

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی

هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام)

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

شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام)

فهرست مندرجات

| <u>شماره صفحه</u> | <u>عنوان</u>   |
|-------------------|--|
| ۱ و ۲             | الف- گزارش بازرسی قانونی در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت |
| ۱ الی ۲۷          | ب- گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه                       |

شماره: ۳۴۲/گت/۱۴۰۲

## گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

### به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام)

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

۱- گزارش توجیهی مورخ ۲۷ دی ماه ۱۴۰۲ هیئت مدیره شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام)، در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۵.۱۴۱ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰.۱۴۱ میلیارد ریال از محل سود انباشته، مشتمل بر صورت های سود و زیان، وضعیت مالی و تغییرات در حقوق مالکانه فرضی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت این گزارش توجیهی و همچنین مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت 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 سود انباشته با هدف جلوگیری از خروج نقدینگی، اصلاح ساختار مالی و استفاده از مشوق مالیاتی موضوع بند (ه) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور، تهیه گردیده 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 جزء هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

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

۴- حتی اگر رویدادهای 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- افزایش سرمایه موضوع گزارش حاضر از محل سود انباشته منجر به ورود منابع نقدی به شرکت نمی گردد. لذا به طور مستقیم تاثیری بر درآمد شرکت ندارد.

۶- بر مبنای آخرین صورتهای مالی به تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۱، مانده سود انباشته صورت های مالی تلفیقی شرکت مبلغ ۵.۰۹۷ میلیارد ریال می باشد. لذا انتقال مبلغ ۵.۰۰۰ میلیارد ریال به حساب سرمایه از کفایت لازم برخوردار می باشد.

۷- افزایش سرمایه یاد شده با رعایت ضوابط پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت و قانون بازار اوراق بهادار و پس از دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار قابل انجام است.

۸- علیرغم مکاتبه شماره ۱۲۲/۱۱۸۳۸۶ مورخ ۱۴۰۱/۱۰/۰۵ مدیریت نظارت بر ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار، شواهدی دال بر تأیید صلاحیت نمایندگان هیئت مدیره شرکت، ارائه نشده است.

۳ بهمن ۱۴۰۲

ر هیافت و همکاران

موسسه حسابداری و خدمات مدیریت

محمد هاتفی هلان خسرو واشقانی فراهانی

(۸۰۰۸۶۹)

(۹۸۲۶۵۵)

موسسه حسابداری و خدمات مدیریت  
**حفاظت**  
موسسه حسابداری و خدمات مدیریت  
شماره ثبت ۵۸۹

## شرکت کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه از محل سود انباشته  
از مبلغ ۵,۱۴۱ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰,۱۴۱ میلیارد ریال  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

h a f e z t i l e

h a f e z t i l e o f f i c i a l

i n f o @ h a f e z t i l e . o r g

دفتر مرکزی: تهران، خیابان شریعتی، بین میرداماد و ظفر، خیابان زیبا، پلاک ۶۴، طبقه ۴

تلفن: ۰۲۱-۲۶۷۱۲۸۰۱، ۳، ۵، ۷ دورنگار: داخلی ۴۰۲

کارخانه: کیلومتر ۲۵ جاده شیراز - زرکان، بلوار پاسداران

تلفن: ۰۷۱-۳۲۶۲۶۳۶۷-۸ دورنگار: ۰۷۱-۳۲۶۲۲۸۱۷



مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام)

با احترام،

گزارش توجیهی حاضر در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه اصلاحی قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ و با هدف ارائه پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) از مبلغ ۵,۱۴۱ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰,۱۴۱ میلیارد ریال (افزایش سرمایه معادل ۹۷,۲۵ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته با صدور تعداد ۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم جدید با نام به منظور اصلاح ساختار مالی، استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سود انباشته که در بند (ه) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور در نظر گرفته شده و همچنین جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت، مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و تامین مبلغ آن که به شرح پیوست تقدیم می‌گردد. این گزارش در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۷ به تأیید هیات مدیره رسیده است.

| امضا  | سمت                        | نام نماینده اشخاص حقوقی   | اعضای هیئت مدیره                                      |
|---|----------------------------|---------------------------|---|
|   | رئیس هیات مدیره            | علی دواتی                 | شرکت سرمایه گستر آریا (سهامی خاص)                     |
|  | مدیر عامل و عضو هیات مدیره | امیر مصطفی اعرابی پور     | شرکت پردیس فن آوری پارتاک (سهامی خاص)                 |
|  | نایب رئیس هیات مدیره       | حمید میر طاووسی<br>مهباری | شرکت مهندسی تدبیر پرداز دلسا (سهامی خاص)              |
|  | عضو هیات مدیره             | حسین پیچکا                | شرکت آریا شاتل (سهامی خاص)                            |
|  | عضو هیات مدیره             | احسان محبی رسا            | شرکت گروه فن آوری ارتباطات و اطلاعات شاتل (سهامی خاص) |



 h a f e z t i l e  
 hafeztileofficial  
 info@hafeztile.org

**دفتر مرکزی:** تهران، خیابان شریعتی، بین میرداماد و ظفر، خیابان زیبا، پلاک ۶۴ طبقه ۴  
**تلفن:** ۰۲۱-۲۶۷۱۲۸۰۱، ۳، ۵، ۷  
**دورنگار:** داخلی ۰۲  
**کارخانه:** کیلومتر ۲۵ جاده شیراز - زرکان، بلوار پاسداران  
**دورنگار:** ۰۷۱-۳۴۶۲۲۸۱۷  
**تلفن:** ۰۷۱-۳۴۶۲۶۳۶۷-۸

## فهرست مطالب

| <u>شماره صفحه</u> | <u>عنوان</u>   |
|-------------------|--|
| ۴                 | ۱. اهداف و چشم انداز افزایش سرمایه   |
| ۵                 | ۲. مشخصات شرکت   |
| ۵                 | ۲-۱. تاریخچه فعالیت  |
| ۵                 | ۲-۲. موضوع فعالیت شرکت   |
| ۵                 | ۲-۳. ترکیب سهامداران   |
| ۶                 | ۲-۴. مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل   |
| ۶                 | ۲-۵. مشخصات بازرسی و حسابرسی قانونی  |
| ۷                 | ۲-۶. سرمایه شرکت   |
| ۷                 | ۲-۷. روند سود آوری و تقسیم سود   |
| ۱۱                | ۲-۸. صورتهای مالی سه سال اخیر شرکت و دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ ..... ۸ الی ۱۱ |
| ۱۲                | ۳. تشریح طرح توجیهی افزایش سرمایه  |
| ۱۲                | ۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه  |
| ۱۳                | ۳-۲. منابع و مصارف افزایش سرمایه   |
| ۱۳                | ۳-۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن                                      |
| ۱۴                | ۴. ارزیابی طرح افزایش سرمایه   |
| ۱۸                | ۴-۱. مفروضات مبانی پیش بینی سود و زیان طرح ..... ۱۴ الی ۱۸                           |
| ۱۹                | ۴-۲. پیش بینی صورت سود و زیان  |
| ۲۱                | ۴-۳. مفروضات پیش بینی صورت وضعیت مالی ..... ۲۰ و ۲۱                                  |
| ۲۲                | ۴-۴. پیش بینی صورت وضعیت مالی  |
| ۲۳                | ۴-۵. پیش بینی صورت تغییرات مالکانه   |
| ۲۴                | ۵. خالص جریان نقدی، دوره بازگشت سرمایه (IRR) و NPV طرح                               |
| ۲۴                | ۵-۱. ارزیابی مالی طرح  |
| ۲۴                | ۵-۱-۱. پیش بینی جریان نقدی   |
| ۲۴                | ۵-۱-۲. ارزیابی مالی انجام طرح افزایش سرمایه  |
| ۲۵                | ۶. عوامل ریسک  |
| ۲۵                | ۶-۱. ریسک های مالی و اقتصادی   |
| ۲۵                | ۶-۲. ریسک های مربوط به قوانین و سیاستهای کشور  |
| ۲۵                | ۶-۳. ریسک های مربوط به مشتریان و نمایندگی های فروش                                   |
| ۲۷                | ۶-۴. ریسک رقابت بازار  |
| ۲۷                | ۶-۵. ریسک های مربوط به دانش و تکنولوژی   |
| ۲۷                | ۷. پیشنهاد هیئت مدیره  |



## اهداف و چشم انداز افزایش سرمایه

هیات مدیره شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهام عام) در راستای اصلاح ساختار مالی، استفاده از معافیت مالیاتی مقرر شده در بند (ه) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور و همچنین جلوگیری از خروج نقدینگی و در نتیجه بهبود عملیات شرکت، افزایش سرمایه از محل سود انباشته از مبلغ ۵,۱۴۱ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰,۱۴۱ میلیارد ریال (معادل ۹۷,۲۵ درصد سرمایه فعلی) را در برنامه قرار داده است. به همین منظور و با توجه به مزایا و معایب روش های مختلف تامین مالی و در نظر گرفتن تمامی جوانب، شرکت در نظر دارد تا اقدام به انجام افزایش سرمایه به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال از طریق صدور ۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهام جدید عادی با نام نماید. همچنین باتوجه به ساختار افزایش سرمایه تعریف شده که از محل سود انباشته می باشد، شاهد اصلاح ساختار مالی، بهبود نسبت های مالی و همچنین جلوگیری از خروج منابع نقدی طی دوره های مالی پیش رو باشیم.

بر این اساس گزارش با هدف بررسی توجیه پذیری افزایش سرمایه شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) تهیه شده است، تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، اطمینان نسبی سهامداران و مدیران شرکت را از توجیه پذیر بودن این افزایش سرمایه فراهم نماید.





## ۲. مشخصات شرکت

### ۲-۱. تاریخچه فعالیت

شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۸۶۰۲۱۲۴۳۸ در تاریخ فروردین ماه ۱۳۵۵ به صورت شرکت با مسئولیت محدود تاسیس شد و طی شماره ۲۴۶۲۵ مورخ ۱۳۵۵/۰۱/۱۷ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۶۴/۰۵/۲۲ به اداره ثبت شرکتهای شیراز منتقل و تحت شماره ۳۷ انتقالی ثبت گردیده است و متعاقب آن در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۱۵ به اداره ثبت شرکتهای زرقان منتقل و تحت شماره ۵۱ انتقالی ثبت گردیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۶۶/۰۴/۱۴ از شرکت با مسئولیت محدود به شرکت سهامی خاص و در تاریخ ۱۳۷۳/۰۴/۰۹ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۷۳/۱۲/۲۸ در سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و در آذرماه ۱۳۷۸ سهام آن مورد معامله قرار گرفت. نشانی مرکز اصلی شرکت و محل کارخانه در شهر زرقان، استان فارس واقع می باشد. در حال حاضر شرکت کارخانجات کاشی سرامیک حافظ (سهامی عام) جزء شرکتهای فرعی شرکت گروه سرمایه گستر آسیا (سهامی خاص) و شرکت یادشده واحد نهایی گروه است.

### ۲-۲. موضوع فعالیت شرکت

فعالیت اصلی شرکت طبق ماده (۲) اساسنامه، شامل احداث و خرید، نصب و راه اندازی و بهره برداری کارخانجات ساخت انواع کاشی و سرامیک، وسایل بهداشتی و چینی و صنایع جانبی و وابسته به آن و به طور کلی هر نوع تأسیسات و تجهیزات و واحدهائی که مربوط به تولیدات موضوع شرکت می باشد. همچنین اکتشاف، استخراج، بهره برداری و اخذ پروانه بهره برداری برای کلیه معادن مورد نیاز، تولید انواع مختلف کاشی و سرامیک، وسایل بهداشتی و چینی، خرید و تحویل و واگذاری هر نوع امتیاز و پروانه برای تولید، بازاریابی، حمل و نقل، توزیع و فروش، صادر نمودن، انواع محصولات تولیدی شرکت و واردات انواع ماشین آلات، مواد اولیه، ابزار و قطعات و تأسیسات و کلیه اقلام مرتبط با موضوع شرکت، ایجاد، آزمایشگاه و بهره برداری از آن جهت انجام آزمونهای مرتبط با کاشی و سرامیک و ارائه خدمات تخصصی به کلیه متقاضیان، که محل استقرار آن در کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ باشد.

