

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۱۴۲۲۷۸۷

شرکت: باما

کد صنعت: ۱۳۲۰۰۶

نماد: کاما

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 ۳۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت و بهره مندی از معافیت مالیاتی که در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۸ 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 متعاقب 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 هیات مدیره  
در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه**

از مبلغ ۳۳،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲،۵۷۰ میلیارد ریال

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام




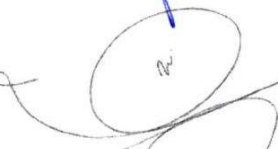

شرکت باما (سهامی عام)



### تاییدیه هیئت مدیره

شرکت باما (سهامی عام) به منظور اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت و همچنین بهره‌مندی 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 ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال می‌باشد که این میزان افزایش سرمایه، معادل ۲۹ درصد سرمایه فعلی شرکت است. مسئولیت تهیه این گزارش با هیات مدیره شرکت باما (سهامی عام) بوده و اعضای هیات مدیره با مشخصات مندرج در این صفحه و با در نظر گرفتن عوامل زیر، مطالب این گزارش را تأیید می‌نمایند:

- (۱) مفروضات ارائه شده در این گزارش، بر مبنای معقول و متناسب با هدف گزارش می‌باشد.
  - (۲) اطلاعات مالی آتی در این گزارش بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی ارائه گردیده‌اند.
  - (۳) اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت‌های مالی تاریخی ارائه گردیده‌اند.
- این گزارش توجیهی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۸ به تایید هیئت مدیره شرکت باما (سهامی عام) رسیده است.

اعضا	سمت	نماینده حقیقی	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیئت مدیره	رضا طاهرخانی	شرکت پارس ایمن سهم (سهامی خاص)
	نایب رئیس هیئت مدیره	سید امیر سراج هاشمی	شرکت گروه صنعتی و معدنی امیر (سهامی عام)
	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	عبدالرحیم فروتن	شرکت توسعه املاک و ساختمان امیر (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره	همت سلامی	شرکت صنعتی آراسته معدن (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره	-	امیر آشتیانی عراقی

# فهرست مطالب

۱- خلاصه مدیریتی.....	۱
۲- مشخصات ناشر.....	۳
۲-۱. تاریخچه.....	۳
۲-۲. موضوع فعالیت.....	۳
۲-۳. سهامداران.....	۴
۲-۴. مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل.....	۴
۲-۵. مشخصات حسابرس/بازرس.....	۴
۲-۶. مشخصات سرمایه و آخرین تغییرات.....	۴
۲-۷. معاملات سهام شرکت.....	۴
۲-۸. روند سودآوری و تقسیم سود.....	۵
۲-۹. وضعیت مالی.....	۶
۲-۹-۱. صورت سود و زیان.....	۶
۲-۹-۲. صورت وضعیت مالی.....	۷
۲-۹-۳. صورت تغییرات در حقوق مالکانه.....	۸
۲-۹-۴. صورت جریان های نقدی.....	۹
۲-۱۰. نتایج حاصل از افزایش سرمایه قبلی.....	۹
۲-۱۱. نسبت های مالی.....	۱۰
۲-۱۲. اهم رویه های حسابداری.....	۱۰
۳- تشریح طرح افزایش سرمایه.....	۱۱
۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه.....	۱۱
۳-۲. سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن.....	۱۱
۳-۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن.....	۱۱
۴- تشریح جزییات طرح.....	۱۳
۴-۱. مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان.....	۱۳
۴-۲. پیش بینی صورت وضعیت مالی.....	۱۵
۴-۳. پیش بینی صورت جریان وجه نقد.....	۱۶
۴-۴. پیش بینی صورت سود و زیان.....	۱۷

- ۵- ارزیابی مالی..... ۱۸
- ۱-۵. معیارهای ارزیابی پروژه ..... ۱۸
- ۶- عوامل ریسک..... ۲۰
- ۷- پیشنهاد موضوع افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام..... ۲۱

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲،۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

## ۱- خلاصه مدیریتی

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

روش‌های تأمین مالی پروژه به ۲ نوع کلی مبتنی بر سرمایه و مبتنی بر بدهی است. تأمین مالی مبتنی بر سرمایه، مستلزم واگذاری قسمتی از سود پروژه در مقابل دریافت سرمایه می‌باشد. 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 تأمین می‌شود. آورده سهامداران در پیشبرد فعالیت‌های پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نیز تماما و در آینده بین سهامداران توزیع می‌گردد.

یکی از گزینه‌هایی که در میان روش‌های تأمین مالی مبتنی بر سرمایه به ذهن خطور می‌کند، افزایش سرمایه است. افزایش سرمایه، منابع را به صورت مستقیم در اختیار مجری قرار داده و به لحاظ نظری با هیچ محدودیتی مواجه نیست. این روش، ریسک عدم باز پرداخت را به دنبال ندارد و مراحل اجرایی آن نیز می‌تواند بسیار کوتاه‌تر از هر روش دیگری باشد. در مسیر کلی در تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه متصور است:

۱) **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 می‌تواند 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

۲) **سهامداران جدید:** استفاده از منابع مالی خارج از شرکت نیز مستلزم سهامدار نمودن افراد جدیدی است که می‌باید از سد حق تقدم سهامداران فعلی بگذرند. حل این مسئله نیز به روش‌های 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 باما (سهامی عام) به منظور اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت و همچنین بهره‌مندی 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 ۳۳،۰۰۰ میلیون ریال به ۴۲،۵۷۰ میلیون ریال می‌باشد که این میزان افزایش سرمایه، معادل ۱۵ درصد سرمایه فعلی شرکت است.

به موجب بند ث ماده ۱۴ قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت‌ها، افزایش سرمایه از محل سود انباشته موجب بهره‌مندی شرکت از مشوق مالیاتی (مشمول نرخ صفر مالیاتی) خواهد گردید.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲،۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

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 باما (سهامی عام) که به طور مفصل در ادامه به آن پرداخته شده است.

## ۲- مشخصات ناشر

### ۲/۱. تاریخچه

گروه شامل شرکت باما (سهامی عام) و شرکت‌های فرعی و وابسته به آن است شماره شناسه ملی شرکت ۱۰۲۶۰۲۹۳۱۹۵ و کد اقتصادی ۴۱۱۱۷۵۳۱۴۱۳۶ می‌باشد.

شرکت باما (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۳۰/۰۹/۲۷ به شماره ۴۳۴ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی شهر اصفهان به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۳۴/۱۱/۰۹ شروع به بهره برداری نموده است. به استناد تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۵۳/۱۰/۰۷ دفتر مرکزی شرکت از اصفهان به تهران منتقل و به شماره ۲۲۶۸۰ مورخ ۱۳۵۳/۱۱/۲۶ در اداره ثبت شرکت‌های تهران ثبت شده است. مجدداً به استناد تصمیم مجمع فوق العاده مورخ ۱۳۷۰/۱۰/۲۵ محل شرکت از تهران به اصفهان منتقل و به شماره ۸۲۲۱ مورخ ۱۳۸۰/۰۲/۱۸ اداره ثبت شرکت‌های اصفهان به ثبت رسیده و به استناد مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۳/۳۰ محل شرکت به فلاورجان منتقل و به شماره ۲۰۴۱ مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۰۷ به ثبت رسید و بر اساس قانون حفاظت و توسعه صنایع ایران، شرکت مشمول بندهای (ب) و (ج) قانون مذکور شده و در سال ۱۳۷۶ عمده‌تأ سهام شرکت به گروه صنعتی و معدنی امیر منتقل شده و در حال حاضر شرکت باما (سهامی عام) جزو شرکت‌های فرعی شرکت گروه صنعتی و معدنی امیر می‌باشد. برابر صورت جلسات مجمع عمومی فوق العاده و هیات مدیره مورخ ۱۳۸۰/۰۶/۱۰ نوع شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته و شرکت از اسفندماه ۱۳۸۲ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد.

### ۲/۲. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت باما (سهامی عام) طبق ماده ۲ اساسنامه اکتشاف، استخراج و بهره برداری از معادن ایران، کانه‌آرایی، تغلیظ، تکلیس، ذوب، فروش تولیدات شرکت اعم از خام و تبدیل شده و کلیه اموری که مستقیم یا غیرمستقیم با موضوع شرکت ارتباط داشته و سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌ها می‌باشد.

