

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۱۴۴۲۷۲۳

شرکت: گلتنک سازان سپاهان

کد صنعت: ۲۷۱۰۶۳

نماد: فسازان (فغلسا)

موضوع: پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه

با عنایت به ماده ۳ دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۹۵/۰۷/۱۷ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی جهت تامین سرمایه در گردش، همچنین استفاده از معافیت مالیاتی موضوع بند ۱۴ ماده ۱۴ قانون تامین مالی تولید و زیرساخت ها (مصوب مجلس شورای اسلامی ایران) و در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قسمتی از قانون تجارت که در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۰۴ به تصویب هیئت مدیره رسیده و جهت اظهارنظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده، ارائه می گردد. اظهارنظر بازرس قانونی نسبت به گزارش مذکور متعاقبا اطلاع رسانی می گردد.

بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده می باشد.

تاریخ:

شماره:

پیوست:

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت گلتک سازان سپاهان (سهامی عام)

با سلام و احترام

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره شرکت گلتک سازان سپاهان (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۵.۰۰۰.۰۰۰ ریال به ۷.۰۰۰.۰۰۰ ریال از محل سود انباشته که به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی جهت تامین سرمایه در گردش، همچنین استفاده از معافیت مالیاتی موضوع بند ۱۴ ماده ۱۴ قانون تامین مالی تولید و زیرساخت ها (مصوب مجلس شورای اسلامی ایران) تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۰۴ به تایید هیئت مدیره شرکت رسیده است تقدیم می گردد.

مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنای معقول و متناسب با هدف گزارش می باشند، همچنین اطلاعات مالی آتی در این گزارش بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی تهیه شده است.

به اعتقاد اینجانبان با توجه به کلیه اطلاعاتی که در اختیار ما می باشد، به منظور تصمیم گیری نسبت به گزارش افزایش سرمایه پیوست که در جهت حفظ منافع شرکت و رعایت یکنواخت حقوق هر یک از صاحبان سهام در مطابقت با مقررات و قوانین موضوعه و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است، افزایش سرمایه ضروری بوده و اطلاعات ارائه شده منطبق با واقعیت های موجود در تاریخ تهیه این گزارش می باشد و اثرات آتی مربوط تا حدی که در موقعیت فعلی قابل پیش بینی می باشد بطور کافی و به نحو معقولی در این گزارش نشان داده شده است. لذا خواهشمند است با تصویب افزایش سرمایه از طریق افزایش تعداد سهام و از محل سود انباشته، شرکت را جهت رسیدن به اهداف تعیین شده یاری فرمایید.

امضاء

سمت

نماینده

اعضاء هیئت مدیره

رئیس هیات مدیره- غیر موظف

داود صافی دستجردی

شرکت تولیدی چدن سازان (سهامی عام)

نایب رئیس هیات مدیره- غیر موظف

ابوالقاسم قدمی

شرکت نو اندیشان صنعت فولاد (سهامی خاص)

عضو هیات مدیره- غیر موظف

مهران انصاری شوربچه

شرکت سنگین صنعت کوهپایه (سهامی خاص)

عضو هیات مدیره- موظف

حجت اله شهری فرد

شرکت آرین اخگر اراک (سهامی خاص)

عضو هیات مدیره- غیر موظف

شرکت خدمات مالی سنجش پرداز راستین (سهامی خاص) حسام جمشیدی

مدیر عامل

حسین انصاری شوربچه



خلاصه مدیریتی

تأمین مالی و طراحی شیوه تأمین مالی پروژه‌ها با هدف حداکثر کردن بازده، حداکثر کردن بازدهی سرمایه، اصلاح ساختار مالی و تأمین نقدینگی لازم برای اجرای پروژه‌ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه پذیری 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 مالی مناسب صورت می‌پذیرد. روش‌های تأمین مالی پروژه به دو نوع کلی مبتنی بر سرمایه (Equity-Based) و مبتنی بر بدهی (Debit-Based) 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 سهامداران و افزودن بر حجم حقوق صاحبان سهام در شرکت و یا پروژه، سرمایه مورد نیاز تأمین می‌شود. آورده سهامداران در پیشبرد فعالیت‌های پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نیز تمام و در آینده، بین سهامداران توزیع می‌گردد.

تأمین مالی از طریق حقوق صاحبان سهام

یکی از گزینه‌هایی که در میان روش‌های تأمین مالی مبتنی بر سرمایه متصور است، افزایش سرمایه است. افزایش سرمایه، منابع را به صورتی مستقیم در اختیار مجری قرارداد داده و به لحاظ نظری با هیچ محدودیتی مواجه نیست. این روش، ریسک عدم بازپرداخت را به دنبال ندارد و مراحل اجرایی آن نیز می‌تواند بسیار کوتاه‌تر از هر روش دیگری باشد، دو 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 منابع صاحبان شرکت می‌تواند به طریق زیر صورت گیرد:

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

۲- **سهامداران جدید**: استفاده از منابع مالی خارج از شرکت نیز مستلزم سهامدار نمودن افراد جدیدی است که می‌بایست 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 سهام جدید
- فروش حق تقدم توسط سهامداران قدیم به افرادی غیر از صاحبان قدیم شرکت

شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) در نظر دارد به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی جهت تامین سرمایه در گردش و همچنین استفاده از معافیت مالیاتی موضوع بند ۱۴ ماده ۱۴ قانون تامین مالی تولید و زیر ساخت ها، مصوب مجلس شورای اسلامی ایران و در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قسمتی از قانون تجارت به میزان ۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال از محل سود انباشته افزایش سرمایه دهد.

مزایای افزایش سرمایه از محل سود انباشته

- ۱- باعث بهبود وضعیت یا رشد تولید و سودآوری شرکت می شود.
- ۲- افزایش سرمایه به جز اثرات بنیادی، اثرات روانی نیز بر قیمت تابلو خواهد داشت. با انتشار خبر افزایش سرمایه، اقبال به سهم افزایش می یابد و تا زمان ثبت افزایش سرمایه، شرکت می تواند مورد توجه سهامداران قرار گیرد و بازدهی قیمتی نصیب آنان کند.

این گزارش با هدف بررسی توجیه پذیری افزایش سرمایه شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) تهیه شده است. تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، مدیران تصمیم گیرنده در شرکت و سهامداران را از توجیه پذیر بودن این افزایش سرمایه مطمئن نمایند.

بررسی افزایش سرمایه پیشنهادی شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) که در ادامه به طور جامع به آن پرداخته شده است، نشان می دهد که استفاده از این منبع در جهت جبران مخارج گذشته و معافیت مالیاتی دارای توجیه مالی قابل قبول می باشد.

۱- مشخصات شرکت

۱-۱- تاریخچه

شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۲۶۰۴۹۶۹۸۴ در تاریخ ۱۳۸۵/۱۰/۲۵ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و طی شماره ۲۹۰۲۶ مورخ ۱۳۸۵/۱۰/۲۵ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی استان اصفهان به ثبت رسیده است. و متعاقباً از تاریخ ۱۳۸۸/۱۱/۲۰، شروع به بهره برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۸/۲۴ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۶ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۲ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) جزء شرکت های فرعی شرکت تولیدی چدن سازان (سهامی عام) است. مرکز اصلی شرکت در اصفهان، شهرک صنعتی سگزی، فاز دوم، خیابان هفتم واقع است.

۲-۱- فعالیت اصلی

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده دو اساسنامه عبارت است از:

الف- موضوع اصلی

۱- تولید انواع شمش های فولادی به روش ریخته گری مداوم و تک باره ای. ۲- تولید انواع قطعات صنعتی بر اساس سفارش مشتری از جمله پاتیل سرباره فولاد سازی، کوکیل و متعلقات مربوطه جهت شمش ریزی، انواع قالب برش و پرس بدنه خودرو از جنس چدن های آلیاژی و سایر قطعات ریخته گری چدنی و فولادی. ۳- ارائه خدمات طراحی انواع پاتیل سرباره و کوکیل و قطعات صنعتی. ۴- مشاوره در امور ریخته گری و مدل سازی. ۵- انجام خدمات ساخت انواع مدل های ریخته گری و عملیات حرارتی قطعات ریخته گری شده. ۶- انجام هرگونه فعالیت تولیدی، معاملاتی، بازرگانی و مالی و همچنین واردات و صادرات که به طور مستقیم یا غیرمستقیم به عملیات موضوع بندهای فوق مرتبط باشد. ۷- انجام خدمات آزمایشگاهی، آزمون و کالیبراسیون.

ب- موضوع فرعی

ایجاد کارخانه جدید و واحدهای مربوطه و توسعه کارخانه های فعلی در راستای پیشبرد و توسعه فعالیت های شرکت، ازدیاد و توسعه کمی و کیفی محصولات، فراهم آوردن تسهیلات به منظور گسترش فعالیت ها، انجام تحقیقات در جهت دستیابی به دانش جدید و سایر منابع ضروری، کسب، فروش و انتقال دانش فنی، سرمایه گذاری در سهام شرکت ها (بورسی و غیر بورسی) و موسسات و خرید و فروش سهام آن ها و مشارکت با دیگران در چارچوب موضوع فعالیت شرکت.