### ۲-۳. ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به شرح زیر است:

| شرح  | سهام سپرده    | درصد سهام |
|--|---------------|-----------|
| شرکت سرمایه گستر آریا (سهامی خاص)              | ۳,۸۱۶,۵۵۵,۸۲۶ | ۷۴/۲۲۴۲   |
| شرکت سرمایه گذاری آداک پرسو (سهامی خاص)        | ۱۳۵,۲۴۰,۰۵۹   | ۲/۶۳۰۵    |
| سید صادق موسوی                                 | ۷۵,۰۰۰,۰۰۰    | ۱/۴۵۸۸    |
| صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما         | ۷۶,۴۱۲,۷۳۱    | ۱/۴۸۶۳    |
| علی شاهرخی                                     | ۴۲,۰۰۰,۰۰۰    | ۰/۸۱۶۹    |
| شرکت گروه سرمایه گذاری امیر (سهامی عام)        | ۲۷,۴۲۳,۸۱۰    | ۰/۵۳۲۴    |
| صندوق س.ا.ب.نهایت اندیش اقتصادبیدار BFM        | ۲۱,۴۷۸,۷۳۹    | ۰/۴۱۷۸    |
| محمدحسن شانه ساززاده                           | ۲۱,۱۰۰,۰۰۰    | ۰/۴۱۰۴    |
| صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی شتاب آگاه       | ۶۸,۶۱۷,۴۸۰    | ۱/۳۳۴۷    |
| FIN Gif Spc                                    | ۱۷,۷۸۲,۳۹۵    | ۰/۲۴۵۹    |
| شرکت گروه فناوری ارتباطات و اطلاعات شاتل (س.خ) | ۸,۱۹۸,۳۵۱     | ۰/۱۵۹۵    |
| شرکت تدبیر پرداز دلسا (سهامی خاص)              | ۲,۵۸۷,۵۷۸     | ۰/۰۵۰۳    |
| شرکت آریانسبکه آفاق (با مسئولیت محدود)         | ۱,۷۴۳,۵۸۸     | ۰/۰۳۳۹    |
| حقوقی  | ۹۶,۴۸۳,۱۹۴    | ۱/۸۷۶۷    |
| حقیقی  | ۷۳,۰۶۱,۰۱۷۹   | ۱۴/۲۱۰۸   |
| جمع  | ۵,۱۴۱,۲۳۴,۰۰۰ | ۱۰۰/۰۰۰۰  |



#### ۲-۴. مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۸ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیات مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۴۰۲/۰۶/۲۰ هیات مدیره آقای امیرمصطفی اعرابی پور به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

| موظف / غیر<br>موظف | مدت مأموریت |            | نام نماینده<br>اشخاص<br>حقوقی | سمت                           | نام                                     |
|--------------------|-------------|------------|-------------------------------|-------------------------------|---|
|                    | خاتمه       | شروع       |                               |                               |   |
| غیر موظف           | ۱۴۰۳/۰۴/۲۸  | ۱۴۰۲/۰۹/۱۴ | علی دوائی                     | رئیس هیات مدیره               | شرکت سرمایه گستر آریا                   |
| موظف               | ۱۴۰۳/۰۴/۲۸  | ۱۴۰۲/۰۹/۱۴ | امیر مصطفی<br>اعرابی پور      | مدیر عامل و عضو<br>هیات مدیره | شرکت پردیس فن آوری<br>پارتاک            |
| غیرموظف            | ۱۴۰۳/۰۴/۲۸  | ۱۴۰۲/۰۹/۱۴ | حمید میر<br>طاووسی<br>مهبیاری | نایب رئیس هیات<br>مدیره       | شرکت تدبیر پرداز دلسا                   |
| غیرموظف            | ۱۴۰۳/۰۴/۲۸  | ۱۴۰۲/۰۹/۱۴ | حسین پیچکا                    | عضو هیات مدیره                | شرکت آریا شاتل                          |
| غیرموظف            | ۱۴۰۳/۰۴/۲۸  | ۱۴۰۲/۰۹/۱۴ | احسان محبی<br>رسا             | عضو هیات مدیره                | شرکت فن آوری ارتباطات و<br>اطلاعات شاتل |

#### ۲-۵. مشخصات بازررس و حسابرس قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۸، موسسه حسابرسی رهیافت و همکاران به عنوان بازررس قانونی و حسابرس شرکت و موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران به عنوان بازررس علی البدل برای یک سال انتخاب گردیده و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۱۱ در مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.



۲-۶. سرمایه شرکت

تغییرات سرمایه شرکت از بدو تاسیس تاکنون به شرح ذیل می باشد.

| تاریخ افزایش سرمایه | سرمایه قبل (میلیون ریال) | سرمایه جدید (میلیون ریال) | درصد افزایش سرمایه | محل افزایش سرمایه                      |
|---------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------|--|
| ۱۳۶۴/۰۵/۲۲          | ۶۱۴                      | ۱,۴۱۴                     | ۱۳۰,۲۹             | آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران |
| ۱۳۷۳/۰۴/۰۹          | ۱,۴۱۴                    | ۸,۳۶۴                     | ۴۹۱,۵۱             | آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران |
| ۱۳۷۶/۰۹/۱۶          | ۸,۳۶۴                    | ۱۵,۰۰۰                    | ۷۹,۳۴              | آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران |
| ۱۳۸۱/۰۳/۰۷          | ۱۵,۰۰۰                   | ۳۰,۰۰۰                    | ۱۰۰                | آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران |
| ۱۳۸۲/۰۸/۲۱          | ۳۰,۰۰۰                   | ۶۰,۰۰۰                    | ۱۰۰                | آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران |
| ۱۳۸۶/۰۹/۱۰          | ۶۰,۰۰۰                   | ۹۰,۰۰۰                    | ۵۰                 | آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران |
| ۱۳۸۷/۰۸/۱۴          | ۹۰,۰۰۰                   | ۱۲۰,۰۰۰                   | ۳۳,۳۳              | آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران |
| ۱۳۹۱/۰۳/۰۹          | ۱۲۰,۰۰۰                  | ۱۸۰,۰۰۰                   | ۵۰                 | آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران |
| ۱۳۹۸/۱۱/۱۲          | ۱۸۰,۰۰۰                  | ۱,۴۶۸,۹۲۴                 | ۷۱۶                | تجدید ارزیابی دارایی ها                |
| ۱۴۰۱/۰۱/۲۳          | ۱,۴۶۸,۹۲۴                | ۵,۱۴۱,۲۳۴                 | ۲۵۰                | آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران |

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۵,۱۴۱,۲۳۴ میلیون ریال منقسم به ۵,۱۴۱,۲۳۴,۰۰۰ سهم عادی ۱۰۰۰ ریالی عادی با نام و عادی پرداخت شده که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۱/۲۳ به ثبت رسیده است.

۲-۷. روند سود آوری و تقسیم سود

(حسابرسی شده)

| سال ۱۳۹۹  | سال ۱۴۰۰  | سال ۱۴۰۱  | شرح                                      |
|-----------|-----------|-----------|--|
| ۲۰۷       | ۴۷۳       | ۸۲۳       | سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال) |
| ۰         | ۴۶۹       | ۷۸۷       | سود و (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)    |
| ۵۴        | ۳۶        | ۷۸        | سود نقدی هر سهم (ریال)                   |
| ۱,۴۶۸,۹۲۴ | ۵,۱۴۱,۲۳۴ | ۵,۱۴۱,۲۳۴ | سرمایه (میلیون ریال)                     |



۸-۲. صورت های مالی سه سال اخیر شرکت و دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و جریان های نقدی حسابرسی شده سه سال مالی گذشته و دوره ۹ ماهه حسابرسی نشده منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ در صفحات ۸ الی ۱۱ ارائه شده است.

الف: صورت سود و زیان مقایسه ای

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح                                  | سال ۱۳۹۹<br>حسابرسی شده | سال ۱۴۰۰<br>حسابرسی شده | سال ۱۴۰۱<br>حسابرسی شده | دوره ۹ ماهه<br>منتهی به<br>۱۴۰۲/۰۹/۳۰<br>حسابرسی نشده |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---|
| درآمدهای عملیاتی                     | ۲,۳۴۶,۶۲۷               | ۴,۴۷۸,۳۶۳               | ۱۱,۲۹۲,۴۹۰              | ۱۲,۳۷۴,۶۵۵  |
| بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی       | (۱,۵۹۶,۱۹۶)             | (۲,۵۴۶,۶۹۱)             | (۵,۹۶۲,۹۶۶)             | (۷,۲۷۰,۶۴۸)   |
| سود ناخالص                           | ۷۵۰,۴۳۱                 | ۱,۹۳۱,۶۷۲               | ۵,۳۲۹,۵۲۴               | ۵,۱۰۴,۰۰۷   |
| هزینه های فروش، اداری و عمومی        | (۶۲,۴۵۸)                | (۱۲۰,۱۷۹)               | (۶۴۲,۱۸۲)               | (۴۸۵,۰۵۲)   |
| سایر درآمدهای عملیاتی                | ۲۳,۶۰۲                  | ۴۶,۷۷۱                  | ۹۲,۰۸۵                  | ۴۰۷,۷۸۲   |
| سایر هزینه های عملیاتی               | (۷۰,۶۹۹)                | (۱۰۵,۴۳۱)               | (۲۴۵,۷۴۰)               | (۲۹۶,۹۵۴)   |
| سود عملیاتی                          | ۶۴۰,۸۷۶                 | ۱,۷۵۲,۸۲۳               | ۴,۵۳۳,۶۸۷               | ۴,۷۲۹,۷۸۳   |
| هزینه های مالی                       | (۲۰,۵۷۹)                | (۵۳,۸۳۲)                | (۳۳۶,۶۷۱)               | (۴۷۰,۸۱۹)   |
| سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی | ۱۶۹,۳۰۰                 | ۱۵۹,۱۰۵                 | ۵۰,۲۶۵                  | ۶۲,۷۸۵  |
| سود قبل از مالیات                    | ۷۸۹,۵۹۷                 | ۱,۸۵۸,۱۰۶               | ۴,۲۴۷,۲۸۱               | ۴,۳۲۱,۷۴۹   |
| مالیات بر درآمد سال جاری             | (۸۵,۶۷۵)                | (۲۰۹,۴۲۵)               | (۲۰,۶۱۳)                | -   |
| سود خالص                             | ۷۰۳,۹۲۲                 | ۱,۶۴۸,۶۸۱               | ۴,۲۲۶,۶۶۸               | ۴,۳۲۱,۷۴۹   |
| عملیاتی هر سهم (ریال)                | ۱۷۳                     | ۵۰۳                     | ۸۷۹                     | ۹۱۹   |
| غیر عملیاتی هر سهم (ریال)            | ۳۴                      | (۳۰)                    | (۵۶)                    | (۷۹)  |
| سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)        | ۲۰۷                     | ۴۷۳                     | ۸۲۳                     | ۸۴۰   |



ب: صورت وضعیت مالی مقایسه ای:

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح                                 | سال ۱۳۹۹<br>حسابرسی شده | سال ۱۴۰۰<br>حسابرسی شده | سال ۱۴۰۱<br>حسابرسی شده | دوره ۹ ماهه منتهی<br>به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰<br>حسابرسی نشده |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| دارایی های ثابت مشهود               | ۶,۷۸۲,۵۳۹               | ۱۰,۲۸۱,۹۱۲              | ۱۰,۹۸۸,۴۰۲              | ۱۱,۸۴۲,۰۰۰   |
| دارایی های نامشهود                  | ۱,۲۱۷                   | ۹۹,۲۶۳                  | ۹۹,۶۶۱                  | ۱۰۱,۷۹۳  |
| سرمایه گذاری در شرکت فرعی           | ۶۴۵                     | ۶۴۵                     | ۶۴۵                     | ۶۴۵  |
| سایر سرمایه گذاری های بلندمدت       | ۲,۷۵۱                   | ۳,۶۴۰                   | ۳,۸۰۷                   | ۳,۸۰۷  |
| سایر دارایی ها                      | ۴۸۸                     | ۴۶۱                     | ۴۵۱                     | ۴۴۵  |
| جمع دارایی های غیر جاری             | ۶,۷۸۷,۶۴۰               | ۱۰,۳۸۵,۹۲۱              | ۱۱,۰۹۲,۹۶۶              | ۱۱,۹۴۸,۶۹۰   |
| سفارشات و پیش پرداخت ها             | ۱۷۵,۹۳۲                 | ۲۳۵,۰۴۸                 | ۱,۴۱۲,۲۱۶               | ۱,۹۱۵,۲۹۸  |
| موجودی مواد و کالا                  | ۵۳۹,۷۱۰                 | ۱,۵۷۹,۲۱۰               | ۳,۰۷۸,۰۵۲               | ۳,۷۲۴,۰۴۸  |
| دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها | ۸۸۱,۱۱۷                 | ۱,۷۲۴,۵۴۹               | ۴,۵۵۰,۰۲۱               | ۷,۳۳۶,۸۷۷  |
| موجودی نقد                          | ۱۳۸,۴۹۲                 | ۴۳۱,۷۱۶                 | ۱۵۵,۴۱۹                 | ۴۲۳,۱۵۵  |
| جمع دارایی های جاری                 | ۱,۷۳۵,۲۵۱               | ۳,۹۷۰,۵۲۳               | ۹,۱۹۵,۷۰۸               | ۱۳,۳۹۹,۳۷۸   |
| جمع دارایی ها                       | ۸,۵۲۲,۸۹۱               | ۱۴,۳۵۶,۴۴۴              | ۲۰,۲۸۸,۶۷۴              | ۲۵,۳۴۸,۰۶۸   |
| سرمایه                              | ۱,۴۶۸,۹۲۴               | ۵,۱۴۱,۲۳۴               | ۵,۱۴۱,۲۳۴               | ۵,۱۴۱,۲۳۴  |
| اندوخته قانونی                      | ۵۰,۱۳۳                  | ۱۴۲,۲۱۲                 | ۳۵۳,۵۴۵                 | ۵۱۴,۱۲۴  |
| سایر اندوخته ها                     | ۳,۲۶۵                   | ۳,۲۶۵                   | ۳,۲۶۵                   | ۳,۲۶۵  |
| سود (زیان) انباشته                  | ۷۹,۶۷۲                  | ۱,۵۵۶,۹۵۴               | ۵,۳۸۷,۲۰۵               | ۹,۱۴۷,۳۵۹  |
| جمع حقوق مالکانه                    | ۱,۶۰۱,۹۹۴               | ۶,۸۴۳,۶۶۵               | ۱۰,۸۸۵,۲۴۹              | ۱۴,۸۰۵,۹۸۲   |
| اوراق اجاره                         | -                       | -                       | -                       | ۱,۵۰۰,۰۰۰  |
| تسهیلات مالی بلندمدت                | ۱۹,۱۹۳                  | ۷۶,۶۲۴                  | ۱,۳۸۳,۹۳۵               | ۹۰۹,۴۴۳  |
| ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان     | ۲۴,۶۰۸                  | ۴۲,۸۶۶                  | ۱۱۸,۲۷۹                 | ۱۹۶,۳۹۰  |
| پرداختی های بلند مدت                | ۴,۳۸۱,۴۸۵               | -                       | -                       | -  |
| جمع بدهی های غیر جاری               | ۴,۴۲۵,۲۸۶               | ۱۱۹,۴۹۰                 | ۳,۰۰۲,۲۱۴               | ۲,۶۰۵,۸۳۳  |
| پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها | ۷۹۸,۸۱۱                 | ۴,۶۲۱,۸۶۵               | ۵,۰۱۵,۷۱۹               | ۷,۰۵۴,۹۰۱  |
| مالیات پرداختی                      | ۳,۱۵۴                   | ۲۵۲,۷۰۳                 | ۲۱۹,۹۲۲                 | -  |
| سود سهام پرداختی                    | ۱۵,۵۲۳                  | ۱۵,۶۶۱                  | ۲۵,۴۷۳                  | ۲۱۶,۳۱۲  |
| تسهیلات مالی                        | ۱,۵۱۸,۳۷۷               | ۲,۲۶۱,۹۷۸               | ۳۸۴,۸۵۳                 | ۱۹۳,۰۰۰  |
| پیش دریافت ها                       | ۱۵۹,۷۳۶                 | ۲۴۱,۰۸۲                 | ۷۵۵,۲۴۴                 | ۶۷۳,۰۳۹  |
| جمع بدهی های جاری                   | ۲,۴۹۵,۶۱۱               | ۷,۳۹۳,۲۸۹               | ۶,۴۰۱,۲۱۱               | ۷,۹۳۶,۳۵۳  |
| جمع بدهی ها                         | ۶,۹۲۰,۸۹۷               | ۷,۵۱۲,۷۷۹               | ۹,۴۰۳,۴۲۵               | ۱۰,۵۴۲,۰۸۶   |
| جمع حقوق مالکانه و بدهی ها          | ۸,۵۲۲,۸۹۱               | ۱۴,۳۵۶,۴۴۴              | ۲۰,۲۸۸,۶۷۴              | ۲۵,۳۴۸,۰۶۸   |



