

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام)



گزارش توجیهی، هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام

در ارتباط با لزوم افزایش سرمایه از مبلغ ۴۳،۵۰۰ میلیارد ریال

به مبلغ ۸۱،۵۰۰ میلیارد ریال

خرداد ماه ۱۳۹۶

مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام) با احترام

به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام) در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، در ارتباط با افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۴۳،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸۱،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (۳۸،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال، معادل ۸۷.۴ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده و جلوگیری از خروج وجه نقد جهت اصلاح ساختار مالی مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و پرداخت مبلغ آن که در تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۲۹ به تأیید اعضای هیئت مدیره رسیده است، ارائه می‌شود.

امضاء	سمت	نام نماینده	اعضای هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره (غیرموظف)	سید عماد حسینی	شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین
	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	محمدحسن پیوندی ثانی	شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی
	عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	حسین ابویی مهریزی	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین
	عضو هیئت مدیره (موظف)	غلامرضا گرزین	شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین
	عضو هیئت مدیره (موظف)	اسلام خسروی	شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین



فهرست مطالب

۴	۱- مشخصات ناشر
۴	۱-۱- تاریخچه
۴	۱-۲- موضوع فعالیت
۶	۱-۳- سهامداران
۶	۱-۴- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
۶	۱-۵- مشخصات حسابرس/ بازرس قانونی
۷	۱-۶- سرمایه
۷	۱-۷- روند سودآوری و تقسیم سود
۷	۱-۸- خلاصه اهم رویه های حسابداری
۹	۱-۹- وضعیت مالی شرکت
۱۲	۱-۱۰- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۱۲	۱-۱۱- سرمایه‌گذارهای شرکت به تفکیک صنعت
۱۳	۲- تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۳	۲-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۳	۲-۲- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۳	۲-۳- تشریح مصارف افزایش سرمایه
۱۴	۲-۴- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۴	۳- ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۱۴	۳-۱- مفروضات مبنای پیشبینی صورتهای مالی
۱۹	۳-۲- پیشبینی صورت وضعیت مالی
۲۱	۳-۳- پیش بینی صورت سود و زیان
۲۲	۳-۴- پیشبینی منابع و مصارف نقدی شرکت
۲۳	۳-۵- جریانات نقدی و ارزیابی طرح
۲۴	۳-۶- عوامل ریسک
۲۴	۳-۷- نتیجه‌گیری و پیشنهاد



۱- مشخصات ناشر

۱-۱- تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام) ابتدا با نام شرکت پالایش روغن آبادان (سهامی خاص) تحت شماره ۲۲۴۶ مورخ چهارم دی‌ماه ۱۳۸۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی آبادان به ثبت رسیده است. به موجب صورتجلسه مجمع فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۲/۰۸/۰۱ به شرکت سرمایه‌گذاری شیمیایی و سلولزی تأمین تغییر نام داده و اساسنامه جدید، جایگزین شرکت قبلی گردیده و مرکز اصلی شرکت از آبادان به تهران منتقل و تحت شماره ۲۱۴۸۸۰ ثبت شده است. به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۲/۰۸/۲۷ سال مالی شرکت ابتدا به ۱۳۸۲/۰۹/۳۰ و به استناد مجمع عمومی فوق‌العاده ۱۳۸۳/۰۱/۲۹ به ۱۳۸۳/۰۲/۳۱ تغییر یافت. به استناد مصوبات مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۱/۲۰ نام شرکت از سرمایه‌گذاری شیمیایی و سلولزی تأمین به سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تأمین تغییر یافت و سال مالی شرکت از روز اول خرداد ماه هر سال آغاز و در پایان اردیبهشت ماه سال بعد به پایان می‌رسد. نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و اساسنامه جدید مشتمل بر ۷۸ ماده و ۱۶ تبصره به تصویب رسید.

پیرو اجرای سیاست‌های شستا، تکلیفی در مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت به تاریخ ۱۳۹۰/۰۶/۲۳ مبنی بر ادغام شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز تأمین در شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تأمین معین شد و این ادغام پیرو صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۳۰ مصوب و مقرر گردید شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تأمین به عنوان شرکت موجود باقی مانده و شرکت ادغام شونده با کلیه دارایی‌ها، مطالبات، دیون و تعهدات به قیمت دفتری (در اجرای موضوع بند "الف" لغایت "و" ماده ۱۱۱ قانون مالیات‌های مستقیم اصلاحیه مصوب سال ۱۳۸۰) در شرکت موجود ادغام شود. پس از انجام عملیات ادغام طبق جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۱/۱۷ شرکت، نام شرکت از سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تأمین، به شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام) تغییر یافت و ماده مربوطه در اساسنامه اصلاح گردید. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، خیابان هویزه غربی، شماره ۱۰۱ می‌باشد. همچنین از تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۱۷ نام شرکت به عنوان چهارصد و هفتاد و پنجمین شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران با نماد "تاپیکو" درج گردید. یادآور می‌شود شرکت اصلی نهایی شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (شستا) می‌باشد.

۱-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین، سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها و فعالیت شرکت‌های فرعی آن عمدتاً در زمینه صنایع پتروشیمیایی، شیمیایی و فرآورده‌های فرعی آنها می‌باشد. موضوع فعالیت شرکت، طبق ماده ۳ اساسنامه مصوب عبارت است از:

(۱) سرمایه‌گذاری در سهام، سهام‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی و خارجی) در زمینه یا زمینه‌های زیر فعالیت کند:

(۱-۱) تهیه و تولید انواع مواد و محصولات پتروشیمی و شیمیایی و فرآورده‌های فرعی آنها که از فرآوری نفت، مشتقات نفتی، گازهای طبیعی، هیدروکربن‌ها و سایر مواد خام اعم از آلی و معدنی بدست می‌آید.



- ۱-۲) سرمایه‌گذاری در پروژه‌های نفتی به منظور تهیه، تولید و پالایش نفت خام و فرآورده‌های آن و تأمین تجهیزات مورد نیاز در صنایع نفت، گاز و انرژی.
- (۲) انجام فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه‌پذیر موضوع بند (۱) فوق:
- ۲-۱) خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین‌آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۲) خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۳) انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره‌برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۴) تأمین مالی منابع اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه‌پذیر با تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت؛
- ۲-۵) تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۶) شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در خصوص بند (۱) فوق به منظور معرفی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۷) ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی و بازرگانی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.
- (۳) سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم‌الشرکه و سایر اوراق بهادار دارای حق رأی آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصراً به اشخاص سرمایه‌پذیر به دیگران ارائه می‌نمایند:
- ۳-۱) خدمات موضوع بند (۲) فوق؛
- ۳-۲) حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات.
- موضوع فعالیت‌های فرعی:
- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری مجاز، سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل و تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛ یا در صورت در اختیار گرفتن کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه‌پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بندهای (۱) و (۲) فوق فعالیت نماید؛
 - سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد؛
 - سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛
 - ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:
- ✓ پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛



- ✓ تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛
- ✓ مشارکت در تعهد پذیره‌نویسی اوراق بهادار؛
- ✓ تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشد و انجام آنها در مقررات منع نشده باشد.

۳-۱ - سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۶/۰۲/۳۱ به شرح زیر است:

نمایه ۱. ترکیب سهامداران

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی	سهامی عام	۵۹۴۳۵	۳۵,۰۴۵,۱۱۵,۴۹۴	۸۰.۵۶٪
آینده سازان رفاه پردیس	سهامی خاص	۴۲۸۷۸۷	۲,۹۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۶.۷۹٪
سایر سهامداران	-	-	۵,۴۹۹,۸۸۴,۵۰۶	۱۲.۶۵٪
جمع				۱۰۰٪

۴-۱ - مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۴/۰۶/۱۹ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب شدند. همچنین، بر اساس صورت جلسه هیئت مدیره مورخ ۱۳۹۵/۰۵/۱۰ آقای محمدحسن پیوندی ثانی به عنوان مدیرعامل شرکت برگزیده شد.

نمایه ۲. اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

عضو هیئت مدیره	نام نماینده	سمت	موظف/غیر موظف
شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین	سید عماد حسینی	رئیس هیئت مدیره	غیر موظف
شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی	محمدحسن پیوندی ثانی	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	موظف
شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین	حسین ابویی مهریزی	عضو هیئت مدیره	غیر موظف
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین	غلامرضا گرزین	عضو هیئت مدیره	موظف
شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین	اسلام خسروی	عضو هیئت مدیره	موظف

۵-۱ - مشخصات حسابرس / بازرس قانونی

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۲۹ سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب شد. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی گذشته نیز سازمان حسابرسی بوده است.