فعالیت اصلی شرکت باما در سال مالی مورد گزارش ( سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹)، اکتشاف، استخراج، فرآوری خاک‌های معدنی و تولید کنسانتره، تبدیل به شمش روی، فروش و صادرات و فعالیت شرکت‌های فرعی و وابسته عمدتاً در زمینه‌های اکتشاف، استخراج، فرآوری خاک‌های معدنی و تولید کنسانتره، تبدیل به شمش روی، فروش و صادرات و فعالیت شرکت‌های فرعی و وابسته عمدتاً در زمینه‌های اکتشاف، استخراج، تولید شمش روی، اکسید روی، ذغال سنگ، انجام امور بازرگانی و خدمات آزمایشگاهی بوده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

## ۲/۳. سهامداران

ترکیب سهامداران بالای یک درصد شرکت باما در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۰ به شرح جدول زیر است:

نام سهامدار	میزان سهام	درصد مالکیت
گروه صنعتی و معدنی امیر	۱۶,۴۱۷,۱۳۰,۷۵۶	۴۹,۷۵
شرکت خدمات بازرگانی پیمان امیر	۴,۱۳۲,۳۱۶,۱۰۰	۱۲,۵۲
شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران	۶۰۶,۵۸۶,۱۱۹	۱,۸۴
سایر سهامداران (زیر یک درصد)	۱۱,۸۴۳,۹۶۷,۰۲۵	۳۵,۸۹
جمع	۳۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

## ۲/۴. مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل

به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۱۱ و صورتجلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۲ اعضای هیات مدیره و مدیرعامل شرکت باما (سهامی عام) به شرح جدول زیر است:

عضو هیات مدیره	نماینده حقیقی	سمت
شرکت پارس ایمن سهم	رضا طاهرخانی	رئیس هیات مدیره
گروه صنعتی و معدنی امیر	سید امیر سراج هاشمی	نایب رئیس هیات مدیره
مبین متین آسیا	عبدالرحیم فروتن	مدیر عامل و عضو هیات مدیره
صنعتی آراسته معدن	همت سلامی	عضو هیات مدیره
امیر آشتیانی عراقی		عضو هیات مدیره

## ۲/۵. مشخصات حسابرس/بازرس

بر اساس مصوبه مجمع عادی سالانه مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۱۱، موسسه حسابرسی و خدمات هادی حساب تهران رسیدگی به شماره شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۵۶۸۵۷ به عنوان حسابرس و بازرس اصلی شرکت و موسسه حسابرسی شاهدان به شماره شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۸۲۵۵۰ به عنوان بازرس علی‌البدل تا پایان سال مالی انتخاب گردیده است.

## ۲/۶. مشخصات سرمایه و آخرین تغییرات

سرمایه شرکت مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال که به ۳۳ میلیارد سهم عادی هزار ریالی بانام تقسیم شده و تماما پرداخت شده است.

جدول زیر آخرین تغییرات سرمایه شرکت در طول پنج سال گذشته را نشان می‌دهد:

ارقام به میلیارد ریال

تاریخ ثبت	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۷/۰۹/۲۲	۵۰۰	۵۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۹/۰۹/۲۲	۱,۰۰۰	۹۰۰	۱۰,۰۰۰	۹۰۰	سود انباشته
۱۴۰۱/۱۲/۲۱	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۰۰	سود انباشته
۱۴۰۲/۱۲/۲۲	۲۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰	سود انباشته
۱۴۰۴/۰۴/۱۰	۳۰,۰۰۰	۳,۰۰۰	۳۳,۰۰۰	۱۰	سود انباشته

## ۲/۷. معاملات سهام شرکت

شرکت در اسفند ۱۳۸۲ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه استخراج کانه‌های فلزی و با نماد کاما درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۸۲/۱۲/۲۶ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت مبادلات سهام شرکت باما (سهامی عام) طی سنوات گذشته به شرح زیر است:

**گزارش توجیهی افزایش سرمایه**  
**از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال**  
**شرکت باما (سهامی عام)**

شرح	سال منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	سال منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱
حجم معاملات - سهم	۷,۱۰۱,۲۵۳,۰۰۹	۶,۵۸۴,۳۸۲,۷۳۹	۱۰,۵۲۳,۷۵۱,۴۳۰	۱۲,۲۱۰,۰۰۵,۲۶۴	۴,۷۸۸,۲۵۶,۰۶۰
درصد سهام شناور آزاد	۳۴٪	۳۷٪	۳۷٪	۳۸٪	۳۸٪
آخرین قیمت - ریال	۵,۹۷۰	۴,۴۷۷	۴,۸۹۳	۲,۴۹۲	۲,۲۱۸
تعداد کل سهام - میلیارد سهم	۱۰	۲۰	۲۰	۳۰	۳۳

## ۲/۸. روند سودآوری و تقسیم سود

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

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
سود خالص هر سهم - ریال	۳۴۰	۴۶۶	۱۹۲	۵۳۲
سود نقدی هر سهم - ریال	۳۴	۴۷	۱۹	۵۴
سرمایه - میلیارد ریال	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

۲/۹. وضعیت مالی

صورت‌های سود و زیان، صورت وضعیت مالی، تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان‌های نقدی شرکت باما در چهار سال مالی اخیر، به شرح جداول زیر است. همچنین صورت‌های مالی و یادداشت‌های توضیحی در سایت جامع اطلاع رسانی ناشران به آدرس [www.codal.ir](http://www.codal.ir) موجود است.

۲/۹/۱. صورت سود و زیان

شرکت باما (سهامی عام)  
صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	
۱۴,۶۵۱,۲۷۴	۹,۱۹۸,۴۸۲	۱۱,۷۳۱,۲۲۸	۷,۶۳۴,۱۲۳	درآمدهای عملیاتی
(۷,۹۶۹,۱۲۹)	(۷,۵۹۶,۳۸۲)	(۷,۲۵۶,۸۵۷)	(۳,۹۵۱,۴۴۸)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۶,۶۸۲,۱۴۵	۱,۶۰۲,۱۰۰	۴,۴۷۴,۳۸۱	۳,۶۸۲,۶۷۵	<b>سود (زیان) ناخالص</b>
(۱,۸۳۳,۹۸۳)	(۲,۱۱۳,۶۹۰)	(۱,۳۳۲,۳۹۳)	(۱,۱۹۶,۳۱۲)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۴,۳۴۸,۱۱۹	۲,۲۴۰,۴۳۰	۳,۶۲۰,۶۳۷	۴۰۸,۷۲۶	سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۹,۲۴۶,۲۸۱	۱,۷۲۸,۸۴۰	۶,۷۶۲,۶۲۵	۲,۸۹۵,۰۸۹	<b>سود (زیان) عملیاتی</b>
(۱,۴۵۸,۶۴۰)	(۹۱۱,۳۹۸)	(۶۹۱,۷۸۵)	(۴۴۰,۳۹۵)	هزینه‌های مالی
۸,۲۳۶,۲۲۲	۳,۳۷۹,۱۶۳	۳,۲۸۵,۳۳۱	۱,۰۵۰,۷۲۴	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۱۶,۰۲۳,۸۷۳	۴,۱۹۶,۶۰۵	۹,۳۵۶,۱۷۱	۳,۵۰۵,۴۱۸	<b>سود (زیان) عملیات قبل از مالیات</b>
(۵۸,۸۶۲)	۲۱,۰۱۶	(۳۸,۹۳۵)	(۱۱۴,۱۲۸)	هزینه مالیات بر درآمد
۱۵,۹۶۵,۰۱۱	۴,۲۱۷,۶۲۱	۹,۳۱۷,۲۳۶	۳,۳۹۱,۲۹۰	<b>سود (زیان) خالص</b>
				<b>سود (زیان) پایه هر سهم:</b>
۳۰۹	۵۶	۳۳۷	۱۴۰	عملیاتی (ریال)
۲۲۶	۸۲	۱۳۰	۳۰	غیر عملیاتی (ریال)
۵۳۴	۱۳۸	۴۶۷	۱۷۰	<b>سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)</b>

**گزارش توجیهی افزایش سرمایه**  
**از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال**  
**شرکت باما (سهامی عام)**

