

گزارش بازرس قانونی در خصوص افزایش سرمایه

شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص)

به انضمام گزارش توجیهی افزایش سرمایه در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱

اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر

(حسابداران رسمی)

شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص)

فهرست مندرجات

عنوان	شماره صفحه
گزارش بازرس قانونی	۱
گزارش توجیهی افزایش سرمایه	۱ الی ۱۶

"به نام خدا"

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص)

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

(۱) گزارش توجیهی مورخ ۱۸ دی ۱۴۰۳ هیات مدیره شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۷۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲,۲۵۰ میلیارد ریال)، مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های توضیحی همراه که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت صورت های مالی پیش بینی شده و همچنین مفروضات مبنای تهیه آن با هیات مدیره شرکت است.

(۲) گزارش توجیهی مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده سهامداران به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج وجه نقد، تهیه 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 هدف هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

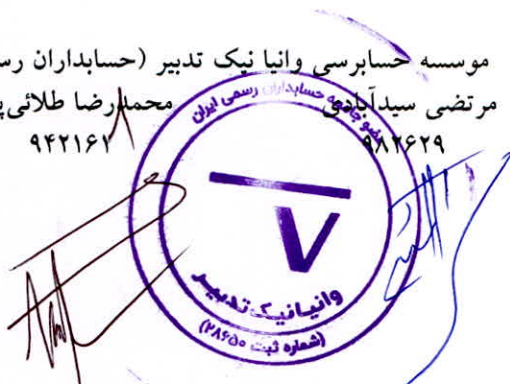
(۳) بر اساس رسیدگی به شواهد پشتیبان مفروضات اعم از مفروضات ذهنی و با فرض تحقق آنها، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این موسسه گزارش توجیهی یاد شده، براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

(۴) 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.

(۵) بدیهی است انجام افزایش سرمایه منوط به رعایت موارد پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و سایر قوانین و مقررات موضوعه می باشد.

۱۱ اسفند ۱۴۰۳

موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر (حسابداران رسمی)
مرتضی سیدآبادی
محمدرضا طلائی پور
۹۴۲۱۶۱
۹۸۲۶۲۹



موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر (حسابداران رسمی)

www.vanianic.com

وانیا

شرکت چشمه نوشان خراسان

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت چشمه نوشان خراسان از مبلغ ۷۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران

تولیدکننده انواع نوشابه، دوغ و آب معدنی

شماره:

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص)

پیوست:

با سلام و احترام؛

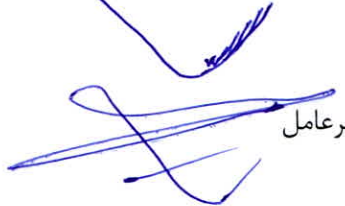
در اجرای مفاد تبصره (۲) ماده (۱۶۱) اصلاحیه قانون تجارت و تبصره‌های ذیل آن، گزارش توجیهی مربوط به افزایش سرمایه شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص) از مبلغ ۷۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران ۲,۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به منظور اصلاح ساختار مالی شرکت ایفاد می‌گردد. این گزارش در ۱۸ دی ماه سال ۱۴۰۳ توسط هیأت مدیره تصویب شده است. مسئولیت تهیه گزارش با هیئت مدیره شرکت چشمه نوشان (سهامی خاص) بوده و اعضای هیئت مدیره با مشخصات مندرج در صفحه حاضر، مطالب ذیل را تأیید می‌نمایند:

(۱) تمامی مفروضات با اهمیت لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.

(۲) مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنایی معقول و مناسب با هدف گزارش هستند.

(۳) اطلاعات مالی آتی در این گزارش، بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی ارائه گردیده‌اند.

(۴) اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت‌های مالی تاریخی براساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه شده‌اند.

امضاء	سمت	اعضاء هیأت مدیره
	رئیس هیئت مدیره	محمد تقی فیاض
	نائب رئیس هیئت مدیره	محمد رضا فیاض
	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	علی اصغر فیاض



کارخانه: مشهد، چناران شهرک صنعتی
تلفن: ۰۵۸۲ ۶۲۳۹۰۳۱ - ۶۲۳۹۰۴
فکس: ۰۵۸۲ ۶۲۳۹۰۳۲

Factory: Chenaran Industrial Estate, Mashad - Iran
Tel: +98 (0582) 6239031-6239040
Fax: +98 (0582) 6239032

www: Irandrinks.com
e-mail: ch_nooshan_kh_co@yahoo.com

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

موضوع تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص)

شرکت چشمه نوشان خراسان



تولیدکننده انواع نوشابه، دوغ و آب معدنی

آدرس: مشهد - احمدآباد - نیش طالقانی ۳ - پلاک ۱۰۸



مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص)

با سلام و احترام؛

در اجرای مفاد تبصره (۲) ماده (۱۶۱) اصلاحیه قانون تجارت و تبصره‌های ذیل آن، گزارش توجیهی مربوط به افزایش سرمایه شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص) از مبلغ ۷۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران ۲,۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به منظور اصلاح ساختار مالی شرکت ایفاد می‌گردد. این گزارش در ۱۸ دی ماه سال ۱۴۰۳ توسط هیأت مدیره تصویب شده است. مسئولیت تهیه گزارش با هیئت مدیره شرکت چشمه نوشان (سهامی خاص) بوده و اعضای هیئت مدیره با مشخصات مندرج در صفحه حاضر، مطالب ذیل را تأیید می‌نمایند:

- (۱) تمامی مفروضات با اهمیت لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.
- (۲) مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنایی معقول و مناسب با هدف گزارش هستند.
- (۳) اطلاعات مالی آتی در این گزارش، بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی ارائه گردیده‌اند.
- (۴) اطلاعات مالی آتی متناسب با صورتهای مالی تاریخی براساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه شده‌اند.

