

شهره
امین

مباران ری

Shehood Amin
Certified Public Accountants

مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت
عضو هیات مباران ری ایران

مستند سازمان بورس و اوراق بهادار کدپستی ۱۳۸۱۸۷۵۳۵۹ . شناسه ملی ۱۰۱۰۳۱۱۵۶۱۶

تاریخ:

شماره:

پیوست:

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
شرکت فنر سازی زر (سهامی عام)
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

**گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
شرکت فنر سازی زر (سهامی عام)**

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

- ۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۰ آذر ۱۴۰۴ هیئت مدیره شرکت فنر سازی زر (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۷٫۰۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۹٫۰۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی 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 هیئت مدیره شرکت است.
- ۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی و بهره مندی از معافیت مالیاتی بند "ث" ماده ۱۴ قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت ها به مبلغ ۱٫۹۵۰ میلیارد ریال تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس 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 هدف هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.
- ۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات منعکس در بند ۴ گزارش توجیهی، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. بعلاوه بنظر این مؤسسه صورت های مالی فرضی یادشده براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.
- ۴- گزارش توجیهی افزایش سرمایه با فرض استفاده از معافیت مالیاتی موضوع بند "ث" ماده ۱۴ قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت ها تهیه گردیده که استفاده از معافیت مزبور منوط به موافقت سازمان امور مالیاتی می باشد. مضافاً، افزایش سرمایه از محل سود انباشته منجر به ورود جریان نقدی به شرکت نمی شود.
- ۵- باتوجه به مانده سود انباشته شرکت طبق صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳ پس از اعمال سود سهام مصوب مجمع عمومی عادی مورخ ۲۸ تیر ۱۴۰۴ به مبلغ ۳۵۲/۵ میلیارد ریال، افزایش سرمایه از محل سود انباشته به مبلغ ۱٫۹۵۰ میلیارد ریال امکانپذیر می باشد.
- ۶- حتی اگر رویدادهای پیش بینی 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 تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.
- ۷- انجام افزایش سرمایه یادشده با رعایت قوانین مرتبط و پس از دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار امکانپذیر خواهد بود.

۱۱ آذر ۱۴۰۴

مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت (حسابداران رسمی)

حسن روح افشاری (ش.ع. ۱۸۷۱۵۱۶)
محمد صفا دهقان (ش.ع. ۱۱۳۰۸۱)

مکرم شهر ری

404G00258A9CB04



عضو گروه خودرو سازی سایپا

شماره: ۱۴۴/۵۱۳
تاریخ: ۱۴۴۹/۱
پیوست:

شرکت فنر سازی زر (سهامی عام)

ZAR SPRING MFG. CO.



گزارش توجیهی هیأت مدیره
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه شرکت فنر سازی زر (سهامی عام)
با سلام و احترام

در راستای اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ و به استناد قانون حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۱۵ مجلس شورای اسلامی و با هدف ارائه گزارش توجیهی در خصوص افزایش سرمایه شرکت فنر سازی زر (سهامی عام) به منظور تقدیم به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام تهیه و به تأیید اعضای هیأت مدیره رسیده است. ضمن ارائه صورت وضعیت مالی و صورت سود و زیان و جریان های نقدی سه سال مالی اخیر و همچنین صورت سود و زیان فرضی سالهای ۱۴۰۵ الی ۱۴۰۹ از مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، تقاضای تصویب افزایش سرمایه از رقم ۷,۰۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته طبق بند ۱ و ۲ ماده ۱۵۸ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ را دارد.
نظر به این که مطالب مطروحه در این گزارش و بررسی های انجام شده با تأکید بر حفظ و افزایش منافع سهامداران محترم صورت گرفته، هیأت مدیره امیدوار است مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، ضمن ابلاغ رهنمودهای خود با پیشنهاد ارائه شده موافقت نماید.

اعضای هیأت مدیره شرکت فنر سازی زر (سهامی عام)

امضا	نماینده اشخاص حقوقی	سمت	اعضای هیأت مدیره
	حسن علی جماعت	عضو غیرموظف و رئیس هیأت مدیره	شرکت توسعه بازرگانی برنا
	فرشید الوند	مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره	شرکت رویال صدف کیش
	سیدمهدی واعظ موسوی	عضو موظف هیأت مدیره	شرکت رایان سرمایه پایدار
	حمیدرضا دشتی رحمت آبادی	عضو غیرموظف هیأت مدیره	شرکت رایان تدبیر سرمایه
	-	عضو غیرموظف هیأت مدیره	سید محمد سادات



نشانی: تهران، کیلومتر ۱۵ جاده قدیم کرج

تلفن: ۰۵-۴۴۹۲۳۱۹۰ فاکس: ۴۴۹۲۲۲۹۴

نشانی الکترونیکی: www.zarspring.com

پست الکترونیکی: info@zarspring.com

کد اقتصادی: ۴۱۱۱۱۱۴۵۶۵۱۱

شناسه ملی: ۱۰۸۶۱۱۸۶۴۸۵

کد ثبت: ۱۳۸۹۱۸۳۷۱۱

شرکت فنسازي زر (سهامي عام)
گزارش توجيهي افزايش سرمايه
 از ۷,۰۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال

شماره صفحه	فهرست
۱	۱. مقدمه
۲	۲. تاريخچه و فعاليت شرکت
۲	۱-۲. تاريخچه
۲	۲-۲. فعاليت اصلي
۳	۳-۲. سهام داران شرکت
۴	۴-۲. مشخصات اعضاي هيأت مديره و مديرعامل شرکت
۴	۵-۲. مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۴	۶-۲. سود انباشته
۵	۷-۲. وضعيت و عملکرد مالي شرکت
۸	۳. تشریح طرح افزايش سرمايه
۸	۱-۳. هدف از انجام افزايش سرمايه
۹	۲-۳. سرمايه گذاري مورد نياز و منابع تأمين آن
۹	۴. مفروضات مبنای تهیه صورت سود و زیان
۱۰	۱-۴. گردش تسهیلات
۱۱	۲-۴. صورت حساب سود و زیان پیش بینی شده
۱۲	۳-۴. جریان نقدي کل طرح
۱۳	۴-۴. ارزیابی مالي طرح
۱۳	۵-۴. بحث و نتیجه گیری
۱۴	۶-۴. ترکیب سهام داران بعد از افزايش سرمايه
۱۵	۷-۴. نتیجه گیری و پیشنهاد
۱۶	۸-۴. تفویض اختیار



شرکت فنسازي زر (سهامي عام)
گزارش توجيهي افزايش سرمايه
از ۷,۰۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال

۱. مقدمه

تأمين مالي و طراحي شيوه تأمين مالي پروژه ها با هدف حداكثر كردن بازده، حداقل كردن بازگشت سرمايه و تأمين نقدينگي لازم براي اجراي پروژه ها، يكي از عناصر و پارامترهاي اصلي در بررسي توجيه پذيري طرح ها و پروژه ها است. براي اين منظور شناخت دقيق منابع مالي و ويژگي هاي حاكم بر آن ها و همچنين شناخت مصارف مالي مورد نياز ضرورت دارد. با تلفيق منابع و مصارف و تهيه جدول بهينه، طراحي مالي مناسب صورت مي پذيرد.

