

مروری بر فرآیند تهیه و بررسی

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

و اختیارات مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

مبتهی بر اصلاحیه قانون تجارت

مصوب ۱۳۴۷/۱۲/۲۴

تدوین

منوچهر انوری زاده نائینی (حسابدار رسمی)

خردادماه ۱۳۹۸

فهرست بخش ها

- ۱- مروری بر احکام اصلاحیه قانون تجارت شامل فهرست مطالب
- ۲- فرم گزارش توجیهی هیأت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام درخصوص افزایش سرمایه شامل فهرست مطالب
- ۳- جداول تکمیل شده مربوط به صورت سود (زیان) سنوات آتی گزارش توجیهی هیأت مدیره
- ۴- دستورالعمل سازمان بورس اوراق بهادار مربوط به نحوه تهیه و ارائه گزارش حسابرس و بازرس قانونی در مورد گزارش توجیهی هیأت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
- ۵- فرم تأییدیه هیأت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
- ۶- نمونه فهرست مطالب گزارش توجیهی هیأت مدیره درخصوص افزایش سرمایه

۱	۱- سرمایه
۱	۲- طبقه بندی بنگاه‌های اقتصادی
۱	۳- ساختار ریاضی یا فرمول حسابداری سرمایه
۱	۴- انواع شرکتها
۲	۵- تعریف شرکت سهامی
۲	۶- تعداد شرکاء در شرکت
۲	۷- انواع شرکت سهامی
	فصل دوم- احکام اصلاحیه قانون تجارت در خصوص افزایش سرمایه
۲	۸- سرمایه در شرکت سهامی
۲	۹- تغییرات در سرمایه شرکت
۳	۱۰- اهم احکام اصلاحیه قانون تجارت
۳	۱۱- ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت
۳	۱۲- اختیارات مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه
۴	۱۳- خلاصه سایر احکام
۴	۱۴- سلب حق تقدم
۴	۱۵- حدنصاب مجمع عمومی فوق العاده در صورت سلب حق تقدم
۴	۱۶- پذیره نویسی و مهلت قانونی آن
۵	۱۷- ثبت افزایش سرمایه در مرجع ثبت شرکتها

فصل سوم - کلیات در خصوص افزایش سرمایه

۵

۱۸- هدف از افزایش سرمایه

۵

۱۹- منابع تأمین افزایش سرمایه

۲۰- منابع قابل تخصیص جهت تأمین نیازهای مالی اصلاح ساختار

۵

مالی با طرح توسعه

۵

۲۱- گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

۲۲- روش های محاسبه و سنجش سودآوری

فصل چهارم - نکات قابل توجه در گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۲۳ - کلیات

مروری بر اهم احکام اصلاحیه قانون تجارت

در خصوص افزایش سرمایه

فصل اول - کلیات

۱- سرمایه

براساس تعریف کلاسیک: سرمایه بنا به مورد تمام یا جزئی از حقوق صاحبان سرمایه نسبت به دارایی های بنگاه اقتصادی می باشد.
سرمایه بلند مدت و برای تولید ثروت در سرمایه گذاری بکار می رود ، اشخاص اعم از حقیقی و حقوقی نسبت به سرمایه خود حق مالکیت داشته و این حق قابل واگذاری خواهد بود.

۲- طبقه بندی بنگاههای اقتصادی

- بنگاه های اقتصادی از دید مالکیت سرمایه به شرکت های شخص و شرکت های سرمایه تعریف می شوند.
- شرکت شخص به بنگاه هایی اطلاق می گردد که شخصیت اجتماعی و اقتصادی سرمایه گذار تعیین کننده اهمیت اقتصادی و اعتبار بنگاه خواهد گردید شامل گروه شرکت های تضامنی
 - در شرکت های شخص ، سرمایه شرکت متعلق به یک فرد یا اجتماعی از افراد می باشد و حصه هر یک از شرکاء ، سهم الشرکه نامیده می شود.
 - در شرکت های سرمایه ، سرمایه شرکت متعلق به اجتماعی از سهامداران می باشد که حصه هر یک از سهامداران ، سهم نامیده می شود.

۳- ساختار ریاضی با فرمول حسابداری سرمایه

صرفنظر از نوع بنگاه اقتصادی فرمول یا ساختار ریاضی سرمایه به شرح زیر تعریف شده است.

$$\text{بدهی} - \text{دارایی} = \text{سرمایه}$$

بديهی است در فرمول مذکور منظور از سرمایه قسمتی از حقوق صاحبان سرمایه نسبت به دارایی های بنگاه اقتصادی^۳ فرمول آن به شرح زیر می باشد.

$$\text{سود (زیان) انباشته} \pm \text{اندوخته ها} + \text{سرمایه ثبت شده} = \text{حقوق صاحبان سرمایه}$$

۴- انواع شرکتهای

براساس ماده ۲۰ از فصل اول باب سوم اصلاحیه قانون تجارت شرکتهای تجارتي بر هفت قسم است:

- ۴-۱- شرکت سهامی
- ۴-۲- شرکت با مسئولیت محدود
- ۴-۳- شرکت تضامنی
- ۴-۴- شرکت مختلط غیر سهامی
- ۴-۵- شرکت مختلط سهامی
- ۴-۶- شرکت نسبی
- ۴-۷- شرکت تعاونی تولید و مصرف

۵- تعریف شرکت سهامی

ماده (۱) اصلاحیه قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷/۱۲/۲۴ شرکت سهامی شرکتی است که سرمایه آن به سهام تقسیم شده و مسئولیت صاحبان سهام ، محدود به مبلغ اسمی سهام آنها است.

۶- در شرکت سهامی تعداد شرکاء نباید از سه نفر کمتر باشد (ماده ۳)

۷- شرکت سهامی به دو نوع تقسیم می شود (ماده ۴)

۷-۱- نوع اول- شرکت سهامی عام

۷-۲- نوع دوم- شرکت سهامی خاص

فصل دوم- احکام اصلاحیه قانون تجارت در خصوص سرمایه و افزایش آن

۸- سرمایه در شرکت سهامی

در موقع تأسیس ، سرمایه شرکت های سهامی عام از پنج میلیون ریال و سرمایه شرکتهای سهامی خاص از یک میلیون ریال نباید کمتر باشد. (ماده ۵)

۹- تغییرات در سرمایه شرکت

براساس مواد ۱۵۷ و ۱۵۸ از بخش ۸ اصلاحیه قانون تجارت سرمایه شرکت را می توان از طریق صدور سهام جدید و یا بالا بردن مبلغ اسمی سهام موجود به یکی از طرق زیر افزایش داد.

۹-۱- پرداخت مبلغ اسمی سهم به نقد

۹-۲- تبدیل مطالبات نقدی حاصل شده اشخاص از شرکت به سهام جدید

۹-۳- انتقال سود تقسیم نشده یا اندوخته یا عواید حاصل از اضافه ارزش سهام جدید (صرف) به سرمایه شرکت

۹-۴- تبدیل اوراق قرضه به سهام

تبصره: فقط در شرکت سهامی خاص تأدیه مبلغ اسمی سهام جدید به غیر نقد نیز مجاز است در اینصورت براساس

تبصره ۱ ماده ۱۵۸ اصلاحیه قانون تجارت ، اجرای این تبصره مستلزم رعایت مواد ۷۶ و ۸۲ و بند ۴ ماده

۱۸۳ اصلاحیه قانون تجارت می باشد.

۱۰- اهم احکام اصلاحیه قانون تجارت تحت عنوان تغییرات در سرمایه در بخش ۸ اصلاحیه قانون تجارت شامل کاهش سرمایه اختیاری طی مواد ۱۹۸-۱۵۷ بیان شده است.

۱۱- براساس ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و تبصره های ۱ و ۲ آن:

مجمع عمومی فوق العاده به پیشنهاد هیأت مدیره و پس از قرائت گزارش حسابرس و بازرس قانونی در مورد افزایش سرمایه شرکت اتخاذ تصمیم می کند لذا:

۱۱-۱- اختیار مجمع عمومی فوق العاده درخصوص افزایش سرمایه اولاً منوط به گزارش هیأت مدیره ثانیاً منوط به قرائت گزارش حسابرس و بازرس قانونی درخصوص گزارش هیأت مدیره می باشد.

۱۱-۲- تعیین شرایط مربوط به فروش سهام جدید و تأدیه قیمت یا تعویض اختیارات مذکور به هیأت مدیره با مجمع عمومی فوق العاده که در مورد افزایش سرمایه اتخاذ تصمیم می نماید، می باشد (تبصره ۱)

۱۱-۳- پیشنهاد هیأت مدیره راجع به افزایش سرمایه متضمن موارد زیر می باشد.

- توجیه لزوم افزایش سرمایه
- گزارشی درباره شرکت از بدو سال مالی در جریان و اگر تا آن موقع مجمع عمومی نسبت به حسابهای سال مالی قبل تصمیم نگرفته باشد گزارش مذکور از بدو سال مالی قبل می باشد.^(۱)
- گزارش حسابرس و بازرس قانونی باید شامل اظهارنظر درباره پیشنهاد هیأت مدیره باشد. (قسمت اخیر تبصره ۲- ماده ۱۶۱)

۱۲- اختیارات مجمع عمومی فوق العاده درخصوص افزایش سرمایه.

۱۲-۱- مجمع عمومی فوق العاده می تواند به هیأت مدیره اجازه دهد که ظرف مدت معینی که نباید از پنج سال تجاوز کند سرمایه شرکت را تا میزان معینی به یکی از طریق مذکور در این قانون افزایش دهد (ماده ۱۶۲ اصلاحیه قانون تجارت)

۱۲-۲- هیأت مدیره در هر حال مکلف است در هر نوبت پس از عملی ساختن افزایش سرمایه حداکثر ظرف یک ماه مراتب را ضمن اصلاح اساسنامه در قسمت مربوط به مقدار سرمایه ثبت شده شرکت به مرجع ثبت شرکت ها اعلام کند تا پس از ثبت جهت اطلاع عموم آگهی شود. (ماده ۱۶۳)

۱۲-۳- اساسنامه شرکت نمی تواند متضمن اختیار افزایش سرمایه برای هیأت مدیره باشد (ماده ۱۶۴)

(۱) لذا نیازی به ارائه اطلاعات خارج از سنوات ذکر شده در این تبصره نخواهد بود مگر بعنوان پشتوانه مبانی و مفروضات مورد نیاز باشد در اینصورت خلاصه ای تجمیع شده از صورت سود (زیان) یا ترازنامه شرکت در پیوست گزارش منظور و عطف به آن در بندهای مبانی و مفروضات ذکر گردد.

۱۳- خلاصه سایر احکام:

۱۳-۱- مادام که سرمایه قبلی شرکت تماماً تأدیه نشده باشد افزایش سرمایه شرکت تحت هیچ عنوانی مجاز نخواهد بود.
(ماده ۱۶۵)

۱۳-۲- حق تقدم، در خرید سهام جدید صاحبان سهام شرکت به نسبت سهامی که مالکند (در زمان تصویب مجمع عمومی فوق العاده) حق تقدم دارند و این حق قابل نقل و انتقال است. مهلتی که طی آن سهامداران می توانند حق تقدم مذکور را اعمال کنند کمتر از شصت روز نخواهد بود این مهلت از روزی که برای پذیره نویسی تعیین می گردد شروع می شود.

۱۴- سلب حق تقدم

اختیار سلب حق تقدم صاحبان سهام نسبت به پذیره نویسی تمام یا قسمتی از سهام جدید با مجمع عمومی فوق العاده تصویب کننده افزایش سرمایه منوط به حصول موارد زیر می باشد (ماده ۱۶۷)

۱۴-۱- گزارش هیأت مدیره باید مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه و سلب حق تقدم از سهامداران مربوط و معرفی شخص یا اشخاصی که سهام جدید برای تخصیص به آنها در نظر گرفته شده است و تعداد و قیمت این گونه سهام و عواملی که در تعیین قیمت در نظر گرفته شده است باشد.