امضاء	سمت	اعضاء هیأت مدیره
	رئیس هیئت مدیره	محمد تقی فیاض
	نائب رئیس هیئت مدیره	محمد رضا فیاض
	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	علی اصغر فیاض



فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۴ الی ۵	(۱) مشخصات شرکت
۶ الی ۹	(۲) صورت‌های مالی حسابرسی شده سنوات اخیر
۱۰	(۳) تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۱	(۴) نحوه انجام افزایش سرمایه
۱۲	(۵) پیش‌بینی صورت‌های مالی آتی
۱۳	(۶) مبنای محاسبه صورت سود و زیان
۱۴	(۷) تجزیه و تحلیل اهم نسبت‌های مالی
۱۵	(۸) ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۱۵-۱۶	(۹) چشم انداز مرتبط و ریسک‌های شرکت
۱۶	(۱۰) پیشنهاد هیأت مدیره به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام

فهرست جداول

- جدول ۱- ترکیب سهامداران شرکت..... ۴
- جدول ۲- تغییرات سرمایه در پنج سال اخیر..... ۴
- جدول ۳- سرمایه انسانی شرکت اصلی..... ۵
- جدول ۴- اعضای هیأت مدیره..... ۵
- جدول ۵- جدول میزان سودآوری و تقسیم سود در سه سال گذشته..... ۵
- جدول ۶- صورت وضعیت مالی در سالیان اخیر..... ۶
- جدول ۷- صورت سود و زیان در سالیان اخیر..... ۷
- جدول ۸- صورت تغییرات در حقوق مالکانه سالیان اخیر..... ۸
- جدول ۹- صورت جریانهای نقدی در سالیان اخیر..... ۹
- جدول ۱۰- منابع و مصارف افزایش سرمایه پیشنهادی..... ۱۱
- جدول ۱۱- صورت سود و زیان پیش بینی شده..... ۱۲
- جدول ۱۸- ارزیابی پروژه..... ۱۵



۱) مشخصات شرکت

۱-۱) تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۰۳۸۰۳۳۹۱۰۴ و کد اقتصادی ۴۱۱۱۸۷۷۱۴۱۳۷ در تاریخ ۱۳۸۱/۰۸/۲۰ به صورت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۱۸۳۵۶ در اداره کل ثبت اسناد و املاک خراسان به ثبت رسیده است و بر اساس مجوز شماره ۲/۲۸۲۸۷ مورخ ۱۳۸۶/۰۸/۱۷ صادره از سازمان صنایع و معادن استان خراسان رضوی شروع به بهره برداری نموده است در حال حاضر شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص)، جزء شرکت‌های فرعی شرکت بهاررز عالیس چناران (سهامی عام) می‌باشد. مرکز اصلی شرکت واقع در مشهد - احمد آباد - نبش طالقانی ۳ پلاک ۱۰۸ و محل فعالیت اصلی آن در شهرستان چناران - شهرک صنعتی چناران - نبش صنعت ۲ می‌باشد.

۱-۲) موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه تولید انواع نوشابه‌های گازدار غیر الکلی و بسته‌بندی آب آشامیدنی و نصب و راه اندازی خطوط تولید نوشابه‌های غیر الکلی گازدار و تولید ظروف مربوط به نوشابه و آب بسته‌بندی شده و خطوط آب تصفیه و دستگاه‌های مربوط، طبق مجوز شماره ۲۷۶۹۲ مورخه ۱۳۸۱/۰۴/۲۹ و اصلاحیه شماره ۳۰۶۳۲ مورخه ۱۳۸۱/۰۵/۱۵ سازمان صنایع و معادن خراسان و شماره پروانه بهره برداری ۲/۲۸۲۸۷ مورخ ۱۳۸۶/۰۸/۱۷ می‌باشد. فعالیت اصلی شرکت در دوره مورد گزارش تولید انواع نوشیدنی‌ها بوده است.

۱-۳) ترکیب سهامداران شرکت

آخرین ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ تهیه گزارش توجیهی به شرح زیر می‌باشد.

جدول ۱- ترکیب سهامداران شرکت

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت بهار رز عالیس چناران (سهامی عام)	۲۹۷,۰۰۰	۹۹
علی اصغر فیاض	۱,۰۰۰	۰.۳۳
محمد تقی فیاض	۱,۰۰۰	۰.۳۳
محمد رضا فیاض	۱,۰۰۰	۰.۳۳
جمع	۳۰۰,۰۰۰	۱۰۰

آخرین سرمایه شرکت مبلغ ۷۵۰,۰۰۰ میلیون ریال، شامل ۳۰۰,۰۰۰ سهم ۲,۵۰۰,۰۰۰ ریالی با نام تماماً پرداخت شده می‌باشد.

۱-۴) تغییرات سرمایه در سالیان اخیر

سرمایه شرکت از بدو تاسیس تا به امروز طی چند مرحله به ۷۵۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل ۳۰۰,۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۲,۵۰۰,۰۰۰ ریال) افزایش یافته است. تغییرات سرمایه شرکت در سالیان گذشته به شرح ذیل می‌باشد:

جدول ۲- تغییرات سرمایه در سالیان اخیر

سرمایه قبلی (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
۰		۱۵		۱۳۸۱/۰۸/۱۸
۱۵	۳۵۲۳۴٪	۵,۳۰۰	از محل مطالبات حال شده سهامداران	—
۵,۳۰۰	۲۰٪	۶,۳۶۰	از محل مطالبات حال شده سهامداران	۱۳۹۱/۱۰/۲۷
۶,۳۶۰	۱۱۶۹۲٪	۷۵۰,۰۰۰	از محل مطالبات حال شده سهامداران	۱۳۹۳/۱۱/۲۵



۱-۵) سرمایه انسانی شرکت

میانگین تعداد کارکنان در استخدام شرکت اصلی طی سالهای ۱۴۰۱، ۱۴۰۰ و ۱۴۰۲ به شرح زیر بوده است:

جدول ۳- سرمایه انسانی شرکت اصلی

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
کارکنان قراردادی شرکت	۱۸۶	۱۸۰	۱۹۸

۱-۶) مشخصات اعضای هیأت مدیره

به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۱۲ اسامی اعضای هیئت مدیره به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۴- اعضای هیئت مدیره

نام	سمت	مدت مأموریت ^۱		موظف / غیرموظف
		شروع	خاتمه	
محمد تقی فیاض	رئیس هیئت مدیره	۱۴۰۲/۰۳/۱۲	۱۴۰۴/۰۳/۱۲	غیرموظف
محمد رضا فیاض	نائب رئیس هیئت مدیره	۱۴۰۲/۰۳/۱۲	۱۴۰۴/۰۳/۱۲	غیرموظف
علی اصغر فیاض	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	۱۴۰۲/۰۳/۱۲	۱۴۰۴/۰۳/۱۲	موظف

۱-۷) مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۱۸ موسسه و انیا نیک تدبیر به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی اصلی و مؤسسه هادی حساب تهران به عنوان بازرس علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ انتخاب گردیده اند.

