بسمه‌تعالی

کد: DPM-IOP-۹۱R-۰۵۸

این شماره جهت سهولت ردیابی مدارک در بانک اطلاعاتی سازمان بورس و اوراق بهادار به شرکت اختصاص داده شده است.

ادارهٔ نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار سرمایه‌ای

مدارک افزایش سرمایه
شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)

اطلاعات مربوط به افزایش سرمایهٔ شرکت **بیسکویت گرجی (سهامی عام)**، موضوع اطلاعیهٔ مورخ ۹۱/۰۶/۱۵ کد DPM-IOP-۹۱A-۰۵۸ به شرح زیر به پیوست ارائه می‌گردد:

۱- بیانیهٔ ثبت افزایش سرمایه،

۲- گزارش توجیهی هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه به همراه اظهار نظر بازرس قانونی شرکت،

بیانیهٔ ثبت

موضوع مادهٔ ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)

فرم ب - ۲/۱

بیانیهٔ ثبت سهام در دست انتشار شرکت‌های سهامی عام ناشی از افزایش سرمایه شرکت‌های تولیدی و خدماتی

شرکت بیسکویت گرجی(سهامی عام)

استان تهران، شهر تهران، به شماره ثبت ۷۷۸۴

تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر(بخارست)، کوچهٔ هجدهم، شمارهٔ ۱

۰۲۱-۸۸۷۵۶۴۸۰-۴

کد پستی ۱۵۱۴۸۴۶۶۱۱

شمارهٔ ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۰۰۵۴

ثبت شده در ۱۳۸۵/۱۲/۰۶

تذکر:

ثبت اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزلهٔ تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت‌ها یا طرح‌های مرتبط یا اوراق بهادار توسط سازمان نمی‌باشد.

مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین NOVIN

بیسکویت گرجی شرکت سهامی عام

بیسکویت گرجی(سهامی عام)

۲۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم عادی با نام

این بیانیه، به‌منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضهٔ سهام در دست انتشار شرکت بیسکویت گرجی سهامی عام، بر اساس مجموعهٔ فرم‌ها، اطلاعات، اسناد و مدارکی که در مرحلهٔ ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده، توسط ناشر تهیه و ارائه گردیده است. سرمایه‌گذاران به‌منظور دسترسی به اطلاعات مالی شرکت می‌توانند به بخش مربوط به اطلاع‌رسانی شرکت در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار، یا به سایت رسمی ناشر www.gorjico.com مراجعه نمایند. آگهی‌های شرکت بیسکویت گرجی از طریق روزنامهٔ اطلاعات منتشر و به عموم ارائه خواهد گردید.

سهام شرکت بیسکویت گرجی سهامی عام، در بهمن‌ماه سال ۱۳۵۶ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و با طبقه‌بندی در صنعت غذایی، با نماد غگرجی مورد معامله قرار می‌گیرد.





فهرست مطالب

عنوان **صفحه**

مشخصات ناشر ۴

موضوع فعالیت ۴
تاریخچهٔ فعالیت ۴
سهامداران ۴
مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل ۵
مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت ۶
سرمایهٔ شرکت ۶
مبادلات سهام شرکت ۷
روند سودآوری و تقسیم سود ۷
وضعیت مالی شرکت ۷

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه ۱۱

تشریح طرح افزایش سرمایه ۱۲

هدف از انجام افزایش سرمایه ۱۲
سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن ۱۳
مبلغ افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و محل تأمین آن ۱۳

تشریح جزئیات طرح ۱۴

پیش‌بینی بودجهٔ نقدی ۱۴
سرمایه در گردش ۱۵
وضعیت ساختار مالی ۱۶

پیش‌بینی صورت سود و زیان ۱۸

مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان ۱۹

پیش‌بینی جریانات نقدی ۲۹

ارزیابی مالی طرح ۲۹

عوامل ریسک ۳۰

پذیره‌نویسی سهام ۳۲

سایر نکات با اهمیت ۳۳

هزینه‌های انتشار ۳۳
مشخصات مشاور ۳۳
نحوهٔ دستیابی به اطلاعات تکمیلی ۳۴





مشخصات ناشر

موضوع فعالیت

مطابق اساسنامهٔ شرکت بیسکویت گرجی سهامی عام، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می‌باشد:

الف) اقدام به تأسیس کارخانه به منظور تهیه و تولید مواد غذایی

ب) تولید و فروش و صدور هر گونه شیرینی، مواد غذایی، بیسکویت و امثال آن

ج) واردات ماشین‌آلات، وسایل، مواد اولیه، لوازم بسته‌بندی مواد غذایی و انواع شیرینی از خارج از کشور و فروش تولیدات شرکت و نیز انواع مواد غذایی و شیرینی در داخل و یا خارج از کشور

د) اقدام به هر گونه عملیاتی که به طور مستقیم و یا غیرمستقیم به موضوع شرکت مرتبط و یا برای آن مفید و ضروری باشد

ه) مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی، تأسیس شرکت‌های فرعی و سرمایه‌گذاری در کلیهٔ زمینه‌ها، بالاخص در زمینهٔ تهیه، تولید، توزیع و فروش انواع مواد غذایی، شیرینی‌جات و صنایع وابسته.

تاریخچهٔ فعالیت

شرکت بیسکویت گرجی در تاریخ ۱۳۴۰/۰۲/۰۴ تحت نام شرکت سهامی خاص بیسکوپرس به شمارهٔ ۷۷۸۴ در ادارهٔ ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران تأسیس شد. این شرکت از سال ۱۳۴۱ به بهره‌برداری رسید و بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۶۲/۰۴/۲۸ و طی آگهی روزنامهٔ رسمی شمارهٔ ۶/۱۳۲۳۴ مورخ ۱۳۶۲/۰۵/۰۹، نام شرکت به بیسکویت گرجی تغییر یافت. در تاریخ ۱۳۵۵/۱۲/۰۲ و بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده، شرکت به سهامی عام تبدیل و در بهمن‌ماه ۱۳۵۶ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و در تاریخ ۱۳۸۵/۱۲/۰۶، طی شمارهٔ ۱۰۰۵۴۰ در سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. محل قانونی و کارخانهٔ شرکت واقع در کیلومتر ۳۶ جادهٔ ساوه-رباط‌کریم می‌باشد.

سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۱/۰۳/۰۷ به شرح زیر می‌باشد:

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	سهامی عام	۲۳۲۰۶	۶,۴۱۸,۵۰۰	٪۲۱/۴۰
عباس صراف یزدی	-	-	۳,۵۸۰,۹۸۸	٪۱۱/۹۴
فائزه گرجی برادران	-	-	۲,۶۳۹,۲۲۳	٪۸/۸۰
شیوا صراف یزدی	-	-	۲,۱۱۳,۹۳۸	٪۷/۰۵
یاشا صراف یزدی	-	-	۲,۰۲۵,۲۶۴	٪۶/۷۵
نادرمهدی گرجی برادران	-	-	۱,۳۳۱,۸۳۳	٪۴/۱۱
نازگل گرجی برادران	-	-	۹۶۷,۹۴۱	٪۳/۲۳
محمدمهدی گرجی برادران	-	-	۷۴۷,۹۳۰	٪۲/۴۹
زهره کاظمی	-	-	۶۷۵,۰۰۰	٪۲/۲۵
سید محمد سادات	-	-	۶۱۵,۲۸۷	٪۲/۰۵
شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری ملی	سهامی خاص	۲۸۱۷۹۳	۴۴۶,۰۲۵	٪۱/۴۹
ابوالحسن قریشی‌نژاد	-	-	۳۷۲,۰۰۰	٪۱/۲۴
کسری ابراهیم غفوری	-	-	۳۰۰,۰۰۰	٪۱/۰۰
سایر سهامداران(۲,۲۱۶ نفر)	-	-	۷,۸۶۶,۰۷۱	٪۲۶/۲۲
جمع	**-**	-	**۳۰,۰۰۰,۰۰۰**	**٪۱۰۰**

- سهام در اختیار خانوادهٔ صراف یزدی معادل ۲۵/۷۴ درصد و سهام در اختیار خانوادهٔ گرجی برادران معادل ۱۸/۶۳ درصد می‌باشد.

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبهٔ مجمع عمومی عادی سالیانهٔ مورخ ۱۳۸۹/۰۴/۲۸، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبهٔ مورخ ۱۳۸۹/۰۴/۲۸ هیئت مدیره، عباس صراف یزدی به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	رئیس هیئت مدیره	مجید غلات	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	غیرموظف
عباس صراف یزدی	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	-	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف
محمد صفاری آنارکی	عضو هیئت مدیره		۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف
حسین شیوایی	عضو هیئت مدیره	-	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف
زهره کاظمی	عضو هیئت مدیره	-	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف

مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت

براساس مصوبهٔ مجمع عمومی عادی سالیانه، مورخ ۱۳۹۰/۰۴/۳۰ مؤسسهٔ حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل، مؤسسهٔ حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران بوده است.

سرمایهٔ شرکت

آخرین سرمایهٔ ثبت شدهٔ شرکت مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۳۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی می‌باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۷/۱۱ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایهٔ شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

(ارقام به میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایهٔ قبلی	مبلغ افزایش	سرمایهٔ جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۰/۰۷/۱۱	۲۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۹/۰۳/۱۷	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۰۰	مطالبات و آورده نقدی

مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت بیسکویت گرجی طی سه سال اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شرح	سال جاری تا تاریخ ۱۳۹۱/۰۳/۰۷	۱۳۹۰	۱۳۸۹	۱۳۸۸
تعداد سهام معامله شده	۴۶۲,۶۸۶	۱۰,۴۳۲,۵۳۹	۱۲,۷۵۴,۵۵۲	۶۹۹,۰۹۳
تعداد کل سهام شرکت	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	٪۱/۵۴	٪۳۴/۷۷	٪۶۳/۷۷	٪۶/۹۹
درصد سهام شناور آزاد	٪۴۰	٪۴۰	٪۴۰	٪۲۳/۷۵
آخرین قیمت (ریال)	۲,۲۴۱	۲,۳۰۴	۲,۸۲۳	۲,۸۱۶

روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شدهٔ شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

شرح	۱۳۸۹	۱۳۸۸	۱۳۸۷
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۳۸۷	۲۸۰	۷۳۸
سود نقدی هر سهم (ریال)	۰	۱۵۰	۱۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰

وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت اصلی، به شرح زیر می‌باشد. صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه در سایت اینترنتی شرکت بیسکویت گرجی به آدرس www.gorjico.com و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می‌باشد.

صورت سود و زیان

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰/۰۶/۳۱
فروش ناخالص	۱۵۱,۵۴۲	۱۴۴,۹۰۱	۱۹۶,۳۵۵	۱۱۳,۸۳۷
تخفیفات	(۹,۵۷۱)	(۶,۷۳۵)	(۵,۱۸۹)	(۲,۲۹۷)
برگشت از فروش	(۲۴۹)	(۵,۷۱۹)	(۱۶)	(۳۴۴)
فروش خالص	۱۴۱,۷۲۲	۱۳۳,۴۴۷	۱۹۱,۱۵۰	۱۱۱,۱۹۶
قیمت تمام شدهٔ کالای فروش رفته	(۱۱۳,۶۸۵)	(۹۹,۱۰۰)	(۱۵۴,۰۷۲)	(۸۹,۶۹۶)
سود ناخالص	۲۸,۰۳۷	۳۳,۳۴۷	۳۷,۰۷۸	۲۱,۵۰۰
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۲۱,۳۸۹)	(۲۵,۰۳۱)	(۴۰,۸۷۶)	(۹,۵۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	(۳۲۳)	۳۳۲	۳۴۰	(۲)
سود عملیاتی	۶,۳۲۵	۸,۵۴۸	(۳,۴۵۸)	۱۱,۹۲۰
هزینه‌های مالی	(۴,۲۰۸)	(۵,۹۳۲)	(۷,۲۳۷)	(۳,۷۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۵۲۴	۲,۵۲۴	۱,۷۱۲	۱,۶۳۶
سود ناشی از فعالیت‌های عادی قبل از مالیات	۲,۶۴۱	۵,۱۵۰	(۸,۹۸۳)	۹,۷۷۸
مالیات سود فعالیت‌های عادی	۰	۰	۰	(۲۸۶)
سود(زیان) خالص	**۲,۶۴۱**	**۵,۱۵۰**	**(۸,۹۸۳)**	**۹,۴۹۲**
سود انباشتهٔ ابتدای سال	۹۵۳	۱,۴۳۴	۵,۸۱۲	۷,۴۸۱
تعدیلات سنواتی	(۲,۹۹۱)	(۱,۷۳۲)	(۱,۹۶۰)	(۱۶,۱۰۳)
سود و زیان انباشته در ابتدای سال- تعدیل شده	(۲,۰۳۸)	(۲۹۸)	۳,۸۵۲	(۸,۶۲۲)
سود قابل تخصیص	۶۰۳	۴,۸۵۲	(۵,۱۳۱)	۸۷۰
اندوخته قانونی	۰	۰	(۳۵۶)	۰
سود سهام بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی	(۹۰۰)	(۱,۰۰۰)	(۳,۰۰۰)	۰
پرداخت پاداش هیئت مدیره بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی	۰	۰	(۱۳۵)	۰
سود(زیان) انباشته در پایان سال	**(۲۹۷)**	**۳,۸۵۲**	**(۸,۶۲۲)**	**۸۷۰**





ترازنامه

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰/۰۶/۳۱
موجودی نقد و بانک	۴,۲۵۵	۸,۵۵۳	۳,۳۴۳	۱۱,۵۵۰
سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰
حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری	۳۱,۳۳۸	۳۴,۸۳۱	۵۷,۶۴۵	۶۶,۵۵۷
سایر حساب‌های دریافتنی	۲,۰۵۱	۱,۵۲۱	۱,۲۱۵	۳,۰۴۶
موجودی مواد و کالا	۲۵,۶۸۰	۳۵,۵۶۲	۲۶,۸۷۲	۴۲,۰۶۱
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۴۳۳	۱,۴۸۳	۱,۷۰۲	۴,۱۷۵
جمع دارایی‌های جاری	۶۴,۶۵۷	۸۲,۹۵۰	۹۲,۲۷۷	۱۲۸,۸۸۹
دارایی‌های ثابت مشهود	۴۱,۷۸۳	۴۵,۷۵۴	۴۸,۷۵۴	۴۹,۸۱۱
دارایی‌های نامشهود	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹
سرمایه‌گذاری بلندمدت	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴
جمع دارایی‌های غیرجاری	۴۳,۲۴۶	۴۷,۲۱۷	۵۰,۲۱۷	۵۱,۳۷۴
جمع دارایی‌ها	**۱۰۷,۹۰۳**	**۱۳۰,۱۶۷**	**۱۴۲,۴۹۴**	**۱۸۰,۱۶۳**
حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری	۳۴,۱۵۷	۴۵,۰۳۸	۴۵,۴۸۹	۶۶,۵۸۱
سایر حساب‌های پرداختنی	۳,۶۰۸	۵,۲۰۶	۵,۷۵۶	۱۱,۶۶۲
پیش‌دریافت‌ها	۳,۵۵۵	۴,۶۹۱	۵,۸۱۷	۷۹۶
ذخیره مالیات	۵۲	۱,۳۹۵	۱,۰۰۴	۲۸۶
سود سهام پرداختنی	۱,۸۴۹	۲,۴۴۶	۳,۶۲۲	۱,۶۲۱
تسهیلات مالی دریافتی	۴۶,۳۲۳	۴۴,۰۰۹	۵۹,۲۹۹	۵۹,۱۶۰
جمع بدهی‌های جاری	۸۹,۵۴۴	۱۰۲,۷۸۵	۱۲۰,۹۸۷	۱۴۰,۱۰۶
ذخیره مزایای پایان خدمت	۷,۶۵۶	۸,۱۹۲	۸,۷۷۲	۹,۷۰۹
جمع بدهی‌های غیرجاری	۷,۶۵۶	۸,۱۹۲	۸,۷۷۲	۹,۷۰۹
جمع بدهی‌ها	۹۷,۲۰۰	۱۱۰,۹۷۷	۱۲۹,۷۵۹	۱۴۹,۸۱۵
سرمایه	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
وجوه واریز شده بابت افزایش سرمایه(سرمایه ثبت نشده)	۰	۴,۳۳۷	۰	۸,۱۲۱
اندوخته قانونی	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۳۵۶	۱,۳۵۶
سایر اندوخته‌ها	۱	۱	۱	۱
سود(زیان) انباشته	(۲۹۸)	۳,۸۵۲	(۸,۶۲۲)	۸۷۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۰,۷۰۳	۱۹,۱۹۰	۱۲,۷۳۵	۳۰,۳۴۸
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	**۱۰۷,۹۰۳**	**۱۳۰,۱۶۷**	**۱۴۲,۴۹۴**	**۱۸۰,۱۶۳**

مشاور سرمایه‌گذاری تامین سرمایه نوین NOVIN

صورت جریان وجوه نقد

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰/۰۶/۳۱
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۷,۸۶۷	۱۴,۴۰۸	(۸,۶۸۹)	۱۰,۳۲۴
سود دریافتی بابت سپرده‌های کوتاه‌مدت نزد بانک‌ها	۲۴۰	۲۳۴	۲۳۵	۱۱۸
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۴,۲۰۸)	(۵,۳۲۹)	(۶,۲۲۴)	(۳,۳۹۲)
سود سهام پرداختی	(۳۳۸)	(۴۰۳)	(۶۲۵)	(۲,۰۰۱)
جریان خالص ورود (خروج) وجه ناشی از بازدهٔ سرمایه‌گذاری‌ها ..	(۴,۳۰۶)	(۵,۴۹۸)	(۶,۶۱۴)	(۵,۲۷۵)
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱۶۷)	(۵۲)	(۵۰۰)	(۱,۰۰۴)
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱۶,۳۷۵)	(۷,۹۰۴)	(۹,۳۹۱)	(۴,۵۵۹)
وجوه حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۲۰۱	۸۰۷	۸۶۵	۷۳۹
وجوه حاصل از سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	۰	۰	(۵۰۰)	۰
افزایش سایر دارایی‌ها	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۱۶,۱۷۴)	(۷,۰۹۷)	(۹,۰۲۶)	(۳,۸۲۰)
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۱۲,۷۸۰)	۱,۷۶۱	(۳۴,۸۲۹)	۲۲۵
وجوه واریز شده بابت افزایش سرمایه	۰	۴,۳۳۷	۴,۳۳۰	۸,۱۲۱
دریافت تسهیلات مالی	۸۶,۴۳۴	۹۴,۲۷۷	۹۹,۳۳۱	۴۷,۷۴۷
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۶۹,۷۷۹)	(۹۶,۰۷۷)	(۸۴,۰۴۲)	(۴۷,۸۸۶)
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	۱۶,۶۵۵	۲,۵۳۷	۱۹,۶۱۹	۷,۹۸۲
خالص افزایش(کاهش) وجه نقد	**۳,۸۷۵**	**۴,۲۹۸**	**(۵,۲۱۰)**	**۸,۲۰۷**
ماندهٔ وجه نقد در آغاز سال	۳۸۰	۴,۲۵۵	۸,۵۵۳	۳,۳۴۳
مانده وجه نقد در پایان سال	**۴,۲۵۵**	**۸,۵۵۳**	**۳,۳۴۳**	**۱۱,۵۵۰**

مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین NOVIN

بیسکویت گرجی شرکت سهامی عام

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت در مهر ماه سال ۱۳۹۰، به‌منظور اجرای طرح توسعه و تأمین مبلغ مورد نیاز خرید ماشین‌آلات شکلات، اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۲۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۰،۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۵۰ درصد) از محل مطالبات و آوردهٔ نقدی، نموده‌است. این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۰/۰۷/۱۱ به ثبت رسیده است.

افزایش سرمایهٔ قبلی شرکت بیسکویت گرجی طی دو مرحله صورت گرفته است. میزان ماشین‌آلات اضافه شده طبق صورت‌های مالی سال ۱۳۸۸ و ۱۳۸۹، به ترتیب مبلغ ۱۹،۸۸۰ و ۱،۶۴۷ میلیون ریال بوده است. ماشین‌آلات خریداری شده تا تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۱۷ نیز مبلغ ۴،۹۸۴ میلیون ریال می‌باشد؛ که بدین ترتیب جمع ماشین‌آلات خریداری شده طی سال‌های مذکور بالغ بر ۲۶،۵۱۱ میلیون ریال می‌گردد. مبلغ واقعی ماشین‌آلات خریداری شده در مرحلهٔ اول افزایش سرمایه، ۱۵،۶۸۵ میلیون ریال و در مرحلهٔ دوم ۱۰،۸۲۶ میلیون ریال می‌باشد که جمعاً برابر با کل میزان دارایی‌های خریداری شده طی سال‌های مذکور می‌باشد. جدول منابع و مصارف افزایش سرمایهٔ قبلی شرکت نیز به شرح زیر بوده است:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح		برآوردهای اولیه	نتایج واقعی	مابه‌التفاوت	دلایل تغییرات
منابع	افزایش سرمایه	۱۰،۰۰۰	۱۰،۰۰۰	۰	–
	منابع داخلی	۲،۸۱۳	۸۳۶	(۱،۹۸۷)	*
	جمع منابع	**۱۲،۸۱۳**	**۱۰،۸۲۶**	**(۱،۹۸۷)**	–
مصارف	خرید ماشین‌الات شکلات	۱۲،۸۱۳	۱۰،۸۲۶	(۱،۹۸۷)	*
	جمع مصارف	**۱۲،۸۱۳**	**۱۰،۸۲۶**	**(۱،۹۸۷)**	–

*علت اختلاف برآوردهای اولیه با نتایج واقعی، تغییر قیمت ماشین‌آلات مذکور نسبت به برآوردهای اولیه می‌باشد.

تولید، فروش و سودآوری شرکت طی سال‌های مزبور به صورت مقایسه‌ای به شرح زیر می‌باشد:

شرح	۱۳۹۰(بر اساس بودجه)	۱۳۸۹	۱۳۸۸
تولید(تن)	۱۲،۰۰۰	۱۱،۲۰۳	۸،۶۶۷
فروش(میلیون ریال)	۲۴۱،۰۰۰	۱۹۱،۱۵۰	۱۳۲،۴۴۷
سودآوری(میلیون ریال)	۶،۴۰۰	(۸،۹۸۳)	۵،۱۵۰

مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین NOVIN

بیسکویت گرجی شرکت سهامی عام

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)، از افزایش سرمایهٔ موضوع این گزارش، به شرح زیر می‌باشد:

هدف از اجرای افزایش سرمایهٔ شرکت، تأمین سرمایه در گردش و اصلاح ساختار مالی این شرکت می‌باشد. در سال‌های اخیر، به دلیل افزایش هزینه‌های سرمایه‌ای جهت اجرای پروژه‌های جدید و طرح‌های توسعه و تکمیل ماشین‌آلات و خطوط جدید کارخانه، انجام هزینه‌های تعمیرات و نگهداری با توجه به فرسوده شدن ماشین‌آلات تولیدی، لزوم پرداخت سود سهامداران شرکت و شرایط حاکم بر فروش محصول در بازار پر رقابت شیرینی و شکلات، شرکت همواره دچار کمبود نقدینگی و عدم وجود نقدینگی مناسب و مطمئن بوده است. لذا با توجه به سیاست‌های بانک‌ها در جهت سخت‌تر شدن هر چه بیشتر پرداخت تسهیلات بانکی و هم‌چنین جرائم تعلق گرفته به وام‌های قبلی شرکت، به ناچار این امر محدودیت نقدینگی آتی را برای شرکت به همراه خواهد داشت که بدین لحاظ انجام افزایش سرمایهٔ جدید به منظور رفع قسمتی از کمبود نقدینگی جهت انجام امور اجرایی و ادامهٔ برنامه‌های آتی با در نظر گرفتن شرایط تولید و بازار فروش فعلی محصولات، لازم به نظر می‌رسد.

با توجه به تفاوت اساسی بودجهٔ سال ۱۳۹۱ شرکت بیسکویت گرجی نسبت به بودجه و عملکرد سنوات قبل و تغییرات ساختاری در ترکیب تولیدات شرکت و سیاست جدید مدیریت مبنی بر تولید بیشتر محصولات با حاشیهٔ سود بالاتر و حذف و کاهش محصولات با حاشیهٔ سود پایین‌تر، و هم‌چنین تغییر در سیاست‌های توزیع، فروش و بازاریابی، اطلاعات و ارقام بیانیهٔ ثبت نسبت به گزارش توجیهی افزایش سرمایه(که در تاریخی قبل از تدوین و ارائهٔ بودجهٔ سال ۱۳۹۱ تهیه گردیده است) همراه با تفاوت‌ها و تغییراتی بوده است که در پیش‌بینی صورت‌های مالی لحاظ گردیده است.

سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق ۲۳,۱۱۸ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح		مبلغ(میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه از محل مطالبات و آوردهٔ نقدی	۲۰,۰۰۰
	منابع داخلی	۳,۱۱۸
	جمع منابع	**۲۳,۱۱۸**
مصارف	سرمایه در گردش	۲۰,۰۴۷
	هزینهٔ تعمیرات ماشین آلات	۳,۰۷۱
	جمع مصارف	**۲۳,۱۱۸**

- هزینهٔ تعمیرات ماشین‌آلات، از تفاوت میزان افزایش ماشین‌آلات در دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه بدست می‌آید. این مبالغ به ترتیب ۱,۶۹۶ و ۴,۷۶۷ میلیون ریال می‌باشند که مابه‌التفاوت آن‌ها نیز مبلغ ۳,۰۷۱ میلیون ریال می‌باشد که در جدول بالا نشان داده شده است. مبالغ مذکور در پیش‌بینی بودجهٔ نقدی نشان داده شده است.

مبلغ افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامهٔ ارائه شده، شرکت بیسکویت گرجی در نظر دارد سرمایهٔ خود را از مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آوردهٔ نقدی به شرح زیر افزایش دهد:

- ۲۰,۰۰۰ میلیون ریال(معادل ۶۶/۶۶ درصد) از محل مطالبات و آوردهٔ نقدی.

مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین NOVIN

تشریح جزئیات طرح

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می‌باشد.

پیش‌بینی بودجهٔ نقدی

بودجهٔ پیش‌بینی شدهٔ پنج سال آتی شرکت بیسکویت گرجی با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.

(ارقام به میلیون ریال)

صورت دریافت ها و پرداخت های نقدی	۱۳۹۰	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
شرح	پیش‌بینی	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
منابع نقدی بابت فروش و پیش دریافت ها	۲۲۶,۳۱۲	۳۳۲,۸۰۹	۳۲۶,۹۴۵	۴۰۲,۱۵۰	۳۸۸,۳۱۸	۴۵۴,۲-۹	۴۳۱,۱۰۷	۵۱۳,۲۹۶	۴۷۸,۸۰۱	۵۸۰,۳۸۹	۵۳۱,۹۷۸
منابع حاصل از افزایش سرمایه	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰-	-	۰	-	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تسهیلات دریافتی	۱۱۷,۵۱۵	۱۰۶,-۲۱	۱۲۵,۰۰۰	۶۷,۱۵۲	۹۵,۰۰۰	۶۰,-۸۸	۸۷,۱۰۰-	۵۰,۵۰۲	۷۸,۰۰۰	۳۸,۷۰۹	۶۲,۰۰۰
سایر دریافت ها	۳,۴۱۴	۴,۳۶۴	۳,۸۴۹	۴,۷۵-	۴,۶۲۰	۵,۱۸۲	۴,۹۷۷	۵,۶۶۸	۵,۳۷۱	۶,۲۱۵	۵,۸۰۷
جمع منابع	۳۵۷,۲۴۱	۴۶۳,۱۹۵	۴۵۵,۷۹۴	۴۷۴,۰۵۲	۴۸۷,۹۳۹	۵۱۹,۴۷۹	۵۲۳,۰۸۴	۵۶۹,۴۶۷	۵۶۲,۱۷۲	۶۲۵,۳۱۳	۵۹۹,۷۸۵
هزینه های نقدی تولید	(۲۱۳,۷۸۹)	(۲۶۲,۰۶۰)	(۲۵۶,۶۲۰)	(۲۸۶,۱۷۱)	(۲۷۵,۲۰۵)	(۳۲۴,۱۹۱)	(۳۰۶,۳۰۹)	(۳۶۶,۰۱۱)	(۳۴۰,۰۰۷)	(۴۱۳,۹۸۲)	(۳۷۷,۷۵۴)
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۳,۵۶۱)	(۷۳,۲۷۱)	(۷۳,۲۷۱)	(۴۷,۵۸۱)	(۴۵,۶۵۹)	(۵۳,۴۷۷)	(۵۰,۳۸۱)	(۶۰,۱۰۶)	(۵۵,۵۶۹)	(۶۷,۵۵۳)	(۶۱,۲۵۹)
پرداخت سود سهام و پاداش هیئت مدیره	(۳,۶۲۲)	(۴,۴۸۰)	(۴,۴۸۰)	(۱۲,۳۵۴)	(۱۰,۵۱۳)	(۳۷,۱۶۶)	(۳۲,۳۰۴)	(۴۵,۷۱۸)	(۳۹,۳۱۵)	(۵۱,۷۹۰)	(۴۴,۹۵۳)
پرداخت مالیات بر درآمد	(۱,۰۰۴)	(۱,۰۰۰)	(۱,۰۰۰)	(۴,۵۶۲)	(۴,۰۲۵)	(۱۰,۲۷۲)	(۸,۳۸۲)	(۱۳,۳۷۵)	(۱۰,۹۱۶)	(۱۵,۴۷۵)	(۱۲,۸۸۸)
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	(۶,۱۱۵)	(۳,۴۷۶)	(۴۰۵)	(۶,۶۸۶)	(۸,۷۱۳)	(۲۲,۴۲۷)	(۱۵,۱۳۱)	(۱۴,۵۲۵)	(۱۴,۰۲۶)	(۱۸,۲۱۲)	(۱۳,۰۳۴)
بازپرداخت تسهیلات مالی دریافتی	(۹۸,۸۲۱)	(۹۸,۴۳۶)	(۹۹,۵۴۶)	(۱۰۱,۵۵۶)	(۱۲۲,۸۰۵)	(۶۲,۵۵۰)	(۹۴,۴۱۵)	(۵۹,۳۷۳)	(۸۶,۳۴۱)	(۴۹,۶۲۳)	(۷۶,۸۲۹)
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۱۱,۰۰۰)	(۱۷,۹۹۲)	(۱۷,۹۹۲)	(۱۳,۱۸۱)	(۱۹,۰۵۹)	(۸,۰۶۳)	(۱۴,۸۳۰)	(۷,۹۰۳)	(۱۳,۵۴۲)	(۶,۵۶۸)	(۱۱,۹۵۶)
جمع مصارف	(۳۵۷,۹۱۲)	(۴۶۰,۷۱۵)	(۴۵۳,۳۱۵)	(۴۷۲,۰۹۱)	(۴۸۵,۹۷۷)	(۵۱۸,۱۴۷)	(۵۲۱,۷۵۲)	(۵۶۷,۰۱۱)	(۵۵۹,۷۱۶)	(۶۲۳,۲-۲)	(۵۹۷,۶۷۳)
مازاد (کسری منابع)	(۶۷۲)	۲,۴۸۰	۲,۴۸۰	۱,۹۶۱	۱,۹۶۱	۱,۳۳۲	۱,۳۳۲	۲,۴۵۶	۲,۴۵۶	۲,۱۱۱	۲,۱۱۱
مانده وجه نقد اول دوره	۳,۳۴۳	۲,۶۷۱	۲,۶۷۱	۵,۱۵۱	۵,۱۵۱	۷,۱۱۲	۷,۱۱۲	۸,۴۴۴	۸,۴۴۴	۱۰,۹۰۰	۱۰,۹۰۰
مانده وجه نقد پایان دوره	۲,۶۷۱	۵,۱۵۱	۵,۱۵۱	۷,۱۱۲	۷,۱۱۲	۸,۴۴۴	۸,۴۴۴	۱۰,۹۰۰	۱۰,۹۰۰	۱۳,۰۱۱	۱۳,۰۱۱

سرمایه در گردش

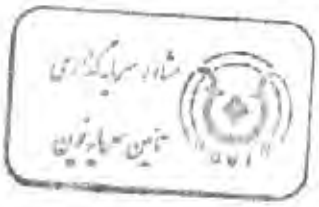
جزئیات سرمایه در گردش مورد نیاز به شرح زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
مواد	۱۶,۸۱۸
حقوق و دستمزد	۳,۹۹۹
حامل‌های انرژی	۲۳۰
جمع	۲۰,۰۴۷

نحوهٔ محاسبهٔ سرمایه در گردش و مفروضات مبنای محاسبهٔ آن به شرح زیر است:

سرمایه در گردش شرکت، شامل مواد، حقوق و دستمزد و حامل‌های انرژی در نظر گرفته می‌شود که حامل‌های انرژی برای ۱/۵ ماه و دو عامل دیگر برای یک ماه محاسبه می‌گردند. مواد مستقیم مصرفی معادل ۲۰۱,۸۱۴ میلیون ریال برای سال ۱۳۹۱ (در صورت انجام افزایش سرمایه) محاسبه شد که معادل آن برای یک ماه ۱۶,۸۱۸ میلیون ریال می‌باشد. حقوق و دستمزد سال ۱۳۹۱، ۳۵,۹۸۹ میلیون ریال می‌باشد که معادل یک ماه آن ۲,۹۹۹ میلیون ریال محاسبه می‌شود و در نهایت حامل‌های انرژی که برای ۱/۵ ماه محاسبه گردید معادل ۱,۸۳۹ میلیون ریال در کل سال ۱۳۹۱ می‌باشد. اعداد مذکور در قسمت مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان و در جداول بهای تمام شده، دستمزد مستقیم و سربار ارائه گردیده است.





وضعیت ساختار مالی

مفروضات اصلی مبنای پیش‌بینی ترازنامه به شرح زیر می‌باشد:

- ✓ حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری در هر سال بر اساس نسبتی از فروش همان سال محاسبه گردیده است. متوسط نسبت حساب‌های دریافتنی به فروش در سال‌های گذشته ۲۶ درصد می‌باشد که به دلیل افزایش دورهٔ وصول مطالبات، نسبت اعمال شده ۳۰ درصد می‌باشد.
- ✓ سایر حساب‌های دریافتنی به طور میانگین سالانه با ۴ درصد رشد(برابر میانگین سال‌های قبل) محاسبه گردیده است.
- ✓ میانگین نسبت موجودی مواد و کالا به فروش در سال‌های گذشته ۲۰ درصد می‌باشد که از همین نسبت برای سال‌های آتی استفاده گردیده است.
- ✓ پیش‌پرداخت‌ها نیز سالانه ۱/۴ درصد بهای تمام شدهٔ هر سال محاسبه شده است.
- ✓ حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری سالانه ۲۵ درصد بهای تمام شدهٔ آن سال(برابر میانگین سال‌های قبل) در نظر گرفته شده است.
- ✓ سایر حساب‌های پرداختنی نیز بر اساس میانگین سال‌های قبل با ۲۵ درصد رشد محاسبه گردیده است.
- ✓ سرفصل پیش‌دریافت‌ها به طور متوسط ۲/۴ درصد فروش هر سال در نظر گرفته شده است.
- ✓ به دلیل کم اهمیت بودن مبلغ سرمایه‌گذاری‌ها و دارایی‌های نامشهود، این مبالغ در سال‌های آتی ثابت در نظر گرفته شده است.
- ✓ میزان پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت در صورت دریافت‌ها و پرداخت‌های نقدی نشان داده شده است. استهلاک دارایی‌ها نیز بر اساس مادهٔ ۱۵۱ قانون مالیات‌های مستقیم محاسبه گردیده است.
- ✓ مزایای پایان خدمت هر سال به طور متوسط ۷ درصد حقوق و دستمزد آن سال محاسبه گردیده و به صورت تجمعی در ترازنامه لحاظ گردیده است.
- ✓ نحوهٔ محاسبهٔ تسهیلات مالی نیز در جدول مفروضات وام، در قسمت مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان ارائه گردیده است.

مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین NOVIN

بیسکویت گرجی شرکت سهامی عام

ترازنامه

(ارقام به میلیون ریال)

ترازنامه	۱۳۹۰	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
شرح	پیش‌بینی	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
موجودی نقد و بانک	۳,۶۷۱	۵,۱۵۱	۵,۱۵۱	۷,۱۱۲	۷,۱۱۳	۸,۴۴۴	۸,۴۴۴	۱۰,۹۰۰	۱۰,۹۰۰	۱۳,۰۱۱	۱۳,۰۱۱
سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰
حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری	۷۲,۳۰۰	۱۱۰,۳۳۲	۱۰۷,۹۱۳	۱۲۴,۵۷۲	۱۱۹,۷۶۷	۱۴۰,۷۱۹	۱۳۳,۹۷۸	۱۵۹,۰۴۸	۱۴۷,۷۰۵	۱۷۹,۸۶۱	۱۶۳,۱۲۵
سایر حساب‌های دریافتنی	۱,۳۶۴	۱,۳۱۴	۱,۳۱۴	۱,۴۶۷	۱,۴۶۷	۱,۴۳۱	۱,۴۳۱	۱,۴۷۸	۱,۴۷۸	۱,۵۳۷	۱,۵۳۷
موجودی مواد و کالا	۴۸,۲۰۰	۷۳,۵۶۲	۷۱,۹۴۲	۸۳,۰۴۸	۷۹,۸۲۵	۹۳,۸۱۳	۸۸,۶۵۲	۱۰۶,۰۳۲	۹۸,۳۷۰	۱۱۹,۹۰۸	۱۰۹,۴۱۷
سفارشات و پیش پرداخت‌ها	۲,۸۰۰	۳,۵۷۲	۳,۴۹۹	۴,۰۸۳	۳,۹۲۶	۴,۶۰۵	۴,۳۵۴	۵,۲۱۲	۴,۸۳۸	۵,۸۸۶	۵,۳۷۳
جمع دارایی‌های جاری	۱۲۸,۷۳۵	۱۹۵,۳۳۱	۱۹۱,۳۱۸	۲۲۱,۶۸۲	۲۱۳,۵۱۷	۲۵۰,۵۰۲	۲۳۷,۳۵۰	۲۸۴,۱۶۹	۲۶۴,۸۹۱	۳۲۱,۷۰۴	۲۹۴,۹۶۴
دارایی‌های ثابت مشهود	۵۰,۷۴۴	۴۸,۸۱۰	۴۵,۹۰۰	۴۹,۱۹۷	۴۸,۷۰۶	۶۴,۹۳۸	۵۷,۵۷۶	۷۱,۲۲۸	۶۴,۳۷۱	۸۰,۴۶۲	۶۸,۴۵۷
دارایی‌های نامشهود	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹
سرمایه‌گذاری بلندمدت	۵۲۳	۵۴۴	۵۴۴	۵۲۴	۵۲۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۲۴	۵۲۳	۵۴۴
جمع دارایی‌های غیرجاری	۵۲,۲۰۷	۵۰,۲۷۳	۴۷,۳۶۳	۵۰,۶۶۰	۵۰,۱۶۹	۶۶,۴۰۱	۵۹,۰۳۹	۷۳,۶۹۱	۶۵,۸۲۴	۸۱,۹۲۵	۶۹,۹۲۰
جمع دارایی‌ها	۱۸۰,۹۴۱	۲۴۵,۶۱۴	۲۳۸,۶۸۲	۲۷۲,۳۴۱	۲۶۳,۶۸۶	۳۱۶,۹۰۳	۲۹۶,۳۸۹	۳۵۶,۸۶۰	۳۳۰,۷۲۶	۴۰۳,۶۲۹	۳۶۴,۸۸۴
حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری	۵۰,۰۰۰	۶۳,۷۷۹	۶۲,۴۷۶	۷۳,۸۹۸	۷۰,۱۰۲	۸۲,۴۳۰	۷۷,۷۴۴	۹۳,۰۶۴	۸۶,۳۹۷	۱۰۵,۱۱۵	۹۵,۹۴۱
سایر حساب‌های پرداختنی	۷,۹۹۵	۸,۹۹۴	۸,۹۹۴	۱۱,۳۴۳	۱۱,۳۴۳	۱۳,۰۵۳	۱۳,۰۵۳	۱۷,۵۶۶	۱۷,۵۶۶	۲۱,۹۵۷	۲۱,۹۵۷
پیش دریافت‌ها	۵,۷۸۴	۸,۸۲۷	۸,۶۳۳	۹,۹۶۶	۹,۵۸۱	۱۱,۲۵۸	۱۰,۶۳۸	۱۳,۷۳۴	۱۱,۸۱۶	۱۴,۳۸۹	۱۳,۱۳۰
ذخیره مالیات	۱,۰۰۰	۴,۵۶۳	۴,۰۲۵	۱۰,۳۷۳	۸,۲۸۳	۱۳,۳۷۵	۱۰,۹۱۶	۱۵,۳۷۵	۱۳,۸۸۸	۱۸,۳۱۴	۱۵,۲۰۶
تسهیلات مالی دریافتی	۷۷,۹۹۳	۸۵,۵۷۸	۱۰۳,۳۴۷	۵۱,۱۷۴	۷۵,۶۴۲	۴۸,۷۱۲	۶۸,۲۳۷	۳۹,۸۲۱	۵۹,۸۸۶	۳۸,۹۳۷	۴۵,۰۵۷
جمع بدهی‌های جاری	۱۴۱,۹۷۲	۱۷۱,۷۲۰	۱۸۷,۵۷۳	۱۵۵,۵۵۲	۱۷۳,۹۵۰	۱۶۹,۶۲۷	۱۸۱,۵۷۸	۱۷۸,۶۶۹	۱۸۸,۵۵۳	۱۸۸,۷۰۲	۱۹۱,۳۹۱
ذخیره مزایای پایان خدمت	۹,۸۳۴	۱۱,۶۷۱	۱۱,۴۳۴	۱۳,۷۴۵	۱۳,۴۲۷	۱۶,۰۸۷	۱۵,۶۴۱	۱۸,۷۳۴	۱۸,۰۹۹	۲۱,۷۲۸	۲۰,۸۳۱
جمع بدهی‌های غیرجاری	۹,۸۳۴	۱۱,۶۷۱	۱۱,۴۳۴	۱۳,۷۴۵	۱۳,۴۲۷	۱۶,۰۸۷	۱۵,۶۴۱	۱۸,۷۳۴	۱۸,۰۹۹	۲۱,۷۲۸	۲۰,۸۳۱
جمع بدهی‌ها	۱۵۱,۸۰۶	۱۸۳,۴۱۱	۱۹۹,۰۰۸	۱۶۹,۲۹۷	۱۸۸,۳۷۷	۱۸۵,۷۱۴	۱۹۷,۲۱۹	۱۹۷,۴۰۴	۲۰۶,۶۵۳	۲۱۰,۴۳۱	۲۱۲,۱۲۲
سرمایه	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱,۶۷۶	۲,۵۵۸	۲,۴۳۷	۵,۰۰۰	۳,۰۰۰	۵,۰۰۰	۳,۰۰۰	۵,۰۰۰	۳,۰۰۰	۵,۰۰۰	۳,۰۰۰
سایر اندوخته‌ها	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱
سود(زیان) انباشته	(۲,۵۴۲)	۹,۷۴۴	۷,۲۴۵	۴۸,۰۴۳	۴۳,۴۰۸	۷۴,۱۸۸	۶۶,۱۶۹	۱۰۴,۴۵۶	۹۱,۰۷۳	۱۳۸,۱۹۷	۱۱۹,۷۶۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۹,۱۳۵	۶۲,۳۰۴	۳۹,۶۷۳	۱۰۳,۰۴۳	۷۵,۴۰۹	۱۲۱,۱۸۹	۹۹,۱۷۰	۱۵۹,۴۵۷	۱۲۴,۰۷۳	۱۹۳,۱۹۸	۱۵۲,۷۶۱
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۱۸۰,۹۴۱	۲۴۵,۷۱۴	۲۳۸,۶۸۲	۲۷۲,۳۴۱	۲۶۳,۶۸۶	۳۱۶,۹۰۳	۲۹۶,۳۸۹	۳۵۶,۸۶۰	۳۳۰,۷۲۶	۴۰۳,۶۲۹	۳۶۴,۸۸۴

پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

(ارقام به میلیون ریال)

صورت سود و زیان	۱۳۹۰	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
شرح	پیش‌بینی	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فروش خالص	۲۴۱,۰۰۰	۳۶۷,۸۰۸	۳۵۹,۷۰۹	۴۱۵,۲۴۲	۳۹۹,۲۲۵	۴۶۹,۰۶۳	۴۴۳,۲۶۱	۵۳۰,۱۵۹	۴۹۲,۳۵۰	۵۹۹,۵۳۸	۵۴۷,۰۸۵
قیمت تمام شدهٔ کالای فروش‌رفته	(۲۰۰,۰۰۰)	(۲۵۵,۱۱۴)	(۲۴۹,۹۰۴)	(۲۹۱,۵۹۳)	(۲۸۰,۴۰۷)	(۳۲۸,۹۲۲)	(۳۱۰,۹۷۷)	(۳۷۲,۲۵۴)	(۳۴۵,۵۸۸)	(۴۲۰,۴۶۰)	(۳۸۳,۷۶۵)
سود ناخالص	۴۱,۰۰۰	۱۱۲,۶۹۴	۱۰۹,۸۰۵	۱۲۳,۶۴۸	۱۱۸,۸۱۸	۱۴۰,۱۴۲	۱۳۲,۲۸۴	۱۵۷,۹۰۵	۱۴۶,۷۶۱	۱۷۹,۰۷۷	۱۶۳,۳۱۹
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۲۵,۰۰۰)	(۷۵,۰۷۰)	(۷۵,۰۷۰)	(۴۹,۸۲۹)	(۴۷,۹۰۷)	(۵۶,۲۸۸)	(۵۳,۱۹۱)	(۶۳,۶۱۹)	(۵۹,۰۸۲)	(۷۱,۹۴۵)	(۶۵,۶۵۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۴۰۰	۴۷۸	۳۰۰	۵۴۰	۵۱۹	۶۱۰	۵۷۶	۶۸۹	۶۴۰	۷۷۹	۷۱۱
سود عملیاتی	۱۶,۴۰۰	۳۸,۱۰۳	۳۵,۰۳۵	۷۴,۳۵۹	۷۱,۴۳۰	۸۴,۴۶۴	۷۹,۶۶۹	۹۴,۹۷۵	۸۸,۳۲۰	۱۰۷,۹۱۲	۹۸,۳۸۰
هزینه‌های مالی	(۱۱,۰۰۰)	(۱۷,۹۹۳)	(۱۷,۹۹۲)	(۱۳,۱۸۱)	(۱۹,۰۵۹)	(۸,۰۶۳)	(۱۴,۸۳۰)	(۷,۹۰۳)	(۱۳,۵۴۲)	(۶,۵۶۸)	(۱۱,۹۵۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲,۰۰۰	۲,۱۰۰	۲,۰۰۰	۲,۱۸۹	۲,۱۶۰	۲,۲۸۵	۲,۲۴۲	۲,۳۸۹	۲,۳۲۹	۲,۵۰۱	۲,۴۲۳
سود ناشی از فعالیت‌های عادی قبل از مالیات	۷,۴۰۰	۲۲,۲۱۰	۱۹,۰۴۳	۶۳,۳۶۷	۵۴,۵۳۱	۷۸,۶۸۶	۶۷,۰۸۰	۸۹,۴۶۰	۷۷,۱۰۶	۱۰۳,۸۴۶	۸۸,۸۴۷
مالیات سود فعالیت‌های عادی	(۱,۰۰۰)	(۴,۵۶۲)	(۴,۰۲۵)	(۱۰,۲۷۲)	(۸,۳۸۲)	(۱۳,۳۷۵)	(۱۰,۹۱۶)	(۱۵,۴۷۵)	(۱۲,۸۸۸)	(۱۸,۳۱۴)	(۱۵,۲۰۶)
سود(زیان) خالص	۶,۴۰۰	۱۷,۶۴۸	۱۵,۰۱۸	۵۳,۰۹۵	۴۶,۱۴۸	۶۵,۳۱۱	۵۶,۱۶۵	۷۳,۹۸۵	۶۴,۲۱۸	۸۵,۵۳۲	۷۳,۶۴۱

✓ با توجه به تفاوت اساسی بودجهٔ سال ۱۳۹۱ شرکت بیسکویت گرجی نسبت به بودجه و عملکرد سنوات قبل و تغییرات ساختاری در ترکیب تولیدات شرکت و سیاست جدید مدیریت مبنی بر تولید بیشتر محصولات با حاشیهٔ سود بالاتر و حذف و کاهش محصولات با حاشیهٔ سود پایین‌تر، و همچنین تغییر در سیاست‌های توزیع، فروش و بازاریابی، اطلاعات و ارقام بیانیهٔ ثبت نسبت به گزارش توجیهی افزایش سرمایه(که در تاریخی قبل از تدوین و ارائهٔ بودجهٔ سال ۱۳۹۱ تهیه گردیده است) همراه با تفاوت‌ها و تغییراتی بوده است که در پیش‌بینی صورت‌های مالی لحاظ گردیده است.

مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین NOVIN

بیسکویت گرجی شرکت سهامی عام

مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

❖ پیش‌بینی ارائه شده در سال ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱(عدم افزایش سرمایه)، بر اساس پیش‌بینی بودجهٔ شرکت ارائه شده است.