گزارش حسابرس و بازرس قانونی باید حاکی از تأیید عوامل و جهاتی باشد که در گزارش هیأت مدیره ذکر شده است.
۱۴-۲- اخذ تصمیم مجمع عمومی فوق العاده پس از قرائت گزارش هیأت مدیره و گزارش حسابرس و بازرس شرکت اتخاذ گردد وگرنه باطل است (ماده ۱۶۷ و تبصره آن)

۱۵- حد نصاب مجمع عمومی فوق العاده در صورت سلب حق تقدم سهام در پذیره نویسی سهام جدید در صورت سلب حق تقدم موضوع ماده ۱۶۷ از بعضی از صاحبان سهام به نفع بعضی دیگر . سهامدارانی که سهام جدید برای تخصیص به آنها در نظر گرفته شده است حق ندارند در اخذ رأی نسبت به سلب حق تقدم سایر سهامداران شرکت کنند.
در احتساب حد نصاب رسمیت جلسه و اکثریت لازم جهت معتبر بودن تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده سهام سهامدارانی که سهام جدید برای آنها در نظر گرفته شده است به حساب نخواهد آمد.

۱۶- پذیره نویسی سهام و مهلت قانونی آن

۱۶-۱- افزایش سرمایه از محل آورده نقدی (ماده ۱۷۸)
خریداران ظرف مهلتی که در اعلامیه پذیره نویسی سهام جدید معین شده است و نباید از دو ماه کمتر باشد به بانک مراجعه و ورقه تعهد سهام را امضاء کرده و مبلغی را که باید پرداخت شود تأدیه و رسید دریافت خواهند کرد.

۱۶-۲- در صورتی که مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام افزایش سرمایه شرکت را از طریق تبدیل مطالبات نقدی حال شده اشخاص از شرکت تصویب کرده باشد سهام جدیدی که در نتیجه این گونه افزایش سرمایه صادر خواهد شد با امضاء ورقه خرید سهم توسط طلبکارانی که مایل به پذیره نویسی سهام جدید باشند انجام می گیرد. (ماده ۱۸۵)

۱۷- ثبت افزایش سرمایه در مرجع ثبت شرکتها

پس از اتمام (انجام) پذیره نویسی توسط خریداران و در موقع به ثبت رساندن افزایش سرمایه در مرجع ثبت شرکتها انجام مراتب زیر ضروری است.

۱۷-۱- درخصوص مطالبات حال شده پذیره نویسی شده سهامداران ، صورت کاملی از مطالبات نقدی حال شده بستانکاران پذیره نویس را که به سهام شرکت تبدیل شده است به ضمیمه رونوشت اسناد و مدارک حاکی از تصفیه آن گونه مطالبات که حسابرس و بازرس شرکت صحت آن را تأیید کرده باشد همراه با صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده و اظهارنامه هیأت مدیره دایر بر اینکه کلیه این سهام خریداری شده و بهای آن دریافت شده است به مرجع ثبت شرکتها تسلیم شود (ماده ۱۸۷) *

۱۷-۲- درخصوص آورده نقدی سهامداران که باید هنگام پذیره نویسی بر حسب مورد کلاً پرداخته یا تهاتر شود علاوه بر مراتب موضوع ماده ۱۸۷ تأیید بانک حاکی از واریز مبالغ مذکور به حساب بانکی مسدود شرکت الزامی است.

فصل سوم- کلیات درخصوص افزایش سرمایه

۱۸- هدف از افزایش سرمایه

هدف از افزایش سرمایه ، اجرا و دستیابی بنا بمورد به موارد مشروحه زیر می باشد.

۱۸-۱- تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز اصلاح ساختار مالی شرکت

۱۸-۲- تأمین تمام یا قسمتی از منابع مورد نیاز در اجرای طرحهای توسعه جدید یا تکمیل آن

۱۸-۳- ترکیبی از ۲ مورد گفته شده در بالا.

توضیح: در کلیه موارد منابع مورد نیاز حسب مورد از محل آورده نقدی صاحبان سرمایه یا جلوگیری از خروج نقدینگی شرکت از طریق تبدیل مطالبات حال شده صاحبان سرمایه و سود انباشته شرکت به سرمایه یا ترکیبی از منابع مذکور و در مواردی توأم با استفاده از تسهیلات بانکی تأمین خواهد گردید.

*توضیح: ذکر (در موقع به ثبت رساندن افزایش سرمایه در مرجع ثبت شرکتها) در صدر ماده ۱۸۷ اصلاحیه قانون تجارت و تأکید حکم ماده مذکور مبنی بر ، صدور سهام- تصفیه مطالبات سهامداران و تبدیل آن به سهام مؤید اعتبار افزایش سرمایه از زمان تصویب مجمع عمومی فوق العاده مستند به صورتجلسه امضاء شده مصوبه مذکور می باشد.

۱۹- منابع تأمین افزایش سرمایه (ماده ۱۸۵)

۱۹-۱- آورده نقدی

۱۹-۲- عدم خروج نقدینگی بنگاه به واسطه تبدیل مطالبات حال شده سهامداران به سرمایه

۱۹-۳- تبدیل سود انباشته یا اندوخته یا عواید حاصل از اضافه ارزش سهام جدید (صرف سهام) به سرمایه

۱۹-۴- تبدیل اوراق قرضه به سهام

۱۹-۵- ترکیبی از ۲ تا ۴ حالت گفته شده در بالا

۲۰- منابع قابل تخصیص جهت تأمین نیازهای مالی اصلاح ساختار مالی یا طرح های توسعه

۲۰-۱- نقدینگی داخلی شرکت

۲۰-۲- تسهیلات بانکی قابل وصول

۲۰-۳- فروش اوراق مشارکت

۲۰-۴- افزایش سرمایه

۲۱- گزارش توجیهی هیأت مدیره درخصوص افزایش سرمایه

براساس تبصره ۲ ماده ۱۶۱ پیشنهاد هیأت مدیره راجع به افزایش سرمایه باید متضمن توجیه لزوم افزایش سرمایه و ... باشد، لذا هدف از گزارش توجیهی هیأت مدیره ، گزارشی است که طی آن اقتصادی بودن افزایش سرمایه از طرق متعارف سنجش سودآوری آثار مالی آتی ناشی از افزایش سرمایه تحلیل و توجیه شده باشد.

۲۲- روش های محاسبه و سنجش سودآوری آثار مالی آتی ناشی از افزایش سرمایه ، اهم روش های متداول محاسبه و ارزیابی

آثار افزایش سرمایه مشابه ارزیابی طرح های توسعه شامل روش های مبتنی بر تنزیل وجوه نقد به شرح زیر می باشد.

۲۲-۱- ارزش فعلی PV

عبارتست از ارزش فعلی جریان وجوه نقد تنزیل شده ناشی از آثار درآمدی بنا بمورد افزایش سرمایه (حقوق صاحبان سهام) در یک مدت معین و درخصوص طرح های توسعه از شروع اجرای طرح و مدت بهره برداری تا استهلاك تأسیسات مربوطه، می باشد.

۲۲-۲- خالص ارزش فعلی NPV

خالص ارزش فعلی عبارتست از مازاد ارزش فعلی موضوع (بند ۱-۲۲) بنا به مورد درخصوص حقوق صاحبان سهام نسبت به ارزش فعلی افزایش سرمایه و درخصوص سرمایه گذاری شده نسبت به ارزش فعلی سرمایه سرمایه گذاری شده می باشد.

۳-۲۲- نرخ بازده داخلی IRR

نرخ بازده داخلی، نرخ داخلی است که براساس آن $NPV=0$ محاسبه و کاربرد این نرخ بمنظور مقایسه نرخ سودآوری سرمایه گذاری در طرح توسعه با نرخ متعارف بانکی می باشد. بدیهی است فزونی نرخ مذکور نسبت به نرخ بهره متعارف بانکی نشان دهنده مثبت بودن بازده سرمایه گذاری در طرح می باشد.

گرچه محاسبه نرخ بازده داخلی اختصاص به سرمایه گذاری در طرح های توسعه داشته و از طریق گردش وجوه نقد تنزیل شده سرمایه سرمایه گذاری قابل محاسبه است. زیرا در سرمایه گذاری در طرحهای توسعه اطلاعات مالی مربوط به عوامل سه گانه مشروحه زیر:

الف- بهای تمام شده تأسیسات و دارایی های ثابت ایجاد شده ناشی از اجرای طرح توسعه

ب- مدت زمانی استهلاک دارایی های ثابت ایجاد شده

ج- درآمد ناشی از بهره برداری از تأسیسات مربوطه که براساس مبانی و مفروضات برای سنوات آتی برآورده شده است

به ویژه دوره استهلاک طرح ثابت خواهند بود عامل چهارم یعنی نرخ بازده داخلی با استفاده از اطلاعات ناشی از عوامل تعریف شده در بالا قابل محاسبه و نشان دهنده مبلغ ثابتی خواهد بود حال آنکه آثار درآمدی اصلاح ساختار مالی عموماً تداوم داشته و نمی تواند دوره ثابتی را (مشابه دوره استهلاک دارایی های ثابت، شامل گردد لذا در صورت نیاز به محاسبه آن بدواً ضروریست مبانی زمانی آن بعنوان نمونه نرخ بازده هی طی n سال اول بعد از افزایش سرمایه) تعیین گردد.

۴-۲۲- دوره بازیافت (برگشت) سرمایه

منظور از دوره بازیافت مدت زمانی است که خالص جریان وجوه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی بنا بمورد معادل "مبلغ افزایش سرمایه" یا بهای تمام شده سرمایه سرمایه گذاری شده باشد. این دوره معمولاً بر حسب سال و ماه و روز محاسبه و گزارش می گردد.

فصل چهارم - نکات قابل توجه در گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۲۳- کلیات:

با توجه به احکام بخش ۸ اصلاحیه قانون تجارت، افزایش سرمایه شرکت از طریق بالا بردن مبلغ اسمی سهام موجود و از محل آورده نقدی سهامداران، تبدیل مطالبات نقدی حال شده سهامداران، سود انباشته و (ماده ۱۵۸) به پیشنهاد هیأت مدیره و پس از قرائت گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت در مورد افزایش سرمایه شرکت در صلاحیت مجمع عمومی فوق العاده می باشد، نظر به اینکه بر اساس تبصره ۲ ماده ۱۶۱ پیشنهاد هیأت مدیره راجع به افزایش سرمایه باید متضمن توجیه لزوم افزایش سرمایه باشد لذا هدف از گزارش توجیهی افزایش سرمایه، گزارشی است که طی آن اقتصادی بودن افزایش سرمایه از طریق متعارف سنجش سودآوری آثار مالی آتی ناشی از افزایش سرمایه محاسبه، تحلیل و توجیه شده باشد، لذا رعایت موارد مشروحه زیر در تهیه گزارش توجیهی توصیه می شود.

۱-۲۳- رعایت اختصار در ارائه اطلاعات خواسته شده و اجتناب از ارائه اطلاعات خواسته نشده به ویژه در مورد عملکرد گذشته

۲-۲۳- با توجه به اینکه محاسبات مربوط به صورت سود (زیان) یا سایر صورتهای مالی آتی مستلزم برخورداری از مبانی و مفروضات و پشتوانه قابل قبول می باشد، بمنظور ساده سازی برآورد مربوط به سنوات آتی ۱- مبنا قرار دادن صورت سود (زیان) سال قبل از پیشنهاد افزایش سرمایه یا برآورد و تهیه صورت سود (زیان) سال اول که براساس مبانی و مفروضات دارای پشتوانه محاسباتی باشد، و پایه قرار دادن صورت سود (زیان) مذکور برای برآورد سنوات آتی

۲- برآورد صورتهای مالی آتی بدون محاسبه تورم های آتی و متقابلاً محاسبه رشد درآمد سنوات آتی براساس افزایش تولید یا ارائه خدمات ضروری خواهد بود در اینصورت مراتب گفته شده در بالا طی عبارت مشروحه زیر در بند مبانی و مفروضات ذکر خواهد گردید.