۶-۱- سرمایه

آخرین سرمایه ثبت‌شده شرکت مبلغ ۴۳،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۴۳،۵۰۰ میلیون سهم ۱۰۰۰ ریالی است؛ که در ۱۳۹۳/۱۱/۰۴ به ثبت رسیده است. آخرین تغییرات سرمایه شرکت به شرح زیر می‌باشد:

نمایه ۳. آخرین تغییرات سرمایه
مبالغ به میلیون ریال

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش	سرمایه جدید	مبلغ افزایش	سرمایه قبلی	ثبت افزایش سرمایه
مطالبات سهامداران	۵۷۵	۲۹،۰۰۰،۰۰۰	۲۴،۷۰۰،۰۰۰	۴،۳۰۰،۰۰۰	۱۳۹۱/۱۲/۱۵
سود انباشته	۵۰	۴۳،۵۰۰،۰۰۰	۱۴،۵۰۰،۰۰۰	۲۹،۰۰۰،۰۰۰	۱۳۹۳/۱۱/۰۴

۷-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

مبلغ سود خالص و سود تقسیم‌شده شرکت در سه سال مالی گذشته به شرح زیر بوده است.

نمایه ۴. روند سودآوری و تقسیم سود

شرح	۱۳۹۵/۰۲/۳۱	۱۳۹۴/۰۲/۳۱	۱۳۹۳/۰۲/۳۱
سود واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۲۲۹	۵۸۷	۱.۲۳۰
سود واقعی هر سهم تلفیقی (ریال)	۲۰۴	۶۰۶	۱.۲۱۸
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱۶۰	۴۰۰	۷۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۴۳،۵۰۰،۰۰۰	۴۳،۵۰۰،۰۰۰	۲۹،۰۰۰،۰۰۰

۸-۱- خلاصه اهم رویه های حسابداری

۸-۱-۱- سرمایه‌گذاری‌ها

نمایه ۵. ارزیابی و شناخت درآمد سرمایه‌گذاری‌ها

نحوه ارزیابی:	
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	بهای تمام شده (به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها)
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	بهای تمام شده (به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها)
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	بهای تمام شده (به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها)
سرمایه‌گذاری‌های جاری	
سرمایه‌گذاری سریع‌المعامله در بازار	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموع سرمایه‌گذاری‌ها
سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر از یک سرمایه‌گذاری‌ها
نحوه شناخت درآمد	
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ تصویب صورت‌های مالی)
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ تصویب صورت‌های مالی)
سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری و بلند مدت در سهام سایر شرکت‌ها	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ ترازنامه)
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار	در زمان تحقق سود تضمین شده

**۲-۸-۱- دارایی‌های ثابت مشهود**

(۱) دارایی‌های ثابت مشهود، بر مبنای بهای تمام شده در حساب‌ها ثبت می‌شود. مخارج بهسازی و تعمیرات اساسی که باعث افزایش قابل ملاحظه در ظرفیت یا عمر مفید دارایی‌های ثابت یا بهبود اساسی در کیفیت بازدهی آنها می‌گردد، به عنوان مخارج سرمایه‌ای محسوب و طی عمر مفید باقیمانده دارایی‌های مربوط مستهلک می‌شود. هزینه‌های نگهداری و تعمیرات جزئی که به منظور حفظ یا ترمیم منافع اقتصادی مورد انتظار واحد تجاری از استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می‌شود، هنگام وقوع به عنوان هزینه‌های جاری تلقی و به حساب سود و زیان سال منظور می‌گردد.

(۲) استهلاک دارایی‌های ثابت مشهود با توجه به عمر مفید برآوردی دارایی‌های مربوط (و با در نظر گرفتن آئین‌نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۴۹ قانون مالیات‌های مستقیم اصلاحی مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱) و بر اساس نرخ‌ها و روش‌های زیر محاسبه می‌شود:

نمایه ۶ استهلاک دارایی ثابت

روش استهلاک	نرخ استهلاک	دارایی
خط مستقیم	۲۵ ساله	ساختمان‌ها
خط مستقیم	۶ ساله	وسائط نقلیه
خط مستقیم	۵ و ۶ ساله	اثاثه و منصوبات
خط مستقیم	۳ ساله	نرم افزار

(۳) برای دارایی‌های ثابتی که در خلال ماه تحصیل و مورد بهره‌برداری قرار می‌گیرد، استهلاک از اول ماه بعد محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود. در مواردی که هر یک از دارایی‌های استهلاک‌پذیر پس از آمادگی جهت بهره‌برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای مدتی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاک آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰٪ نرخ استهلاک منعکس در جدول بالا است.

۳-۸-۱- مخارج تأمین مالی

مخارج تأمین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌شود به استثنای مخارجی که مستقیماً قابل انتساب به تحصیل دارایی‌های واجد شرایط است.

۴-۸-۱- ذخیره مزایای پایان خدمت

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان بر اساس یک ماه آخرین حقوق و مزایای مستمر برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود.

۵-۸-۱- تسعیر ارز

اقلام پولی ارزی با نرخ‌های اعلامی بانک مرکزی و ارز بازار آزاد (بسته به نوع شرکت فرعی) در تاریخ ترازنامه و اقلام غیرپولی که به بهای تمام شده تاریخی برحسب ارز ثبت شده است با نرخ ارز قابل دسترس در تاریخ انجام معامله تسعیر می‌شود. تفاوت‌های ناشی از تسویه یا تسعیر اقلام پولی ارزی حسب مورد به عنوان درآمد یا هزینه دوره وقوع شناسایی و در صورت سود و زیان گزارش می‌شود.



۹-۱- وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی گذشته و دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۱/۳۰ (حسابرسی نشده) شرکت به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۷. ترازنامه

۱۳۹۵/۱۱/۳۰ (حسابرسی نشده)	۱۳۹۵/۰۲/۳۱	۱۳۹۴/۰۲/۳۱ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۳/۰۲/۳۱ (تجدید ارائه شده)	شرح
۲,۰۳۰,۹۰۷	۷۵۲,۴۷۲	۱,۳۷۷,۵۴۲	۱,۲۵۳,۶۸۱	موجودی نقد
۱۸۰,۲۰۵	۱۷۹,۱۵۴	۳۵۵	۲۱	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۱۲,۵۵۶,۳۰۲	۲۱,۲۱۱,۶۳۴	۳۳,۸۱۶,۵۸۳	۲۶,۵۵۴,۹۱۶	دریافتنی‌های تجاری و غیرتجاری
۳,۰۳۶	۲,۸۶۴	۱,۸۴۵	۷۷	پیش‌پرداخت‌ها
۱,۸۵۰,۷۹۱	۱,۸۵۰,۷۹۱	۰	۰	دارایی نگهداری شده برای فروش
۱۶,۶۲۱,۲۴۱	۲۳,۹۹۶,۹۱۵	۳۵,۱۹۶,۳۲۵	۲۷,۸۰۸,۶۹۵	جمع دارایی‌های جاری
۱۲,۳۰۱	۷,۵۴۵	۲,۰۳۸	۰	دریافتنی‌های بلندمدت
۸۹,۰۴۳,۹۱۲	۸۵,۳۹۴,۵۴۹	۸۶,۰۱۵,۲۹۳	۷۹,۱۲۹,۵۳۹	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۱۸۷	۲۲۶	۳۵۵	۳۵۵	دارایی‌های نامشهود
۴۱۰,۷۸۰	۴۱۴,۶۷۶	۴۲۱,۱۸۰	۲,۶۷۴	دارایی‌های ثابت مشهود
۲۲۹,۵۹۶	۲۳۷,۰۱۶	۲۲۱,۸۴۷	۲۹۵,۰۶۲	سایر دارایی‌ها
۸۹,۶۹۶,۷۷۶	۸۶,۰۵۴,۰۱۲	۸۶,۶۶۰,۷۱۳	۷۹,۴۲۷,۶۳۰	جمع دارایی‌های غیرجاری
۱۰۶,۳۱۸,۰۱۷	۱۱۰,۰۵۰,۹۲۷	۱۲۱,۸۵۷,۰۳۸	۱۰۷,۲۳۶,۳۲۵	جمع دارایی‌ها
۳۰۰۶۵,۱۷۵	۱۹,۲۲۴,۱۱۰	۱۳,۶۰۳,۴۳۱	۷,۲۳۱,۰۲۸	پرداختنی‌های تجاری و غیرتجاری
۰	۶۵۴	۳۰۶	۱,۵۰۲	مالیات پرداختنی
۳,۳۷۴,۷۰۷	۳,۲۴۱,۶۲۹	۷,۴۰۲,۵۷۸	۸۹,۶۹۴	سود سهام پرداختنی
۱۴,۳۰۵,۶۳۰	۱۴,۰۱۶,۷۹۷	۱۱,۶۳۸,۲۴۷	۶,۰۷۲,۲۵۸	تسهیلات مالی
۴۷,۷۴۵,۵۱۲	۳۶,۴۸۳,۱۹۰	۳۲,۶۴۴,۵۶۲	۱۳,۳۹۴,۴۸۲	جمع بدهی‌های جاری
۰	۸,۳۸۹,۸۹۱	۱۶,۵۹۴,۵۱۶	۲۶,۴۶۸,۱۹۶	پرداختنی‌های بلندمدت
۷,۰۱۳	۵,۴۲۷	۳,۱۳۱	۲,۰۳۸	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷,۰۱۳	۸,۳۹۵,۳۱۸	۱۶,۵۹۷,۶۴۷	۲۶,۴۷۰,۲۳۴	جمع بدهی‌های غیرجاری
۴۷,۷۵۲,۵۲۵	۴۴,۸۷۸,۵۰۸	۴۹,۲۴۲,۲۰۹	۳۹,۸۶۴,۷۱۶	جمع بدهی‌ها
۴۳,۵۰۰,۰۰۰	۴۳,۵۰۰,۰۰۰	۴۳,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴,۳۵۰,۰۰۰	۴,۳۵۰,۰۰۰	۴,۱۷۷,۴۰۱	۲,۹۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۶,۶۳۴,۷۹۱	۱,۹۶۰,۶۶۶	۰	۰	اندوخته سرمایه‌ای
۴۰۰۸۰,۷۰۱	۱۵,۳۶۱,۷۵۳	۲۴,۹۳۷,۴۲۸	۳۵,۴۷۱,۶۰۹	سود انباشته
۵۸,۵۶۵,۴۹۲	۶۵,۱۷۲,۴۱۹	۷۲,۶۱۴,۸۲۹	۶۷,۳۷۱,۶۰۹	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۰۶,۳۱۸,۰۱۷	۱۱۰,۰۵۰,۹۲۷	۱۲۱,۸۵۷,۰۳۸	۱۰۷,۲۳۶,۳۲۵	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام



مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۸. صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۲/۳۱ (تجدید ارائه شده)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۲/۳۱ (تجدید ارائه شده)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۲/۳۱ (حسابرسی نشده)	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۱/۳۰ (حسابرسی نشده)
درآمدهای عملیاتی	۳۵,۱۲۵,۳۹۵	۳۰,۶۴۹,۴۲۶	۱۵,۹۹۹,۸۱۶	۵,۹۴۵,۹۳۸
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۴۰,۲۶۲)	(۸۴,۹۹۵)	(۸۹,۱۲۹)	(۷۶,۶۲۱)
سود عملیاتی	۳۵,۰۸۵,۱۳۳	۳۰,۵۶۴,۴۳۱	۱۵,۹۱۰,۶۸۷	۵,۸۶۹,۳۱۷
هزینه‌های مالی	(۳۹۷,۲۹۶)	(۵,۸۲۲,۰۳۸)	(۶,۱۷۳,۵۸۴)	(۴,۳۵۱,۸۳۲)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۹۹۵,۱۰۱	۸۰۱,۸۹۴	۲۲۱,۱۴۱	۸۷,۱۶۳
سود قبل از مالیات	۳۵,۶۸۲,۹۳۸	۲۵,۵۴۴,۲۸۷	۹,۹۵۸,۲۴۴	۱,۶۰۴,۶۴۸
مالیات بر درآمد	(۱,۶۴۰)	(۱,۰۶۷)	(۶۵۴)	.
سود خالص	۳۵,۶۸۱,۲۹۸	۲۵,۵۴۳,۲۲۰	۹,۹۵۷,۵۹۰	۱,۶۰۴,۶۴۸
گردش حساب سود (زیان) انباشته				
سودخالص	۳۵,۶۸۱,۲۹۸	۲۵,۵۴۳,۲۲۰	۹,۹۵۷,۵۹۰	۱,۶۰۴,۶۴۸
سود انباشته ابتدای دوره	۱۵,۹۴۶,۸۴۰	۳۵,۴۷۱,۶۰۹	۲۴,۹۳۷,۴۲۸	۱۵,۳۶۱,۷۵۳
سود سهام مصوب	(۱۴,۵۰۰,۰۰۰)	(۲۰,۳۰۰,۰۰۰)	(۱۷,۴۰۰,۰۰۰)	(۶,۹۶۰,۰۰۰)
تعدیلات سنواتی	.	.	.	(۱,۳۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	.	(۱۴,۵۰۰,۰۰۰)	.	.
سود قابل تخصیص	۳۷,۱۲۸,۱۳۸	۲۶,۲۱۴,۸۲۹	۱۷,۴۹۵,۰۱۸	۸,۷۰۶,۴۰۱
اندوخته قانونی	(۱,۶۵۶,۵۲۹)	(۱,۲۷۷,۴۰۱)	(۱۷۲,۵۹۹)	.
اندوخته سرمایه‌ای	.	.	(۱,۹۶۰,۶۶۶)	(۴,۶۲۵,۷۰۰)
سود انباشته در پایان سال	۳۵,۴۷۱,۶۰۹	۲۴,۹۳۷,۴۲۸	۱۵,۳۶۱,۷۵۳	۴,۰۸۰,۷۰۱



مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۹. صورت جریان وجوه نقد

شرح	سال مالی منتهی به پایان اردیبهشت ۱۳۹۳	سال مالی منتهی به پایان اردیبهشت ۱۳۹۴	سال مالی منتهی به پایان اردیبهشت ۱۳۹۵	دوره مالی منتهی به پایان بهمن ماه ۱۳۹۵
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۱۲,۵۱۵,۵۶۰	۱۴,۱۱۰,۶۶۹	۱۹,۶۴۷,۶۱۱	۳,۸۲۳,۳۳۹
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی:				
سود دریافتی بابت سپرده‌های سرمایه‌گذاری بانکی	۹۸۷,۸۰۸	۷۹۷,۱۵۰	۲۱۷,۲۶۸	۰
سود پرداختی بابت تأمین مالی	۰	(۱,۸۱۷,۶۶۷)	(۲,۳۴۱,۹۴۴)	(۲,۰۵۹,۰۸۱)
سود سهام پرداختی	(۱۵,۴۳۰,۳۰۶)	(۱۲,۸۹۱,۹۴۸)	(۲۱,۵۱۶,۴۷۶)	(۱,۸۶۶,۱۶۴)
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۱۴,۴۴۲,۴۹۸)	(۱۳,۹۱۲,۴۶۵)	(۲۳,۶۴۱,۱۵۲)	(۳,۹۲۵,۲۴۵)
مالیات بر درآمد:				
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱۶)	(۲,۲۶۳)	(۳۰۶)	(۶۵۳)
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:				
وجه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۳۰۱)	(۵۰,۷۸۴)	(۱,۶۸۸)	(۳,۹۲۴,۵۱۱)
وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۴۳۶	۷۱۲	۰	۵,۳۰۵,۵۰۵
وجه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۰	(۳۳۴)	(۱۷۸,۸۰۰)	۰
وجه دریافتی بابت فروش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲,۵۰۴,۳۸۵	۱۸,۹۱۸	۳,۱۳۸,۷۲۰	۰
وجه دریافتی بابت فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۱۳,۴۱۲,۶۰۲	۰	۲۵	۰
وجه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	(۱۹,۱۲۰,۸۱۰)	(۵,۰۴۰,۵۹۲)	(۲,۰۳۹,۴۸۰)	۰
وجه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود	(۵)	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۳,۲۰۳,۶۹۳)	(۵,۰۷۲,۰۸۰)	۹۱۸,۷۷۷	۱,۳۸۰,۹۹۴
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۵,۱۳۰,۶۴۷)	(۴,۸۷۶,۱۳۹)	(۳,۰۷۵,۰۷۰)	۱,۲۷۸,۴۳۵
فعالیت‌های تأمین مالی:				
دریافت تسهیلات مالی	۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۶۰۰,۰۰۰	۰
باز پرداخت اصل تسهیلات مالی	۰	۰	(۴,۱۵۰,۰۰۰)	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۵۰,۰۰۰	۰
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۸۶۹,۳۵۳	۱۲۳,۸۶۱	(۶۲۵,۰۷۰)	۱,۲۷۸,۴۳۵
مانده نقد ابتدای دوره	۳۸۴,۳۲۸	۱,۲۵۳,۶۸۱	۱,۳۷۷,۵۴۲	۷۵۲,۴۷۲
مانده وجه نقد پایان دوره	۱,۲۵۳,۶۸۱	۱,۳۷۷,۵۴۲	۷۵۲,۴۷۲	۲,۰۳۰,۹۰۷
مبادلات غیرنقدی	۳۳,۸۸۴,۴۵۷	۱۴,۵۰۰,۰۰۰	۰	۰



۱-۱۰ نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

سرمایه شرکت در سال ۱۳۹۳ به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده از مبلغ ۲۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۳,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۵۰ درصد) از محل سود انباشته افزایش یافت. نتایج حاصل از این افزایش سرمایه به شرح زیر است:

نمایه ۱۰. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرح	مجاز افزایش سرمایه	افزایش سرمایه مصوب
منابع	۲۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۵۰۰,۰۰۰
جمع	۲۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۵۰۰,۰۰۰
مصارف	۲۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۵۰۰,۰۰۰
جمع	۲۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۵۰۰,۰۰۰