❖ مفروضات کلی پیش‌بینی صورت سود و زیان به شرح جدول زیر می‌باشد:

مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
شرح	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
تعداد تولید(مقدار-تن)	۱۱,۳۶۹	۱۱,۱۳۳	۱۱,۸۵۲	۱۱,۴۲۵	۱۲,۳۵۷	۱۱,۷۲۵	۱۲,۸۸۴	۱۲,۰۳۳	۱۳,۴۳۵	۱۲,۳۴۹
تعداد فروش(مقدار-تن)	۱۱,۳۶۹	۱۱,۱۳۳	۱۱,۸۵۲	۱۱,۴۲۵	۱۲,۳۵۷	۱۱,۷۲۵	۱۲,۸۸۴	۱۲,۰۳۳	۱۳,۴۳۵	۱۲,۳۴۹
بهای تمام شده تولید هر واحد محصول(هر تن)	۳۳	۳۲	۲۵	۲۵	۲۷	۲۷	۲۹	۲۹	۳۱	۳۱
نرخ فروش داخلی	۳۹.۰۵		۴۲.۵۶		۴۶.۳۹		۵۰.۵۷		۵۵.۱۲	
نرخ فروش صادراتی	۲۱.۲۳		۲۲.۲۹		۲۳.۴۰		۲۴.۵۷		۲۵.۸۰	
نرخ سود تسهیلات دریافتی-درصد	در صورت عدم انجام افزایش سرمایه ۲۸ درصد و در صورت اجرای افزایش سرمایه ۲۴ درصد									
ظرفیت تولید-تن	۱۵,۰۰۰									
نرخ تسعیر ارز-دلار	۱۷,۴۵۰ریال به نرخ ارز آزاد در تاریخ۱۳۹۱/۳/۸									
نرخ تسعیر ارز-یورو	۲۲,۲۰۰ ریال به نرخ ارز آزاد در تاریخ ۱۳۹۱/۳/۸									

✓ فرض شده است که میزان تولید و فروش در سال‌های آتی برابر می‌باشد.

✓ به دلیل صادرات از طریق واسطه، دریافتی بابت فروش‌های صادراتی به ریال می‌باشد.

❖ مفروضات فروش به شرح جداول زیر می‌باشد:

مبلغ فروش (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
فروش	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فروش داخلی	۲۷۷,۰۹۷	۲۷۰,۳۳۹	۳۱۷,۱۳۸	۲۰۳,۵۱۰	۳۶۲,۹۶۵	۳۴۰,۷۵۰	۴۱۵,۴۱۳	۳۸۲,۵۶۰	۴۷۵,۴۴۰	۴۲۹,۵۰۰
فروش صادراتی	۹۰,۷۱۱	۸۹,۳۷۰	۹۸,۱۰۳	۹۵,۷۱۵	۱۰۶,۰۹۹	۱۰۲,۵۱۱	۱۱۴,۷۴۶	۱۰۹,۷۸۹	۱۲۴,۰۹۸	۱۱۷,۵۸۴
فروش کل	۳۶۷,۸۰۸	۳۵۹,۷۰۹	۴۱۵,۲۴۲	۳۹۹,۲۲۵	۴۶۹,۰۶۳	۴۴۳,۲۶۱	۵۳۰,۱۵۹	۴۹۲,۳۵۰	۵۹۹,۵۳۸	۵۴۷,۰۸۵

مقدار فروش (مقدار بر حسب تن)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
مقدار فروش	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فروش داخلی	۷,۰۹۶	۶,۹۲۳	۷,۴۵۱	۷,۱۳۱	۷,۸۲۳	۷,۳۴۵	۸,۲۱۵	۷,۵۶۵	۸,۶۲۵	۷,۷۹۲
فروش صادراتی	۴,۲۷۳	۴,۲۱۰	۴,۴۰۱	۴,۲۹۴	۴,۵۳۳	۴,۳۸۰	۴,۶۶۹	۴,۴۶۸	۴,۸۰۹	۴,۵۵۷
جمع	۱۱,۳۶۹	۱۱,۱۳۳	۱۱,۸۵۲	۱۱,۴۲۵	۱۲,۳۵۷	۱۱,۷۲۵	۱۲,۸۸۴	۱۲,۰۳۳	۱۳,۴۳۵	۱۲,۳۴۹

✓ مقدار فروش داخلی و صادراتی در حالت عدم افزایش سرمایه به ترتیب ۳ و ۲ درصد در هر سال رشد داشته است. این مقادیر در حالت انجام افزایش سرمایه به ترتیب ۵ و ۳ درصد می‌باشد.

نرخ فروش هر تن (ارقام به میلیون ریال)

نرخ هر تن	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
فروش داخلی	۳۹/۰۵	۴۲/۵۶	۴۶/۳۹	۵۰/۵۷	۵۵/۱۲
فروش صادراتی	۲۱/۲۳	۲۲/۲۹	۲۳/۴۰	۲۴/۵۷	۲۵/۸۰
جمع	۶۰/۲۸	۶۴/۸۵	۶۹/۸۰	۷۵/۱۴	۸۰/۹۲

✓ نرخ رشد فروش داخلی و صادراتی به ترتیب ۹ و ۵ درصد در هر سال می‌باشد. این مقادیر برابر با میانگین رشد نرخ در سال‌های گذشته می‌باشد.

❖ نحوهٔ محاسبهٔ بهای تمام شدهٔ کالای فروش رفته به شرح زیر است:

بیسکویت گرجی شرکت سهامی عام

مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین NOVIN

محاسبهٔ بهای تمام شدهٔ کالای فروش رفته

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
محاسبه بهای تمام شده کالای فروش رفته	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
مواد مستقیم مصرفی	۲۰۱,۸۱۴	۱۹۷,۳۷۰	۲۲۷,۸۴۰	۲۱۹,۰۵۲	۲۵۷,۳۷۲	۲۴۳,۲۱۵	۲۹۰,۸۹۵	۲۷۰,۱۴۹	۳۲۸,۹۶۳	۳۰۰,۱۸۲
دستمزد مستقیم	۲۶,۳۲۹	۲۶,۴۳۴	۲۹,۷۱۷	۲۸,۵۷۳	۳۳,۵۶۰	۳۱,۷۱۸	۳۷,۹۲۳	۳۵,۲۲۳	۴۲,۸۷۸	۳۹,۱۳۲
دستمزد پیمانکار	-	۰	۲,۴۲۳	۲,۳۳-	۲,۷۳۸	۲,۵۸۷	۳,۰۹۴	۲,۸۷۳	۳,۴۹۹	۳,۱۹۳
سربار تولید	۲۷,۰۸۹	۲۶,۱۰۰	۳۲,۳۰۰	۳۱,۰۲۵	۳۶,۰۳۱	۳۴,۰۹۶	۴۱,۲۲۷	۳۸,۰۵۳	۴۶,۱۲۵	۴۲,۰۵۱
جمع هزینه های تولید	۲۵۵,۲۳۲	۲۴۹,۹۰۴	۲۹۲,۲۸۰	۲۸۰,۹۸۰	۳۲۹,۷۰۱	۳۱۱,۶۱۵	۳۷۳,۱۳۹	۳۴۶,۲۹۹	۴۲۱,۴۶۵	۳۸۴,۵۵۸
موجودی کالای در جریان ساخت در ابتدای دوره	۳,۴۹۰	۳,۴۹۰	۵,۳۲۷	۵,۲۱۰	۶,۰۱۴	۵,۷۸۲	۶,۷۹۳	۶,۴۲۰	۷,۶۷۸	۷,۱۳۱
موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره	(۵,۳۲۷)	(۵,۲۱۰)	(۶,۰۱۴)	(۵,۷۸۲)	(۶,۷۹۳)	(۶,۴۲۰)	(۷,۶۷۸)	(۷,۱۳۱)	(۸,۶۸۳)	(۷,۹۲۳)
بهای تمام شده کالای تولید شده	۲۵۳,۳۹۵	۲۴۸,۱۸۵	۲۹۱,۵۹۳	۲۸۰,۴۰۷	۳۲۸,۹۲۲	۳۱۰,۹۷۷	۳۷۲,۲۵۴	۳۴۵,۵۸۸	۴۲۰,۴۶۰	۳۸۳,۷۶۵
موجودی ابتدای دوره کالای ساخته شده	۲۱,۹۰۷	۲۱,۹۰۷	۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸	۲۰,۱۸۸
موجودی پایان دوره کالای ساخته شده	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)	(۲۰,۱۸۸)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۲۵۵,۱۱۴	۲۴۹,۹۰۴	۲۹۱,۵۹۳	۲۸۰,۴۰۷	۳۲۸,۹۲۲	۳۱۰,۹۷۷	۳۷۲,۲۵۴	۳۴۵,۵۸۸	۴۲۰,۴۶۰	۳۸۳,۷۶۵

- مواد مستقیم مصرفی مطابق با پیش‌بینی بودجهٔ سال ۱۳۹۱ شرکت معادل ۵۵ درصد فروش در نظر گرفته شده است.
- دستمزد پیمانکار برابر با ۰/۶ درصد فروش هر سال لحاظ گردیده است.
- موجودی پایان دورهٔ کالای ساخته شده در سال ۱۳۹۱، ۲۰,۱۸۸ میلیون ریال پیش‌بینی شده است که به دلیل وجود فرض تساوی مقدار تولید و فروش در سال‌های آتی، این مقدار ثابت در نظر گرفته شده است.

بیسکویت گرجی شرکت سهامی عام

مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین NOVIN

❖ موجودی در جریان ساخت پایان دوره به طور میانگین برابر ۱/۴ درصد فروش هر سال محاسبه گردیده است.

❖ دستمزد مستقیم طبق جدول زیر محاسبه گردیده است:

(ارقام به میلیون ریال)

محاسبهٔ دستمزد مستقیم

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
محاسبه دستمزد مستقیم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
حقوق، دستمزد و مزایا	۱۷,۶۵۵	۱۶,۸۷۹	۱۹,۹۳۲	۱۹,۱۶۳	۲۲,۵۱۵	۲۱,۲۷۷	۲۵,۴۴۸	۲۳,۶۳۳	۲۸,۷۷۸	۲۶,۲۶۰
بیمه سهم کارفرما و بیمهٔ بیکاری	۴,۰۶۱	۴,۴۲۰	۴,۵۸۴	۴,۴۰۷	۵,۱۷۸	۴,۸۹۴	۵,۸۵۳	۵,۴۳۶	۶,۶۱۹	۶,۰۴۰
عیدی و پاداش	۱,۴۷۱	۲,۲۲۹	۱,۶۶۱	۱,۵۹۷	۱,۸۷۶	۱,۷۷۳	۲,۱۲۱	۱,۹۶۹	۲,۳۹۸	۲,۱۸۸
شیفت- نوبت کاری	۱,۵۶۰	۱,۵۲۵	۱,۷۶۱	۱,۶۹۳	۱,۹۸۹	۱,۸۸۰	۲,۲۴۸	۲,۰۸۸	۲,۵۴۲	۲,۳۲۰
مزایای پایان خدمت	۱,۱۰۲	۹۵۶	۱,۲۴۴	۱,۱۹۶	۱,۴۰۵	۱,۳۲۸	۱,۵۸۸	۱,۴۷۵	۱,۷۹۶	۱,۶۳۸
بازخرید مرخصی	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲	۶۲
بن کارگری	۴۱۹	۳۶۳	۴۷۳	۴۵۵	۵۳۵	۵۰۵	۶۰۵	۵۶۱	۶۸۴	۶۲۴
جمع	۲۶,۳۲۹	۲۶,۴۳۴	۲۹,۷۱۷	۲۸,۵۷۳	۳۳,۵۶۰	۳۱,۷۱۸	۳۷,۹۲۳	۳۵,۲۲۲	۴۲,۸۷۸	۳۹,۱۳۲

✓ حقوق، دستمزد و مزایا برابر با ۴/۸ درصد فروش هر سال، بیمه برابر با ۲۳ درصد حقوق، دستمزد و مزایای همان سال، شیفت-نوبت کاری ۰/۴ درصد فروش هر سال و مزایای پایان خدمت ۶ درصد حقوق، دستمزد و مزایای آن سال در نظر گرفته شده‌اند. بازخرید مرخصی به طور ثابت در نظر گرفته شده است. عیدی و پاداش به اندازهٔ یک ماه و نسبت به حقوق، دستمزد و مزایای آن سال در نظر گرفته شده است. بن کارگری نیز ۲/۴ درصد حقوق، دستمزد و مزایای هر سال محاسبه گردیده است.

بیسکویت گرجی
شرکت سهامی عام

❖ سربار تولید به شرح زیر محاسبه گردید:

مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین

سربار تولید (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
محاسبه سربار	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
حقوق، دستمزد و مزایا	۹,۶۶۰	۹,۴۴۸	۱۰,۹۰۶	۱۰,۴۸۵	۱۲,۳۲۰	۱۱,۶۴۲	۱۳,۹۲۴	۱۲,۹۳۱	۱۵,۷۴۷	۱۴,۳۶۹
بیمه و سهم کارفرما و بیمهٔ بیکاری	۲,۲۲۲	۲,۱۸۲	۲,۵۰۸	۲,۴۱۲	۲,۸۳۴	۲,۶۷۸	۳,۲۰۳	۲,۹۷۴	۳,۶۲۲	۳,۳۰۵
عیدی و پاداش	۸۰۵	۱,۰۶۷	۹۰۹	۸۷۴	۱,۰۲۷	۹۷۰	۱,۱۶۰	۱,۰۷۸	۱,۳۱۲	۱,۱۹۷
شیفت - نوبت کاری	۳۷۱	۳۶۳	۴۱۹	۴۰۲	۴۷۳	۴۴۷	۵۳۴	۴۹۶	۶۰۴	۵۵۱
مزایای پایان خدمت	۷۳۵	۶۴۳	۸۳۰	۷۹۸	۹۳۷	۸۸۶	۱,۰۶۰	۹۸۴	۱,۱۹۸	۱,۰۹۳
بازخرید مرخصی	۳۷	۳۷	۳۷	۳۷	۳۷	۳۷	۳۷	۳۷	۳۷	۳۷
بن کارگری	۴۰۰	۳۵۲	۴۵۲	۴۳۵	۵۱۱	۴۸۳	۵۷۷	۵۳۶	۶۵۳	۵۹۶
استهلاک اموال	۵,۴۰۹	۵,۲۴۸	۶,۳۰۰	۵,۹۰۷	۶,۶۸۵	۶,۲۶۱	۸,۲۳۶	۷,۲۳۱	۸,۹۷۸	۷,۹۴۹
آب، برق، تلفن و گاز مصرفی	۱,۸۳۹	۱,۲۱۰	۴,۱۵۲	۳,۹۹۲	۴,۶۹۱	۴,۴۳۳	۵,۳۰۲	۴,۹۲۳	۵,۹۹۵	۵,۴۷۱
مواد کمکی	۷۵۲	۷۳۵	۸۴۹	۸۱۶	۹۵۹	۹۰۶	۱,۰۸۳	۱,۰۰۶	۱,۲۲۵	۱,۱۱۸
تعمیرات و نگهداری دارایی‌ها	۱,۲۰۲	۱,۲۰۲	۹۸۳	۹۷۲	۱,۲۰۷	۱,۱۲۴	۱,۳۵۲	۱,۲۶۴	۱,۵۳۴	۱,۳۸۴
ابزار و ملزومات مصرفی	۸۲۸	۸۰۹	۹۳۴	۸۹۸	۱,۰۵۵	۹۹۷	۱,۱۹۳	۱,۱۰۸	۱,۳۴۹	۱,۲۳۱
خوراک کارکنان	۳۶۳	۳۶۳	۴۰۰	۴۰۰	۴۴۰	۴۴۰	۴۸۴	۴۸۴	۵۳۲	۵۳۲
هزینهٔ رفاهی کارکنان	۴۹۱	۴۹۱	۵۳۱	۵۳۱	۵۷۳	۵۷۳	۶۱۹	۶۱۹	۶۶۸	۶۶۸
ایاب و ذهاب و مأموریت	۲۰۴	۱۸۰	۲۳۰	۲۲۲	۲۶۰	۲۴۶	۲۷۳	۲۹۴	۳۳۳	۳۰۴
پوشاک کارکنان	۱۴۹	۱۴۹	۲۴۱	۲۳۲	۲۷۲	۲۵۷	۳۰۸	۲۸۶	۳۴۸	۳۱۷
کمک، هدایا و اعانات	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵	۶۱۵
حمل و نقل و بارگیری	۶۵	۶۳	۷۳	۷۰	۸۲	۷۸	۹۳	۸۶	۱۰۵	۹۶
بیمهٔ اموال	۲۹۴	۲۹۴	۳۴۴	۳۴۰	۴۲۲	۳۹۳	۴۷۳	۴۴۲	۵۳۷	۴۸۴
چاپ و آگهی	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷	۱۴۷
سایر	۴۰۰	۴۰۰	۴۴۰	۴۴۰	۴۸۴	۴۸۴	۵۳۲	۵۳۲	۵۸۵	۵۸۵
جمع	۲۷,۰۸۹	۲۶,۱۰۰	۳۲,۳۰۰	۳۱,۰۲۵	۳۶,۰۳۱	۳۴,۰۹۶	۴۱,۲۲۷	۳۸,۰۵۳	۴۶,۱۲۵	۴۲,۰۵۱

بیسکویت گوجی
شرکت سهامی عام

مشاور سرمایه‌گذاری
تأمین سرمایه نوین
NOVIN

❖ مفروضات مهم‌ترین ارقام سربار به شرح زیر می‌باشد:

حقوق، دستمزد و مزایا ۲/۶ درصد فروش هر سال؛ بیمه ۲۳ درصد حقوق، دستمزد و مزایا؛ استهلاک بر اساس مادهٔ ۱۵۱ قانون مالیات‌های مستقیم؛ مزایای پایان خدمت ۷/۶ حقوق، دستمزد و مزایا؛ آب، برق، تلفن و گاز مصرفی ۱ درصد فروش هر سال، ملزومات مصرفی ۰/۲۳ درصد فروش هر سال.

❖ هزینهٔ فروش، عمومی و اداری در سال ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱مطابق با پیش‌بینی بودجهٔ شرکت ارائه گردیده است و در سال‌های بعد، معادل ۱۲ درصد(برابر با میانگین سال‌های قبل) فروش در نظر گرفته شده است.

❖ خالص سایر درامدها و هزینه‌های عملیاتی به شرح جدول زیر ارائه گردیده است:

خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
محاسبهٔ خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
سود (زیان) حاصل از فروش ضایعات	۲۵۷	۱۵۷	۲۹۱	۲۷۹	۳۲۸	۳۱۰	۳۷۱	۳۴۵	۴۲۰	۳۸۳
خالص کسری و اضافی انبار	۲۲۱	۱۴۳	۲۴۹	۲۴۰	۲۸۱	۲۶۶	۳۱۸	۲۹۵	۳۶۰	۳۲۸
جمع	۴۷۸	۳۰۰	۵۴۰	۵۱۹	۶۱۰	۵۷۶	۶۸۹	۶۴۰	۷۷۹	۷۱۱

✓ سود(زیان) حاصل از فروش ضایعات و خالص کسری و اضافی انبار به ترتیب برابر ۰/۰۷ و ۰/۰۶ درصد فروش هر سال(برابر میانگین سال‌های قبل) در نظر گرفته شده است.

❖ خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی به شرح زیر می‌باشد:

خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
محاسبهٔ خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
جوایز صادراتی	۱,۰۸۹	۹۸۸	۱,۱۷۷	۱,۱۴۹	۱,۲۷۳	۱,۲۳۰	۱,۳۷۷	۱,۳۱۷	۱,۴۸۹	۱,۴۱۱
سود(زیان) حاصل از فروش دارایی	۷۳۷	۷۳۷	۷۳۷	۷۳۷	۷۳۷	۷۳۷	۷۳۷	۷۳۷	۷۳۷	۷۳۷
سود (زیان) سپردهٔ بانکی	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۲۷۵
جمع	۲,۱۰۰	۲,۰۰۰	۲,۱۸۹	۲,۱۶۰	۲,۲۸۵	۲,۲۴۲	۲,۳۸۹	۲,۳۲۹	۲,۵۰۱	۲,۴۲۳

- ✓ جوایز صادراتی ۱/۲درصد فروش صادراتی هر سال در نظر گرفته شده است. به دلیل کم اهمیت بودن مبالغ سود(زیان) سپردهٔ بانکی و سود(زیان) حاصل از فروش دارایی، این ارقام ثابت در نظر گرفته شده‌اند.
- ❖ هزینه‌های مالی در سال ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱ بر اساس پیش‌بینی شرکت ارائه گردیده است و از سال ۱۳۹۲ به بعد بر اساس روند گذشتهٔ شرکت و نیاز به تأمین مالی پیش‌بینی شده‌اند.
- ❖ مفروضات مربوط به هزینه‌های مالی از سال ۱۳۹۲ به بعد به شرح جدول زیر می‌باشد:

مفروضات هزینه‌های مالی شرکت

(ارقام به میلیون ریال)

تاریخ اخذ تسهیلات	نحوه بازپرداخت	سررسید اولین قسط	مبلغ وام	نرخ وام	سود تسهیلات در سال اول دریافت	سود تسهیلات در سال دوم	اصل تسهیلات در سال اول دریافت	اصل تسهیلات در سال دوم
شهریورماه هر سال-عدم افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ماه هر سال	۴۰,۰۰۰	۲۸٪	۳,۹۶۸	۲,۳۵۵	۱۵,۳۳۴	۲۴,۶۶۶
دی ماه ۹۱- عدم افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ماه ۹۱	۸۵,۰۰۰	۲۸٪	۱,۹۸۳	۱۱,۴۵۳	۶,۲۳۰	۷۸,۷۸۰
دی ماه ۹۲- عدم افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ماه ۹۲	۵۵,۰۰۰	۲۸٪	۱,۲۸۳	۷,۴۱۱	۴,۰۲۴	۵۰,۹۷۶
دی ماه ۹۳ - عدم افزاش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ماه۹۳	۴۷,۰۰۰	۲۸٪	۱,۰۹۷	۶,۳۳۳	۳,۴۳۹	۴۳,۵۶۱
دی ماه ۹۴ - عدم افزاش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ماه۹۴	۳۸,۰۰۰	۲۸٪	۸۸۷	۵,۱۲۰-	۲,۷۸۱	۳۵,۲۱۹
دی ماه ۹۵ - عدم افزاش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ماه۹۵	۲۲,۰۰۰	۲۸٪	۵۱۳	۲,۹۶۴	۱,۶۱۰	۲۰,۳۹۰
شهریورماه ۹۱ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ۹۱	۴۰,۰۰۰	۲۴٪	۳,۳۹۱	۱,۹۹۷	۱۵,۵۲۰	۲۴,۴۸۰
شهریورماه ۹۲- انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ۹۲	۳۵,۰۰۰	۲۴٪	۲,۹۶۸	۱,۷۴۷	۱۳,۵۸۰	۲۱,۴۲۰
شهریورماه ۹۳، ۹۴، ۹۵- انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ۹۳، ۹۴ و ۹۵	۲۲,۰۰۰	۲۴٪	۱,۸۶۵	۱,۰۹۸	۸,۵۳۶	۱۳,۴۶۴
دی ماه ۹۱ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ۹۱	۶۶,۰۲۱	۲۴٪	۱,۳۲۰	۷,۵۷۴	۴,۹۲۳	۶۱,۰۹۹
دی ماه ۹۲ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ۹۲	۳۲,۱۵۲	۲۴٪	۶۴۳	۳,۶۸۸	۲,۳۹۷	۲۹,۷۵۵
دی ماه ۹۳ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ۹۳	۳۸,۰۸۸	۲۴٪	۷۶۲	۴,۳۶۹	۲,۸۴۰	۳۵,۲۴۸
دی ماه ۹۴ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ۹۴	۲۸,۵۰۲	۲۴٪	۵۷۰	۳,۲۷۰	۲,۱۲۵	۲۶,۳۷۷
دی ماه ۹۵ - انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ۹۵	۱۶,۷۰۹	۲۴٪	۳۳۴	۱,۹۱۷	۱,۲۴۶	۱۵,۴۶۳

بیسکویت گرجی
شرکت سهامی عام
مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین NOVIN

بازپرداخت سود تسهیلات (ارقام به میلیون ریال)

نوع وام	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
شهریورماه ۹۱-عدم افزایش سرمایه	۲,۳۵۵			
شهریورماه ۹۲-عدم افزایش سرمایه	۳,۹۶۸	۲,۳۵۵		
شهریورماه ۹۳-عدم افزایش سرمایه		۳,۹۶۸	۲,۳۵۵	
شهریورماه ۹۴-عدم افزایش سرمایه			۳,۹۶۸	۲,۳۵۵
شهریورماه ۹۵-عدم افزایش سرمایه				۳,۹۶۸
دی ماه ۹۱- عدم افزایش سرمایه	۱۱,۴۵۳			
دی ماه ۹۲- عدم افزایش سرمایه	۱,۲۸۳	۷,۴۱۱		
دی ماه ۹۳ - عدم افزاش سرمایه		۱,۰۹۷	۶,۳۳۳	
دی ماه ۹۴ - عدم افزاش سرمایه			۸۸۷	۵,۱۲۰
دی ماه ۹۵ - عدم افزاش سرمایه				۵۱۳
جمع سود عدم	**۱۹,۰۵۹**	**۱۴,۸۳۰**	**۱۳,۵۴۲**	**۱۱,۹۵۶**
شهریورماه ۹۱ - انجام افزایش سرمایه	۱,۹۹۷			
شهریورماه ۹۲- انجام افزایش سرمایه	۲,۹۶۸	۱,۷۴۷		
شهریورماه ۹۳- انجام افزایش سرمایه		۱,۸۶۵	۱,۰۹۸	
شهریورماه ۹۴- انجام افزایش سرمایه			۱,۸۶۵	۱,۰۹۸
شهریورماه ۹۵- انجام افزایش سرمایه				۱,۸۶۵
دی ماه ۹۱ - انجام افزایش سرمایه	۷,۵۷۴			
دی ماه ۹۲ - انجام افزایش سرمایه	۶۴۳	۳,۶۸۸		
دی ماه ۹۳ - انجام افزایش سرمایه		۷۶۲	۴,۳۶۹	
دی ماه ۹۴ - انجام افزایش سرمایه			۵۷۰	۳,۲۷۰
دی ماه ۹۵ - انجام افزایش سرمایه				۳۳۴
جمع سود انجام	**۱۳,۱۸۱**	**۸,۰۶۳**	**۷,۹۰۳**	**۶,۵۶۸**