روش هاي تأمين مالي پروژه ها به دو نوع كلي مبتني بر سرمايه (Based Equity) و مبتني بر بدهي (Debt Based) تقسيم مي شود. تأمين مالي مبتني بر سرمايه مستلزم واگذاري قسمتي از سود پروژه در مقابل دريافت سرمايه است. در واقع در اين روش با استفاده از آورده نقدي و غيرنقدي سهام داران و افزودن بر ميزان حقوق صاحبان سهام در شركت يا پروژه، سرمايه مورد نياز تأمين مي شود. آورده سهام داران براي پيشبرد فعاليت هاي پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نيز تماماً و در آينده، بين سهام داران توزيع مي شود.

يكي از گزينه هاي مهم در ميان روش هاي تأمين مالي مبتني بر سرمايه، افزايش سرمايه است. افزايش سرمايه منابع مالي را به صورت مستقيم در اختيار مجري قرار مي دهد و از لحاظ نظري با محدوديتي مواجهه نيست. اين روش ريسك عدم بازپرداخت را به دنبال ندارد و مراحل اجرايي آن نيز مي تواند بسيار کوتاه تر از ساير روش ها باشد. دو مسير كلي در تأمين مالي از طريق افزايش سرمايه متصور است:

سهام داران فعلي: اين كه منابع مورد نياز از طريق سهام داران فعلي با منابع موجود در شركت، به اشكالي غير از سرمايه ثبت شده كسب شود. استفاده از منابع صاحبان شركت مي تواند به طرق زير انجام شود:

الف- پرداخت مبلغ اسمي سهام به نقد

ب- انتقال سود تقسيم نشده شركت به سرمايه شركت

پ- انتقال اندوخته شركت به سرمايه شركت

ت- انتقال مطالبات سهام داران فعلي شركت به سرمايه شركت

سهام داران جديد: استفاده از منابع مالي خارج از شركت نيز مستلزم سهام دار كردن افراد جديدي است كه بايد از

سد حق تقدم سهام داران فعلي بگذرند. حل اين مسأله نيز به روش هاي زير امكان پذير است:

الف- سلب حق تقدم از سهام داران فعلي و پذيره نويسي عمومي سهام جديد



شرکت فنر سازی زر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از ۷,۰۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

ب- فروش حق تقدم توسط سهام داران قدیم به افرادی غیر از صاحبان قدیم شرکت
شرکت فنر سازی زر (سهامی عام) با توجه به موضوع فعالیت خود در اساسنامه برای ادامه فعالیت تصمیم به اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی با افزایش سرمایه از محل سود انباشته دارد. به همین منظور افزایش سرمایه پیشنهادی از رقم ۷,۰۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال مورد نظر است که میزان این افزایش سرمایه به مبلغ ۱,۹۵۰,۰۰۰ میلیون ریال خواهد بود.

این گزارش با هدف بررسی و ارزیابی موضوع افزایش سرمایه، اطمینان بخشی به سهام داران محترم در مورد توجیه پذیری افزایش سرمایه تهیه شده است.

۲. تاریخچه و فعالیت شرکت

۱-۲. تاریخچه

شرکت فنر سازی زر به شناسه ملی ۱۰۸۶۱۱۸۶۴۸۵ در تاریخ ۱۳۴۳/۰۵/۲۶ بصورت شرکت سهامی خاص تاسیس و تحت شماره ۹۴۰۵ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۵/۱۱/۲۹ مالکیت شرکت از (سهامی خاص) به سهامی عام تغییر یافته و در همان تاریخ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت زر سیستان (سهامی خاص) و زر گلپایگان (سهامی خاص) جزء شرکت های فرعی شرکت فنر سازی زر (سهامی عام) است و شرکت نهایی گروه، شرکت خودروسازی سایپا (سهامی عام) می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، کیلومتر ۱۵ بلوار فتح (جاده قدیم کرج) است. شرکت فنر سازی زر شاهرود با تمرکز بر تولید انواع فنرهای ورقی و لوله‌ای، نقش مهمی در تأمین نیازهای صنایع مختلف ایفا می‌کند. این شرکت با بهره‌گیری از دانش فنی روز و استفاده از مواد اولیه مرغوب، محصولاتی با کیفیت و مطابق با استانداردهای بین‌المللی تولید و عرضه می‌کند. فنر سازی زر شاهرود در سال ۱۴۰۲ با موضوع تولید انواع فنرهای ورقی و لوله ای برای انواع وسایل نقلیه زمینی و ریلی و ماشین های کشاورزی و انواع مجموعه و قطعات اکسل تاسیس گردید لیکن تا کنون به بهره برداری نرسیده است.

۲-۲. فعالیت اصلی

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از تاسیس و اداره کارخانجات به منظور تولید انواع فنرهای ورقی لوله ای برای انواع وسایل نقلیه زمینی و روی ریل و همچنین تولید انواع و اقسام فنرها و انواع قطعات



شرکت فنر سازی زر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از ۷,۰۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

و سایل نقلیه موتوری و صنعتی و ماشین های کشاورزی و واردات و صادرات و توزیع مواد اولیه و مصنوعات نیمه ساخته و ساخته در حدود فعالیت های ذکر شده می باشد. فعالیت اصلی شرکت طی سال ۱۴۰۴ تولید انواع فنر تخت و پارابولیک و فعالیت شرکت های فرعی آن عمدتاً در زمینه تولید انواع فنرهای ریلی، میل موجگیر و توشن بار و فنر لول بوده است.

۲-۳. سهام داران شرکت

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ مبلغ ۷,۰۵۰,۰۰۰ میلیون ریال شامل ۷,۰۵۰ میلیون سهم عادی هزار ریالی با نام تمام پرداخت شده است. ترکیب سهام داران شرکت فنر سازی زر (سهامی عام) در تاریخ صورت و وضعیت مالی (۱۴۰۴/۰۶/۳۱) به شرح نگاره ۱ است.