۱-۱۱ سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک صنعت

نمایه ۱۱. صورت خلاصه سرمایه‌گذاری‌های شرکت در تاریخ ۱۳۹۶/۰۲/۳۱

شرح سرمایه‌گذاری	پذیرفته شده در بورس		خارج از بورس		جمع سرمایه‌گذاری	
	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	درصد به کل
بازرگانی (عمده فروشی و حق العمل کاری)	۰	۰	۰	۱	۸۰۰,۶۰۰	۰.۹۰
فرآورده‌های نفتی کک و سوخت هسته‌ای	۳	۱,۱۳۱,۲۱۹	۷,۳۵۴,۴۹۰	۱	۴۰,۰۶۰	۱.۳۲
مواد و محصولات شیمیایی	۱۰	۶۵,۸۶۴,۰۶۰	۷۹,۲۱۴,۴۲۷	۹	۷,۴۸۱,۰۱۳	۸۲.۳۶
لاستیک و پلاستیک	۲	۸۰۷,۹۱۳	۳,۱۰۶,۷۷۶	۲	۲۶۲,۹۸۳	۱.۲۰
پیمانکاری صنعتی	۰	۰	۰	۱	۶۷,۰۰۱	۰.۰۸
استخراج و فعالیت‌های خدماتی جانبی نفت و گاز	۰	۰	۰	۲	۱۲,۶۰۱,۶۴۶	۱۴.۱۵
جمع سرمایه‌گذاری در سهام	۱۵	۶۷,۸۰۳,۱۹۲	۸۹,۶۷۵,۶۹۳	۱۶	۲۱,۲۵۳,۳۰۳	۱۰۰



۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

۲-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام) در نظر دارد به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده و جلوگیری از خروج وجه نقد جهت اصلاح ساختار مالی، سرمایه خود را از مبلغ ۴۳,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸۱,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران افزایش دهد. گفتنی است در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت به منظور تأمین منابع مالی برای پرداخت مطالبات سهامدار عمده، مجبور به دریافت وام از سیستم بانکی و پرداخت هزینه مالی زیادی می‌باشد که در این صورت، سودآوری شرکت در سال‌های آتی کاهش خواهد یافت. شایان ذکر است که در نتیجه افزایش سرمایه ساختار مالی شرکت به شرح مذکور اصلاح و نسبت‌های مالی شرکت بهبود پیدا می‌کنند.

۲-۲- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

کل مبلغ سرمایه‌گذاری مورد نیاز برای تحقق اهداف یادشده مبلغ ۴۱,۲۱۶,۴۳۲ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر است:

نمایه ۱۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن مبالغ به میلیون ریال

جدول منابع و مصارف وجوه	
۳۸,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران
۳,۲۱۶,۴۳۲	منابع داخلی
۴۱,۲۱۶,۴۳۲	جمع منابع
۴۱,۲۱۶,۴۳۲	جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده و جلوگیری از خروج وجه نقد جهت اصلاح ساختار مالی
۴۱,۲۱۶,۴۳۲	جمع مصارف

۲-۳- تشریح مصارف افزایش سرمایه

۲-۳-۱- جبران مخارج بابت سرمایه‌گذاری‌های انجام شده

جبران مخارج بابت افزایش سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها به شرح جدول زیر می‌باشد.

نمایه ۱۳. جبران مخارج بابت سرمایه‌گذاری‌های انجام شده مبالغ به میلیون ریال

نام شرکت	سرمایه شرکت	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده سرمایه‌گذاری
صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸.۵۰٪	۴۶,۹۰۶,۹۳۲
نفت ستاره خلیج فارس	۲۵,۵۰۰,۰۰۰	۴۹٪	۸,۸۰۹,۵۰۰
مجموع سرمایه‌گذاری			۵۵,۷۱۶,۴۳۲
کسر می‌شود: مخارج سرمایه‌ای منظور شده در افزایش سرمایه مورخ ۱۳۹۳/۱۱/۰۴			(۱۴,۵۰۰,۰۰۰)
جمع			۴۱,۲۱۶,۴۳۲



۲-۳-۲- بهبود ساختار مالی شرکت

مقایسه نسبت‌های مالی مالکانه و بدهی شرکت در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه نشان از بهبود ساختار مالی شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه دارد. نسبت مالکانه نشانگر اهمیت و نقش سهامداران در تأمین دارایی‌های شرکت است و در واقع پایین بودن این نسبت ریسک شرکت را از دیدگاه بانک‌ها و بستانکاران افزایش می‌دهد. بالا بودن نسبت بدهی نیز نشان‌دهندهٔ مخاطره آمیز بودن شرکت از دیدگاه بستانکاران و بانک‌هایی است که به شرکت وام می‌دهند و در نتیجه هزینهٔ تأمین مالی از طریق بانک‌ها و موسسات اعتباری را افزایش خواهد داد.

نمایه ۱۴. نسبت‌های مالی شرکت

نسبت‌های مالی		۱۳۹۵/۰۲/۳۱	۱۳۹۶/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱
نسبت مالکانه	عدم انجام افزایش سرمایه	۵۹.۲٪	۵۹٪	۶۷٪	۷۲٪	۷۷٪
	انجام افزایش سرمایه			۹۹٪	۹۹٪	۹۹٪
نسبت اهرمی	عدم انجام افزایش سرمایه	۴۰.۷٪	۴۱٪	۳۳٪	۲۸٪	۲۳٪
	انجام افزایش سرمایه			۱٪	۱٪	۱٪

۴-۲- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامهٔ ارائه‌شده، شرکت در نظر دارد سرمایهٔ خود را از مبلغ ۴۳،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸۱،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (۳۸،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال، معادل ۸۷.۴ درصد)، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران افزایش دهد. ترکیب افزایش سرمایه به شرح ذیل برآورد می‌شود:

- افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به میزان ۳۸،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال.

۳- ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۱-۳- مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت‌های مالی

همانگونه که ذکر شد، شرکت در نظر دارد به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده و جلوگیری از خروج وجه نقد جهت اصلاح ساختار مالی، سرمایه خود را از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران افزایش دهد. در حالت انجام افزایش سرمایه فرض می‌شود برای جلوگیری از فروش پرتفوی و کاهش قابل توجه سود و لطمه به منابع استراتژیک، افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران انجام خواهد شد. در این حالت فرض می‌شود مطالبات شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی به اندازه سهم آن از افزایش سرمایه به حساب سرمایه منظور و مابقی رقم افزایش سرمایه از محل آورده نقدی سایر سهامداران تأمین می‌شود. همچنین در حالت عدم انجام افزایش سرمایه فرض می‌شود تأمین منابع مورد نیاز برای بازپرداخت مطالبات شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی از طریق دریافت وام از سیستم بانکی و تحمل مخارج تأمین مالی مربوطه انجام خواهد شد. سپس دو فرض یاد شده یعنی انجام و عدم انجام از نقطه نظر نتایج مالی حاصل از اجرای افزایش سرمایه مورد مقایسه قرار گرفته است. پیش‌بینی‌ها براساس روندهای گذشته و در نظر گرفتن مفروضات ذیل صورت گرفته است:



(۱) در پیش‌بینی صورت‌های مالی از اطلاعات سود و زبانی سال‌های مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱ و ۱۳۹۷ بر اساس بودجه مصوب شرکت استفاده شده است.

(۲) در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، درآمد عملیاتی حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها برای سال‌های مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱ و ۱۳۹۷ بر اساس پیش‌بینی سود تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر طبق بودجه مصوب و برای سال‌های مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ و ۱۳۹۹ عمدتاً با اعمال نرخ رشد ۱۰ درصدی (متناسب با سطوح نرخ تورم فعلی کشور) محاسبه شده است. لازم به ذکر است که کاهش درآمد عملیاتی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ مربوط به عدم پیش‌بینی درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها در این سال و سال مالی بعد می‌باشد.