۳-۱- رویه های حسابداری

۳-۱-۱- درآمد عملیاتی

درآمد عملیاتی بر اساس قیمت معامله که به تعهد عملکردی ایفا شده تخصیص یافته است، شناسایی می شود. قیمت معامله، مبلغ مابه‌ازایی است که واحد تجاری انتظار دارد در قبال انتقال کالاها یا خدمات تعهدشده به مشتری، نسبت به آن محقق باشد، به استثنای مبالغی که به نمایندگی از اشخاص ثالث وصول می شود (برای مثال، مالیات بر ارزش افزوده). مابه‌ازای تعهدشده در قرارداد با مشتری، ممکن است شامل مبالغ ثابت، مبالغ متغیر، یا هر دو باشد. در آغاز قرارداد، شرکت باید کالاها یا خدمات تعهدشده در قرارداد با مشتری را ارزیابی کند و هرگونه تعهد برای انتقال موارد زیر به مشتری را به عنوان یک تعهد عملکردی تشخیص دهد:

الف) یک کالا یا خدمت (یا بسته‌ای از کالاها یا خدمات) که متمایز است؛ یا

ب) یک مجموعه از کالاها یا خدمات متمایز که تا حد زیادی یکسان هستند و الگوی انتقال آنها به مشتری یکسان است.

درآمد حاصل از فروش کالا و خدمات، در زمان ایفای یک تعهد عملکردی از طریق انتقال کالا یا خدمات تعهد شده (یعنی یک دارایی) به مشتری شناسایی می شود. یک دارایی زمانی (یا در طول زمانی) انتقال می‌یابد که مشتری کنترل آن دارایی را به دست می‌آورد.

۳-۲- تسعیر ارز

اقلام پولی ارزی با نرخ قابل دسترس ارز در تاریخ صورت وضعیت مالی و اقلام غیر پولی که به بهای تمام شده ارزی اندازه‌گیری شده است، با نرخ قابل دسترس ارز در تاریخ انجام معامله، تسعیر می‌شود.

۳-۲-۱- تفاوت های ناشی از تسویه یا تسعیر اقلام پولی ارزی به عنوان درآمد یا هزینه دوره وقوع شناسایی و در صورت سود و زیان گزارش می‌شود.

۳-۲-۲- در صورت وجود نرخ های متعدد برای یک ارز، از نرخ برای تسعیر استفاده می‌شود که جریان های نقدی آتی ناشی از معامله یا مانده حساب مربوط، برحسب آن تسویه می‌شود. اگر تبدیل دو واحد پول به یکدیگر به صورت موقت ممکن نباشد، نرخ مورد استفاده، نرخ اولین تاریخی است که در آن، تبدیل امکان پذیر می‌شود.

۳-۳-۱- مخارج تامین مالی

مخارج تامین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌شود، به استثنای مخارجی که مستقیماً قابل انتساب به تحصیل "دارایی های واجد شرایط" است.

۳-۴-۱- دارایی های ثابت مشهود

دارایی های ثابت مشهود بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری می‌شود مخارج بعدی مرتبط با دارایی های ثابت مشهود که

موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود، به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقیمانده دارایی های مربوط مستهلک می شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی ها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می گردد.

استهلاک دارایی های ثابت مشهود، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی های مربوط و با در نظر گرفتن آیین نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیاتهای مستقیم مصوب اسفند ۱۳۶۶ و اصلاحیه های بعدی آن و بر اساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود:

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
ساختمان	۲۵ ساله	خط مستقیم
تأسیسات	۱۲، ۱۰، ۸ و ۱۵ درصد، ۴، ۱۲، ۱۰، ۸ و ۱۵ ساله	نزولی و خط مستقیم
ماشین آلات و تجهیزات	۱۵، ۱۲، ۱۰، ۸ و ۲۵ درصد، ۴، ۵، ۸ و ۱۰ ساله	نزولی و خط مستقیم
وسایل نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم
اثاثه و منصوبات	۱۰، ۸ و ۱۵ درصد، ۳، ۵، ۶ و ۱۰ ساله	نزولی و خط مستقیم
ابزار آلات	۱۰، ۲۵، ۱۵، ۱۲، ۱۰، ۸ درصد، ۱، ۴، ۵، ۶، ۸، ۱۰ و ۱۲ ساله	نزولی و خط مستقیم

برای دارایی های ثابتی که طی ماه تحصیل می شود و مورد بهره برداری قرار می گیرد، استهلاک از اول ماه بعد محاسبه و در حساب ها منظور می شود. در مواردی که هر یک از دارایی های استهلاک پذیر (به استثنای ساختمان ها و تأسیسات ساختمانی) پس از آمادگی جهت بهره برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای بیش از ۶ ماه متوالی در یک دوره مالی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاک آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاک منعکس در جدول بالاست. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاک بر حسب مدت باشد، ۷۰٪ مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به باقیمانده مدت تعیین شده برای استهلاک دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

۱-۳-۵- دارایی های نامشهود

دارایی های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حساب ها ثبت می شود.

استهلاک دارایی های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود:

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
نرم افزارها	۳ ساله	خط مستقیم
دانش فنی	۵ ساله	خط مستقیم

۱-۳-۶- زیان کاهش ارزش دارایی‌ها

در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هر گونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش دارایی‌ها، آزمون کاهش ارزش انجام می‌گیرد. در این صورت مبلغ بازیافتنی دارایی برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می‌گردد. چنانچه برآورد مبلغ بازیافتنی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتنی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است تعیین می‌گردد. آزمون کاهش ارزش دارایی‌های نامشهود با عمر مفید نامعین، بدون توجه به وجود یا عدم وجود هر گونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش، به طور سالانه انجام می‌شود.

مبلغ بازیافتنی یک دارایی (یا واحد مولد وجه نقد)، ارزش فروش به کسر مخارج فروش یا ارزش اقتصادی، هر کدام بیشتر است می‌باشد. ارزش اقتصادی برابر با ارزش فعلی جریان‌های نقدی آتی ناشی از دارایی با استفاده از نرخ تنزیل قبل از مالیات که بیانگر ارزش زمانی پول و ریسک‌های مختص دارایی که جریان‌های نقدی آتی برآوردی بابت آن تعدیل نشده است، می‌باشد.

تنها در صورتی که مبلغ بازیافتنی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی (یا واحد مولد وجه نقد) تا مبلغ بازیافتنی آن کاهش یافته و تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می‌گردد، مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به کاهش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می‌گردد. در صورت افزایش مبلغ بازیافتنی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) می‌باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتنی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در سال‌های قبل، افزایش می‌یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) نیز بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می‌گردد مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می‌شود.

۱-۳-۷- موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالا به " اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش " هر یک از اقلام اندازه گیری می شود. در صورت فزونی بهای تمام شده نسبت به خالص ارزش فروش، مابه التفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش موجودی شناسایی می شود. بهای تمام شده موجودی ها با بکارگیری روش های زیر تعیین می گردد:

روش مورد استفاده

مواد اولیه ، بسته بندی و کمکی	میانگین موزون
کالای در جریان ساخت	میانگین موزون
کالای ساخته شده	میانگین موزون
قطعات و لوازم یدکی	میانگین موزون

۱-۳-۸- ذخایر

ذخایر، بدهی هایی هستند که زمان تسویه و یا تعیین مبلغ آن توام با ابهام نسبتاً قابل توجه است. ذخایر زمانی شناسایی می شوند که شرکت دارای تعهد فعلی (قانونی یا عرفی) در نتیجه رویدادهای گذشته باشد، خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد محتمل باشد و مبلغ تعهد به گونه ای اتکاپذیر قابل برآورد باشد.

ذخایر در پایان هر دوره مالی بررسی و برای نشان دادن بهترین برآورد جاری تعدیل می شوند و هرگاه خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد، دیگر محتمل نباشد، ذخیره برگشت داده می شود.

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان بر اساس یک ماه آخرین حقوق ثابت و مزایای مستمر کارکنان برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حساب ها منظور می شود و حق بیمه مشاغل سخت و زیان آور بر مبنای ۴ درصد آخرین حقوق و مزایای مشمول حق بیمه به نسبت سنوات اشتغال محاسبه و ذخیره لحاظ می گردد.

۱-۳-۹- سرمایه گذاری ها:

اندازه گیری		
شرکت	نوع سرمایه گذاری	
بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها	سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	سرمایه گذاری های بلندمدت
بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها	سایر سرمایه گذاری های بلندمدت	
بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	
اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموعه (پرتفوی) سرمایه گذاری ها	سرمایه گذاری سریع المعامله در بازار	سرمایه گذاری های جاری
اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها	سایر سرمایه گذاری های جاری	
شناخت درآمد		
شرکت	نوع سرمایه گذاری	
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ تایید صورت های مالی)	سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	انواع سرمایه گذاری ها
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)	سایر سرمایه گذاری های جاری و بلندمدت در سهام شرکت ها	
در زمان تحقق سود تضمین شده (با توجه به نرخ سود مؤثر)	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار	

۱-۳-۱۰- مالیات بر درآمد:

هزینه مالیات، شامل مالیات جاری است. مالیات جاری باید در صورت سود و زیان منعکس شود، مگر در مواردی که به اقلام شناسایی شده در صورت سود و زیان جامع یا حقوق صاحبان سرمایه مرتبط باشند که به ترتیب در صورت سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی می شوند.

۴-۱- بازار سهام شرکت

سهام شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۲ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. هم اکنون سهام شرکت با طبقه بندی در صنعت محصولات فولادی، با نماد فسازان و در تابلو فرعی بازار اول بورس معامله می گردد.