نگاره ۱. سهام داران شرکت

نام سهام دار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سازه گستر سایپا	۲,۸۸۹,۵۹۴,۰۱۳	٪۴۱
شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا	۸۸۶,۸۳۴,۵۰۴	٪۱۲/۶
سید محمد سادات	۶۴۹,۰۰۵,۴۲۹	٪۹/۲
صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار	۳۲۷,۶۲۲,۵۹۸	٪۴/۶
صندوق تثبیت بازار سرمایه	۱۹۲,۹۱۹,۱۸۲	٪۲/۷
آقای جلیلی تنها	۱۶۹,۸۰۴,۵۱۲	٪۲/۴
صندوق بازارگردانی امید لوتوس پارسیان	۷۴,۶۹۴,۰۵۰	٪۱/۱
شرکت رایان تدبیر سرمایه	۲۳,۷۲۰,۸۲۸	۰
شرکت توسعه بازرگانی برنا(سهامی خاص)	۱۰,۰۰۰	۰
شرکت رویال صدف کیش(سهامی خاص)	۲,۴۷۰	۰
شرکت رایان سرمایه پایدار(سهامی خاص)	۲,۰۰۰	۰
سایر اشخاص حقیقی و حقوقی (کمتر از ۵ درصد)	۱,۸۳۵,۷۹۰,۴۱۴	٪۲۶
مجموع	۷,۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰



شرکت فنسازي زر (سهامي عام)
گزارش توجيهي افزايش سرمايه
از ۷,۰۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال

۴-۲. مشخصات اعضاي هيأت مديره و مديرعامل شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومي عادي ساليانه شرکت مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۸ و صورتجلسه شماره ۱۸ هيأت مديره مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۱ اسامي اعضاي هيأت مديره و نمايندگان آن ها و سمت هر يك به شرح نگاره ۲ است.

نگاره ۲. مشخصات اعضاي هيأت مديره شرکت

مدت مأموريت		نماينده	سمت	نام
پايان	شروع			
۱۴۰۶/۰۴/۲۸	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	حسن علي جماعت	عضو غيرموظف و رئيس هيأت مديره	شرکت توسعه بازرگاني برنا
۱۴۰۶/۰۴/۲۸	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	فرشيد الوند	مدير عامل و نايب رئيس هيأت مديره	شرکت رويال صدف کيش
۱۴۰۶/۰۴/۲۸	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	سيدمهدی واعظ موسوی	عضو موظف هيأت مديره (امور بازرگاني)	شرکت رايان سرمايه پايدار
۱۴۰۶/۰۴/۲۸	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	حميدرضا دشتي رحمت آبادی	عضو غيرموظف هيأت مديره	شرکت رايان تدبير سرمايه
۱۴۰۶/۰۴/۲۸	۱۴۰۴/۰۴/۲۸	-	عضو غيرموظف هيأت مديره	سيد محمد سادات

۵-۲. مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومي عادي سالانه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۸ موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت شهود امین (حسابداران رسمی) به عنوان بازرس قانونی اصلی و حسابرس مستقل شرکت و موسسه حسابرسی هشيار بهمند (حسابداران رسمی) به عنوان بازرس علی البدل انتخاب شد.

۶-۲. سود انباشته

بر اساس آخرين صورت های مالی حسابرسی شده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ و بررسی اجمالی به تاريخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ سود انباشته به شرح نگاره ۳ است.



شرکت فنسازي زر (سهامي عام)
گزارش توجيهي افزايش سرمايه
 از ۷,۰۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال

نگاره ۳. سود انباشته مبالغ به ميليون ريال

موضوع	مجموع مبلغ
سود انباشته در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۲,۳۵۱,۰۸۲
سود انباشته در ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۲,۹۵۳,۹۵۴

۷-۲. وضعيت و عملکرد مالي شرکت

صورت سود و زيان، صورت وضعيت مالي و صورت تغييرات در حقوق مالکانه و صورت جريان هاي نقدي حسابري شده ۳ سال مالي اخير و ميان دوره اي ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ شرکت به شرح نگاره هاي ۴، ۵ و ۶ و ۷ ارائه مي شود.

نگاره ۴. صورت سود و زيان ۳ سال اخير و ميان دوره اي منتهي به ۳۱ شهريور ۱۴۰۴ مبالغ به ميليون ريال

شرح	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۸,۲۴۳,۳۴۰	۱۹,۰۱۰,۴۵۹	۱۴,۲۹۵,۷۰۹	۶,۲۲۹,۹۱۵
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۶,۷۷۹,۵۶۵)	(۱۶,۳۷۱,۳۱۹)	(۱۱,۶۳۰,۱۸۳)	(۴,۴۲۲,۰۳۱)
سود ناخالص	۱,۴۶۳,۷۷۵	۲,۶۳۹,۱۴۰	۲,۶۶۵,۵۲۶	۱,۸۰۷,۸۸۴
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۴۹۴,۶۹۰)	(۹۷۰,۶۱۸)	(۷۳۸,۲۴۷)	(۵۳۴,۳۷۱)
سایر درآمدها	۷۲,۹۹۰	۲۰۸,۳۷۳	۱۰	۱۶۴,۶۱۰
سایر هزینه ها	-	-	(۳۰۲)	(۶۶۸)
سود عملیاتی	۱,۰۴۲,۰۷۵	۱,۸۷۶,۸۹۴	۱,۹۲۶,۹۸۷	۱,۴۳۷,۴۵۵
هزینه های مالی	(۲۱,۰۴۲)	(۱۵۸,۲۵۰)	(۱۱۴,۴۸۸)	(۳۴,۳۰۹)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۲۴	۶۹۸,۸۰۰	۱,۲۱۳,۶۲۵	۲۳۶,۷۷۴
سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۰۲۱,۳۵۷	۲,۴۱۷,۴۴۵	۳,۰۲۶,۱۲۴	۱,۶۳۹,۹۲۰
هزینه مالیات	(۱۹۵,۸۹۸)	(۱۵۵,۴۲۳)	(۲۴۶,۱۵۵)	(۳۹,۹۳۹)
سود خالص	۸۲۵,۴۵۹	۲,۲۶۲,۰۲۱	۲,۷۷۹,۹۶۹	۱,۵۹۹,۹۸۱



شرکت فنسازي زر (سهامي عام)

گزارش توجيهي افزايش سرمايه

از ۷,۰۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال

نگاره ۵. صورت وضعيت مالي ۳ سال اخير و ميان دوره اي ۳۱ شهريور ۱۴۰۴ مبالغ به ميليون ريال