**۲/۹/۲. صورت وضعیت مالی**

شرکت باما (سهامی عام)  
 صورت وضعیت مالی

(مبالغ به میلیون ریال)	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	
				<b>دارایی‌ها</b>
				<b>دارایی های غیر جاری:</b>
۲,۹۳۹,۴۲۰	۲,۶۳۶,۵۹۹	۲,۴۷۲,۹۲۵	۲,۴۱۳,۸۴۶	دارایی های ثابت مشهود
۵,۵۳۸	۵,۵۳۸	۵,۵۳۸	۵,۵۳۸	دارایی های نامشهود
۲۴,۰۹۳,۴۳۳	۹,۱۱۹,۲۱۸	۹,۱۲۸,۰۱۵	۸,۵۵۰,۰۱۰	سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
۱۰,۶۴۵	۵,۷۹۷,۹۷۱	۶,۴۴۷,۹۰۱	۶۱۶,۰۳۹	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
۴,۵۳۵,۹۵۵	۵,۱۶۳,۷۰۸	۱۰,۱,۹۸۵	۳,۶۹۲,۳۰۸	سایر سرمایه گذاری های بلند مدت
۴۶,۵۸۴	۲۹,۲۲۸	۲۴,۳۵۳	۱۱,۰۳۹	دریافتنی های بلند مدت
۱۰۵,۰۸۶	۸۱,۴۶۳	۳۹,۹۰۱	۱۵,۹۶۲	سایر دارایی‌ها
<b>۳۱,۲۳۶,۶۶۱</b>	<b>۲۲,۸۳۳,۷۲۵</b>	<b>۱۸,۲۳۰,۶۱۸</b>	<b>۱۵,۳۰۴,۷۴۲</b>	<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>
				<b>دارایی های جاری:</b>
۱,۲۹۴,۷۰۶	۷۶۵,۰۷۶	۱۹۵,۱۲۲	۲۴۱,۰۵۷	پیش پرداخت‌ها
۶,۷۱۵,۰۴۹	۳,۷۷۵,۸۵۴	۴,۹۲۴,۶۸۹	۶,۶۵۲,۷۶۲	موجودی مواد و کالا
.	۴۸۹,۴۵۰	.	.	دارایی های جاری نگه داری شده برای فروش
۲۰,۴۶۸,۱۱۰	۱۴,۸۵۳,۳۸۸	۱۵,۴۵۰,۹۸۰	۵,۳۹۱,۶۷۳	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۲,۲۷۶,۳۹۳	۹۵,۳۱۵	۳۱۵	۵۲,۷۴۸	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۱۷,۹۰۳	۱,۱۲۷,۳۵۲	۱۰۱,۰۹۲	۱,۴۱۲,۹۲۸	موجودی نقد
<b>۳۰,۸۷۲,۱۶۱</b>	<b>۲۱,۱۰۶,۴۳۵</b>	<b>۲۰,۶۷۲,۱۹۸</b>	<b>۱۳,۷۵۱,۱۶۸</b>	<b>جمع دارایی های جاری</b>
<b>۶۲,۶۰۸,۸۲۲</b>	<b>۴۳,۹۴۰,۱۶۰</b>	<b>۳۸,۹۰۲,۸۱۶</b>	<b>۲۹,۰۵۵,۹۱۰</b>	<b>جمع دارایی ها</b>
				<b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>
				<b>حقوق مالکانه</b>
۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲,۴۰۲,۱۰۱	۱,۶۰۳,۸۵۰	۱,۳۱۵,۲۳۳	۹۰۶,۶۶۴	اندوخته قانونی
۴۷,۴۵۳	۴۴,۱۵۰	.	.	صرف سهام خزانه
۲۰,۹۶۸,۷۶۹	۶,۳۷۹,۲۳۴	۱۳,۳۹۰,۲۲۰	۱۴,۸۲۸,۲۰۴	سود انباشته
(۹۳,۹۶۹)	(۲۲۶,۸۸۱)	(۲۵۷,۶۸۱)	(۱۳۴,۳۵۶)	سهام خزانه
<b>۵۳,۳۲۵,۳۳۴</b>	<b>۳۷,۸۰۰,۳۴۳</b>	<b>۳۴,۴۴۷,۷۷۲</b>	<b>۲۵,۶۰۰,۷۱۲</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
				<b>بدهی ها</b>
				<b>بدهی های غیر جاری:</b>
۳۸,۲۹۲	۲۵,۴۹۱	۲۱,۲۸۷	۱۶,۶۸۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
<b>۳۸,۲۹۲</b>	<b>۲۵,۴۹۱</b>	<b>۲۱,۲۸۷</b>	<b>۱۶,۶۸۲</b>	<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>
				<b>بدهی های جاری:</b>
۳,۹۴۹,۷۰۰	۳,۴۲۲,۷۴۱	۱,۹۲۲,۹۵۳	۹۴۱,۰۰۸	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۱,۱۳۹	۲,۵۰۷	۱۳۸,۵۳۷	۱۲۰,۳۳۱	مالیات پرداختنی
۵۹۱,۸۳۷	۴۹۹,۹۶۱	۳۷۹,۸۸۱	۳۹۱,۴۷۷	سود سهام پرداختنی
۴,۶۳۸,۰۹۰	۲,۱۴۰,۶۷۶	۱,۹۵۳,۹۷۱	۱,۹۸۵,۲۱۷	تسهیلات مالی
۶۴,۴۳۱	۴۸,۴۴۱	۳۸,۴۱۵	۵۸۳	پیش دریافت ها
<b>۹,۲۴۵,۱۹۷</b>	<b>۶,۱۱۴,۳۳۶</b>	<b>۴,۴۳۳,۷۵۷</b>	<b>۳,۴۳۸,۵۱۶</b>	<b>جمع بدهی های جاری</b>
<b>۹,۲۸۳,۴۸۹</b>	<b>۶,۱۳۹,۸۱۷</b>	<b>۴,۴۵۵,۰۴۴</b>	<b>۳,۴۵۵,۱۹۸</b>	<b>جمع بدهی ها</b>
<b>۶۲,۶۰۸,۸۲۲</b>	<b>۴۳,۹۴۰,۱۶۰</b>	<b>۳۸,۹۰۲,۸۱۶</b>	<b>۲۹,۰۵۵,۹۱۰</b>	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی ها</b>

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

۲/۹/۳. صورت تغییرات در حقوق مالکانه

شرکت باما (سهامی عام)  
صورت تغییرات در حقوق مالکانه

جمع کل (مبالغ به میلیون ریال)	سهم خزانه	سود انباشته	اندوخته قانونی	صرف سهام خزانه	سرمایه	
۲۳,۶۰۷,۶۶۳	(۱۲۴,۶۶۳)	۱۲,۹۵۴,۸۶۸	۷۷۳,۶۹۳	۳,۷۶۵	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۰۱/۰۱
.	.	.	.	.	.	تغییرات در حقوق مالکانه سال ۱۴۰۰
۳,۳۹۱,۲۹۰	.	۳,۳۹۱,۲۹۰	.	.	.	سود خالص سال ۱۴۰۰
(۱,۳۵۰,۰۰۰)	.	(۱,۳۵۰,۰۰۰)	.	.	.	سود سهام مصوب
.	.	.	.	.	.	افزایش سرمایه
(۷۵۷,۵۶۰)	(۷۵۷,۵۶۰)	.	.	.	.	خرید سهام خزانه
۷۴۷,۹۶۷	۷۴۷,۹۶۷	.	.	.	.	فروش سهام خزانه
(۳۸,۶۴۸)	.	(۳۴,۸۱۳)	.	(۳,۷۶۵)	.	کسر سهام
.	.	(۱۳۳,۰۷۱)	۱۳۳,۰۷۱	.	.	تخصیص به اندوخته قانونی
۲۵,۶۰۰,۷۱۲	(۱۳۴,۳۵۶)	۱۴,۸۲۸,۲۰۴	۹۰۶,۷۶۴	.	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
.	.	.	.	.	.	تغییرات حقوق مالکانه ۱۴۰۱
۹,۳۱۷,۲۳۶	.	۹,۳۱۷,۲۳۶	.	.	.	سود خالص سال ۱۴۰۱
(۳۴۰,۰۰۰)	.	(۳۴۰,۰۰۰)	.	.	.	سود سهام مصوب
.	.	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)	.	.	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
(۲۴۰,۷۲۵)	(۲۴۰,۷۲۵)	.	.	.	.	خرید سهام خزانه
۱۱۷,۳۰۰	۱۱۷,۳۰۰	.	.	.	.	فروش سهام خزانه
(۶,۷۵۱)	.	(۶,۷۵۱)	.	.	.	کسر سهام
.	.	(۴۰۸,۴۶۹)	۴۰۸,۴۶۹	.	.	انتقال از سایر اقلام حقوق مالکانه به سود انباشته
.	.	.	.	.	.	تخصیص به اندوخته قانونی
۳۴,۴۴۷,۷۷۲	(۲۵۷,۶۸۱)	۱۳,۳۹۰,۲۲۰	۱,۳۱۵,۲۳۳	.	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
.	.	.	.	.	.	تغییرات حقوق مالکانه ۱۴۰۲
۴,۳۱۷,۶۲۱	.	۴,۳۱۷,۶۲۱	.	.	.	سود خالص سال ۱۴۰۲
(۹۴۰,۰۰۰)	.	(۹۴۰,۰۰۰)	.	.	.	سود سهام مصوب
.	.	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)	.	.	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
.	.	.	.	.	.	خرید سهام خزانه
(۱۱۹,۶۲۰)	(۱۱۹,۶۲۰)	.	.	.	.	فروش سهام خزانه
۱۹۴,۵۷۰	۱۵۰,۴۲۰	.	.	۴۴,۱۵۰	.	صرف (کسر) سهام
.	.	(۲۸۸,۶۱۷)	۲۸۸,۶۱۷	.	.	تخصیص به اندوخته قانونی
۳۷,۸۰۰,۳۴۳	(۲۳۶,۸۱۱)	۶,۳۷۹,۲۲۴	۱,۶۰۳,۸۵۰	۴۴,۱۵۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
.	.	.	.	.	.	تغییرات حقوق مالکانه ۱۴۰۳
۱۵,۹۶۵,۰۱۱	.	۱۵,۹۶۵,۰۱۱	.	.	.	سود خالص سال ۱۴۰۳
(۵۷۷,۲۳۵)	.	(۵۷۷,۲۳۵)	.	.	.	سود سهام مصوب
(۲,۶۴۳)	(۲,۶۴۳)	.	.	.	.	خرید سهام خزانه
۱۳۶,۵۵۵	۱۳۶,۵۵۵	.	.	.	.	فروش سهام خزانه
۳,۳۰۳	.	.	.	۳,۳۰۳	.	کسر سهام
.	.	(۷۹۸,۲۵۱)	۷۹۸,۲۵۱	.	.	تخصیص به اندوخته قانونی
۵۲,۳۲۵,۳۶۴	(۹۲,۹۶۹)	۲۰,۹۶۸,۷۴۹	۲,۴۰۲,۱۰۱	۴۷,۴۵۳	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