۱-۸) روند سودآوری و تقسیم سود

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

جدول ۵- جدول میزان سودآوری و تقسیم سود در چهار سال گذشته

شرح	منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
سود خالص (میلیون ریال)	۲۸۳,۴۸۱	۶۳,۹۱۷	۱,۲۸۰,۱۱۳	۲,۲۹۰,۵۲۳
سود تقسیمی (میلیون ریال)	-	-	۴۸,۵۸۰	۱,۱۰۶,۳۶۵
سرمایه (میلیون ریال)	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰



۲- صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص)

۲-۱) صورت وضعیت مالی

جدول ۶- صورت وضعیت مالی در سالیان اخیر و دوره شش ماه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	درتاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	درتاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	درتاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	درتاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	درتاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	درتاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده
داراییهای ثابت مشهود	۲۰۲,۶۹۸	۲۲۰,۳۴۰	۳۴۹,۱۳۳	۳۲۲,۳۱۱	۳۹۷,۰۴۳	۶۶۴,۵۸۶	۶۸۸,۷۲۷
داراییهای نامشهود	۲۸,۰۲۷	۲۷,۹۱۶	۲۷,۹۱۶	۲۷,۹۱۶	۲۹,۶۵۹	۲۹,۳۳۴	۲۹,۱۷۷
سرمایه گذارهای بلند مدت	۱۳,۴۶۱	۱,۰۲۰	۱,۰۲۰	۱,۰۲۰	۱,۰۲۰	۶,۲۷۰	۶,۲۶۹
سایر داراییها	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴	۱,۰۶۴	۱,۰۶۴	۱,۰۶۴
جمع داراییهای غیرجاری	۲۴۴,۸۵۰	۲۴۹,۹۴۰	۳۷۸,۷۲۳	۳۵۱,۹۱۱	۴۲۸,۷۸۶	۷۰۱,۲۵۴	۷۲۵,۲۳۶
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۱۱۷,۶۹۰	۴۳,۲۲۰	۸۰,۵۴۰	۸۸,۱۲۲	۳۴۶,۱۹۱	۲۶۱,۷۱۸	۵۸۸,۴۲۳
موجودی مواد و کالا	۱,۱۶۹,۱۸۷	۱,۷۹۱,۱۹۶	۲,۵۷۴,۵۰۰	۳,۴۳۱,۴۵۷	۴,۴۸۳,۴۵۳	۵,۱۶۵,۵۱۶	۵,۸۵۰,۶۰۷
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۱۰۶,۸۲۸	۱۳۲,۲۶۲	۴۱۵,۲۹۳	۱,۳۰۵,۶۹۵	۲,۲۹۵,۶۵۰	۳,۷۳۹,۴۱۷	۴,۰۵۶,۲۶۴
موجودی نقد	۴,۸۱۹	۳۵,۳۵۶	۱۴,۵۲۹	۲۹,۸۷۷	۱۴۸,۳۹۲	۲۹۷,۴۹۵	۲۵۱,۰۰۳
جمع داراییهای جاری	۱,۳۹۸,۵۲۴	۲,۰۰۲,۰۳۴	۳,۰۸۴,۸۶۳	۴,۸۵۵,۱۵۱	۷,۲۷۳,۶۸۷	۹,۴۶۴,۱۴۶	۱۰,۷۴۶,۲۹۷
جمع داراییها	۱,۶۴۳,۳۷۴	۲,۲۵۱,۹۷۴	۳,۴۶۳,۵۹۵	۵,۲۰۷,۰۶۲	۷,۷۰۲,۴۷۳	۱۰,۱۶۵,۴۰۰	۱۱,۴۷۱,۵۳۳
سرمایه	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۶,۸۱۵	۲۰,۹۸۹	۲۴,۱۸۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	(۱,۰۲۳)	۲۶۸,۲۸۳	۳۲۹,۰۰۹	۱,۵۰۹,۷۲۲	۲,۶۹۳,۸۸۰	۲,۹۱۸,۷۸۴	۳,۸۱۴,۰۴۲
جمع حقوق مالکانه	۷۵۵,۷۹۲	۱,۰۳۹,۲۷۲	۱,۱۰۳,۱۸۹	۲,۳۳۴,۷۲۲	۳,۵۱۸,۸۸۰	۳,۷۴۳,۷۸۴	۴,۶۳۹,۰۴۲
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۴,۲۸۳	۲۶,۰۹۳	۲۸,۹۹۸	۳۲,۴۰۶	.	۱۱,۹۴۴	۱۸,۰۷۸
جمع بدهیهای غیر جاری	۱۴,۲۸۳	۲۶,۰۹۳	۲۸,۹۹۸	۳۲,۴۰۶	.	۱۱,۹۴۴	۱۸,۰۷۸
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۲۵۹,۳۲۰	۱,۰۲۲,۳۹۹	۲,۲۱۲,۸۵۲	۲,۵۶۵,۱۷۳	۳,۵۷۵,۲۰۴	۳,۵۰۸,۴۱۶	۳,۸۲۶,۱۹۲
مالیات پرداختنی	۱۳,۴۶۱	۷۹,۳۹۰	۷۱,۱۸۹	۲۴۹,۷۶۱	۵۶۵,۹۵۱	۱۰۹۶,۳۵۹	۱,۳۲۰,۵۸۲
سود سهام پرداختنی	.	.	.	.	.	۱,۷۱۷,۸۹۲	۱,۷۱۷,۸۹۲
تسهیلات مالی کوتاه مدت	۳۷,۶۳۵	۸۴,۸۲۰	۴۷,۳۶۸	۲۵,۰۰۰	۴۲,۴۳۷	۸۷,۰۰۵	۴۸,۹۴۵
پیش‌دریافت‌ها	۵۶۲,۸۸۳	.	.	.	.	.	۱۰۲
جمع بدهیهای جاری	۸۷۳,۲۹۹	۱,۱۸۶,۶۰۹	۲,۳۳۱,۴۰۹	۲,۸۳۹,۹۳۴	۴,۱۸۳,۵۹۲	۶,۴۰۹,۶۷۲	۶,۸۱۴,۴۱۳
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۸۸۷,۵۸۲	۱,۲۱۲,۷۰۲	۲,۳۶۰,۴۰۶	۲,۸۷۲,۳۴۰	۴,۱۸۳,۵۹۲	۶,۴۲۱,۶۱۶	۶,۸۳۲,۴۹۱
جمع بدهیها و حقوق مالکانه	۱,۶۴۳,۳۷۴	۲,۲۵۱,۹۷۴	۳,۴۶۳,۵۹۵	۵,۲۰۷,۰۶۲	۷,۷۰۲,۴۷۳	۱۰,۱۶۵,۴۰۰	۱۱,۴۷۱,۵۳۳