شرح	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
دارايي هاي ثابت مشهود	۴,۳۳۵,۰۳۸	۴,۲۳۱,۹۲۱	۳,۵۰۳,۷۹۴	۲,۵۲۶,۹۵۵
دارايي هاي نامشهود	۹,۲۴۴	۹,۸۰۳	۱۰,۸۹۰	۱۱,۹۸۰
سرمايه گذاري هاي بلندمدت	۱,۱۴۹,۹۸۵	۱,۱۴۹,۹۸۵	۱,۱۶۳,۹۳۷	۴۶۲,۹۳۷
ساير دارايي ها	۱,۸۲۵	۱,۸۲۵	۵,۱۸۴	۸,۴۸۵
دريافتي هاي بلندمدت	۳۰,۹۳۲	۱۹,۳۴۷	۱۱,۳۶۶	۷,۱۲۲
مجموع دارايي هاي غيرجاري	۵,۵۳۷,۰۲۴	۵,۴۳۲,۸۸۱	۴,۶۹۵,۱۷۱	۳,۰۱۷,۴۷۹
پيش پرداخت ها	۵۱۷,۷۸۱	۷۵۴,۳۶۵	۴۱۵,۳۵۵	۸۱۷,۴۶۴
موجودي مواد و کالا	۳,۴۰۰,۳۹۹	۲,۸۸۴,۸۳۱	۲,۵۸۳,۱۲۹	۱,۵۸۹,۱۴۲
دريافتي هاي تجاري و ساير دريافتي ها	۷,۳۷۹,۹۲۷	۵,۱۳۵,۸۵۳	۲,۷۵۲,۶۲۹	۱,۴۸۵,۲۱۷
سرمايه گذاري هاي کوتاه مدت	۱۴۲	۱۴۲	۱۴۲	۱۴۲
موجودي نقد	۳۹۶,۱۵۱	۶۷۳,۹۲۸	۹۱۳,۵۱۱	۵۶۲,۳۵۸
مجموع دارايي هاي جاري	۱۱,۶۹۴,۴۰۰	۹,۴۴۹,۱۱۹	۶,۶۶۴,۷۶۶	۴,۴۵۴,۳۲۳
دارايي هاي غيرجاري نگهداري شده براي فروش	۳۷۳,۳۱۱	۳۷۳,۳۱۰	۷۶۰	۷۶۰
مجموع دارايي ها	۱۷,۶۰۴,۷۳۵	۱۵,۲۳۵,۳۱۰	۱۱,۳۶۰,۶۹۷	۷,۴۷۲,۵۶۲
سرمايه	۷,۰۵۰,۰۰۰	۷,۰۵۰,۰۰۰	۴,۹۳۷,۹۹۷	۳,۵۸۷,۹۹۷
اندوخته قانوني	۴۳۸,۰۷۵	۳۹۶,۸۰۲	۲۸۳,۷۰۱	۱۴۴,۷۰۳
ساير اندوخته ها	۲۸۰	۲۸۰	۲۸۰	۲۸۰
سود (زيان) انباشته	۲,۷۸۲,۷۶۸	۲,۳۵۱,۰۸۲	۲,۶۵۹,۸۲۵	۱,۵۳۰,۳۱۴
جمع حقوق مالكانه	۱۰,۲۷۱,۱۲۳	۹,۷۹۸,۱۶۴	۷,۸۸۱,۸۰۳	۵
پرداختي هاي بلندمدت	۱۰۲,۷۱۵	۱۱۲,۳۷۳	۱۰۸,۴۶۰	۷۲,۵۲۲
تسهيلات مالي بلندمدت	-	-	۳۹,۸۲۹	۱۲۴,۱۲۸
ذخيره مزايای پايان خدمت کارکنان	۷۹۹,۱۹۲	۳۷۱,۰۳۱	۲۶۱,۷۱۰	۱۹۵,۴۳۱
جمع بدهي هاي غيرجاري	۹۰۱,۹۰۷	۲۸۳,۴۰۴	۴۰۹,۹۹۹	۳۹۲,۱۱۱
پرداختي هاي تجاري و ساير پرداختي ها	۵,۳۷۷,۰۲۱	۴,۱۰۱,۳۷۴	۲,۱۸۷,۰۲۴	۱,۱۱۸,۸۶۸
سود سهام پرداختي	۴۰۹,۱۰۰	۵۶,۸۷۹	۱۱,۷۵۲	۱۵,۸۰۰
پيش دريافت ها	۱۵۴,۸۰۳	۸۵,۲۰۹	۲۵,۷۰۲	۲۰۴,۴۱۱
ماليات پرداختي	۵۸۸,۸۴۳	۳۹۲,۹۴۶	۲۳۷,۵۲۲	۷۷,۳۶۰
تسهيلات مالي	۱,۹۳۸	۳۱۷,۳۳۴	۶۰۶,۸۹۵	۴۰۰,۷۱۸
مجموع بدهي هاي جاري	۶,۴۳۱,۷۰۵	۴,۹۵۳,۷۴۲	۳,۰۶۸,۸۹۵	۱,۸۱۷,۱۵۷
مجموع بدهي ها	۷,۳۳۳,۶۱۲	۵,۴۳۷,۱۴۶	۳,۴۷۸,۸۹۴	۲,۴۰۹,۴۶۸
مجموع بدهي ها و حقوق مالكانه	۱۷,۶۰۴,۷۳۵	۱۵,۲۳۵,۳۱۱	۱۱,۳۶۰,۶۹۷	۷,۴۷۲,۵۶۲



شرکت فنسازي زر (سهامي عام)

گزارش توجيهي افزايش سرمايه

از ۲,۰۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال

نگاره ۶. صورت جريانهاي نقدي ۳ سال اخير و ميان دوره اي منتهي به ۳۱ شهريور ۱۴۰۴ مبالغ ميليون ريال