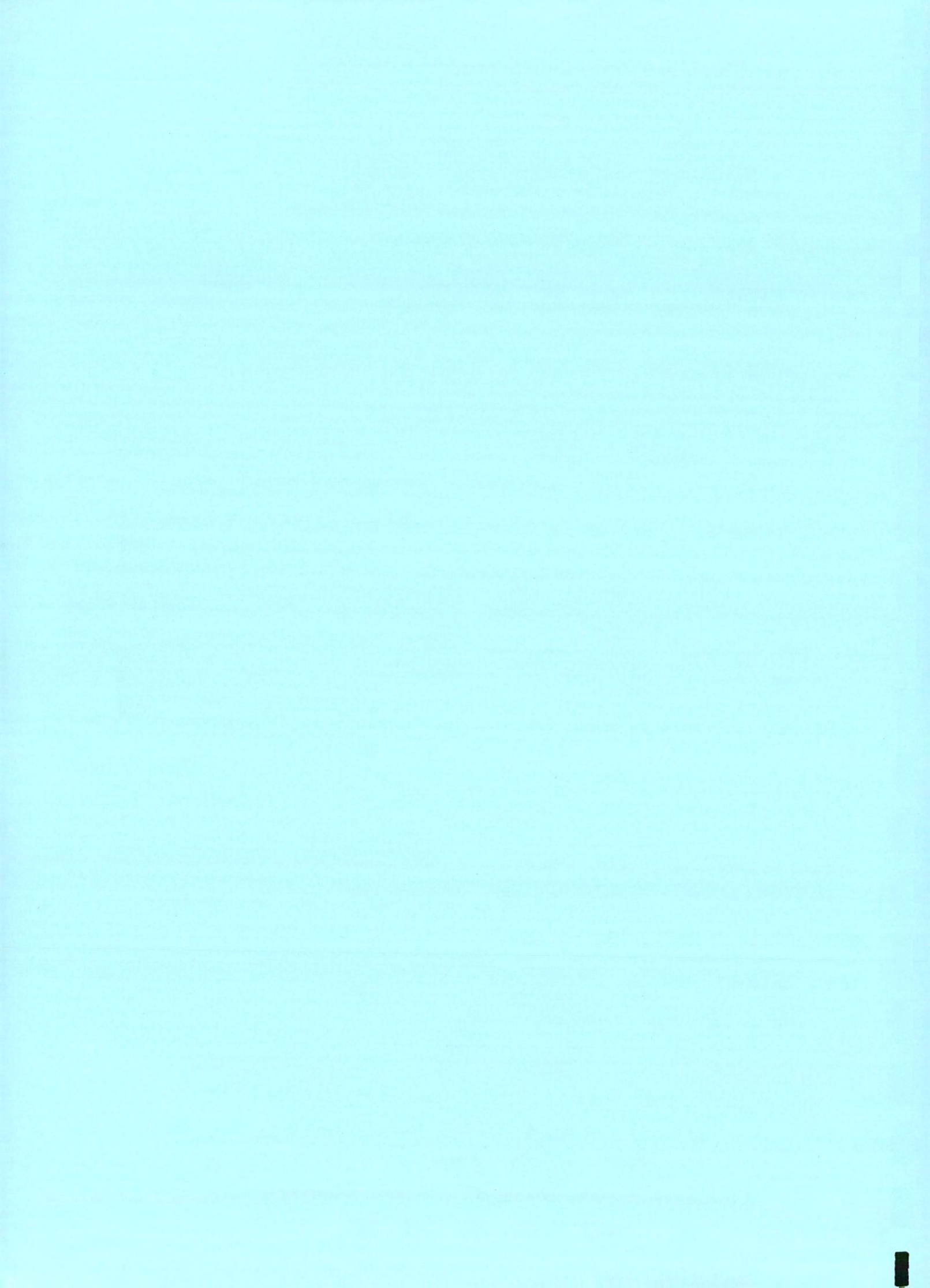
الف- در محاسبه صورتهای مالی سنوات آتی تورم منظور نشده

ب- در کلیه صورتهای مالی آتی قیمت ها براساس متوسط قیمت های می باشد

ج- صورت سود (زیان) (سال مالی) حسابرسی شده) یا سال جاری بودجه شده بعنوان سال پایه می باشد.

د- نسبت کلیه اقلام صورتهای مالی آتی به درآمد آن سال به استثناء هزینه های مالی و معادل نسبت اقلام متناظر صورت سود (زیان) سال بعنوان سال پایه به درآمد آن سال منظور شده است.

۳-۲۳- هرچند، مطالبات حال شده سهامداران یکی از منابع تأمین افزایش سرمایه خواهد بود، تصویب افزایش سرمایه از محل آن بدون ذکر آورده نقدی مستلزم آنست که کلیه سهامداران دارای مطالبات حال شده معادل سهم آنان در افزایش سرمایه باشند. در غیر اینصورت تصویب و اجرای آن موجب سلب حق تقدم سهامدارانی که فاقد مطالبات حال شده هستند گردیده و مفاد حکم ماده ۱۶۷ و تبصره آن و ماده ۱۶۸ اصلاحیه قانون تجارت اجرائی می گردد.



نسبتهای فعالیت^۱

$$\begin{aligned} \text{دوره گردش کالا}^2 &= 365 \times \frac{\text{متوسط موجودی کالا}}{\text{بهای تمام شده کالای فروش رفته}} \\ \text{دوره گردش مواد و کالای نیمه ساخته} &= 365 \times \frac{\text{متوسط موجودی مواد و کالای نیمه ساخته}}{\text{بهای تمام شده کالای فروش رفته}} \\ \text{دوره وصول مطالبات تجاری}^3 &= 365 \times \frac{\text{متوسط مطالبات تجاری}}{\text{فروش}} \\ \text{دوره واریز بستانکاران}^4 &= 365 \times \frac{\text{متوسط حسابهای پرداختنی}}{\text{موجودی آخر} + \text{موجودی اول} - \text{بهای تمام شده فروش}} \\ \text{دفعات گردش سرمایه جاری}^5 &= \frac{\text{فروش}}{\text{متوسط سرمایه در گردش}} \\ \text{دفعات گردش سرمایه ثابت}^6 &= \frac{\text{فروش}}{\text{متوسط داراییهای ثابت}} \\ \text{دفعات گردش دارایی}^7 &= \frac{\text{فروش}}{\text{متوسط جمع دارایی}} \\ \text{درصد تغییر فروش}^8 &= \frac{\text{فروش سال قبل} - \text{فروش سال مورد رسیدگی}}{\text{فروش سال قبل}} \end{aligned}$$

1. Activity Ratios
2. Inventory Turnover Period or Average Number of Days Inventory in Stock
3. Average Collection Period or Average Number of Days Receivables Outstanding
4. Accounts Payable Turnover Period or Average Number of Days Payables Outstanding
5. Working Capital Turnover
6. Fixed Assets Turnover
7. Total Assets Turnover
8. Percentage Sales Change

نسبتهای نقدینگی^۱

نسبت جاری ^۲ =	$\frac{\text{دارایی جاری}}{\text{بدهی جاری}}$
نسبت سریع (آنی) ^۳ =	$\frac{\text{نقد} + \text{اوراق بهادار} + \text{مطالبات}}{\text{بدهی جاری}}$
نسبت نقدینگی ^۴ =	$\frac{\text{نقد} + \text{اوراق بهادار}}{\text{بدهی جاری}}$
نسبت گردش نقدی ^۵ =	$\frac{\text{وجوه نقد حاصل از عملیات}}{\text{بدهی جاری}}$
فُرجه تدافعی ^۶ =	$\frac{\text{نقد} + \text{اوراق بهادار} + \text{مطالبات}}{\text{تخمین مخارج روزانه}}$
نسبت دارایی جاری ^۷ =	$\frac{\text{دارایی جاری}}{\text{جمع دارایی}}$
نسبت کفایت نقد ^۸ =	$\frac{\text{وجوه نقد حاصل از عملیات}}{\text{سود نقدی} + \text{خرید دارایی} + \text{بازپرداخت بدهی بلند مدت}}$

1. Liquidity Ratios
2. Current Ratio
3. Quick Ratio or Acid Test
4. Cash Ratio
5. Cash Flow Ratio or Cash Flow from Operations Ratio
6. Defensive Interval
7. Current Assets Ratio
8. Cash Flow Adequacy Ratio

نسبتهای سرمایه گذاری یا اهرمی^۱

$$\begin{aligned} \text{نسبت دارایی ثابت به ارزش ویژه}^2 &= \frac{\text{دارایی ثابت}}{\text{حقوق صاحبان سرمایه یا ارزش ویژه}} \\ \text{نسبت مالکانه}^3 &= \frac{\text{حقوق صاحبان سرمایه یا ارزش ویژه}}{\text{جمع داراییها}} \\ \text{نسبت کل بدهی}^4 &= \frac{\text{جمع بدهیها (جاری + بلندمدت)}}{\text{حقوق صاحبان سرمایه یا ارزش ویژه}} \\ \text{نسبت پوشش بدهی}^5 &= \frac{\text{دارایی ثابت}}{\text{بدهی بلند مدت}} \\ \text{وجوه نقد حاصل از عملیات}^6 &= \frac{\text{وجوه نقد حاصل از عملیات}}{\text{جمع بدهیها (جاری + بلندمدت)}} \\ \text{نسبت پوشش بهره}^7 &= \frac{\text{سود خالص قبل از مالیات + هزینه بهره}}{\text{هزینه بهره}} \\ \text{نسبت بار مالی وامها و تسهیلات}^8 &= \frac{\text{سود قبل از مالیات + هزینه بهره}}{[(\text{نرخ مالیات} - 1) \div \text{قسط وام}] + \text{هزینه بهره}} \\ \text{نسبت پوشش هزینههای ثابت}^9 &= \frac{\text{سود قبل از مالیات و هزینههای ثابت}}{\text{هزینه های ثابت}} \end{aligned}$$

1. Capitalization or Leverage Ratios
2. Fixed Assets to Net Worth or Equity
3. Proprietary Ratio
4. Debt to Equity Ratio
5. Debt-Coverage Ratio
6. Cash From Operation (CFO) to Debt Ratio
7. Interest-Coverage Ratio or Times Interest Earned
8. Burden Coverage Ratio
9. Fixed Charge Coverage

نسبتهای سودآوری^۱

= نسبت سود ناخالص یا حاشیه فروش ^۲	$\frac{\text{سود ناخالص}}{\text{فروش}}$
= بازده فروش ^۴	$\frac{\text{سود خالص قبل از مالیات۳}}{\text{فروش}}$
= بازده دارایی ^۶ (ROA)	$\frac{\text{سود خالص قبل از مالیات}}{\text{میانگین جمع داراییها۵}}$
= بازده سرمایه ^۷ (ROE)	$\frac{\text{سود خالص قبل از مالیات}}{\text{میانگین حقوق صاحبان سرمایه}}$
= درصد تغییر سود ^۸	$\frac{\text{سود سال قبل - سود سال مورد رسیدگی}}{\text{سود سال قبل}}$
= حاشیه جبران مخارج ^۹	$\frac{\text{هزینه‌های متغیر - فروش}}{\text{فروش}}$
= بازده سرمایه در گردش ^{۱۰}	$\frac{\text{سود قبل از مالیات}}{\text{سرمایه در گردش}}$
= شاخص سودمندی وام ^{۱۱}	$\frac{\text{بازده سرمایه}}{\text{بازده دارایی}}$

1. Profitability Ratios

2. Gross Profit Ratio or Gross Margin

۳. در محاسبه نسبتها هر جا سود به کار رفته است بنا به مورد و برای نتیجه‌گیری بهتر می‌توان آن را با احتساب مالیات و بهره و یا یکی از این دو و یا بدون آنها منظور کرد.