بازپرداخت اصل تسهیلات (ارقام به میلیون ریال)

نوع وام	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
شهریورماه ۹۱-عدم افزایش سرمایه	۲۴,۶۶۶			
شهریورماه ۹۲-عدم افزایش سرمایه	۱۵,۳۳۴	۲۴,۶۶۶		
شهریورماه ۹۳-عدم افزایش سرمایه		۱۵,۳۳۴	۲۴,۶۶۶	
شهریورماه ۹۴-عدم افزایش سرمایه			۱۵,۳۳۴	۲۴,۶۶۶
شهریورماه ۹۵-عدم افزایش سرمایه				۱۵,۳۳۴
دی ماه ۹۱- عدم افزایش سرمایه	۷۸,۷۸۰			
دی ماه ۹۲- عدم افزایش سرمایه	۴,۰۲۴	۵۰,۹۷۶		
دی ماه ۹۳ - عدم افزاش سرمایه		۳,۴۳۹	۴۳,۵۶۱	
دی ماه ۹۴ - عدم افزاش سرمایه			۲,۷۸۱	۳۵,۲۱۹
دی ماه ۹۵ - عدم افزاش سرمایه				۱,۶۱۰
جمع عدم	**۱۲۲,۸۰۵**	**۹۴,۴۱۵**	**۸۶,۳۴۱**	**۷۶,۸۲۹**
شهریورماه ۹۱ - انجام افزایش سرمایه	۲۴,۴۸۰			
شهریورماه ۹۲- انجام افزایش سرمایه	۱۳,۵۸۰	۲۱,۴۲۰		
شهریورماه ۹۳- انجام افزایش سرمایه		۸,۵۳۶	۱۲,۴۶۴	
شهریورماه ۹۴- انجام افزایش سرمایه			۸,۵۳۶	۱۳,۴۶۴
شهریورماه ۹۵- انجام افزایش سرمایه				۸,۵۳۶
دی ماه ۹۱ - انجام افزایش سرمایه	۶۱,۰۹۹			
دی ماه ۹۲ - انجام افزایش سرمایه	۲,۳۹۷	۲۹,۷۵۵		
دی ماه ۹۳ - انجام افزایش سرمایه		۲,۸۴۰	۳۵,۲۴۸	
دی ماه ۹۴ - انجام افزایش سرمایه			۲,۱۲۵	۲۶,۳۷۷
دی ماه ۹۵ - انجام افزایش سرمایه				۱,۲۴۶
جمع انجام	**۱۰۱,۵۵۶**	**۶۲,۵۵۰**	**۵۹,۳۷۳**	**۴۹,۶۲۳**

❖ مالیات سال ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱ بر اساس پیش‌بینی بودجهٔ شرکت ارائه گردیده است و از سال ۱۳۹۲ به بعد به شرح زیر محاسبه گردیده است:

محاسبهٔ مالیات (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
محاسبه مالیات	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فروش کل	۴۱۵,۲۴۲	۳۹۹,۲۲۵	۴۶۹,۰۶۳	۴۴۳,۲۶۱	۵۳۰,۱۵۹	۴۹۲,۳۵۰	۵۹۹,۵۲۸	۵۴۷,۰۸۵
فروش صادراتی	۹۸,۱۰۲	۹۵,۷۱۵	۱۰۶,۰۹۹	۱۰۲,۵۱۱	۱۱۴,۷۴۶	۱۰۹,۷۸۹	۱۲۴,۰۹۸	۱۱۷,۵۸۴
فروش داخلی	۳۱۷,۱۳۸	۳۰۳,۵۱۰	۳۶۲,۹۶۵	۳۴۰,۷۵۰	۴۱۵,۴۱۳	۳۸۲,۵۶۰	۴۷۵,۴۴۰	۴۲۹,۵۰۰
بهای تمام شده کل	(۳۹۱,۵۹۳)	(۳۸۰,۴۰۷)	(۳۲۸,۹۲۲)	(۳۱۰,۹۷۷)	(۳۷۲,۲۵۴)	(۳۴۵,۵۸۸)	(۴۲۰,۴۶۰)	(۳۸۳,۷۶۵)
بهای تمام شده صادراتی	(۶۸,۸۹۱)	(۶۷,۲۲۸)	(۷۴,۴۰۰)	(۷۱,۹۱۸)	(۸۰,۵۷۰)	(۷۷,۰۶۳)	(۸۷,۰۳۱)	(۸۲,۴۸۲)
بهای تمام شده داخلی	(۳۲۲,۷۰۳)	(۳۱۳,۱۷۹)	(۲۵۴,۵۲۲)	(۲۳۹,۰۵۹)	(۲۹۱,۶۸۵)	(۲۶۸,۵۲۵)	(۳۳۳,۴۳۰)	(۳۰۱,۲۸۳)
سود ناخالص داخلی	۹۴,۴۲۵	۹۰,۳۳۱	۱۰۸,۴۴۲	۱۰۱,۶۹۱	۱۲۳,۷۲۸	۱۱۴,۰۳۵	۱۴۲,۰۱۰	۱۲۸,۲۱۷
هزینه های فروش عمومی و اداری	(۴۹,۸۳۹)	(۴۷,۹۰۷)	(۵۶,۲۸۸)	(۵۳,۱۹۱)	(۶۳,۶۱۹)	(۵۹,۰۸۲)	(۷۱,۹۴۵)	(۶۵,۶۵۰)
هزینه فروش، عمومی و اداری صادراتی	(۱۱,۷۷۲)	(۱۱,۴۸۶)	(۱۲,۷۳۲)	(۱۲,۳۰۱)	(۱۳,۷۷۰)	(۱۳,۱۷۵)	(۱۴,۸۹۲)	(۱۴,۱۱۰)
هزینه فروش عمومی و اداری داخلی	(۳۸,۰۵۷)	(۳۶,۴۲۱)	(۴۳,۵۵۶)	(۴۰,۸۹۰)	(۴۹,۸۵۰)	(۴۵,۹۰۷)	(۵۷,۰۵۳)	(۵۱,۵۴۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۵۴۰	۵۱۹	۶۱۰	۵۷۶	۶۸۹	۶۴۰	۷۷۹	۷۱۱
سود عملیاتی داخلی	۵۶,۹۱۹	۵۴,۴۲۹	۶۵,۴۹۷	۶۱,۳۷۷	۷۴,۵۶۸	۶۸,۷۶۸	۸۵,۷۳۷	۷۷,۳۸۸
هزینه مالی	(۱۳,۱۸۱)	(۱۹,۰۵۹)	(۸,۰۶۳)	(۱۴,۸۳۰)	(۷,۹۰۳)	(۱۳,۵۴۲)	(۶,۵۶۸)	(۱۱,۹۵۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲,۱۸۹	۲,۱۶۰	۲,۲۸۵	۲,۲۴۲	۲,۳۸۹	۲,۳۲۹	۳,۵۰۱	۲,۴۲۳
سود(زیان) سپرده بانکی	(۲۷۵)	(۲۷۵)	(۲۷۵)	(۲۷۵)	(۲۷۵)	(۲۷۵)	(۲۷۵)	(۲۷۵)
سود قبل از کسر مالیات داخلی	۴۵,۶۵۲	۳۷,۲۵۵	۵۹,۴۴۴	۴۸,۵۱۵	۶۸,۷۷۹	۵۷,۲۸۰	۸۱,۳۹۶	۶۷,۵۸۰
مالیات	(۱۰,۲۷۲)	(۸,۳۸۲)	(۱۳,۳۷۵)	(۱۰,۹۱۶)	(۱۵,۳۷۵)	(۱۲,۸۸۸)	(۱۸,۳۱۴)	(۱۵,۲۰۶)

✔ بهای تمام شدهٔ صادراتی و هزینه‌های فروش، عمومی و اداری صادراتی، بر اساس نسبت فروش صادراتی هر سال به کل فروش آن سال محاسبه گردیده است.

پیش‌بینی جریانات نقدی

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و هم‌چنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر می‌باشد:

پیش‌بینی جریانات نقدی طرح (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۶,۴۰۰	۱۷,۶۴۸	۵۳,۰۹۵	۶۵,۳۱۱	۷۳,۹۸۵	۸۵,۵۳۲
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۶,۴۰۰	۱۵,۰۱۸	۴۶,۱۴۸	۵۶,۱۶۵	۶۴,۲۱۸	۷۳,۶۴۱
خالص تغییرات سود (زیان)		۰	۲,۶۳۰	۶,۹۴۶	۹,۱۴۶	۹,۷۶۷	۱۱,۸۹۰
تفاوت استهلاک انجام و عدم انجام افزایش سرمایه		۰	۱۶۱	۳۹۳	۴۲۴	۱,۰۰۵	۱,۰۲۹
سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقد ورودی		۰	۲,۷۹۱	۷,۳۴۰	۹,۵۷۱	۱۰,۷۷۲	۱۲,۹۱۹
جریان نقد خروجی	(۲۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۲۰,۰۰۰)	۰	۲,۷۹۱	۷,۳۴۰	۹,۵۷۱	۱۰,۷۷۲	۱۲,۹۱۹

ارزیابی مالی طرح

براساس اطلاعات ارائه شده، بازدهٔ طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

ارزیابی مالی طرح

معیار مالی استفاده شده	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه	۲سال و ۶ ماه و ۲۵ روز
ارزش فعلی خالص (NPV)- میلیون ریال	۴,۲۵۰
نرخ بازده داخلی (IRR)- درصد	٪۳۱/۰۲
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)- درصد	٪۲۲

❖ مفروض است افزایش سرمایه در نیمهٔ شهریورماه سال ۱۳۹۱ اجرایی گردد.

عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و فعالیت شرکت بیسکویت گرجی، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

- با توجه به این‌که مواد اولیه سهم بالایی از بهای تمام شدهٔ تولید را به خود اختصاص می‌دهد(حدود ۷۸ درصد در سال ۱۳۸۹)، بنابراین هر گونه تغییر در نهاده‌های تولید باعث افزایش بهای تمام‌شده خواهد شد. از سه ماههٔ پایان سال ۱۳۸۹ و در طول سال ۱۳۹۰، با اعمال قانون حذف یارانه‌ها و افزایش قابل ملاحظهٔ هزینه‌های خرید مواد اولیه، هزینه‌های سربار و هزینه‌های سوخت و انرژی که تمامی آن‌ها بر قیمت تمام شده مؤثر خواهد بود، بهای تمام شدهٔ محصولات افزایش یافته، که این موضوع ممکن است حاشیهٔ سود شرکت را کاهش دهد و در صورت عدم چاره‌اندیشی به ختم موجب افزایش ریسک شرکت در این زمینه خواهد شد؛ خصوصاً این‌که بسته‌های حمایتی دولت از طریق صنایع و بانک‌ها که به‌صورت بلاعوض اعلام گردیده است، تا کنون تحقق نیافته است.
- با توجه به محدودیت‌های اعمال شده از سوی دولت و با در نظر گرفتن حداقل افزایش نرخ(وحتی بدون هر گونه افزایش در برخی محصولات)، در صورتی که مراجع ذیربط، هزینه‌های تحمیلی در اثر قانون حذف یارانه‌ها که منجر به افزایش قیمت مواد اولیه گردید را مد نظر قرار نداده و اجازهٔ افزایش قیمت فروش را در یک محدودهٔ منطقی صادر نکنند، ادامهٔ فعالیت شرکت در صنعت مربوطه با مشکلاتی چند مواجه می‌شود.
- نبود برنامه‌ریزی و رویکرد علمی در زمینهٔ بازاریابی و بازارشناسی. عدم هماهنگی مناسب بین بخش نیروی انسانی و کارهای محوله و عدم توانایی در دریافت تسهیلات مالی، از دیگر ریسک‌های خاص مرتبط با شرکت بیسکویت گرجی می‌باشد.

ریسک‌هایی که به طور عام صنعت مواد غذایی را تحت تأثیر قرار می‌دهد نیز شامل موارد زیر می‌باشد:

- ✓ نوسانات بالا در قیمت و کیفیت مواد اولیه
- ✓ تغییرات نرخ ارز
- ✓ ناهماهنگی بین دستگاه‌های مسئول تولید، نظارت و تصمیم‌گیر در بخش صنایع غذایی
- ✓ نبود استراتژی جامع و مدون صنایع غذایی و ایجاد موازی کاری و اتخاذ سیاست‌های ضد و نقیض

مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین NOVIN
بیسکویت گرجی شرکت سهامی عام

- ✓ به‌روز نبودن سیستم‌های تولید و مدیریت در واحدهای صنایع غذایی و لزوم بازسازی و نوسازی در برخی از آن ها
- ✓ اشباع بازار داخلی در برخی از تولیدات غذایی و در نتیجه بالابودن افزایش ریسک‌پذیری در احداث واحدهای مشابه جدید
- ✓ عدم صادرات به میزان متناسب با قابلیت‌های صنایع غذایی
- ✓ فقدان و یا ناکافی بودن سیستم‌های آمار و اطلاع‌رسانی در ارائهٔ تصویر روشن و شفاف از وضعیت فعالیت صنایع غذایی کشور
- ✓ دخالت دولت در بازار کالاهای غذایی از طریق تعیین و قیمت‌گذاری نهاده‌های تولید و محصولات غذایی اساسی
- ✓ عدم وجود نظام تحقیقاتی و پژوهشی کاربردی کارآمد در کل زنجیرهٔ صنعت غذایی
- ✓ تخصیص غیر بهینه و ناهماهنگ منابع و تسهیلات مالی به زنجیرهٔ صنعت غذایی
- ✓ نظام‌های موازی در بخش تدوین استانداردها و معیارها وکنترل و نظارت بر تولیدات غذایی
- ✓ عدم تنوع و نوآوری متناسب با تحولات در دنیا
- ✓ و در نهایت یکی دیگر از مشکلاتی که تولیدکنندگان در این صنعت با آن مواجه هستند، واردات محصولات مشابه خارجی می‌باشد و این مسئله سبب کاهش تقاضای مصرف‌کنندگان برای محصولات داخلی می‌شود. آن‌چه مسلم است در حال حاضر بازار این محصولات در کشور به مرز اشباع رسیده و این مسئله باعث افزایش ریسک در این صنعت می‌شود. بنابراین شرکت‌های تولیدکننده در این صنعت ناچارند، بازار محصولات خود را در خارج از مرزهای ایران جستجو کنند و با افزایش کیفیت و تنوع محصولات، بسته‌بندی و بازاریابی مناسب، میزان صادرات خود را افزایش دهند





پذیره‌نویسی سهام

شماره و مشخصات حساب بانکی

پذیره‌نویسان بایستی مبلغ مورد نیاز جهت پذیره‌نویسی در سهام موضوع این بیانیه را به شماره حساب ۲۰۱۰۱۰/۳۸، به نام شرکت بیسکویت گرجی سهامی عام، نزد بانک سپه شعبهٔ ۱۵ خرداد غربی پرداخت نمایند.

نحوهٔ عمل ناشر در صورت عدم استفاده سهامداران از حق‌تقدم ها در عرضه

در صورت عدم مشارکت کامل سهامداران در افزایش سرمایه در مهلت استفاده از حق‌تقدم، سهام پذیره‌نویسی نشده توسط شرکت از طریق بورس اوراق بهادار تهران عرضه و مبلغ حاصل از فروش پس از کسر هزینه‌ها و کارمزد متعلقه به حساب بستانکاری سهامداران منظور خواهد شد.

شایان ذکر است که در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه پس از عرضهٔ عمومی سهام، شرکت گروه تولیدی آریاملل زرین متعهد گردیده تا نسبت به خرید کل سهام باقی مانده، ظرف مدت ۵ روز نسبت به خرید سهام باقی‌مانده اقدام نماید.

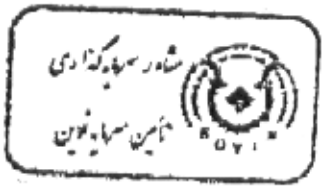
مشخصات متعهد پذیره‌نویس

به منظور حصول اطمینان از تکمیل پذیره‌نویسی تمامی سهام در نظر گرفته شده جهت عرضهٔ عمومی، شرکت بیسکویت گرجی سهامی عام، از خدمات متعهد پذیره‌نویسی زیر استفاده می‌نماید.

نام متعهد	شخصیت حقوقی	موضوع فعالیت	نوع قرارداد	میزان تعهدات
شرکت گروه تولیدی آریاملل زرین	-	-	تعهد پذیره‌نویسی	خرید تمامی حق تقدم‌های استفاده نشده

حدود مسئولیت متعهد پذیره‌نویسی، بر اساس قرارداد منعقده به شرح زیر است:

شرکت گروه تولیدی آریاملل زرین متعهد گردیده است در صورت عدم مشارکت کامل سهامداران در افزایش سرمایهٔ بیسکویت گرجی، حداکثر ظرف ۵ روز پایانی مدت پذیره‌نویسی عمومی، نسبت به خرید حق تقدم‌های استفاده نشده اقدام نماید.



سایر نکات با اهمیت

هزینه‌های انتشار

هزینه‌های تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه و خالص وجوه ناشی از افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	مبلغ(ریال)
منابع حاصل از افزایش سرمایه	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
هزینه‌های تهیه و رسیدگی به گزارش توجیهی افزایش سرمایه (توسط حسابرس، مشاور عرضه، کارشناس رسمی دادگستری، سازمان بورس و اوراق بهادار، ...)	(۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰)
هزینه صدور گواهی حق تقدم و ارسال توسط پست	۰
هزینه جمع‌آوری و طبقه‌بندی اطلاعات	۰
آگهی روزنامه (جهت برگزاری مجمع، درج آگهی پذیره‌نویسی، درج اعلامیهٔ عرضهٔ سهام پذیره‌نویسی نشده، اعلامیه، درج اعلامیهٔ ثبت افزایش سرمایه، درج اعلامیهٔ توزیع اوراق)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)
هزینهٔ برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده	(۲۰,۰۰۰,۰۰۰)
هزینهٔ آگهی جهت تمدید و یا اصلاح آگهی قبلی	۰
هزینه‌های فروش حق‌تقدم‌های استفاده نشده و پاره سهام	۰
هزینهٔ ۲ در هزار حق تمبر مالیاتی	(۴۰,۰۰۰,۰۰۰)
هزینه‌های ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها	۰
خالص وجوه ناشی از انتشار	**۱۹,۶۵۷,۰۰۰,۰۰۰**

مشخصات مشاور

شرکت بیسکویت گرجی، به منظور انجام طرح، تهیه گزارش امکان سنجی، طراحی تأمین مالی و انتشار سهام خود از خدمات مشاور زیر استفاده نموده‌است.

نام مشاور	شخصیت حقوقی	موضوع مشاوره	اقامتگاه	شمارهٔ تماس و دورنگار
مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین	سهامی خاص	مشاور عرضه	بخارست، کوچهٔ چهارم، پلاک ۲۱، واحد ۴۱	۸۸۵۳۰۵۹۵-۹ ۸۸۵۳۰۵۷۷

حدود مسئولیت مشاور عرضه، بر اساس قرارداد منعقده به شرح زیر است:

موارد مندرج در مادهٔ ۴ قرارداد مشاور عرضه

۱. بررسی برنامه یا طرح موضوع تأمین مالی ناشر ،

۲. ارائهٔ مشاوره درخصوص قوانین و مقررات عرضهٔ اوراق بهادار و تکالیف قانونی ناشر،

۳. ارائهٔ راهنمایی‌های لازم درخصوص گزارش توجیهی انتشار اوراق بهادار،

۴. بررسی اطلاعات، مدارک و مستندات تهیهٔ گزارش توجیهی در صورت لزوم اخذ نظر کارشناسان یا اشخاص حقوقی ذی‌صلاح درخصوص گزارش‌های یادشده،

۵. نمایندگی قانونی ناشر نزد مراجع ذی‌صلاح به‌منظور پیگیری مراحل قانونی انتشار اوراق بهادار،

۶. تهیهٔ گزارش توجیهی انتشار اوراق بهادار،

۷. تهیهٔ بیانیهٔ ثبت اوراق بهادار در دست انتشار ناشر.

موارد مندرج در مادهٔ ۶ قرارداد مشاور عرضه

مسئولیت هریک از طرفین قرارداد درخصوص اطلاعات و مستندات ارائه‌شده جهت انجام مراحل قانونی انتشار و عرضهٔ اوراق بهادار به‌شرح زیر است:

۱. ناشر مسئولیت صحت و کامل‌بودن اطلاعات و مستنداتی که ارائه می‌نماید را برعهده دارد.

۲. مشاور عرضه مسئولیت اظهارنظرهایی که در گزارش‌ها و سایر مستندات موضوع این قرارداد ارائه می‌نماید را برعهده دارد.

۳. چنان‌چه در جریان انجام موضوع این قرارداد از خدمات سایر اشخاص، اعم از حسابرسان، کارشناسان فنی و رسمی و یا مشاوران حقوقی استفاده گردد، اشخاص یادشده درقبال اظهارنظر ارائه‌شدهٔ خود، در حدود مقررات مربوطه مسئولیت خواهند داشت. با این حال مسئولیت استفاده و استناد به این اظهارنظرها به‌تناسب به‌کارگیری، برعهدهٔ استنادکننده خواهد بود.

نحوهٔ دستیابی به اطلاعات تکمیلی

سرمایه‌گذاران می‌توانند جهت کسب اطلاعات بیشتر، به آدرس زیر مراجعه یا با شماره تلفن ۴-۸۸۷۵۶۴۸۰-۰۲۱ تماس حاصل فرمایند.

آدرس: تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر(بخارست)، کوچهٔ هجدهم، شمارهٔ ۱

سایت اینترنتی: www.gorjico.com

تاریخ تهیه: ۱۳۹۱/۳/۷

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره درخصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

Audit & Management
Consultancy Firm.
RAHYAFT &
PARTNERS
Certified Public Accountants

رهیافت
و همکاران
حسابداران رسمی

عضو سازمان بورس اوراق بهادار تهران
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
عضو انجمن حسابداران خبره ایران
عضو انجمن حسابداری ایران

Ref. شماره ۹۸۲۰/ک/ت Date تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۰ Att. پیوست

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام
شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱) گزارش توجیهی هیات مدیره شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام) به شماره ۲۵۹ ع ص مورخ ۱۳۹۰/۱۲/۱۳ درخصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ سی میلیارد ریال به مبلغ پنجاه میلیارد ریال ، مشتمل بر ترازنامه و صورت سود و زیان فرضی و سایر اطلاعات مالی که پیوست می باشد ، طبق استاندارد حسابرسی «رسیدگی به اطلاعات مالی آتی» مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت، است .

۲) گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران جمعاً بمبلغ بیست میلیارد ریال تهیه و پیشنهاد شده است .پیشنهاد افزایش سرمایه بمنظور اصلاح ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش در راستای اجرای برنامه های شرکت در ارتباط با افزایش تولید و فروش تهیه شده و دوره بازگشت سرمایه طی مدت ۳ سال و هیجده روز پیش بینی شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد .

۳) براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات مزبور، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور ، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه ، به نظر این مؤسسه ، گزارش توجیهی یاد شده براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۴) حتی اگر رویدادهای پیش‌بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود ،زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوتهای حاصل می تواند با اهمیت باشد .

بتاریخ : ۲۰ اسفندماه ۱۳۹۰

رهیافت و همکاران
موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت
منصور اسدزاده (۸۱۰۹۷۱) خسرو واشقانی فراهانی (۸۰۰۸۶۹)

3th floor, No.677, North Sohravardi Ave.
Tehran, Iran
Tel: +98-21- 8850 39 17-18 , 8852 1892-95
Fax: +98-21-8852 1896
P.O.Box: 15875-5743

No. 237, West Ebn-Sina Ave., Ferdosi Blvd
Mashad - Iran
Tel: +98-511-607 46 51-5
Fax: +98-511-604 3421
P.O.Box: 91375 - 4465

گزارش توجیهی افزایش سرمایهٔ شرکت

بیسکویت گرجی(سهامی عام)

تهیه کننده: مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین

۱۳۹۰/۱۲/۱۳

رهیافت و همکاران
گـــزارش

فهرست

عنوان | صفحه

۱.خلاصهٔ مدیریتی ۳
۲.مشخصات ناشر ۷
۲-۱. موضوع فعالیت ۷
۲-۲. تاریخچهٔ فعالیت ۷
۲-۳. سهامداران ۸
۲-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل ۸
۲-۵. مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت ۹
۲-۶. سرمایهٔ شرکت ۹
۲-۷. وضعیت مالی شرکت ۱۰
۳.تشریح طرح افزایش سرمایه ۱۳
۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه ۱۳
۳-۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن ۱۳
۳-۳. مبلغ افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و محل تأمین آن ۱۴
۴.تشریح جزئیات طرح ۱۴
۴-۱. پیش‌بینی صورت جریان وجوه نقد ۱۴
۴-۲. پیشبینی صورت دریافت‌ها و پرداخت‌های نقدی ۱۶
۴-۳. سرمایه در گردش ۱۷
۴-۴. وضعیت ساختار مالی ۱۸
۵.ارزیابی طرح افزایش سرمایه ۲۰
۵-۱. پیش‌بینی صورت سود و زیان ۲۰
۵-۲. مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان ۲۱
۶.پیش‌بینی جریانات نقدی ۲۹
۷.عوامل ریسک ۳۰
۸.پیشنهاد هیئت مدیره ۳۲

موضوع: گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)
تاریخ: ۱۳۹۰/۱۲/۱۳
NOVIN
۲
رهیافت و همکاران
Website: www.novinic.com
مشاور: مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین

۱. خلاصهٔ مدیریتی

تأمین مالی و طراحی شیوهٔ تأمین مالی پروژه‌ها و فعالیت‌های جاری شرکت‌ها، با هدف حداکثر کردن بازگشت سرمایه و تأمین نقدینگی لازم برای اجرای آن پروژه‌ها و فعالیت‌ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه‌پذیری طرح‌ها، پروژه‌ها و عملیات جاری شرکت‌هاست. برای این منظور، شناخت دقیق منابع مالی و ویژگی‌های حاکم بر آن‌ها و هم‌چنین شناخت مصارف مالی مورد نیاز، ضرورت دارد. با تلفیق منابع و مصارف و تهیهٔ جدول بهینه، طراحی مالی مناسب صورت می‌پذیرد.