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۱۵. پیش‌بینی درآمد عملیاتی

شرح	۱۳۹۶/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱
شرکت‌های فرعی:				
پتروشیمی فن‌آوران	۱,۲۷۲,۵۶۰	۱,۶۶۰,۴۶۲	۱,۸۲۶,۵۰۸	۲,۰۰۹,۱۵۹
پتروشیمی خراسان	۷۴۵,۰۴۹	۷۵۷,۵۸۴	۸۳۳,۳۴۲	۹۱۶,۶۷۷
نفت ایرانول	۸۸۷,۰۷۳	۸۴۲,۲۴۲	۹۲۶,۴۶۶	۱,۰۱۹,۱۱۳
نفت پاسارگاد	۲۴۰,۴۶۵	۴۱۰,۰۳۱	۴۵۱,۰۳۴	۴۹۶,۱۳۸
گروه صنعتی بارز	۶۳۵,۹۵۹	۵۳۳,۷۷۸	۵۸۷,۱۵۶	۶۴۵,۸۷۱
پتروشیمی غدیر	۲۶۹,۳۴۶	۴۲۱,۲۰۰	۴۶۳,۳۲۰	۵۰۹,۶۵۲
پرسی ایران گاز	۱۹۹,۹۷۵	۲۲۰,۵۰۰	۲۴۲,۵۵۰	۲۶۶,۸۰۵
گروه صنعت سلولزی تأمین گستر نوین	۱۰,۴۰۰	۸۴,۰۰۰	۹۲,۴۰۰	۱۰۱,۶۴۰
جمع سود شرکت‌های فرعی	۴,۲۶۰,۸۲۷	۴,۹۲۹,۱۹۷	۵,۴۲۲,۷۷۷	۵,۹۶۵,۰۵۴
شرکت‌های وابسته:				
پتروشیمی مارون	۲,۶۲۴,۳۱۹	۲,۲۶۵,۳۰۵	۲,۴۹۱,۸۳۶	۲,۷۴۱,۰۱۹
پتروشیمی جم	۲,۶۱۸,۸۷۴	۲,۲۶۳,۵۱۱	۲,۴۸۹,۸۶۲	۲,۷۳۸,۸۴۸
پتروشیمی شازند	۵۳۸,۶۰۷	۶۴۶,۷۷۹	۷۱۱,۴۵۷	۷۸۲,۶۰۳
پتروشیمی خارک	۹۹۱,۶۵۵	۹۴۳,۹۹۵	۱,۰۳۸,۳۹۵	۱,۱۴۲,۲۳۴
ایران یاسا تایر و رابر	۱۴,۲۶۲	۲۲,۵۹۸	۲۴,۸۵۸	۲۷,۳۴۴
نیرو کلر	۱۷,۹۶۸	۲۷,۷۲۲	۳۰,۴۹۴	۳۳,۵۴۴
نفت ستاره خلیج فارس	۷۷۹,۶۸۸	۱,۴۹۹,۴۰۰	۳,۵۹۸,۵۶۰	۴,۶۷۸,۱۲۸
پتروشیمی مروارید	۶۷۱,۵۱۷	۹۳۴,۰۶۵	۱,۰۲۷,۴۷۲	۱,۱۳۰,۲۱۹
پتروشیمی برزویه	۶۶۲,۸۸۳	۶۲۴,۷۵۰	۶۸۷,۲۲۵	۷۵۵,۹۴۸
سایر شرکت‌های وابسته	۱۳۰,۲۳۷	۱۲۲,۹۸۱	۱۳۵,۲۷۹	۱۴۸,۸۰۷
جمع سود شرکت‌های وابسته	۹,۰۵۰,۰۱۱	۹,۳۵۱,۱۰۶	۱۲,۲۳۵,۴۳۷	۱۴,۱۷۸,۶۹۲
سایر شرکت‌ها:				
صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۱,۲۷۶,۲۹۹	۱,۸۷۱,۹۰۶	۲,۰۵۹,۰۹۷	۲,۲۶۵,۰۰۶
سایر شرکت‌ها	۸,۴۷۶	۱۲۲,۵۷۱	۱۳۴,۸۲۸	۱۴۸,۳۱۱
جمع سود سایر شرکت‌ها	۱,۲۸۴,۷۷۵	۱,۹۹۴,۴۷۷	۲,۱۹۳,۹۲۵	۲,۴۱۳,۳۱۷
سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری	۵,۷۷۱,۹۱۷	۶,۳۸۰,۰۰۰	.	.
جمع درآمد عملیاتی	۲۰,۳۶۷,۵۳۰	۲۲,۶۵۵,۳۸۰	۱۹,۸۵۲,۱۳۸	۲۲,۵۵۷,۰۶۴



(۳) هزینه‌های فروش، اداری و عمومی از سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ و بعد از آن با ۱۵ درصد رشد نسبت به سال قبل برآورد شده است.

(۴) در شناسایی قلم سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی، در حالت عدم انجام افزایش سرمایه برابر با بودجه ثابت در نظر گرفته شده است. در حالت انجام افزایش سرمایه نیز، چنانچه در سال‌های آتی وجوه مازادی در دسترس باشد به انجام سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت اختصاص داده شده که درآمد حاصل از آن با نرخ سود ۱۸ درصد شناسایی و به عنوان سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی منظور شده است.

(۵) سود سهام مصوب برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۲/۳۱ براساس مصوبه مجمع عمومی صاحبان سهام برای سال مورد اشاره در نظر گرفته شده است. در سال‌های آتی در حالت انجام افزایش سرمایه با توجه به عدم نیاز به بازپرداخت مطالبات شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی و وجود نقدینگی در شرکت به میزان ۹۵ درصد سود سال قبل پس از کسر درآمد حاصل از فروش سهام به علاوه ۲۰ درصد از درآمد حاصل از فروش سهام (با توجه به مفاد ماده ۵۸ اساسنامه شرکت) به عنوان سود سهام محاسبه و منظور شده است و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه با توجه به کمبود نقدینگی، نرخ تقسیم سود به میزان ۵۰ درصد در نظر گرفته شده است. همچنین سود سهام پرداختنی هر سال در همان دوره تسویه می‌گردد.

(۶) در حالت انجام افزایش سرمایه، اندوخته قانونی هر سال طبق قانون تجارت با رعایت حداقل ۵ درصد سود خالص آن دوره تا سقف ۱۰ درصد مبلغ سرمایه لحاظ شده است.

(۷) اندوخته سرمایه‌ای در سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱ به میزان ۸۰ درصد از درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به علاوه ۷,۶۹۸ میلیارد ریال (طبق بند ۷ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۲/۳۱) محاسبه و منظور شده است و در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱ به میزان ۸۰ درصد از درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها افزایش یافته و در سال‌های آتی با توجه به عدم پیش‌بینی درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها، ثابت فرض شده است.

(۸) برآورد شده است هر ساله شرکت به منظور پیشبرد فعالیت‌های جاری به میزان مورد نیاز تسهیلات مالی دریافت می‌کند و مانده تسهیلات ابتدای دوره، در پایان همان دوره بازپرداخت می‌شود. نرخ بهره در هر دو حالت ۲۴ درصد در نظر گرفته شده است. ریز محاسبات تسهیلات مالی دریافتی و هزینه مالی به صورت جدول صفحه بعد می‌باشد.



نمایه ۱۶. پیش بینی مانده تسهیلات مالی دریافتی و هزینه بهره

۱۳۹۹/۰۲/۳۱		۱۳۹۸/۰۲/۳۱		۱۳۹۷/۰۲/۳۱		۱۳۹۶/۰۲/۳۱	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۵,۰۱۶,۷۹۷	۱۵,۰۱۶,۷۹۷	۱۴,۰۱۶,۷۹۷	اول دوره
۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	دریافتی طی دوره
(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	۰	(۱۳,۰۰۰,۰۰۰)	۰	(۱۵,۰۱۶,۷۹۷)	(۱۵,۰۱۶,۷۹۷)	۰	بازپرداخت اصل
۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۵,۰۱۶,۷۹۷	مانده پایان
۳,۹۶۰,۰۰۰	۰	۳,۳۶۰,۰۰۰	۰	۳,۰۰۳,۷۶۰	۳,۰۰۳,۷۶۰	۴,۱۵۳,۳۴۸	هزینه بهره تسهیلات
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳,۶۸۶,۶۵۲	هزینه بهره اقساط خصوصی سازی
۴,۳۳۰,۰۹۹	۰	۵,۸۸۹,۰۳۴	۰	۷,۱۴۶,۲۴۰	۰	۰	هزینه بهره بازپرداخت مطالبات تأمین اجتماعی
۸,۲۹۰,۰۹۹	۰	۹,۲۴۹,۰۳۴	۰	۱۰,۱۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۳,۷۶۰	۷,۸۴۰,۰۰۰	مجموع هزینه مالی

لازم به ذکر است که در حالت انجام افزایش سرمایه، شرکت نیاز به دریافت تسهیلات جدید ندارد و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه فرض شده است برای بازپرداخت مطالبات خود نیازمند دریافت تسهیلات مالی بیشتر می باشد.

همچنین فرض شده است که مطالبات مربوط به شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی به مبلغ ۲۹,۷۷۶,۰۰۰ میلیون ریال در صورت افزایش سرمایه به حساب افزایش سرمایه و با فرض عدم انجام افزایش سرمایه با نرخ ۲۴ درصد سالانه طی ۴ سال به صورت اقساط مساوی به شرح جدول زیر بازپرداخت می شود:

نمایه ۱۷. جدول بازپرداخت مطالبات
مبالغ به میلیون ریال

شرح	اقساط	بازپرداخت از اصل	مخارج تأمین مالی	مانده مطالبات
سال ۱۳۹۶	۱۲,۳۸۴,۵۹۸	۵,۲۳۸,۳۵۸	۷,۱۴۶,۲۴۰	۲۴,۵۳۷,۶۴۲
سال ۱۳۹۷	۱۲,۳۸۴,۵۹۸	۶,۴۹۵,۵۶۴	۵,۸۸۹,۰۳۴	۱۸,۰۴۲,۰۷۸
سال ۱۳۹۸	۱۲,۳۸۴,۵۹۸	۸,۰۵۴,۴۹۹	۴,۳۳۰,۰۹۹	۹,۹۸۷,۵۷۹
سال ۱۳۹۹	۱۲,۳۸۴,۵۹۸	۹,۹۸۷,۵۷۹	۲,۳۹۷,۰۱۹	۰

(۹) حساب دریافتی های تجاری و غیرتجاری در سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱ برابر با مانده حسابرسی نشده و برای سال های آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با توجه به کاهش قیمت نفت و در نظر گرفتن شرایط نقدینگی شرکت های زیرمجموعه، در هر سال با ۱۵ درصد رشد نسبت به سال قبل پیش بینی شده است.