4. Return On Sales

۵. در مخارج این کسر معمولاً ارزش ویژه داراییهای مشهود (Tangible Net Worth) را به کار می‌برند یعنی در عمل داراییهای نامشهود، بویژه سرقفلی تجاری (Good Will) را از سرمایه کسر می‌کنند.

6. Return On Assets

7. Return On Equity

8. Percentage Profit Change

9. Contribution Margin

10. Return On Working Capital

11. Financial Leverage Index

نسبت‌های ارزشیابی^۱

(EPS) ^۳ = سود (عایدی) هر سهم	=	سود خالص قابل تقسیم تعداد سهام (تعدیل شده) ^۲
(DPS) ^۴ = سود نقدی هر سهم	=	سود تقسیم شده تعداد سهام (تعدیل شده)
جریان نقدی هر سهم ^۵	=	وجوه نقد حاصل از عملیات تعداد سهام (تعدیل شده)
بازده سرمایه به ارزش بازار ^۶	=	سود خالص قابل تقسیم ارزش هر سهم در بازار × تعداد سهام
بازده نقدی دارایی ^۷	=	وجوه نقد حاصل از عملیات میانگین جمع داراییها
نسبت سود تقسیم شده ^۸	=	سود تقسیم شده سود خالص قابل تقسیم
توان پرداخت سود نقدی ^۹ (OI)	=	وجوه نقد حاصل از عملیات سود حاصل از عملیات
ارزش روز سهم به سود ^{۱۰} (P/E)	=	ارزش روز سهم سود هر سهم

1. Ratios Used for Valuation
2. Diluted
3. Earnings Per Share
4. Dividend Per Share
5. Cash Flow Per Share
6. Return on Shares Market Value
7. Cash Flow Return On Assets
8. Dividend Pay Out Ratio
9. Operating Index
10. Price-Earnings Ratio

**فرم گزارش توجیهی هیأت مدیره
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص افزایش سرمایه**

تدوین

منوچهر انوری زاده نائینی (حسابدار رسمی)

خردادماه ۱۳۹۸

صفحه	فهرست مطالب
۱	۱- کلیات
۱	۱-۱- تاریخچه شرح فعالیت
۱	۱-۲- سرمایه اولیه و آخرین تغییرات
۱	۱-۳- سهامداران
۲	۱-۴- اعضاء هیأت مدیره
۲	۱-۵- گزارشی درباره شرکت
۳	۲- هدف از افزایش سرمایه
۳	۳- مبانی و مفروضات
۴	۴- تحلیل و توجیه افزایش سرمایه
۵	۵- نتیجه گیری
۵	۶- پیشنهاد هیأت مدیره
پیوست	۷- جداول حاوی صورتهای مالی آتی

شرکت

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ میلیون /میلیارد ریال به مبلغ میلیون /میلیارد ریال

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

فرم ۱- افزایش سرمایه:

۱- کلیات

۱-۱- تاریخچه و شرح فعالیت

تحت این عنوان ۱- بطور اختصار تاریخ تشکیل شرکت تاریخ ثبت در اداره ثبت شرکت
۲- شرح فعالیت شرکت مطابق بند اساسنامه شرکت در این خصوص

۱-۲- سرمایه اولیه و آخرین تغییر سرمایه

تحت این عنوان سرمایه اولیه- آخرین تغییر سرمایه با ذکر تاریخ ثبت آخرین تغییر در اداره
ثبت شرکتها

۱-۳- سهامداران

ردیف	شرح	تعداد سهام	درصد سهام	مبلغ سهام
۱				
۲				
۳				
n	سایر سهامداران (تعداد)			
	جمع		۱۰۰	

شرکت

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ میلیون /میلیارد ریال به مبلغ میلیون /میلیارد ریال

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

۴-۱- اعضاء هیأت مدیره

ردیف	شخص حقیقی - حقوقی	نماینده حقیقی	سمت	تاریخ انتخاب
۱				
۲				
۳				
n				

۵-۱- گزارشی درباره شرکت (تبصره ۲ ماده ۱۶۱) اصلاحیه قانون تجارت

خلاصه ای از عملیات از ابتدای سال مالی جاری / از ابتدای سال مالی قبل

+

تراز آزمایشی به تاریخ پایان دوره مالی منتهی به تاریخ گزارش توجیهی

توجه: عملکرد سنوات قبل نیاز نیست

شرکت

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ میلیون /میلیارد ریال به مبلغ میلیون /میلیارد ریال

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

۲- هدف از افزایش سرمایه

۲-۱- در صورتیکه هدف از افزایش سرمایه خروج از شمول ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت باشد یا بمنظور اصلاح ساختار مالی یا استفاده از مشوق های قانونی.

ضمن تشریح مختصر هدف محاسبات مربوط به تعیین مبلغ مورد نیاز افزایش سرمایه و نحوه تأمین آن مستنداً ارائه گردد.

۲-۲- در صورتیکه هدف از افزایش سرمایه تأمین منابع مورد نیاز اجراء یا تکمیل طرح توسعه باشد موارد مشروحه زیر تشریح گردد.

۲-۲-۱- مشخصات فنی طرح توسعه طبقه بندی شده براساس فصول کاری (شامل زمین، ساختمان، تجهیزات، سایر) همراه با برآورد هزینه هر یک از فصول مذکور

۲-۲-۲- نحوه اجراء پیمانکاری، امانی

۲-۲-۳- بودجه برآوردی کل طرح توسعه به تفکیک ریالی و هم ارز ریالی بر ارزی.

۲-۲-۴- عملکرد مالی طرح شامل هزینه کل - عملکرد - مانده طرح

۲-۲-۵- جدول زمانی وجوه مورد نیاز به تفکیک انواع منابع و سنوات آتی تا تکمیل

۲-۲-۶- منابع پیش بینی شده جهت اجراء طرح توسعه به تفکیک منابع نقدینگی شرکت - حقوق صاحبان سهام - تسهیلات بانکی سایر منابع از قبیل فروش دارایی های ثابت

۲-۳- در صورتیکه هدف از افزایش سرمایه ترکیبی از در حالت بالا باشد موارد ذکر شده در بندهای ۲-۲ و ۲-۱ تشریح گردد.

۳- مبانی و مفروضات محاسبه صورتهای مالی آتی و جریان وجوه نقد تنزیلی مربوطه

۳-۱- در محاسبه صورتهای مالی آتی تورم منظور نشده است.

۳-۲- صورت سود (زیان) سال مالی ۱۳۹۰ حسابرسی شده / بودجه شده بعنوان سال مالی پایه منظور شده است.

۳-۳- نسبت ارقام صورت سود (زیان) سنوات آتی به مبلغ درآمد آن سال معادل نسبت ارقام متناظر صورت سود (زیان) پایه (ردیف ۲-۳) به درآمد این سال فرض شده است باستثنای هزینه های مالی و

۳-۴- نرخ تنزیل جهت محاسبات مربوط به جریان وجوه نقد تنزیل شده $\times \times$ % (... درصد) منظور شده است. ردیف های دیگر موضوع مبانی فروش، رشد سنوات، بهای تمام شده و غیره مورد نیاز جداول تحلیلی تشریح میگردد.

n-۳ سایر مفروضات

شرکت

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ میلیون /میلیارد ریال به مبلغ میلیون /میلیارد ریال

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

۴- تحلیل و توجیه افزایش سرمایه

۴-۱- بمنظور دستیابی به آثار ناشی از افزایش سرمایه و توجیه آن ، ضروریست بدواً با توجه به میانی و مفروضات مذکور در بند ۳ ، نسبت به تهیه جداول مربوط به بهای تمام شده ، فروش ، سایر دریافتها و پرداختها که مبنای برآورد صورتهای مالی آتی (به ویژه صورت سود (زیان) سنوات آتی) را فراهم خواهد نمود اقدام این جداول با عطف در بند ۳ گزارش توجیهی (مبانی و مفروضات) در پیوست گزارش قرار خواهد گرفت.

سپس با توجه به اطلاعات حاصل از این بند نسبت به محاسبه و تکمیل جداول مربوط به اطلاعات سنوات آتی به شرح زیر بنا به مورد اقدام شود.

الف- در صورتیکه هدف از افزایش سرمایه هر یک یا ترکیبی از موارد اصلاح ساختار مالی ، خروج از شمول ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت یا سایر موارد ، غیر از اجرا یا تکمیل طرحهای توسعه باشد و آثار مالی آتی ناشی از افزایش سرمایه مستقل از فعالیتهای عملیاتی فعلی شرکت قابل محاسبه نباشد.

- جدول شماره ۱-۴ الف صورت سود (زیان) با فرض تصویب و تحقق افزایش سرمایه

- جدول شماره ۲-۴ الف در صورت تداوم وضعیت فعلی

- جدول شماره ۳-۴ الف جریان وجوه نقد تنزیل شده ناشی از سودآوری دو حالت بالا

توضیح: در صورتیکه تمام یا قسمتی از منابع افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران باشد جدول شماره ۲-۴ با فرض پرداخت / عدم پرداخت مطالبات تنظیم و طبعاً در عنوان جدول ذکر خواهد شد.

ب- در صورتیکه هدف از افزایش سرمایه هر یک یا ترکیبی از موارد ، اصلاح ساختار مالی ، خروج از شمول ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت یا سایر موارد غیر از اجرا ، یا تکمیل طرحهای توسعه باشد و آثار مالی آتی ناشی از افزایش سرمایه مستقل از فعالیتهای شرکت قابل محاسبه باشد از قبیل مواردی که ناشی از افزایش سرمایه ، شرکت سودآور شود یا مواردی که افزایش سرمایه در کوتاه مدت موجب ورود جریان نقدی نگردد شامل افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده ، سود (انباشته) ، تجدید ارزیابی دارایی ها

در اینصورت

جدول شماره ۱-۴ ب صورت سود (زیان) ناشی از تصویب و تحقق افزایش سرمایه

جدول شماره ۲-۴ ب جریان وجوه نقد تنزیل شده

شرکت

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ میلیون /میلیارد ریال به مبلغ میلیون /میلیارد ریال

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

ج- در صورتیکه هدف از افزایش سرمایه تأمین منابع مورد نیاز اجراء یا تکمیل طرح های توسعه و تأمین

سرمایه در گردش باشد

جدول شماره ۱-۴ ج صورت سود (زیان) سنوات آتی

جدول شماره ۲-۴ ج جریان نقدی بمنظور برنامه ریزی مالی - کل

جدول شماره ۳-۴ ج جریان نقدی تنزیل شده- حقوق صاحبان سهام

جدول شماره ۴-۴ ج جریان وجوه نقد تنزیل شده- کل سرمایه سرمایه گذاری شده

۵- نتیجه گیری

نتایج حاصله ناشی از افزایش سرمایه براساس اطلاعات به دست آمده از جداول بند ۴ بنا برمورد به شرح زیر خلاصه

می گردد.

۱- اصلاح ساختار مالی (موارد موضوع ردیف الف بند ۴)

۱-۵- دوره برگشت حقوق صاحبان سهام (افزایش سرمایه)

۲-۵- ارزش فعلی تجمعی PV \sum

۳-۵- خالص ارزش فعلی NPV

۲- تأمین منابع جهت اجراء یا تکمیل طرح های توسعه و سرمایه در گردش

۱-۵- حقوق صاحبان سهام

- دوره برگشت سرمایه

- ارزش فعلی تجمعی PV \sum

- خالص ارزش ویژه NPV

۲-۵- کل سرمایه سرمایه گذاری شده

- دوره برگشت سرمایه P.P

- ارزش فعلی تجمعی PV \sum

- خالص ارزش ویژه NPV

- نرخ بازده داخلی IRR

شرکت

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ میلیون /میلیارد ریال به مبلغ میلیون /میلیارد ریال

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

۶- پیشنهاد هیأت مدیره

با توجه به اینکه محاسبات موضوع بند ۵ و ۴ گزارش توجیهی نشان دهنده بازده مثبت سرمایه گذاری بنامورد افزایش سرمایه (ردیف الف بند ۴) در سهام شرکت/ سرمایه گذاری در اجرا یا تکمیل طرح توسعه (ردیف ج بند ۴) و حقوق صاحبان سهام دارد.