ج: صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه ای:

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح                              | سرمایه    | اندوخته قانونی | سایر اندوخته ها | سود انباشته | جمع کل     |
|----------------------------------|-----------|----------------|-----------------|-------------|------------|
| مانده ۱۳۹۹/۰۱/۰۱                 | ۱,۴۶۸,۹۲۴ | ۱۴,۹۳۷         | ۳,۲۶۵           | (۵۸۹,۰۵۴)   | ۸۹۸,۰۷۲    |
| سود خالص سال ۱۳۹۹                | -         | -              | -               | ۷۰۳,۹۲۲     | ۷۰۳,۹۲۲    |
| تخصیص به اندوخته قانونی          | -         | ۳۵,۱۹۶         | -               | (۳۵,۱۹۶)    | -          |
| مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۲۹              | ۱,۴۶۸,۹۲۴ | ۵۰,۱۳۳         | ۳,۲۶۵           | ۷۹,۶۷۲      | ۱,۶۰۱,۹۹۴  |
| افزایش سرمایه                    | ۳,۶۷۲,۳۱۰ | -              | -               | -           | ۳,۶۷۲,۳۱۰  |
| سود خالص سال ۱۴۰۰                | -         | -              | -               | ۱,۸۴۱,۵۹۰   | ۱,۸۴۱,۵۹۰  |
| اصلاح اشتباهات                   | -         | -              | -               | (۱۹۲,۹۰۹)   | (۱۹۲,۹۰۹)  |
| سودخالص تجدید ارائه شده سال ۱۴۰۰ | -         | -              | -               | ۱,۶۴۸,۶۸۱   | ۱,۶۴۸,۶۸۱  |
| سود سهام مصوب                    | -         | -              | -               | (۷۹,۳۲۰)    | (۷۹,۳۲۰)   |
| تخصیص به اندوخته قانونی          | -         | ۹۲,۰۷۹         | -               | (۹۲,۰۷۹)    | -          |
| مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹              | ۵,۱۴۱,۲۳۴ | ۱۴۲,۲۱۲        | ۳,۲۶۵           | ۱,۵۵۶,۹۵۴   | ۶,۸۴۳,۶۶۵  |
| سود خالص سال ۱۴۰۱                | -         | -              | -               | ۴,۲۲۶,۶۶۸   | ۴,۲۲۶,۶۶۸  |
| سود سهام مصوب                    | -         | -              | -               | (۱۸۵,۰۸۴)   | (۱۸۵,۰۸۴)  |
| تخصیص به اندوخته قانونی          | -         | ۲۱۱,۳۳۳        | -               | (۲۱۱,۳۳۳)   | -          |
| مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹              | ۵,۱۴۱,۲۳۴ | ۳۵۳,۵۴۵        | ۳,۲۶۵           | ۵,۳۸۷,۲۰۵   | ۱۰,۸۸۵,۲۴۹ |
| سود خالص در دوره ۹ ماهه سال ۱۴۰۲ | -         | -              | -               | ۴,۳۲۱,۷۴۹   | ۴,۳۲۱,۷۴۹  |
| سود سهام مصوب                    | -         | -              | -               | (۴۰۱,۰۱۶)   | (۴۰۱,۰۱۶)  |
| تخصیص به اندوخته قانونی          | -         | ۱۶۰,۵۷۹        | -               | (۱۶۰,۵۷۹)   | -          |
| مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰              | ۵,۱۴۱,۲۳۴ | ۵۱۴,۱۲۴        | ۳,۲۶۵           | ۹,۱۴۷,۳۵۹   | ۱۴,۸۰۵,۹۸۲ |



د: صورت جریانات نقدی مقایسه ای:

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح  | سال ۱۳۹۹ خلیبرسی شده | سال ۱۴۰۰ خلیبرسی شده | سال ۱۴۰۱ خلیبرسی شده | دوره ۱۴ ماهه منتهی به ۱۳۰۰/۱۲/۳۱ خلیبرسی شده |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|--|
| <b>فعالیت‌های عملیاتی:</b>                                   |                      |                      |                      |  |
| نقد حاصل از عملیات   | ۵۱۴,۳۰۰              | ۹۸۱,۸۳۰              | ۲۱۵,۱۷۶              | ۳,۰۳۱,۲۰۹                                    |
| پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد                         | -                    | (۹,۶۶۴)              | (۴۳,۰۲۸)             | (۲۹,۲۳۱)                                     |
| جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی               | ۵۱۴,۳۰۰              | ۹۷۲,۱۶۶              | ۱۷۲,۱۴۸              | ۳,۰۰۱,۹۷۸                                    |
| <b>فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:</b>                              |                      |                      |                      |  |
| دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود           | ۱۵۶,۴۹۲              | ۱۴۴,۹۵۴              | -                    | -  |
| پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود              | (۴,۰۸۶,۴۲۹)          | (۳,۲۳۸,۲۱۳)          | (۱,۳۰۷,۵۳۲)          | (۱,۶۳۷,۱۵۰)                                  |
| پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود و سایر داراییها | (۹۵۱)                | (۹۸,۰۵۱)             | (۳۹۹)                | (۲,۱۳۲)                                      |
| پرداخت‌های نقدی برای خرید سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت           | -                    | (۸۸۹)                | (۱۶۷)                | -  |
| دریافت‌های ناشی از سود سهام بانکی                            | ۵۵                   | ۱۱,۶۴۹               | ۳۷,۴۲۵               | ۴۱   |
| دریافت‌های ناشی از سود سایر سرمایه‌گذاری‌ها                  | ۶۸۶                  | ۸۸۶                  | ۲۶۵                  | ۴,۶۸۵  |
| جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری        | (۳,۹۳۰,۱۴۷)          | (۳,۱۷۹,۶۶۴)          | (۱,۲۷۰,۴۰۸)          | (۱,۶۳۴,۵۵۶)                                  |
| جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی      | (۳,۴۱۵,۸۴۷)          | (۲,۲۰۷,۴۹۸)          | (۱,۰۹۸,۲۶۰)          | ۱,۳۶۷,۴۲۲                                    |
| <b>فعالیت‌های تامین مالی:</b>                                |                      |                      |                      |  |
| دریافت‌های نقدی ناشی از افزایش سرمایه                        | -                    | ۵۴۴,۸۱۹              | -                    | -  |
| دریافت‌های نقدی ناشی از تامین مالی از سهامداران              | ۲,۴۲۰,۲۳۸            | ۱,۵۵۸,۵۴۰            | ۱,۴۹۳,۰۰۰            | -  |
| بازپرداخت‌های نقدی ناشی از تامین مالی سهامداران              | (۲۱۵,۴۳۰)            | (۴۴۰,۷۷۸)            | (۷۲۳,۲۵۳)            | -  |
| دریافت‌های نقدی ناشی از تسهیلات                              | ۱,۸۶۲,۹۰۰            | ۲,۶۷۷,۷۱۲            | ۱,۱۵۳,۳۷۲            | ۵۴۴,۵۴۹                                      |
| پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات                             | (۴۶۰,۱۴۵)            | (۱,۶۴۱,۳۵۴)          | (۱,۶۷۲,۵۶۳)          | (۹۴۳,۳۱۹)                                    |
| پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات                             | (۸۹,۷۴۵)             | (۱۹۴,۹۴۳)            | (۷۶۵,۸۹۶)            | (۴۹۱,۳۴۴)                                    |
| دریافت‌های نقدی ناشی از انتشار اوراق اجاره                   | -                    | -                    | ۱,۵۰۰,۰۰۰            | -  |
| پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام                                | (۹)                  | (۷۸۸)                | (۱۷۵,۲۷۲)            | (۲۱۰,۱۷۷)                                    |
| جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی            | ۳,۵۱۷,۸۰۹            | ۲,۵۰۳,۲۰۸            | ۸۰۹,۳۸۸              | (۱,۱۰۰,۲۹۱)                                  |
| خالص (کاهش) در موجودی نقد                                    | ۱۰۱,۹۶۲              | ۲۹۵,۷۱۰              | (۲۸۸,۸۷۲)            | ۲۶۷,۱۳۱                                      |
| مانده موجودی نقد در ابتدای دوره                              | ۳۳,۷۰۲               | ۱۳۸,۴۹۲              | ۴۳۱,۷۱۶              | ۱۵۵,۴۱۹                                      |
| تاثیر تغییرات نرخ ارز  | ۲,۸۲۸                | (۲,۴۸۶)              | ۱۲,۵۷۵               | ۶۰۵  |
| مانده موجودی نقد در پایان دوره                               | ۱۳۸,۴۹۲              | ۴۳۱,۷۱۶              | ۱۵۵,۴۱۹              | ۴۲۳,۱۵۵                                      |





### ۳. تشریح طرح توجیهی افزایش سرمایه

#### ۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

#### اصلاح ساختار مالی

با توجه به راه اندازی خطوط توسعه و افزایش مواد مصرفی مورد نیاز خطوط جدید، همچنین شرایط اقتصادی حاکم بر جامعه و افزایش بهای مواد مصرفی و سایر عوامل تولید، نیاز به سرمایه در گردش در شرکت افزایش قابل توجهی داشته و امکان بروز کمبود نقدینگی در آینده نزدیک وجود دارد.

همچنین اصلاح ساختار مالی از طریق جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت، به عبارتی در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و تصمیم به تقسیم سود انباشته بین سهامداران، شرکت جهت تامین سرمایه در گردش مورد نیاز خود ناچار به تامین مالی از منابع خارج از شرکت خواهد بود که این امر باعث تحمیل هزینه مالی و نهایتاً کاهش سودآوری خواهد شد.

باتوجه به موارد ذیل، هدف افزایش سرمایه شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) تامین سرمایه در گردش مورد نیاز و اصلاح ساختار مالی جهت جلوگیری از خروج وجه نقد و کاهش هزینه مالی احتمالی، می باشد - کاهش اتکاء پذیری جریانات نقدی به تسهیلات مالی دریافتی و کاهش هزینه مالی

- افزایش حد اعتباری شرکت نزد بانکها و موسسات مالی و اعتباری و تامین کنندگان از طریق بهبود نسبت سرمایه به داراییهای شرکت

- وجود سود انباشته متورم در تاریخ صورت وضعیت مالی و احتساب آن در سود قابل تقسیم در مجمع عمومی عادی سالیانه و همچنین احتمال تقسیم آن همواره باعث ایجاد ریسک کسری نقدینگی و سرمایه در گردش شرکت خواهد شد. لذا افزایش سرمایه از این محل باعث کاهش ریسکهای یاد شده خواهد گردید.

#### استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سود انباشته

شرکت در نظر دارد با انجام افزایش سرمایه از محل سود انباشته از معافیت مالیاتی مقرر شده در بند (ه) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور که مقرر نموده " به منظور تشویق سرمایه گذاری در شرکتهای پذیرفته شده در بورس و فرابورس و ترغیب آن ها به عدم تقسیم بخش بیشتری از سود اکتسابی و استفاده از منابع حال شده برای افزایش سرمایه و در نتیجه توسعه بخش های تولیدی و ایجاد فرصت های شغلی جدید مالیات بر درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده شرکت های مذکور که به حساب سرمایه انتقال می یابد (موضوع ماده ۱۰۵ قانون مالیاتهای مستقیم مصوب ۱۳۶۶/۱۲/۰۳) و اصلاحیه های آن مشمول نرخ صفر مالیاتی است " استفاده نماید.



۳-۲. منابع و مصارف افزایش سرمایه

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح                              | مبلغ برآوردی |
|----------------------------------|--------------|
| افزایش سرمایه از محل سود انباشته | ۵,۰۰۰,۰۰۰    |
| جمع منابع                        | ۵,۰۰۰,۰۰۰    |
| اصلاح ساختار مالی                | ۵,۰۰۰,۰۰۰    |
| جمع مصارف                        | ۵,۰۰۰,۰۰۰    |

۳-۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵,۱۴۱ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰,۱۴۱ میلیارد ریال افزایش سرمایه را به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۹۷,۲۵ درصد سرمایه فعلی از محل سود انباشته سهامداران افزایش دهد.



۴. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۴-۱- مفروضات مبنای بیش بینی سود و زیان طرح

۴-۱-۱- درآمدهای عملیاتی:

فروش سال ۱۴۰۲ مطابق با تراز ۹ ماهه شرکت و ۳ ماهه آخرین بودجه شرکت در سامانه کدال برآورد گردیده است. با توجه به اینکه هدف از افزایش سرمایه اصلاح ساختار مالی می باشد، نرخ های فروش برای سالهای آتی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۲۰ درصد سالانه در نظر گرفته شده است.

جدول زیر مفروضات پیش بینی درآمد عملیاتی در حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه را نمایش می دهد.