(۱۰) در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، مانده حساب پیش پرداخت ها، دریافتی های بلندمدت با توجه به میانگین نرخ تورم ۱۰ درصد و ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان ۲۰ درصد رشد داشته اند.



(۱۱) حساب سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱ برابر با مانده حسابرسی نشده در نظر گرفته شده است. در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱ با توجه به پیش‌بینی فروش سهام و در نظر گرفتن نسبت سود به فروش ۷۰ درصد (میانگین دو سال اخیر) پرتفوی سهام کاهش یافته است و در سال‌های آتی ثابت فرض شده است.

(۱۲) مانده حساب پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری در سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱ برابر با مانده حسابرسی نشده این تاریخ و در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱ در حالت انجام افزایش سرمایه به میزان مطالبات شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی کاهش می‌یابد و برای باقی مانده آن در سال‌های آتی با نرخ تورم ۱۰ درصد رشد در نظر گرفته شده است. همچنین در حالت عدم انجام افزایش سرمایه مانده حساب پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری با توجه به جدول بازپرداخت مطالبات (ذکر شده در فرض شماره ۸) محاسبه شده است.

(۱۳) در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، مانده حساب دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود پس از کسر استهلاکات مربوطه (به شرح جدول زیر) و سایر دارایی‌ها ثابت لحاظ شده است.

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۱۸. استهلاک

۱۳۹۹/۰۲/۳۱		۱۳۹۸/۰۲/۳۱		۱۳۹۷/۰۲/۳۱		۱۳۹۶/۰۲/۳۱		شرح
ارزش دفتری	استهلاک	ارزش دفتری	استهلاک	ارزش دفتری	استهلاک	ارزش دفتری	استهلاک	
۰	۷۵,۲۹۹	۰	۷۵,۲۹۹	۰	۷۵,۲۹۹	۰	۷۵,۲۹۹	زمین
۹,۲۰۹	۲۹۷,۷۷۳	۹,۴۹۴	۳۰۶,۹۸۲	۹,۷۸۸	۳۱۶,۴۷۶	۱۰,۰۹۱	۳۲۶,۲۶۴	ساختمان
۱۴۲	۴۲۶	۱۸۹	۵۶۷	۲۵۲	۷۵۷	۳۳۶	۱,۰۰۹	وسائط نقلیه
۳۳۵	۳۳۵	۳۳۵	۶۷۱	۳۳۵	۱,۰۰۶	۳۳۵	۱,۳۴۲	اثاثه و منصوبات
۹,۶۸۷	۳۷۳,۸۳۳	۱۰,۰۱۹	۳۸۳,۵۱۹	۱۰,۳۷۶	۳۹۳,۵۳۸	۱۰,۷۶۲	۴۰۳,۹۱۴	جمع
۴۵	۴۵	۴۵	۹۰	۴۵	۱۳۶	۴۵	۱۸۱	دارایی نامشهود
۹,۷۳۲	۳۷۳,۸۷۸	۱۰,۰۶۴	۳۸۳,۶۱۰	۱۰,۴۲۱	۳۹۳,۶۷۴	۱۰,۸۰۸	۴۰۴,۰۹۵	جمع کل

بر مبنای مفروضات یاد شده، صورت‌های مالی پیش‌بینی شده به شرح صفحه بعد خواهند بود:



۳-۲ پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

پیش‌بینی ترازنامه شرکت برای سال‌های مالی آینده با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است.

نمایه ۱۹. پیش‌بینی ترازنامه

مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۹/۰۲/۳۱		۱۳۹۸/۰۲/۳۱		۱۳۹۷/۰۲/۳۱		۱۳۹۶/۰۲/۳۱	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۲,۸۱۹,۰۳۷	۲,۱۸۳,۵۹۴	۳,۱۱۹,۵۶۶	۲,۱۲۵,۹۲۲	۲,۴۴۰,۵۹۱	۲,۲۶۷,۷۶۹	۸۹۷,۴۴۰	موجودی نقد
۱۸۰,۲۰۵	۱۱,۱۸۰,۲۰۵	۱۸۰,۲۰۵	۱۱,۱۸۰,۲۰۵	۱۸۰,۲۰۵	۵,۱۸۰,۲۰۵	۱۸۰,۲۰۵	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۳۳,۶۰۳,۷۳۳	۳۳,۶۰۳,۷۳۳	۲۹,۲۲۰,۶۳۸	۲۹,۲۲۰,۶۳۸	۲۵,۴۰۹,۲۵۰	۲۵,۴۰۹,۲۵۰	۲۲,۰۹۵,۰۰۰	دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری
۴,۱۹۳	۴,۱۹۳	۳,۸۱۲	۳,۸۱۲	۳,۴۶۵	۳,۴۶۵	۳,۱۵۰	پیش‌پرداخت‌ها
.	.	.	.	.	.	.	دارایی نگهداری شده برای فروش
۳۶,۶۰۷,۱۶۸	۴۶,۹۷۱,۷۲۵	۳۲,۵۲۴,۲۲۰	۴۲,۵۳۰,۵۷۶	۲۸,۰۳۳,۵۱۱	۳۲,۸۶۰,۶۸۹	۲۳,۱۷۵,۷۹۵	جمع دارایی‌های جاری
۱۸,۰۱۰	۱۸,۰۱۰	۱۶,۳۷۳	۱۶,۳۷۳	۱۴,۸۸۴	۱۴,۸۸۴	۱۳,۵۳۱	دریافتی‌های بلندمدت
۹۰,۱۰۳,۰۳۶	۹۰,۱۰۳,۰۳۶	۹۰,۱۰۳,۰۳۶	۹۰,۱۰۳,۰۳۶	۹۰,۱۰۳,۰۳۶	۹۰,۱۰۳,۰۳۶	۹۲,۸۳۷,۳۲۲	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۴۵	۴۵	۹۰	۹۰	۱۳۶	۱۳۶	۱۸۱	دارایی‌های نامشهود
۳۷۳,۸۳۳	۳۷۳,۸۳۳	۳۸۳,۵۱۹	۳۸۳,۵۱۹	۳۹۳,۵۳۸	۳۹۳,۵۳۸	۴۰۳,۹۱۴	دارایی‌های ثابت مشهود
۲۳۷,۰۱۶	۲۳۷,۰۱۶	۲۳۷,۰۱۶	۲۳۷,۰۱۶	۲۳۷,۰۱۶	۲۳۷,۰۱۶	۲۳۷,۰۱۶	سایر دارایی‌ها
۹۰,۷۳۱,۹۴۰	۹۰,۷۳۱,۹۴۰	۹۰,۷۴۰,۰۳۵	۹۰,۷۴۰,۰۳۵	۹۰,۷۴۸,۶۱۰	۹۰,۷۴۸,۶۱۰	۹۳,۴۹۱,۹۶۴	جمع دارایی‌های غیر جاری
۱۲۷,۳۳۹,۱۰۸	۱۳۷,۷۰۳,۶۶۵	۱۲۳,۲۶۴,۲۵۵	۱۳۳,۲۷۰,۶۱۱	۱۱۸,۷۸۲,۱۲۲	۱۲۳,۶۰۹,۳۰۰	۱۱۶,۶۶۷,۷۵۹	جمع دارایی‌ها
۱۱,۵۸۹,۶۱۹	۱,۶۰۲,۰۴۰	۱۹,۴۹۸,۴۷۸	۱,۴۵۶,۴۰۰	۲۵,۸۶۱,۶۴۲	۱,۳۲۴,۰۰۰	۳۱,۱۰۰,۰۰۰	پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری
.	.	.	.	.	.	.	مالیات پرداختنی
.	.	.	.	.	.	۱,۰۰۹,۰۰۰	سود سهام پرداختنی
۱۸,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۵,۰۱۶,۷۹۷	تسهیلات مالی