لذا هیأت مدیره افزایش سرمایه شرکت را از مبلغ میلیون ریال به میلیون ریال از طریق صدور سهام جدید با رعایت حق تقدم کلیه سهامداران از محل (بنا بمورد آورده نقدی سهامداران ، مطالبات حال شده سهامداران ، سود انباشته شرکت ، تجدید ارزیابی با ترکیبی از موارد مذکور) را پیشنهاد می نمایند.
در صورت تصویب و تحقق افزایش سرمایه سرمایه و ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول زیر خواهد بود.

ردیف	شرح	درصد سهام	مبلغ سهام
	جمع	۱۰۰	

محل امضا و تاریخ هیأت مدیره

جدول شماره ۳-۴ الف

جریان وجوه نقد تنزیل شده

سال ۱	سال ۲	سال ۳	سال ۴	سال ۵	ام n	
						۱ سود خالص تحقق افزایش سرمایه
						۲ سود خالص تداوم وضعیت فعلی
						۳ تفاوت سود
						۴ اضافه می شود: استهلاک
						۵ کسر می شود: اقساط تسهیلات *
						۶ خالص جریان وجوه نقد
						۷ ارزش فعلی یک ریال نرخ \times درصد
						۸ ارزش فعلی PV
						۹ ارزش فعلی تجمیعی $\sum PV$

* منظور از اقساط تسهیلات ، اقساط تسهیلاتی است که در قالب طرح افزایش سرمایه برآورد و دریافت خواهد شد.

جدول شماره ۲-۴ ب

جریان وجوه نقد تنزیل شده

سال ۱	سال ۲	سال ۳	سال ۴	سال ۵	ام n	
						۱ سود خالص
						۲ اضافه می شود: استهلاک
						۳ کسر می شود: اقساط تسهیلات *
						۴ خالص جریان وجوه نقد
						۵ ارزش فعلی یک ریال نرخ \times درصد
						۶ ارزش فعلی PV
						۷ ارزش فعلی تجمیعی $\sum PV$

* منظور از اقساط تسهیلات ، اقساط تسهیلاتی است که در قالب طرح افزایش سرمایه برآورد و دریافت خواهد شد.

بهره برداری					ساخت			
					ام n	سال ۲	سال ۱	
								کل جریانات نقدی ورودی
								جریانات ورودی وجوه
								جریانات ورودی عملیاتی
								سایر درآمدها
								کل جریانات نقدی خروجی
								افزایش در دارایی های ثابت
								افزایش در داراییهای جاری
								هزینه های عملیاتی
								هزینه های بازاریابی
								مالیات بر درآمد (شرکت)
								هزینه های تأمین مالی
								بازپرداخت وام
								سود سهام
								استرداد حقوق صاحبان سهام
								وجوه اضافی (کسری)
								مانده وجوه نقد تجمعی
								وجوه اضافی (کسری) خارجی
								وجوه اضافی (کسری) داخلی

جدول شماره ۳-۴ ج

جریانات نقدی تنزیل شده- حقوق صاحبان سهام

بهره برداری						ساخت		
						سال ۱	سال ۲	ام n
								کل جریانات نقدی ورودی
								وجوه اضافی (کسری)
								سود سهام
								استرداد حقوق صاحبان سهام
								کل جریانات نقدی خروجی
								حقوق صاحبان سهام پرداخت شده
								خالص بازده نقدی
								خالص بازده نقدی تجمعی
								ارزش یک ریال با نرخ
								خالص ارزش فعلی
								خالص ارزش فعلی تجمعی

بهره برداری					ساخت				
					ام n	سال ۲	سال ۱		
کل جریان ورودی	کل جریانات نقدی ورودی								
	جریان ورودی عملیاتی								
	سایر درآمدها								
	جمع جریان نقدی خروجی								
کل جریان نقدی خروجی	افزایش در دارایی های ثابت								
	افزایش در سرمایه در گردش								
	هزینه های عملیاتی- باسستثنای استهلاک								
	سایر هزینه ها- باسستثنای استهلاک								
	مالیات								
	اقساط تسهیلات								
	خالص جریان نقدی								
	خالص جریان نقدی تجمیعی								
	ارزش یک ریالی با نرخ								
	خالص ارزش فعلی PV								
خالص ارزش فعلی تجمیعی $\sum PV$									

مثال های عملی

جداول تکمیل شده مربوط به صورت سود (زیان)
سنوات آتی گزارش توجیهی هیأت مدیره

مثال یک

هیأت مدیره شرکت A بمنظور تأمین سرمایه در گردش و راه اندازی شرکت طی گزارش توجیهی افزایش سرمایه، افزایش سرمایه شرکت را از مبلغ ۱۰۰ میلیون ریال به ۵۰۰ میلیون ریال از محل آورده نقدی سهامداران پیشنهاد نموده است.

جداول تحلیلی افزایش سرمایه بر اساس مبانی و مفروضات مندرج در گزارش توجیهی به شرح زیر تکمیل و در قالب گزارش توجیهی جهت بررسی و اعلام نظر به حسابرس و بازرس قانونی ارائه گردیده است.

۱- جدول شماره A۱ حاوی سود (زیان) سنوات آتی می باشد که با فرض تصویب و تحقق افزایش سرمایه ارائه گردیده است.

۲- سود و زیان حاصل از جدول مذکور (A۱) مستقلاً برای دستیابی به جریان وجوه نقد تنزیل شده و محاسبات مربوط به دوره برگشت سرمایه (حقوق صاحبان سهام) کارائی دارد و نیاز به تنظیم صورت سود (زیان) سنوات آتی در صورت تداوم وضعیت فعلی شرکت ندارد، زیرا شرکت در حالت توقف عملیات ناشی از کمبود نقدینگی می باشد و با فرض تصویب و تحقق افزایش سرمایه فعال می گردد.

۳- جدول شماره A۲ حاوی جریان وجوه نقد تنزیل شده می باشد از تنزیل سود خالص حاصل از جدول (A۱) باضافه استهلاک و براساس نرخ تنزیل (نرخ متعارف بانکی) حاصل می گردد .
براساس محاسبات موضوع جدول A۲

- دوره برگشت سرمایه (حقوق صاحبان سهام) دو سال و یازده ماه و ۲۶ روز
- خالص ارزش فعلی ۱۰۲ میلیون ریال می باشد

شرکت نمونه مثال یک (سهامی....)

مبالغ میلیون ریال

سود (زیان) سنوات آتی با فرض تصویب و تحقق افزایش سرمایه

جدول شماره A1

شرح	سال ۱	سال ۲	سال ۳	سال ۴	سال ۵
درآمدهای عملیاتی	۴۰۰	۴۸۰	۵۷۶	۶۹۱	۸۲۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	-۲۱۰	-۲۵۲	-۳۰۲	-۳۶۳	-۴۳۵
سود ناخالص	۱۹۰	۲۲۸	۲۷۴	۳۲۸	۳۹۴
هزینه های فروش اداری و عمومی	-۴۰	-۴۵	-۴۵	-۴۵	-۴۵
سایر اقلام عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
سود عملیاتی	۱۵۰	۱۸۳	۲۲۹	۲۸۳	۳۴۹
هزینه های مالی	-۱۵	-۱۵	-۱۵	-۱۵	-۱۵
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
سود قبل از مالیات	۱۳۵	۱۶۸	۲۱۴	۲۶۷	۳۳۴
مالیات بر درآمد	-۳۴	-۴۲	-۵۳	-۶۷	-۸۳
سود خالص	۱۰۱	۱۲۶	۱۶۰	۲۰۱	۲۵۰

شرکت نمونه مثال یک (سهامی.....)

جدول شماره ۲ A					شرح
جریان وجوه نقد تنزیل شده					
مبالغ به میلیون ریال					
سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	
۲۵۰	۲۰۱	۱۶۰	۱۲۶	۱۰۱	سود خالص با فرض تصویب و تحقق افزایش
۵	۵	۵	۵	۵	اضافه میشود استهلاک سال
۲۵۵	۲۰۶	۱۶۵	۱۳۱	۱۰۶	جریان وجوه نقد
۰,۴۴	۰,۵۲	۰,۶۱	۰,۷۲	۰,۸۵	ارزش یک ریال با نرخ ۱۸ درصد
۱۱۱	۱۰۶	۱۰۰	۹۴	۹۰	ارزش فعلی PV
۵۰۲	۳۹۱	۲۸۴	۱۸۴	۹۰	ارزش فعلی تجمیعی $\sum PV$

برگشت سرمایه p.p دو سال و یازده ماه و بیست و شش روز

$$۵۰۲ - ۴۰۰ = ۱۰۲ \text{ میلیون ریال}$$

خالص ارزش فعلی NPV

مثال دو

هیأت مدیره شرکت B بمنظور تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز جهت اصلاح ساختار مالی ، طی گزارش توجیهی افزایش سرمایه ، افزایش سرمایه شرکت را از مبلغ ۱۰۰ میلیون ریال به ۱۵۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی پیشنهاد نموده است.

در این حالت بمنظور دستیابی به آثار مالی افزایش سرمایه در صورتهای مالی آتی ، صورتهای مالی آتی در دو حالت مشروحه زیر

الف- با فرض تصویب و تحقق افزایش سرمایه

ب- با فرض تداوم وضعیت فعلی تنظیم می گردد

در اینصورت ، جدول جریان وجوه نقد تنزیل شده که مبنای محاسبات مربوط به دوره برگشت سرمایه ، خالص ارزش فعلی حقوق صاحبان سهام می باشد از تفاوت سودآوری دو حالت مذکور بدست خواهد آمد بنابراین جدول شماره (B۱) و (B۲) صورت سود (زیان) سنوات آتی به ترتیب با فرض تصویب و تحقیق افزایش سرمایه و تداوم وضعیت فعلی تنظیم و جدول B۳ از تفاوت سودآوری دو حالت مذکور محاسبه شده است .

براساس محاسبات موضوع جدول شماره B۳

- دوره برگشت سرمایه (حقوق صاحبان سهام)

دو سال و ۸ ماه و ۹ روز

- خالص ارزش فعلی ۳۷ میلیون ریال

شرکت نمونه مثال دوم (سهامی.....)

سود (زیان) سنوات آتی بافرض تصویب وتحقق افزایش سرمایه

جدول شماره B۱

(مبلغ میلیون ریال)					
سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	
		۴۳۲	۳۶۰	۳۰۰	درآمدهای عملیاتی
		-۳۰۲	-۲۵۲	-۲۱۰	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
		۱۳۰	۱۰۸	۹۰	سود ناخالص
		-۴۵	-۴۵	-۴۰	هزینه های فروش اداری و عمومی
		۰	۰	۰	سایر اقلام عملیاتی
		۸۵	۶۳	۵۰	سود عملیاتی
		-۱۰	-۱۰	-۱۰	هزینه های مالی
		۰	۰	۰	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
		۷۵	۵۳	۴۰	سود قبل از مالیات
		-۱۹	-۱۳	-۱۰	مالیات بر درآمد
		۵۶	۴۰	۳۰	سود خالص

جدول شماره B2

سود (زیان) سنوات آتی با فرض تداوم وضعیت فعلی

سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	
۲۶۶	۲۳۳	۳۰۳	۲۷۵	۲۵۰	درآمدهای عملیاتی
-۲۵۶	-۲۳۳	-۲۱۲	-۱۹۳	-۱۷۵	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۱۰	۱۰۰	۹۱	۸۳	۷۵	سود ناخالص
-۴۵	-۴۵	-۴۵	-۴۵	-۴۰	هزینه های فروش اداری و عمومی
.	.	.	.	.	سایر ارقام عملیاتی
۶۵	۵۵	۴۶	۳۸	۳۵	سود عملیاتی
-۱۰	-۱۰	-۱۰	-۱۰	-۱۰	هزینه های مالی
.	.	.	.	.	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵۵	۴۵	۳۶	۲۸	۲۵	سود قبل از مالیات
-۱۴	-۱۱	-۹	-۷	-۶	مالیات بر درآمد
۴۱	۳۴	۲۷	۲۱	۱۹	سود خالص

شرکت نمونه دوم (سهامی)

جدول شماره B3

جریان وجوه نقیّـتـنـزـیـل شده

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال ۱	سال ۲	سال ۳	سال ۴	سال ۵
سود خالص با فرض تصویب و تحقق افزایش	۳۰	۴۰	۵۶	۷۵	۹۹
سود خالص با فرض تداوم وضعیت فعلی	۱۹	۲۱	۲۷	۳۴	۴۱
جریان وجوه نقد	۱۱	۱۹	۲۹	۴۱	۵۸
ارزش یک ریال با نرخ ۱۸ درصد	۰.۸۵	۰.۷۲	۰.۶۱	۰.۵۲	۰.۴۴
ارزش فعلی PV	۹	۱۴	۱۸	۲۱	۲۵
ارزش فعلی تجمیعی $\sum PV$	۹	۲۳	۴۱	۶۲	۸۷

دو سال ~~و~~ هشت ماه و نه روز

برگشت سرمایه p.p

خالص ارزش فعلی NPV

میلیون ریال

$$87 - 50 = 37$$

مثال سه

هیأت مدیره شرکت C بمنظور تأمین منابع اجرای پروژه تولیدی نسبت به تهیه گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰۱ میلیون ریال به ۴۱۰ میلیون ریال با استفاده از نرم افزار کامفار اقدام و مراتب را جهت اظهارنظر در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ به حسابرس و بازرس قانونی شرکت ارائه داده است .