۲-۲ صورت سود و زیان

جدول ۷_ صورت سود و زیان در سالیان اخیر

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۱,۹۶۶,۷۳۴	۳,۸۱۴,۴۷۷	۵,۹۹۴,۹۲۹	۹,۸۵۹,۷۵۲	۱۶,۹۸۱,۴۲۰	۱۱,۳۰۰,۷۷۲	۱۷,۱۴۵,۷۳۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱,۸۲۶,۵۰۳)	(۳,۲۷۸,۶۱۳)	(۵,۷۵۶,۸۱۱)	(۷,۷۹۴,۹۹۴)	(۱۳,۷۳۵,۵۷۱)	(۸,۶۳۰,۱۷۰)	(۱۳,۳۱۴,۵۱۶)
سود (زیان) ناخالص	۱۴۰,۲۳۱	۵۳۵,۸۶۴	۲۳۸,۱۱۸	۲,۰۶۴,۷۵۸	۳,۲۴۵,۸۴۸	۲,۶۷۰,۶۰۲	۳,۸۳۱,۲۲۲
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۰۰,۹۸۵)	(۲۲۹,۰۲۹)	(۱۹۵,۳۹۵)	(۷۱۰,۱۱۰)	(۵۸۸,۸۱۳)	(۳۶۲,۱۰۵)	(۲۸۸,۹۶۸)
سایر درآمدها	۲۱,۰۶۲	۱۸,۶۳۵	۱۱,۳۵۷	۲۲,۹۵۹	۵۰,۹۴۴	۸,۲۷۴	۶۱,۱۴۴
سود (زیان) عملیاتی	۶۰,۳۰۸	۳۲۵,۴۶۹	۵۳,۹۸۰	۱,۳۷۷,۶۰۸	۲,۷۰۷,۹۸۰	۲,۴۱۶,۷۷۲	۳,۵۸۳,۳۹۸
هزینه های مالی	(۸,۷۵۹)	(۸۰,۰۸۷)	(۱۴,۱۲۲)	(۶,۱۶۲)	(۱۳,۰۶۱)	(۱۰,۲۳۲)	(۱۴,۳۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۰,۳۳۵	۳۶,۳۸۶	۷۵,۳۱۴	۱۲۲,۴۷۲	۱۴۸,۵۶۹	۱۶۶,۳۹۵	۱۶۷,۱۶۱
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۱,۸۸۴	۲۵۳,۷۶۹	۱۱۵,۱۷۲	۱,۴۹۳,۹۱۸	۲,۸۴۳,۴۸۸	۲,۵۷۲,۹۳۴	۳,۷۳۶,۱۸۱
مالیات بر درآمد	(۱۳,۴۶۱)	(۷۰,۲۸۸)	(۵۱,۳۵۵)	(۲۱۳,۸۰۴)	(۵۵۲,۹۶۵)	(۶۳۰,۱۳۸)	(۴۹۸,۱۲۸)
سود (زیان) خالص	۴۸,۴۲۳	۲۸۳,۴۸۱	۶۳,۹۱۷	۱,۲۸۰,۱۱۳	۲,۲۹۰,۵۲۳	۱,۹۴۲,۷۹۶	۲,۸۳۸,۰۵۳



۲-۳) صورت تغییرات در حقوق مالکانه

جدول ۸_ صورت تغییرات در حقوق مالکانه سالیان اخیر

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	افزایش سرمایه در جریان	سود انباشته	جمع کل
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸:					
مانده در ۱۳۹۸/۰۱/۰۱	۷۵۰,۰۰۰	۶,۱۳۱	-	(۴۸,۷۶۲)	۷۰۷,۳۶۹
سود خالص سال ۱۳۹۸	-	-	-	۴۸,۴۲۳	۴۸,۴۲۳
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۶۸۴	-	(۶۸۴)	-
مانده ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۷۵۰,۰۰۰	۶,۸۱۵	-	(۱,۰۲۳)	۷۵۵,۷۹۲
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹:					
سود خالص سال ۱۳۹۹	-	-	-	۲۸۳,۴۸۱	۲۸۳,۴۸۱
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۱۴,۱۷۴	-	(۱۴,۱۷۴)	-
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۷۵۰,۰۰۰	۲۰,۹۸۹	-	۲۶۸,۲۸۳	۱,۰۳۹,۲۷۲
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰:					
سودخالص سال ۱۴۰۰	-	-	-	۶۳,۹۱۷	۶۳,۹۱۷
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۳,۱۹۱	-	(۳,۱۹۱)	-
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۷۵۰,۰۰۰	۲۴,۱۸۰	-	۳۲۹,۰۰۹	۱,۱۰۳,۱۸۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱:					
سودخالص سال ۱۴۰۱	-	-	-	۱,۲۸۰,۱۱۳	۱,۲۸۰,۱۱۳
سود سهام مصوب	-	-	-	(۴۸,۵۸۰)	(۴۸,۵۸۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۵۰,۸۲۰	-	(۵۰,۸۲۰)	-
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۷۵۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	-	۱,۵۰۹,۷۲۲	۲,۳۳۴,۷۲۲
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲:					
سود خالص سال ۱۴۰۲	-	-	-	۲,۲۹۰,۵۲۳	۲,۲۹۰,۵۲۳
سود سهام مصوب	-	-	-	(۱,۱۰۶,۳۶۵)	(۱,۱۰۶,۳۶۵)
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۷۵۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	-	۲,۶۹۳,۸۸۰	۳,۵۱۸,۸۸۰
تغییرات حقوق مالکانه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰:					
سود خالص منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	-	-	-	۲,۸۳۸,۰۵۳	۲,۸۳۸,۰۵۳
سود سهام مصوب	-	-	-	(۱,۷۱۷,۸۹۲)	(۱,۷۱۷,۸۹۲)
مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	-	۳,۸۱۴,۰۴۲	۴,۶۳۹,۰۴۲



۲-۴ صورت جریان های نقدی

جدول ۹- صورت جریان های نقدی در سالیان اخیر

(ارقام به میلیون ریال)