۱۳۹۹/۰۲/۳۱		۱۳۹۸/۰۲/۳۱		۱۳۹۷/۰۲/۳۱		۱۳۹۶/۰۲/۳۱	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۲۹,۵۸۹,۶۱۹	۱,۶۰۲,۰۴۰	۳۴,۴۹۸,۴۷۸	۱,۴۵۶,۴۰۰	۳۸,۸۶۱,۶۴۲	۱,۳۲۴,۰۰۰	۴۷,۱۲۵,۷۹۷	جمع بدهی‌های جاری
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پرداختی‌های بلندمدت
۱۲,۱۱۸	۱۲,۱۱۸	۱۰,۰۹۹	۱۰,۰۹۹	۸,۴۱۶	۸,۴۱۶	۷,۰۱۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۲,۱۱۸	۱۲,۱۱۸	۱۰,۰۹۹	۱۰,۰۹۹	۸,۴۱۶	۸,۴۱۶	۷,۰۱۳	جمع بدهی‌های غیرجاری
۲۹,۶۰۱,۷۳۷	۱,۶۱۴,۱۵۸	۳۴,۵۰۸,۵۷۷	۱,۴۶۶,۴۹۹	۳۸,۸۷۰,۰۵۸	۱,۳۳۲,۴۱۶	۴۷,۱۳۲,۸۱۰	جمع بدهی‌ها
۴۳,۵۰۰,۰۰۰	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۴۳,۵۰۰,۰۰۰	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۴۳,۵۰۰,۰۰۰	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۴۳,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴,۳۵۰,۰۰۰	۷,۶۳۱,۱۵۰	۴,۳۵۰,۰۰۰	۶,۴۱۰,۰۸۱	۴,۳۵۰,۰۰۰	۵,۳۵۰,۲۹۲	۴,۳۵۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۱۹,۴۴۲,۶۶۶	۱۹,۴۴۲,۶۶۶	۱۹,۴۴۲,۶۶۶	۱۹,۴۴۲,۶۶۶	۱۹,۴۴۲,۶۶۶	۱۹,۴۴۲,۶۶۶	۱۴,۳۳۸,۶۶۶	اندوخته سرمایه‌ای
۳۰,۴۴۴,۷۰۵	۲۷,۵۱۵,۶۹۱	۲۱,۴۶۳,۰۱۲	۲۴,۴۵۱,۳۶۶	۱۲,۶۱۹,۳۹۸	۱۵,۹۸۳,۹۲۶	۷,۳۴۶,۲۸۳	سود انباشته
۹۷,۷۳۷,۳۷۱	۱۳۶,۰۸۹,۵۰۷	۸۸,۷۵۵,۶۷۸	۱۳۱,۸۰۴,۱۱۲	۷۹,۹۱۲,۰۶۴	۱۲۲,۲۷۶,۸۸۴	۶۹,۵۳۴,۹۴۹	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۲۷,۳۳۹,۱۰۸	۱۳۷,۷۰۳,۶۶۵	۱۲۳,۲۶۴,۲۵۵	۱۳۳,۲۷۰,۶۱۱	۱۱۸,۷۸۲,۱۲۲	۱۲۳,۶۰۹,۳۰۰	۱۱۶,۶۶۷,۷۵۹	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام



۳-۳- پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی صورت سود و زیان و گردش حساب سود انباشته شرکت برای سال‌های مالی آینده در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر است.

نمایه ۲۰. پیش‌بینی صورت سود و زیان و گردش حساب سود انباشته

مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۹/۰۲/۳۱		۱۳۹۸/۰۲/۳۱		۱۳۹۷/۰۲/۳۱		۱۳۹۶/۰۲/۳۱	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۲۲,۵۵۷,۰۶۴	۲۲,۵۵۷,۰۶۴	۱۹,۸۵۲,۱۳۸	۱۹,۸۵۲,۱۳۸	۲۲,۶۵۵,۳۸۰	۲۲,۶۵۵,۳۸۰	۲۰,۳۶۷,۵۳۰	درآمدهای عملیاتی
(۱۴۸,۱۲۰)	(۱۴۸,۱۲۰)	(۱۲۸,۸۰۰)	(۱۲۸,۸۰۰)	(۱۱۲,۰۰۰)	(۱۱۲,۰۰۰)	(۱۰۵,۰۰۰)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲۲,۴۰۸,۹۴۴	۲۲,۴۰۸,۹۴۴	۱۹,۷۲۳,۳۳۸	۱۹,۷۲۳,۳۳۸	۲۲,۵۴۳,۳۸۰	۲۲,۵۴۳,۳۸۰	۲۰,۲۶۲,۵۳۰	سود عملیاتی
(۸,۲۹۰,۰۹۹)	.	(۹,۲۴۹,۰۳۴)	.	(۱۰,۱۵۰,۰۰۰)	(۳,۰۰۳,۷۶۰)	(۷,۸۴۰,۰۰۰)	هزینه‌های مالی
۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۱۲,۴۳۷	۲۰۰,۰۰۰	۱,۴۷۲,۴۳۷	۲۰۰,۰۰۰	۴۶۶,۲۱۸	۲۰۰,۰۰۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱۴,۳۱۸,۸۴۵	۲۴,۴۲۱,۳۸۱	۱۰,۶۷۴,۳۰۴	۲۱,۱۹۵,۷۷۵	۱۲,۵۹۳,۳۸۰	۲۰,۰۰۵,۸۳۸	۱۲,۶۲۲,۵۳۰	سود قبل از مالیات
.	.	.	.	.	.	.	مالیات بر درآمد
۱۴,۳۱۸,۸۴۵	۲۴,۴۲۱,۳۸۱	۱۰,۶۷۴,۳۰۴	۲۱,۱۹۵,۷۷۵	۱۲,۵۹۳,۳۸۰	۲۰,۰۰۵,۸۳۸	۱۲,۶۲۲,۵۳۰	سود خالص
گردش حساب سود انباشته							
۱۴,۳۱۸,۸۴۵	۲۴,۴۲۱,۳۸۱	۱۰,۶۷۴,۳۰۴	۲۱,۱۹۵,۷۷۵	۱۲,۵۹۳,۳۸۰	۲۰,۰۰۵,۸۳۸	۱۲,۶۲۲,۵۳۰	سود خالص
۲۱,۴۶۳,۰۱۲	۲۴,۴۵۱,۳۶۶	۱۲,۶۱۹,۳۹۸	۱۵,۹۸۳,۹۲۶	۷,۳۴۶,۲۸۳	۷,۳۴۶,۲۸۳	۱۴,۰۶۱,۷۵۳	سود انباشته ابتدای دوره
.	.	.	.	.	.	.	تعدیلات سنواتی
(۵,۳۳۷,۱۵۲)	(۲۰,۱۳۵,۹۸۶)	(۱,۸۳۰,۶۹۰)	(۱۱,۶۶۸,۵۴۷)	(۲,۲۱۶,۲۶۵)	(۵,۲۶۳,۹۰۴)	(۶,۹۶۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب
۳۰,۴۴۴,۷۰۵	۲۸,۷۳۶,۷۶۰	۲۱,۴۶۳,۰۱۲	۲۵,۵۱۱,۱۵۴	۱۷,۷۲۳,۳۹۸	۲۲,۰۸۸,۲۱۸	۱۹,۷۲۴,۲۸۳	سود قابل تخصیص
.	(۱,۲۲۱,۰۶۹)	.	(۱,۰۵۹,۷۸۹)	.	(۱,۰۰۰,۲۹۲)	.	اندوخته قانونی
.	.	.	.	(۵,۱۰۴,۰۰۰)	(۵,۱۰۴,۰۰۰)	(۱۲,۳۷۸,۰۰۰)	اندوخته سرمایه‌های
۳۰,۴۴۴,۷۰۵	۲۷,۵۱۵,۶۹۱	۲۱,۴۶۳,۰۱۲	۲۴,۴۵۱,۳۶۶	۱۲,۶۱۹,۳۹۸	۱۵,۹۸۳,۹۲۶	۷,۳۴۶,۲۸۳	سود انباشته در پایان سال



۳-۴- پیش‌بینی منابع و مصارف نقدی شرکت

جدول منابع و مصارف نقدی پیش‌بینی شده سال‌های آینده شرکت با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۲۱. جدول منابع و مصارف نقدی