۲/۹/۴. صورت جریان های نقدی

شرکت باما (سهامی عام) صورت وضعیت مالی			
(مبالغ به میلیون ریال)			
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی</b>			
نقد حاصل از عملیات			
۳,۴۳۲,۰۵۳	۶,۵۸۷,۱۶۶	۳۴۴,۳۶۱	۳,۴۳۲,۰۵۳
(۵۹۱)	(۱۱۵,۰۱۴)	(۲۰,۶۲۹)	(۵۹۱)
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد			
۳,۴۳۱,۴۶۲	۶,۴۷۲,۱۵۲	۳۲۳,۷۳۲	۳,۴۳۱,۴۶۲
<b>جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی</b>			
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری</b>			
دریافت (پرداخت) های ناشی از فروش دارایی ثابت مشهود			
(۴۳۸,۰۹۷)	(۳۵,۳۸۹)	(۴۹۵,۴۵۵)	(۴۳۸,۰۹۷)
دریافت (پرداخت) های حاصل از فروش (خرید) سرمایه گذاری بلند مدت			
(۵,۹۵۵,۴۴۳)	۱,۵۷۱,۰۳۷	(۱,۷۶۲,۰۴۲)	(۵,۹۵۵,۴۴۳)
دریافت (پرداخت) های نقدی برای سایر دارایی ها			
(۵۵,۱۵۹)	(۳۱,۵۶۲)	(۳۳,۹۳۹)	(۵۵,۱۵۹)
دریافت (پرداخت) نقدی برای دریافتی های بلندمدت			
(۲۱,۱۳۴)	(۱۰۳,۳۱۴)	(۱۰۳,۳۱۴)	(۲۱,۱۳۴)
دریافت (پرداخت) های نقدی حاصل از سرمایه گذاری کوتاه مدت			
۱,۴۴۱,۹۹۴	(۹۵,۰۰۰)	۵۲,۴۳۳	۱,۴۴۱,۹۹۴
دریافت (پرداخت) های نقدی حاصل از سود سهام			
.	(۴۱۰,۱۱۷)	۱,۶۴۹,۹۴۱	.
دریافت های نقدی ناشی از سپرده بانکی			
۲۲۵۵۴۰	۱۸۶۷۹۰	۱۷۰۴۵۵	۲۲۵۵۴۰
<b>جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری</b>			
(۴۸۰,۲۳,۹۹۹)	۱,۱۸۵,۷۵۹	(۵۲۱,۹۲۱)	(۴۸۰,۲۳,۹۹۹)
<b>جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی</b>			
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی</b>			
خالص دریافت (پرداخت) های نقدی حاصل از سهام خزانه			
۱,۱۶۵,۴۳۸	۱۸۶,۷۰۵	(۳۱,۳۴۶)	۱,۱۶۵,۴۳۸
دریافت (پرداخت) نقدی حاصل از (بابت اصل) تسهیلات مالی			
(۴۴۰,۳۹۵)	(۹۱۱,۳۹۸)	(۶۹۱,۷۸۵)	(۴۴۰,۳۹۵)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات			
(۱,۱۶۹,۸۳۰)	(۸۱۹,۹۲۰)	(۳۵۱,۵۹۶)	(۱,۱۶۹,۸۳۰)
جریان نقدی حاصل از (پرداخت) سود نقدی سهام			
۱,۶۰۷,۳۲۰	(۵,۱۶۳,۳۱۸)	۹۰,۰۰۰	۱,۶۰۷,۳۲۰
خالص دریافت از (پرداخت به) شرکت های فرعی و وابسته			
۱,۱۱۴,۲۹۲	(۶,۶۳۲,۹۸۱)	(۱,۱۱۴,۸۰۳)	۱,۱۱۴,۲۹۲
<b>جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی</b>			
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد			
(۲۵۶,۵۴۵)	۱,۰۳۴,۹۳۰	(۱,۳۱۲,۹۹۲)	(۲۵۶,۵۴۵)
مانده موجودی نقد در ابتدای سال			
۱,۶۶۹,۶۸۲	۱۰۱,۰۹۲	۱,۴۱۲,۹۲۸	۱,۶۶۹,۶۸۲
تأثیر تغییرات نرخ ارز			
(۲۰۹)	۱,۳۳۰	۱,۱۵۶	(۲۰۹)
<b>مانده موجودی نقد در پایان سال</b>			
۱,۴۱۲,۹۲۸	۱,۱۲۷,۳۵۲	۱۰۱,۰۹۲	۱,۴۱۲,۹۲۸

۲/۱۰. نتایج حاصل از افزایش سرمایه قبلی

افزایش سرمایه قبلی شرکت باما (سهامی عام) به منظور اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت، توسعه بخش های تولیدی و ایجاد فرصت های جدید شغلی و همچنین بهره مندی از معافیت مالیاتی، از مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال به ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲۹ درصد) از محل سود انباشته بوده است. این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۲۵ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. جزئیات منابع مورد نیاز و محل تأمین آن به شرح زیر بوده است.

مبلغ	شرح	منابع
۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال	سود انباشته	منابع
۳,۰۰۰ میلیارد ریال	جمع منابع	
۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال	اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی و بهره مندی از معافیت مالیاتی	مصارف
۳,۰۰۰ میلیارد ریال	جمع مصارف	

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲،۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

## ۲/۱۱. نسبت‌های مالی

خلاصه نسبت‌های مالی شرکت باما در چهار سال اخیر به شرح جدول زیر است:

شرح	نسبت مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
نقدینگی	نسبت جاری	۴۰۰	۴۶۶	۳۴۵	۳۳۴
	نسبت آنی	۱۹۹	۳۵۱	۲۶۲	۲۴۷
اهرمی	نسبت بدهی	-۰.۱۲	-۰.۱۱	-۰.۱۴	-۰.۱۵
	نسبت بدهی به ارزش ویژه	-۰.۱۴	-۰.۱۳	-۰.۱۶	-۰.۱۷
سودآوری	حاشیه سود ناخالص	۴۸٪	۳۸٪	۱۷٪	۴۶٪
	حاشیه سود عملیاتی	۳۸٪	۵۸٪	۱۹٪	۶۳٪
	حاشیه سود خالص	۴۴٪	۷۹٪	۴۶٪	۱۰۹٪
	بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	۱۴٪	۳۱٪	۱۲٪	۳۶٪
فعالیت	بازده دارایی‌ها (ROI)	۱۲٪	۲۷٪	۱۰٪	۳۰٪
	گردش دارایی	۰.۲۶	۰.۳۵	۰.۲۲	۰.۲۸

## ۲/۱۲. اهم رویه‌های حسابداری

اهم رویه‌های حسابداری منطبق با رویه به‌کارگرفته شده در صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳ می‌باشد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

### ۳- تشریح طرح افزایش سرمایه

#### ۳/۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت باما (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش عبارت است از: افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته جهت اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت، توسعه بخش‌های تولیدی و ایجاد فرصت‌های جدید شغلی و همچنین بهره‌مندی 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. بهره‌مندی از مزایای معافیت مالیاتی افزایش سرمایه از محل سود انباشته نیز مدنظر شرکت بوده است. به موجب بند ۱۴ ماده ۱۴ قانون تامین مالی تولید و زیرساخت‌ها، افزایش سرمایه از محل سود انباشته موجب بهره‌مندی شرکت از مشوق مالیاتی (مشمول نرخ صفر مالیاتی) خواهد گردید.