در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

| نوع کالا       | سال ۱۴۰۲  |            | سال ۱۴۰۳  |            | سال ۱۴۰۴  |            | سال ۱۴۰۵  |            | سال ۱۴۰۶  |            | سال ۱۴۰۷  |            |
|----------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
|                | مقدار     | نرخ        | مقدار     | نرخ        | مقدار     | نرخ        | مقدار     | نرخ        | مقدار     | نرخ        | مقدار     | نرخ        |
| کاشی خطی       | ۱۵۷۶۲۲    | ۷۴۸,۱۶۳    | ۱۱۷,۶۲۴   | ۱۱۷,۶۲۴    | ۱۵۷۶۲۲    | ۱۵۷,۶۲۲    | ۱۵۷۶۲۲    | ۱۵۷,۶۲۲    | ۱۵۷۶۲۲    | ۱۵۷,۶۲۲    | ۱۵۷۶۲۲    | ۱۵۷,۶۲۲    |
| کاشی کف        | ۴۲۰,۹۰۴   | ۱,۰۰۰,۷۸۳  | ۴۲۰,۹۰۴   | ۱,۰۰۰,۷۸۳  | ۴۲۰,۹۰۴   | ۱,۰۰۰,۷۸۳  | ۴۲۰,۹۰۴   | ۱,۰۰۰,۷۸۳  | ۴۲۰,۹۰۴   | ۱,۰۰۰,۷۸۳  | ۴۲۰,۹۰۴   | ۱,۰۰۰,۷۸۳  |
| کاشی پرسلانی   | ۴۳۳,۲۶۴   | ۲,۷۶۸,۵۳۸  | ۴۳۳,۲۶۴   | ۲,۷۶۸,۵۳۸  | ۴۳۳,۲۶۴   | ۲,۷۶۸,۵۳۸  | ۴۳۳,۲۶۴   | ۲,۷۶۸,۵۳۸  | ۴۳۳,۲۶۴   | ۲,۷۶۸,۵۳۸  | ۴۳۳,۲۶۴   | ۲,۷۶۸,۵۳۸  |
| جمع فروش داخلی | ۲,۶۷۷,۷۱۵ | ۱۳,۸۸۸,۳۹۴ | ۲,۶۷۷,۷۱۵ | ۱۳,۸۸۸,۳۹۴ | ۲,۶۷۷,۷۱۵ | ۱۳,۸۸۸,۳۹۴ | ۲,۶۷۷,۷۱۵ | ۱۳,۸۸۸,۳۹۴ | ۲,۶۷۷,۷۱۵ | ۱۳,۸۸۸,۳۹۴ | ۲,۶۷۷,۷۱۵ | ۱۳,۸۸۸,۳۹۴ |
| کاشی دیوار     | ۱,۲۴۸,۳۶۲ | ۷۵۳,۷۶۶    | ۱,۲۴۸,۳۶۲ | ۷۵۳,۷۶۶    | ۱,۲۴۸,۳۶۲ | ۷۵۳,۷۶۶    | ۱,۲۴۸,۳۶۲ | ۷۵۳,۷۶۶    | ۱,۲۴۸,۳۶۲ | ۷۵۳,۷۶۶    | ۱,۲۴۸,۳۶۲ | ۷۵۳,۷۶۶    |
| کاشی کف        | ۱,۶۱۲,۵۰۱ | ۹۸۸,۴۴۹    | ۱,۶۱۲,۵۰۱ | ۹۸۸,۴۴۹    | ۱,۶۱۲,۵۰۱ | ۹۸۸,۴۴۹    | ۱,۶۱۲,۵۰۱ | ۹۸۸,۴۴۹    | ۱,۶۱۲,۵۰۱ | ۹۸۸,۴۴۹    | ۱,۶۱۲,۵۰۱ | ۹۸۸,۴۴۹    |
| کاشی پرسلانی   | ۵۶۳,۸۳۰   | ۲,۷۸۸,۸۵۸  | ۵۶۳,۸۳۰   | ۲,۷۸۸,۸۵۸  | ۵۶۳,۸۳۰   | ۲,۷۸۸,۸۵۸  | ۵۶۳,۸۳۰   | ۲,۷۸۸,۸۵۸  | ۵۶۳,۸۳۰   | ۲,۷۸۸,۸۵۸  | ۵۶۳,۸۳۰   | ۲,۷۸۸,۸۵۸  |
| جمع فروش خارجی | ۳,۴۲۴,۴۹۲ | ۴,۲۲۸,۸۸۰  | ۳,۴۲۴,۴۹۲ | ۴,۲۲۸,۸۸۰  | ۳,۴۲۴,۴۹۲ | ۴,۲۲۸,۸۸۰  | ۳,۴۲۴,۴۹۲ | ۴,۲۲۸,۸۸۰  | ۳,۴۲۴,۴۹۲ | ۴,۲۲۸,۸۸۰  | ۳,۴۲۴,۴۹۲ | ۴,۲۲۸,۸۸۰  |
| کل             | ۸,۱۹۱,۷۸۰ | ۳۰,۳۰۰,۰۰۰ | ۸,۱۹۱,۷۸۰ | ۳۰,۳۰۰,۰۰۰ | ۸,۱۹۱,۷۸۰ | ۳۰,۳۰۰,۰۰۰ | ۸,۱۹۱,۷۸۰ | ۳۰,۳۰۰,۰۰۰ | ۸,۱۹۱,۷۸۰ | ۳۰,۳۰۰,۰۰۰ | ۸,۱۹۱,۷۸۰ | ۳۰,۳۰۰,۰۰۰ |





گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام)

۲-۱-۴- بهای تمام شده کالای فروش رفته

بهای تمام شده کالای فروش رفته برای سال ۱۴۰۲ در حالت انجام وعدم انجام افزایش سرمایه مطابق با تراز ۹ ماهه شرکت و ۳ ماهه آخرین بوجه شرکت که در سامانه کدال برآورد گردیده است و برای سالهای ۱۴۰۳ و پس از آن با توجه به ظرفیت های فروش خطوط در نظر گرفته شده است. نرخ رشد مواد در شرایط انجام ۳۰ درصد و در حالت عدم انجام و با توجه به خرید اعتباری ۱۵ درصد بیشتر از شرایط انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است ، نرخ رشد جهت دستمزد مستقیم سالانه ۲۰ درصد و نرخ رشد سربرار ۲۵ درصد لحاظ شده است.

۲-۱-۴- جدول پیش بینی بهای تمام شده طی سالهای آتی

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح                              | سال ۱۴۰۲            |                  | سال ۱۴۰۳            |                  | سال ۱۴۰۴            |                  | سال ۱۴۰۵            |                  | سال ۱۴۰۶            |                  | سال ۱۴۰۷            |                  |
|----------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                                  | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش |
| مواد مستقیم مصرفی                | ۶,۶۸۲,۷۶۷           | ۶,۶۸۲,۷۶۷        | ۸,۶۸۷,۵۹۷           | ۹,۹۰۰,۷۳۷        | ۱۱,۲۹۳,۸۷۶          | ۱۲,۹۸۷,۹۵۸       | ۱۴,۶۸۲,۴۴۵          | ۱۶,۸۸۴,۴۴۵       | ۱۹,۰۸۶,۵۵۱          | ۲۱,۹۴۹,۶۴۸       | ۲۴,۸۱۲,۶۴۶          | ۲۸,۵۲۴,۵۲۳       |
| دستمزد مستقیم                    | ۷۹۷,۵۰۸             | ۷۹۷,۵۰۸          | ۹۵۷,۰۱۰             | ۹۵۷,۰۱۰          | ۱,۱۴۸,۴۱۲           | ۱,۱۴۸,۴۱۲        | ۱,۳۷۸,۰۹۴           | ۱,۶۵۲,۷۱۳        | ۱,۹۰۸,۶۵۱           | ۱,۶۵۲,۷۱۳        | ۱,۹۸۴,۴۵۵           | ۱,۹۸۴,۴۵۵        |
| سربرار تولید                     | ۳,۳۹۸,۸۵۴           | ۳,۳۹۸,۸۵۴        | ۴,۳۴۸,۵۶۸           | ۴,۳۴۸,۵۶۸        | ۵,۳۱۰,۷۰۹           | ۵,۳۱۰,۷۰۹        | ۶,۶۳۸,۳۸۷           | ۶,۶۳۸,۳۸۷        | ۸,۳۹۷,۹۸۳           | ۸,۳۹۷,۹۸۳        | ۱۰,۳۷۲,۴۷۹          | ۱۰,۳۷۲,۴۷۹       |
| جمع                              | ۱۰,۸۷۹,۱۲۹          | ۱۰,۸۷۹,۱۲۹       | ۱۳,۸۹۳,۱۷۴          | ۱۵,۱۹۶,۳۱۴       | ۱۷,۷۵۲,۹۹۷          | ۱۹,۴۴۷,۰۷۹       | ۲۲,۶۹۸,۵۲۰          | ۲۴,۹۰۰,۸۲۶       | ۲۹,۰۳۸,۳۲۷          | ۳۱,۹۰۱,۳۴۴       | ۳۷,۱۶۹,۵۸۰          | ۴۰,۸۹۱,۴۷۷       |
| هزینه جنبه شده در تولید          | (۳۲۹,۶۶۰)           | (۳۲۹,۶۶۰)        | (۳۷۵,۵۹۳)           | (۳۷۵,۵۹۳)        | (۳۳۰,۷۱۱)           | (۳۳۰,۷۱۱)        | (۳۹۶,۸۵۳)           | (۳۹۶,۲۲۴)        | (۴۷۶,۲۲۴)           | (۴۷۶,۲۲۴)        | (۵۷۱,۴۶۹)           | (۵۷۱,۴۶۹)        |
| جمع هزینه های تولید              | ۱۰,۵۴۹,۴۶۹          | ۱۰,۵۴۹,۴۶۹       | ۱۳,۵۱۷,۵۸۲          | ۱۴,۹۲۰,۷۲۱       | ۱۷,۴۲۲,۳۸۶          | ۱۹,۱۱۶,۳۶۸       | ۲۲,۳۰۱,۶۶۶          | ۲۴,۵۰۳,۹۷۲       | ۲۸,۵۶۲,۱۰۳          | ۳۱,۴۲۵,۱۲۱       | ۳۶,۵۹۸,۱۱۲          | ۴۰,۳۲۰,۰۰۹       |
| حذف هزینه های در جریان ساخت      | (۴۱۸,۲۵۳)           | (۴۱۸,۲۵۳)        | (۵۴۳,۷۲۹)           | (۶۲۵,۳۸۹)        | (۷۰۶,۸۴۸)           | (۸۱۲,۸۷۵)        | (۹۱۸,۹۰۲)           | (۱,۰۵۶,۷۲۸)      | (۱,۱۹۴,۵۷۳)         | (۱,۳۷۳,۷۵۹)      | (۱,۵۵۲,۹۴۵)         | (۱,۷۸۵,۸۸۷)      |
| ضایعات غیرعادی                   | (۱,۶۲,۷۲۱)          | (۱,۶۲,۷۲۱)       | (۱,۹۵,۲۶۵)          | (۱,۹۵,۲۶۵)       | (۲۳۴,۳۱۹)           | (۲۳۴,۳۱۹)        | (۲۸۱,۱۸۲)           | (۲۸۱,۱۸۲)        | (۳۳۷,۴۱۹)           | (۳۳۷,۴۱۹)        | (۴۰۴,۹۰۲)           | (۴۰۴,۹۰۲)        |
| بهای تمام شده در تولید           | ۱۰,۰۶۸,۴۹۴          | ۱۰,۰۶۸,۴۹۴       | ۱۲,۸۷۸,۵۸۷          | ۱۴,۱۰۰,۱۶۷       | ۱۶,۴۸۱,۱۲۰          | ۱۸,۰۶۹,۱۷۴       | ۲۱,۱۰۱,۵۸۲          | ۲۳,۱۶۶,۰۵۲       | ۲۷,۰۳۰,۱۲۱          | ۲۹,۷۱۲,۹۴۳       | ۳۴,۶۴۰,۲۶۴          | ۳۸,۱۲۹,۲۲۰       |
| وجودی کارهای ساخته شده در انبار  | ۵۶۶,۶۴۸             | ۵۶۶,۶۴۸          | ۷۳۶,۶۴۲             | ۸۴۷,۱۳۸          | ۹۵۷,۶۳۵             | ۱,۱۰۱,۲۸۰        | ۱,۳۴۴,۹۲۵           | ۱,۴۳۱,۶۶۴        | ۱,۶۱۸,۴۰۳           | ۱,۸۶۱,۱۶۳        | ۲,۱۰۳,۹۲۳           | ۲,۴۱۹,۵۱۲        |
| وجودی کارهای ساخته نشده در انبار | (۵۹۸,۳۶۹)           | (۵۹۸,۳۶۹)        | (۷۷۷,۸۸۰)           | (۸۹۴,۵۶۲)        | (۱,۰۱۱,۳۴۴)         | (۱,۱۶۲,۳۳۱)      | (۱,۳۱۴,۶۱۸)         | (۱,۵۱۱,۸۱۰)      | (۱,۷۰۹,۰۰۳)         | (۱,۹۶۵,۳۵۳)      | (۲,۲۲۱,۷۰۴)         | (۲,۵۵۴,۹۵۵)      |
| بهای تمام شده در تولید           | ۱۰,۰۳۶,۷۷۳          | ۱۰,۰۳۶,۷۷۳       | ۱۲,۸۳۷,۳۴۹          | ۱۴,۰۵۲,۷۴۳       | ۱۶,۴۲۷,۵۱۰          | ۱۸,۰۰۷,۵۲۳       | ۲۱,۰۳۱,۸۸۹          | ۲۳,۰۸۵,۹۰۶       | ۲۶,۹۳۹,۵۳۱          | ۲۹,۶۰۰,۷۵۳       | ۳۴,۵۲۲,۴۸۴          | ۳۷,۹۹۳,۷۷۲       |
| بهای تمام شده در انبار           | ۱,۸۲۵,۴             | ۱,۳۵۴            | ۱,۶۲۵               | ۱,۶۲۵            | ۱,۹۴۹               | ۱,۹۴۹            | ۲,۳۳۹               | ۲,۳۳۹            | ۲,۸۰۷               | ۲,۸۰۷            | ۳,۳۶۹               | ۳,۳۶۹            |
| جمع بهای تمام شده در انبار       | ۱۰,۰۳۸,۱۲۶          | ۱۰,۰۳۸,۱۲۶       | ۱۲,۸۳۸,۹۷۳          | ۱۴,۰۵۴,۳۶۸       | ۱۶,۴۲۹,۴۵۹          | ۱۸,۰۰۹,۴۷۲       | ۲۱,۰۳۴,۲۲۹          | ۲۳,۰۸۸,۲۴۵       | ۲۶,۹۴۲,۳۳۸          | ۲۹,۶۰۲,۵۶۰       | ۳۴,۵۲۵,۸۵۳          | ۳۷,۹۹۷,۱۴۱       |