شرح	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
نقد حاصل از عمليات	۱۹۰,۹۸۶	۱,۸۶۵,۰۶۵	۲,۰۴۲,۱۷۸	۶۷۲,۵۳۹
پرداخت ماليات بر درآمد	(۰)	(۲)	(۸۵,۹۹۳)	(۷۲,۰۳۰)
جريان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشي از فعاليت هاي عملياتي	۱۹۰,۹۸۶	۱,۸۶۵,۰۶۳	۱,۹۶۵,۱۸۵	۶۰۰,۵۰۹
دريافت هاي نقدي حاصل از فروش دارايي هاي ثابت مشهود	-	-	۳,۳۱۳	۷,۹۵۰
پرداخت هاي نقدي جهت خريد دارايي هاي ثابت مشهود	(۱۳۳,۴۲۵)	(۷۶۷,۶۲۶)	(۱,۰۰۳,۳۷۷)	(۳۶۷,۷۷۱)
دريافت هاي نقدي حاصل از واگذاري سرمايه گذاري هاي بلندمدت	-	-	-	۵۰,۰۰۰
پرداخت هاي نقدي جهت تحصيل سرمايه گذاري هاي بلندمدت	-	-	(۱,۰۰۰)	-
وجوه حاصل از فروش سرمايه گذاري هاي کوتاه مدت	-	-	-	۱۹,۵۶۴
دريافت هاي نقدي حاصل از سود سپرده هاي بانكي	۲,۲۹۹	۶,۰۷۹	۳,۶۷۴	۵,۶۵۱
خالص جريان ورود (خروج) ناشي از فعاليت هاي سرمايه گذاري	(۱۳۱,۱۲۶)	(۷۶۱,۵۴۶)	(۹۹۷,۳۹۰)	(۲۸۴,۶۰۶)
خالص جريان ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعاليت هاي تأمين مالي	۵۹,۸۶۰	۱,۱۰۳,۵۱۷	۹۵۸,۷۹۵	۳۱۵,۹۰۳
دريافت نقدي بابت اصل تسهيلات	-	-	۳۵۶,۷۹۶	۳۵۹,۹۹۵
پرداخت هاي نقدي بابت اصل تسهيلات	(۲۹۵,۳۳۵)	(۹۳۸,۶۰۰)	(۶۹۰,۰۴۴)	(۳۲۹,۱۵۷)
پرداخت هاي نقدي بابت سود تسهيلات	(۴۱,۱۰۳)	(۱۵۸,۲۵۰)	(۱۱۳,۱۵۵)	(۲۸,۳۹۶)
پرداخت هاي نقدي بابت سود سهام	(۲۷۹)	(۳۰۰,۵۳۲)	(۱۶۵,۵۰۷)	(۱۱۹,۲۴۶)
جريان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشي از فعاليت هاي تأمين مالي	(۳۳۶,۷۱۷)	(۱,۳۹۷,۳۸۲)	(۶۱۱,۹۱۰)	(۱۱۶,۸۰۴)
خالص افزايش (کاهش) در وجه نقد	(۲۷۶,۸۵۷)	(۲۹۳,۸۶۵)	۳۴۶,۸۸۵	۱۹۹,۰۹۹
مانده وجه نقد در ابتدای سال مالي	۶۷۳,۹۲۷	۹۱۳,۵۱۱	۵۶۲,۳۵۸	۲۵۸,۳۲۲
تأثير تغييرات نرخ ارز	(۹۱۹)	۵۴,۲۸۲	۴,۲۶۸	۱۰۴,۹۳۷
مانده وجه نقد در پايان سال مالي	۳۹۶,۱۵۱	۶۷۳,۹۲۸	۹۱۳,۵۱۱	۵۶۲,۳۵۸



شرکت فنسازي زر (سهامي عام)
گزارش توجيهي افزايش سرمايه
از ۷,۰۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال

نگاره ۷. صورت تغييرات حقوق مالکانه نقدي ۳ سال اخير و ميان دوره اي منتهی به ۳۱ شهريور ۱۴۰۴ بالغ ميليون ريال

شرح	سرمايه	انداخته قانونی	ساير انداخته ها	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۴/۰۱/۰۱	۷,۰۵۰,۰۰۰	۳۹۶,۸۰۲	۲۸۰	۲,۳۵۱,۰۸۲	۹,۷۹۸,۱۶۴
سود خالص دوره ۶ ماهه ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۰	۰	۰	۸۲۵,۴۵۹	۸۲۵,۴۵۹
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۳۵۲,۵۰۰)	(۳۵۲,۵۰۰)
تخصیص به انداخته قانونی	۰	۴۱,۲۷۳	۰	(۴۱,۲۷۳)	۰
مانده در ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۷,۰۵۰,۰۰۰	۴۳۸,۰۷۵	۲۸۰	۲,۷۸۲,۷۶۸	۱۰,۲۷۱,۱۲۳

۳. تشریح طرح افزایش سرمایه

۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

افزایش سرمایه از محل سود انباشته ضمن اصلاح ساختار مالی و بهبود نسبت های مالی اهرمی، باعث بهبود نسبت های سودآوری شرکت خواهد گردید. در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت به احتمال زیاد ناگزیر به تقسیم سود می باشد که این امر موجب خروج نقدینگی و کاهش منابع نقدي شرکت و در نتیجه افزایش ریسک عدم ایفای به موقع تعهدات شرکت خواهد گردید. اما افزایش سرمایه حا ضر منجر به جلوگیری از خروج وجه نقد و به کارگیری منابع به عنوان سرمایه در گردش و در نتیجه افزایش حدود ۱۵ درصدی تولید و فروش خواهد گردید. افزایش سرمایه از محل سود انباشته باعث ورود نقدینگی جدید به شرکت نمی گردد و لیکن وجود سود انباشته در صورت وضعیت مالی و تقسیم احتمالی آن باعث ایجاد ریسک خروج نقدینگی و کاهش نسبت مالکانه شرکت خواهد گردید و باعث ایجاد ریسک خروج نقدینگی و کاهش نسبت مالکانه شرکت خواهد گردید. با توجه به نیاز شرکت به تأمین مالی جهت تأمین سرمایه در گردش، عدم انجام افزایش سرمایه مشکلات کمبود نقدینگی را به همراه خواهد داشت.

به استناد مفاد بند "ث" ماده ۱۴ قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت ها مصوب ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ به منظور تشویق شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس و ترغیب آنها به عدم تقسیم بخش بیشتری از سود اکتسابی و استفاده از منابع حاصل برای افزایش سرمایه و در نتیجه توسعه بخش های تولیدی و ایجاد فرصت های جدید شغلی در سال



شرکت فنسازي زر (سهامي عام)
گزارش توجيهي افزايش سرمايه
از ۷,۰۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال

۱۴۰۴ ماليات بر درآمد آن بخش از سود تقسيم نشده شرکت های بورسي که به حساب سرمايه منتقل شود مشمول نرخ صفر مالياتي می گردد، لذا شرکت در نظر دارد تا با افزايش سرمايه ۱,۹۵۰,۰۰۰ ميليون ريالي از محل سود انباشته از تخفيف مالياتي مقرر استفاده نمايد.

۲-۳. سرمايه گذاري مورد نياز و منابع تأمين آن

مبلغ کل سرمايه گذاري مورد نياز برای افزايش سرمايه ۱,۹۵۰,۰۰۰ ميليون ريال است که کل مبلغ از محل سود انباشته تأمين خواهد شد.