صورت جریان های نقدی	منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:							
نقد حاصل از عملیات	۵۵,۸۶۶	۳۶,۲۲۰	۱۷۳,۷۵۵	(۴۱,۶۹۸)	۱,۵۳۲,۸۶۳	۷۸۴,۸۰۶	۸۷۷,۹۰۵
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۳۳,۳۹۴)	(۴,۳۵۹)	(۵۹,۴۵۶)	(۳۵,۲۳۳)	(۲۹۰,۰۸۳)	(۱۱۴,۰۳۸)	(۱۷۰,۴۸۳)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۲۲,۴۷۲	۳۱,۸۶۰	۱۱۴,۲۹۹	(۷۶,۹۳۱)	۱,۲۴۲,۷۸۰	۶۷۰,۷۶۷	۷۰۷,۴۲۳
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:							
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	۸,۹۹۱	-	-	-	-	-	-
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۴۷,۵۴۳)	(۵۶,۹۳۶)	(۹۸,۴۹۸)	(۱۷,۱۶۴)	(۱۸۸,۱۷۱)	(۳۱۰,۷۳۸)	(۳۴۷,۸۷۳)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۳۶۰)	-	-	-	-	-	-
دریافت های نقدی حاصل از سرمایه گذاری های بلند مدت	۶۰,۰۰۰	۱۱,۸۴۱	-	-	-	-	-
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت	(۱۳,۰۶۰)	-	-	-	-	-	-
دریافت های نقدی بابت سود سپرده های بانکی	۴,۹۲۹	۱۰۰	۱۶۵	۱۳۱	۶۸	۱۴۵	۲۷۳
دریافت های نقدی حاصل از سود سهام	-	-	-	-	۲۸,۲۷۹	۷۸,۵۹۴	-
استرداد تسهیلات اعطایی اشخاص وابسته	-	-	-	-	-	۳۹,۳۷۳	-
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	۱۲,۹۵۷	(۴۴,۹۹۵)	(۹۸,۳۳۳)	۱۱,۲۴۷	(۷۰,۱۳۷)	(۳۱۰,۵۹۲)	(۳۴۷,۶۰۰)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۳۵,۴۲۹	(۱۳,۱۳۵)	۱۵,۹۶۶	(۶۵,۶۸۴)	۱,۱۷۲,۶۴۳	۲۶۰,۱۷۵	۳۵۹,۸۲۳
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی:							
دریافت های نقدی از سهامداران	۲۲,۲۲۵	۱۰۸,۸۷۹	۱۶,۵۵۷	۴۴۱,۳۷۱	۴۷,۸۶۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰
پرداخت های نقدی به سهامداران	(۶۵,۳۲۸)	(۱۰۴,۳۰۵)	(۱,۷۷۷)	(۲۸۳,۲۲۷)	-	(۳۹۵,۴۰۷)	(۳۹۹,۳۶۱)
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۱۳۲,۰۰۰	۲۰۹,۵۰۰	۸۲,۱۱۰	۱۱۴,۴۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱۱۴,۴۰۹)	(۱۶۲,۳۱۵)	(۱۱۹,۵۶۲)	(۱۳۶,۷۶۸)	(۳۲,۵۶۳)	(۵۵,۴۳۲)	(۹۳,۴۹۲)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۸,۷۵۹)	(۸,۰۸۷)	(۱۴,۱۲۲)	(۶,۱۶۲)	(۱۳,۰۶۱)	(۱۰,۲۳۳)	(۱۴,۳۵۸)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	-	-	-	(۴۸,۵۸۰)	(۱,۱۰۶,۳۶۴)	-	-
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۳۴,۳۷۱)	۴۳,۶۷۲	(۳۶,۷۹۳)	۸۱,۰۳۳	(۱۰,۵۴,۱۲۸)	(۳۱۰,۷۳۲)	(۲۵۷,۳۱۲)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۱,۱۵۸	۳۰,۵۳۷	(۲۰,۸۲۸)	۱۵,۳۴۹	۱۱۸,۵۱۵	۱۴۹,۱۰۳	۱۰۲,۶۱۱
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۳,۶۶۱	۴,۸۱۹	۳۵,۳۵۶	۱۴,۵۲۹	۲۹,۸۷۷	۱۴۸,۳۹۲	۴۸,۳۹۲
وجه نقد در پایان دوره	۴,۸۱۹	۳۵,۳۵۶	۱۴,۵۲۹	۲۹,۸۷۷	۱۴۸,۳۹۲	۲۹۷,۴۹۵	۲۵۱,۰۰۳
مبادلات غیر نقدی	۶۰۰	-	-	-	-	-	-



۳- تشریح طرح افزایش سرمایه

۳-۱ هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص) از انجام افزایش سرمایه موضوع این گزارش توجیهی، بطور کلی اصلاح ساختار مالی می باشد. جزییات هدف از انجام افزایش سرمایه شرکت به شرح ذیل می باشد:

اصلاح ساختار مالی

شرکت چشمه نوشان خراسان در نظر دارد تا با انجام افزایش سرمایه پیشنهادی از محل مطالبات حال شده سهامداران به مبلغ ۲,۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال نسبت به اصلاح ساختار مالی و تقویت بنیه مالی در سالیان آتی کمک نماید زیرا تسویه مطالبات حال شده سهامداران باعث خروج وجه نقد از شرکت خواهد گردید. خروج وجه نقد باعث بروز مشکلات در تامین سرمایه در گردش تولیدات را ایجاد خواهد نمود و در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، این شرکت ناگزیر به دریافت و اخذ تسهیلات بانکی با نرخ بهره ۳۰ درصد نسبت به حالت انجام افزایش سرمایه بوده که این امر منتج به کاهش سودآوری در سالیان آتی نیز خواهد گردید.



۴- نحوه انجام افزایش سرمایه

با عنایت به توضیحات مذکور افزایش سرمایه پیشنهادی در یک مرحله به مبلغ ۲,۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۰۰ درصد)، از محل مطالبات حال شده سهامداران می باشد.

جدول ۱۰- منابع و مصارف افزایش سرمایه پیشنهادی

شرح	آخرین برآورد - میلیون ریال
افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران	۲,۲۵۰,۰۰۰
مجموع منابع	۲,۲۵۰,۰۰۰
اصلاح ساختار مالی جهت جلوگیری از خروج وجه نقد	۲,۲۵۰,۰۰۰
مجموع مصارف	۲,۲۵۰,۰۰۰

۴-۱- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۷۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، به مبلغ ۲,۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۳۰۰ درصد، از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش دهد.

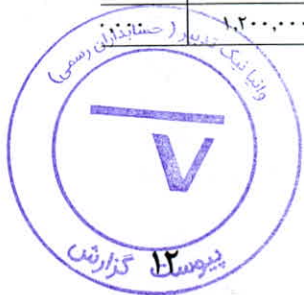


۵- پیش بینی صورت های مالی سال های آتی

جدول ۱۱- صورت سود و زیان پیش بینی شده

(ارقام به میلیون ریال)