#### ۳/۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت دستیابی به اهداف فوق ۴,۹۵۰ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر است:

مبلغ	شرح	منابع
۹,۵۷۰ میلیارد ریال	سود انباشته	
۹,۵۷۰ میلیارد ریال	جمع منابع	
۹,۵۷۰ میلیارد ریال	اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی و بهره‌مندی از معافیت مالیاتی مطابق قانون	
۹,۵۷۰ میلیارد ریال	جمع مصارف	

#### ۳/۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

۳/۳/۱. پرسش در خصوص افزایش سرمایه از محل آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل، کمیته فنی سازمان

حسابرسی

بر اساس پرسش و پاسخ شماره ۱۱۸ کمیته فنی سازمان حسابرسی، سوال مطرح شده و پاسخ آن به شرح زیر است:  
**پرسش:** مانده حسابهایی که به موجب برگه‌های پاسخ به پرسش‌های فنی ۹۷، ۱۱۴ و ۱۱۵، تحت عنوانین "صرف سهام خزانه"، "آثار معاملات سهام خزانه فرعی" و "آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل" که در بخش حقوق مالکانه صورتهای مالی تلفیقی شناسایی و به مالکان واحد تجاری اصلی منتسب شده است، آیا هنگام تعیین حداکثر سود قابل تقسیم شرکت اصلی میتواند ملاک محاسبه قرار گیرد؟

**پاسخ:** معاملات منظور شده در حساب‌های یاد شده در پرسش، همگی ناشی از معاملات واقعی و تحقق یافته‌ای است که از مصادیق معاملات مالکانه، همچون صرف سهام ناشی از فروش سهام محسوب میشود و لذت با توجه به مفاهیم نظری گزارشگری مالی و در اجرای استانداردهای گزارشگری مالی مربوط، مستقیماً در حقوق مالکانه انعکاس میابد. این گونه حقوق مالکانه با توجه به قانون خاص در صورت وجود، و در غیر این صورت با استنباط از مفاد اصلاحیه قانون تجارت میتواند توزیع یا به افزایش سرمایه منظور گردد. به نظر این کمیته، در شرایط موجود، مانده بستانکار حسابهای یاد شده در پایان دوره مالی، مشابه صرف

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

سهام، قابل توزیع بین مالکان و یا با رعایت تشریفات قانونی قابل انتقال به سرمایه است و مانده بدهکار آنها باید به سود (زیان) انباشته منظور شود. در نتیجه مانده حسابهای یاد شده هنگام تعیین حداکثر سود قابل تقسیم شرکت اصلی در نظر گرفته میشود. لذا با توجه به پرسش و پاسخ فنی مربوطه، تغییرات سود انباشته از بابت افزایش سرمایه و مانده سود انباشته (در حالت تلفیق) به شرح ذیل خواهد بود:

تلفیق-میلیون ریال	اصلی-میلیون ریال	شرح
۷,۱۹۶,۳۶۹	۲۰,۹۶۸,۷۴۹	سود انباشته در پایان سال مالی ۱۴۰۳
۷,۰۷۰,۷۷۸		آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل
(۱,۶۲۰,۰۰۰)	(۱,۶۲۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب مجمع سال مالی ۱۴۰۳
(۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	افزایش سرمایه مصوب مجمع ۱۴۰۴/۰۴/۱۰
۹,۶۴۷,۱۴۷	۱۶,۳۴۸,۷۴۹	مبلغ قابل تخصیص به سود سهام و افزایش سرمایه از انباشته
(۲,۴۹۹,۳۳۳)	(۹,۵۷۰,۰۰۰)	افزایش سرمایه از انباشته
(۷,۰۷۰,۷۷۸)		افزایش سرمایه از منافع فاقد حق کنترل
۴,۶۹۷,۱۴۷	۶,۷۷۸,۷۴۹	مانده سود انباشته
.		مانده منافع فاقد حق کنترل
۴,۶۹۷,۱۴۷	۶,۷۷۸,۷۴۹	جمع منابع قابل تخصیص به سود سهام و افزایش سرمایه از انباشته پس از افزایش سرمایه

(۱) مبلغ ۳,۳۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲۹ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته (شرکت اصلی).

(۲) مبلغ سود انباشته بر اساس آخرین مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام: ۱۳,۰۴۸,۷۴۹ میلیون ریال

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

۴- تشریح جزییات طرح

۴/۱. مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

مفروضات مشترک در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه				
شرح	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷
مقدار سولفور روی	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰
مقدار سولفور سرب	۳,۸۵۰	۳,۸۵۰	۳,۸۵۰	۳,۸۵۰
سایر تولیدات	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰
نرخ روی	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰
نرخ سرب	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰
نرخ دلار-توافقی	۷۸۳,۳۸۰	۱,۰۱۸,۳۹۴	۱,۳۲۳,۹۱۲	۱,۷۲۱,۰۸۶
نرخ دلار پایان سال	۸۸۵,۵۶۰	۱,۱۵۱,۳۲۸	۱,۴۹۶,۵۹۶	۱,۹۴۵,۵۷۵
نرخ تورم	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪
نرخ گاز	۰.۰۵	۰.۰۶	۰.۰۸	۰.۱۰
گازوییل	۸.۷۰	۱۱.۳۱	۱۴.۷۱	۱۹.۱۲
آب	۰.۱۲	۰.۱۵	۰.۲۰	۰.۲۵
برق	۱۹.۷۱	۲۵.۶۲	۳۳.۳۱	۴۳.۳۰

مفروضات انجام افزایش سرمایه				
مفروضات اختصاصی	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷
مبلغ افزایش سرمایه-میلیارد ریال	۹,۵۷۰			
مفروضات عدم انجام افزایش سرمایه				
مفروضات اختصاصی	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷
دریافت تسهیلات-میلیارد ریال و توزیع به عنوان سود انباشته	۹,۵۷۰			

- مقدار تولید و فروش در سال های مختلف یکسان در نظر گرفته شده و فرض شده است شرکت هر آنچه که تولید می کند به فروش می رساند.
- مقدار تولید و فروش برابر و مشابه پیش بینی شرکت در خصوص سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است.
- برای نرخ سرب و روی، از قیمت های میانگین تیر ماه ۱۴۰۴ استفاده شده و با توجه به غنا کنسانتره، فلزات همراه آن، RC/TC و ... نرخ کنسانتره روی و سرب مورد پیش بینی قرار گرفته است.
- نرخ تورم برای این شرکت در هر دو حالت سالانه ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است. این نرخ برای رشد نرخ ارز و حقوق- دستمزد نیز مورد استفاده قرار گرفته است.
- نرخ حامل های انرژی، شامل گاز، گازوییل، آب و برق، به ترتیب در سال ۱۴۰۳ به ترتیب برابر است با ۳۶,۴۰۰ ریال/مترمکعب، هر لیتر گازوییل، ۶,۷۰۰ ریال، هر مترمکعب آب، ۸۹,۲۰۰ ریال، هر مگاوات ساعت برق، ۱۵.۱۶ میلیون ریال بوده است. برای سال های آتی، با رشد ۳۰ درصدی در نظر گرفته شده است.

