دوره بازگشت سرمایه

۱۱. عوامل ریسک

انجام برنامه پیشنهادی، با ریسک‌های بااهمیتی همراه است. پیش از تصمیم‌گیری در خصوص اجرای این برنامه‌ها باید عوامل زیر مدنظر قرار گیرند:

۱۱-۱. ریسک نوسانات نرخ بهره

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال

با توجه به تأمین مالی ریالی طرح، افزایش نرخ بهره موجب افزایش هزینه مالی خواهد شد.

۱۱-۲. ریسک کیفیت محصولات

در این رابطه به دلیل مقید بودن شرکت به استانداردهای بین‌المللی در این صنعت، در حال حاضر مخاطره خاصی وجود نخواهد داشت

۱۱-۳. ریسک نوسانات نرخ ارز

هر نوع تغییرات در نرخ ارز به طور مستقیم در مبلغ درآمد فروش محصولات شرکت تاثیرگذار خواهد بود. فروش صادراتی و بین‌مجمعی و همچنین خوراک با نرخ تسعیر فروش ارز صنعت پتروشیمی در سامانه نیما در تاریخ معامله ثبت می‌گردند. باتوجه به خالص جریان ورودی ارزی شرکت ناشی از فروش محصولات و خرید مواد اولیه افزایش نرخ ارز موجب افزایش سود و کاهش نرخ تسعیر ارز، موجب کاهش آن خواهد شد.

۱۱-۴. ریسک قیمت نهاده‌های تولید

خوراک شرکت از طریق عقد قرارداد بلندمدت تامین اتان با شرکت تولیدکننده اتان در منطقه تامین می‌گردد. وجود کف قیمت در فرمول قیمت‌گذاری اتان یکی از ریسک‌های اثر گذار بر سودآوری شرکت می‌باشد. همچنین نامشخص بودن وضعیت فرمول قیمت‌گذاری انرژی و سرویس‌های جانبی همواره به عنوان ریسک شرکت را متاثر می‌نماید.

۱۱-۵. ریسک قیمت محصولات

همبستگی نسبی میان قیمت فروش محصولات و قیمت خرید خوراک وجود دارد که با نوسان نرخ محصولات تولیدی شرکت هزینه مواد نیز متناسباً تغییر می‌یابد. همچنین قیمت جهانی بازار محصولات و تغییرات آن همواره به عنوان ریسک عمده شرکت خواهد بود.

۱۱-۶. ریسک مربوطه به تغییرات تکنولوژی و محیط زیست

با توجه به پختگی و بلوغ توان فنی موجود در شرکت و انجام تعمیرات اساسی و موجودی قطعات مورد نیاز، شرکت از حیث تکنولوژی و نوسازی تجهیزات کمترین ریسک را داراست.

۱۱-۷. ریسک ناشی از قوانین و مقررات مالیاتی و تامین اجتماعی و بودجه سالانه

در حال حاضر به دلیل تغییرات مداوم قوانین و مقررات مالیاتی، بودجه‌ای، بیمه‌ای و زیست محیطی و حذف مشوق‌های مناطق ویژه، ریسک مربوط به این قوانین جدید دائماً شرکت را تحت تاثیر قرار می‌دهد.

۱۱-۸. ریسک سیاسی

با توجه به اتفاقات حادث شده در سال ۱۴۰۳ به خصوص در خاورمیانه، شرکت همواره تاثیرات منفی موضوعات فوق بر عملکرد خود به خصوص فروش صادراتی و تامین قطعات حساس را در جلسات بررسی ریسک مورد تحلیل قرار داده و حتی‌الامکان راه‌حل‌های مختلف جهت کاهش اثرات آن را به کار می‌بندد. لیکن این خطرات همواره باعث عدم قطعیت و ریسک‌هایی برای شرکت قائل خواهد بود.

۱۲. نتیجه‌گیری

براساس ارزیابی مالی صورت گرفته، به منظور اجرای موضوع طرح افزایش سرمایه جهت احداث واحد پلی‌اتیلن سنگین به ظرفیت ۳۰۰ هزار تن در سال به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام پیشنهاد می‌نماید تا با افزایش سرمایه شرکت به میزان ۲۰،۶۲۷،۲۸۰ میلیون ریال از مبلغ ۱۳،۷۵۱،۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴،۳۷۸،۸۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته موافقت نماید.



بسمه تعالی

صورتجلسه هیئت مدیره ۱-۱۹۰ شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام)

ثبت شده به شماره ۷۷۷ کنگان و شناسه ملی شماره ۱۰۳۲۰۰۵۳۴۹۸ با سرمایه ۱۳,۷۵۱,۵۲۰ میلیون ریال

جلسه هیأت مدیره شرکت پلیمر آریاساسول (سهامی عام) با حضور کلیه اعضاء رأس ساعت ۱۰:۳۰ صبح روز شنبه مورخ ۱۴۰۳/۱۱/۱۳ با حضور کلیه اعضاء در دفتر شرکت تشکیل و پس از تلاوت آیاتی از کلام الله مجید تصمیم به شرح زیر اتخاذ گردید:

مصوبه ۱۶۴۵-۱-۱۹۰-۱۴۰۳ مورخ ۱۴۰۳/۱۱/۱۳

هیئت مدیره گزارش شماره ۲۴-۱۸۷-۱۲ مدیر مالی در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه، جهت اصلاح ساختار سرمایه، سرمایه در گردش و ... را ملاحظه و ضمن تصویب افزایش سرمایه به میزان ۱۵۰ درصد سرمایه فعلی (از مبلغ ۱۳,۷۵۱,۵۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴,۳۷۸,۸۰۰ میلیون ریال) از محل سود انباشته، مقرر نمود پس از تهیه گزارش توجیهی افزایش سرمایه و طرح آن در هیئت مدیره به همراه گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت و همچنین اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، مراحل بعدی جهت نهایی شدن آن صورت پذیرد.

حسین پناهیلین
عضو هیئت مدیره
بابک ابراهیمی
عضو هیئت مدیره

محمد رضا حیدرزاده
نائب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل
غلامرضا جمشیدی
عضو هیئت مدیره

نادر قربانی
رئیس هیئت مدیره
سیاوش میرحاجی مغانجوقی
عضو هیئت مدیره
سیاوش میرحاجی

Tel: +98(21)88645199 Fax: +98(21)88645199
info@aryasasol.com www.aryasasol.com