۵-۱- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۲ آذر ماه ۱۴۰۴ به شرح زیر می باشد:

درصد از کل	نوع سهم	تعداد سهم	حقیقی/حقوقی	سهامدار
۵۶.۷٪	عادی	۲,۸۳۶,۰۵۲,۱۶۳	حقوقی	تولیدی چدن سازان
۲.۶٪	عادی	۱۲۹,۰۰۰,۰۰۰	حقیقی	شخص حقیقی
۲.۴٪	عادی	۱۲۱,۳۲۳,۰۵۲	حقوقی	FIN Sticking Depository Amtelon Fors at Fund
۱.۶٪	عادی	۷۸,۸۰۰,۰۰۰	حقیقی	شخص حقیقی
۱.۵٪	عادی	۷۵,۳۴۱,۰۳۹	حقوقی	صندوق سرمایه گذاری: بازارگردانی برلیان BFM
۱.۳٪	عادی	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	حقوقی	صندوق سرمایه گذاری لوتوس پارسیان
۱.۳٪	عادی	۵۷,۶۹۸,۷۶۳	حقیقی	شخص حقیقی
۱.۱٪	عادی	۵۷,۰۰۰,۰۰۰	حقیقی	صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع آگاه - آلیاژ
۱.۱٪	عادی	۵۵,۸۷۸,۵۲۲	حقیقی	شخص حقیقی
۳۰.۶٪	عادی	۱,۵۲۸,۹۰۶,۴۶۱	-	سایر سهامداران کمتر از ۱ درصد
۱۰۰.۰٪		۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		جمع

۶-۱- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۲۴ خرداد ماه ۱۴۰۳ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیده اند.

مدت ماموریت	موظف / غیرموظف	نماینده	سمت	نام اعضای هیئت مدیره	مدت ماموریت	
					شروع	خاتمه
۱۴۰۵/۰۳/۲۷	غیرموظف	داود صافی دستجردی	رئیس هیات مدیره	شرکت تولیدی چدن سازان (سهامی عام)	۱۴۰۳/۰۳/۲۷	۱۴۰۵/۰۳/۲۷
۱۴۰۵/۰۳/۲۷	غیرموظف	ابوالقاسم قدمی	نائب رئیس هیات مدیره	شرکت نو اندیشان صنعت فولاد (سهامی خاص)	۱۴۰۴/۰۵/۱۴	۱۴۰۵/۰۳/۲۷
۱۴۰۵/۰۳/۲۷	غیرموظف	مهران انصاری شوریجه	عضو هیات مدیره	شرکت سنگین صنعت کوهپایه (سهامی خاص)	۱۴۰۳/۰۳/۲۷	۱۴۰۵/۰۳/۲۷
۱۴۰۵/۰۳/۲۷	موظف	حجت اله شهیری فرد	عضو هیات مدیره	شرکت آراین اخگر اراک (سهامی خاص)	۱۴۰۳/۰۳/۲۷	۱۴۰۵/۰۳/۲۷
۱۴۰۵/۰۳/۲۷	غیرموظف	حسام جمشیدی	عضو هیات مدیره	شرکت خدمات مالی سنجش پرداز راستین (سهامی خاص)	۱۴۰۳/۰۳/۲۷	۱۴۰۵/۰۳/۲۷
۱۴۰۵/۰۳/۲۷	موظف	-	مدیر عامل	حسین انصاری شوریجه	۱۴۰۳/۰۳/۲۷	۱۴۰۵/۰۳/۲۷

۷-۱- مشخصات حسابرس و بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۲۸ خرداد ماه ۱۴۰۴ موسسه حسابرسی کاربرد تحقیق (حسابداران رسمی) به عنوان حسابرس و بازرس قانونی و موسسه حسابرسی حافظ گام به عنوان حسابرس و بازرس قانونی علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی اصلی و علی البدل شرکت در سال مالی قبل موسسه حسابرسی کاربرد تحقیق (حسابداران رسمی) و موسسه حسابرسی حافظ گام بوده است.

۸-۱- تغییرات سرمایه

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال، منقسم به ۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم، ۱.۰۰۰ ریالی با نام تماماً پرداخت شده می باشد.

مبالغ به میلیون ریال

تاریخ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۵/۱۰/۲۵	۰	۰	۱۰۰	۰	سرمایه اولیه
۱۳۹۰/۱۱/۲۷	۱۰۰	۹.۹۰۰	۱۰.۰۰۰	۹.۹۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۱/۰۶/۲۷	۱۰.۰۰۰	۴۰.۰۰۰	۵۰.۰۰۰	۴۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۲/۰۷/۰۶	۵۰.۰۰۰	۵۰.۰۰۰	۱۰۰.۰۰۰	۱۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۳/۰۱/۱۱	۱۰۰.۰۰۰	۱۰۰.۰۰۰	۲۰۰.۰۰۰	۱۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۴/۰۷/۱۱	۲۰۰.۰۰۰	۱۷۵.۰۰۰	۳۷۵.۰۰۰	۸۷/۵	مطالبات حال شده
۱۳۹۸/۱۰/۲۱	۳۷۵.۰۰۰	۲۲۵.۰۰۰	۶۰۰.۰۰۰	۶۰	سود انباشته
۱۴۰۱/۰۳/۱۲	۶۰۰.۰۰۰	۲.۴۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۴۰۰	سود انباشته، آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
۱۴۰۲/۱۰/۰۴	۳.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	۴.۰۰۰.۰۰۰	۳۳.۳	سود انباشته
۱۴۰۳/۱۰/۲۹	۴.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰	۲۵	سود انباشته

۱-۹- وضعیت سهام

وضعیت سهام شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) طی دوره مالی جاری بشرح زیر می باشد:

شماره	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۰۸/۲۸	شرح
۱	۶۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۲	۴۳	۴۳	۴۳	۴۳	۴۳	درصد سهام شناور آزاد
۳	۳۶.۵۰۰	۴.۳۶۱	۵.۳۳۵	۴.۷۰۰	۳.۹۹۷	آخرین قیمت (ریال)

۱-۱۰- روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص تعدیل شده و سود تقسیم شده تعدیل شده شرکت طی سنوات مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	
۲۰۰	۴۴۲	۶۰۳	۷۸۸	سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)
۱۹۹	۴۴۲	۶۱۵	۷۹۵	سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)
۶۰	۱۸۰	۲۴۰	۳۶۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۶۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۴.۰۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

۱۱-۱- اهمیت رویه های حسابداری

رویه های حسابداری مورد استفاده در گزارش توجیهی افزایش سرمایه نسبت به آخرین صورت های مالی حسابرسی شده شرکت، یکسان می باشد.

۲-نگاهی به وضعیت شرکت طی سنوات گذشته

۱-۲- وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت حقوق مالکانه و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت، به شرح جداول مندرج در صفحات بعد می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران بورس و اوراق بهادار تهران به آدرس (www.codal.ir) و با نماد "فسازان" موجود می باشد.

۲-۲- صورت سود و زیان

صورت سود و زیان حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر است :

سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۳۴,۷۲۸,۷۹۴	۵۶,۰۰۱,۶۵۵	۶۱,۵۶۸,۱۳۷	درآمد های عملیاتی
(۳۰,۵۲۳,۴۳۰)	(۵۰,۵۵۵,۲۵۷)	(۵۷,۴۷۱,۹۷۸)	بهای تمام شده درآمد های عملیاتی
۴,۲۰۵,۳۶۴	۵,۴۴۶,۳۹۸	۴,۰۹۶,۱۵۹	سود ناخالص
(۱,۱۶۸,۷۱۱)	(۱,۶۹۴,۸۶۱)	(۱,۴۵۶,۴۳۱)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۲۹,۸۹۵	۴۵۳,۲۵۴	۱,۴۴۴,۶۰۹	سایر درآمدها
-		(۱۷۶,۷۲۶)	سایر هزینه ها
۳,۰۶۶,۵۴۸	۴,۲۰۴,۷۹۱	۳,۹۰۷,۶۱۱	سود عملیاتی
(۶۳۱,۷۰۷)	(۱,۱۳۸,۲۹۶)	(۱,۲۰۸,۸۷۶)	هزینه های مالی
۱۸۸,۱۲۴	۲۸۹,۲۶۰	۱,۷۳۹,۲۵۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲,۶۲۲,۹۶۵	۳,۳۵۵,۷۵۵	۴,۴۳۷,۹۸۸	سود قبل از کسر مالیات
(۴۱۴,۶۴۳)	(۳۴۰,۱۹۳)	(۴۹۵,۷۲۹)	مالیات بر درآمد
۲,۲۰۸,۳۲۲	۳,۰۱۵,۵۶۲	۳,۹۴۲,۲۵۹	سود خالص

۲-۳- صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر است:

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			دارایی های غیر جاری
۴,۱۰۸,۴۹۰	۴,۶۴۷,۰۰۳	۵,۱۹۳,۶۷۱	دارایی های ثابت مشهود
۶۶۵,۷۰۹	۶۹۷,۲۸۳	۶۹۷,۲۷۱	دارایی های نامشهود
۳۵,۹۹۸	۳۵,۹۹۸	۳۵,۹۹۸	سرمایه گذاری در شرکت فرعی
۴۰,۰۰۰	۶۰۸,۶۵۶	۱,۲۳۸,۶۴۴	سرمایه گذاری در شرکت وابسته
۱,۶۵۸	۱,۸۲۳	۲۲,۰۷۹	سایر سرمایه گذاری های بلند مدت
۴,۸۵۱,۸۵۵	۵,۹۹۰,۷۶۳	۷,۱۸۷,۶۶۳	جمع دارایی های غیر جاری
			دارایی های جاری
۱,۹۵۰,۲۵۹	۱,۸۸۴,۴۷۸	۲,۲۵۲,۵۸۸	پیش پرداختها
۴,۶۳۸,۹۲۳	۶,۶۵۹,۱۲۷	۸,۸۰۹,۲۱۸	موجودی مواد و کالا
۳,۲۶۵,۵۶۵	۴,۵۱۳,۸۴۰	۷,۱۵۰,۰۹۰	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۹۱,۰۹۳	۱۲۹,۴۵۳	۹۵,۶۵۵	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۵۵۲,۲۰۹	۹۱۱,۹۴۷	۶۲۵,۳۵۹	موجودی نقد
۱۰,۴۹۸,۰۴۹	۱۴,۰۹۸,۸۴۵	۱۸,۹۳۲,۹۱۰	جمع دارایی های جاری
۱۵,۳۴۹,۹۰۴	۲۰,۰۸۹,۶۰۸	۲۶,۱۲۰,۵۷۳	جمع دارایی ها
			حقوق مالکانه و بدهی ها
			حقوق مالکانه
۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
-	-	-	افزایش سرمایه در جریان
۱۷۰,۴۱۶	۳۲۱,۱۹۴	۵۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۳,۰۸۸,۷۹۷	۴,۰۵۳,۵۸۱	۵,۶۱۷,۰۳۳	سود انباشته
۶,۲۵۹,۲۱۳	۸,۳۷۴,۷۷۵	۱۱,۱۱۷,۰۳۳	جمع حقوق مالکانه
			بدهی ها
			بدهی های غیر جاری
-	-	-	تسهیلات مالی بلندمدت
۴۳۱,۹۰۲	۵۹۰,۵۳۰	۸۹۹,۲۸۱	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۴۳۱,۹۰۲	۵۹۰,۵۳۰	۸۹۹,۲۸۱	جمع بدهی های غیر جاری
			بدهی های جاری
۱,۴۱۲,۲۹۸	۴,۴۰۹,۲۷۶	۳,۸۰۲,۱۲۵	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری
۵۴۳,۲۵۹	۷۲۳,۴۲۴	۹۲۹,۴۰۹	مالیات پرداختنی
۷,۱۵۱	۲۳,۳۶۰	۴۵,۸۹۶	سود سهام پرداختنی
۴,۸۰۰,۳۶۵	۴,۰۷۷,۴۸۸	۵,۷۴۶,۹۰۵	تسهیلات مالی دریافتنی
۱,۸۹۵,۷۱۶	۱,۸۹۰,۷۵۵	۳,۵۷۹,۹۲۴	پیش دریافت ها
۸,۶۵۸,۷۸۹	۱۱,۱۲۴,۳۰۳	۱۴,۱۰۴,۲۵۹	جمع بدهی های جاری
۹,۰۹۰,۶۹۱	۱۱,۷۱۴,۸۳۳	۱۵,۰۰۳,۵۴۰	جمع بدهی ها
۱۵,۳۴۹,۹۰۴	۲۰,۰۸۹,۶۰۸	۲۶,۱۲۰,۵۷۳	جمع بدهی های و حقوق صاحبان سهام

۲-۴- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

صورت تغییرات در حقوق مالکانه حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر است :

جمع کل	سود انباشته	اندوخته قانونی	افزایش سرمایه در جریان	سرمایه	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۴,۲۳۸,۷۱۵	۱,۲۹۰,۸۹۱	۶۰,۰۰۰	۲,۲۸۷,۸۲۴	۶۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۰۱/۰۱
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱					
۲,۲۰۸,۳۲۲	۲,۲۰۸,۳۲۲	-	-	-	سود خالص سال ۱۴۰۱
(۳۰۰,۰۰۰)	(۳۰۰,۰۰۰)	-	-	-	سود سهام مصوب
۲,۴۰۰,۰۰۰	-	-	-	۲,۴۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
(۲,۲۸۷,۸۲۴)	-	-	(۲,۲۸۷,۸۲۴)	-	افزایش سرمایه در جریان
-	(۱۱۰,۴۱۶)	۱۱۰,۴۱۶	-	-	تخصیص به اندوخته قانونی
۶,۲۵۹,۲۱۳	۳,۰۸۸,۷۹۷	۱۷۰,۴۱۶	۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲					
۳,۰۱۵,۵۶۲	۳,۰۱۵,۵۶۲	-	-	-	سود خالص سال ۱۴۰۲
۰	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	۱,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
(۹۰۰,۰۰۰)	(۹۰۰,۰۰۰)	-	-	-	سود سهام مصوب
-	(۱۵۰,۷۷۸)	۱۵۰,۷۷۸	-	-	تخصیص به اندوخته قانونی
۸,۳۷۴,۷۷۵	۴,۰۵۳,۵۸۱	۳۲۱,۱۹۴	-	۴,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳					
۳,۹۴۲,۲۵۸	۳,۹۴۲,۲۵۸	-	-	-	سود خالص سال ۱۴۰۳
-	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	۱,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
-	-	-	-	-	افزایش سرمایه در جریان
(۱,۲۰۰,۰۰۰)	(۱,۲۰۰,۰۰۰)	-	-	-	سود سهام مصوب
-	(۱۷۸,۸۰۶)	۱۷۸,۸۰۶	-	-	تخصیص به اندوخته قانونی
۱۱,۱۱۷,۰۳۳	۵,۶۱۷,۰۳۳	۵۰۰,۰۰۰	-	۵,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۲-۵- صورت جریان های نقدی

صورت جریان های نقدی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر است :

سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
۲,۳۶۰,۶۰۵	۴,۶۵۹,۱۰۸	۱,۵۱۶,۴۱۳	نقد حاصل از عملیات
(۵۲,۳۵۹)	(۱۶۰,۰۲۸)	(۲۸۹,۹۵۹)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۲,۳۰۸,۲۴۶	۴,۴۹۹,۰۸۰	۱,۲۲۶,۴۵۴	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۱,۳۸۶,۴۴۶)	(۸۴۴,۰۶۳)	(۹۳۵,۱۸۸)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۳۳۷,۵۶۸)	(۳۳,۵۸۱)	(۱,۳۳۶)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۱۴,۹۹۸)	(۶۰۸,۸۲۱)	(۶۵۰,۲۴۴)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سایر سرمایه گذاری های بلندمدت
-	۳۸,۰۰۰	-	دریافت های نقدی ناشی از فروش سایر سرمایه گذاری های بلندمدت
(۱۹,۲۴۱)	(۱۱۰,۰۱۳)	(۳۹۵,۴۱۸)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۷,۷۹۷	۷۸,۴۱۱	۴۴۳,۲۰۷	دریافت های نقدی ناشی از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
-	-	-	پرداخت های نقدی بابت تسهیلات اعطایی به دیگران
۸,۰۸۷	۵,۶۴۲	۴۶۸,۲۰۱	دریافت های ناشی از سود سهام
۳۲,۸۲۵	۲۷,۳۵۱	۱۲,۵۱۱	دریافت های ناشی از سود سایر سرمایه گذاری ها
(۱,۷۰۹,۵۴۴)	(۱,۴۴۷,۰۷۴)	(۱,۰۵۸,۲۶۷)	جریان خالص خروج وجه نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۵۹۸,۷۰۲	۳,۰۵۲,۰۰۶	۱۶۸,۱۸۷	جریان خالص خروج وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
۱۱۲,۱۷۶	-	-	دریافت های ناشی از افزایش سرمایه
-	-	-	دریافت های نقدی حاصل از تامین مالی شرکت اصلی
-	-	-	پرداخت های نقدی بابت استرداد تسهیلات دریافتی از شرکت اصلی
۵,۹۳۳,۲۰۹	۱۰,۰۱۰,۸۸۲	۱۰,۱۲۱,۴۹۹	دریافت های ناشی از تسهیلات
(۵,۶۹۵,۴۴۸)	(۱۰,۷۴۵,۰۹۰)	(۸,۵۸۰,۲۷۳)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۶۳۹,۳۷۰)	(۱,۱۲۶,۹۶۵)	(۱,۰۸۰,۶۸۵)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
(۳۱۸,۳۹۵)	(۸۸۳,۷۹۱)	(۱,۱۷۷,۴۶۴)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۶۰۷,۸۲۸)	(۲,۷۴۴,۹۶۴)	(۷۱۶,۹۲۳)	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۹,۱۲۶)	۳۰۷,۰۴۲	(۵۴۸,۷۳۶)	خالص افزایش در وجه نقد
۵۴۸,۴۸۸	۵۵۲,۲۰۹	۹۱۱,۹۴۷	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۱۲,۸۴۷	۵۲,۶۹۶	۲۶۲,۱۴۸	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۵۵۲,۲۰۹	۹۱۱,۹۴۷	۶۲۵,۳۵۹	مانده وجه نقد در پایان سال

۶-۲- نتایج حاصل از افزایش سرمایه قبلی

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۴.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به منظور اصلاح ساختار مالی، تامین سرمایه در گردش و استفاده از معافیت مالیاتی صورت گرفته که منابع آن به قرار زیر بوده است:

- مبلغ ۱.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته

نتایج حاصل از افزایش سرمایه مزبور که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۱۰/۱۰ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۲۹ نزد مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده، در جدول زیر منعکس شده است.

درصد	سال مالی ۱۴۰۳ (میلیون ریال)	شرح	
۱۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	سود انباشته	منابع
۱۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	جمع	
۱۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	اصلاح ساختار مالی، تامین سرمایه در گردش و استفاده از معافیت مالیاتی	مصارف
۱۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	جمع	

۳- تشریح طرح افزایش سرمایه

۳-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

الف) شرکت همواره سعی نموده تا بتواند نیازهای مالی و سرمایه در گردش خود را تا حد ممکن از منابع داخلی تامین نماید. منظور نمودن قسمتی از سود خالص به حساب سودانباشته و جلوگیری از خروج منابع قابل تقسیم شرکت جهت تامین سرمایه در گردش و سرمایه گذاری در دارایی ها و نهایتاً منظور نمودن به حساب افزایش سرمایه روش مناسب و منطقی به نظر می رسد.