۲-۱-۴- جدول زیر بهای تمام شده کالای فروش رفته به تفکیک محصول و بر اساس ظرفیت فروش خطوط در حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه را نمایش می دهد:

| بهای تمام شده در حالت عدم انجام افزایش سرمایه | (مبالغ میلیون ریال) |            |            |            |            |            |            |            |            |            | بهای تمام شده در حالت انجام افزایش سرمایه | بهای تمام شده | نوع کالا   |                  |
|---|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---|---------------|------------|------------------|
|   | سال ۱۴۰۷            | سال ۱۴۰۶   | سال ۱۴۰۵   | سال ۱۴۰۴   | سال ۱۴۰۳   | سال ۱۴۰۲   | سال ۱۴۰۱   | سال ۱۴۰۰   | سال ۱۳۹۹   | سال ۱۳۹۸   |   |               |            |                  |
| ۷۲۷,۶۰۵                                       | ۵۶۷,۰۴۹             | ۴۴۲,۱۱۵    | ۳۴۴,۸۶۲    | ۲۶۹,۱۲۶    | ۱۹۲,۳۱۹    | ۶۶۱,۱۳۳    | ۵۱۵,۹۱۷    | ۴۰۲,۷۸۳    | ۳۱۴,۶۰۷    | ۲۴۵,۸۵۳    | ۱۹۲,۳۱۹                                   | ۲۴۵,۸۵۳       | ۱۹۲,۳۱۹    | کاشی دیوار       |
| ۲۰,۱۲,۳۳۶                                     | ۱,۵۶۸,۲۹۴           | ۱,۲۲۲,۷۶۴  | ۹۵۲,۷۹۰    | ۷۴۴,۳۲۶    | ۵۳۱,۶۲۴    | ۱,۸۲۸,۵۰۵  | ۱,۴۳۶,۸۷۸  | ۱,۱۱۳,۹۸۲  | ۸۷۰,۱۱۲    | ۶۷۹,۹۵۸    | ۵۳۱,۶۲۴                                   | ۶۷۹,۹۵۸       | ۵۳۱,۶۲۴    | کاشی پرسلانی     |
| ۱۹,۶۱۰,۰۵۹                                    | ۱۵,۲۸۲,۸۳۵          | ۱۱,۹۱۵,۶۸۲ | ۹,۲۹۴,۵۶۳  | ۷,۲۵۳,۳۶۱  | ۵,۱۸۰,۶۰۷  | ۱۷,۸۱۸,۵۵۲ | ۱۳,۹۰۴,۷۵۳ | ۱۰,۸۵۵,۶۱۹ | ۸,۴۷۹,۱۲۹  | ۶,۶۲۶,۱۰۵  | ۵,۱۸۰,۶۰۷                                 | ۷,۵۵۱,۹۱۵     | ۵,۱۸۰,۶۰۷  | کاشی کف          |
| ۲۲,۳۵۰,۰۰۹                                    | ۱۷,۴۱۸,۱۷۹          | ۱۳,۵۸۰,۵۶۱ | ۱۰,۵۹۳,۲۱۵ | ۸,۲۶۶,۸۱۳  | ۵,۹۰۴,۴۵۰  | ۲۰,۳۰۸,۱۸۹ | ۱۵,۸۴۷,۵۴۸ | ۱۲,۳۷۲,۳۸۴ | ۹,۶۶۳,۸۴۷  | ۷,۵۵۱,۹۱۵  | ۵,۹۰۴,۴۵۰                                 | ۷,۵۵۱,۹۱۵     | ۵,۹۰۴,۴۵۰  | جمع بک داخلی     |
| ۵,۹۳۵,۷۹۴                                     | ۴,۶۲۵,۹۸۱           | ۳,۶۰۶,۷۷۳  | ۲,۸۱۳,۳۸۳  | ۲,۱۹۵,۵۳۹  | ۱,۵۶۸,۱۲۵  | ۵,۳۹۳,۵۳۱  | ۴,۳۰۸,۸۴۸  | ۳,۲۸۵,۹۰۱  | ۲,۵۶۶,۵۵۹  | ۲,۰۰۵,۶۶۴  | ۱,۵۶۸,۱۲۵                                 | ۲,۰۰۵,۶۶۴     | ۱,۵۶۸,۱۲۵  | کاشی دیوار       |
| ۷,۰۹۸,۵۹۴                                     | ۵,۵۳۲,۱۹۴           | ۴,۳۱۳,۳۲۷  | ۳,۳۶۴,۵۱۵  | ۲,۶۲۵,۶۲۵  | ۱,۸۷۵,۳۱۴  | ۶,۴۵۰,۰۹۱  | ۵,۰۳۳,۳۴۵  | ۳,۹۳۹,۵۹۷  | ۳,۰۶۹,۳۳۸  | ۲,۳۹۸,۵۶۶  | ۱,۸۷۵,۳۱۴                                 | ۲,۳۹۸,۵۶۶     | ۱,۸۷۵,۳۱۴  | کاشی پرسلانی     |
| ۲,۶۱۲,۷۴۳                                     | ۲,۰۳۶,۳۰۶           | ۱,۵۸۷,۵۸۴  | ۱,۳۳۸,۳۶۰  | ۹۶۶,۴۰۰    | ۶۹۰,۳۳۷    | ۲,۳۷۴,۰۵۲  | ۱,۸۵۲,۵۹۸  | ۱,۴۴۶,۳۴۷  | ۱,۱۲۹,۷۱۵  | ۸۸۲,۸۲۸    | ۶۹۰,۳۳۷                                   | ۸۸۲,۸۲۸       | ۶۹۰,۳۳۷    | کاشی کف          |
| ۱۵,۶۴۷,۱۳۲                                    | ۱۲,۱۹۴,۳۸۱          | ۹,۵۰۷,۶۸۴  | ۷,۴۱۶,۲۵۸  | ۵,۷۸۷,۵۵۵  | ۴,۱۳۳,۶۷۶  | ۱۴,۳۱۷,۶۶۳ | ۱۱,۰۹۴,۷۹۰ | ۸,۶۶۱,۸۴۵  | ۶,۷۶۵,۶۱۲  | ۵,۲۸۷,۰۵۹  | ۴,۱۳۳,۶۷۶                                 | ۵,۲۸۷,۰۵۹     | ۴,۱۳۳,۶۷۶  | جمع بات صادراتی: |
| ۳۷,۹۹۷,۱۴۱                                    | ۲۹,۶۱۲,۵۶۰          | ۲۳,۰۸۸,۲۴۵ | ۱۸,۰۰۹,۴۷۲ | ۱۴,۰۵۴,۳۶۸ | ۱۰,۰۳۸,۱۲۶ | ۳۴,۵۲۵,۸۵۳ | ۲۶,۹۴۲,۳۳۸ | ۲۱,۰۳۴,۲۲۹ | ۱۶,۴۲۹,۴۵۹ | ۱۲,۸۳۸,۹۷۳ | ۱۰,۰۳۸,۱۲۶                                | ۱۲,۸۳۸,۹۷۳    | ۱۰,۰۳۸,۱۲۶ | جمع کل           |



#### ۴-۱-۳- هزینه های اداری و عمومی

مبلغ هزینه های اداری و عمومی برای سال ۱۴۰۲ براساس تراز ۹ ماهه شرکت و بودجه ۳ ماهه پیش بینی شده و برای سال های ۱۴۰۳ و پس از آن در هر دو حالت ۲۰ درصد سالانه در نظر گرفته شده است.

#### ۴-۱-۴- سایر درآمدهای عملیاتی

سایر درآمدهای عملیاتی برای سال ۱۴۰۲ بر اساس تراز ۹ ماهه شرکت و بودجه ۳ ماهه پیش بینی شده و در سالهای آتی، در هر دو حالت ۲۰ درصد سالانه در محاسبات لحاظ شده است.

#### ۴-۱-۵- سایر هزینه های عملیاتی

سایر هزینه های عملیاتی برای سال ۱۴۰۲ بر اساس تراز ۹ ماهه شرکت و بودجه ۳ ماهه پیش بینی شده و در سالهای آتی، در هر دو حالت ۲۰ درصد سالانه در محاسبات لحاظ شده است.

#### ۴-۱-۶- سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی

سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی برای سال ۱۴۰۲ بر اساس تراز ۹ ماهه شرکت و بودجه ۳ ماهه پیش بینی شده و در سالهای مورد پیش بینی در هر دو حالت ۲۰ درصد سالانه در محاسبات لحاظ شده است.

#### ۴-۱-۷- هزینه های مالی

مبلغ هزینه های مالی در حالت انجام افزایش سرمایه با توجه به سرمایه در گردش موجود در شرکت و بهبود نسبت حقوق صاحبان سهام به مراتب کمتر از حالت عدم انجام افزایش سرمایه پیش بینی گردیده است. در حالت عدم انجام افزایش سرمایه به دلیل کاهش سرمایه در گردش موجود در شرکت، افزایش تامین مالی از طریق دریافت تسهیلات و افزایش هزینه های مالی به شرح جدول صفحه ۱۸ در هر دو حالت ۲۴ درصد پیش بینی گردیده است.





گزارش توجیهی هبات مدیره در خصوص افزایش سرمایه شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ ( سهامی عام)

(مبالغ به میلیون ریال)

۱-۷-۴- جدول محاسبه هزینه های مالی برای حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

| شرح تسهیلات               | سال ۱۴۰۲            |                         | سال ۱۴۰۳            |                         | سال ۱۴۰۴            |                         | سال ۱۴۰۵            |                         | سال ۱۴۰۶            |                         | سال ۱۴۰۷            |                         |
|---------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|                           | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه |
| مکلفه تسهیلات ابتدای دوره | ۱,۷۶۸,۷۸۸           | ۱,۷۶۸,۷۸۸               | ۱,۳۶۵,۷۹۱           | ۳,۵۰۸,۷۹۶               | ۱,۱۸۳,۵۷۶           | ۱,۱۸۳,۵۷۶               | ۴,۷۹۴,۵۹۸           | ۱,۱۶۲,۷۵۱               | ۴,۵۶۶,۰۸۰           | ۱,۱۵۴,۴۲۲               | ۱,۱۵۴,۴۲۲           | ۳,۴۲۸,۹۶۹               |
| تسهیلات دریافتی           | ۶۸۹,۳۲۱             | ۶۸۹,۳۲۱                 | ۲,۶۸۹,۳۲۱           | ۲,۶۸۹,۳۲۱               | ۶۸۹,۳۲۱             | ۶۸۹,۳۲۱                 | ۱,۶۸۹,۳۲۱           | ۱,۶۸۹,۳۲۱               | ۶۸۹,۳۲۱             | ۶۸۹,۳۲۱                 | ۶۸۹,۳۲۱             | ۶۸۹,۳۲۱                 |
| بازریز ساخت تسهیلات       | ۱,۰۹۲,۳۱۸           | ۱,۰۹۲,۳۱۸               | ۵۴۶,۳۱۶             | ۷۴۱,۳۸۲                 | ۷۱۰,۱۴۶             | ۷۱۰,۱۴۶                 | ۱,۹۱۷,۸۳۹           | ۶۹۷,۶۵۱                 | ۱,۸۲۶,۴۲۲           | ۱,۸۲۶,۴۲۲               | ۱,۸۲۶,۴۲۲           | ۲,۷۴۶,۷۰۲               |
| جمع                       | ۱,۳۶۵,۷۹۱           | ۱,۳۶۵,۷۹۱               | ۳,۵۰۸,۷۹۶           | ۴,۷۹۴,۵۹۸               | ۱,۱۶۲,۷۵۱           | ۱,۱۶۲,۷۵۱               | ۴,۵۶۶,۰۸۰           | ۱,۱۵۴,۴۲۲               | ۳,۴۲۸,۹۶۹           | ۱,۱۵۱,۰۹۰               | ۱,۱۵۱,۰۹۰           | ۲,۷۴۶,۷۰۲               |
| حجمه جاری تسهیلات         | ۸۱۹,۴۷۵             | ۸۱۹,۴۷۵                 | ۷۴۱,۳۸۲             | ۲,۸۷۶,۷۵۹               | ۱,۹۱۷,۸۳۹           | ۱,۹۱۷,۸۳۹               | ۶۹۷,۶۵۱             | ۱,۸۲۶,۴۲۲               | ۱,۳۷۱,۵۸۸           | ۶۹۰,۶۵۴                 | ۶۹۰,۶۵۴             | ۱,۰۹۸,۶۸۱               |
| حجمه بلندمدت تسهیلات      | ۵۴۶,۳۱۶             | ۵۴۶,۳۱۶                 | ۴۹۴,۲۵۵             | ۴۲۳,۴۳۰                 | ۷۱۰,۱۴۶             | ۴۶۵,۱۰۱                 | ۲,۷۳۹,۶۲۸           | ۴۶۱,۷۶۹                 | ۲,۰۵۷,۳۸۱           | ۲,۰۵۷,۳۸۱               | ۲,۰۵۷,۳۸۱           | ۱,۶۴۸,۰۲۱               |
| مکلفه تسهیلات ابتدای دوره | ۱,۳۶۵,۷۹۱           | ۱,۳۶۵,۷۹۱               | ۲,۵۰۸,۱۷۹           | ۴,۷۹۴,۵۹۸               | ۱,۱۶۲,۷۵۱           | ۱,۱۶۲,۷۵۱               | ۴,۵۶۶,۰۸۰           | ۱,۱۵۴,۴۲۲               | ۳,۴۲۸,۹۶۹           | ۱,۱۵۱,۰۹۰               | ۱,۱۵۱,۰۹۰           | ۲,۷۴۶,۷۰۲               |
| هزینه مالی تسهیلات        | ۳۱۸,۶۵۴             | ۳۱۸,۶۵۴                 | ۲۹۶,۵۵۳             | ۲۸۴,۰۵۸                 | ۲۸۴,۰۵۸             | ۲۸۴,۰۵۸                 | ۲۷۹,۰۶۰             | ۲۷۹,۰۶۰                 | ۲۷۷,۰۶۱             | ۲۷۷,۰۶۱                 | ۲۷۷,۰۶۱             | ۶۸۹,۳۰۹                 |
| هزینه مالی انتشار اوراق   | ۲۷۰,۰۰۰             | ۲۷۰,۰۰۰                 | ۲۷۰,۰۰۰             | ۲۷۰,۰۰۰                 | ۲۷۰,۰۰۰             | ۲۷۰,۰۰۰                 | ۲۴۷,۰۰۰             | ۲۴۷,۰۰۰                 | ۲۴۷,۰۰۰             | ۲۴۷,۰۰۰                 | ۲۴۷,۰۰۰             | ۰                       |
| مجموع هزینه مالی تسهیلات  | ۵۸۸,۶۵۴             | ۵۸۸,۶۵۴                 | ۵۶۶,۵۵۳             | ۵۵۴,۰۵۸                 | ۵۵۴,۰۵۸             | ۵۵۴,۰۵۸                 | ۵۲۶,۰۶۰             | ۵۲۶,۰۶۰                 | ۵۲۶,۰۶۰             | ۵۲۶,۰۶۰                 | ۵۲۶,۰۶۰             | ۶۸۹,۳۰۹                 |

- تسهیلات مالی در صورت عدم انجام برای سالهای ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ مبلغ ۱۴۰۵ میلیارد و برای سال ۱۴۰۵ مبلغ ۱۰۰۰۰ میلیارد اخذ گردیده است.