**گزارش توجیهی افزایش سرمایه**  
**از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال**  
**شرکت باما (سهامی عام)**

- همچنین فرض شده است، در صورت عدم انجام افزایش سرمایه از محل سود انباشته، مبلغ مذکور به عنوان سود تقسیمی علاوه بر میزان در نظر گرفته شده (۲۹ درصد سود خالص طی دوره) به عنوان سود نقدی بین سهامداران تقسیم گردد.

نرخ های پیش بینی شده فروش محصولات				
نرخ فروش	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷
سایر تولیدات-داخلی (میلیون ریال/تن)	۴	۴	۵	۶
کنسانتره سولفور روی-صادراتی (میلیون ریال/تن)	۸۱۵	۱,۰۵۹	۱,۳۷۷	۱,۷۹۰
کنسانتره سولفور سرب-صادراتی (میلیون ریال/تن)	۶۷۴	۹۰۶	۱,۱۱۹	۱,۶۱۴

تفکیک بهای تمام شده تولید و فروش				
بهای تمام شده تولید و فروش	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷
مواد مستقیم-میلیون ریال	۶,۲۱۲,۸۹۷	۸,۰۷۶,۷۶۵	۱۰,۴۹۹,۷۹۵	۱۳,۶۴۹,۷۳۴
دستمزد مستقیم-میلیون ریال	۴۹۱,۶۷۰	۶۳۹,۱۷۲	۸۳۰,۹۲۳	۱,۰۸۰,۲۰۰
سربار تولید-میلیون ریال	۴,۵۸۰,۶۹۵	۵,۸۹۴,۹۴۸	۷,۶۰۰,۴۷۹	۹,۸۱۴,۵۲۱
<b>جمع بهای تمام شده تولید و فروش</b>	<b>۱۱,۲۸۵,۲۶۲</b>	<b>۱۴,۶۱۰,۸۸۵</b>	<b>۱۸,۹۳۱,۱۹۷</b>	<b>۲۴,۵۴۴,۴۵۵</b>

**گزارش توجیهی افزایش سرمایه**  
**از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال**  
**شرکت باما (سهامی عام)**

**۴/۲. پیش بینی صورت وضعیت مالی**

صورت وضعیت مالی شرکت															
با فرض افزایش سرمایه				با فرض عدم افزایش سرمایه				شرح-اعداد به میلیون ریال							
سال ۱۴۰۷		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۷		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۴	
<b>دارایی‌ها</b>															
<b>دارایی‌های غیر جاری:</b>															
				دارایی‌های ثابت مشهود											
				دارایی‌های نامشهود											
				سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی											
				سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته											
				سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت											
				دریافتی‌های بلند مدت											
				سایر دارایی‌ها											
				<b>جمع دارایی‌های غیر جاری</b>											
<b>دارایی‌های جاری:</b>															
				پیش پرداخت‌ها											
				موجودی مواد و کالا											
				دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها											
				سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت											
				موجودی نقد											
				<b>جمع دارایی‌های جاری</b>											
<b>جمع دارایی‌ها</b>															
<b>حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>															
<b>حقوق مالکانه</b>															
				سرمایه											
				اندوخته قانونی											
				صرف سهام خزانه											
				سود انباشته											
				سهام خزانه											
				<b>جمع حقوق مالکانه</b>											
<b>بدهی‌ها</b>															
<b>بدهی‌های غیر جاری:</b>															
				ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان											
				<b>جمع بدهی‌های غیر جاری</b>											
<b>بدهی‌های جاری:</b>															
				پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها											
				مالیات پرداختی											
				سود سهام پرداختی											
				تسهیلات مالی											
				پیش دریافت‌ها											
				<b>جمع بدهی‌های جاری</b>											
<b>جمع بدهی‌ها</b>															
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>															

**گزارش توجیهی افزایش سرمایه**  
**از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال**  
**شرکت باما (سهامی عام)**

**۴/۳. پیش بینی صورت جریان وجه نقد**

پیش بینی صورت جریان وجه نقد									
با فرض افزایش سرمایه				با فرض عدم افزایش سرمایه				واقعی ۱۴۰۳	شرح - ارقام به میلیون ریال
سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴		
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی</b>									
۱۳,۳۶۹,۰۲۸	۹,۷۲۷,۳۶۲	۷,۰۵۵,۸۷۸	۵,۰۴۶,۴۵۱	۱۳,۳۶۹,۰۲۸	۹,۷۲۷,۳۶۲	۷,۰۵۵,۸۷۸	۵,۰۴۶,۴۵۱	(۲,۸۹۷,۹۱۵)	نقد حاصل از عملیات پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
(۴,۰۹۱,۳۱۹)	(۳,۲۰۷,۳۳۵)	.	.	(۴,۰۱۲,۱۲۷)	(۲,۸۲۳,۵۶۰)	(۲,۷۷۲,۵۸۶)	.	(۶۰,۲۳۰)	
<b>جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی</b>									
۹,۲۷۷,۷۱۰	۶,۵۲۰,۰۲۷	۷,۰۵۵,۸۷۸	۵,۰۴۶,۴۵۱	۹,۳۵۶,۹۰۱	۶,۹۰۳,۸۰۲	۴,۳۸۳,۲۹۱	۵,۰۴۶,۴۵۱	(۲,۹۵۸,۱۴۵)	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
.	.	.	.	.	.	.	.	۳۵,۳۵۸	دریافت (پرداخت) های ناشی از فروش دارایی ثابت مشهود
(۲۳۱,۴۳۵)	(۲۵۵,۵۱۷)	(۲۷۶,۲۳۲)	(۲۹۳,۹۴۲)	(۲۳۱,۴۳۵)	(۲۵۵,۵۱۷)	(۲۷۶,۲۳۲)	(۲۹۳,۹۴۲)	۵۳۳,۹۱۱	دریافت (پرداخت) های حاصل از فروش (خرید) سرمایه گذاری بلند مدت
.	.	.	.	.	.	.	.	(۲۳,۶۳۳)	پرداخت های نقدی برای سایر دارایی ها
(۲۶,۱۹۳,۲۱۵)	(۱۶,۹۰۰,۶۵۲)	(۱۳,۶۵۸,۶۵۶)	(۲,۱۳۰,۱۷۱)	(۲۲,۰۲۱,۵۷۱)	(۱۱,۰۳۰,۶۹۱)	(۲,۴۸۶)	(۲۴,۳۴۶)	(۲,۱۸۱,۰۷۸)	دریافت (پرداخت) های نقدی حاصل از سرمایه گذاری کوتاه مدت
۹,۴۱۸,۱۵۵	۶,۸۳۵,۹۱۹	۵,۶۱۹,۳۱۰	۴,۰۲۸,۰۰۲	۹,۴۱۸,۱۵۵	۶,۸۳۵,۹۱۹	۵,۶۱۹,۳۱۰	۴,۰۲۸,۰۰۲	۲,۶۳۵,۸۶۴	دریافت (پرداخت) های نقدی حاصل از سود سهام
۱۰,۶۵۷,۷۶۸	۵,۹۱۶,۷۹۶	۲,۸۵۷,۷۷۸	۳۸۵,۵۶۱	۵,۹۸۷,۳۱۶	۲,۰۰۱,۴۱۲	۴,۸۵۷	۴,۴۰۷	۲۵۵,۲۵۷	دریافت های نقدی ناشی از سپرده بانکی
(۶,۳۴۸,۷۲۷)	(۴,۴۰۳,۴۵۴)	(۵,۴۵۷,۹۰۰)	۱,۹۸۹,۴۵۰	(۶,۸۴۷,۵۳۴)	(۲,۴۴۸,۸۷۷)	۵,۳۴۵,۳۴۹	۳,۷۱۴,۱۲۱	۱,۲۵۵,۶۸۹	<b>جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری</b>
<b>جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی</b>									
۲۹,۲۸۹,۸۲۳,۳۳۱	۲۱,۱۶۵,۷۳۱,۱۳	۱۵,۹۷۷,۷۷۹,۷۹	۷,۰۳۵,۰۰۵	۲۵,۰۹۳,۶۶۸,۱۷۲	۴۴,۵۴۹,۲۵,۲۵۸	۹,۷۲۸,۶۴۰,۱۰۷	۸۷۶,۵۷۱,۳۶۵	(۱,۷۰۲,۴۵۶)	فعالیت های تامین مالی
.	.	.	.	.	.	.	.	۱۳۷,۲۱۵	خالص دریافت (پرداخت) های نقدی حاصل از سهام خزانه
.	.	.	(۴,۶۳۸,۰۹۰)	.	(۲,۳۹۹,۷۴۸)	(۶,۸۳۰,۰۵۱)	۴,۵۹۱,۷۰۹	۲,۴۹۷,۴۱۴	دریافت (پرداخت) نقدی حاصل از (بابت اصل) تسهیلات مالی
.	.	.	(۶۹۵,۷۱۴)	.	(۳۵۹,۹۶۲)	(۱,۷۴۴,۴۳۲)	(۲,۰۸۰,۱۸۳)	(۱,۴۵۸,۶۴۰)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
(۲,۸۷۸,۹۸۲)	(۲,۰۶۶,۵۷۳)	(۱,۵۴۷,۹۷۸)	(۱,۶۲۰,۰۰۰)	(۲,۴۵۹,۳۶۷)	(۱,۶۴۵,۲۱۵)	(۱,۱۰۴,۱۵۷)	(۱۱,۱۹۰,۰۰۰)	(۴۸۵,۳۵۹)	جریان نقدی حاصل از (پرداخت) سود نقدی سهام
.	.	.	.	.	.	.	.	.	خالص دریافت از (پرداخت به) شرکت های فرعی و وابسته
(۲,۸۷۸,۹۸۲)	(۲,۰۶۶,۵۷۳)	(۱,۵۴۷,۹۷۸)	(۶,۹۵۳,۸۰۴)	(۲,۴۵۹,۳۶۷)	(۴,۴۰۴,۹۲۵)	(۹,۶۷۸,۶۴۰)	(۸,۶۷۸,۴۷۴)	۶۹,۰۶۳	<b>جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی</b>
۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۸۲,۰۹۷	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۸۲,۰۹۷	(۱,۰۱۱,۸۲۶)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۳۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۱۷,۹۰۳	۳۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۱۷,۹۰۳	۱,۱۲۷,۳۵۲	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
.	.	.	.	.	.	.	.	۲,۳۷۷	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۳۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۱۷,۹۰۳	<b>مانده موجودی نقد در پایان سال</b>