مثال ۳ جدول خلاصه پروژه

عنوان پروژه طرح احداث کارخانه تولید

فاز ساخت (۳ سال) ۱۳۹۸ - ۱۴۰۰ در این مثال (سال ۳ - سال ۱)

فاز بهره برداری (۱۰ سال) ۱۴۰۱ - ۱۴۱۰ در این مثال (سال ۱۳ - سال ۳)

واحد پولی (میلیون ریال)

۱- هزینه های سرمایه گذاری

کل	فاز تولید	فاز ساخت
۹۱۷	۱۳۷	۷۸۰

کل هزینه های سرمایه گذاری

۲- مبالغ تأمین

کل	فاز تولید	فاز ساخت
۳۰۹	۱۰۵	۲۰۴
۶۰۹	۳۲	۵۷۶
۹۱۷	۱۳۷	۷۸۰

۱- حقوق صاحبان سهام
۲- وام
کل منابع تأمین

۳- درآمد و هزینه های عملیاتی

سالهای بهره برداری			
آخر	مرجع	اول	
۹۲۶	۷۰۰	۷۰۰	درآمد
(۵۲۰)	(۴۱۸)	(۴۱۸)	بهای تمام شده
(۹۰)	(۹۰)	(۹۰)	فروش و اداری
(۰)	(۵۱)	(۵۱)	هزینه های مالی
۳۱۶	۱۴۱	۱۴۱	سود خالص عملیاتی

گزارش مذکور حاوی جداول تحلیلی افزایش سرمایه می باشد که بر اساس مبانی و مفروضات مندرج در گزارش توجیهی محاسبه و ارائه شده است.

جداول مذکور به شرح زیر می باشد.

- ۱- جدول شماره ۲۲ عنوان جریان نقدی برنامه ریزی مالی
- ۲- جدول شماره ۲۱ عنوان صورت سود (زیان) سنوات آتی
- ۳- جدول شماره ۲۳ تحت عنوان جریان نقدی تنزیل شده - حقوق صاحبان سهام

این جدول براساس مزاد (کسری) وجوه نقد ناشی از کل جریان نقدی ورودی و کل جریان نقدی خروجی که طی سنوات ساخت و بهره برداری پروژه به تفکیک سالهای مذکور برای شرکت ایجاد می گردد بعلاوه حقوق صاحبان سهام پرداخت شده از یک طرف و تفاوت حاصله با جمع جبری مبالغ پیش بینی شده تحت عنوان تقسیم سود و کاهش سرمایه احتمالی طی سنوات بهره برداری ، جریان وجوه نقد تنزیل شده - حقوق صاحبان سهام را تشکیل می دهد.

توضیح: در این مثال براساس بند مبانی و مفروضات مندرج در گزارش توجیهی تقسیم سود طی سنوات آتی معاد ۱۰ درصد سود خالص فرض شده است و بعلت عدم فرض کاهش سرمایه طی دوره بهره برداری استرداد حقوق صاحبان سرمایه (صفر) فرض شده است (ردیف های انتهائی جدول شماره ۲۲)

جداول مذکور به شرح زیر می باشد.

براساس جداول C ۳ و C ۴ به ترتیب

۱- حقوق صاحبان سهام

- دوره برگشت سرمایه

- خالص ارزش فعلی

- نرخ بازده داخلی

۷ سال و ۱۱ ماه و ۱۱ روز

۲۶۸ میلیون ریال

۴۰ درصد

۲- سرمایه سرمایه گذاری شده

- دوره برگشت

- خالص ارزش فعلی نرخ ۱۸ درصد

- نرخ بازده داخلی

۹ سال و ۱۰ ماه و ۱۸ روز

۱۴۰ میلیون ریال

۲۳ درصد

۱- جدول شماره C۱ عنوان صورت سود (زیان) سنوات آتی

شرکت نمونه مثال سه (سهامی).....

مبالغ میلیون ریال

صورت سود (زیان) سنوات آتی

جدول شماره C1

سال	سال	سال	سال	سال	سال	سال	سال	سال	سال	سال
۱۳	۱۲	۱۱	۱۰	۹	۸	۷	۶ سال	۵ سال	۴ سال	
۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۸۰۵	۷۰۰	درآمدهای عملیاتی
-۵۲۰	-۵۲۰	-۵۲۰	-۵۲۰	-۵۲۰	-۵۲۰	-۵۲۰	-۵۲۰	-۴۷۰	-۴۱۸	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۴۰۶	۴۰۶	۴۰۶	۴۰۶	۴۰۶	۴۰۶	۴۰۶	۴۰۶	۳۳۵	۲۸۲	سود ناخالص
-۹۰	-۹۰	-۹۰	-۹۰	-۹۰	-۹۰	-۹۰	-۹۰	-۹۰	-۹۰	هزینه های فروش اداری و عمومی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سایر اقلام عملیاتی
۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۲۴۵	۱۹۲	سود عملیاتی
.	.	.	.	.	-۷	-۱۸	-۲۹	-۴۰	-۵۱	هزینه های مالی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۰۹	۲۹۸	۲۸۷	۲۰۵	۱۴۱	سود قبل از مالیات
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات بر درآمد
۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۰۹	۲۹۸	۲۸۷	۲۰۵	۱۴۱	سود خالص

۲- جدول شماره C۲ عنوان جریان نقدی برنامه ریزی مالی

جدول شماره C2 شرکت نمونه مثال سه (سهامی.....)

بهره برداری													سال ساخت	جریان نقدی- برنامه ریزی مالی- کل
اسقاط	۱۳	۱۲	۱۱	۱۰	۹	۸	۷	۶	۵	۴	۳	۲	۱	شرح
۱۵۴	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۳۱	۹۳۶	۸۱۵	۸۱۳	۵۴۶	۱۲۸	۱۰۵	کل جریانات نقدی ورودی
.	.	.	.	.	.	.	۵	۱۰	۱۰	۱۱۳	۵۴۶	۱۲۸	۱۰۵	جریان ورودی وجوه
□	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۸۰۵	۷۰۰	.	.	.	جریان ورودی عملیاتی
۱۵۲	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سایر درآمدها
.	۶۴۲	۶۴۲	۶۴۲	۶۴۲	۷۶۴	۷۷۰	۷۸۵	۸۰۰	۷۵۳	۸۰۷	۵۴۷	۱۲۹	۱۰۶	کل جریانات نقدی خروجی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	۳۲	۵۴۱	۱۲۷	۱۰۵	افزایش در داراییهای ثابت
.	.	.	.	.	.	.	۵	۱۰	۱۰	۸۰	.	.	.	افزایش در داراییهای جاری
.	۵۲۰	۵۲۰	۵۲۰	۵۲۰	۵۲۰	۵۲۰	۵۲۰	۵۲۰	۴۷۰	۴۱۸	.	.	.	هزینه های عملیاتی(ساخت)
.	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	.	.	.	هزینه های عمومی واداری
.	.	.	.	.	.	۷	۱۸	۲۹	۴۰	۵۱	۶	۲	۱	هزینه های مالی
□	□	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات
□	□	□	□	□	۱۲۲	۱۲۲	۱۲۲	۱۲۲	۱۲۲	۱۲۲	.	.	.	بازپرداخت وام
.	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۱	۳۰	۲۹	۲۱	۱۴	.	.	.	سود سهام
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	استرداد حقوق صاحبان سهام
۱۵۴	۲۸۴	۲۸۴	۲۸۴	۲۸۴	۱۶۲	۱۵۶	۱۴۶	۱۳۶	۶۲	۶	-۱	-۱	-۱	وجوه اضافی (کسری)
۱۹۵۵	۱۸۰۱	۱۵۱۷	۱۲۳۳	۹۴۹	۶۶۵	۵۰۳	۳۴۷	۲۰۱	۶۵	۳	-۳	-۲	-۱	مانده وجوه نقد تجمیعی

۳- جدول شماره C۳ تحت عنوان جریان نقدی نتزیل شده - حقوق صاحبان سهام

شرکت نمونه مثال سه (سهامی)

مبالغ میلیون ریال

جدول شماره C3														
اسقاط	۱۳	۱۲	۱۱	۱۰	۹	۸	۷	۶	۵	۴	۳	۲	۱	جریان نقدی نتزیل شده- حقوق صاحبان سهام
۱۵۴	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۱۹۴	۱۸۷	۱۷۶	۱۶۵	۸۳	۲۰	۱-	۱-	۱-	کل جریانات نقدی ورودی
۱۵۴	۲۸۴	۲۸۴	۲۸۴	۲۸۴	۱۶۲	۱۵۶	۱۴۶	۱۳۶	۶۲	۶	۱-	۱-	۱-	وجوه اضافی (کسری)
۰	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۲	۳۱	۳۰	۲۹	۲۱	۱۴	۰	۰	۰	سود سهام
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	استرداد حقوق صاحبان سهام
							۵	۱۰	۱۰	۸۰	۸۹	۷۲	۴۳	کل جریانات نقدی خروجی
							۵	۱۰	۱۰	۸۰	۸۹	۷۲	۴۳	حقوق صاحبان سهام پرداخت شده
۱۵۴	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۱۹۴	۱۸۷	۱۷۱	۱۵۵	۷۳	۶۰-	۹۰-	۷۳-	۴۴-	خالص بازده نقدی
۱.۹۳۱	۱.۷۷۷	۱.۴۶۱	۱.۱۴۵	۸۲۹	۵۱۳	۳۱۹	۱۳۲	۳۹-	-	-	-	۱۱۷-	۴۴-	خالص بازده نقدی تجمعی
۰.۱۰	۰.۱۲	۰.۱۴	۰.۱۶	۰.۱۹	۰.۲۳	۰.۲۷	۰.۳۱	۰.۳۷	۰.۴۴	۰.۵۲	۰.۶۱	۰.۷۲	۰.۸۵	ارزش یک ریال با نرخ .....۱۸ درصد
۱۵	۳۷	۴۳	۵۱	۶۰	۴۴	۵۰	۵۴	۵۷	۳۲	۳۱-	۵۵-	۵۲-	۳۷-	ارزش فعلی PV
۲۶۸	۲۵۳	۲۱۶	۱۷۳	۱۲۱	۶۱	۱۷	۳۲-	۸۶-	-	-	-	۹۰-	۳۷-	خالص ارزش فعلی تجمعی $\sum PV$

دوره برگشت سرمایه

۷ سال ۱۱ ماه و ۱۱ روز

خالص ارزش فعلی

۲۶۸ میلیون ریال

نرخ بازده داخلی

۴۰ درصد

شرکت نمونه مثال سه (سهامی....)