روش‌های تأمین مالی پروژه‌ها و عملیات جاری شرکت‌ها به دو نوع کلی مبتنی بر سرمایه (Equity- based) و مبتنی بر بدهی (Debt-based) است.

تأمین مالی مبتنی بر سرمایه، مستلزم واگذاری قسمتی از سود پروژه در مقابل دریافت سرمایه می‌باشد. در واقع در این روش، با استفاده از آوردهٔ نقدی و غیرنقدی سهامداران و افزودن بر حجم حقوق صاحبان سهام در شرکت و یا پروژه، سرمایهٔ مورد نیاز تأمین می‌شود. آوردهٔ سهامداران در پیشبرد فعالیت‌های پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نیز تماماً و در آینده، بین سهامداران توزیع می‌گردد.

اولین گزینه‌ای که در میان روش‌های تأمین مالی مبتنی بر سرمایه به ذهن خطور می‌کند، افزایش سرمایه است. افزایش سرمایه، منابع را به صورتی مستقیم در اختیار مجری قرار 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:

- **سهامداران فعلی:** این‌که منابع مورد نیاز از طریق سهامداران فعلی و یا منابع موجود در شرکت، به اشکالی غیر از سرمایهٔ ثبت شده کسب شود. استفاده از منابع صاحبان شرکت می‌تواند به طرق زیر صورت بگیرد:
  - انتقال سود تقسیم نشدهٔ شرکت به سرمایهٔ شرکت
  - انتقال اندوختهٔ شرکت به سرمایهٔ شرکت
  - اخذ منابع جدید از طریق منابع بیرون از شرکت و صاحبان شرکت.

رهیافت و همکاران
Website: www.novinic.com
مشاور: مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین

❖ **سهامداران جدید:** استفاده از منابع مالی خارج از شرکت نیز مستلزم سهامدار نمودن عدهٔ جدیدی است که می‌باید از سد حق تقدم سهامداران فعلی بگذرند. حل این مسأله نیز به روش‌های زیر امکان‌پذیر است:

- سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و پذیره‌نویسی عمومی سهام جدید.
- فروش حق تقدم توسط سهامداران قدیم به افرادی غیر از صاحبان قدیم شرکت.

بیسکویت گرجی به منظور اصلاح ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش، در نظر دارد تا با افزایش سرمایه از محل مطالبات و آوردهٔ نقدی، اقدام به افزایش سرمایه نماید. به همین منظور، افزایش سرمایهٔ پیشنهادی از رقم ۳۰،۰۰۰ میلیون ریال به ۵۰،۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد که میزان این افزایش سرمایه معادل ۶۶/۶۶ درصد سرمایهٔ فعلی است.

این گزارش با هدف بررسی توجیه‌پذیری افزایش سرمایهٔ **شرکت بیسکویت گرجی** تهیه شده است تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، مدیران تصمیم‌گیرنده در شرکت و سهامداران را از توجیه‌پذیر بودن این افزایش سرمایه مطمئن نماید.

بررسی افزایش سرمایهٔ پیشنهادی **شرکت بیسکویت گرجی** که به طور مفصل در ادامه به آن پرداخته خواهد شد، نشان می‌دهد که استفاده از این منابع در اصلاح ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش (موضوع افزایش سرمایه)، منجر به بازده داخلی ۲۶/۶۴ درصدی خواهد شد که عدد مناسبی برای تصمیم‌گیری به منظور مشارکت در افزایش سرمایهٔ **بیسکویت گرجی** است.

جداول زیر به طور خلاصه منابع، مصارف، سودآوری و شاخص‌های این افزایش سرمایه را نشان می‌دهد.

جدول ۱-۱: منابع و مصارف طرح موضوع افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)

	شرح	آخرین برآورد
منابع	افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی	۲۰،۰۰۰
	جمع منابع	**۲۰،۰۰۰**
مصارف	سرمایه در گردش	۱۶،۹۲۹
	هزینه تعمیرات ماشین‌آلات	۳،۰۷۱
	جمع مصارف	**۲۰،۰۰۰**

✓ مطالبات سهامداران شرکت در تاریخ تهیهٔ گزارش(۱۳۹۰/۱۲/۱۳)، مبلغ ۲،۸۶۱ میلیون ریال می‌باشد.

جدول۳-۱:پیش‌بینی سود و زیان شرکت با فرض عدم و اجرای افزایش سرمایه

(مبالغ به میلیون ریال)

صورت سود و زیان	۱۳۹۰	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
شرح	پیش‌بینی	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فروش خالص	۲۲۵,۰۰۰	۲۶۵,۹۷۷	۳۴۷,۱۵۸	۳۱۴,۶۰۰	۳۷۱,۶۱۱	۳۵۶,۶۱۶	۲۹۸,۶۰۶	۳۸۵,۴۰۱	۳۲۸,۴۱۶	۴۱۶,۶۱۰	۳۶۱,۳۴۱	۴۵۰,۴۵۵	۳۹۷,۷۱۹
قیمت تمام شدهٔ کالای فروش رفته	(۱۸۱,۳۵۰)	(۲۱۷,۱۹۶)	(۲۰۲,۴۸۸)	(۲۵۵,۰۴۹)	(۲۲۱,۲۲۰)	(۲۸۸,۸۸۶)	(۲۴۳,۰۱۰)	(۳۱۳,۵۰۹)	(۲۶۷,۶۲۰)	(۳۳۹,۰۵۳)	(۲۹۴,۴۱۰)	(۳۶۷,۵۱۸)	(۳۲۵,۳۱۹)
سود ناخالص	۴۳,۶۵۰	۴۸,۷۸۱	۴۴,۶۷۰	۵۹,۵۵۱	۵۰,۳۹۱	۶۷,۷۳۰	۵۵,۵۹۶	۷۱,۸۹۲	۶۰,۷۹۶	۷۷,۵۵۷	۶۶,۹۳۲	۸۲,۸۶۷	۷۲,۴۰۰
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۲۳,۴۱۶)	(۳۱,۹۱۷)	(۲۹,۶۵۹)	(۳۷,۷۵۲)	(۳۲,۵۹۳)	(۴۲,۷۹۴)	(۳۵,۸۳۲)	(۴۶,۲۴۸)	(۳۹,۴۱۰)	(۴۹,۹۹۳)	(۴۳,۳۶۱)	(۵۴,۰۵۵)	(۴۷,۷۲۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۴۰۰	۴۶۸	۴۳۵	۵۵۴	۴۷۸	۶۲۸	۵۲۶	۶۷۹	۵۷۸	۷۳۴	۶۳۶	۷۹۳	۷۰۱
سود عملیاتی	۲۰,۶۳۴	۱۷,۳۳۲	۱۵,۴۴۶	۳۲,۳۵۲	۱۸,۲۷۶	۳۵,۵۶۵	۲۰,۲۸۹	۲۶,۳۳۳	۳۱,۹۶۴	۲۸,۲۹۸	۲۴,۲۰۷	۲۹,۶۰۶	۲۵,۳۷۴
هزینه‌های مالی	(۸,۰۰۰)	(۸,۹۹۱)	(۱۰,۳۴۱)	(۹,۴۳۰)	(۱۳,۵۰۶)	(۸,۷۲۸)	(۱۴,۰۷۴)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۱۳۳)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۸۰۷)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۸۰۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲,۰۰۰	۳,۲۹۹	۳,۱۰۲	۳,۷۰۴	۳,۲۷۴	۴,۰۵۲	۳,۴۵۵	۴,۲۴۲	۳,۶۴۸	۴,۴۴۰	۳,۸۵۲	۴,۶۴۸	۴,۰۶۸
سود ناشی از فعالیت‌های عادی قبل از مالیات	۱۴,۶۳۴	۱۱,۶۴۰	۸,۲۰۸	۱۶,۶۳۷	۸,۰۴۴	۳۰,۸۸۹	۹,۶۷۱	۲۰,۱۹۱	۱۰,۴۷۹	۲۲,۳۶۵	۱۲,۲۵۲	۲۳,۸۸۱	۱۲,۶۳۵
مالیات سود فعالیت‌های عادی	(۳,۰۶۰)	(۱,۶۷۴)	(۱,۰۰۰)	(۲,۵۷۰)	(۸۴۱)	(۳,۲۹۸)	(۱,۱۳۸)	(۳,۲۴۲)	(۱,۲۷۵)	(۳,۶۷۴)	(۱,۶۰۶)	(۳,۹۹۴)	(۱,۹۰۸)
سود(زیان) خالص	۱۱,۵۷۴	۹,۹۶۶	۷,۲۰۸	۱۴,۰۵۷	۷,۲۰۳	۱۷,۴۹۲	۸,۵۳۳	۱۶,۹۴۹	۹,۲۰۴	۱۸,۶۹۱	۱۰,۶۴۶	۱۹,۸۸۷	۱۱,۷۲۷
سود هر سهم-ریال	۳۸۶	۱۹۹	۲۴۰	۲۸۱	۲۴۰	۳۵۰	۲۸۴	۳۳۹	۳۰۷	۳۷۴	۳۵۵	۳۹۸	۳۹۱

جدول۳-۱: پیش‌بینی جریانات نقدی طرح موضوع افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۱۱,۵۷۴	۹,۹۶۶	۱۴,۰۵۷	۱۷,۴۹۲	۱۶,۹۳۹	۱۸,۶۹۱	۱۹,۸۸۷
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۱۱,۵۷۴	۷,۲۰۸	۷,۲۰۳	۸,۵۳۳	۹,۲۰۴	۱۰,۶۴۶	۱۱,۷۲۷
خالص تغییرات سود (زیان)		۰	۲,۷۵۸	۶,۸۵۴	۸,۹۵۹	۷,۷۴۵	۸,۰۴۶	۸,۱۵۹
تفاوت استهلاک انجام و عدم انجام افزایش سرمایه		۰	۱۶۱	۳۹۳	۴۲۴	۱,۰۰۵	۱,۰۲۹	۱,۶۰۳
سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقد ورودی		۰	۲,۹۱۹	۷,۲۴۷	۹,۳۸۳	۸,۷۵۰	۹,۰۷۴	۹,۷۶۲
جریان نقد خروجی	(۲۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۲۰,۰۰۰)	۰	۲,۹۱۹	۷,۲۴۷	۹,۳۸۳	۸,۷۵۰	۹,۰۷۴	۹,۷۶۲

جدول۴-۱: بازدهٔ طرح موضوع افزایش سرمایه

شاخص مالی مورد ارزیابی	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه	۳ سال و ۱۸ روز
ارزش فعلی خالص (NPV)- میلیون ریال	۳,۲۱۱
نرخ بازده داخلی (IRR) - درصد	٪۲۶/۶۴
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)- درصد	٪۲۲

❖ مفروض است افزایش سرمایه در ابتدای سال ۱۳۹۱ اجرایی گردد.

۲. مشخصات ناشر

۲-۱. موضوع فعالیت

طبق مادهٔ ۳ اساسنامهٔ شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی به‌شرح زیر می‌باشد:

الف) اقدام به تأسیس کارخانه به منظور تهیه و تولید مواد غذایی

ب) تولید و فروش و صدور هر گونه شیرینی، مواد غذایی، بیسکویت و امثال آن

ج) واردات ماشین‌آلات، وسایل، مواد اولیه، لوازم بسته‌بندی مواد غذایی و انواع شیرینی از خارج از کشور و فروش تولیدات شرکت و نیز انواع مواد غذایی و شیرینی در داخل و یا خارج از کشور

د) اقدام به هر گونه عملیاتی که به طور مستقیم و یا غیرمستقیم به موضوع شرکت مرتبط و یا برای آن مفید و ضروری باشد

ه) مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی، تأسیس شرکت‌های فرعی و سرمایه‌گذاری در کلیهٔ زمینه‌ها، بالاخص در زمینهٔ تهیه، تولید، توزیع و فروش انواع مواد غذایی، شیرینی‌جات و صنایع وابسته.

۲-۲. تاریخچهٔ فعالیت

شرکت بیسکویت گرجی در تاریخ ۱۳۴۰/۰۲/۰۴ تحت نام شرکت سهامی خاص بیسکوپرس به شمارهٔ ۷۷۸۴ در ادارهٔ ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران تأسیس شد. این شرکت از سال ۱۳۴۱ به بهره‌برداری رسید و بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۶۲/۰۴/۲۸ و طی آگهی روزنامهٔ رسمی شمارهٔ ۶/۱۳۲۳۴ مورخ ۱۳۶۲/۰۵/۰۹، نام شرکت به بیسکویت گرجی تغییر یافت. در تاریخ ۱۳۵۵/۱۲/۰۲ و بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده، شرکت به سهامی عام تبدیل و در بهمن‌ماه ۱۳۵۶ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و در تاریخ ۱۳۸۵/۱۲/۰۶، طی شمارهٔ ۱۰۰۵۴ در سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. محل قانونی و کارخانهٔ شرکت واقع در کیلومتر ۳۶ جادهٔ ساوه-رباط‌کریم می‌باشد.

۳-۲. سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۲۰ شرح زیر می‌باشد:

جدول ۱-۲: ترکیب سهامداران شرکت

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	سهامی عام	۲۳۲۰۶	۶,۴۱۴,۳۵۳	٪۳۱/۴
عباس صراف یزدی	-		۳,۵۴۵,۲۸۸	٪۱۱/۸
فائزه گرجی برادران	-	-	۲,۶۳۹,۲۲۳	٪۸/۸
شیوا صراف یزدی	-	-	۲,۱۱۳,۹۳۸	٪۷/۰
پاشا صراف یزدی	-	-	۲,۰۲۵,۲۶۴	٪۶/۸
نادرمهدی گرجی برادران	-	-	۱,۲۳۱,۸۳۳	٪۴/۱
نازگل گرجی برادران	-	-	۹۶۷,۹۴۱	٪۳/۲
محمدمهدی گرجی برادران	-	-	۷۴۷,۹۳۰	٪۲/۵
زهره کاظمی	-	-	۶۷۵,۰۰۰	٪۲/۳
سید محمد سادات	-	-	۶۶۳,۱۲۵	٪۲/۲
شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری ملی	سهامی عام	۲۸۱۷۹۳	۴۴۶,۰۲۵	٪۱/۵
کسری ابراهیم غفوری	-	-	۳۰۰,۰۰۰	٪۱/۰
سایر سهامداران	-	-	۲۱,۷۶۹,۹۲۰	٪۳۷/۴
جمع	-	-	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰

سهام در اختیار خانوادهٔ صراف یزدی معادل ۲۵/۶ درصد و سهام در اختیار خانوادهٔ گرجی برادران معادل ۱۸/۶ درصد می‌باشد.

۴-۲. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبهٔ مجمع عمومی عادی سالیانهٔ مورخ ۱۳۸۹/۰۴/۲۸، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. هم‌چنین بر اساس مصوبهٔ مورخ ۱۳۸۹/۰۴/۲۸ هیئت مدیره، عباس صراف یزدی به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

جدول۳-۲: اعضای هیئت مدیره

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	رئیس هیئت مدیره	مجید غلات	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	غیرموظف
عباس صراف یزدی	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	–	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف
محمد صغاری انارکی	عضو هیئت مدیره	–	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف
حسین شیوایی	عضو هیئت مدیره	–	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف
زهره کاظمی	عضو هیئت مدیره	–	۱۳۸۹/۰۴/۲۸	۱۳۹۱/۰۴/۲۸	موظف

۵-۲. مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت

براساس مصوبهٔ مجمع عمومی عادی سالیانه، مورخ ۱۳۹۰/۰۴/۳۰ مؤسسهٔ حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل، مؤسسهٔ حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران بوده است.

۶-۲. سرمایهٔ شرکت

آخرین سرمایهٔ ثبت شدهٔ شرکت مبلغ ۳۰،۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۳۰ میلیون سهم ۱،۰۰۰ ریالی می‌باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۷/۱۱به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایهٔ شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

جدول۳-۲: تغییرات سرمایهٔ شرکت طی سه سال اخیر (ارقام به میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۰/۰۷/۱۱	۲۰،۰۰۰	۱۰،۰۰۰	۳۰،۰۰۰	۵۰	مطالبات و آوردهٔ نقدی
۱۳۸۹/۰۴/۱۷	۱۰،۰۰۰	۱۰،۰۰۰	۲۰،۰۰۰	۱۰۰	مطالبات و آوردهٔ نقدی

رهیافت و همکاران
گزارش

۷-۲. وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شدهٔ سه سال مالی اخیر شرکت، به شرح زیر می‌باشد. صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه در سایت اینترنتی شرکت بیسکویت گرجی به آدرس www.gorjico.com و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می‌باشد.

جدول۴-۳: صورت سود و زیان سه سال اخیر شرکت (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰/۰۶/۳۱
فروش ناخالص	۱۵۱,۵۴۲	۱۴۴,۹۰۱	۱۹۶,۳۵۵	۱۱۳,۸۳۷
تخفیفات	(۹,۵۷۱)	(۶,۷۳۵)	(۵,۱۸۹)	(۲,۲۹۷)
برگشت از فروش	(۲۴۹)	(۵,۷۱۹)	(۱۶)	(۳۴۴)
فروش خالص	۱۴۱,۷۲۲	۱۳۲,۴۴۷	۱۹۱,۱۵۰	۱۱۱,۱۹۶
قیمت تمام شدهٔ کالای فروش رفته	(۱۱۳,۶۸۵)	(۹۹,۱۰۰)	(۱۵۴,۰۷۲)	(۸۹,۶۹۶)
سود ناخالص	۲۸,۰۳۷	۳۳,۳۴۷	۳۷,۰۷۸	۲۱,۵۰۰
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۲۱,۳۸۹)	(۲۵,۰۳۱)	(۴۰,۸۷۶)	(۹,۵۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	(۳۲۳)	۲۳۲	۳۴۰	(۲)
سود عملیاتی	۶,۳۲۵	۸,۵۴۸	(۳,۴۵۸)	۱۱,۹۲۰
هزینه‌های مالی	(۴,۲۰۸)	(۵,۹۲۲)	(۷,۲۳۷)	(۳,۷۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۵۲۴	۲,۵۲۴	۱,۷۱۲	۱,۶۳۶
سود ناشی از فعالیت‌های عادی قبل از مالیات	۲,۶۴۱	۵,۱۵۰	(۸,۹۸۳)	۹,۷۷۸
مالیات سود فعالیت‌های عادی	۰	۰	۰	(۲۸۶)
سود(زیان) خالص	**۲,۶۴۱**	**۵,۱۵۰**	**(۸,۹۸۳)**	**۹,۴۹۲**
سود انباشتهٔ ابتدای سال	۹۵۳	۱,۴۳۴	۵,۸۱۲	۷,۴۸۱
تعدیلات سنواتی	(۲,۹۹۱)	(۱,۷۳۲)	(۱,۹۶۰)	(۱۶,۱۰۳)
سود و زیان انباشته در ابتدای سال- تعدیل شده	(۲,۰۳۸)	(۲۹۸)	۳,۸۵۲	(۸,۶۲۲)
سود قابل تخصیص	۶۰۳	۴,۸۵۲	(۵,۱۳۱)	۸۷۰
اندوخته قانونی	۰	۰	(۳۵۶)	۰
سود سهام بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی	(۹۰۰)	(۱,۰۰۰)	(۳,۰۰۰)	۰
پرداخت پاداش هیئت مدیره بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی	۰	۰	(۱۳۵)	۰
سود(زیان) انباشته در پایان سال	**(۲۹۷)**	**۳,۸۵۲**	**(۸,۶۲۲)**	**۸۷۰**

جدول ۵-۲: ترازنامهٔ سه سال اخیر شرکت (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰/۰۶/۳۱
موجودی نقد و بانک	۴,۲۵۵	۸,۵۵۳	۳,۳۴۳	۱۱,۵۵۰
سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰
حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری	۳۱,۲۳۸	۳۴,۸۳۱	۵۷,۶۴۵	۶۶,۵۵۷
سایر حساب‌های دریافتنی	۲,۰۵۱	۱,۵۲۱	۱,۲۱۵	۳,۰۴۶
موجودی مواد و کالا	۲۵,۶۸۰	۳۵,۵۶۲	۲۶,۸۷۲	۴۲,۰۶۱
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۴۳۳	۱,۴۸۳	۱,۷۰۲	۴,۱۷۵
جمع دارایی‌های جاری	۶۴,۶۵۷	۸۲,۹۵۰	۹۲,۲۷۷	۱۲۸,۸۸۹
دارایی‌های ثابت مشهود	۴۱,۷۸۳	۴۵,۷۵۴	۴۸,۷۵۴	۴۹,۸۱۱
دارایی‌های نامشهود	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹
سرمایه‌گذاری بلندمدت	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴
جمع دارایی‌های غیرجاری	۴۳,۲۴۶	۴۷,۲۱۷	۵۰,۲۱۷	۵۱,۲۷۴
جمع دارایی‌ها	**۱۰۷,۹۰۳**	**۱۳۰,۱۶۷**	**۱۴۲,۴۹۴**	**۱۸۰,۱۶۳**
حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری	۳۴,۱۵۷	۴۵,۰۳۸	۴۵,۴۸۹	۶۶,۵۸۱
سایر حساب‌های پرداختنی	۳,۶۰۸	۵,۲۰۶	۵,۷۵۶	۱۱,۶۶۲
پیش‌دریافت‌ها	۳,۵۵۵	۴,۶۹۱	۵,۸۱۷	۷۹۶
ذخیره مالیات	۵۲	۱,۳۹۵	۱,۰۰۴	۲۸۶
سود سهام پرداختنی	۱,۸۴۹	۲,۴۴۶	۳,۶۲۲	۱,۶۲۱
تسهیلات مالی دریافتی	۴۶,۳۲۳	۴۴,۰۰۹	۵۹,۲۹۹	۵۹,۱۶۰
جمع بدهی‌های جاری	۸۹,۵۴۴	۱۰۲,۷۸۵	۱۲۰,۹۸۷	۱۴۰,۱۰۶
ذخیره مزایای پایان خدمت	۷,۶۵۶	۸,۱۹۲	۸,۷۷۲	۹,۷۰۹
جمع بدهی‌های غیرجاری	۷,۶۵۶	۸,۱۹۲	۸,۷۷۲	۹,۷۰۹
جمع بدهی‌ها	۹۷,۲۰۰	۱۱۰,۹۷۷	۱۲۹,۷۵۹	۱۴۹,۸۱۵
سرمایه	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
وجوه واریز شده بابت افزایش سرمایه(سرمایه ثبت نشده)	۰	۴,۳۳۷	۰	۸,۱۲۱
اندوخته قانونی	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۳۵۶	۱,۳۵۶
سایر اندوخته‌ها	۱	۱	۱	۱
سود(زیان) انباشته	(۲۹۸)	۳,۸۵۲	(۸,۶۲۲)	۸۷۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۰,۷۰۳	۱۹,۱۹۰	۱۲,۷۳۵	۳۰,۳۴۸
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	**۱۰۷,۹۰۳**	**۱۳۰,۱۶۷**	**۱۴۲,۴۹۴**	**۱۸۰,۱۶۳**

جدول۶-۲: صورت جریان وجوه نقد سه سال اخیر شرکت

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰/۰۶/۳۱
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۷,۸۶۷	۱۴,۴۰۸	(۸,۶۸۹)	۱۰,۳۲۴
سود دریافتی بابت سپرده‌های کوتاه‌مدت نزد بانک‌ها	۲۴۰	۲۳۴	۲۳۵	۱۱۸
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۴,۲۰۸)	(۵,۳۲۹)	(۶,۲۲۴)	(۳,۳۹۲)
سود سهام پرداختی	(۳۳۸)	(۴۰۳)	(۶۲۵)	(۲,۰۰۱)
جریان خالص ورود (خروج) وجه ناشی از بازدهٔ سرمایه‌گذاری‌ها ..	(۴,۳۰۶)	(۵,۴۹۸)	(۶,۶۱۴)	(۵,۲۷۵)
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱۶۷)	(۵۲)	(۵۰۰)	(۱,۰۰۴)
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱۶,۳۷۵)	(۷,۹۰۴)	(۹,۳۹۱)	(۴,۵۵۹)
وجوه حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۲۰۱	۸۰۷	۸۶۵	۷۳۹
وجوه حاصل از سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	۰	۰	(۵۰۰)	۰
افزایش سایر دارایی‌ها	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۱۶,۱۷۴)	(۷,۰۹۷)	(۹,۰۲۶)	(۳,۸۲۰)
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۱۲,۷۸۰)	۱,۷۶۱	(۳۴,۸۲۹)	۲۲۵
وجوه واریز شده بابت افزایش سرمایه	۰	۴,۳۳۷	۴,۳۳۰	۸,۱۲۱
دریافت تسهیلات مالی	۸۶,۴۳۴	۹۴,۲۷۷	۹۹,۳۳۱	۴۷,۷۴۷
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۶۹,۷۷۹)	(۹۶,۰۷۷)	(۸۴,۰۴۲)	(۴۷,۸۸۶)
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	۱۶,۶۵۵	۲,۵۳۷	۱۹,۶۱۹	۷,۹۸۳
خالص افزایش(کاهش) وجه نقد	**۳,۸۷۵**	**۴,۲۹۸**	**(۵,۲۱۰)**	**۸,۲۰۷**
ماندهٔ وجه نقد در آغاز سال	۳۸۰	۴,۲۵۵	۸,۵۵۳	۳,۳۴۳
مانده وجه نقد در پایان سال	**۴,۲۵۵**	**۸,۵۵۳**	**۳,۳۴۳**	**۱۱,۵۵۰**

موضوع: گزارش توجیهی افزایش سرمایهٔ شرکت بیسکویت گرجی (سهامی خاص)
تاریخ: ۱۳۹۰/۱۲/۱۳

۳. تشریح طرح افزایش سرمایه

۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف از اجرای افزایش سرمایهٔ شرکت، تأمین سرمایه در گردش و اصلاح ساختار مالی این شرکت می‌باشد. در سال‌های اخیر، به دلیل افزایش هزینه‌های سرمایه‌ای جهت اجرای پروژه‌های جدید و طرح‌های توسعه و تکمیل ماشین‌آلات و خطوط جدید کارخانه، انجام هزینه‌های تعمیرات و نگهداری با توجه به فرسوده شدن ماشین‌آلات تولیدی، لزوم پرداخت سود سهامداران شرکت و شرایط حاکم بر فروش محصول در بازار پررقابت شیرینی و شکلات، شرکت همواره دچار کمبود نقدینگی و عدم وجود نقدینگی مناسب و مطمئن بوده است. لذا با توجه به سیاست‌های بانک‌ها در جهت سخت‌تر شدن هر چه بیشتر پرداخت تسهیلات بانکی و هم‌چنین جرائم تعلق گرفته به وام‌های قبلی شرکت، به ناچار این امر محدودیت نقدینگی آتی را برای شرکت به همراه خواهد داشت که بدین لحاظ انجام افزایش سرمایهٔ جدید به منظور رفع قسمتی از کمبود نقدینگی جهت انجام امور اجرایی و ادامهٔ برنامه‌های آتی با در نظر گرفتن شرایط تولید و بازار فروش فعلی محصولات، لازم به نظر می‌رسد.