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

۴/۴. پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی صورت سود و زیان

با فرض افزایش سرمایه				با فرض عدم افزایش سرمایه				شرح-ارقام به میلیون ریال
سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	
۵۴,۰۹۴,۰۹۸	۴۱,۱۲۵,۶۸۴	۳۲,۰۰۹,۰۴۵	۲۴,۳۴۵,۵۸۵	۵۴,۰۹۴,۰۹۸	۴۱,۱۲۵,۶۸۴	۳۲,۰۰۹,۰۴۵	۲۴,۳۴۵,۵۸۵	درآمد فروش
(۲۴,۵۴۴,۴۵۵)	(۱۸,۹۳۱,۱۹۷)	(۱۴,۶۱۰,۸۸۵)	(۱۱,۲۸۵,۲۶۲)	(۲۴,۵۴۴,۴۵۵)	(۱۸,۹۳۱,۱۹۷)	(۱۴,۶۱۰,۸۸۵)	(۱۱,۲۸۵,۲۶۲)	بهای تمام شده
۲۹,۵۴۹,۶۴۳	۲۲,۱۹۴,۴۸۷	۱۷,۳۹۸,۱۶۰	۱۳,۰۶۰,۳۲۳	۲۹,۵۴۹,۶۴۳	۲۲,۱۹۴,۴۸۷	۱۷,۳۹۸,۱۶۰	۱۳,۰۶۰,۳۲۳	سود و زیان ناخالص
(۴,۶۱۶,۶۲۴)	(۳,۵۹۷,۵۸۳)	(۲,۸۱۹,۳۶۷)	(۲,۲۲۱,۵۴۲)	(۴,۶۱۶,۶۲۴)	(۳,۵۹۷,۵۸۳)	(۲,۸۱۹,۳۶۷)	(۲,۲۲۱,۵۴۲)	هزینه اداری و عمومی و فروش
۹,۹۸۰,۲۳۲	۷,۶۷۷,۱۰۲	۵,۹۰۵,۴۶۳	۴,۵۴۲,۶۶۴	۹,۹۸۰,۲۳۲	۷,۶۷۷,۱۰۲	۵,۹۰۵,۴۶۳	۴,۵۴۲,۶۶۴	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۳۴,۹۱۳,۲۵۱	۲۶,۲۷۴,۰۰۵	۲۰,۴۸۴,۲۵۶	۱۵,۳۸۱,۴۴۴	۳۴,۹۱۳,۲۵۱	۲۶,۲۷۴,۰۰۵	۲۰,۴۸۴,۲۵۶	۱۵,۳۸۱,۴۴۴	سود و زیان عملیاتی
-	-	-	(۶۹۵,۷۱۴)	-	(۳۵۹,۹۶۲)	(۱,۷۴۴,۴۳۲)	(۲,۰۸۰,۱۸۳)	هزینه مالی
۱۱,۵۵۵,۲۱۱	۶۶۰۷,۱۳۷	۳,۳۸۸,۸۱۰	۷۹۴,۰۴۷	۶,۸۸۴,۷۶۰	۲,۶۹۱,۷۵۳	۵۳۵,۸۸۸	۴۱۲,۸۹۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۴۶,۴۶۸,۴۶۲	۳۲,۸۸۱,۱۴۲	۲۳,۸۷۳,۰۶۶	۱۵,۴۷۹,۷۷۸	۴۱,۷۹۸,۰۱۱	۲۸,۶۰۵,۷۹۶	۱۹,۲۷۵,۷۱۳	۱۳,۷۱۴,۱۵۴	سود و زیان قبل از مالیات
(۵,۴۸۵,۲۶۴)	(۴,۰۹۱,۳۱۹)	(۳,۲۰۷,۳۳۵)	-	(۵,۴۸۵,۲۶۴)	(۴,۰۱۲,۱۲۷)	(۲,۸۲۳,۵۶۰)	(۲,۶۷۲,۵۸۶)	مالیات
۴۰,۹۸۳,۱۹۸	۲۸,۷۸۹,۸۲۳	۲۰,۶۶۵,۷۳۱	۱۵,۴۷۹,۷۷۸	۳۶,۳۱۲,۷۴۷	۲۴,۵۹۳,۶۶۹	۱۶,۴۵۲,۱۵۳	۱۱,۰۴۱,۵۶۷	سود خالص

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

## ۵- ارزیابی مالی

جریان‌های نقدی ورودی و خروجی شرکت همراه با اضافه ارزش شرکت ناشی از انجام افزایش سرمایه و افزایش سودآوری در پایان دوره بررسی به شرح جدول زیر است:

شرح-ارقام به میلیون ریال	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷
سود خالص درحالت انجام افزایش سرمایه	۱۵,۴۷۹,۷۷۸	۲۰,۶۶۵,۷۳۱	۲۸,۷۸۹,۸۲۳	۴۰,۹۸۳,۱۹۸
سود خالص در حالت عدم انجام افزایش سرمایه	۱۱,۰۴۱,۵۶۷	۱۶,۴۵۲,۱۵۳	۲۴,۵۹۳,۶۶۹	۳۶,۳۱۲,۷۴۷
تغییرات سود خالص	۴,۴۳۸,۲۱۰	۴,۲۱۳,۵۷۸	۴,۱۹۶,۱۵۴	۴,۶۷۰,۴۵۲
سرمایه گذاری اولیه	(۹,۵۷۰,۰۰۰)			
جریان نقدی خالص	(۵,۱۳۱,۷۹۰)	۴,۲۱۳,۵۷۸	۴,۱۹۶,۱۵۴	۴,۶۷۰,۴۵۲

در راستای تعیین نرخ تنزیل که به عنوان نرخ بازده مورد انتظار نیز میتوان از آن یاد کرد، از روش ارزشگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای یا CAPM استفاده شده که محاسبات آن به شرح ذیل است:

$$k = R_f + \beta * (R_m - R_f)$$

در عبارت بالا، K نرخ بازده مورد انتظار برای شرکت و Rf نرخ بازده بدون ریسک (۳۰ درصد) و بتا نیز ضریب حساسیت بازده سهم شرکت به بازده شاخص کل بازار بورس است که بر اساس داده‌های ۳۶ ماهه ارائه شده از سوی نهادهایی که مبادرت به پردازش اطلاعات مالی می‌کنند (بورس ویو) برابر با ۱.۸۹ و Rm-Rf نیز که نشان دهنده صرف ریسک بازار سرمایه است، برابر با ۱۲ درصد در نظر گرفته شده است.