نگاره ۷. منابع و مصارف افزايش سرمايه مبلغ ميليون ريال

مبلغ	شرح	
۱,۹۵۰,۰۰۰	منابع	سود انباشته
۱,۹۵۰,۰۰۰		مجموع منابع
۱,۹۵۰,۰۰۰	مصارف	افزايش سرمايه
۱,۹۵۰,۰۰۰		مجموع مصارف

۴. مفروضات مبنای تهیه صورت سود و زیان

به صورت کلی مفروضات تهیه طرح توجيهي افزايش سرمايه به شرح ذيل می باشد:

الف- درآمد در سال ۱۴۰۳ بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده درج شده است و با توجه به مقایسه و متوسط درآمد عملیاتی سال های اخیر و به ویژه سال قبل که حدوداً ۳۳ درصد رشد داشته با عنایت به اصل احتیاط انتظار می رود در صورت انجام افزايش سرمايه درآمد عملیاتی شرکت از سال ۱۴۰۵ لغایت سال ۱۴۰۹ با توجه به وجود منابع سرمايه در گردش لازم (با توجه به این که نقدینگی در شرکت باقی می ماند و منجر به عملکرد بهتر شرکت می شود) به میزان ۲۵ درصد نسبت به سال قبل خود افزايش يابد. میزان افزايش درآمد عملیاتی در سال ۱۴۰۵ لغایت ۱۴۰۹ در صورت عدم انجام افزايش سرمايه و خروج منابع مالی از شرکت به واسطه پرداخت مطالبات سهام داران، انتظار نمی رود بیش از ۲۰ درصد افزايش يابد.



شرکت فنر سازی زر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از ۷,۰۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

ب- سود ناخالص بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده به طور متوسط طی سال های اخیر در حدود ۲۱ درصد درآمد عملیاتی بود. با این وجود با توجه به روند شرکت در سال های قبل و با فرض روند عادی شرکت برای فعالیت های عملیاتی خود و بدون در نظر گرفتن ارقام استثنایی و غیرمترقبه برای سال های ۱۴۰۵ لغایت ۱۴۰۹ رشدی به میزان ۲۰/۵ درصد معادل نرخ بازده بدون ریسک برای هر سال در نظر گرفته شد.

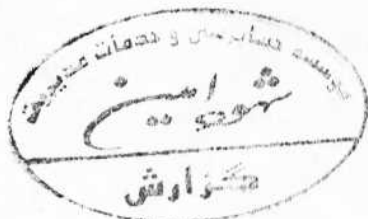
پ- با عنایت به برآورد روند مشابه و شرایط تورمی، هزینه های فروش، اداری و عمومی برای سال های ۱۴۰۵ لغایت سال ۱۴۰۹ به میزان ۵٪ بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی برآورد می گردد.

ت- با توجه به مستهلک شدن دارایی های ثابت و با فرض ثابت بودن سایر شرایط کار و کسب، برای پیش بینی صورت جریان وجوه نقد (محاسبه جریان ورودی وجه نقد ناشی از افزایش سرمایه) فرض بر این است که خالص تغییرات سود و زیان معادل جریان وجوه نقد ناشی از افزایش سرمایه می باشد.

ث- در صورت عدم افزایش سرمایه، شرکت فنر سازی زر (سهامی عام) برای تأمین منابع مالی لازم به منظور تکمیل کارخانه ناگزیر به دریافت تسهیلات است. پیش بینی می شود که با توجه به حد اعتباری بالای سهام داران شرکت و توانمندی قابل ملاحظه شرکت های حاضر در جمع سهام داران شرکت فنر سازی زر (سهامی عام) امکان دریافت تسهیلات مورد نظر برای شرکت دور از انتظار نباشد. مبلغ تسهیلات دریافتی برای تکمیل کارخانه و نوسازی و بهسازی تجهیزات تولیدی کارخانه تهران در مجموع ۱,۹۵۰,۰۰۰ میلیون ریال است. شرایط تسهیلات مورد نظر بازپرداخت ۵ ساله با نرخ ۲۳٪ (نرخ موثر حدود ۲۶ درصد است) خواهد بود. بدیهی است که در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، هزینه مالی سنگینی به شرکت تحمیل شود و توانایی سودآوری و ثبات مالی شرکت را دچار مخاطره نماید.

۱-۴. گردش تسهیلات

محاسبات مربوط به پیش بینی گردش تسهیلات به شرح نگاره ۸ است.



شرکت فنسازي زر (سهامي عام)
گزارش توجيهي افزايش سرمايه
 از ۷,۰۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال

نگاره ۸ پيش بيني گردش تسهيلات

سال ۱۴۰۹		سال ۱۴۰۸		سال ۱۴۰۷		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۵		شرح
عدم افزايش سرمايه	افزايش سرمايه	عدم افزايش سرمايه	افزايش سرمايه	عدم افزايش سرمايه	افزايش سرمايه	عدم افزايش سرمايه	افزايش سرمايه	عدم افزايش سرمايه	افزايش سرمايه	
۱,۴۲۷,۶۰۵	-	۱,۵۰۹,۵۹۹	-	۱,۶۹۹,۶۱۱	-	۱,۹۷۷,۴۴۳	-	۳۱۷,۳۳۴	-	مانده تسهيلات ابتدای دوره
-	-	-	-	-	-	-	-	۱,۹۵۰,۰۰۰	-	دريافت تسهيلات طی دوره
(۶۵۹,۶۵۷)	-	(۶۵۹,۶۵۷)	-	(۶۵۹,۶۵۷)	-	(۶۵۹,۶۵۷)	-	(۶۵۹,۶۵۷)	-	بازپرداخت تسهيلات طی دوره
%۲۳	-	%۲۳	-	%۲۳	-	%۲۳	-	%۲۳	-	نرخ تسهيلات
۷۱۰,۵۲۶	-	۵۷۷,۶۶۳	-	۴۶۹,۶۴۵	-	۳۸۱,۸۲۵	-	۳۶۹,۷۶۶	-	هزينه های مالی هر سال
۱,۴۷۸,۴۷۴	-	۱,۴۲۷,۶۰۵	-	۱,۵۰۹,۵۹۹	-	۱,۶۹۹,۶۱۱	-	۱,۹۷۷,۴۴۳	-	مانده تسهيلات انتهای دوره

۴-۲. صورت حساب سود و زیان پيش بيني شده

پيش بيني صورت حساب سود و زیان شرکت در صورت انجام افزايش سرمايه و عدم انجام افزايش سرمايه به شرح نگاره ۹ ارائه می شود.