۳-۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق ۲۰،۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۳-۱: منابع و مصارف طرح موضوع افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)

	شرح	آخرین برآورد
منابع	افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی	۲۰،۰۰۰
	جمع منابع	۲۰،۰۰۰
مصارف	سرمایه در گردش	۱۶،۹۳۹
	هزینه تعمیرات ماشین‌آلات	۳،۰۷۱
	جمع مصارف	۲۰،۰۰۰

- ✓ نحوهٔ محاسبهٔ سرمایه در گردش در قسمت تشریح جزئیات طرح ذکر گردیده است.
- ✓ مطالبات سهامداران شرکت در تاریخ تهیهٔ گزارش(۱۳۹۰/۱۲/۱۳)، مبلغ ۲،۸۶۱ میلیون ریال می‌باشد.
- ✓ هزینهٔ تعمیرات ماشین‌آلات، از تفاوت میزان افزایش ماشین‌آلات در دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه بدست می‌آید. این مبالغ به ترتیب ۱،۶۹۶ و ۴،۷۶۷ میلیون ریال می‌باشند که مابه‌التفاوت آن‌ها نیز مبلغ ۳،۰۷۱ میلیون ریال می‌باشد که در جدول بالا نشان داده شده است. مبالغ مذکور در صورت جریان وجوه نقد نشان داده شده است.

۳-۳. مبلغ افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامهٔ ارائه شده، شرکت بیسکویت گرجی در نظر دارد سرمایهٔ خود را از مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات و آوردهٔ نقدی، به شرح زیر افزایش دهد:

- ۲۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران.

۴. تشریح جزئیات طرح

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایهٔ پیشنهادی به شرح زیر می‌باشد:

۴-۱. پیش‌بینی صورت جریان وجوه نقد

صورت جریان وجوه نقد پیش‌بینی شدهٔ شش سال آتی شرکت بیسکویت گرجی، با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است:

جدول۱-۴: صورت جریان وجوه نقد شش سال آتی با فرض عدم و انجام افزایش سرمایه

(مبالغ به میلیون ریال)

صورت جریان وجوه نقد	۱۳۹۰	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
شرح	پیش‌بینی	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	(۱,۵۶۱)	۱۹,۳۶۳	۲۲,۴۹۴	۲۱,۹۶۵	۲۳,۷۹۸	۲۸,۹۲۱	۲۶,۵۸۱	۳۶,۴۱۶	۳۹,۶۲۴	۳۹,۴۵۹	۳۳,۸۹۵	۴۲,۸۰۹	۳۵,۴۳۲
سود دریافتی بابت سپرده های کوتاه مدت نزد بانک ها	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۳۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۲۷۵
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۸,۰۰۰)	(۸,۹۹۱)	(۱۰,۳۴۱)	(۹,۴۳۰)	(۱۳,۵۰۶)	(۸,۳۲۸)	(۱۴,۰۷۴)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۱۳۳)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۸۰۷)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۸۰۷)
سود سهام پرداختی	(۳,۶۲۲)	(۵,۳۴۳)	(۵,۲۴۳)	(۴,۵۱۵)	(۳,۲۶۵)	(۶,۳۶۸)	(۳,۲۶۲)	(۷,۹۲۴)	(۳,۸۶۵)	(۷,۶۷۸)	(۴,۱۶۹)	(۸,۴۶۷)	(۴,۸۲۲)
جریان خالص ورود (خروج) وجه ناشی از بازدهٔ سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۱۱,۳۴۷)	(۱۳,۸۵۹)	(۱۵,۳۱۰)	(۱۳,۶۷۰)	(۱۶,۴۹۷)	(۱۴,۸۲۱)	(۱۷,۰۶۲)	(۱۸,۰۲۲)	(۱۸,۷۳۴)	(۱۷,۷۷۷)	(۱۹,۷۰۲)	(۱۸,۵۶۶)	(۲۰,۳۵۵)
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱,۰۰۴)	(۲,۰۶۰)	(۳,۰۶۰)	(۱,۶۷۴)	(۱,۰۰۰)	(۲,۵۷۰)	(۸۴۱)	(۴,۳۹۸)	(۱,۱۳۸)	(۳,۴۴۲)	(۱,۲۷۵)	(۳,۶۷۴)	(۱,۶۰۶)
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی ها ی ثابت مشهود	(۵,۶۳۶)	(۴,۷۶۷)	(۱,۶۹۶)	(۶,۶۸۶)	(۸,۷۱۳)	(۲۳,۴۲۷)	(۱۵,۱۳۱)	(۱۴,۵۲۵)	(۱۴,۰۲۶)	(۱۸,۲۱۲)	(۱۳,۰۳۴)	(۲۱,۰۱۲)	(۱۳,۷۹۴)
وجوه حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	۷۳۷	۰	۰	۰	-	-	-	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	(۴,۸۹۹)	(۴,۷۶۷)	(۱,۶۹۶)	(۶,۶۸۶)	(۸,۷۱۳)	(۲۳,۴۲۷)	(۱۵,۱۳۱)	(۱۴,۵۲۵)	(۱۴,۰۲۶)	(۱۸,۲۱۲)	(۱۳,۰۳۴)	(۲۱,۰۱۲)	(۱۳,۷۹۴)
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	(۱۸,۸۱۱)	(۲,۴۲۳)	۲,۴۳۹	(۶۵)	(۲,۴۱۱)	(۱۰,۸۹۷)	(۶,۴۵۳)	۴۷۱	(۴,۲۶۴)	۲۲۹	(۱۱۶)	(۴۴۱)	(۳۳۳)
وجوه واریز شده بابت افزایش سرمایه	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	-	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	-	۰
دریافت تسهیلات مالی	۱۰۵,۵۱۵	۷۰,۰۰۰	۸۵,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۸۸,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۱۷,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۹۷,۸۹۳)	(۸۳,۱۱۲)	(۸۵,۵۴۸)	(۷۰,۰۰۰)	(۸۵,۲۲۰)	(۶۶,۴۴۷)	(۸۸,۵۱۲)	(۷۷,۰۰۰)	(۹۵,۲۶۶)	(۷۷,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۷۷,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی	۱۷,۶۳۳	۶,۸۸۸	(۵۴۸)	۰	۲,۷۸۰	۱۰,۵۵۳	۶,۴۸۸	۰	۴,۶۳۴	۰	۰	۰	۰
خالص افزایش(کاهش) وجه نقد	(۱,۱۸۹)	۴,۴۶۵	۱,۸۸۱	(۶۵)	۲۶۹	(۳۴۴)	۳۴	۴۷۱	۲۷۰	۲۲۹	(۱۱۶)	(۴۴۱)	(۳۳۳)
مانده وجه نقد در آغاز سال	۳,۳۴۳	۲,۱۵۴	۲,۱۵۴	۶,۶۲۰	۴,۰۳۵	۶,۵۵۵	۴,۴۰۴	۶,۲۱۰	۴,۴۳۹	۶,۶۸۱	۴,۸۰۹	۶,۹۰۹	۴,۶۹۳
مانده وجه نقد در پایان سال	۲,۱۵۴	۶,۶۲۰	۴,۰۳۵	۶,۵۵۵	۴,۴۰۴	۶,۲۱۰	۴,۴۳۹	۶,۶۸۱	۴,۸۰۹	۶,۹۰۹	۴,۶۹۳	۶,۴۶۸	۴,۳۶۹

۲-۴. پیش‌بینی صورت دریافت‌ها و پرداخت‌های نقدی

جدول۲-۴: صورت دریافت‌ها و پرداخت‌های نقدی شش سال آتی با فرض عدم و انجام افزایش سرمایه

(مبالغ به میلیون ریال)

صورت دریافت ها و پرداخت های نقدی	۱۳۹۰	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
شرح	پیش‌بینی	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
منابع نقدی بابت فروش و پیش دریافت ها	۲۱۴,۷۲۸	۲۵۴,۶۶۸	۲۴۱,۰۴۲	۳۰۱,۱۸۰	۲۶۴,۸۶۲	۳۴۵,۰۲۰	۲۹۱,۱۵۶	۳۷۷,۴۵۶	۳۲۰,۱۸۸	۴۰۷,۹۹۶	۳۵۲,۲۵۴	۴۴۱,۱۱۴	۳۸۷,۶۷۹
منابع حاصل از افزایش سرمایه	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تسهیلات دریافتی	۱۰۵,۵۱۵	۷۰,۰۰۰	۸۵,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۸۸,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۷۷,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
سایر دریافت ها	۳,۵۲۰	۵,۳۲۱	۴,۹۷۹	۶,۱۰۳	۵,۳۳۸	۶,۷۷۷	۵,۷۲۸	۷,۱۸۸	۶,۱۵۱	۷,۶۲۸	۶,۶۰۹	۸,۰۹۷	۷,۱۰۷
جمع منابع	۳۳۳,۷۶۳	۳۴۹,۹۸۹	۳۳۱,۰۲۱	۳۷۷,۲۸۴	۳۵۸,۲۰۰	۴۲۸,۷۹۷	۳۹۱,۸۸۴	۴۶۱,۶۳۳	۴۲۶,۳۳۹	۴۹۲,۶۲۴	۴۵۸,۸۶۳	۵۲۶,۲۱۱	۴۹۳,۷۸۵
هزینه های نقدی تولید	(۱۹۶,۸۳۰)	(۲۱۰,۲۳۲)	(۱۹۵,۳۹۲)	(۲۴۹,۵۴۰)	(۲۱۵,۷۸۳)	(۲۸۲,۶۱۸)	(۲۳۷,۰۰۶)	(۳۰۵,۲۱۹)	(۲۶۰,۵۳۳)	(۳۳۰,۲۸۹)	(۲۸۶,۷۲۴)	(۲۵۷,۵۶۲)	(۳۱۶,۸۴۲)
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۱,۹۷۷)	(۳۰,۱۱۹)	(۲۷,۸۶۰)	(۳۵,۵۰۴)	(۳۰,۳۴۵)	(۳۹,۹۸۳)	(۳۳,۰۲۲)	(۴۲,۷۳۵)	(۳۵,۸۹۷)	(۴۵,۶۰۲)	(۳۸,۹۷۰)	(۴۸,۵۶۵)	(۴۲,۲۳۷)
پرداخت سود سهام و پاداش هیئت مدیره	(۳,۶۲۲)	(۵,۲۴۳)	(۵,۲۴۳)	(۴,۵۱۵)	(۳,۲۶۵)	(۶,۳۶۸)	(۳,۲۶۳)	(۷,۹۳۴)	(۳,۸۶۵)	(۷,۶۷۸)	(۴,۱۶۹)	(۸,۴۶۷)	(۴,۸۲۲)
پرداخت مالیات بر درآمد	(۱,۰۰۴)	(۳,۰۶۰)	(۳,۰۶۰)	(۱,۶۷۴)	(۱,۰۰۰)	(۲,۵۷۰)	(۸۴۱)	(۳,۳۹۸)	(۱,۱۲۸)	(۳,۲۴۲)	(۱,۲۷۵)	(۳,۶۷۴)	(۱,۶۰۶)
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	(۵,۶۳۶)	(۴,۷۶۷)	(۱,۶۹۶)	(۶,۶۸۶)	(۸,۷۱۳)	(۲۳,۴۲۷)	(۱۵,۱۳۱)	(۱۴,۵۲۵)	(۱۴,۰۲۶)	(۱۸,۲۱۲)	(۱۲,۰۳۴)	(۲۱,۰۱۲)	(۱۳,۷۹۴)
بازپرداخت تسهیلات مالی دریافتی	(۹۷,۸۹۲)	(۸۳,۱۱۲)	(۸۵,۵۴۸)	(۷۰,۰۰۰)	(۸۵,۲۲۰)	(۶۶,۴۴۷)	(۸۸,۵۱۲)	(۷۷,۰۰۰)	(۹۵,۳۶۶)	(۷۷,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۷۷,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۸,۰۰۰)	(۸,۹۹۱)	(۱۰,۳۴۱)	(۹,۴۳۰)	(۱۳,۵۰۶)	(۸,۷۳۸)	(۱۴,۰۷۴)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۱۳۳)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۸۰۷)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۸۰۷)
جمع مصارف	(۳۳۳,۹۵۲)	(۳۴۵,۵۳۲)	(۳۲۹,۱۴۰)	(۳۷۷,۳۳۹)	(۳۵۷,۸۳۱)	(۴۳۹,۱۴۱)	(۳۹۱,۸۴۹)	(۴۶۱,۱۷۳)	(۳۲۵,۹۶۹)	(۴۹۲,۳۹۶)	(۴۵۸,۹۷۹)	(۵۲۶,۶۵۲)	(۴۹۵,۱۰۹)
مازاد (کسری منابع)	(۱,۱۸۹)	۴,۴۶۵	۱,۸۸۱	(۶۵)	۳۶۹	(۳۴۴)	۳۳	۴۷۱	۳۷۰	۲۲۹	(۱۱۶)	(۴۴۱)	(۳۳۲)
مانده وجه نقد اول دوره	۳,۳۴۲	۲,۱۵۴	۲,۱۵۴	۶,۶۲۰	۴,۰۳۵	۶,۵۵۵	۴,۴۰۴	۶,۲۱۰	۴,۴۳۹	۶,۶۸۱	۴,۸۰۹	۶,۹۰۹	۴,۶۹۳
مانده وجه نقد پایان دوره	۲,۱۵۴	۶,۶۲۰	۴,۰۳۵	۶,۵۵۵	۴,۴۰۴	۶,۲۱۰	۴,۴۳۹	۶,۶۸۱	۴,۸۰۹	۶,۹۰۹	۴,۶۹۳	۶,۴۶۸	۴,۳۶۹

۳-۴. سرمایه در گردش

جزئیات سرمایه در گردش مورد نیاز به شرح زیر می‌باشد:

جدول۳-۴: جزئیات سرمایه در گردش مورد نیاز (اقلام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
مواد	۱۳,۹۶۴
حقوق و دستمزد	۲,۶۳۳
حامل‌های انرژی	۳۳۲
جمع	۱۶,۹۲۹

نحوهٔ محاسبهٔ سرمایه در گردش و مفروضات مبنای محاسبهٔ آن به شرح زیر است:

سرمایه در گردش شرکت، شامل مواد، حقوق و دستمزد و حامل‌های انرژی در نظر گرفته می‌شود که حامل‌های انرژی برای ۱/۵ ماه و دو عامل دیگر برای یک ماه محاسبه می‌گردند. مواد مستقیم مصرفی معادل ۱۶۷,۵۶۶ میلیون ریال برای سال ۱۳۹۱ (در صورت انجام افزایش سرمایه) محاسبه شد که معادل آن برای یک ماه ۱۳,۹۶۴ میلیون ریال می‌باشد. حقوق و دستمزد سال ۱۳۹۱، ۳۱,۵۹۵ میلیون ریال می‌باشد که معادل یک ماه آن ۲,۶۳۳ میلیون ریال محاسبه می‌شود و در نهایت حامل‌های انرژی که برای ۱/۵ ماه محاسبه گردید معادل ۲,۶۶۰ میلیون ریال در کل سال ۱۳۹۱ می‌باشد. اعداد مذکور در قسمت مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان و در جداول بهای تمام شده، دستمزد مستقیم و سربار ارائه گردیده است.

۴-۴. وضعیت ساختار مالی

مفروضات اصلی مبنای پیش‌بینی ترازنامه به شرح زیر می‌باشد:

- ✓ حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری در هر سال بر اساس نسبتی از فروش همان سال محاسبه گردیده است. متوسط نسبت حساب‌های دریافتنی به فروش در سال‌های گذشته ۲۶ درصد می‌باشد که به دلیل افزایش دورهٔ وصول مطالبات، نسبت اعمال شده ۳۰ درصد می‌باشد.
- ✓ سایر حساب‌های دریافتنی به طور میانگین سالانه با ۴ درصد رشد(برابر میانگین سال‌های قبل) محاسبه گردیده است.
- ✓ میانگین نسبت موجودی مواد و کالا به فروش در سال‌های گذشته ۲۰ درصد می‌باشد که از همین نسبت برای سال‌های آتی استفاده گردیده است.
- ✓ پیش‌پرداخت‌ها نیز سالانه ۱/۴ درصد بهای تمام شدهٔ هر سال محاسبه شده است.
- ✓ حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری سالانه ۲۵ درصد بهای تمام شدهٔ آن سال(برابر میانگین سال‌های قبل) در نظر گرفته شده است.
- ✓ سایر حساب‌های پرداختنی نیز بر اساس میانگین سال‌های قبل با ۲۵ درصد رشد محاسبه گردیده است.
- ✓ سرفصل پیش‌دریافت‌ها به طور متوسط ۲/۴ درصد فروش هر سال در نظر گرفته شده است.
- ✓ به دلیل کم اهمیت بودن مبلغ سرمایه‌گذاری‌ها و دارایی‌های نامشهود، این مبالغ در سال‌های آتی ثابت در نظر گرفته شده است.
- ✓ میزان پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت در صورت دریافت‌ها و پرداخت‌های نقدی نشان داده شده است. استهلاک دارایی‌ها نیز بر اساس مادهٔ ۱۵۱ قانون مالیات‌های مستقیم محاسبه گردیده است.
- ✓ مزایای پایان خدمت هر سال به طور متوسط ۷ درصد حقوق و دستمزد آن سال محاسبه گردیده و به صورت تجمعی در ترازنامه لحاظ گردیده است.
- ✓ نحوهٔ محاسبهٔ تسهیلات مالی نیز در جدول مفروضات وام، در قسمت مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان ارائه گردیده است.

جدول۴-۴: پیش‌بینی ترازنامهٔ شرکت برای شش سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

(مبالغ به میلیون ریال)