گزارش توجیهی همت مدیره در خصوص افزایش سرمایه شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام)

۴-۲. پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی صورت سود و زیان طرح موضوع افزایش سرمایه در صورت انجام وعدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

| در حالت عدم انجام افزایش سرمایه | در حالت انجام افزایش سرمایه |              |              |              |              | در حالت انجام افزایش سرمایه | در حالت عدم انجام افزایش سرمایه | صورت مالی سود و زیان |              |              |              |                                |
|---------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------|---------------------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|
|                                 | سال ۱۴۰۷                    | سال ۱۴۰۶     | سال ۱۴۰۵     | سال ۱۴۰۴     | سال ۱۴۰۳     |                             |                                 |                      | سال ۱۴۰۲     | سال ۱۴۰۷     | سال ۱۴۰۶     | سال ۱۴۰۵                       |
| ۳۹,۹۴۵,۰۹۱                      | ۳۳,۲۸۷,۵۷۶                  | ۲۷,۷۳۹,۶۴۶   | ۲۳,۱۱۶,۳۷۲   | ۱۹,۲۶۳,۶۴۳   | ۱۶,۰۵۳,۰۳۶   | ۳۹,۹۴۵,۰۹۱                  | ۳۳,۲۸۷,۵۷۶                      | ۲۷,۷۳۹,۶۴۶           | ۲۳,۱۱۶,۳۷۲   | ۱۹,۲۶۳,۶۴۳   | ۱۶,۰۵۳,۰۳۶   | درآمدهای عملیاتی               |
| (۳۷,۹۹۷,۱۴۱)                    | (۳۹,۶۱۲,۵۶۰)                | (۳۳,۰۸۸,۲۴۵) | (۲۸,۰۰۹,۶۷۳) | (۲۴,۰۵۳,۳۶۸) | (۲۰,۰۳۸,۱۲۶) | (۳۳,۵۲۵,۸۵۳)                | (۳۹,۹۴۳,۳۳۸)                    | (۳۱,۰۳۴,۳۲۹)         | (۲۶,۹۴۹,۴۵۵) | (۲۲,۸۳۸,۹۷۳) | (۲۰,۰۳۸,۱۲۶) | پهلی تمام شده درآمدهای عملیاتی |
| ۱,۹۴۷,۹۵۰                       | ۳,۶۷۵,۰۱۶                   | ۴,۶۵۱,۴۰۱    | ۵,۱۰۶,۹۰۰    | ۵,۲۰۹,۲۷۵    | ۶,۰۱۴,۹۱۰    | ۵,۴۱۹,۲۳۸                   | ۶,۳۳۵,۳۳۸                       | ۶,۷۰۵,۴۱۸            | ۶,۶۸۶,۹۱۳    | ۶,۴۲۴,۶۷۰    | ۶,۰۱۴,۹۱۰    | سود ناخالص                     |
| (۱,۷۸۶,۵۵۶)                     | (۱,۴۸۸,۸۳۲)                 | (۱,۳۴۰,۶۸۵)  | (۱,۰۳۳,۹۰۴)  | (۸۶۱,۵۸۷)    | (۷۱۷,۹۸۹)    | (۱,۷۸۶,۵۵۶)                 | (۱,۴۸۸,۸۳۲)                     | (۱,۳۴۰,۶۸۵)          | (۱,۰۳۳,۹۰۴)  | (۸۶۱,۵۸۷)    | (۷۱۷,۹۸۹)    | هزینه های فروش، اداری و عمومی  |
| ۱,۱۷۴,۹۲۵                       | ۹۷۹,۱۰۴                     | ۸۱۵,۹۲۰      | ۶۷۹,۹۳۳      | ۵۶۶,۶۱۱      | ۴۷۲,۱۷۶      | ۱,۱۷۴,۹۲۵                   | ۹۷۹,۱۰۴                         | ۸۱۵,۹۲۰              | ۶۷۹,۹۳۳      | ۵۶۶,۶۱۱      | ۴۷۲,۱۷۶      | سایر درآمدهای عملیاتی          |
| (۹۵۲,۹۳۴)                       | (۷۹۴,۱۱۲)                   | (۶۶۱,۷۶۰)    | (۵۵۱,۴۶۷)    | (۴۵۹,۵۵۶)    | (۳۸۲,۹۶۳)    | (۹۵۲,۹۳۴)                   | (۷۹۴,۱۱۲)                       | (۶۶۱,۷۶۰)            | (۵۵۱,۴۶۷)    | (۴۵۹,۵۵۶)    | (۳۸۲,۹۶۳)    | سایر هزینه های عملیاتی         |
| ۳۸۳,۳۵۴                         | ۲,۳۷۱,۱۸۶                   | ۳,۵۶۴,۸۷۶    | ۴,۲۰۱,۴۶۲    | ۴,۶۵۲,۷۴۴    | ۵,۳۸۶,۱۳۴    | ۳,۸۵۲,۶۴۲                   | ۵,۰۴۱,۴۰۸                       | ۵,۶۱۸,۸۹۳            | ۵,۷۸۱,۴۷۵    | ۵,۶۷۰,۱۳۹    | ۵,۳۸۶,۱۳۴    | سود (زیان) عملیاتی             |
| (۶۵۹,۳۰۹)                       | (۸۳۲,۹۵۳)                   | (۱,۰۹۵,۸۵۵)  | (۱,۱۵۰,۷۰۶)  | (۸۴۲,۱۱۱)    | (۳۱۸,۶۵۴)    | (۳۷۶,۳۶۲)                   | (۳۷۷,۰۶۱)                       | (۳۷۹,۰۶۰)            | (۳۸۴,۰۵۸)    | (۳۹۶,۵۵۳)    | (۳۱۸,۶۵۴)    | هزینه های مالی تسهیلات         |
| -                               | -                           | (۳۴۷,۰۰۰)    | (۳۷۰,۰۰۰)    | (۳۷۰,۰۰۰)    | (۳۷۰,۰۰۰)    | -                           | -                               | -                    | (۳۴۷,۰۰۰)    | (۳۷۰,۰۰۰)    | (۳۷۰,۰۰۰)    | هزینه انتشار اوراق             |
| ۲۷۸,۷۹۶                         | ۲۳۳,۳۳۰                     | ۱۹۳,۶۰۹      | ۱۶۱,۳۴۰      | ۱۳۴,۴۵۰      | ۱۱۲,۰۴۲      | ۲۷۸,۷۹۶                     | ۲۳۳,۳۳۰                         | ۱۹۳,۶۰۹              | ۱۶۱,۳۴۰      | ۱۳۴,۴۵۰      | ۱۱۲,۰۴۲      | سود قبل از مالیات              |
| ۲,۹۴۲                           | ۱,۷۸۰,۵۶۴                   | ۲,۴۱۵,۶۲۶    | ۲,۹۴۲,۰۹۹    | ۳,۳۷۷,۰۸۴    | ۴,۹۰۹,۵۲۳    | ۲,۸۵۷,۱۷۷                   | ۴,۹۰۶,۶۷۷                       | ۵,۳۸۶,۴۴۱            | ۵,۳۸۸,۷۵۷    | ۵,۳۳۸,۰۳۶    | ۴,۹۰۹,۵۲۳    | سود قبل از مالیات              |
| -                               | -                           | -            | -            | -            | -            | -                           | -                               | -                    | -            | -            | -            | مالیات بر درآمدهای جاری        |
| ۲,۹۴۲                           | ۱,۷۸۰,۵۶۴                   | ۲,۴۱۵,۶۲۶    | ۲,۹۴۲,۰۹۹    | ۳,۳۷۷,۰۸۴    | ۴,۹۰۹,۵۲۳    | ۲,۸۵۷,۱۷۷                   | ۴,۹۰۶,۶۷۷                       | ۵,۳۸۶,۴۴۱            | ۵,۳۸۸,۷۵۷    | ۵,۳۳۸,۰۳۶    | ۴,۹۰۹,۵۲۳    | سود خالص                       |





### ۴-۳- مفروضات پیش بینی صورت وضعیت مالی

#### ۴-۳-۱- حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری

برای پیش‌بینی این سرفصل از حسابها متوسط نسبت حساب‌ها و اسناد دریافتی به فروش در سالهای قبل و عملکرد ۹ ماهه سال ۱۴۰۲ معادل ۳۰ درصد در آمد عملیاتی محاسبه گردیده و برای پیش‌بینی سال‌های آتی نیز از همین نسبت در برآورد ها استفاده گردیده است.

#### ۴-۳-۲- موجودی مواد و کالا

برای پیش‌بینی این سرفصل از حسابها ابتدا نسبت حساب موجودی کالا به بهای تمام‌شده فروش رفته در سالهای قبل و ۹ ماهه سال ۱۴۰۲ محاسبه گردیده و برای پیش‌بینی سال‌های آتی نیز از همین نسبت در برآورد ها استفاده گردیده است.

#### ۴-۳-۳- سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها

برای پیش‌بینی این سرفصل از حسابها نسبت حساب سفارشات و پیش پرداخت ها به بهای تمام‌شده فروش رفته ، در سالهای قبل و ۹ ماهه سال ۱۴۰۲ معادل ۱۷ درصد بهای تمام شده محاسبه گردیده و برای پیش‌بینی سال‌های آتی نیز از همین نسبت در برآوردها استفاده گردیده است.

#### ۴-۳-۴- دارایی‌های ثابت مشهود

در هر دو حالت برای محاسبه دارایی‌های ثابت مشهود ، مانده داراییهای ثابت مشهود معادل بهای تمام‌شده آن‌ها پس از کسر هزینه استهلاک به ارزش دفتری آن در حساب‌ها منعکس گردیده است. در محاسبه سالهای آتی این سرفصل افزایش ناشی از خرید اثاثه و منصوبات و ابزار آلات و تعمیرات اساسی ماشین آلات در نظر گرفته شده است.

| نوع دارایی           | نرخ استهلاک          | روش استهلاک |
|----------------------|----------------------|-------------|
| ساختمان              | ۱۵ و ۲۵ ساله         | خط مستقیم   |
| تاسیسات              | ۵ و ۱۰ ساله          | خط مستقیم   |
| ماشین آلات و تجهیزات | ۱۰ و ۱۲ ساله         | خط مستقیم   |
| ابزار آلات           | ۵ و ۸ و ۱۰ و ۱۵ ساله | خط مستقیم   |
| کوره ها              | ۱۰ ساله              | خط مستقیم   |
| وسایل نقلیه          | ۶ ساله               | خط مستقیم   |
| اثاثیه و منصوبات     | ۳ و ۵ و ۱۰ ساله      | خط مستقیم   |



۵-۳-۴- دارایی نامشهود

در هر دو حالت ، مانده داراییهای ثابت مشهود معادل بهای تمام شده آنها پس از کسر هزینه استهلاک به ارزش دفتری آن در حساب ها منعکس گردیده است.

| نوع دارایی          | نرخ استهلاک | روش استهلاک |
|---------------------|-------------|-------------|
| نرم افزار رایانه ای | ۴ ساله      | خط مستقیم   |

۶-۳-۴- سایر داراییها

در هر دو حالت یکسان و مطابق با مقدار آن در سال ۱۴۰۲ در برآورد سالهای آتی لحاظ شده است.

۷-۳-۴- حسابها و اسناد پرداختنی

برای پیش بینی این سرفصل از حسابها براساس نسبت حسابها و اسناد پرداختنی به بهای تمام شده فروش در سال های گذشته ، در برآوردها استفاده گردیده است.

۸-۳-۴- پیش دریافتها

برای پیش بینی این سرفصل از حسابها براساس میانگین نسبت حساب موجودی کالا به بهای تمام شده فروش رفته در سالهای مالی قبل و ۹ ماهه سال ۱۴۰۲ معادل ۶ درصد در آمد عملیاتی محاسبه گردیده و برای پیش بینی سالهای آتی نیز از همین نسبت در برآوردها استفاده گردیده است.

۹-۳-۴- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه رشد ثابت سالانه ۲۰ درصد مطابق با نرخ رشد حقوق و دستمزد برآورد گردیده است.

