



## مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سیمان کردستان (سهامی عام)

این گزارش در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ و با هدف ارائه گزارش توجیهی در خصوص افزایش سرمایه شرکت سیمان کردستان (سهامی عام) به منظور تقدیم به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام جهت اتخاذ تصمیمات مقتضی تهیه شده است. ضمن ارائه صورت‌های مالی سه دوره اخیر و همچنین صورت‌های مالی آتی فرضی از مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام تقاضای تصویب افزایش سرمایه به میزان ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال را از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران طبق بند ۱ ماده ۱۵۸ قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ دارد.

با تقدیم احترام

هیأت مدیره شرکت سیمان کردستان (سهامی عام)

امضاء	سمت	نماینده شخصیت حقوقی	اعضاء هیأت مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیئت مدیره	سیمان سپاهان	عباس صفا کیش
	نایب رئیس هیئت مدیره	مدیریت سرمایه‌گذاری امید	اسماعیل افضلی
	عضو هیئت مدیره ومدیرعامل	توسعه سرمایه و صنعت غدیر	ولی‌اله اخلاقی فرد
	عضو هیئت مدیره	سیمان شرق	شمس‌الله محمدی
	عضو هیئت مدیره	سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	علی جرجانی



# فهرست

۱. خلاصه مدیریتی	۲
۲. مشخصات ناشر	۳
۲-۱. موضوع فعالیت	۳
۲-۲. تاریخچه فعالیت	۴
۲-۳. سهامداران شرکت	۴
۲-۴. مشخصات اعضاء هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت	۵
۲-۵. مشخصات حسابرس / بازرس شرکت	۵
۲-۶. سرمایه شرکت	۵
۲-۷. مبادلات سهام شرکت	۶
۲-۸. روند سودآوری و تقسیم سود	۶
۲-۹. وضعیت مالی شرکت	۶
۲-۱۰. نتایج حاصل از افزایش سرمایه قبلی	۱۰
۳. تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۲
۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه	۱۲
۳-۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۱۲
۳-۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۱۲
۴. تشریح جزییات طرح	۱۳
۴-۱. پیش‌بینی سود و زیان	۱۳
۴-۱-۱. مفروضات سود و زیان پیش‌بینی شده	۱۵
۴-۲. وضعیت ترازنامه	۲۰
۴-۲-۱. مفروضات ترازنامه	۲۲
۴-۳. وضعیت صورت جریان وجه نقد	۲۴
۵. ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۲۶
۵-۱. سود هر سهم و سود نقدی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه	۲۶
۵-۲. پیش‌بینی جریان نقدی	۲۶
۵-۳. ارزیابی مالی طرح	۲۷
۶. پیشنهاد افزایش سرمایه	۲۷



## ۱. خلاصه مدیریتی

تأمین مالی و طراحی شیوه تأمین مالی پروژه‌ها با هدف حداکثر کردن بازده، حداکثر کردن بازگشت سرمایه و تأمین نقدینگی لازم برای اجرای پروژه‌ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه‌پذیری طرح‌ها و پروژه‌هاست. برای این منظور، شناخت دقیق منابع مالی و ویژگی‌های حاکم بر آن‌ها و همچنین شناخت مصارف مالی مورد نیاز، ضرورت دارد. با تلفیق منابع و مصارف و تهیه جدول بهینه، طراحی مالی مناسب صورت می‌پذیرد.

روش‌های تأمین مالی پروژه به دو نوع کلی مبتنی بر سرمایه (Equity-based) و مبتنی بر بدهی (Debt-based) است. تأمین مالی مبتنی بر سرمایه، مستلزم واگذاری قسمتی از سود پروژه در مقابل دریافت سرمایه می‌باشد. در واقع در این روش، با استفاده از آورده نقدی و غیرنقدی سهامداران و افزودن بر حجم حقوق صاحبان سهام در شرکت و یا پروژه، سرمایه مورد نیاز تأمین می‌شود. آورده سهامداران در پیشبرد فعالیت‌های پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نیز تماماً و در آینده، بین سهامداران توزیع می‌گردد.

یکی از گزینه‌هایی که در میان روش‌های تأمین مالی مبتنی بر سرمایه به ذهن خطور می‌کند، افزایش سرمایه است. افزایش سرمایه، منابع را به صورتی مستقیم در اختیار مجری قرار داده و به لحاظ نظری با هیچ محدودیتی مواجه نیست. این روش، ریسک عدم بازپرداخت را به دنبال ندارد و مراحل اجرایی آن نیز می‌تواند بسیار کوتاه‌تر از هر روش دیگری باشد. دو مسیر کلی در تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه متصور است:

### ❖ **سهامداران فعلی:** این‌که منابع موردنیاز از طریق سهامداران فعلی و یا منابع موجود در شرکت، به اشکالی

غیر از سرمایه ثبت شده کسب شود. استفاده از منابع صاحبان شرکت می‌تواند به طرق زیر صورت بگیرد:

➤ پرداخت مبلغ اسمی سهام به نقد

➤ انتقال سود تقسیم نشده شرکت به سرمایه شرکت

➤ انتقال اندوخته شرکت به سرمایه شرکت

➤ انتقال مطالبات سهامداران فعلی شرکت به سرمایه شرکت

### ❖ **سهامداران جدید:** استفاده از منابع مالی خارج از شرکت نیز مستلزم سهامدار نمودن عده جدیدی است که

می‌باید از سد حق تقدم سهامداران فعلی بگذرند. حل این مسأله نیز به روش‌های زیر امکان‌پذیر است:



➤ سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و پذیره‌نویسی عمومی سهام جدید

➤ فروش حق تقدم توسط سهامداران قدیم به افرادی غیر از صاحبان قدیم شرکت

شرکت سیمان کردستان (سهامی عام) به منظور اصلاح ساختار مالی و اجرای طرح توسعه، با توجه به روش‌های مختلف تأمین مالی و با در نظر گرفتن تمامی جوانب، در نظر دارد تا با افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران، تأمین مالی نماید. به همین منظور افزایش سرمایه پیشنهادی از رقم ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۲,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است که میزان این افزایش سرمایه معادل ۸۳.۳ درصد سرمایه فعلی شرکت است.