ترازنامه	۱۳۹۰	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
شرح	پیش‌بینی	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
موجودی نقد و بانک	۲,۱۵۴	۶,۶۴۰	۴,۰۳۵	۶,۵۵۵	۴,۴۰۴	۶,۲۱۰	۴,۴۳۹	۶,۶۸۱	۴,۸۰۹	۶,۹۰۹	۴,۶۹۳	۶,۴۶۸	۴,۳۶۹
سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰
حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری	۶۷,۵۰۰	۱۹,۷۹۳	۷۴,۱۴۷	۹۴,۳۸۰	۸۱,۴۸۳	۱۰۶,۹۸۵	۸۹,۵۸۲	۱۱۵,۶۲۰	۹۸,۵۲۵	۱۳۴,۹۸۳	۱۰۸,۴۰۲	۱۳۵,۱۳۷	۱۱۹,۳۱۶
سایر حساب‌های دریافتنی	۱,۲۶۳	۱,۳۱۴	۱,۳۱۴	۱,۳۶۷	۱,۳۶۷	۱,۴۲۱	۱,۴۲۱	۱,۴۷۸	۱,۴۷۸	۱,۵۳۷	۱,۵۳۷	۱,۵۹۹	۱,۵۹۹
موجودی مواد و کالا	۴۵,۰۰۰	۵۳,۱۹۵	۴۹,۴۳۲	۶۲,۹۲۰	۵۴,۳۲۲	۷۱,۳۲۳	۵۹,۷۲۱	۷۷,۰۸۰	۶۵,۶۸۳	۸۳,۳۲۲	۷۲,۲۶۸	۹۰,۰۹۱	۷۹,۵۴۴
سفارشات و پیش پرداخت‌ها	۲,۵۳۹	۳,۰۴۱	۲,۸۳۵	۳,۵۷۱	۳,۰۹۷	۴,۰۴۴	۳,۴۰۲	۴,۳۸۹	۳,۷۴۷	۴,۷۴۷	۴,۱۲۲	۵,۱۴۶	۴,۵۵۴
جمع دارایی‌های جاری	۱۱۹,۹۵۷	۱۴۵,۴۶۳	۱۳۳,۲۶۳	۱۷۰,۲۹۲	۱۴۶,۱۷۴	۱۹۱,۴۸۴	۱۶۰,۰۶۵	۲۰۶,۷۴۹	۱۷۵,۷۴۲	۲۲۲,۹۹۹	۱۹۳,۵۲۳	۲۳۹,۹۴۱	۲۱۰,۸۸۲
دارایی‌های ثابت مشهود	۵۰,۷۴۴	۴۸,۸۱۰	۴۵,۹۰۰	۴۹,۱۹۷	۴۸,۷۰۶	۶۴,۹۳۸	۵۷,۵۷۶	۷۱,۲۲۸	۶۴,۳۷۱	۸۰,۴۶۲	۶۸,۴۵۷	۹۱,۴۱۳	۷۳,۷۹۲
دارایی‌های نامشهود	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹	۹۱۹
سرمایه‌گذاری بلندمدت	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴	۵۴۴
جمع دارایی‌های غیرجاری	۵۲,۲۰۷	۵۰,۲۷۳	۴۷,۲۶۳	۵۰,۶۶۰	۵۰,۱۶۹	۶۶,۴۰۱	۵۹,۰۳۹	۷۲,۶۹۱	۶۵,۸۳۴	۸۱,۹۲۵	۶۹,۹۲۰	۹۲,۸۷۶	۷۵,۲۵۵
جمع دارایی‌ها	۱۷۲,۱۶۴	۱۹۵,۷۳۷	۱۸۰,۶۲۶	۲۲۰,۹۵۲	۱۹۶,۳۴۲	۲۵۷,۸۸۶	۲۱۹,۱۰۴	۲۷۹,۴۴۰	۲۴۱,۵۷۶	۳۰۴,۹۲۴	۲۶۲,۴۴۲	۳۳۲,۸۱۷	۲۸۶,۱۳۷
حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری	۴۵,۳۴۸	۵۴,۲۹۹	۵۰,۶۲۲	۶۳,۷۶۲	۵۵,۳۰۵	۷۲,۲۲۱	۶۰,۷۵۳	۷۸,۳۶۷	۶۶,۹۰۵	۸۴,۷۶۳	۷۳,۶۰۳	۹۱,۸۹۷	۸۱,۳۳۰
سایر حساب‌های پرداختنی	۷,۱۹۵	۸,۹۹۴	۸,۹۹۴	۱۱,۲۴۲	۱۱,۲۴۲	۱۴,۰۵۳	۱۴,۰۵۳	۱۷,۵۶۶	۱۷,۵۶۶	۲۱,۹۵۷	۲۱,۹۵۷	۲۷,۴۴۷	۲۷,۴۴۷
پیش دریافت‌ها	۵,۴۰۰	۶,۳۸۳	۵,۹۳۲	۷,۵۵۰	۶,۵۱۹	۸,۵۵۹	۷,۱۶۷	۹,۲۵۰	۷,۸۸۳	۹,۹۹۹	۸,۶۷۲	۱۰,۸۱۱	۹,۵۴۵
ذخیره مالیات	۳,۰۶۰	۱,۶۷۴	۱,۰۰۰	۲,۵۷۰	۸۴۱	۳,۳۹۸	۱,۱۳۸	۳,۲۴۲	۱,۳۷۵	۳,۶۷۴	۱,۶۰۶	۳,۹۹۴	۱,۹۰۸
تسهیلات مالی دریافتی	۶۶,۹۲۲	۵۳,۸۱۰	۶۶,۳۷۴	۵۳,۸۱۰	۶۹,۱۵۴	۶۴,۳۶۳	۷۵,۶۴۲	۶۴,۳۶۳	۸۰,۲۷۶	۶۴,۳۶۳	۸۰,۲۷۶	۶۴,۳۶۳	۸۰,۲۷۶
جمع بدهی‌های جاری	۱۲۷,۹۱۴	۱۲۵,۱۶۰	۱۳۲,۹۳۱	۱۳۸,۹۳۵	۱۴۳,۰۶۱	۱۶۲,۵۹۴	۱۵۸,۷۵۲	۱۷۳,۷۹۸	۱۷۳,۹۰۴	۱۸۴,۷۵۶	۱۸۶,۱۱۵	۱۹۸,۵۱۲	۲۰۰,۵۰۶
ذخیره مزایای پایان خدمت	۹,۹۴۱	۱۱,۵۴۵	۱۱,۴۳۱	۱۲,۴۴۳	۱۳,۰۷۰	۱۵,۵۹۴	۱۴,۸۷۱	۱۷,۹۱۸	۱۶,۸۵۲	۲۰,۴۳۱	۱۹,۰۳۲	۲۳,۱۴۸	۲۱,۴۳۱
جمع بدهی‌های غیرجاری	۹,۹۴۱	۱۱,۵۴۵	۱۱,۴۳۱	۱۲,۴۴۳	۱۳,۰۷۰	۱۵,۵۹۴	۱۴,۸۷۱	۱۷,۹۱۸	۱۶,۸۵۲	۲۰,۴۳۱	۱۹,۰۳۲	۲۳,۱۴۸	۲۱,۴۳۱
جمع بدهی‌ها	۱۳۷,۸۵۵	۱۳۶,۷۰۵	۱۴۴,۳۵۳	۱۵۲,۳۷۷	۱۵۶,۱۳۱	۱۷۸,۱۸۷	۱۷۳,۶۲۳	۱۹۰,۷۱۶	۱۹۰,۷۵۶	۲۰۵,۱۸۷	۲۰۵,۱۴۶	۲۲۱,۶۶۰	۲۲۱,۹۳۶
سرمایه	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱,۹۳۵	۲,۴۳۳	۲,۲۹۵	۳,۱۳۶	۲,۶۵۵	۴,۰۱۰	۳,۰۰۰	۴,۸۵۸	۳,۰۰۰	۵,۰۰۰	۳,۰۰۰	۵,۰۰۰	۳,۰۰۰
سایر اندوخته‌ها	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱
سود(زیان) انباشته	۲,۳۷۳	۶,۵۹۸	۳,۹۷۷	۱۵,۴۳۸	۷,۵۵۵	۲۵,۶۸۷	۱۲,۴۸۰	۳۳,۸۶۵	۱۷,۸۱۹	۴۴,۷۳۶	۲۴,۲۹۵	۵۶,۱۵۵	۳۱,۲۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۴,۳۰۹	۵۹,۰۳۲	۳۶,۲۷۳	۶۸,۵۱۴	۴۰,۲۱۲	۷۹,۶۹۸	۴۵,۴۸۱	۷۰,۷۲۴	۵۰,۸۳۰	۹۹,۷۳۷	۵۷,۲۹۶	۱۱۱,۱۵۶	۶۴,۲۰۱
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۱۷۲,۱۶۴	۱۹۵,۷۳۷	۱۸۰,۶۲۶	۲۲۰,۹۵۲	۱۹۶,۳۴۲	۲۵۷,۸۸۶	۲۱۹,۱۰۴	۲۷۹,۴۴۰	۲۴۱,۵۷۶	۳۰۴,۹۲۴	۲۶۲,۴۴۲	۳۳۲,۸۱۷	۲۸۶,۱۳۷

موضوع: گزارش توجیهی افزایش سرمایهٔ شرکت بیسکویت گرجی (سهامی عام)
تاریخ: ۱۳۹۰/۱۲/۱۳
۱۹

۵. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۵-۱. پیش‌بینی صورت سود و زیان

جدول۵-۱: پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

(مبالغ به میلیون ریال)

صورت سود و زیان	۱۳۹۰	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
شرح	پیش‌بینی	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فروش خالص	۲۲۵,۰۰۰	۲۶۵,۹۷۷	۲۴۷,۱۵۸	۳۱۴,۶۰۰	۲۷۱,۶۱۱	۳۵۶,۶۱۶	۲۹۸,۶۰۶	۳۸۵,۴۰۱	۳۲۸,۴۱۶	۴۱۶,۶۱۰	۳۶۱,۳۴۱	۴۵۰,۴۵۵	۳۹۷,۷۱۹
قیمت تمام شدهٔ کالای فروش رفته	(۱۸۱,۳۵۰)	(۲۱۷,۱۹۶)	(۲۰۲,۴۸۸)	(۲۵۵,۰۴۹)	(۲۲۱,۲۲۰)	(۲۸۸,۸۸۶)	(۲۴۳,۰۱۰)	(۳۱۳,۵۰۹)	(۲۶۷,۶۲۰)	(۳۳۹,۰۵۲)	(۲۹۴,۴۱۰)	(۳۶۷,۵۸۸)	(۳۲۵,۳۱۹)
سود ناخالص	۴۳,۶۵۰	۴۸,۷۸۱	۴۴,۶۷۰	۵۹,۵۵۱	۵۰,۳۹۱	۶۷,۷۳۰	۵۵,۵۹۶	۷۱,۸۹۳	۶۰,۷۹۶	۷۷,۵۵۷	۶۶,۹۳۲	۸۳,۸۶۷	۷۲,۴۰۰
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۲۳,۴۱۶)	(۳۱,۹۱۷)	(۲۹,۶۵۹)	(۳۷,۷۵۲)	(۳۲,۵۹۳)	(۴۲,۷۹۴)	(۳۵,۸۳۳)	(۴۶,۲۴۸)	(۳۹,۴۱۰)	(۴۹,۹۹۳)	(۴۳,۳۶۱)	(۵۴,۰۵۵)	(۴۷,۷۲۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۴۰۰	۴۶۸	۴۳۵	۵۵۴	۴۷۸	۶۲۸	۵۲۶	۶۷۹	۵۷۸	۷۳۴	۶۳۶	۷۹۳	۷۰۱
سود عملیاتی	۲۰,۶۳۴	۱۷,۳۲۲	۱۵,۴۴۶	۲۲,۳۵۳	۱۸,۲۷۶	۲۵,۵۶۵	۲۰,۲۸۹	۲۶,۳۲۳	۲۱,۹۶۴	۲۸,۲۹۸	۲۴,۲۰۷	۲۹,۶۰۶	۲۵,۳۲۴
هزینه‌های مالی	(۸,۰۰۰)	(۸,۹۹۱)	(۱۰,۳۳۱)	(۹,۴۳۰)	(۱۳,۵۰۶)	(۸,۷۲۸)	(۱۴,۰۷۴)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۱۳۲)	(۱۰,۳۹۳)	(۱۵,۸۰۷)	(۱۰,۳۹۳)	(۱۵,۸۰۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲,۰۰۰	۲,۲۹۹	۳,۱۰۲	۳,۷۰۴	۳,۳۷۴	۴,۰۵۲	۳,۴۵۵	۴,۲۴۲	۳,۶۴۸	۴,۴۴۰	۳,۸۵۲	۴,۶۴۸	۴,۰۶۸
سود ناشی از فعالیت‌های عادی قبل از مالیات	۱۴,۶۳۴	۱۱,۶۴۰	۸,۲۰۸	۱۶,۶۲۷	۸,۰۴۴	۲۰,۸۸۹	۹,۶۷۱	۲۰,۱۹۱	۱۰,۴۷۹	۲۲,۳۶۵	۱۲,۲۵۲	۲۳,۸۸۱	۱۳,۶۳۵
مالیات سود فعالیت‌های عادی	(۳,۰۶۰)	(۱,۶۷۴)	(۱,۰۰۰)	(۲,۵۷۰)	(۸۴۱)	(۳,۲۹۸)	(۱,۱۳۸)	(۳,۲۴۲)	(۱,۲۷۵)	(۳,۶۷۴)	(۱,۶۰۶)	(۳,۹۹۴)	(۱,۹۰۸)
سود(زیان) خالص	**۱۱,۵۷۴**	**۹,۹۶۶**	**۷,۲۰۸**	**۱۴,۰۵۷**	**۷,۲۰۳**	**۱۷,۴۹۲**	**۸,۵۳۳**	**۱۶,۹۴۹**	**۹,۲۰۴**	**۱۸,۶۹۱**	**۱۰,۶۴۶**	**۱۹,۸۸۷**	**۱۱,۷۲۷**
سود هر سهم-ریال	**۳۸۶**	**۱۹۹**	**۲۴۰**	**۲۸۱**	**۲۴۰**	**۳۵۰**	**۲۸۴**	**۳۳۹**	**۳۰۷**	**۳۷۴**	**۳۵۵**	**۳۹۸**	**۳۹۱**

✓ سود هر سهم سال ۹۰ و سالهای آتی در حالت عدم بر مبنای ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم و برای سال‌های آتی در حالت انجام بر مبنای ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم محاسبه گردیده است.

۲-۵. مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

❖ پیش‌بینی ارائه شده در سال ۱۳۹۰، بر اساس پیش‌بینی بودجهٔ شرکت ارائه شده است.

❖ مفروضات کلی پیش‌بینی صورت سود و زیان به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول۲-۵: مفروضات کلی پیش‌بینی صورت سود و زیان

مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
شرح	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
تعداد تولید(مقدار-تن)	۱۳,۰۹۸	۱۲,۱۸۹	۱۴,۲۹۷	۱۲,۳۸۱	۱۵,۰۰۰	۱۲,۵۷۷	۱۵,۰۰۰	۱۲,۷۷۵	۱۵,۰۰۰	۱۲,۹۷۸	۱۵,۰۰۰	۱۳,۱۸۴
تعداد فروش(مقدار-تن)	۱۳,۰۹۸	۱۲,۱۸۹	۱۴,۲۹۷	۱۲,۳۸۱	۱۵,۰۰۰	۱۲,۵۷۷	۱۵,۰۰۰	۱۲,۷۷۵	۱۵,۰۰۰	۱۲,۹۷۸	۱۵,۰۰۰	۱۳,۱۸۴
بهای تمام شده تولید هر واحد محصول(هر تن)	۱۷	۱۷	۱۸	۱۸	۱۹	۱۹	۲۱	۲۱	۲۳	۲۳	۲۵	۳۵
نرخ سود تسهیلات دریافتی-درصد	در صورت عدم انجام افزایش سرمایه ۲۸ درصد و در صورت اجرای افزایش سرمایه ۲۴ درصد											
ظرفیت تولید-تن	۱۵,۰۰۰											

✓ فرض شده است که میزان تولید و فروش در سال‌های آتی برابر می‌باشد.

❖ مفروضات فروش به شرح جداول زیر می‌باشد:

جدول۳-۵: مبلغ فروش

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
فروش	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فروش داخلی	۱۹۹,۷۲۱	۱۸۵,۱۹۶	۲۳۹,۴۶۶	۲۰۵,۹۰۱	۲۷۳,۸۴۵	۲۲۸,۹۲۰	۲۹۸,۴۹۲	۲۵۴,۵۱۴	۳۲۵,۳۵۶	۲۸۲,۹۶۸	۳۵۴,۶۳۸	۳۱۴,۶۰۴
فروش صادراتی	۶۶,۲۵۶	۶۱,۹۶۲	۷۵,۱۳۵	۶۵,۷۱۱	۸۲,۷۷۱	۶۹,۶۸۶	۸۶,۹۰۹	۷۳,۹۰۲	۹۱,۲۵۴	۷۸,۳۷۳	۹۵,۸۱۷	۸۳,۱۱۵
فروش کل	۲۶۵,۹۷۷	۲۴۷,۱۵۸	۳۱۴,۶۰۰	۲۷۱,۶۱۱	۳۵۶,۶۱۶	۲۹۸,۶۰۶	۳۸۵,۴۰۱	۳۲۸,۴۱۶	۴۱۶,۶۱۰	۳۶۱,۳۴۱	۴۵۰,۴۵۵	۳۹۷,۷۱۹

جدول۴-۵: مقدار فروش

(مقدار بر حسب تن)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
مقدار فروش	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فروش داخلی	۷,۵۷۹	۷,۰۲۸	۸,۳۳۷	۷,۱۶۸	۸,۷۴۶	۷,۳۱۱	۸,۷۴۶	۷,۴۵۸	۸,۷۴۶	۷,۶۰۷	۸,۷۴۶	۷,۷۵۹
فروش صادراتی	۵,۵۱۹	۵,۱۶۱	۵,۹۶۱	۵,۲۱۳	۶,۲۵۴	۵,۲۶۵	۶,۲۵۴	۵,۳۱۸	۶,۲۵۴	۵,۳۷۱	۶,۲۵۴	۵,۴۲۵
جمع	۱۳,۰۹۸	۱۲,۱۸۹	۱۴,۲۹۷	۱۲,۳۸۱	۱۵,۰۰۰	۱۲,۵۷۷	۱۵,۰۰۰	۱۲,۷۷۵	۱۵,۰۰۰	۱۲,۹۷۸	۱۵,۰۰۰	۱۳,۱۸۴

✓ مقدار فروش داخلی و صادراتی در حالت عدم افزایش سرمایه به ترتیب ۲ و ۱ درصد در هر سال رشد داشته است. این مقادیر در حالت انجام افزایش سرمایه به ترتیب ۱۰ و ۸ درصد می‌باشد.

جدول۵-۵: نرخ فروش هر تن

(مبالغ به میلیون ریال)

نرخ هر تن به میلیون ریال	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
فروش داخلی	۲۶/۳۵	۲۸/۷۳	۳۱/۳۱	۳۴/۱۳	۳۷/۲۰	۴۰/۵۵
فروش صادراتی	۱۲	۱۲/۶۱	۱۳/۲۴	۱۳/۹۰	۱۴/۵۹	۱۵/۳۲
جمع	۳۸/۳۵	۴۱/۳۳	۴۴/۵۵	۴۸/۰۳	۵۱/۷۹	۵۵/۸۷

✓ نرخ رشد فروش داخلی و صادراتی به ترتیب ۹ و ۵ درصد در هر سال می‌باشد. این مقادیر برابر با میانگین رشد نرخ در سال‌های گذشته می‌باشد.

❖ نحوهٔ محاسبهٔ بهای تمام شدهٔ کالای فروش رفته به شرح زیر است:

جدول۶-۵: محاسبهٔ بهای تمام شدهٔ کالای فروش رفته

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
محاسبه بهای تمام شده کالای فروش رفته	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
مواد مستقیم مصرفی	۱۶۷,۵۶۶	۱۵۵,۷۰۹	۱۹۸,۱۹۸	۱۷۱,۱۱۵	۲۲۴,۶۶۸	۱۸۸,۱۳۲	۲۴۲,۸۰۲	۲۰۶,۹۰۲	۲۶۲,۴۶۴	۲۳۷,۶۴۵	۲۸۴,۳۲۷	۲۵۲,۱۵۴
دستمزد مستقیم	۲۳,۳۴۹	۲۱,۶۹۹	۲۷,۶۱۲	۲۳,۸۴۳	۳۱,۲۹۵	۲۶,۲۰۹	۳۳,۸۱۸	۲۸,۸۳۳	۳۶,۵۵۴	۳۱,۷۰۹	۳۹,۵۲۱	۳۴,۹۹۸
دستمزد پیمانکار	۱,۵۵۲	۱,۴۴۲	۱,۸۳۶	۱,۵۸۵	۲,۰۸۱	۱,۷۴۳	۲,۲۴۹	۱,۹۱۷	۲,۴۳۱	۲,۱۰۹	۲,۶۲۹	۲,۳۳۱
سربار تولید	۳۵,۳۲۳	۳۳,۹۵۸	۲۸,۱۰۸	۲۵,۰۳۱	۳۱,۴۵۰	۲۷,۳۲۷	۳۵,۰۵۶	۳۰,۴۱۰	۳۸,۰۵۵	۳۳,۴۲۴	۴۱,۶۰۱	۳۶,۴۷۳
جمع هزینه های تولید	۲۱۷,۷۹۰	۲۰۲,۸۰۹	۲۵۵,۷۵۴	۲۲۱,۵۷۴	۲۸۹,۴۹۴	۲۴۳,۴۰۱	۳۱۳,۹۲۶	۲۶۸,۰۵۲	۳۳۹,۵۰۵	۲۹۴,۸۸۷	۳۶۸,۰۷۸	۳۲۵,۸۴۶
موجودی کالای در جریان ساخت در ابتدای دوره	۳,۲۵۹	۳,۲۵۹	۳,۸۵۲	۳,۵۸۰	۴,۵۵۶	۳,۹۳۴	۵,۱۶۵	۴,۳۲۵	۵,۵۸۲	۴,۷۵۶	۶,۰۳۴	۵,۲۳۳
موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره	(۳,۸۵۲)	(۳,۵۸۰)	(۴,۵۵۶)	(۳,۹۳۴)	(۵,۱۶۵)	(۴,۳۲۵)	(۵,۵۸۲)	(۴,۷۵۶)	(۶,۰۳۴)	(۵,۲۳۳)	(۶,۵۲۴)	(۵,۷۶۰)
بهای تمام شده کالای تولید شده	۲۱۷,۱۹۶	۲۰۲,۴۸۸	۲۵۵,۰۴۹	۲۲۱,۲۲۰	۲۸۸,۸۸۶	۲۴۳,۰۱۰	۳۱۳,۵۰۹	۲۶۷,۶۲۰	۳۳۹,۰۵۳	۲۹۴,۴۱۰	۳۶۷,۵۸۸	۳۲۵,۲۱۹
موجودی ابتدای دوره کالای ساخته شده	۲۲,۱۳۸	۲۲,۱۳۸	۲۲,۱۳۸	۲۲,۱۳۸	۲۲,۱۳۸	۲۲,۱۳۸	۲۲,۱۳۸	۲۲,۱۲۸	۲۲,۱۳۸	۲۲,۱۳۸	۲۲,۱۳۸	۲۲,۱۳۸
موجودی پایان دوره کالای ساخته شده	(۲۲,۱۳۸)	(۲۲,۱۳۸)	(۲۲,۱۳۸)	(۲۲,۱۳۸)	(۲۲,۱۳۸)	(۲۲,۱۳۸)	(۲۲,۱۳۸)	(۲۲,۱۲۸)	(۲۲,۱۳۸)	(۲۲,۱۳۸)	(۲۲,۱۳۸)	(۲۲,۱۳۸)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۲۱۷,۱۹۶	۲۰۲,۴۸۸	۲۵۵,۰۴۹	۲۲۱,۲۲۰	۲۸۸,۸۸۶	۲۴۳,۰۱۰	۳۱۳,۵۰۹	۲۶۷,۶۲۰	۳۳۹,۰۵۳	۲۹۴,۴۱۰	۳۶۷,۵۸۸	۳۲۵,۲۱۹

- مواد مستقیم مصرفی مطابق با میانگین سنوات گذشته معادل ۶۳ درصد فروش در نظر گرفته شده است.
- دستمزد پیمانکار برابر با ۰/۶ درصد فروش هر سال لحاظ گردیده است.
- موجودی پایان دورهٔ کالای ساخته شده در سال ۱۳۹۰، ۲۲,۱۳۸ میلیون ریال می‌باشد که به دلیل وجود فرض تساوی مقدار تولید و فروش در سال‌های آتی، این مقدار ثابت در نظر گرفته شده است.
- موجودی در جریان ساخت پایان دوره به طور میانگین برابر ۱/۴ درصد فروش هر سال محاسبه گردیده است.

❖ دستمزد مستقیم طبق جدول زیر محاسبه گردیده است:

جدول۷-۵: محاسبهٔ دستمزد مستقیم (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
محاسبه دستمزد مستقیم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
حقوق، دستمزد و مزایا	۱۵,۶۵۷	۱۴,۵۴۹	۱۸,۵۱۹	۱۵,۹۸۸	۲۰,۹۹۲	۱۷,۵۷۸	۲۲,۶۸۷	۱۹,۳۳۲	۲۴,۵۲۴	۲۱,۲۷۰	۲۶,۵۱۶	۲۳,۴۱۲
بیمه سهم کارفرما و بیمهٔ بیکاری	۳,۶۰۱	۳,۳۴۶	۴,۲۵۹	۳,۶۷۷	۴,۸۲۸	۴,۰۴۳	۵,۲۱۸	۴,۴۴۶	۵,۶۴۰	۴,۸۹۲	۶,۰۹۹	۵,۳۸۵
عیدی و پاداش	۱,۳۰۵	۱,۲۱۲	۱,۵۴۳	۱,۳۳۲	۱,۷۴۹	۱,۴۶۵	۱,۸۹۱	۱,۶۱۱	۲,۰۴۴	۱,۷۷۳	۲,۲۱۰	۱,۹۵۱
شیفت- نوبت کاری	۱,۴۰۵	۱,۳۰۶	۱,۶۶۲	۱,۴۳۵	۱,۸۸۴	۱,۵۷۸	۲,۰۳۶	۱,۷۳۵	۲,۲۰۱	۱,۹۰۹	۲,۳۸۰	۲,۱۰۱
مزایای پایان خدمت	۹۷۷	۹۰۸	۱,۱۵۵	۹۹۸	۱,۳۱۰	۱,۰۹۷	۱,۴۱۶	۱,۲۰۶	۱,۵۳۰	۱,۳۲۷	۱,۶۵۴	۱,۴۶۱
بازخرید مرخصی	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲
بن کارگری	۳۷۲	۳۴۶	۴۴۰	۳۸۰	۴۹۹	۴۱۸	۵۳۹	۴۵۹	۵۸۳	۵۰۵	۶۳۰	۵۵۶
جمع	۲۲,۲۲۹	۲۱,۶۹۹	۲۷,۶۱۲	۲۳,۸۴۲	۳۱,۳۹۵	۲۶,۲۰۹	۳۳,۸۱۸	۲۸,۸۲۳	۳۶,۵۵۴	۳۱,۷۰۹	۳۹,۵۲۱	۳۴,۸۹۸

✓ حقوق، دستمزد و مزایا برابر با ۶ درصد فروش هر سال، بیمه برابر با ۲۳ درصد حقوق، دستمزد و مزایای همان سال، شیفت-نوبت کاری ۰/۵ درصد فروش هر سال و مزایای پایان خدمت ۶ درصد حقوق، دستمزد و مزایای آن سال در نظر گرفته شده‌اند. بازخرید مرخصی به طور ثابت برابر میانگین سال‌های قبل محاسبه گردیده است. عیدی و پاداش به اندازهٔ یک ماه و نسبت به حقوق، دستمزد و مزایای آن سال در نظر گرفته شده است. بن کارگری نیز ۲/۴ درصد حقوق، دستمزد و مزایای هر سال محاسبه گردیده است.