۱۰-۳-۴- سرمایه گذار بهای بلندمدت

در هر دو حالت یکسان و مطابق با مقدار آن در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ در برآورد سالهای آتی آورده شده است.



گزارش توجیهی هفت مدرسه در خصوص افزایش سرمایه سرمایه شرکت کارخانجات کاشی وسرامیک حافظ ( سهامی عام)

۴- پیش بینی صورت وضعیت مالی

| در حالت عدم انجام افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال) |            |            |            | در حالت انجام افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال) |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|--|------------|------------|------------|
| ۱۴۰۷/۱۷/۲۹   | ۱۴۰۶/۱۷/۲۹ | ۱۴۰۵/۱۷/۲۹ | ۱۴۰۴/۱۷/۲۹ | ۱۴۰۷/۱۷/۲۹   | ۱۴۰۶/۱۷/۲۹ | ۱۴۰۵/۱۷/۲۹ | ۱۴۰۴/۱۷/۲۹ |
| ۷۵۵۹۳۰۳۵   | ۳۲۰۵۳۰۸۳   | ۱۹۰۵۳۰۹۰   | ۱۶۰۸۱۸۰۹۲۷ | ۱۴۰۶۳۰۸۶۷  | ۱۲۰۳۵۰۱۰۳  | ۷۵۵۹۳۰۳۵   | ۳۲۰۵۳۰۸۳   |
| ۱۲۶۰۴۹۷  | ۱۲۱۰۳۳۱    | ۱۱۶۰۹۵۳    | ۱۰۰۰۸۱۳۰   | ۱۰۰۳۰۹۷۱   | ۱۲۰۳۵۰۱۰۳  | ۱۲۶۰۴۹۷    | ۱۲۱۰۳۳۱    |
| ۴۰۴۵۲  | ۴۰۴۵۲      | ۴۰۴۵۲      | ۴۰۴۵۲      | ۴۰۴۵۲  | ۴۰۴۵۲      | ۴۰۴۵۲      | ۴۰۴۵۲      |
| ۴۳۹  | ۴۳۹        | ۴۳۹        | ۴۳۹        | ۴۳۹  | ۴۳۹        | ۴۳۹        | ۴۳۹        |
| ۷۵۷۳۳۰۱۱۳  | ۳۲۰۳۸۳۰۸۰۵ | ۱۹۰۴۷۵۱۳۴  | ۱۶۰۹۴۶۰۲۹۳ | ۱۴۰۳۶۰۸۸۸  | ۱۲۰۸۳۳۰۹۶۴ | ۷۵۷۳۳۰۱۱۳  | ۳۲۰۳۸۳۰۸۰۵ |
| ۵۵۴۹۳۹۵  | ۴۵۸۰۱۹۷    | ۳۵۷۵۸۱۹    | ۲۰۷۹۳۰۰۸   | ۲۰۸۲۰۶۳۵   | ۲۰۳۹۸۳۵۸   | ۵۵۴۹۳۹۵    | ۴۵۸۰۱۹۷    |
| ۶۰۸۴۵۸۸۹   | ۶۰۳۲۱۰۷۱۷  | ۵۶۲۴۰۳۹۹   | ۵۰۱۵۸۰۴۴۴  | ۴۶۸۹۰۴۹۵   | ۴۰۳۶۳۰۱۳۷  | ۶۰۸۴۵۸۸۹   | ۶۰۳۲۱۰۷۱۷  |
| ۹۰۹۸۶۰۳۷۳  | ۸۰۳۲۱۰۹۴۴  | ۶۰۹۳۴۰۹۱۲  | ۵۰۷۷۹۰۰۹۳  | ۴۸۱۵۰۹۱۱   | ۷۰۰۰۰۰۶۱۸  | ۹۰۹۸۶۰۳۷۳  | ۸۰۳۲۱۰۹۴۴  |
| ۷۱۵۵۷۱   | ۶۵۰۰۵۱۹    | ۵۹۱۰۲۸۱    | ۵۳۷۶۱۹     | ۴۸۸۰۳۴۴  | ۴۴۴۳۳۱۳    | ۷۱۵۵۷۱     | ۶۵۰۰۵۱۹    |
| ۳۳۰۳۳۷۰۱۲۷   | ۱۹۰۷۹۴۰۳۳۸ | ۱۶۰۷۷۶۰۴۰  | ۱۴۰۳۶۸۰۱۶۴ | ۱۴۰۱۷۶۰۷۷۵   | ۱۴۰۰۰۰۶۶۶  | ۳۳۰۳۳۷۰۱۲۷ | ۱۹۰۷۹۴۰۳۳۸ |
| ۴۹۰۱۴۰۳۴۰  | ۴۲۰۱۷۷۰۱۳۳ | ۳۶۰۲۵۰۵۳۳  | ۳۱۰۲۴۰۴۵۷  | ۳۶۰۹۲۳۰۶۶۳   | ۳۷۰۲۰۰۰۳۴۰ | ۴۹۰۱۴۰۳۴۰  | ۴۲۰۱۷۷۰۱۳۳ |
| ۵۰۱۴۱۰۳۳۴  | ۵۰۱۴۱۰۳۳۴  | ۵۰۱۴۱۰۳۳۴  | ۵۰۱۴۱۰۳۳۴  | ۵۰۱۴۱۰۳۳۴  | ۵۰۱۴۱۰۳۳۴  | ۵۰۱۴۱۰۳۳۴  | ۵۰۱۴۱۰۳۳۴  |
| ۵۱۴۱۰۳۳  | ۵۱۴۱۰۳۳    | ۵۱۴۱۰۳۳    | ۵۱۴۱۰۳۳    | ۵۱۴۱۰۳۳  | ۵۱۴۱۰۳۳    | ۵۱۴۱۰۳۳    | ۵۱۴۱۰۳۳    |
| ۳۰۳۵   | ۳۰۳۵       | ۳۰۳۵       | ۳۰۳۵       | ۳۰۳۵   | ۳۰۳۵       | ۳۰۳۵       | ۳۰۳۵       |
| ۱۸۰۰۰۰۵۵۸  | ۱۸۰۹۷۶۰۰۷۲ | ۱۷۰۶۳۷۰۰۷۱ | ۱۵۰۳۱۵۰۵۵۵ | ۱۲۰۳۷۱۰۲۶۴   | ۹۰۳۳۵۰۱۳۳  | ۱۸۰۰۰۰۵۵۸  | ۱۸۰۹۷۶۰۰۷۲ |
| ۳۴۰۴۵۹۰۵۰  | ۳۴۰۶۳۴۰۶۹۴ | ۳۳۰۰۹۵۰۶۹۳ | ۳۰۰۹۷۴۰۳۷۷ | ۱۸۰۳۷۰۸۸۶  | ۱۵۰۳۹۳۰۷۵۵ | ۳۴۰۴۵۹۰۵۰  | ۳۴۰۶۳۴۰۶۹۴ |
| ۱۶۴۸۰۰۳۱   | ۲۰۰۵۷۳۰۳۸۱ | ۲۰۳۹۰۶۲۸   | ۲۰۸۷۶۰۷۵۹  | ۲۰۱۰۰۰۳۷۷  | ۵۴۶۰۳۱۶    | ۱۶۴۸۰۰۳۱   | ۲۰۰۵۷۳۰۳۸۱ |
| -  | -          | -          | -          | ۱۵۰۰۰۰۰۰   | ۱۵۰۰۰۰۰۰   | -          | -          |
| ۵۰۰۷۰۲۱۲   | ۴۲۲۶۷۶     | ۳۵۲۰۳۳۰    | ۳۹۳۵۳۵     | ۳۴۴۶۰۰۴  | ۳۰۳۰۸۳۷    | ۵۰۰۷۰۲۱۲   | ۴۲۲۶۷۶     |
| ۲۰۵۵۰۳۳۳   | ۲۰۳۸۰۰۰۵۸  | ۲۰۰۹۱۰۸۷۸  | ۲۰۱۷۰۰۳۸۴  | ۲۰۳۹۹۰۸۸۳  | ۲۰۳۵۰۰۱۵۳  | ۲۰۵۵۰۳۳۳   | ۲۰۳۸۰۰۰۵۸  |
| ۱۹۰۳۷۳۰۳۳۶   | ۱۱۰۷۸۴۰۸۵۲ | ۶۰۵۵۶۰۳۳۸  | ۲۰۱۷۸۰۵۳۰  | ۱۸۰۳۳۰۳۴۴  | ۸۰۳۷۰۱۰۷   | ۱۹۰۳۷۳۰۳۳۶ | ۱۱۰۷۸۴۰۸۵۲ |
| -  | -          | -          | ۱۵۰۰۰۰۰۰   | -  | -          | -          | -          |
| ۱۷۸۰۰۵۶  | ۲۴۱۰۵۶۳    | ۲۹۴۰۳۱۰    | ۳۴۷۰۰۸     | ۴۹۰۰۵۵۲  | ۴۰۰۱۰۱۶    | ۱۷۸۰۰۵۶    | ۲۴۱۰۵۶۳    |
| ۱۰۰۰۹۸۶۸۱  | ۱۳۷۱۰۵۸۸   | ۱۸۲۴۰۴۳۳   | ۱۰۹۱۷۰۸۳۹  | ۱۴۰۰۳۰۵۱۸  | ۸۱۹۰۴۷۵    | ۱۰۰۰۹۸۶۸۱  | ۱۳۷۱۰۵۸۸   |
| ۱۰۹۹۷۳۵۵   | ۱۶۶۴۰۳۷۹   | ۱۳۳۸۶۰۹۸۲  | ۱۰۵۵۰۸۱۹   | ۹۶۳۰۱۸۲  | ۶۰۰۰۰۹۲۴   | ۱۰۹۹۷۳۵۵   | ۱۶۶۴۰۳۷۹   |
| ۳۳۰۴۴۸۰۳۷۸   | ۱۵۰۰۶۲۰۳۸۱ | ۱۰۰۰۶۲۰۶۶۲ | ۷۰۰۰۰۰۰۰   | ۴۶۹۳۰۸۰۶   | ۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰ | ۳۳۰۴۴۸۰۳۷۸ | ۱۵۰۰۰۰۰۰۰  |
| ۳۳۰۳۰۳۶۶۱  | ۱۷۰۴۴۰۳۳۹  | ۱۳۰۵۵۰۴۰   | ۱۰۰۰۴۰۰۱۸۰ | ۸۰۴۳۰۳۷۷۷  | ۱۲۰۳۶۶۰۶۷۵ | ۳۳۰۳۰۳۶۶۱  | ۱۷۰۴۴۰۳۳۹  |
| ۴۹۰۱۴۰۳۴۰  | ۴۲۰۱۷۷۰۱۳۳ | ۳۶۰۲۵۰۵۳۳  | ۳۱۰۲۱۰۴۵۷  | ۳۶۰۹۲۳۰۶۶۳   | ۳۷۰۲۰۰۰۳۴۰ | ۴۹۰۱۴۰۳۴۰  | ۴۲۰۱۷۷۰۱۳۳ |

دارایی های ثابت مشهود  
 دارایی های نامشهود  
 سرمایه گذاری شده طی بلند مدت  
 سایر دارایی ها  
 جمع دارایی های غیر جاری  
 ۱۲۰۸۳۳۰۹۶۴  
 ۲۰۳۹۸۰۳۵۸  
 ۴۰۳۶۳۰۱۳۷  
 ۷۰۰۰۰۰۶۱۸  
 ۴۴۴۳۳۱۳  
 ۱۴۰۰۰۰۶۶۶  
 جمع دارایی های جاری  
 ۲۰۳۹۸۰۳۵۸  
 ۴۰۳۶۳۰۱۳۷  
 ۷۰۰۰۰۰۶۱۸  
 ۴۴۴۳۳۱۳  
 ۱۲۰۸۳۳۰۹۶۴  
 جمع حقوق طلبان و بدهی ها  
 ۲۰۳۹۸۰۳۵۸  
 ۴۰۳۶۳۰۱۳۷  
 ۷۰۰۰۰۰۶۱۸  
 ۴۴۴۳۳۱۳  
 ۱۲۰۸۳۳۰۹۶۴





گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام)