ب) در حال حاضر شرکت ضمن بررسی ساختار سرمایه فعلی و ارزیابی ریسک های مرتبط بر شرکت مانند ریسک بازپرداخت بدهی ها از یکطرف و میزان نیاز شرکت به منابع مالی از طرف دیگر، هیئت مدیره را بر آن داشت تا در این مرحله جهت جلوگیری از خروج وجه نقد از شرکت، از محل سودانباشته که در اصل این سود باتوجه به تورم حاکم، بخشی از سرمایه در گردش شرکت می باشد، از روش افزایش سرمایه استفاده شود تا ضمن کاهش و بهبود وضعیت بدهی، مراتب استفاده از تسهیلات بانکی برای شرکت مهیا گردد.

ج) باتوجه به مفاد بند(ث) ماده ۱۴ قانون تامین مالی زیر ساختها مصوب تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ مجلس شورای اسلامی به منظور فراهم ساختن زمینه سرمایه گذاری عموم مردم در انواع طرح(پروژه) های تولیدی یا زیربنایی و طرحهای تملک دارایی های سرمایه ای، ترویج فرهنگ سرمایه گذاری غیرمستقیم با هدف کاهش هزینه های تأمین مالی، مالیات بر درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده سال مالی قبل شرکتهای پذیرفته شده در بازار (بورس) و فرابورس که به حساب سرمایه شرکت انتقال یافته (موضوع ماده (۱۰۵) قانون مالیات-های مستقیم) و تا ده ماه پس از تصویب افزایش سرمایه، در اداره ثبت شرکتهای ثبت شود مشمول مالیات به نرخ صفر می گردد.

د) انجام افزایش سرمایه منجر به موارد زیر می گردد:

- اصلاح ساختار مالی و کاهش ریسک مالی ترازنامه.
- بهبود جریان سودآوری.
- بهبود سرمایه در گردش و تقویت جریان های نقدی در پشتیبانی خطوط تولید.
- ممانعت از خروج وجه نقد از شرکت و کاهش نیاز به اخذ تسهیلات از شبکه بانکی و کاهش هزینه مالی.
- بهبود نسبت های مالی و رقابت پذیری شرکت در صنعت و بازار سرمایه.
- ارتقا ثروت سهامداران بطور یکسان و بهره مندی از مزیت های قانونی این اقدام برای تمام سهامداران.
- استفاده از مزایای مالیاتی پیش بینی شده در قانون بودجه سال ۱۴۰۳ کل کشور.

- از طرف دیگر در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت جهت تأمین وجوه مورد نیاز جهت، تأمین سرمایه در گردش و تقسیم سود بین سهامداران، ناگزیر به اخذ تسهیلات مازاد مجموعاً، به مبلغ ۲.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال خواهد بود که هزینه مالی بیشتری به شرکت تحمیل کرده و در نتیجه سود آوری شرکت را تحت تأثیر قرار خواهد داد.

۲-۳- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۲.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین مالی آن به شرح جدول ذیل می باشد.

درصد	آخرین برآورد (میلیون ریال)	شرح
۱۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰	منابع سود انباشته
۱۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰	جمع
۱۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰	مصارف اصلاح ساختار مالی، تأمین سرمایه در گردش و استفاده از معافیت مالیاتی بند "ث" ماده ۱۴ قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت ها
۱۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰	جمع

با توجه به موارد فوق، کل منابع تأمین کننده افزایش سرمایه و تغییرات سرمایه شرکت از محل سود انباشته و سرمایه جدید شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

میزان افزایش	آخرین برآورد (میلیون ریال)	شرح
۴۰٪	۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه فعلی شرکت (پیش از افزایش سرمایه)
	۲.۰۰۰.۰۰۰	افزایش سرمایه از محل سود انباشته
	۷.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه جدید شرکت (پس از افزایش سرمایه)

فرآیند این افزایش سرمایه با اظهار نظر بازرس قانونی و اخذ مجوز سازمان بورس برای برگزاری مجمع عمومی فوق العاده شروع و با رعایت ضوابط قانون تجارت و دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه مصوب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار صورت خواهد گرفت.

۳-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

باتوجه به برنامه ارائه شده، شرکت گلتنک سازان سپاهان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۴۰ درصد و به مبلغ ۲.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال) از محل سود انباشته افزایش دهد.

۴- تشریح جزئیات طرح

شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) در نظر دارد به منظور جلوگیری از خروج نقدینگی و بهره مندی از معافیت مالیات بند ۱۴ ماده ۱۴ قانون تامین مالی تولید و زیرساخت ها، مصوب مجلس شورای اسلامی ایران، سرمایه خود را از مبلغ ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته سهامداران افزایش دهد.

با عنایت به روند رو به رشد شرکت طی سالیان گذشته، مانده سود انباشته نشان از عدم تقسیم کل سود سالانه می باشد. وجود سود انباشته در ترازنامه و احتساب آن در سود قابل تقسیم در مجامع عادی سالیانه و همچنین احتمال تقسیم آن همواره باعث ایجاد ریسک کسری نقدینگی و سرمایه در گردش را برای شرکت خواهد داشت. با توجه به اینکه بخشی از منابع حاصل از اجرای طرح توسعه ماشین آلات در سال گذشته از محل دریافت تسهیلات تامین می گردد، شرکت جهت اطمینان از اینکه مبالغ تقسیم نشده صرف خرید مواد اولیه خواهد شد و به موجب پیش بینی های انجام شده برای سال های آتی مبنی بر افزایش ظرفیت تولید شرکت طی چندین مرحله از ۱۶۰ هزار تن به ۲۰۰ هزار تن و سپس به ۳۰۰ هزار تن و همچنین بهبود فضای تولید و افزایش راندمان تولید در دستور کار این شرکت قرار دارد. جهت عملیاتی نمودن پیش بینی ها نیاز به سرمایه گذاری می باشد. یکی از راه های تامین مالی جهت اجرای طرح های توسعه، افزایش سرمایه و جلوگیری از خروج منابع است.

شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام)، همواره به تداوم فعالیت، توسعه و بهبود تولید اهمیت داده است. طی افزایش سرمایه حاضر نیز شرکت در نظر دارد با بهبود و نوسازی و خرید ماشین آلات، روند تولید را در سال های آتی تثبیت نماید. با توجه به وضعیت آتی اقتصاد کشور و چشم انداز بازار تولید و با عنایت به عملکرد شرکت در دوره های اخیر، هیأت مدیره پیش بینی می نماید تامین منابع لازم و اجرای افزایش سرمایه علاوه بر تقویت وضعیت مالی شرکت، بازدهی مناسبی برای سهامداران داشته باشد.

۴-۱- مفروضات پیش بینی صورت سود و (زیان)

۴-۱-۱- پیش بینی مقدار تولید شرکت

برای سهولت در محاسبات و بر اساس تجارب سال های گذشته فرض شده است مقدار تولید و فروش با هم برابر می باشد. براساس برآورد های انجام شده و با توجه به افزایش ظرفیت های صورت گرفته، مقادیر تولید برای سال های آتی به شرح جدول زیر پیش بینی می گردد.

سال	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	۱۴۰۹
واقعی	پیش بینی	پیش بینی	پیش بینی	پیش بینی	پیش بینی	پیش بینی
مقدار تولید (تن)	۲۶۵.۰۰۰	۲۷۵.۰۰۰	۲۷۵.۰۰۰	۲۷۵.۰۰۰	۲۷۵.۰۰۰	۲۷۵.۰۰۰

شایان ذکر است ظرفیت تولیدی شرکت بر اساس جدول فوق محقق خواهد شد و منابع مالی مورد نیاز یا از طریق افزایش سرمایه و یا از طریق تسهیلات بانکی تامین خواهد شد.

۲-۱-۴- پیش بینی نرخ فروش

محصولات شرکت به دو طبقه کلی قطعات و شمش تفکیک می گردد. در طبقه قطعات با توجه به نرخ های سال ۱۴۰۴ به طور متوسط برای نرخ های فروش ۳۰٪ افزایش سالیانه در نظر گرفته شده است. طبقه محصول شمش، به شمش داخلی و شمش صادراتی تفکیک شده است. نرخ فروش شمش صادراتی از حاصلضرب نرخ جهانی فولاد در نرخ ارزش محاسبه میشود. نرخ جهانی فولاد برای دوره ۵ ساله ثابت و ۴۲۰ دلار بر تن در نظر گرفته شده و نرخ ارز به طور متوسط معادل نرخ تورم و ۳۰٪ افزایش سالانه در نظر گرفته شده است همچنین نرخ فروش داخلی فولاد نیز تابعی از نرخ صادراتی قرارداد شده و نرخ فروش شمش داخلی معادل ۹۲٪ نرخ فروش شمش صادراتی تعیین گردیده است. لازم به توضیح است با توجه به شرایط اقتصادی کشور حداقل نرخ تورم ۳۰٪ پیش بینی می شود لیکن در دوره های مختلف با توجه به مداخلات دولت و سایر عوامل تاثیر گذار ممکن است نرخ تورم متفاوت باشد.

۱-۲-۱-۴- عوامل موثر بر تغییر در مقدار فروش داخلی و صادراتی

شایان ذکر است کل محصول شمش تولیدی شرکت قابلیت صادرات را دارد و با توجه به سودآوری و ارزآوری، همواره نسبت به فروش داخلی ارجحیت دارد. لیکن عواملی وجود دارد که در تعیین میزان صادرات تاثیر گذارند. یکی از عواملی که در تعیین میزان فروش صادراتی اهمیت ویژه ای دارد، تامین سرمایه در گردش مورد نیاز آن است. محموله های صادراتی حداقل ۵۰۰۰ تنی است و وصول وجه آن پس از تولید و ارسال به مشتری حداقل ۱۵ روز به طول می انجامد. لذا با افزایش سرمایه امکان تامین مالی برای صادرات بیشتر فراهم میگردد و بر همین مبنا برنامه صادراتی در صورت افزایش سرمایه از میزان حدود ۴۸٪ به ۵۶٪ افزایش خواهد یافت.