بود و زیان	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۷		سال ۱۴۰۸	
		افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
های عملیاتی	۱۶,۹۸۱,۴۲۰	۲۶,۴۴۳,۳۸۷	۲۶,۴۴۳,۳۸۷	۴۱,۲۱۰,۸۸۷	۴۱,۲۱۰,۸۸۷	۶۴,۲۶۶,۶۰۰	۶۴,۲۶۶,۶۰۰	۱۰۰,۳۷۲,۵۰۶	۱۰۰,۳۷۲,۵۰۶	۱۵۶,۵۱۶,۴۳۲	۱۵۶,۵۱۶,۴۳۲	۲۴۴,۳۹۲,۶۴۷	۹۲,۶۴۷
ی تمام شده های عملیاتی	(۱۳,۷۳۵,۵۷۱)	(۱۷,۷۶۱,۸۲۷)	(۱۷,۷۶۱,۸۲۷)	(۲۲,۹۶۶,۶۸۰)	(۲۲,۹۶۶,۶۸۰)	(۲۹,۶۹۵,۵۹۴)	(۲۹,۶۹۵,۵۹۴)	(۳۸,۳۹۵,۴۳۶)	(۳۸,۳۹۵,۴۳۶)	(۴۹,۶۴۴,۲۹۶)	(۴۹,۶۴۴,۲۹۶)	(۶۴,۱۹۰,۰۸۵)	(۹۰,۰۸۵)
زیان ناخالص	۳,۲۴۵,۸۴۸	۸,۶۸۱,۵۶۰	۸,۶۸۱,۵۶۰	۱۸,۲۴۴,۲۰۷	۱۸,۲۴۴,۲۰۷	۳۴,۵۷۱,۰۰۶	۳۴,۵۷۱,۰۰۶	۶۱,۸۷۷,۰۷۰	۶۱,۸۷۷,۰۷۰	۱۰۶,۸۷۲,۱۳۶	۱۰۶,۸۷۲,۱۳۶	۱۸۰,۲۰۲,۵۶۲	۰۲,۵۶۲
ه های فروش ی و عمومی	(۵۸۸,۸۱۲)	(۶۴۷,۶۹۴)	(۶۴۷,۶۹۴)	(۷۱۲,۴۶۳)	(۷۱۲,۴۶۳)	(۷۸۳,۷۰۹)	(۷۸۳,۷۰۹)	(۸۶۲,۰۸۰)	(۸۶۲,۰۸۰)	(۹۴۸,۲۸۸)	(۹۴۸,۲۸۸)	(۱,۰۴۳,۱۱۷)	(۳,۱۱۷)
یر درآمدها	۵۰,۴۹۰	۷۳,۲۱۰	۷۳,۲۱۰	۱۰۶,۱۵۴	۱۰۶,۱۵۴	۱۵۳,۹۲۴	۱۵۳,۹۲۴	۲۲۳,۱۹۰	۲۲۳,۱۹۰	۳۲۳,۶۲۵	۳۲۳,۶۲۵	۴۶۹,۲۵۷	۹۲,۲۵۷
زیان عملیاتی	۲,۷۰۷,۵۲۶	۸,۱۰۷,۰۷۷	۸,۱۰۷,۰۷۷	۱۷,۶۳۷,۸۹۹	۱۷,۶۳۷,۸۹۹	۳۳,۹۴۱,۲۲۱	۳۳,۹۴۱,۲۲۱	۶۱,۰۱۴,۹۹۰	۶۱,۰۱۴,۹۹۰	۱۰۵,۹۲۳,۸۴۸	۱۰۵,۹۲۳,۸۴۸	۱۷۹,۱۵۹,۴۴۵	۵۹,۴۴۵
نه های مالی	(۱۳,۰۶۱)	(۱۶,۹۸۰)	(۱۶,۹۸۰)	(۲۲,۰۷۴)	(۲۲,۰۷۴)	(۲۸,۶۹۶)	(۲۸,۶۹۶)	(۳۷,۳۰۵)	(۳۷,۳۰۵)	(۴۸,۴۹۶)	(۴۸,۴۹۶)	(۶۳,۰۴۵)	(۱۰,۹۱۳)
ر درآمدها و یای غیر عملیاتی	۱۴۹,۰۲۴	۲۰۸,۶۳۳	۲۰۸,۶۳۳	۲۹۲,۰۸۶	۲۹۲,۰۸۶	۴۰۸,۹۲۱	۴۰۸,۹۲۱	۵۷۲,۴۸۹	۵۷۲,۴۸۹	۸۰۱,۴۸۵	۸۰۱,۴۸۵	۱,۱۲۲,۰۷۹	۲۰,۷۹
های و درآمد غیر عملیاتی	۱۳۵,۹۶۲	۱۹۱,۶۵۳	۱۹۱,۶۵۳	۲۷۰,۰۱۳	۲۷۰,۰۱۳	۳۸۰,۲۲۵	۳۸۰,۲۲۵	۵۲۵,۱۸۵	۵۲۵,۱۸۵	۷۵۲,۹۸۹	۷۵۲,۹۸۹	۱,۰۵۹,۰۳۴	۹۸,۳۴۴
زیان قبل از مالیات	۲,۸۴۲,۴۸۸	۸,۲۹۸,۷۳۰	۸,۲۹۸,۷۳۰	۱۷,۹۰۷,۹۱۱	۱۷,۹۰۷,۹۱۱	۳۳,۴۴۲,۹۴۶	۳۳,۴۴۲,۹۴۶	۶۱,۵۵۰,۱۷۲	۶۱,۵۵۰,۱۷۲	۱۰۶,۶۷۶,۸۳۷	۱۰۶,۶۷۶,۸۳۷	۱۸۰,۳۱۸,۴۷۹	۹۰,۶۱۲
ات بر درآمد	(۵۵۲,۹۶۵)	(۲,۰۷۴,۶۸۳)	(۲,۰۷۴,۶۸۳)	(۴,۴۷۶,۹۷۸)	(۴,۴۷۶,۹۷۸)	(۸,۵۸۰,۳۶۱)	(۸,۵۸۰,۳۶۱)	(۱۵,۳۸۷,۵۴۴)	(۱۵,۳۸۷,۵۴۴)	(۲۶,۶۶۹,۲۰۹)	(۲۶,۶۶۹,۲۰۹)	(۴۵,۰۵۴,۶۲۰)	(۷۲,۶۵۳)
زیان خالص	۲,۲۸۹,۵۲۳	۶,۲۲۴,۰۴۸	۶,۲۲۴,۰۴۸	۱۳,۴۳۰,۹۳۳	۱۳,۴۳۰,۹۳۳	۲۵,۰۸۲,۹۵۹	۲۵,۰۸۲,۹۵۹	۴۶,۱۶۲,۶۳۱	۴۶,۱۶۲,۶۳۱	۸۰,۰۰۷,۶۲۸	۸۰,۰۰۷,۶۲۸	۱۳۵,۱۶۳,۸۵۹	۱۷,۹۵۹
ر سهم - ریال	۷,۶۳۵,۰۷۵	۵,۱۸۶,۷۰۶	۵,۱۸۶,۷۰۶	۲۰,۷۴۶,۸۲۵	۲۰,۷۴۶,۸۲۵	۳۳,۰۸۲,۲۷۸	۳۳,۰۸۲,۲۷۸	۴۳,۶۰۹,۸۶۴	۴۳,۶۰۹,۸۶۴	۶۶,۶۷۳,۰۲۳	۶۶,۶۷۳,۰۲۳	۱۱۲,۶۳۶,۵۴۹	۲۶,۵۲۹
مداد سهام	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰



۶-۶- مبنای محاسبه صورت سود و زیانی

۱. مقدار تولید در حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه ۹ درصد افزایش از سال دوم به بعد، پیش بینی شده است.
۲. نرخ فروش محصولات برای تمامی سالها با افزایش ۳۰ درصد نسبت به سال قبل پیش بینی شده است و برای مقدار فروش در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه با توجه به سنوات گذشته درصد افزایش پیش بینی شده به شرح جدول ذیل است.