مبالغ به میلیون ریال

جریان وجوه نقد تنزیل شده- کل سرمایه گذاری شده (مخصوص پروژه های اجرایی)

جدول شماره C4

ارزش اسقاط	بهره برداری													کل جریان ورودی
	سال ۱۳	سال ۱۲	سال ۱۱	سال ۱۰	سال ۹	سال ۸	سال ۷	سال ۶	سال ۵	سال ۴	سال ۳	سال ۲	سال ۱	
۱۵۴	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۸۰۵	۷۰۰	.	.	.	کل جریانات نقدی ورودی
.	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۹۲۶	۸۰۵	۷۰۰	.	.	.	جریان ورودی عملیاتی
۱۵۴	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سایر درآمدها
.	۶۱۰	۶۱۰	۶۱۰	۶۱۰	۶۱۰	۶۱۷	۶۳۳	۶۴۹	۶۱۰	۶۷۰	۵۴۷	۱۲۹	۱۰۶	جمع جریان نقدی خروجی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	۳۲	۵۴۱	۱۲۷	۱۰۵	افزایش در دارایی های ثابت
.	.	.	.	.	.	.	۵	۱۰	۱۰	۸۰	.	.	.	افزایش در سرمایه در گردش
.	۵۲۰	۵۲۰	۵۲۰	۵۲۰	۵۲۰	۵۲۰	۵۲۰	۵۲۰	۴۷۰	۴۱۷	.	.	.	هزینه های عملیاتی
□	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	.	.	.	هزینه های عمومی اداری
□	□	□	□	□	□	۷	۱۸	۲۹	۴۰	۵۱	۶	۲	۱	هزینه های تامین مالی
□	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات
۱۵۴	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۱۶	۳۰۹	۲۹۳	۲۷۷	۱۹۵	۳۰	-۵۴۷	-۱۲۹	-۱۰۶	خالص جریان نقدی
۲۰۰۵۴	۱،۹۰۰	۱،۵۸۴	۱،۲۶۹	۹۵۳	۶۳۷	۳۲۱	۱۲	-۲۸۰	-۵۵۷	-۷۵۲	-۷۸۲	-۲۳۵	-۱۰۶	خالص جریان نقدی تجمیعی
۰،۱۰	۰،۱۲	۰،۱۴	۰،۱۶	۰،۱۹	۰،۲۳	۰،۲۷	۰،۳۱	۰،۳۷	۰،۴۴	۰،۵۲	۰،۶۱	۰،۷۲	۰،۸۵	ارزش یک ریال بانرخ ۱۸ درصد
۱۵	۳۷	۴۳	۵۱	۶۰	۷۱	۸۲	۹۲	۱۰۳	۸۵	۱۵	-۳۳۳	-۹۳	-۹۰	ارزش فعلی PV
۱۴۰	۱۲۵	۸۸	۴۵	-۷	-۶۷	-۱۳۸	-۲۲۰	-۳۱۲	-۴۱۵	-۵۰۰	-۵۱۵	-۱۸۲	-۹۰	ارزش فعلی تجمیعی $\sum PV$

سازمان بورس اوراق بهادار

بخشنامه شماره ۶۰۲۵ مورخ ۱۳۸۶/۰۸/۲۷

رقعه الف

گزارش حسابرس و بازرس قانونی در مورد رسیدگی

به گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص

افزایش سرمایه

دستورالعمل تهیه و ارائه گزارش بازرسی قانونی در مورد رسیدگی به گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

مقدمه

۱- هدف این دستورالعمل، ایجاد هماهنگی در نحوه تهیه و ارائه گزارش بازرسی قانونی در مورد رسیدگی به گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه است که شامل دو بخش رسیدگی به گزارشهای توجیهی حاوی اطلاعات مالی آتی بر مبنای بخش ۳۴۰ استاندارد های حسابرسی (به شرح بندهای ۲ الی ۱۷) و سایر گزارشهای توجیهی (به شرح بندهای ۱۸ الی ۲۲) می باشد. لازم به یادآوری است چنانچه در عمل به موضوعاتی برخورد شود که در این دستورالعمل پیش بی نی نشده است، موارد باید به کارگروه فنی و استانداردهای جامعه حسابداران رسمی ایران منعکس شود.

عنوان و مخاطب گزارش

۲- عنوان و مخاطب گزارش به شرح زیر است:

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت

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

نمونه گزارش تعدیل نشده

۳- نمونه گزارش تعدیل نشده رسیدگی به گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به شرح زیر است:

۱. گزارش توجیهی مورخ..... هیئت مدیره شرکت..... در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ..... میلیون ریال به مبلغ..... میلیون ریال، مشتمل بر..... (صورت سود و زیان فرضی، صورت جریان وجوه نقد فرضی و یادداشتهای همراه)* که پیوستگی باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه / اینجانب قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲. گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل..... 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 هدفهایی جز هدف

توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳. بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق..... (توصیف مفروضات ذهنی).....، این موسسه/ اینجانب 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/ اینجانب گزارش توجیهی یاد شده بر اساس 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 احتمالا متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه های مورد انتظار رخ نمیدهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

* در مواردی که اطلاعات مالی فرضی به شکل کلی و بدون ارائه صورتهای مالی فرضی ارائه می شود به جای عبارت داخل پرانتز صرفا عبارت " اطلاعات مالی فرضی " درج می شود. چنانچه اطلاعات مالی ارائه شده شامل ترازنامه باشد در بند مقدمه به آن اشاره خواهد شد.

ترتیب درج مطالب در گزارش

۴- ترتیب درج مطالب در گزارش رسیدگی به گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به شرح زیر است:

الف- بند مقدمه و حدود رسیدگی.

ب- بند توصیف ماهیت گزارش توجیهی.

پ- بند (های) توضیحی.

ت- بند اظهارنظر.

ث- بند هشدار درباره احتمال متفاوت بودن نتایج واقعی با پیش بینی ها.

توضیحات لازم در مورد مطالب فوق، به شرح زیر است:

بند مقدمه و حدود رسیدگی

۵- موضوعاتی که در تنظیم این بند لحاظ و مشخص می شود به ترتیب عبارت است از:

الف- گزارش توجیهی هیئت مدیره شرکت مشتمل بر صورتهای مالی فرضی و یادداشتهای توضیحی آن در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ سرمایه موجود به مبلغ سرمایه پیشنهاد شده.

ب- مبتنی بودن رسیدگیها بر استاندارد حسابرسی مربوط به رسیدگی به اطلاعات مالی آتی.

پ- مسئولیت هیئت مدیره واحد مورد رسیدگی.

بند توصیف ماهیت گزارش توجیهی

۶- این بند که پس از بند مقدمه و حدود رسیدگی درج می شود، هدف گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه، مفروضات مبنای تهیه گزارش توجیهی و محدودیت استفاده از آن را تشریح می کند.

بند(های) توضیحی

۷- بند(های) توضیحی که بعد از بند توصیف ماهیت گزارش توجیهی، اما قبل از بند اظهارنظر در گزارش درج می شود، حسب مورد به سه گروه به شرح زیر تفکیک میگردد:

الف- مواردی که یک یا تعدادی از مفروضات عمده، مبنای معقولی را برای اطلاعات مالی فرضی مندرج در گزارش توجیهی فراهم نمی کند.

ب- مواردی که اطلاعات مندرج در گزارش توجیهی بر مبنای مفروضات به نحو مناسب تهیه نشده و یا در ارائه آن، استانداردهای حسابداری رعایت نگردیده است.

پ- مواردی که شرایط حاکم بر رسیدگیها مانع از اجرای یک یا چند روش ضروری شود.

در کلیه موارد فوق، دلایل اصلی و در صورت امکان، آثار مالی موضوع باید در بندهای توضیحیه روشنی توصیف شود.

بند اظهار نظر

۸- بند اظهار نظر، پس از بند(های) توضیحی درج می شود. نوع اظهار نظر نسبت به گزارشتوجیهی، با در نظر گرفتن ماهیت و اهمیت موارد مطروحه در بند(های) توضیحی، طبق جدول زیر تعیین می شود:

اساسی	با اهمیت ولی غیر اساسی	میزان اهمیت ماهیت موضوع
مردود		یک یا چند فرض از مفروضات عمده، مبنایی معقول برای گزارشتوجیهی فراهم نمیکند
عدم اظهار نظر	مردود و افشای	مناسب و کافی نبودن تهیه، ارائه مشروط (با عبارت "به استثنای اثر/ آثار.....") اطلاعات مندرج در گزارش توجیهی. عدم امکان اجرای یک یا چند
		روش ضروری رسیدگی

توضیح این که به دلیل ماهیت، حساسیت و ارتباط متقابل اطلاعات مالی فرضی مندرج در گزارش توجیهی، استفاده کننده نمی تواند اظهار نظر مشروط را به دلیل معقول نبودن یک یا چند فرض عمده به عنوان مبنای تهیه گزارش توجیهی یا عدم امکان اجرای یک یا چند روش ضروری رسیدگی، به راحتی تفسیر کند. بنابراین بازرس نباید در چنین مواردی با درج عباراتی مانند "به استثنای" یا "با توجه به" نظر خود را ارائه کند، بلکه حسب مورد، نظر مردود یا عدم اظهار نظر ارائه خواهد کرد.

۹- در مواردی که یک یا چند فرض از مفروضات عمده، مبنایی معقول را برای گزارش توجیهی فراهم نمی کند، اظهار نظر بازرس، مردود و متن آن به شرح زیر خواهد بود:

به نظر این موسسه/ اینجانب، به دلیل مورد/ موارد مندرج در بند(های).....بلا، مفروضات عمده مورد استفاده، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی یاد شده فراهم نمی کند.

۱۰- چنانچه مفروضات عمده، مبنایی معقولی برای گزارش توجیهی فراهم کند، اما آثار ناشی از موارد مناسب و کافی نبودن نحوه تهیه، ارائه و افشای اطلاعات مندرج در گزارش توجیهی، بهتنهایی یا در مجموع، با اهمیت ولی غیراساسی باشد،* اظهارنظر بازرس، مشروط و متن آن بهشرح زیر خواهد بود:

بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات، این موسسه/ اینجانب 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/ اینجانب، به استثنای اثر/ آثار مورد/ موارد مندرج در بند(های)بالاتر، گزارش توجیهی یاد شده، براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری تهیه شده است.

* یکی از مواردی که ممکن است به اظهارنظر مشروط منجر شود، افشا نکردن مفروضات مبنای تهیه اطلاعات مالی آتی به نحو مناسب است.

۱۱- چنانچه مفروضات عمده، مبنای معقولی برای گزارش توجیهی فراهم کند، اما آثار ناشی از مناسب و کافی نبودن تهیه، ارائه و افشای اطلاعات مندرج در گزارش توجیهی، به تنهایی یا در مجموع، اساسی باشد، اظهار نظر بازرس، مردود و متن آن حسب مورد به شرح زیر خواهد بود:

به نظر این موسسه/ اینجانب به دلیل آثار اساسی مورد/ موارد مندرج در بند(های).....بلا، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه نگردیده و/ یا طبق استانداردهای حسابداری ارائه نشده است.

۱۲- در شرایطی که بازرس در فرآیند رسیدگی به گزارش توجیهی نتواند یک یا چند روش ضروری را اجرا کند، امکان اظهار نظر وجود ندارد و متن بندهای مقدمه و اظهار نظر به شرح زیر خواهد بود:

۱- گزارش توجیهی مورخهیئت مدیره شرکتدر خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغمیلیون ریال به مبلغمیلیون ریال، مشتمل بر..... (صورت سود و زیان فرضی، صورت جریان وجوه نقد فرضی و یادداشتهای همراه)* که پیوست می باشد، به استثنای مورد/ موارد مندرج در بند(های) زیر، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه / اینجانب قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲- طبق نمونه مندرج در بند (۳)

۳- بند(های) توضیحی

۴- به دلیل عدم امکان اجرای روش(های) ضروری رسیدگی به شرح بند(های).....بلا، اظهار نظر نسبت به گزارش توجیهی یاد شده امکان پذیر نیست.