شرکت فنسازى زر (سهامى عام)
گزارش توجيہى افزايش سرمايه
از ۷,۰۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال

نگاره ۹. صورت حساب سود و زيان پيش بينى شده. مبالغ ميليون ريال

شرح	سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۷		سال ۱۴۰۸		سال ۱۴۰۹	
	افزايش سرمايه	علم افزايش سرمايه	افزايش سرمايه	علم افزايش سرمايه	افزايش سرمايه	علم افزايش سرمايه	افزايش سرمايه	علم افزايش سرمايه	افزايش سرمايه	علم افزايش سرمايه
درآمدهاى عملياتى	۲۳,۷۶۳,۰۷۴	۲۲,۸۱۲,۵۵۱	۲۹,۷۰۳,۸۴۲	۲۷,۳۷۵,۰۶۱	۳۷,۱۲۹,۸۰۳	۳۳,۸۵۰,۰۷۳	۴۶,۴۱۲,۲۵۳	۳۹,۴۲۰,۰۸۸	۵۸,۰۱۵,۳۱۷	۲۷,۳۰۴,۱۰۵
بهاي تمام شده درآمدهاى عملياتى	(۱۸,۸۹۱,۶۴۴)	(۱۸,۱۳۵,۹۷۸)	(۲۳,۶۱۴,۵۵۵)	(۲۱,۷۶۳,۱۷۳)	(۲۹,۵۱۸,۱۹۳)	(۲۶,۱۱۵,۸۰۸)	(۳۶,۸۹۷,۷۴۱)	(۳۱,۳۳۸,۹۷۰)	(۴۶,۱۲۲,۱۷۷)	(۳۷,۶۰۶,۶۶۴)
سود ناخالص	۴,۸۷۱,۴۳۰	۴,۶۷۶,۵۷۳	۶,۰۸۹,۲۸۸	۵,۶۱۱,۸۸۷	۷,۶۱۱,۶۱۰	۶,۷۳۴,۲۶۵	۹,۵۱۴,۵۱۲	۸,۰۸۱,۱۱۸	۱۱,۸۹۳,۱۴۰	۹,۶۹۷,۴۴۲
هزينه هاى فروش، ادارى و عمومى	(۹۴۴,۵۸۲)	(۹۰۶,۷۹۹)	(۱,۱۸۰,۷۲۸)	(۱,۰۸۸,۱۵۹)	(۱,۴۷۵,۹۱۰)	(۱,۳۰۵,۷۹۰)	(۱,۸۴۴,۸۸۷)	(۱,۵۶۶,۹۴۸)	(۲,۳۰۶,۱۰۹)	(۱,۸۸۰,۳۳۸)
ساير درآمدها و هزينه هاى عملياتى	۲۱۸,۷۹۲	۲۱۸,۷۹۲	۲۲۹,۷۳۱	۲۲۹,۷۳۱	۲۴۱,۲۱۸	۲۴۱,۲۱۸	۲۵۳,۲۷۹	۲۵۳,۲۷۹	۲۶۵,۹۴۳	۲۶۵,۹۴۳
سود عملياتى	۴,۱۴۵,۶۴۰	۳,۹۸۸,۵۶۶	۵,۱۳۸,۲۹۱	۴,۷۵۳,۴۶۰	۶,۳۷۶,۹۱۸	۵,۶۶۹,۶۹۲	۷,۹۲۲,۹۰۴	۶,۷۶۷,۴۴۸	۹,۸۵۲,۹۷۴	۸,۰۸۲,۹۴۶
هزينه هاى مالى	-	(۳۶۹,۷۶۶)	-	(۳۸۱,۸۲۵)	-	(۴۶۹,۶۴۵)	-	(۵۷۷,۶۶۳)	-	(۷۱۰,۵۲۶)
سود قبل از ماليات	۴,۱۴۵,۶۴۰	۳,۶۱۸,۸۰۰	۵,۱۳۸,۲۹۱	۴,۳۷۱,۶۳۵	۶,۳۷۶,۹۱۸	۵,۲۰۰,۰۴۸	۷,۹۲۲,۹۰۴	۶,۱۸۹,۷۸۵	۹,۸۵۲,۹۷۴	۷,۳۷۲,۴۲۰
ماليات	(۸۷۰,۵۸۴)	(۷۵۹,۹۴۸)	(۱,۰۷۹,۰۴۱)	(۹۱۸,۰۴۳)	(۱,۳۳۹,۱۵۳)	(۱,۰۹۲,۰۱۰)	(۱,۶۶۳,۸۱۰)	(۱,۲۹۹,۸۵۵)	(۲,۰۶۹,۱۲۴)	(۱,۵۴۸,۲۰۸)
سود خالص	۳,۲۷۵,۰۵۵	۲,۸۵۸,۸۵۲	۴,۰۵۹,۲۵۰	۳,۴۵۳,۵۹۲	۵,۰۳۷,۷۶۵	۴,۱۰۸,۰۳۸	۶,۲۵۹,۰۹۴	۴,۸۸۹,۹۳۰	۷,۷۸۳,۸۴۹	۵,۸۲۴,۲۱۲

محاسبه ماليات سال ۱۴۰۵ در شرايط افزايش سرمايه با استناد به بند ۱ ماده ۱۴ تأمين مالى توليد و زير ساختها مى باشد.

۳-۴. جريان نقدى كل طرح

جريان هاى نقدى ورودى ناشى از افزايش سرمايه و هم چنين خالص جريان هاى نقدى ورودى (خروجى) به شرح نگاره ۱۰ خواهد بود.



شرکت فنسازي زر (سهامي عام)
گزارش توجيهي افزايش سرمايه
از ۷,۰۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال

نگاره ۱۰. پيش بيني جريان هاي نقدي ارقام به ميليون ريال

شرح	۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۱۴۰۷/۱۲/۲۹	۱۴۰۸/۱۲/۲۹	۱۴۰۹/۱۲/۳۰
سود خالص با فرض افزايش سرمايه	۳,۲۷۵,۰۵۵	۴,۰۵۹,۲۵۰	۵,۰۳۷,۷۶۵	۶,۲۵۹,۰۹۴	۷,۷۸۳,۸۴۹
سود خالص با فرض عدم افزايش سرمايه	۲,۸۵۸,۸۵۲	۳,۴۵۳,۵۹۲	۴,۱۰۸,۰۳۸	۴,۸۸۹,۹۳۰	۵,۸۲۴,۲۱۲
تفاوت سود خالص - افزايش و عدم افزايش سرمايه	۴۱۶,۲۰۳	۶۰۵,۶۵۸	۹۲۹,۷۲۷	۱,۳۶۹,۱۶۴	۱,۹۵۹,۶۳۷
تنزيل تفاوت دو حالت با نرخ ۲۵٪	۴۰۷,۷۰۹	۵۸۱,۱۹۰	۸۷۳,۹۵۹	۱,۲۶۰,۷۷۰	۱,۷۶۷,۶۷۱
جريان (خروجي) مبلغ افزايش سرمايه سهامداران	(۱,۹۵۰,۰۰۰)				

۴-۴) ارزيابي مالي طرح

بر اساس اطلاعات ارايه شده، بازده طرح پيشنهادي به شرح نگاره ۱۱ مي باشد.