۴-۵. پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه

| شرح                                   | در حالت انجام افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال) | در حالت عدم انجام افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال) | سرمایه | سرمایه      | جمع کل     | جمع کل     |
|---------------------------------------|--|--|--------|-------------|------------|------------|
|                                       | اندوخته قانونی سایر اندوخته ها سود انباشته         | اندوخته قانونی سایر اندوخته ها سود انباشته             | سرمایه | سرمایه      | جمع کل     | جمع کل     |
| مانده در پایان سال ۱۴۰۱ افزایش سرمایه | ۵,۱۴۱,۲۳۴  | ۲,۵۳۳,۵۴۵  | ۳,۲۶۵  | ۱۰,۸۸۵,۲۴۹  | ۵,۳۸۷,۳۰۵  | ۱۰,۸۸۵,۲۴۹ |
| سود خالص سال ۱۴۰۲                     | -  | -  | -      | (۵,۰۰۰,۰۰۰) | ۴,۹۰۹,۵۲۳  | ۴,۹۰۹,۵۲۳  |
| سود سهام مصوب                         | -  | -  | -      | (۴۰۱,۰۱۶)   | (۴۰۱,۰۱۶)  | (۴۰۱,۰۱۶)  |
| تخصیص به اندوخته قانونی               | ۲۴۵,۴۷۶  | -  | -      | (۳۴۵,۴۷۶)   | -          | -          |
| مانده در پایان سال ۱۴۰۲               | ۱۰,۱۴۱,۲۳۴   | ۲,۵۳۳,۵۴۵  | ۳,۲۶۵  | ۴,۶۵۰,۳۳۵   | ۱۵,۳۹۳,۷۵۵ | ۱۵,۳۹۳,۷۵۵ |
| سود خالص سال ۱۴۰۳                     | -  | -  | -      | ۵,۲۳۸,۰۳۶   | ۵,۲۳۸,۰۳۶  | ۵,۲۳۸,۰۳۶  |
| سود سهام مصوب                         | -  | -  | -      | (۴۹۰,۹۵۲)   | (۴۹۰,۹۵۲)  | (۴۹۰,۹۵۲)  |
| تخصیص به اندوخته قانونی               | -  | -  | -      | (۳۶۱,۹۰۲)   | -          | -          |
| مانده در پایان سال ۱۴۰۳               | ۱۰,۱۴۱,۲۳۴   | ۲,۵۳۳,۵۴۵  | ۳,۲۶۵  | ۹,۱۳۵,۴۱۷   | ۲۰,۱۴۰,۸۳۹ | ۲۰,۱۴۰,۸۳۹ |
| سود خالص سال ۱۴۰۴                     | -  | -  | -      | ۵,۳۸۸,۷۵۷   | ۵,۳۸۸,۷۵۷  | ۵,۳۸۸,۷۵۷  |
| سود سهام مصوب                         | -  | -  | -      | (۵۲۳,۸۰۴)   | (۵۲۳,۸۰۴)  | (۵۲۳,۸۰۴)  |
| تخصیص به اندوخته قانونی               | -  | -  | -      | (۱۵۳,۳۰۰)   | -          | -          |
| مانده در پایان سال ۱۴۰۴               | ۱۰,۱۴۱,۲۳۴   | ۲,۵۳۳,۵۴۵  | ۳,۲۶۵  | ۱۳,۸۴۷,۱۷۱  | ۲۵,۰۰۵,۷۹۳ | ۲۵,۰۰۵,۷۹۳ |
| سود خالص سال ۱۴۰۵                     | -  | -  | -      | ۵,۲۸۵,۴۴۱   | ۵,۲۸۵,۴۴۱  | ۵,۲۸۵,۴۴۱  |
| سود سهام مصوب                         | -  | -  | -      | (۵۳۸,۸۷۶)   | (۵۳۸,۸۷۶)  | (۵۳۸,۸۷۶)  |
| تخصیص به اندوخته قانونی               | -  | -  | -      | -           | -          | -          |
| مانده در پایان سال ۱۴۰۵               | ۱۰,۱۴۱,۲۳۳   | ۲,۵۳۳,۵۴۵  | ۳,۲۶۵  | ۱۸,۵۹۴,۷۳۶  | ۲۹,۷۵۳,۳۵۸ | ۲۹,۷۵۳,۳۵۸ |
| سود خالص سال ۱۴۰۶                     | -  | -  | -      | ۴,۹۹۶,۶۷۷   | ۴,۹۹۶,۶۷۷  | ۴,۹۹۶,۶۷۷  |
| سود سهام مصوب                         | -  | -  | -      | (۵۲۸,۶۴۴)   | (۵۲۸,۶۴۴)  | (۵۲۸,۶۴۴)  |
| تخصیص به اندوخته قانونی               | -  | -  | -      | -           | -          | -          |
| مانده در پایان سال ۱۴۰۶               | ۱۰,۱۴۱,۲۳۳   | ۲,۵۳۳,۵۴۵  | ۳,۲۶۵  | ۲۳,۰۶۲,۷۶۹  | ۳۴,۳۲۱,۳۹۱ | ۳۴,۳۲۱,۳۹۱ |
| سود خالص سال ۱۴۰۶                     | -  | -  | -      | ۳,۸۵۷,۱۷۷   | ۳,۸۵۷,۱۷۷  | ۳,۸۵۷,۱۷۷  |
| سود سهام مصوب                         | -  | -  | -      | (۴۹۹,۶۶۸)   | (۴۹۹,۶۶۸)  | (۴۹۹,۶۶۸)  |
| تخصیص به اندوخته قانونی               | -  | -  | -      | -           | -          | -          |
| مانده در پایان سال ۱۴۰۷               | ۱۰,۱۴۱,۲۳۳   | ۲,۵۳۳,۵۴۵  | ۳,۲۶۵  | ۲۶,۴۳۰,۳۷۸  | ۳۷,۵۷۸,۹۰۰ | ۳۷,۵۷۸,۹۰۰ |



۵- خالص جریان نقدی، دوره بازگشت سرمایه (pp)، IRR و NPV طرح

۵-۱- ارزیابی مالی طرح

۵-۱-۱- پیش بینی جریان نقدی

(مبالغ میلیون ریال)

| سال ۱۴۰۷  | سال ۱۴۰۶  | سال ۱۴۰۵  | سال ۱۴۰۴    | سال ۱۴۰۳    | سال ۱۴۰۲    |   |
|-----------|-----------|-----------|-------------|-------------|-------------|---|
| ۳,۸۵۷,۱۷۷ | ۴,۹۹۶,۶۷۷ | ۵,۲۸۶,۴۴۱ | ۵,۳۸۸,۷۵۷   | ۵,۲۳۸,۰۳۶   | ۴,۹۰۹,۵۲۲   | سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه     |
| ۲,۹۴۲     | ۱,۷۸۰,۵۶۴ | ۲,۴۱۵,۶۲۶ | ۲,۹۴۲,۰۹۹   | ۳,۴۷۷,۰۸۴   | ۴,۹۰۹,۵۲۲   | سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه |
| ۳,۸۵۴,۲۳۵ | ۳,۲۱۶,۱۱۳ | ۲,۸۷۰,۸۱۶ | ۲,۴۴۶,۶۵۸   | ۱,۷۶۰,۹۵۲   | ۰           | خالص تغییرات سود (زیان)                 |
| ۳,۸۵۴,۲۳۵ | ۳,۲۱۶,۱۱۳ | ۲,۸۷۰,۸۱۶ | ۲,۴۴۶,۶۵۸   | ۱,۷۶۰,۹۵۲   | (۵,۰۰۰,۰۰۰) | خالص جریان نقدی (ورودی و خروجی)         |
| ۹,۱۴۸,۷۷۴ | ۵,۲۹۴,۵۳۹ | ۲,۰۷۸,۴۲۶ | (۷۹۲,۳۸۹)   | (۳,۲۳۹,۰۴۸) | (۵,۰۰۰,۰۰۰) | خالص جریان نقدی تجمعی                   |
| ۱,۳۱۴,۷۰۹ | ۱,۳۶۰,۳۳۱ | ۱,۵۰۵,۷۰۶ | ۱,۵۹۱,۲۱۹   | ۱,۴۲۰,۱۲۳   | (۵,۰۰۰,۰۰۰) | جریان نقدی تنزیل شده                    |
| ۲,۱۹۲,۰۸۸ | ۸۷۷,۳۷۹   | (۴۸۲,۹۵۲) | (۱,۹۸۸,۶۵۸) | (۳,۵۷۹,۸۷۷) | (۵,۰۰۰,۰۰۰) | تجمعی تنزیل شده                         |

۵-۱-۲- ارزیابی مالی انجام طرح افزایش سرمایه

ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه در جدول زیر ارائه شده است.

| ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه |                                    |
|--------------------------------|------------------------------------|
| نتیجه ارزیابی                  | روش ارزیابی                        |
| ٪۲۴                            | نرخ بازده مورد انتظار (نرخ تنزیل)  |
| ٪۴۱                            | نرخ بازده داخلی - IRR (درصد)       |
| ۸۷۷,۳۷۹                        | خالص ارزش فعلی - NPV (میلیون ریال) |
| ۲ سال و ۳ ماه                  | دوره بازگشت سرمایه (PP)            |

الف - دوره بازگشت سرمایه (PP)

دوره بازگشت سرمایه عبارت است از سالهای مورد نیاز برای برگشت سرمایه گذاری اولیه بر اساس جریان وجوه نقد طرح و با توجه به میزان کل سرمایه گذاری اولیه بالغ بر ۲ سال و ۳ ماه تعیین می گردد .

ب- خالص ارزش فعلی جریانهای نقدی طرح (NPV)

خالص ارزش فعلی عبارت است از ارزش فعلی جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده منهای ارزش فعلی خالص سرمایه گذاری که بر اساس صورت جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده و با لحاظ نرخ تنزیل ۲۴ درصدی، خالص ارزش فعلی طرح بالغ بر ۸۷۷,۳۷۹ میلیون ریال تعیین می گردد .

با توجه به اینکه خالص ارزش فعلی طرح مثبت میباشد طرح، پذیرفته می شود.



### ج - نرخ بازده داخلی طرح (IRR)

نرخ بازده داخلی عبارت است از نرخ تنزیلی که باعث میشود خالص ارزش فعلی طرح برابر "صفر" شود یا به عبارت دیگر ارزش فعلی جریان وجوه نقد ورودی برابر با ارزش فعلی جریان وجوه نقد خروجی گردد. براساس صورت جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده، نرخ بازده داخلی بالغ بر ۴۱ درصد تعیین می گردد .  
با توجه به اینکه نرخ بازده داخلی طرح بزرگتر از نرخ تنزیل و بازده مورد انتظار میباشد، طرح پذیرفته می شود .

### ۶-عوامل ریسک

ریسک ها در شرکت صنایع کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) به شرح جداول ذیل می باشد:

#### ۱-۶.ریسک های مالی و اقتصادی

| ریسک ها         | راهکارهای مدیریت ریسک  |
|-----------------|--|
| تحریم های بانکی | تحقیقات و مشاوره های لازم از طریق بانک های معتبر داخلی در مورد نحوه ارتباط با سازمان های مرتبط کارگزاری با سایر کشورها توسط کارشناس            |
| ریسک نقدینگی    | -وصول به موقع مطالبات<br>-استفاده از ظرفیت تسهیلات بانکی<br>نظارت مستمر بر جریان های نقدینگی<br>-مدیریت تطبیق مقاطع سررسید دارایی ها و بدهی ها |

#### ۲-۶. ریسک های مربوط به قوانین و سیاستهای کشور

| ریسک ها   | راهکارهای مدیریت ریسک   |
|---|---|
| مشکلات احتمالی نقل و انتقال پول به خارج از کشور | تحقیقات و مشاوره های لازم از طریق بانکهای معتبر داخلی در مورد نحوه ارتباط با سازمانهای مرتبط کارگزاری با سایر کشورها توسط کارشناس |
| بی ثباتی های اقتصادی و سیاسی                    | ایجاد تولیدات جدید متناسب با مزیت ها و توانمندی های شرکت و همچنین ایجاد تنوع در سبد تولیدات شرکت                                  |

#### ۳-۶. ریسکهای مربوط به مشتریان و نمایندگی های فروش

| ریسک ها                            | راهکارهای مدیریت ریسک   |
|------------------------------------|---|
| از دست دادن مشتریان فعلی           | گسترش فرهنگ مشتری مداری و ارتقاء کیفیت محصولات در جهت نیل به افزایش سطح رضایتمندی مشتریان |
| عدم برآورد صحیح هزینه و بودجه بندی | مدیریت و کنترل هزینه و حداقل سازی هزینه و اجرای مدیریت ریسک پیش از فروش کالا به مشتریان   |



۴-۶. ریسک رقابت بازار

| ریسک ها  | راهکارهای مدیریت ریسک  |
|--|--|
| افزایش قیمت تمام شده خدمات                             | مدیریت بهای تمام شده تولیدات جهت حفظ حاشیه سود مورد انتظار   |
| پیشرفت تکنولوژی و ارائه خدمات با کیفیت در بازار رقابتی | شرکت با استفاده از تحقیقات در حوزه استفاده تکنولوژی روز جهت توسعه بازار این ریسک را مدیریت می کند.   |
| ورود گسترده رقبا به بازار                              | پیش بینی راهکارهای لازم و ایجاد بستر مناسب برای کاهش هزینه ها  |
| نوسانات نرخ ارز  | با توجه به اینکه بخشی از فروش شرکت از محل صادرات و به صورت ارزی اجراء میگردد و همچنین تامین بخشی از مواد اولیه و ماشین آلات نیز بصورت ارزی میباشد. لذا در صورت شوک های مثبت و منفی ارزی صرفاً حاشیه سود تولیدات تحت الشعاع قرار می گیرد که با توجه به رفتار سری زمانی نرخ دلار طی سالهای گذشته شوکهای ایجاد شده در نرخ ارز مزبور به دلیل مثبت بودن بخش سود شرکت را تحت تاثیر قرار داده که این حالت منجر به ایجاد فرصت برای شرکت گردیده است. برنامه تفصیلی پیشنهادی شامل افزایش صادرات با توجه به اشباع بازار داخلی حداقل سازی زیان ناشی از نوسانات نرخ های ارز و حداکثر کردن درآمد حاصل از نوسانات با تمرکز بر افزایش صادرات |
| تامین مواد اولیه                                       | در خصوص خرید مواد و اقلام مورد نیاز طبق پیش بینی زمان اجرای پروژه بعضاً این مواد پیش خرید می شوند و تا حدودی ریسک افزایش قیمت ها و نرخ ارز پوشش داده می شود.   |



## ۵-۶. ریسک‌های مربوط به دانش و تکنولوژی

| ریسک ها                                      | راهکارهای مدیریت ریسک         |
|--|-------------------------------|
| کاهش کارپذیری به دلیل کمبود ماشین آلات تخصصی | خرید ماشین آلات جدید          |
| افزایش شکاف تکنولوژی در حوزه مربوط           | توسعه توانمندی های تکنولوژیکی |

## ۷- پیشنهاد هیات مدیره

با توجه به تحلیل‌های انجام شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) از مبلغ ۵,۱۴۱ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰,۱۴۱ میلیارد ریال از محل سود انباشته، دارای توجیهات لازم و کافی می‌باشد.

بنابراین هیات مدیره شرکت به منظور تامین منابع مالی جهت اصلاح ساختار مالی، استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سود انباشته و همچنین جلوگیری از خروج نقدینگی در آینده افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند و در نتیجه پیشنهاد می‌شود، سرمایه شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ (سهامی عام) به میزان ۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال، از طریق صدور سهام جدید به تعداد ۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم جدید عادی با نام صورت پذیرد.

پس از اجرایی شدن افزایش سرمایه ماده مربوط به اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح گردد:

"سرمایه شرکت به مبلغ ۱۰/۱۴۱ میلیارد ریال منقسم به ۱۰/۱۴۱/۲۳۴/۰۰۰ سهم یک هزار ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت شده است"