۳-۱-۴- پیش بینی مقدار مواد مستقیم

مقدار مواد مستقیم مصرفی شرکت برای سال های ۱۴۰۵ الی ۱۴۰۹ با توجه به مقدار تناژ تولید و فروش و با لحاظ متوسط ۱۷.۸ درصد ضایعات در محاسبات لحاظ شده است. میزان استفاده از آهن اسفنجی و ضایعات فلزی با توجه به تکنولوژی های تولید شرکت از سال ۱۴۰۴ به طور متوسط از ۸۸.۵ درصد آهن اسفنجی و ۱۰.۱ درصد ضایعات فلزی و ۱.۴ درصد مواد آلیاژی جهت تولید محصولات در نظر گرفته شده است.

۴-۱-۴- پیش بینی نرخ مواد مصرفی

نرخ مواد مصرفی برای سال مالی ۱۴۰۴ با توجه به میانگین نرخ فروش کنونی در محاسبات لحاظ شده است. با توجه به اینکه قیمت قراضه و آهن اسفنجی بر اساس نرخ شمش تعیین می شود، با افزایش یا کاهش نرخ شمش نرخ مواد مصرفی نیز تغییر

خواهد یافت. نرخ آهن اسفنجی برای سال های مالی ۱۴۰۵ الی ۱۴۰۹ بر مبنای ۶۶ درصد نرخ شمش و نرخ قراضه به میزان ۸۲ درصد نرخ شمش در محاسبات لحاظ شده است.

۴-۱-۵- پیش بینی دستمزد مستقیم

نرخ دستمزد مستقیم شرکت برای سال مالی ۱۴۰۴ با توجه به گزارش شش ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۴ و سایر ملاحظات احتمالی در محاسبات لحاظ شده است. پیش بینی دستمزد برای سال های مالی ۱۴۰۵ الی ۱۴۰۹ با توجه به مصوبه وزارت کار و نرخ تورم با میانگین رشد ۳۵ درصد در محاسبات لحاظ شده است.

۴-۱-۶- پیش بینی سربار

پیش بینی سربار شرکت طی سال ۱۴۰۴ به استثنای استهلاک و هزینه برق با توجه به میزان سربار شش ماهه ابتدایی سال در محاسبات لحاظ شده است و برای سال های مالی ۱۴۰۵ الی ۱۴۰۹ به توجه به نرخ تورم و عرف افزایش هزینه های سربار به میزان ۳۰ درصد نسبت به سال مالی قبل در محاسبات لحاظ شده است.

هزینه برق شرکت برای سال ۱۴۰۴ با توجه به میانگین هزینه برق نسبت به شش ماه ابتدای سال ۱۴۰۴ و نرخ های مصوب انرژی برآورد شده و برای سال های مالی ۱۴۰۵ الی ۱۴۰۹ به طور متوسط با افزایش ۴۰ درصد در محاسبات لحاظ شده است.

۴-۱-۷- هزینه های فروش اداری و عمومی

هزینه های فروش ، عمومی و اداری شرکت برای سال مالی ۱۴۰۴ با توجه به گزارش شش ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۴ و بصورت خطی و با ۲ برابر کردن دستمزد شش ماه و سایر ملاحظات احتمالی در محاسبات لحاظ شده است. پیش بینی هزینه های فروش، عمومی و اداری برای سال های مالی ۱۴۰۵ الی ۱۴۰۹ با توجه به نرخ تورم و عرف افزایش هزینه ها به طور متوسط با ۳۰ درصد رشد نسبت به دوره مالی قبل محاسبه شده است.

۴-۱-۸- سایر درآمدها و هزینه ها

خالص سایر درآمدهای غیر عملیاتی شرکت شامل سود فروش ضایعات ، سود (زیان) حاصل از فروش سایر دارایی ها ، تسعیر ارز ، سود حاصل از سپرده های بانکی و ... می باشد . بخش غیر مستمر و غیر تکرار شونده حذف و تنها سود سپرده های بانکی با احتساب سود سپرده ۲۵ درصد در محاسبات لحاظ شده است.

۴-۱-۹- هزینه های تامین مالی

پس از لحاظ کردن معافیت مالیاتی حاصل از افزایش سرمایه، مهمترین عامل تاثیر گذار بر تغییر سود و زیان شرکت در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، هزینه تامین مالی می باشد که نرخ بهره تامین مالی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

معادل سالانه ۳۸٪ در نظر گرفته شده است.

۱۰-۱-۴ - مالیات عملکرد

مالیات شرکت براساس آخرین تغییرات قانون مالیات ها و مطابق بودجه اعلامی شرکت پس از لحاظ معافیت های قانونی مترتبه و همچنین باتوجه به مفاد بند(ث) ماده ۱۴ قانون تامین مالی زیر ساختها و میزان صادرات مطابق جدول محاسبه مالیات تعیین گردیده است.

۱۱-۱-۴ - اندوخته قانونی

اندوخته قانونی ، با توجه به مفاد ماده ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت ، هر سال ۵ درصد سود خالص تا رسیدن به مبلغ ۱۰ درصد سرمایه ثبت شده ، به عنوان اندوخته قانونی محاسبه و لحاظ گردیده است.

۱۲-۱-۴ - سود سهام مصوب

سود سهام مصوب ، با توجه به مفاد ماده ۹۰ اصلاحیه قانون تجارت و در نظر داشتن پیش بینی وضعیت نقدینگی ، حداکثر بطور متوسط معادل ۴۰ درصد سود خالص هر سال به عنوان تقسیم سود محاسبه و برآورد گردیده است.

۱۳-۴- پیش بینی صورت سود و زیان
پیش بینی صورت سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	سال ۱۴۰۹		سال ۱۴۰۸		سال ۱۴۰۷		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۴	
	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
درآمدهای عملیاتی	۳۳۶,۷۵۵,۳۱۶	۳۳۵,۹۰۷,۳۴۱	۲۵۹,۸۱۷,۱۶۶	۲۵۸,۳۹۰,۲۶۳	۱۹۹,۸۶۱,۵۵۱	۱۹۸,۶۹۱,۷۴۰	۱۵۳,۷۳۳,۸۸۵	۱۵۲,۸۹۳,۶۶۶	۱۱۸,۱۶۶,۵۷۹	۱۱۷,۶۱۰,۵۴۹	۸۳,۷۸۲,۰۹۷	۸۳,۷۸۲,۰۹۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۳۰۸,۳۴۰,۸۶۶)	(۳۰۸,۳۴۰,۸۶۶)	(۳۳۴,۱۵۴,۸۸۳)	(۳۳۴,۱۵۴,۸۸۳)	(۱۷۷,۹۶۵,۶۱۴)	(۱۷۷,۹۶۵,۶۱۴)	(۱۳۵,۳۷۳,۳۱۱)	(۱۳۵,۳۷۳,۳۱۱)	(۱۰۳,۰۶۲,۱۲۰)	(۱۰۳,۰۶۲,۱۲۰)	(۷۴,۱۸۰,۳۶۳)	(۷۴,۱۸۰,۳۶۳)
سود ناخالص	۲۹,۴۱۴,۴۵۰	۳۷,۵۶۶,۴۷۵	۲۵,۶۶۲,۲۸۳	۲۴,۳۳۵,۳۷۹	۲۱,۹۰۰,۹۲۷	۲۰,۷۲۶,۱۲۷	۱۸,۳۶۰,۵۷۴	۱۷,۵۲۰,۳۵۵	۱۵,۱۰۴,۴۶۰	۱۴,۵۴۸,۴۳۰	۹,۶۰۱,۷۳۳	۹,۶۰۱,۷۳۲
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۰,۱۹۵,۸۸۰)	(۹,۷۰۳,۵۴۶)	(۷,۸۲۲,۹۸۵)	(۷,۴۶۶,۶۶۶)	(۶,۳۳۰,۶۵۵)	(۵,۷۴۱,۷۴۳)	(۴,۶۶۰,۸۱۹)	(۴,۴۱۶,۷۲۵)	(۳,۵۶۸,۸۶۱)	(۳,۳۹۷,۶۸۱)	(۱,۵۲۴,۴۸۶)	(۱,۵۲۴,۴۸۶)
سود عملیاتی	۱۹,۲۱۸,۵۷۰	۲۷,۸۶۲,۹۲۹	۱۷,۸۳۹,۲۹۸	۱۶,۸۶۸,۷۱۳	۱۵,۸۶۸,۲۷۲	۱۵,۰۵۴,۳۸۳	۱۳,۶۹۳,۷۵۹	۱۳,۱۰۳,۶۳۰	۱۱,۵۳۵,۵۹۹	۱۱,۱۵۰,۷۴۹	۸,۰۷۷,۲۴۸	۸,۰۷۷,۲۴۷
هزینه های مالی	(۹۹۴,۰۰۰)	(۱,۶۶۵,۶۶۶)	(۹۹۴,۰۰۰)	(۱,۶۷۲,۶۰۷)	(۹۹۴,۰۰۰)	(۱,۶۷۲,۶۰۷)	(۹۹۴,۰۰۰)	(۱,۶۱۱,۳۶۱)	(۹۹۴,۰۰۰)	(۱,۱۹۲,۸۰۰)	(۱,۵۰۷,۳۱۳)	(۱,۵۰۷,۳۱۳)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۱۱,۱۶۶	۲۱۱,۱۶۶
سود قبل از مالیات	۱۸,۲۲۴,۵۷۰	۱۶,۱۹۷,۰۶۳	۱۶,۸۴۵,۲۹۸	۱۵,۱۹۰,۴۴۷	۱۴,۸۷۴,۳۷۲	۱۳,۵۸۱,۷۷۶	۱۲,۷۳۶,۰۳۵	۱۱,۶۹۲,۵۲۹	۱۰,۵۳۸,۵۹۹	۹,۹۵۸,۱۴۹	۶,۷۸۱,۰۸۱	۶,۷۸۱,۰۸۰
هزینه مالیات بر درآمد	(۳,۱۶۹,۴۲۲)	(۲,۸۰۷,۷۴۹)	(۲,۹۲۴,۶۰۶)	(۲,۶۳۶,۵۱۴)	(۲,۷۳۹,۱۱۵)	(۲,۵۰۲,۴۹۷)	(۲,۳۱۵,۹۱۷)	(۲,۱۴۲,۷۹۷)	(۱,۶۸۰,۱۱۲)	(۱,۵۹۳,۹۸۹)	(۱,۲۹۸,۳۳۴)	(۱,۲۹۸,۳۳۴)
سود خالص	۱۵,۰۵۵,۱۴۸	۱۳,۳۸۹,۳۱۴	۱۳,۹۲۰,۶۹۲	۱۲,۵۵۳,۹۳۳	۱۲,۱۳۵,۲۵۷	۱۱,۰۷۹,۲۸۰	۱۰,۴۲۰,۱۱۸	۹,۵۴۹,۷۳۳	۸,۸۵۸,۴۸۷	۸,۳۶۴,۱۶۰	۵,۴۸۲,۷۶۷	۵,۴۸۲,۷۶۶