مقدار فروش	مقادیر	سال ۱۴۰۲	درصد افزایش	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۸
گروه محصولات دوغ	هزار لیتر	۱۰۳,۳۳۷	٪۲۰.۹	۱۲۴,۹۹۶	۱۵۱,۱۹۴	۱۸۲,۸۸۴	۲۲۱,۲۱۵	۲۶۷,۵۸۰	۳۲۳,۶۶۳
گروه محصولات نوشابه	هزار لیتر	۵۶,۲۳۸	٪۱۷.۶	۶۶,۱۵۲	۷۷,۸۱۴	۹۱,۵۳۲	۱۰۷,۶۶۸	۱۲۶,۶۴۹	۱۴۸,۹۷۷
گروه محصولات آب معدنی	هزار لیتر	۷,۰۴۶	٪(۱۰.۵)	۶,۳۰۲	۵,۶۳۵	۵,۰۴۰	۴,۵۰۷	۴,۰۳۱	۳,۶۰۵
جمع کل		۱۶۶,۶۲۱	٪۹	۱۹۷,۴۵۰	۲۳۴,۶۴۴	۲۷۹,۴۵۵	۳۳۳,۳۹۰	۳۹۸,۲۶۰	۴۷۶,۲۴۴

۳. مقدار پیش بینی شده برای اجزای بهای تمام شده برای سالیان آتی، متناسب با سهم آنها از بهای تمام شده سنوات پیشین به ترتیب مواد مستقیم مصرفی ۲۹٪، دستمزد مستقیم ۲۸٪ و سربار معادل ۳۳٪ محاسبه شده است.

۴. مالیات بر درآمد شرکت برای تمامی سالها با نرخ ۲۵ درصد محاسبه شده است.

۵. درآمد حاصل از فروش ضایعات در تمامی سال های آتی و برای هر دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه با افزایش ۴۰ درصد، محاسبه شده است.

۶. سود ناشی از تسعیر دارایی های ارزی عملیاتی در تمامی سال های آتی و برای هر دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه با افزایش ۴۵ درصد، محاسبه شده است.

۷. عمده هزینه های اداری، مالی و توزیع فروش در تمامی سال های آتی و برای هر دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه با افزایش ۱۰ درصد، محاسبه شده است.

۸. در بخش سایر درآمدهای غیر عملیاتی، سود حاصل از سرمایه گذاری ها با افزایش ۴۰ درصد در محاسبات لحاظ گردیده است.

۹. در بخش سایر درآمدهای غیر عملیاتی درآمد اجاره وسایط نقلیه و سایر ارقام با حدود ۴۰ درصد افزایش محاسبه شده است.

۱۰. در صورت انجام افزایش سرمایه شرکت هزینه مالی شرکت ۳۰ درصد افزایش خواهد یافت و در صورت عدم انجام افزایش سرمایه علاوه بر ۳۰ درصد هزینه مالی با احتساب تامین مالی مبلغ ۲,۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات مالی از سیستم بانکی با نرخ بهره موثر ۳۰ درصد و دوره با پرداخت ۵ ساله جمعا مبلغ ۶,۱۰۴,۰۹۳ میلیون ریال (که در سال ۱۴۰۴ مبلغ ۶۷۵,۰۰۰ میلیون ریال، در سال ۱۴۰۵ مبلغ ۸۷۷,۵۰۰ میلیون ریال، در سال ۱۴۰۶ مبلغ ۱,۱۴۰,۷۵۰ میلیون ریال، در سال ۱۴۰۷ مبلغ ۱,۴۸۲,۹۷۵ میلیون ریال و در سال ۱۴۰۸ مبلغ ۱,۹۲۷,۸۶۸ میلیون ریال) به حساب هزینه تسهیلات منظور می گردد.



۷- تجزیه و تحلیل اهم نسبت‌های مالی

جدول ۱۶- پیش بینی نسبت های نقدینگی و اهرمی در سالیان آتی

شرح	نحوه محاسبه	۱۲ ماهه منتهی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	پیش بینی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	پیش بینی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	پیش بینی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۱۲/۲۹
نسبت جاری - درصد	داراییهای جاری تقسیم بر بدهی های جاری	۱۷۴٪	۲۴۷٪	۲۰۵٪	۲۴۹٪
نسبت آتی - درصد	دارایی های جاری منهای موجودی کالا و پیش پرداخت ها تقسیم بر بدهی جاری	۵۸٪	۱۲۸٪	۹۶٪	۹۰٪
نسبت دارایی جاری - درصد	دارایی جاری تقسیم بر کل داراییها	۹۴٪	۹۶٪	۹۶٪	۹۷٪
سرمایه در گردش - میلیون ریال	دارایی جاری منهای بدهی جاری	۳,۰۹۰,۰۹۵	۷,۹۵۴,۰۱۵	۵,۷۰۴,۰۱۵	۱۱,۱۰۳,۱۴۰
نسبت مالکانه درصد	حقوق صاحبان سهام تقسیم بر کل داراییها	۴۶٪	۶۱٪	۵۳٪	۶۱٪
نسبت پوشش هزینه های مالی - دفعه	سود عملیاتی تقسیم بر هزینه های مالی	۲۰۷	۲۷۰	۲۷۰	۳۱۵
نسبت بدهی - درصد	بدهی ها به کل داراییها	۵۴٪	۳۹٪	۴۷٪	۳۹٪
نسبت جاری - درصد	دارایی جاری تقسیم بر کل داراییها	۹۴٪	۹۶٪	۹۶٪	۹۷٪
نسبت آتی - درصد	دارایی های جاری منهای موجودی کالا و پیش پرداخت ها تقسیم بر کل داراییها	۵۸٪	۱۲۸٪	۹۶٪	۹۰٪
نسبت مالکانه درصد	حقوق صاحبان سهام تقسیم بر کل داراییها	۴۶٪	۶۱٪	۵۳٪	۶۱٪
نسبت پوشش هزینه های مالی - دفعه	سود عملیاتی تقسیم بر هزینه های مالی	۲۰۷	۲۷۰	۲۷۰	۳۱۵
نسبت بدهی - درصد	بدهی ها به کل داراییها	۵۴٪	۳۹٪	۴۷٪	۳۹٪

نسبت جاری: دارایی های جاری تقسیم بر بدهی های جاری: این نسبت نشان می دهد که دارایی های جاری تا چه اندازه بدهی جاری را می پوشاند که در حالت انجام افزایش سرمایه در مقایسه با حالت عدم انجام افزایش سرمایه وضعیت بهتر می باشد، علت اصلی این امر، افزایش دارایی های جاری در حالت انجام افزایش سرمایه ناشی از تولید و فروش بیشتر و نتیجتاً منابع در دسترس بیشتر می باشد.