۱۳- چنانچه نظر بازرس در مورد گزارش توجیهی به صورت مردود یا عدم اظهار نظر باشد، درج بند هشدار درباره احتمال متفاوت بودن نتایج واقعی با پیش بینی ها، مورد ندارد.

تاریخ گذاری گزارش

۱۴- تاریخ گزارش رسیدگی به گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه، تاریخ آخرین روز اجرای عملیات رسیدگی است که باید به ترتیب زیر، در گزارش درج شود:

الف- تاریخ گزارش باید به طور کامل و به ذکر روز، ماه و سال در خاتمه آخرین بند گزارش و در سمت راست، هم سطر با عبارت، موسسه حسابرسی/ نام شاغل انفرادی درج شود.

ب- روز و سال به عدد و ماه به حروف نوشته شود.

در هر حال، تاریخ گزارش نباید پیش از تاریخی باشد که گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه توسط هیئت مدیره شرکت تایید می شود.

سایر موارد

۱۵- بندهای گزارش باید از ابتدا به ترتیب شماره گذاری شود.

۱۶- صفحات گزارش باید جدا از صفحات گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه، شماره گذاری و نخستین صفحه آن بر روی کاغذ آرم دار موسسه حسابرسی/ شاغلانفرادی تایپ شود. در مورد صفحات بعدی لازم است عبارت زیر در گوشه سمت راست بالابکلیه صفحات تایپ شود:

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

شرکت.....

تمام صفحات گزارش باید به مهر مخصوص موسسه / شاغل انفرادی ممهور شود. (پایین صفحه

سمت چپ)

۱۷- نحوه امضای گزارشهای صادره توسط موسسات حسابرسی طبق مفاد ماده ۱۷ اساسنامه آنها می باشد.

سایر گزارشهای توجیهی

۱۸- در برخی موارد، افزایش سرمایه و نحوه انجام آن به موجب قوانین و مقررات خاص الزامی شود. در چنین شرایطی، گزارش هیئت مدیره حاوی اطلاعات مالی آتی نیست و چنانچه ضوابط قانونی تعیین شده به درستی رعایت شده باشد، گزارش بازرسی به شرح زیر خواهد بود:

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت

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

۱. گزارش مورخ هیئت مدیره شرکت در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ میلیون ریال به مبلغ میلیون ریال در اجرای (ذکر مواد قانونی یا مقررات و شرح مختصر الزامات مربوط) که پیوست می باشد مورد رسیدگی این موسسه / اینجانب قرار گرفته است. مسئولیت گزارش مذکور با هیئت مدیره شرکت است.
۲. بر اساس رسیدگیهای انجام شده، به نظر این موسسه/اینجانب، افزایش سرمایه شرکت در اجرای ماده (اشاره به قانون یا مقررات مربوط) بلامانع است.

۱۹- چنانچه برخی الزامات قانونی و مقررات خاص مربوط به افزایش سرمایه رعایت نشده باشد، بازرسی، تنها نسبت به مبلغی که می تواند به سرمایه اضافه شود، اظهار نظر می کند که نمونه ایاز بند اظهار نظر به شرح زیر خواهد بود:

به نظر این موسسه/ اینجانب، با توجه به مورد/ موارد مندرج در بند (های) بالا، مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی، مبلغ میلیون ریال آن در اجرای ماده (اشاره به قانون یا مقررات مربوط) بلامانع است.

۲۰- چنانچه آثار ناشی از برخی الزامات قانونی و مقررات که رعایت نشده است، به تنهایی یا در مجموع، اساسی باشد، اظهار نظر بازرسی، مردود و متن آن به شرح صفحه بعد خواهد بود:

به دلیل آثار اساسی مورد/ موارد مندرج در بند (های)..... فوق، افزایش سرمایه پیشنهادی مورد تایید این موسسه/ اینجانب نیست.

۲۱- چنانچه واحد مورد رسیدگی برای خروج از شمول ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت یا باهدف تامین کسری سرمایه درگردش پیشنهاد افزایش سرمایه دهد و نیز در مواردی که از محلانندوخته یا سود تقسیم نشده قصد افزایش سرمایه داشته باشد، گزارش توجیهی هیئت مدیره باید حاوی اطلاعات مالی آتی باشد به گونه‌ای که آثار ناشی از افزایش سرمایه بر نتایج عملیاتی را منعکس کند. در چنین شرایطی گزارش بازرس طبق بندهای ۲ الی ۱۷ این دستورالعمل تهیه و ارائه خواهد شد. در صورت عدم ارائه اطلاعات مالی آتی مورد لزوم در این گونه گزارشها، ضمن طرح ضرورت ارائه اطلاعات مالی آتی به طور مختصر و مفید در یک بند توضیحی، نظر بازرس، مردود و متن آن به شرح زیر خواهد بود.

به نظر این موسسه / اینجانب، به دلیل اهمیت اساسی مورد/ موارد مندرج در بند(های) بالا، گزارش توجیهی هیئت مدیره به گونه ای مناسب تهیه نشده است.

۲۲- در برخی موارد، ممکن است ضرورتی به ارائه اطلاعات مالی آتی در گزارش توجیهی هیئتمدیره نباشد که نمونه هایی از آن می تواند شامل موارد زیر باشد:

- افزایش سرمایه شرکت فرعی از محل بدهی آن به شرکت اصلی در مواردی که بدهی از محل انتقال دارایی شرکت اصلی به شرکت فرعی ایجاد شده است .
- افزایش سرمایه از محل اندوخته های طرح و توسعه ای که پروژه های مرتبط با آن قبلاً انجام شده است.

چنانچه گزارش توجیهی در این خصوص به نحو مناسب ارائه شده باشد، گزارش بازرس به شرح زیر خواهد بود:

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت.....

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

۱. گزارش توجیهی مورخ هیئت مدی ره شرکت در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ میلیون ریال به مبلغ میلیون ریال که پیوست می باشد مورد رسیدگی این موسسه/ اینجانب قرار گرفته است. مسئولیت گزارش مذکور با هیئت مدیره شرکت است.
۲. بر اساس رسیدگیهای انجام شده، به نظر این موسسه/ اینجانب ، گزارش هیئتمدیره در توجیه افزایش سرمایه پیشنهادی به گونه ای مناسب تهیه شده است.

در سربرگ کلیه صفحات گزارش افزایش سرمایه عبارات ذیل درج گردد.

شرکت

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ میلیون ریال به مبلغ میلیون ریال

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

۱- کلیات

- ۱-۱- مقدمه شامل تاریخچه و شرح فعالیت
- ۱-۲- سرمایه اولیه و تغییرات در سرمایه (با ذکر اینکه آخرین تغییرات انجام و طی شماره مورخ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است)
- ۱-۳- ترکیب آخرین سهامداران
- ۱-۴- ترکیب اعضاء هیأت مدیره با ذکر تاریخ انتخاب
- ۱-۵- خلاصه ای از عملیات شرکت از ابتدای سال مالی و وضعیت مالی شرکت در مقطع پیشنهاد همراه با ارائه صورتهای مالی با حداقل تراز حسابها.

۲- هدف از افزایش سرمایه

۲-۱- در صورتیکه هدف از افزایش سرمایه خروج از ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت یا اصلاح ساختار مالی از طریق تأمین نقدینگی باشد مبانی محاسبه مبلغ افزایش سرمایه تشریح گردد.

۲-۲- مشخصات پروژه یا پروژه های توسعه (از محل افزایش سرمایه)

۲-۲-۱- مشخصات فنی به صورت طبقه بندی شده اجزاء آن به طور مختصر (شامل زمین، ساختمان، تجهیزات، سایر)

۲-۲-۲- نحوه اجراء پیمانکاری، امانی، سایر، همچنین مراجع تصویب طرح و ذکر تشریفات انجام شده و اخذ مدارک و مجوزات.

۲-۲-۳- جدول بودجه برآوردی پروژه، به تفکیک ریالی و ارزی و ذکر نرخ برابری ارز و ریال، حاوی عملکرد مالی تا تاریخ گزارش و جدول زمانی وجوه مورد نیاز به تفکیک سنوات آتی تا تکمیل پروژه.

۲-۲-۴- منابع تأمین مالی و موارد کسر منابع (بدون احتساب افزایش سرمایه)

۳- توجیه افزایش سرمایه

۳-۲- ذکر مبانی و مفروضات مربوط به محاسبه و تهیه صورتهای مالی آتی مستند و قابل اتکاء.

۳-۲- تهیه صورتهای مالی آتی به ویژه صورت سود و زیان، جریان وجوه نقد تنزیل شده به تفکیک سنوات بهره برداری در یک دوره زمانی معادل متوسط دوران استهلاك پروژه، انجام محاسبات مربوط به دوره برگشت سرمایه، خالص ارزش ویژه NPV براساس نرخ تنزیل متعارف (معادل نرخ کارمزد وامهای بانکی) و محاسبه نرخ بازده داخلی در مدت مذکور IRR.

۴- نتیجه گیری و پیشنهاد افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده حاوی مبلغ افزایش منابع تأمین (آورده نقدی سهامداران/ مطالبات حال شده/ ترکیبی از دو روش) نحوه افزایش سرمایه و حق تقدم سهامداران.

۵- جداول تشریحی یا توضیحی صورتهای مالی آتی به طور پیوست.

۶- امضاء گزارش توسط اکثریت اعضاء هیأت مدیره.

بسمه تعالی

روی سربزرگ صاحبکار نایب شود

این تأییدیه تنها در مواردی که گزارش توجیهی هیأت مدیره حاوی اطلاعات مالی فرضی است از واحد مورد رسیدگی اخذ می گردد

تأییدیه هیأت مدیره درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به: مؤسسه حسابرسی / آقای

اینجانبان ، ضمن قبول مسئولیت گزارش توجیهی مورخ هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ میلیون ریال به مبلغ میلیون ریال و سایر اطلاعات مالی فرضی ، اطلاعات و مندرجات زیر را که در ارتباط با رسیدگی به گزارش توجیهی و اطلاعات مالی فرضی مزبور در اختیار آن مؤسسه / جنابعالی قرار گرفته است ، در حد اطلاع و اعتقاد خود تأیید می کنیم:

۱- تمامی مفروضات عمده لازم ، در تهیه اطلاعات مالی فرضی مندرج در گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه ، در نظر گرفته شده است.

۲- همه مفروضات مبنای تهیه اطلاعات ، معقول و مناسب بوده و با هدف اطلاعات مالی فرضی سازگار است.

۳- اطلاعات مالی فرضی بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسب تهیه شده است.

۴- موارد افشا شده ، کافی و آگاه کننده و عاری از مطالب گمراه کننده است.

۵- اطلاعات مالی فرضی ، به طور یکنواخت با صورتهای مالی تاریخی و با استفاده از رویه های حسابداری مناسب و منطبق با الزامات استانداردهای حسابداری و تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت ، تهیه و ارائه شده است.

۶- کلیه صورتجلسات هیأت مدیره و کمیته های مربوط درباره اطلاعات مالی فرضی بازرسی قانونی ارائه شده است.

۷- در خصوص کلیه موارد فوق بابت آخرین تغییرات با اهمیت رخ داده در فاصله زمانی بین تاریخ تهیه اطلاعات مالی فرضی مندرج در گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه و تاریخ این تأییدیه ، تعدیلات لازم به عمل آمده است.

۸- اطلاعات مالی فرضی مندرج در گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه تنها به منظور ارائه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام تهیه شده است و برای مقاصد دیگر استفاده نخواهد شد.

اعضای هیأت مدیره:

نام و نام خانوادگی

سمت اعضاء