نام متغیر یا نسبت	مقدار متغیر یا نسبت	مقدار
K	نرخ بازده مورد انتظار سهام شرکت	۵۸.۸۵٪
Rf	نرخ بدون ریسک	۳۰٪
Rm	نرخ بازده مورد انتظار بازار	۴۵٪
β	ضریب بتا حساسیت بازده سهم به بازده بازار سرمایه	۱.۸۹

## ۵/۱. معیارهای ارزیابی پروژه

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

خالص ارزش فعلی یکی از روش‌های استاندارد ارزیابی طرح‌های اقتصادی است. در این روش جریان‌های نقدی بر اساس وقوع درآمد یا هزینه (مجموعه سود خالص) به ارزش روز تنزیل می‌شوند. به این ترتیب در جریان‌های نقدی، انجام هزینه یا کسب درآمد نیز لحاظ می‌شود. برای پذیرش یک طرح از نظر اقتصادی، لازم است که نتیجه ارزش فعلی جریان‌های نقدی ورودی و خروجی، بزرگتر از صفر یا عددی مثبت باشد که مطابق جدول زیر، برای افزایش سرمایه مورد بررسی، برابر با ۲۲۹,۹۷۹ میلیون ریال بدست آمده است.

شرح(محاسبه NPV)	فاکتور تنزیل	جریان نقدی-میلیون ریال	ارزش فعلی جریان نقدی-میلیون ریال
جریان نقدی خروجی ۱۴۰۴	۱.۰۰	(۹,۵۷۰,۰۰۰)	(۹,۵۷۰,۰۰۰)
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۴	۱.۰۰	۴,۴۳۸,۲۱۰	۴,۴۳۸,۲۱۰
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۵	۱.۵۹	۴,۲۱۳,۵۷۸	۲,۶۵۲,۵۵۱
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۶	۲.۵۲	۴,۱۹۶,۱۵۴	۱,۶۶۲,۹۴۲
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۷	۴.۰۱	۴,۶۷۰,۴۵۲	۱,۱۶۵,۱۹۱
جمع		۷,۹۴۸,۳۹۵	۳۴۸,۸۹۵

**گزارش توجیهی افزایش سرمایه**  
**از مبلغ ۳۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰ میلیارد ریال**  
**شرکت باما (سهامی عام)**

در خصوص برآورد نرخ بازده داخلی ناشی از انجام افزایش سرمایه نیز، در صورتی که در روش محاسبه NPV، نرخ تنزیل به گونه‌ای باشد که ارزش فعلی جریان های نقدی برابر با صفر شود، نرخ تنزیل مذکور، برابر با IRR خواهد بود.

شرح(محاسبه IRR)	فاکتور تنزیل	جریان نقدی-میلیون ریال	ارزش فعلی جریان نقدی-میلیون ریال
جریان نقدی خروجی ۱۴۰۴	۱.۰۰	(۹,۵۷۰,۰۰۰)	(۹,۵۷۰,۰۰۰)
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۴	۱.۰۰	۴,۴۳۸,۳۱۰	۴,۴۳۸,۳۱۰
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۵	۱.۶۵	۴,۲۱۳,۵۷۸	۲,۵۵۲,۸۴۴
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۶	۲.۷۲	۴,۱۹۶,۱۵۴	۱,۵۴۰,۳۷۴
جریان نقدی ورودی ۱۴۰۷	۴.۵۰	۴,۶۷۰,۴۵۲	۱,۰۳۸,۶۷۲
<b>جمع</b>		<b>۷,۹۴۸,۳۹۵</b>	<b>۰</b>

همچنین دوره بازگشت سرمایه، معادل با یک سال و ۲ ماه و ۱۹ روز است، لذا افزایش سرمایه شرکت باما (سهامی عام) از توجیه پذیری مالی کافی و بازدهی مناسبی دارد.

مبنای محاسبات خالص ارزش روز جریان های نقدی (NPV) و نرخ بازده داخلی سرمایه گذاری (IRR) از سال ۱۴۰۵ در نظر گرفته شده است.

خلاصه نتایج ارزیابی		
معیار	مقدار	اطه‌ار نظر
IRR	۶۵.۰۵٪	بزرگتر از نرخ بازده مورد انتظار- مقبول
NPV	۳۴۸,۸۹۵	بزرگتر از صفر-مقبول
دوره بازگشت سرمایه	۱ سال و ۲ ماه و ۱۹ روز	کمتر از سه سال- مقبول

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲،۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

## ۶- عوامل ریسک

### - ریسک قیمت نهاده‌های تولیدی:

نهاده‌های 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 نمی‌باشد.

### - ریسک نوسانات نرخ بهره:

با توجه به دریافت تسهیلات و تصمیم بر حفظ آن نرخ بهره در وضعیت مالی شرکت تأثیر گذار است.

### - ریسک نوسانات نرخ ارز:

نرخ فروش محصولات و تأمین مواد اولیه شرکت و نحوه قیمت‌گذاری آن‌ها تابعی از قیمت‌های جهانی و نرخ ارز است. این مساله سبب می‌شود 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 می‌شود.

### - ریسک کاهش قیمت محصولات:

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

### - ریسک اعتباری:

شرکت تنها با شرکت‌هایی معامله می‌کند که رتبه اعتباری مناسبی داشته باشد. شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده را رتبه بندی اعتباری می‌کند. آسیب‌پذیری شرکت و رتبه‌بندی اعتباری طرف قراردادهای آن به طور مستمر نظارت شده و ارزش کل معاملات با طرف قراردادهای تایید شده گسترش می‌یابد. آسیب‌پذیری اعتباری از طریق محدودیت‌های طرف قرارداد که بطور سالانه توسط کمیته ریسک بررسی، تایید و کنترل می‌شود. دریافتی‌های 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 تأمین 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، پیش‌بینی و واقعی و تطبیق مقاطع سررسید دارایی‌ها و بدهی‌های مالی مدیریت می‌کند.

### - ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و تغییرات مقررات دولتی:

این ریسک شامل تغییر مقررات داخلی و بین‌المللی در ارتباط با صادرات کالا و نرخ تبدیل ارز و نحوه انتقال آن می‌شود.

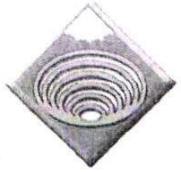
گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
از مبلغ ۳۳،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲،۵۷۰ میلیارد ریال  
شرکت باما (سهامی عام)

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

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت باما (سهامی عام) از مبلغ ۳۳،۰۰۰ میلیارد ریال به ۴۲،۵۷۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته دارای توجیه لازم و کافی است. بنابراین هیات 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 می‌باشد. در نتیجه پیشنهاد می‌شود:

- شرکت سهامی عام باما سرمایه خود را از مبلغ ۳۳،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲،۵۷۰ میلیارد ریال (معادل ۲۹ درصد سرمایه فعلی) از طریق صدور تعداد ۹ میلیارد و ۵۷۰ 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 ۴۲،۵۷۰ میلیون ریال منقسم به ۴۲ میلیارد و ۵۷۰ میلیون سهم ۱،۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است."



صور تجلسه هیئت مدیره شرکت باما (سهامی عام)

با شناسه ملی ۱۰۲۶۰۲۹۳۱۹۵ و شماره ثبت ۲۰۴۱

سرمایه ثبت شده: ۳۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال

مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۸

جلسه هیئت مدیره شرکت باما (سهامی عام) ثبت شده به شماره ۲۰۴۱ با حضور اکثریت اعضاء در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۸ ساعت ۱۳ صبح در محل قانونی شرکت تشکیل و تصمیمات ذیل اتخاذ گردید.

با توجه به گزارش مدیرعامل شرکت در خصوص افزایش سرمایه، به استناد تکالیف مجمع و با هدف اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی، بهره‌مندی از معافیت مالیاتی و کاهش هزینه‌های مالی، افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته در دستور کار قرار گرفت. با رعایت تشریفات اساسنامه و لایحه اصلاحی قانون تجارت، سرمایه شرکت از مبلغ ۳۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۴۲,۵۷۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال (شامل تعداد ۹,۵۷۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام) از محل سود انباشته افزایش یابد.

جلسه در ساعت ۱۴ با ذکر صلوات خاتمه یافت.

عضو هیئت مدیره همت سلامی	نائب رئیس هیئت مدیره سید امیر سراج هاشمی	رئیس هیئت مدیره رضا طاهرخانی
عضو هیئت مدیره امیر آشتیانی عراقی		عضو هیئت مدیره و مدیرعامل عبدالرحیم فروتن