مبالغ به میلیون ريال

۱۵-۱-۴- جدول پیش بینی محاسبه فروش در صورت افزایش سرمایه:

فروش کل																		
پیش بینی																		
واقعی			۱۴۰۵			۱۴۰۶			۱۴۰۷			۱۴۰۸			۱۴۰۹			
شرح کالا	مقدار	نرخ متوسط	مبلغ	مقدار	نرخ متوسط	مبلغ	مقدار	نرخ متوسط	مبلغ	مقدار	نرخ متوسط	مبلغ	مقدار	نرخ متوسط	مبلغ			
																۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
فروش داخلی	۲۳۲,۴۰۰	۳۳,۶	۷,۳۰۷,۹۷	۱۳۳,۰۰۰	۴۲۷	۵,۷۱۳,۱۳۵	۱۳۳,۰۰۰	۵۵۵	۷,۳۶۸,۱۳۵	۱۳۳,۰۰۰	۷۲۳	۹,۵۷۰,۴۷۱	۱۳۳,۰۰۰	۹۲۸	۱۲,۵۷۱,۱۳۵	۱۳۳,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۷,۳۰۷,۹۷
فروش صادراتی	۳۰,۰۰۰	۳۳۲,۷	۹,۷۱۱,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۴۳۶	۶۱,۴۲۰,۸۵۲	۱۴۰,۰۰۰	۵۶۷	۷۹,۲۵۵,۶۴۰	۱۴۰,۰۰۰	۷۳۷	۱۰۲,۱۶۲,۳۳۳	۱۴۰,۰۰۰	۹۵۸	۱۳۴,۱۱۱,۱۳۳	۱۴۰,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۷۴,۳۳۴,۳۳۱
جمع خالص فروش	۲۵۲,۴۰۰	۶۵۵	۱۷,۰۱۸,۹۷	۲۷۳,۰۰۰	۸۶۳,۰۰۰	۱۳,۰۸۳,۵۷۹	۲۷۳,۰۰۰	۱,۱۲۳	۱۵۲,۷۳۳,۸۸۵	۲۷۳,۰۰۰	۱,۴۶۰	۱۹,۴۳۲,۸۰۴	۲۷۳,۰۰۰	۱,۸۸۶	۲۵,۹۸۲,۲۶۸	۲۷۳,۰۰۰	۲۵۲,۴۰۰	۳۳,۷۳۵,۳۰۶
فروش داخلی																		
۱۴۰۴																		
۱۴۰۵																		
۱۴۰۶																		
۱۴۰۷																		
۱۴۰۸																		
۱۴۰۹																		
۱۴۰۹																		
۱۴۰۸																		
۱۴۰۷																		
۱۴۰۶																		
۱۴۰۵																		
۱۴۰۴																		
شرح کالا	مقدار	نرخ متوسط	مبلغ	مقدار	نرخ متوسط	مبلغ	مقدار	نرخ متوسط	مبلغ	مقدار	نرخ متوسط	مبلغ	مقدار	نرخ متوسط	مبلغ	مقدار	نرخ متوسط	مبلغ
شش فولادی	۲۳۰,۰۰۰	۳۱۰	۶۸,۱۳۹,۲۵۹	۱۳۰,۰۰۰	۳۷۸	۴۸,۱۸۰,۲۱۰	۱۳۰,۰۰۰	۴۸۲	۶۱,۶۳۴,۳۳۳	۱۳۰,۰۰۰	۶۲۶	۸۱,۴۳۴,۵۵۵	۱۳۰,۰۰۰	۸۱۴	۱۰,۵۵۱,۹۲۱	۱۳۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۱۳۲,۶۰۷,۴۳۸
قطعه	۲۴۰,۰۰۰	۱,۷۳۹	۵,۹۱۱,۷۶۱	۴۰,۰۰۰	۲,۲۶۰	۹۰,۴۱۵,۸۱۷	۴۰,۰۰۰	۲,۴۲۸	۱۱,۷۵۲,۹۷۳	۴۰,۰۰۰	۳,۸۲۰	۱۵,۲۸۰,۱۶۴	۴۰,۰۰۰	۴,۵۶۶	۱۹,۸۶۴,۳۱۳	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۲۵,۸۲۲,۲۷۷
خدمات	۰	۰	۲۰,۷۶۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۶۳,۴۳۰,۹۷۵
جمع خالص فروش	۲۳۲,۴۰۰	۲,۰۴۸	۷۴,۰۷۱,۰۲۷	۱۳۳,۰۰۰	۴۲۷,۰۰۰	۵۷,۲۳۱,۷۳۷	۱۳۳,۰۰۰	۵۵۵	۷۳,۳۸۸,۳۳۵	۱۳۳,۰۰۰	۷۲۳	۹۵,۷۰۴,۷۱۹	۱۳۳,۰۰۰	۹۲۸	۱۲,۵۷۱,۱۳۵	۱۳۳,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۶۳,۴۳۰,۹۷۵
فروش صادراتی																		
۱۴۰۴																		
۱۴۰۵																		
۱۴۰۶																		
۱۴۰۷																		
۱۴۰۸																		
۱۴۰۹																		
۱۴۰۹																		
۱۴۰۸																		
۱۴۰۷																		
۱۴۰۶																		
۱۴۰۵																		
۱۴۰۴																		
شرح کالا	مقدار	نرخ میانگین	مبلغ	مقدار	نرخ میانگین	مبلغ	مقدار	نرخ میانگین	مبلغ	مقدار	نرخ میانگین	مبلغ	مقدار	نرخ میانگین	مبلغ	مقدار	نرخ میانگین	مبلغ
شش فولادی	۳۰,۰۰۰	۰,۴۱۵	۱۲,۴۵۰	۱۴۰,۰۰۰	۰,۴۳۰	۶۰,۲۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۰,۴۳۰	۶۰,۲۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۰,۴۳۰	۶۰,۲۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۰,۴۳۰	۶۰,۲۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۰,۴۳۰	۶۰,۲۰۰
قطعه	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع فروش	۳۰,۰۰۰	۰,۴۱۵	۱۲,۴۵۰	۱۴۰,۰۰۰	۰,۴۳۰	۶۰,۲۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۰,۴۳۰	۶۰,۲۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۰,۴۳۰	۶۰,۲۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۰,۴۳۰	۶۰,۲۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۰,۴۳۰	۶۰,۲۰۰
نرخ ارز - هزار ریال	۷۸,۰۰			۱,۰۱۴,۰۰			۱,۳۷۸,۲			۱,۷۱۲,۷			۲,۲۲۷,۸			۱,۳۴۱,۱۱۰,۳۳		
معدل ریالی - میلیون ریال	۹,۷۱۱,۰۰۰			۶۱,۴۲۰,۸۵۲			۷۹,۲۵۵,۶۴۰			۱۰۲,۱۶۲,۳۳۳			۱۳۴,۱۱۱,۱۳۳			۱۷۴,۳۳۴,۳۳۱		

۲-۴ - جدول محاسبه خالص ارزش فعلی جدول پیش بینی خالص جریان وجه نقد

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۱۴۰۷/۱۲/۲۹	۱۴۰۸/۱۲/۳۰	۱۴۰۹/۱۲/۲۹
سود(زیان) خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۵,۹۸۲,۸۴۷	۸,۹۵۸,۴۸۷	۱۰,۴۲۰,۱۱۸	۱۲,۱۳۵,۲۵۷	۱۳,۹۱۰,۶۹۳	۱۵,۰۷۵,۱۴۸
سود(زیان) خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۵,۴۸۲,۸۴۶	۸,۳۶۴,۱۶۰	۹,۵۴۹,۷۳۳	۱۱,۰۷۹,۲۸۰	۱۲,۵۷۲,۹۳۳	۱۳,۳۸۹,۵۱۵
تغییرات سود (زیان)	۵۰۰,۰۰۱	۵۹۴,۳۲۷	۸۷۰,۳۸۵	۱,۰۵۵,۹۷۷	۱,۳۳۷,۷۵۹	۱,۶۸۵,۶۳۳
هزینه استهلاک	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خروج وجه نقد	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقدی	(۱,۴۹۹,۹۹۹)	۵۹۴,۳۲۷	۸۷۰,۳۸۵	۱,۰۵۵,۹۷۷	۱,۳۳۷,۷۵۹	۱,۶۸۵,۶۳۳
ارزش فعلی خالص جریان نقدی	(۱,۴۹۹,۹۹۹)	۴۲۴,۵۱۹	۴۴۴,۰۷۴	۳۸۴,۸۳۱	۳۴۸,۲۳۰	۳۱۳,۴۱۷

ارزیابی مالی طرح:

معیار مالی استفاده شده	نتیجه ارزیابی	توجیه پذیری
NPV (ارزش فعلی خالص) - میلیون ریال	۴۱۵,۰۷۲	✓
IRR (نرخ بازده داخلی) - درصد	۵۳.۰٪	✓
PP (دوره بازگشت سرمایه)	۳ سال و ۸ ماه	✓
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد	۴۰٪	

دوره بازگشت سرمایه با لحاظ گذشت حدود ۸ ماه از سال ۱۴۰۴ محاسبه شده است.