نگاره ۱۱. نتايج ارزيابي مالي طرح

نتيجه ارزيابي	معيار مالي استفاده شده
۴,۸۹۱,۲۹۹	ارزش فعلي خالص جريان هاي نقدي (ميليون ريال)
۲,۹۴۱,۲۹۹	خالص ارزش فعلي طرح (NPV)
٪۳۰	نرخ بازده داخلي (درصد)
٪۲۵	نرخ تنزيل (بازده مورد انتظار - درصد)
۳ سال ۱ ماه	دوره بازگشت سرمايه (سال)

۵-۴) بحث و نتيجه گيري

ارزيابي مالي انجام شده نشان دهنده توجيه پذير بودن اين طرح افزايش سرمايه از محل سود انباشته است. چنان چه اين طرح افزايش سرمايه انجام شود، انتظار بر اين است که سرمايه شرکت تقويت شده و از استحکام لازم براي تداوم



شرکت فنر سازی زر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از ۷,۰۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

فعالیت و گسترش دامنه عملیات در زنجیره صنعت خودروسازی در کشور و بالاخص در شرکت گروه ایرانی تولید اتومبیل سایپا (سهامی عام) برخوردار شود. با انجام افزایش سرمایه، منابع مالی از شرکت خارج نخواهد شد و از سوی دیگر از دریافت تسهیلات بانکی با تحمیل هزینه مالی سنگین به شرکت بابت تأمین مالی پروژه اجتناب خواهد شد. این موضوع ظرفیت سودآوری شرکت را بالا خواهد برد و توانایی دارایی های شرکت در فرآیند عملیات را ارتقا خواهد داد. در مجموع به نظر می رسد که انجام افزایش سرمایه باعث بهبود و تقویت صورت و وضعیت مالی شرکت شود؛ زیرا از یک طرف نقدینگی از شرکت خارج نمی شود، دارایی های شرکت به شکل مناسبی تقویت می شوند و از سوی دیگر بدهی های شرکت نیز کاهش خواهند یافت و مدیریت بدهی ها بهبود قابل توجهی خواهد داشت. در عین حال افزایش سرمایه شرکت باعث چالاکتی و تحرک بیشتر در صنعت و بازار خواهد شد و اعتبار شرکت را به شکل قابل ملاحظه ای ارتقا خواهد داد.

در جانب دیگر، شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا (سهامی عام) ضمن ایجاد ارزش افزوده برای سهام داران خود و گسترش دامنه فعالیت های تولیدی و صنعتی خود، از تأمین مواد اولیه لازم برای تولید محصولات خود با شرایط و هزینه مناسب، به موقع و مستمر اطمینان خواهد یافت.

۴-۶) ترکیب سهام داران بعد از افزایش سرمایه

سرمایه شرکت بعد از افزایش سرمایه به مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال شامل ۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام تماماً پرداخت شده می باشد. ترکیب سهام داران بعد از افزایش سرمایه به شرح زیر است:



شرکت فنسازي زر (سهامي عام)
گزارش توجيهي افزايش سرمايه
از ۷,۰۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال

نگاره ۱۲. تركيب سهام شركت بعد از افزايش سرمايه

نام سهام دار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سازه گستر سايبا	۲۸۸۹,۵۹۴,۰۱۳	٪۴۱
شرکت سرمايه گذاري گروه صنعتي رنا	۸۸۶,۸۳۴,۵۰۴	٪۱۲/۶
سيد محمد سادات	۶۴۹,۰۰۵,۴۲۹	٪۹/۲
صندوق سرمايه گذاري مشترک توسعه بازار	۳۲۷,۶۲۲,۵۹۸	٪۴/۶
صندوق تثبيت بازار سرمايه	۱۹۲,۹۱۹,۱۸۲	٪۲/۷
آقای جليلي تنها	۱۶۹,۸۰۴,۵۱۲	٪۲/۴
صندوق بازارگرداني اميد لوتوس پارسيان	۷۴,۶۹۴,۰۵۰	٪۱/۱
شرکت رايان تدبير سرمايه	۲۳,۷۲۰,۸۲۸	۰
شرکت توسعه بازرگاني برنا(سهامي خاص)	۱۰,۰۰۰	۰
شرکت رويال صدف کيش(سهامي خاص)	۲,۴۷۰	۰
شرکت رايان سرمايه پايدار(سهامي خاص)	۲,۰۰۰	۰
ساير اشخاص حقيقي و حقيقي (کمتر از ۵ درصد)	۱,۸۳۵,۷۹۰,۴۱۴	٪۲۶
مجموع	۷,۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰

۷-۴) نتیجه گیری و پیشنهاد

با توجه به تحليل هاي مالي ارائه شده در بخش قبل تحت عناوين بررسي موضوع افزايش سرمايه، منابع و مصارف آن، پيش بيني و برآورد عملکرد شرکت طی سال هاي آتی با دو فرض افزايش سرمايه و عدم افزايش سرمايه، تأمين منابع مالي از طريق افزايش سرمايه امري ضروري است؛ فلذا به هیأت مدیره شرکت فنسازي زر (سهامي عام) ضمن تقدير و تشکر مجدد از حضور شما سهام داران گرامي، حسابرس مستقل و بازرس قانوني شرکت به مجمع محترم پیشنهاد می نماید:

با توجه به مطالب یاد شده در بالا از مجمع عمومي فوق العاده صاحبان سهام تقاضا دارد با افزايش سرمايه از مبلغ ۷,۰۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال از محل سود انباشته موافقت نماید. ماده مربوطه در اساسنامه به شرح زیر اصلاح می گردد:

سرمايه مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ ميليون ريال شامل ۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ريالي با نام تمام پرداخت شده می باشد.



شرکت فنسازى زر (سهامى عام)
گزارش توجیهى افزایش سرمایه
از ۷,۰۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۴-۸) تفویض اختیار

هیأت مدیره درخواست دارد مجمع عمومى فوق العاده صاحبان محترم سهام جهت ثبت افزایش سرمایه مزبور در اداره ثبت شرکت ها اختیارات لازم را به هیأت مدیره تفویض نماید.