نسبت دارایی جاری: دارایی جاری تقسیم بر کل دارایی ها: این نسبت نشان می دهد که دارایی جاری چه قسمت از کل دارایی ها را تشکیل می دهد که این نسبت نیز مانند نسبت جاری در حالت انجام افزایش سرمایه وضعیت بهتری از حالت عدم انجام افزایش سرمایه دارد.

نسبت مالکانه: حقوق مالکانه تقسیم بر کل دارایی ها: این نسبت نشان دهنده آن است که چند درصد از کل دارایی ها به صاحبان سهام تعلق دارد. با انجام افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۳ سهم حقوق مالکانه در ساختار سرمایه شرکت پررنگ تر می گردد.

نسبت بدهی: بدهی ها به کل دارایی ها. این نسبت نشان دهنده آن است که اهمیت و نقش بدهی های جاری و بلندمدت در تامین و تحصیل جمع دارایی های شرکت به چه میزان است و بالاتر بودن این نسبت نشان دهنده مخاطره آمیز بودن شرکت از نظر بستانکاران و بانک ها می باشد. عبارت دیگر این نسبت یک منهای نسبت مالکانه می باشد.



۸- ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۸-۱- جریان های نقدی ورودی (خروجی)

(ارقام به میلیون ریال)

جدول ۱۷- جریان های نقدی ورودی و خروجی پیش بینی شده

شرح / سال	سال اول ۱۴۰۳	سال دوم ۱۴۰۴	سال سوم ۱۴۰۵	سال چهارم ۱۴۰۶	سال پنجم ۱۴۰۷	سال ششم ۱۴۰۸
سود پیش بینی شده انجام افزایش سرمایه	۶,۲۲۴,۰۴۸	۱۳,۴۳۰,۹۳۳	۲۵,۷۴۱,۰۸۴	۴۶,۱۶۲,۶۳۱	۸۰,۰۰۷,۶۲۸	۱۳۵,۱۶۳,۸۵۹
سودپیش بینی شده عدم انجام افزایش سرمایه	۶,۲۲۴,۰۴۸	۱۲,۹۲۴,۶۸۳	۲۵,۰۸۲,۹۵۹	۴۵,۳۰۷,۰۶۸	۷۸,۸۹۵,۳۹۶	۱۳۳,۷۱۷,۹۵۹
خالص تغییرات سود	-	۵۰۶,۲۵۰	۶۵۸,۱۲۵	۸۵۵,۵۶۳	۱,۱۱۲,۲۳۲	۱,۴۴۵,۹۰۰
تفاوت سود سالهای آتی	.	.	.	.	.	۲,۳۳۹,۱۴۶
جریان نقدی ورودی	.	۵۰۶,۲۵۰	۶۵۸,۱۲۵	۸۵۵,۵۶۳	۱,۱۱۲,۲۳۲	۳,۷۸۵,۰۴۶
جریان نقدی خروجی	(۲,۲۵۰,۰۰۰)	.	.	.	.	.
خالص جریان نقدی	(۲,۲۵۰,۰۰۰)	۵۰۶,۲۵۰	۶۵۸,۱۲۵	۸۵۵,۵۶۳	۱,۱۱۲,۲۳۲	۳,۷۸۵,۰۴۶

۸-۲- نتیجه ارزیابی

جدول ۱۸- ارزیابی پروژه

نتیجه ارزیابی	مالی استفاده شده معیارهای
۵۵ ماه	دوره برگشت سرمایه - تنزیل شده
۳۸ ماه	دوره برگشت سرمایه - تنزیل نشده
۴۷۱,۰۹۱	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۳۵٪	نرخ بازده داخلی - درصد
۲۸٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

نرخ بازده مورد انتظار معادل ۲۸ درصد شامل ۲۳ درصد نرخ سود سپرده بانکی (Free Risk) بعلاوه ۵ درصد صرف ریسک در نظر گرفته شده است.

با توجه به مفروضات ذیل ارزش فعلی خالص انجام افزایش سرمایه معادل ۴۷۱,۰۹۲ میلیون ریال و نرخ بازدهی داخلی آن (IRR) معادل ۳۵ درصد برآورد می گردد.

۹- چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط

بصورت کلی فعالیت شرکت چشمه نوشان خراسان به مانند هر کسب و کار دیگری با ریسک هایی همراه است که سرمایه گذاران طرح افزایش سرمایه نیز بایستی عوامل مذکور را مد نظر قرار دهند. برخی از اهم این عوامل به شرح ذیل میباشد:

ریسک اعتباری:

ریسک اعتباری احتمال تحمل زیان در صورت عدم ایفای تعهدات قراردادی طرف قرارداد اعم از مشتریان می باشد. شرکت چشمه نوشان خراسان همواره با اخذ وثایق کافی و معامله با طرف های قرارداد معتبر همواره تلاش دارد تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی، مشتریان عمده رتبه بندی اعتباری شده و به طور مستمر نظارت می گردند و در صورت نیاز محدودیت هایی برای طرف قرارداد به طور سالانه توسط کمیته مدیریت ریسک بررسی و وضع می گردد.



ریسک نقدینگی:

شرکت چشمه نوشان خراسان برای مدیریت ریسک نقدینگی چهارچوبی کلی در کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت طراحی نموده تا تأمین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی به درستی انجام پذیرد. نگهداری وجه نقد بهینه از طریق نظارت مستمر بر جریانهای نقدی پیشبینی شده در افقهای ذکر شده در این چهارچوب کلی جای دارند. تطبیق مداوم سررسید داراییها و بدهیهای مالی نیز از دیگر ابزارهای مهم چهارچوب ریسک نقدینگی شرکت میباشند. همچنین عواملی از قبیل تقسیم منطقی سود سهام پیشنهادی و تخصیص بخشی از سود جهت افزایش سرمایه و یا تأمین مالی از طریق ابزارهای نوین در بازار سرمایه، باعث کاهش ریسک نقدینگی خواهد شد.

ریسک نوسانات نرخ ارز:

نرخ ارز همواره یکی از دغدغه های فعالان اقتصادی در کشور ایران و تعیین کننده در جهت دهی تصمیمات فعالان اقتصادی و چگونگی تخصیص منابع اقتصادی می باشد. حتی در صورت وابستگی مستقیم پایین کسب و کار شرکت به نرخ ارز، افزایش نرخ ارز نقش مهمی در تورم داشته و باعث کاهش قدرت خرید مردم به عنوان مصرف کننده نهایی محصولات شرکت می گردند.

۱۰- پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در پایان هیئت مدیره امیدوار است با عنایت به توضیحات ارائه شده و محاسبات به عمل آمده، سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۷۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در یک مرحله به مبلغ ۲,۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۰۰ درصد) از از محل مطالبات حال شده سهامداران موافقت نمایند.

هیئت مدیره شرکت چشمه نوشان خراسان (سهامی خاص)