- با توجه به محاسبات بعمل آمده به شرح جدول فوق طرح افزایش سرمایه دارای توجیه اقتصادی است.

۵- برنامه های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه

در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه از محل سودانباشته و توزیع سود سهام، منابع مالی مورد نیاز جهت اجرای طرح توسعه می بایست از طریق تسهیلات بانکی تأمین گردد که شرکت را متحمل هزینه مالی خواهد نمود. همچنین به دلیل عدم تعلق معافیت مالیاتی، شرکت متحمل پرداخت مالیات عملکرد بیشتری برای سال ۱۴۰۴ خواهد گردید. کما اینکه افزایش سرمایه موجب بهبود ساختار سرمایه و نسبت های مالی فعلی شده و روند تسهیلات را نیز تسهیل خواهد نمود.

۶- چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط

چشم انداز شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) را می توان به طور خلاصه به شرح ذیل عنوان داشت: تولید انواع محصولات شامل شمش فولادی، قطعات ریخته گری سبک و سنگین در ایران و بازار خارج از ایران که با شناسایی فرصت های بازار، نیازهای حال و آینده مشتریان را برآورده کرده و با استفاده از تکنولوژی های روز در تولید محصولات باکیفیت، همکاری های راهبردی، نیروی انسانی کارآمد و فرایندهای رقابتی، جایگاه خود را در منطقه ارتقاء داده و ایجاد سود پایدار برای سهام داران می نماید.

اهداف کلان:

اهداف کلان شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) را می توان به طور خلاصه به شرح ذیل عنوان داشت:

- کسب سود مناسب در بازارهای صنعت فولاد داخلی و صادراتی؛
- ارتقای تعالی سازمانی نیروی انسانی؛
- ورود به بازار گسترده با هدف حداکثرسازی بازدهی منابع شرکت؛
- گسترش بازار با جذب مشتریان جدید

سیاست های راهبردی:

سیاست های راهبردی گروه شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) را می توان به طور خلاصه به شرح ذیل عنوان داشت:

- افزایش سطح توانگری شرکت از منظر تکنولوژی در صنعت ریخته گری شمش و قطعات
- احیای اعتبار بخشی به نام تجاری (برند) شرکت
- گسترده گری تولید قطعات ریخته گری سبک و سنگین با توجه نیاز صنایع مختلف
- برنامه توسعه بازارهای جدید-صادرات

عوامل ریسک:

عوامل ریسک شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) را می توان به طور خلاصه به شرح ذیل عنوان داشت:

❖ ریسک نوسانات نرخ ارز:

با توجه به صادرات محصولات شرکت هر نوع نوسانات نرخ ارز بر درآمدها و هزینه های شرکت تأثیر گذاشته و نهایتاً درآمد و سودخالص شرکت را تحت تأثیر قرار خواهد داد.

❖ ریسک قیمت نهاده های تولید:

تغییرات ناگهانی و افزایش قیمت مواد اولیه و خدمات منجر به افزایش بهای تمام شده و کاهش سودآوری شرکت خواهد شد.

❖ ریسک نوسان قیمت محصول:

همبستگی بالایی میان نرخ فروش محصولات و نرخ مواد اولیه وجود دارد که با نوسان نرخ جهانی محصولات تولیدی شرکت، هزینه مواد اولیه نیز به تناسب تغییر می کند.

❖ ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی:

- نامشخص بودن سیاست های قیمت های حامل های انرژی
- نامشخص بودن قیمت ارز
- عدم ثبات در قوانین مالیاتی، وارداتی، صادراتی، اجتماعی و ... از طرف دولت
- تثبیت نرخ محصولات نوردی فولادی توسط دولت

❖ ریسک عوامل ناشی از شرایط اقتصادی و بازار

- کاهش تولید و توقف فعالیت برخی از مشتریان که منجر به کاهش مصرف قطعات یدکی و مصرفی شده است.
- حضور رقبای خارجی جدید در عرصه محصولات تولیدات قطعه ریزی و شمش ریزی با حجم تولیدات بالا و تجهیزات به روز
- مشکلات نقدینگی خریداران در پرداخت ها و عدم توانایی آن ها در انجام تعهدات مربوط به مطالبات

❖ ریسک تغییرات تکنولوژی و فنی:

مشکلات مربوط به نیازمندی های فنی و تکنولوژیکی در تولیدات محصولات

پیشنهاد افزایش سرمایه

با توجه به تحلیل های مالی انجام شده در بخش های قبل، افزایش سرمایه شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) از مبلغ ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته دارای توجیهات لازم و کافی است که طی یک مرحله انجام خواهد پذیرفت؛ بنابراین شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) برای اصلاح ساختار مالی، تأمین منابع مالی لازم و استفاده از معافیت مالیاتی بند(ث) ماده ۱۴ قانون تامین مالی تولید و زیر ساخت ها، افزایش سرمایه را امری ضروری می داند.

• ۲،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته

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

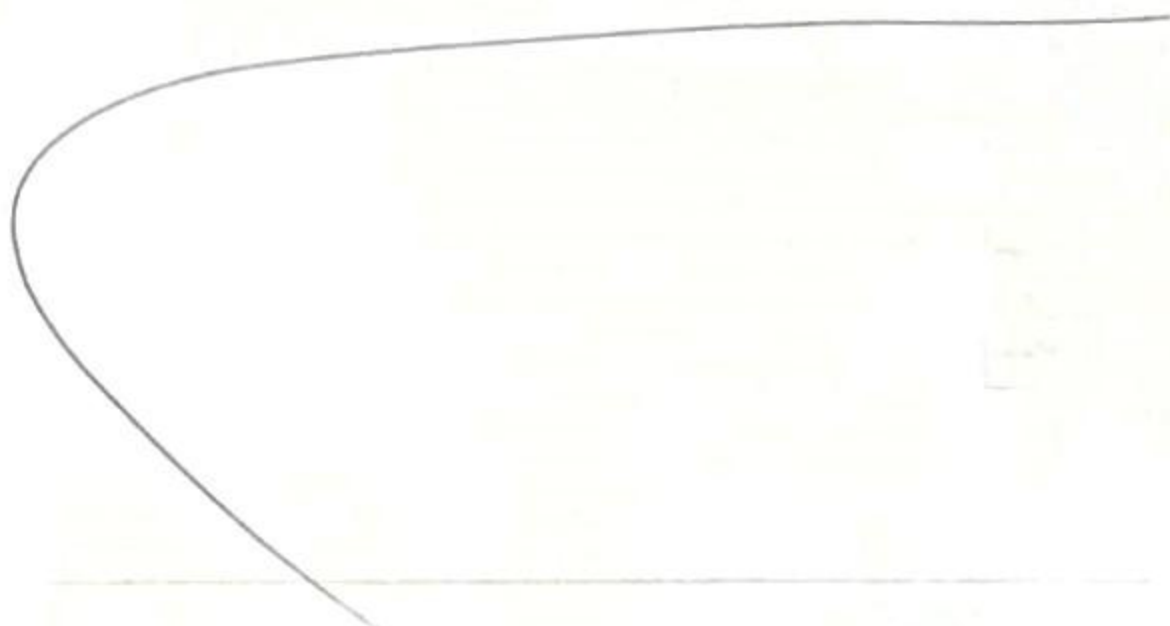
"سرمایه شرکت مبلغ ۷.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۷،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ سهم ۱،۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است."

صور تجلسه هیات مدیره

مصوبات

جلسه هیات مدیره شرکت غلتک سازان سپاهان (سهامی عام) راس ساعت ۰۹:۰۰ روز سه شنبه مورخ ۱۴۰۴/۰۹/۰۴ با حضور
اعضاء هیات مدیره در محل شرکت تشکیل گردید.

هیات مدیره شرکت غلتک سازان (سهامی عام) به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی جهت تامین
سرمایه در گردش و همچنین استفاده از معافیت مالیاتی مزایای بند ۱۴ ماده ۱۴ قانون تامین مالی تولید و زیرساخت ها، مصوب
مجلس شورای اسلامی ایران و در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قسمتی از قانون تجارت، گزارش توجیهی در
خصوص افزایش سرمایه از محل سود انباشته از مبلغ ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۷.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۴۰
درصد) مورد بررسی و تصویب قرار داد و مقرر گردید نسبت به اخذ گزارش بازرسی قانونی شرکت و مجوز سازمان بورس و اوراق
بهادار به منظور برگزاری مجمع عمومی فوق العاده، اقدام لازم صورت پذیرد.



ردیف	نام و نام خانوادگی	اعضاء	ردیف	نام و نام خانوادگی	اعضاء
۱	آقای داود صالحی		۳	آقای ابوالقاسم قدمی	
۲	آقای مهراڻ انصاری		۴	آقای حجت اله شهیری فرزند	
			۵		
			۶	آقای حسام جمشیدی	