❖ سربار تولید به شرح زیر محاسبه گردید:

جدول۸-۵: سربار تولید

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
محاسبه سربار	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
حقوق، دستمزد و مزایا	۸,۲۴۶	۷,۶۶۲	۹,۷۵۳	۸,۴۲۰	۱۱,۰۵۶	۹,۲۵۷	۱۱,۹۴۸	۱۰,۱۸۱	۱۲,۹۱۵	۱۱,۲۰۲	۱۳,۹۶۵	۱۲,۳۳۰
بیمه و سهم کارفرما و بیمهٔ بیکاری	۱,۸۹۶	۱,۷۶۲	۲,۲۴۳	۱,۹۳۷	۲,۵۴۳	۲,۱۲۹	۲,۷۴۸	۲,۳۴۲	۲,۹۷۱	۲,۵۷۶	۳,۲۱۲	۲,۸۳۶
عیدی و پاداش	۶۸۷	۶۳۹	۸۱۳	۷۰۲	۹۲۱	۷۷۱	۹۹۶	۸۴۸	۱,۰۷۶	۹۳۴	۱,۱۶۴	۱,۰۲۷
شیفت- نوبت کاری	۲۸۸	۲۶۸	۳۴۱	۲۹۴	۳۸۶	۳۲۳	۴۱۷	۳۵۶	۴۵۱	۳۹۱	۴۸۸	۴۳۱
مزایای پایان خدمت	۶۲۷	۵۸۳	۷۴۲	۶۴۱	۸۴۱	۷۰۴	۹۰۹	۷۷۵	۹۸۳	۸۵۲	۱,۰۶۳	۹۳۸
بازخرید مرخصی	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸
بن کارگری	۳۴۲	۳۱۸	۴۰۴	۳۴۹	۴۵۸	۳۸۴	۴۹۵	۴۲۲	۵۳۵	۴۶۴	۵۷۹	۵۱۱
استهلاک اموال	۶,۷۰۰	۶,۵۳۹	۶,۳۰۰	۵,۹۰۷	۶,۶۸۵	۶,۲۶۱	۸,۲۳۶	۷,۲۳۱	۸,۹۷۸	۷,۹۴۹	۱۰,۰۶۱	۸,۴۵۸
آب، برق، تلفن و گاز مصرفی	۲,۶۶۰	۲,۴۷۲	۳,۱۴۶	۲,۷۱۶	۳,۵۶۶	۲,۹۸۶	۳,۸۵۴	۳,۲۸۴	۴,۱۶۶	۳,۶۱۲	۴,۵۰۵	۳,۹۷۷
مواد کمکی	۶۶۶	۶۱۹	۷۸۸	۶۸۱	۸۹۴	۷۴۸	۹۶۶	۸۲۳	۱,۰۴۴	۹۰۵	۱,۱۲۹	۹۹۷
تعمیرات و نگهداری دارایی‌ها	۷۳۳	۷۰۸	۷۸۶	۷۷۸	۹۶۶	۸۹۹	۱,۰۸۲	۱,۰۱۱	۱,۲۲۸	۱,۱۰۷	۱,۳۹۶	۱,۲۱۸
ابزار و ملزومات مصرفی	۶۹۷	۶۴۸	۸۲۵	۷۱۲	۹۳۵	۷۸۳	۱,۰۱۰	۸۶۱	۱,۰۹۲	۹۴۷	۱,۱۸۱	۱,۰۴۲
خوراک کارکنان	۲۷۸	۲۷۸	۳۰۶	۳۰۶	۳۳۶	۳۳۶	۳۷۰	۳۷۰	۴۰۷	۴۰۷	۴۴۷	۴۴۷
هزینهٔ رفاهی کارکنان	۳۶۹	۳۶۹	۳۹۸	۳۹۸	۴۳۰	۴۳۰	۴۶۴	۴۶۴	۵۰۲	۵۰۲	۵۴۲	۵۴۲
ایاب و ذهاب و مأموریت	۱۷۴	۱۶۲	۲۰۶	۱۷۸	۲۳۴	۱۹۶	۲۵۲	۲۱۵	۲۷۳	۲۳۷	۲۹۵	۲۶۱
پوشاک کارکنان	۱۸۲	۱۶۹	۲۱۵	۱۸۶	۲۴۴	۲۰۴	۲۶۴	۲۲۵	۲۸۵	۲۴۷	۳۰۸	۲۷۲
حمل و نقل و بارگیری	۶۸	۶۳	۸۰	۶۹	۹۱	۷۶	۹۹	۸۴	۱۰۷	۹۲	۱۱۵	۱۰۲
بیمهٔ اموال	۲۸۴	۲۷۵	۳۰۵	۳۰۲	۳۷۵	۳۴۹	۴۲۰	۳۹۲	۴۷۶	۴۳۰	۵۴۲	۴۷۳
چاپ و آگهی	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲
سایر	۳۰۶	۳۰۶	۳۳۶	۳۳۶	۳۷۰	۳۷۰	۴۰۷	۴۰۷	۴۴۷	۴۴۷	۴۹۲	۴۹۲
جمع	۲۵,۴۲۳	۲۳,۹۵۸	۲۸,۱۰۸	۲۵,۰۳۱	۳۱,۶۵۰	۲۷,۲۲۷	۳۵,۰۵۶	۳۰,۴۱۰	۳۸,۰۵۵	۳۳,۴۲۴	۴۱,۶۰۱	۳۶,۴۷۳

❖ مفروضات مهم‌ترین ارقام سربار به شرح زیر می‌باشد:

حقوق، دستمزد و مزایا ۳/۱ درصد فروش هر سال؛ بیمه ۲۳ درصد حقوق، دستمزد و مزایا؛ استهلاک بر اساس مادهٔ ۱۵۱ قانون مالیات‌های مستقیم؛ مزایای پایان خدمت ۷/۶ حقوق، دستمزد و مزایا؛ آب، برق، تلفن و گاز مصرفی ۱ درصد فروش هر سال، ملزومات مصرفی ۰/۲۶ درصد فروش هر سال.

❖ هزینهٔ فروش، عمومی و اداری در سال ۱۳۹۰ مطابق با پیش‌بینی بودجهٔ شرکت ارائه گردیده است و در سال‌های بعد، معادل ۱۲ درصد(برابر با میانگین سال‌های قبل) فروش در نظر گرفته شده است.

❖ خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی به شرح جدول زیر ارائه گردیده است:

جدول۹-۵: خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
محاسبه خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
سود (زیان) حاصل از فروش ضایعات	۳۴۵	۲۲۷	۲۸۹	۲۵۰-	۳۲۸	۲۷۵	۳۵۵	۳۰۲	۳۸۳	۳۳۲	۴۱۴	۳۶۶
خالص کسری و اضافی انبار	۲۳۴	۲۰۸	۲۶۵	۲۲۹	۳۰۰	۲۵۱	۳۲۴	۲۷۶	۳۵۰-	۳۰۴	۳۷۹	۳۳۵
جمع	**۴۶۸**	**۴۳۵**	**۵۵۴**	**۴۷۸**	**۶۲۸**	**۵۲۶**	**۶۷۹**	**۵۷۸**	**۷۳۴**	**۶۳۶**	**۷۹۳**	**۷۰۱**

✓ سود(زیان حاصل از فروش ضایعات و خالص کسری و اضافی انبار به ترتیب برابر ۰/۰۹ و ۰/۰۸ درصد فروش هر سال(برابر میانگین سال‌های قبل) در نظر گرفته شده است.

❖ خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی به شرح زیر می‌باشد:

جدول۱۰-۵: خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
محاسبه خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
جوایز صادراتی	۳,۰۲۴	۲,۸۲۸	۳,۴۳۰-	۲,۹۹۹	۳,۷۷۸	۳,۱۸۱	۳,۹۶۷	۳,۳۷۳	۴,۱۶۵	۳,۵۷۷	۴,۳۷۴	۳,۷۹۴
سود (زیان) سپردهٔ بانکی	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۲۷۵	۳۷۵	۳۷۵	۲۷۵	۲۷۵	۳۷۵	۲۷۵	۲۷۵
جمع	**۳,۳۹۹**	**۳,۱۰۳**	**۳,۷۰۴**	**۳,۲۷۴**	**۴,۰۵۳**	**۳,۴۵۵**	**۴,۲۴۲**	**۳,۶۴۸**	**۴,۴۴۰**	**۳,۸۵۲**	**۴,۶۴۸**	**۴,۰۶۸**

✓ جوایز صادراتی ۴/۶ درصد فروش صادراتی هر سال در نظر گرفته شده است. به دلیل کم اهمیت بودن مبالغ سود(زیان) سپردهٔ بانکی، این رقم ثابت در نظر گرفته شده است.

❖ هزینه‌های مالی در سال ۱۳۹۰ بر اساس پیش‌بینی شرکت ارائه گردیده است و از سال ۱۳۹۱ به بعد بر اساس روند گذشتهٔ شرکت پیش‌بینی شده‌اند.

❖ مفروضات مربوط به هزینه‌های مالی از سال ۱۳۹۱ به بعد به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۱۱-۵: مفروضات هزینه‌های مالی شرکت

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح نحوه تسهیلات	نحوه بازپرداخت	سررسید اولین قسط	مبلغ وام	نرخ وام	سود تسهیلات در سال اول دریافت	سود تسهیلات در سال دوم	اصل تسهیلات در سال اول دریافت	اصل تسهیلات در سال دوم
شهریورماه هر سال-عدم انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ماه هر سال	۴۰,۰۰۰	۲۸٪	۳,۹۶۸	۲,۳۵۵	۱۵,۳۳۴	۲۴,۶۶۶
دی ماه ۹۱- عدم انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ماه ۹۱	۴۵,۰۰۰	۲۸٪	۱,۰۵۰	۶,۰۶۳	۳,۲۹۳	۴۱,۷۰۷
دی ماه ۹۲- عدم انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ماه ۹۲	۴۸,۰۰۰	۲۸٪	۱,۱۲۰	۶,۴۶۷	۳,۵۱۲	۴۴,۴۸۸
دی ماه ۹۳ - عدم انجام افزاش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ماه۹۳	۵۵,۰۰۰	۲۸٪	۱,۲۸۳	۷,۴۱۱	۴,۰۲۴	۵۰,۹۷۶
دی ماه ۹۵،۹۴ و ۹۶- عدم انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ۹۴، ۹۵ و ۹۶	۶۰,۰۰۰	۲۸٪	۱,۴۰۰	۸,۰۸۴	۴,۳۹۰	۵۵,۶۱۰
شهریورماه ۹۱ و ۹۲- انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ۹۱ و ۹۲	۳۵,۰۰۰	۳۴٪	۲,۹۶۸	۱,۷۴۷	۱۳,۵۸۰	۲۱,۴۲۰
شهریورماه ۹۳، ۹۴، ۹۵ و ۹۶- انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	مهر ۹۳، ۹۴، ۹۵ و ۹۶	۲۲,۰۰۰	۳۴٪	۱,۸۶۵	۱,۰۹۸	۸,۵۳۶	۱۳,۴۶۴
دی ماه ۹۱ و ۹۲- انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ۹۱ و ۹۲	۳۵,۰۰۰	۳۴٪	۷۰۰	۴,۰۱۵	۲,۶۱۰	۳۲,۳۹۰
دی ماه ۹۳، ۹۴، ۹۵و ۹۶- انجام افزایش سرمایه	۱۲ قسط ۱ ماهه	بهمن ۹۳، ۹۴، ۹۵ و ۹۶	۵۵,۰۰۰	۳۴٪	۱,۱۰۰	۶,۳۰۹	۴,۱۰۱	۵۰,۸۹۹

❖ مالیات سال ۱۳۹۰ بر اساس پیش‌بینی بودجهٔ شرکت ارائه گردیده است و از سال ۱۳۹۱ به بعد به شرح زیر محاسبه گردیده است:

جدول ۱۲-۵: محاسبهٔ مالیات

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
محاسبهٔ مالیات	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
فروش کل	۲۶۵,۹۷۷	۲۴۷,۱۵۸	۳۱۴,۶۰۰	۲۷۱,۶۱۱	۳۵۶,۶۱۶	۲۹۸,۶۰۶	۳۸۵,۴۰۱	۳۲۸,۴۱۶	۴۱۶,۶۱۰	۳۶۱,۳۳۱	۴۵۰,۴۵۵	۳۹۷,۷۱۹
فروش صادراتی	۶۶,۳۵۶	۶۱,۹۶۳	۷۵,۱۳۵	۶۵,۷۱۱	۸۲,۷۷۱	۶۹,۶۸۶	۸۶,۹۰۹	۷۳,۹۰۲	۹۱,۲۵۴	۷۸,۳۷۳	۹۵,۸۱۷	۸۳,۱۱۵
فروش داخلی	۱۹۹,۷۲۱	۱۸۵,۱۹۶	۲۳۹,۴۶۶	۲۰۵,۹۰۱	۲۷۳,۸۴۵	۲۲۸,۹۲۰	۲۹۸,۴۹۲	۲۵۴,۵۱۴	۳۲۵,۳۵۶	۲۸۲,۹۶۸	۳۵۴,۶۲۸	۳۱۴,۶۰۴
بهای تمام شده کل	(۲۱۷,۱۹۶)	(۲۰۲,۴۸۸)	(۲۵۵,۰۴۹)	(۲۲۱,۲۲۰)	(۲۸۸,۸۸۶)	(۲۴۳,۰۱۰)	(۳۱۳,۵۰۹)	(۲۶۷,۶۲۰)	(۳۳۹,۰۵۳)	(۲۹۴,۴۱۰)	(۳۶۷,۵۸۸)	(۳۲۵,۳۱۹)
بهای تمام شده صادراتی	(۵۴,۱۰۵)	(۵۰,۷۶۳)	(۶۰,۹۱۲)	(۵۲,۵۱۹)	(۶۷,۰۵۰)	(۵۶,۷۱۱)	(۷۰,۶۹۷)	(۶۰,۲۲۱)	(۷۴,۲۶۶)	(۶۳,۸۵۶)	(۷۸,۱۹۰)	(۶۷,۹۸۵)
بهای تمام شده داخلی	(۱۶۳,۰۹۲)	(۱۵۱,۷۲۵)	(۱۹۴,۱۳۷)	(۱۶۷,۷۰۰)	(۲۲۱,۸۳۵)	(۱۸۶,۳۹۹)	(۲۴۲,۸۱۲)	(۲۰۷,۳۹۹)	(۲۶۴,۷۸۷)	(۲۳۰,۵۵۴)	(۲۸۹,۳۹۸)	(۲۵۷,۳۳۵)
سود ناخالص داخلی	۳۶,۶۲۹	۳۳,۴۷۱	۴۵,۳۲۸	۳۸,۲۰۰	۵۲,۰۱۰	۴۲,۶۲۲	۵۵,۶۸۰	۴۷,۱۱۵	۶۰,۵۶۹	۵۲,۴۱۵	۶۵,۲۴۰	۵۷,۳۷۰
هزینه های فروش عمومی و اداری	(۳۱,۹۱۷)	(۲۹,۶۵۹)	(۳۷,۷۵۲)	(۳۲,۵۹۳)	(۴۲,۷۹۴)	(۳۵,۸۳۳)	(۴۶,۲۴۸)	(۳۹,۴۱۰)	(۴۹,۹۹۳)	(۴۳,۲۶۱)	(۵۴,۰۵۵)	(۴۷,۷۲۶)
هزینه فروش، عمومی و اداری صادراتی	(۷,۹۵۱)	(۷,۴۳۵)	(۹,۰۱۶)	(۷,۸۸۵)	(۹,۹۳۲)	(۸,۲۶۲)	(۱۰,۴۲۹)	(۸,۸۶۸)	(۱۰,۹۵۱)	(۹,۴۰۵)	(۱۱,۴۹۸)	(۹,۹۷۴)
هزینه فروش عمومی و اداری داخلی	(۲۳,۹۶۷)	(۲۲,۲۲۴)	(۲۸,۷۳۶)	(۲۴,۷۰۸)	(۳۲,۸۶۱)	(۲۷,۴۷۰)	(۳۵,۸۱۹)	(۳۰,۵۳۲)	(۳۹,۰۴۳)	(۳۳,۹۵۶)	(۴۲,۵۵۷)	(۳۷,۷۵۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۴۶۸	۴۳۵	۵۵۴	۴۷۸	۶۲۸	۵۲۶	۶۷۹	۵۷۸	۷۳۴	۶۳۶	۷۹۳	۷۰۱
سود عملیاتی داخلی	۱۳,۱۳۱	۱۱,۶۸۳	۱۷,۱۴۷	۱۳,۹۷۱	۱۹,۷۷۷	۱۵,۶۷۷	۲۰,۵۴۰	۱۷,۱۵۲	۲۲,۲۶۰	۱۹,۰۹۵	۲۳,۴۷۷	۲۰,۲۱۸
هزینه مالی	(۸,۹۹۱)	(۱۰,۳۴۱)	(۹,۴۳۰)	(۱۳,۵۰۶)	(۸,۷۲۸)	(۱۴,۰۷۴)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۱۳۳)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۸۰۷)	(۱۰,۳۷۳)	(۱۵,۸۰۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳,۲۹۹	۳,۱۰۳	۳,۷۰۴	۳,۲۷۴	۴,۰۵۳	۳,۴۵۵	۴,۲۴۲	۳,۶۴۸	۴,۴۴۰	۳,۸۵۲	۴,۶۴۸	۴,۰۶۸
سود قبل از کسر مالیات داخلی	۷,۴۳۹	۴,۴۴۵	۱۱,۴۲۱	۳,۷۳۹	۱۵,۱۰۲	۵,۰۵۹	۱۴,۴۰۸	۵,۶۶۶	۱۶,۳۲۷	۷,۱۴۰	۱۷,۷۵۲	۸,۴۷۹
مالیات	(۱,۶۳۱)	(۰)	(۲,۷۸۰)	(۸۳۶)	(۴,۳۹۸)	(۱,۰۳۸)	(۳,۲۴۱)	(۱,۰۳۵)	(۴,۰۶۴)	(۱,۶۰۶)	(۴,۷۲۲)	(۱,۷۰۸)

✓ بهای تمام شدهٔ صادراتی و هزینه‌های فروش، عمومی و اداری صادراتی، بر اساس نسبت فروش صادراتی هر سال به کل فروش آن سال محاسبه گردیده است.

۶ پیش‌بینی جریانات نقدی

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول۱-۶: پیش‌بینی جریانات نقدی طرح (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۱۱,۵۷۴	۹,۹۶۶	۱۴,۰۵۷	۱۷,۴۹۲	۱۶,۹۳۹	۱۸,۶۹۱	۱۹,۸۸۷
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۱۱,۵۷۴	۷,۲۰۸	۷,۲۰۳	۸,۵۳۳	۹,۲۰۴	۱۰,۶۴۶	۱۱,۷۲۷
خالص تغییرات سود (زیان)		۰	۲,۷۵۸	۶,۸۵۴	۸,۹۵۹	۷,۷۴۵	۸,۰۴۶	۸,۱۵۹
تفاوت استهلاک انجام و عدم انجام افزایش سرمایه		۰	۱۶۱	۳۹۳	۴۲۴	۱,۰۰۵	۱,۰۳۹	۱,۶۰۳
سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقد ورودی		۰	۲,۹۱۹	۷,۲۴۷	۹,۳۸۳	۸,۷۵۰	۹,۰۷۴	۹,۷۶۲
جریان نقد خروجی	(۲۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۲۰,۰۰۰)	۰	۲,۹۱۹	۷,۲۴۷	۹,۳۸۳	۸,۷۵۰	۹,۰۷۴	۹,۷۶۲

ارزیابی مالی طرح

براساس اطلاعات ارائه شده، بازدهٔ طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

جدول۲-۶: ارزیابی مالی طرح

شرح	دوره ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه	۳ سال و ۱۸ روز
ارزش فعلی خالص (NPV)- میلیون ریال	۲,۲۱۱
نرخ بازده داخلی (IRR)- درصد	٪۲۶/۶۴
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)- درصد	٪۲۲

❖ مفروض است افزایش سرمایه در ابتدای سال ۱۳۹۱ اجرایی گردد.

۷. عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و فعالیت شرکت بیسکویت گرجی، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

- ❖ با توجه به این‌که مواد اولیه سهم بالایی از بهای تمام شدهٔ تولید را به خود اختصاص می‌دهد(حدود ۷۸ درصد در سال ۱۳۸۹)، بنابراین هر گونه تغییر در نهاده‌های تولید باعث افزایش بهای تمام‌شده خواهد شد. از سه ماههٔ پایان سال ۱۳۸۹ و در طول سال ۱۳۹۰، با اعمال قانون حذف یارانه‌ها و افزایش قابل ملاحظهٔ هزینه‌های خرید مواد اولیه، هزینه‌های سربار و هزینه‌های سوخت و انرژی که تمامی آن‌ها بر قیمت تمام شده مؤثر خواهد بود، بهای تمام شدهٔ محصولات افزایش یافته، که این موضوع ممکن است حاشیهٔ سود شرکت را کاهش دهد و در صورت عدم چاره‌اندیشی به حتم موجب افزایش ریسک شرکت در این زمینه خواهد شد؛ خصوصاً این‌که بسته‌های حمایتی دولت از طریق صنایع و بانک‌ها که به‌صورت بلاعوض اعلام گردیده است، تا کنون تحقق نیافته است.
- ❖ با توجه به محدودیت‌های اعمال شده از سوی دولت و با در نظر گرفتن حداقل افزایش نرخ(وحتی بدون هر گونه افزایش در برخی محصولات)، در صورتی که مراجع ذیربط، هزینه‌های تحمیلی در اثر قانون حذف یارانه‌ها که منجر به افزایش قیمت مواد اولیه گردید را مد نظر قرار نداده و اجازهٔ افزایش قیمت فروش را در یک محدودهٔ منطقی صادر نکنند، ادامهٔ فعالیت شرکت در صنعت مربوطه با مشکلاتی چند مواجه می‌شود.
- ❖ نبود برنامه‌ریزی و رویکرد علمی در زمینهٔ بازاریابی و بازارشناسی، عدم هماهنگی مناسب بین بخش نیروی انسانی و کارهای محوله و عدم توانایی در دریافت تسهیلات مالی، از دیگر ریسک‌های خاص مرتبط با شرکت بیسکویت گرجی می‌باشد.

ریسک‌هایی که به طور عام صنعت مواد غذایی را تحت تأثیر قرار می‌دهد نیز شامل موارد زیر می‌باشد:

- ✓ نوسانات بالا در قیمت و کیفیت مواد اولیه
- ✓ تغییرات نرخ ارز
- ✓ ناهماهنگی بین دستگاه‌های مسئول تولید، نظارت و تصمیم‌گیر در بخش صنایع غذایی
- ✓ نبود استراتژی جامع و مدون صنایع غذایی و ایجاد موازی کاری و اتخاذ سیاست‌های ضد و نقیض

- ✓ به‌روز نبودن سیستم‌های تولید و مدیریت در واحدهای صنایع غذایی و لزوم بازسازی و نوسازی در برخی از آن‌ها
- ✓ اشباع بازار داخلی در برخی از تولیدات غذایی و در نتیجه بالابودن افزایش ریسک‌پذیری در احداث واحدهای مشابه جدید
- ✓ عدم صادرات به میزان متناسب با قابلیت‌های صنایع غذایی
- ✓ فقدان و یا ناکافی بودن سیستم‌های آمار و اطلاع‌رسانی در ارائهٔ تصویر روشن و شفاف از وضعیت فعالیت صنایع غذایی کشور
- ✓ دخالت دولت در بازار کالاهای غذایی از طریق تعیین و قیمت‌گذاری نهاده‌های تولید و محصولات غذایی اساسی
- ✓ عدم وجود نظام تحقیقاتی و پژوهشی کاربردی کارآمد در کل زنجیرهٔ صنعت غذایی
- ✓ تخصیص غیر بهینه و ناهماهنگ منابع و تسهیلات مالی به زنجیرهٔ صنعت غذایی
- ✓ نظام‌های موازی در بخش تدوین استانداردها و معیارها وکنترل و نظارت بر تولیدات غذایی
- ✓ عدم تنوع و نوآوری متناسب با تحولات در دنیا
- ✓ و در نهایت یکی دیگر از مشکلاتی که تولیدکنندگان در این صنعت با آن مواجه هستند، واردات محصولات مشابه خارجی می‌باشد و این مسئله سبب کاهش تقاضای مصرف‌کنندگان برای محصولات داخلی می‌شود. آن‌چه مسلم است در حال حاضر بازار این محصولات در کشور به مرز اشباع رسیده و این مسئله باعث افزایش ریسک در این صنعت می‌شود. بنابراین شرکت‌های تولیدکننده در این صنعت ناچارند، بازار محصولات خود را در خارج از مرزهای ایران جستجو کنند و یا افزایش کیفیت و تنوع محصولات، بسته‌بندی و بازاریابی مناسب، میزان صادرات خود را افزایش دهند.

۸. پیشنهاد هیئت مدیره

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایهٔ شرکت بیسکویت گرجی از ۳۰،۰۰۰ میلیون ریال به ۵۰،۰۰۰ میلیون ریال(معادل ۶۶/۶۶ درصد سرمایهٔ فعلی)، دارای توجیهات لازم و کافی می‌باشد؛ بنابراین شرکت بیسکویت گرجی برای تأمین منابع مالی لازم، افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند. در نتیجه موارد ذیل توسط هیئت مدیره پیشنهاد می‌شود:

- سرمایهٔ شرکت بیسکویت گرجی به میزان ۲۰،۰۰۰ میلیون ریال(معادل ۶۶/۶۶ درصد سرمایهٔ فعلی)، از محل مطالبات و آوردهٔ نقدی سهامداران افزایش یافته و به میزان ۵۰،۰۰۰ میلیون ریال برسد.
- به منظور تأمین کامل مبلغ افزایش سرمایه، به هیئت مدیره اختیار داده می‌شود تا در صورت ایجاد پاره‌سهم، آن را از طریق بورس اوراق بهادار تهران به فروش رسانده و بهای فروش پاره‌سهم‌ها پس از کسر هزینه‌های مربوطه به حساب مطالبات سهامداران منظور شود.
- بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه، مادهٔ مربوطه در اساسنامهٔ شرکت به شرح زیر اصلاح شود:

سرمایهٔ شرکت مبلغ ۵۰،۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۵۰ میلیون سهم ۱،۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.

جدول۱-۸: مشخصات و امضاء اعضای هیئت مدیره

نام	سمت	امضا
مجید غلات	رئیس هیئت مدیره	
عباس صراف یزدی	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	
محمد صفاری انارکی	عضو هیئت مدیره	
حسین شیوایی	عضو هیئت مدیره	
زهره کاظمی	عضو هیئت مدیره	