۱۳۹۹/۰۲/۳۱		۱۳۹۸/۰۲/۳۱		۱۳۹۷/۰۲/۳۱		۱۳۹۶/۰۲/۳۱	شرح	
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه			
۱۸,۱۷۳,۹۶۸	۱۸,۱۷۳,۹۶۸	۱۶,۰۴۰,۷۵۱	۱۶,۰۴۰,۷۵۱	۱۹,۳۴۱,۱۳۰	۱۹,۳۴۱,۱۳۰	۱۹,۴۸۴,۱۶۴	درآمد سرمایه‌گذاری	منابع
۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۱۲,۴۳۷	۲۰۰,۰۰۰	۱,۴۷۲,۴۳۷	۲۰۰,۰۰۰	۴۶۶,۲۱۸	۲۰۰,۰۰۰	دریافت از محل سایر درآمدهای غیرعملیاتی	
۱۸,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	.	.	افزایش سرمایه از محل آورده نقدی	
.	.	.	.	.	۸,۲۲۴,۰۰۰	.	افزایش سرمایه از محل آورده نقدی
۱۱,۷۵۲	۱۵۷,۳۹۲	۱۱,۷۴۷	۱۴۴,۱۴۷	۲,۷۴۶,۱۰۹	۲,۷۴۶,۱۰۹	۲,۱۹۸,۳۹۳	سایر	
۳۶,۳۸۵,۷۲۰	۲۰,۳۴۳,۷۹۷	۳۱,۲۵۲,۴۹۸	۱۷,۶۵۷,۳۳۵	۳۵,۲۸۷,۳۳۹	۳۰,۷۷۷,۴۵۷	۲۱,۸۸۲,۵۵۷	جمع منابع	
۱۴۸,۱۲۰	۱۴۸,۱۲۰	۱۲۸,۸۰۰	۱۲۸,۸۰۰	۱۱۲,۰۰۰	۱۱۲,۰۰۰	۱۰۵,۰۰۰	هزینه‌های فروش، اداری عمومی	مصارف
۸,۲۹۰,۰۹۹	.	۹,۲۴۹,۰۳۴	.	۱۰,۱۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۳,۷۶۰	۶,۸۴۰,۰۰۰	هزینه‌های مالی	
۵,۳۳۷,۱۵۲	۲۰,۱۳۵,۹۸۶	۱,۸۳۰,۶۹۰	۱۱,۶۶۸,۵۴۷	۳,۲۲۵,۲۶۵	۶,۲۷۲,۹۰۴	۹,۱۹۲,۶۲۹	پرداخت سود سهام	
.	.	.	.	.	.	۶۵۴	پرداخت مالیات
۱۵,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۵,۰۱۶,۷۹۷	۱۵,۰۱۶,۷۹۷	.	پرداختی بابت تسهیلات مالی	
.	.	.	۶,۰۰۰,۰۰۰	.	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۹۱,۹۸۲	افزایش سرمایه‌گذاری‌ها	
۷,۹۱۰,۸۷۸	۲,۰۱۸	۶,۳۴۴,۹۹۹	۱,۸۳۵	۵,۲۴۰,۰۲۶	۱,۶۶۸	۷,۳۲۳	سایر	
۳۶,۶۸۶,۲۴۸	۲۰,۲۸۶,۱۲۵	۳۰,۵۷۳,۵۲۳	۱۷,۷۹۹,۱۸۱	۳۳,۷۴۴,۰۸۱	۲۹,۴۰۷,۱۲۹	۲۱,۷۳۷,۵۸۹	جمع مصارف	
(۳۰۰,۵۲۹)	۵۷,۶۷۲	۶۷۸,۹۷۵	(۱۴۱,۸۴۷)	۱,۵۴۳,۱۵۱	۱,۳۷۰,۳۲۹	۱۴۴,۹۶۸	مازاد (کسری) نقدینگی	
۳,۱۱۹,۵۶۶	۲,۱۲۵,۹۲۲	۲,۴۴۰,۵۹۱	۲,۲۶۷,۷۶۹	۸۹۷,۴۴۰	۸۹۷,۴۴۰	۷۵۲,۴۷۲	مانده اول دوره وجه نقد	
۲,۸۱۹,۰۳۷	۲,۱۸۳,۵۹۴	۳,۱۱۹,۵۶۶	۲,۱۲۵,۹۲۲	۲,۴۴۰,۵۹۱	۲,۲۶۷,۷۶۹	۸۹۷,۴۴۰	مانده پایان دوره وجه نقد	



۳-۵- جریانات نقدی و ارزیابی طرح

سود و زیان شرکت در دو حالت انجام و عدم افزایش سرمایه در نمایه زیر ارائه شده است. ارزیابی طرح افزایش سرمایه نیز بر مبنای مقایسه دو حالت اجرای افزایش سرمایه و عدم اجرای افزایش سرمایه میسر است. برای محاسبه جریانات نقدی خالص طرح، مجموع مابه‌التفاوت سود شرکت در دو حالت انجام و عدم انجام و مبلغ افزایش سرمایه (به عنوان جریان نقدی کاهنده) محاسبه شده است و ارزیابی نهایی بر اساس این جریانات نقدی تفاضلی ارائه شده است. در ارزیابی مالی طرح، جریانات نقدی از سال ۱۳۹۹ به بعد ثابت و معادل سال ۱۳۹۹ فرض شده است. همچنین با توجه به فرض اخذ تسهیلات مالی با نرخ تأمین مالی ۲۴ درصد، نرخ تنزیل مورد نیاز برای محاسبه ارزش فعلی خالص (نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران) کمی بالاتر از این نرخ و به میزان ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است. براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر می‌باشد:

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۲۲. ارزیابی مالی طرح

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	شرح
۲۴,۴۲۱,۳۸۱	۲۴,۴۲۱,۳۸۱	۲۴,۴۲۱,۳۸۱	۲۴,۴۲۱,۳۸۱	۲۴,۴۲۱,۳۸۱	۲۴,۴۲۱,۳۸۱	۲۱,۱۹۵,۷۷۵	۲۰,۰۰۵,۸۳۸	سود خالص بافرض انجام افزایش سرمایه
۱۴,۳۱۸,۸۴۵	۱۴,۳۱۸,۸۴۵	۱۴,۳۱۸,۸۴۵	۱۴,۳۱۸,۸۴۵	۱۴,۳۱۸,۸۴۵	۱۴,۳۱۸,۸۴۵	۱۰,۶۷۴,۳۰۴	۱۲,۵۹۳,۳۸۰	سود خالص بافرض عدم انجام افزایش سرمایه
۱۰,۱۰۲,۵۳۶	۱۰,۱۰۲,۵۳۶	۱۰,۱۰۲,۵۳۶	۱۰,۱۰۲,۵۳۶	۱۰,۱۰۲,۵۳۶	۱۰,۱۰۲,۵۳۶	۱۰,۵۲۱,۴۷۱	۷,۴۱۲,۴۵۸	تفاوت سود خالص
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۳۸,۰۰۰,۰۰۰)	جریان نقد خروجی (سرمایه گذاری اولیه)
۱۰,۱۰۲,۵۳۶	۱۰,۱۰۲,۵۳۶	۱۰,۱۰۲,۵۳۶	۱۰,۱۰۲,۵۳۶	۱۰,۱۰۲,۵۳۶	۱۰,۱۰۲,۵۳۶	۱۰,۵۲۱,۴۷۱	(۳۰,۵۱۷,۵۴۲)	جریان نقدی خالص
۱,۶۹۴,۹۲۴	۲,۱۱۸,۶۵۵	۲,۶۴۸,۳۱۹	۳,۳۱۰,۳۹۹	۴,۱۳۷,۹۹۹	۵,۱۷۲,۴۹۸	۶,۷۳۳,۷۴۱	(۲۴,۴۷۰,۰۳۳)	جریان نقد تنزیل شده
۴۰,۵۴۹,۱۴۳	۳۰,۴۴۶,۶۰۸	۲۰,۳۴۴,۰۷۲	۱۰,۲۴۱,۵۲۶	۱۳۹,۰۰۱	(۹,۹۶۳,۵۳۵)	(۲۰,۰۶۶,۰۷۱)	(۳۰,۵۱۷,۵۴۲)	جریان نقدی خالص تجمعی
۱,۳۴۶,۵۰۳	(۳۴۸,۴۲۲)	(۲,۴۶۷,۰۷۷)	(۵,۱۱۵,۳۹۶)	(۸,۴۲۵,۷۹۵)	(۱۲,۵۶۳,۷۹۴)	(۱۷,۷۳۶,۲۹۲)	(۲۴,۴۷۰,۰۳۳)	جریان نقدی تنزیل شده تجمعی
۱,۳۴۶,۵۰۳								ارزش فعلی خالص - NPV
٪۲۷.۲								نرخ بازده داخلی - IRR
چهار سال از ابتدای سال مالی جاری								دوره بازگشت سرمایه

۳-۶- عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام)، با مخاطراتی همراه است که سرمایه‌گذاران در زمان تصمیم‌گیری برای سرمایه‌گذاری در این شرکت باید بدان توجه داشته باشند. این عوامل به شرح زیر است:

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام) مانند سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری با انواع ریسک‌های سیستماتیک از قبیل ریسک بازار (مانند نوسانات قیمت سهام)، ریسک نوسان نرخ بهره، ریسک ناشی از نوسانات نرخ ارز، تورم، ریسک سیاسی و... مواجه می‌باشد.

با توجه به این که این شرکت در صنعت مواد و محصولات شیمیایی فعالیت می‌کند و درصد قابل توجهی از پرتفوی شرکت را صنایع شیمیایی و پتروشیمی تشکیل می‌دهد، قیمت سهام در ارتباط با پرتفوی شرکت، مرتبط با اعلام نرخ‌های خرید مواد اولیه و فروش محصولات تولیدی شرکت‌های وابسته و همچنین تغییرات نرخ‌های جهانی آن‌ها می‌باشد.

همچنین تعیین نرخ بهره توسط بانک مرکزی و تعیین نرخ ارز توسط دولت دارای اثرات مستقیم بر سودآوری شرکت‌های وابسته بوده که اثرات آن به طور غیرمستقیم و از طریق سود سهام شرکت‌های مذکور به شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام) منتقل می‌شود.

۳-۷- نتیجه‌گیری و پیشنهاد

با توجه به ضرورت انجام افزایش سرمایه و منافع حاصل از افزایش سرمایه، هیئت مدیره تصویب افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۴۳،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸۱،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (۳۸،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال، معادل ۸۷.۴ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده و جلوگیری از خروج وجه نقد جهت اصلاح ساختار مالی، طی یک مرحله در سال جاری را به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام پیشنهاد می‌کند.