این گزارش با هدف بررسی توجیه‌پذیری افزایش سرمایه شرکت سیمان کردستان (سهامی عام) تهیه شده است تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، مدیران تصمیم‌گیرنده در شرکت و سهامداران را از توجیه‌پذیر بودن این افزایش سرمایه مطمئن نماید.

بررسی افزایش سرمایه پیشنهادی شرکت سیمان کردستان که به طور مفصل در ادامه به آن پرداخته شده است، نشان می‌دهد که استفاده از این منابع در جهت اجرای طرح توسعه و اصلاح ساختار مالی منجر به بازده داخلی ۲۲ درصدی خواهد شد که عدد مناسبی برای تصمیم‌گیری به منظور مشارکت در افزایش سرمایه در این شرکت می‌باشد.

## ۲. مشخصات ناشر

### ۱-۲. موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه شرکت سیمان کردستان سهامی عام، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می‌باشد:

#### الف- موضوعات اصلی

الف-۱- ایجاد و تأسیس کارخانجات تولید سیمان و صنایع جنبی وابسته به آن، تهیه و تأمین کلیه مواد و وسایل، دستگاه‌ها و ماشین‌آلات مورد نیاز این صنایع از داخل و خارج کشور.

الف-۲- اکتشاف و استخراج و بهره‌برداری از کلیه معادن مورد نیاز این صنعت از قبیل سنگ آهن، خاک رس، سنگ گچ، سیلیس و غیره.

الف-۳- انجام کلیه معاملات و عملیات مجاز صنعتی و تولیدی و بازرگانی اعم از داخلی و خارجی (صادرات و واردات) منجمله صدور خدمات فنی و مهندسی و کالاهای تولیدی کارخانجات سیمان و شرکت‌هایی که بنحوی از انحاء در آنها سهامی بوده و یا مشارکت داشته باشد به خارج از کشور.



الف-۴- سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت و بلندمدت نزد بانک‌ها، خرید و فروش اوراق قرضه یا مشارکت.

### ب- موضوعات فرعی

ب-۱- تأسیس شرکت‌های جدید و یا سهام شدن در شرکت‌های موجود در جهت تعقیب اهداف شرکت.

ب-۲- وارد شدن در معاملات سازمان بورس.

ب-۳- به طور کلی شرکت می‌تواند به کلیه عملیات و معاملات مالی و تجاری و صنعتی و خدماتی که به طور مستقیم

یا غیر مستقیم به تمام یا هر یک از موضوعات فوق مربوط باشد مبادرت نماید.

ب-۴- انجام عملیات کشاورزی و ایجاد صنایع و فرآورده‌های کشاورزی.

### ۲-۲. تاریخچه فعالیت

گروه شامل شرکت‌های سیمان کردستان به عنوان شرکت اصلی و حمل و نقل اعتماد ترابری گروس (شرکت فرعی)

می‌باشد. شرکت اصلی در تاریخ ۲۰ شهریور ۱۳۶۵ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و طی شماره ۱۸۸ در اداره

ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی شهرستان بیجار به ثبت رسیده است. با تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۶

بهمن ماه ۱۳۷۸ نوع شرکت به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۲۶ اسفندماه ۱۳۸۶ در فهرست شرکت‌های پذیرفته شده

نزد سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردیده است. مرکز اصلی شرکت در شهرستان بیجار واقع شده است. در حال

حاضر شرکت سیمان کردستان (سهامی عام) جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر (سهامی

عام) و شرکت اصلی گروه، شرکت سرمایه‌گذاری غدیر می‌باشد.

### ۲-۳. سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۲۶ بشرح جدول زیر است:

جدول ۱-۲: ترکیب سهامداران عمده شرکت

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر	سهامی عام	۱۳۵۶۵۸	۶۵۵,۶۴۶,۵۱۳	۵۴.۵۵
شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری امید	سهامی عام	۱۸۳۶۵۰	۴۱۰,۵۲۸,۱۵۳	۳۴.۱۲۰
سایر	--	--	۱۳۳,۸۲۵,۳۳۴	۱۱.۳۳
جمع	--	--	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰



## ۴-۲. مشخصات اعضاء هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده، مورخ ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ و جلسه هیئت مدیره مورخ ۱۳۹۵/۰۵/۲۵ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب و سمت هر یک به شرح زیر تعیین گردیده است. همچنین اعضاء هیئت مدیره، آقای ولی اله اخلاقی فرد را به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب نمودند.

جدول ۲-۲: مشخصات اعضای هیئت مدیره

توضیحات	مدت مأموریت		نماینده	سمت	نام
	خاتمه	شروع			
غیرموظف	۱۳۹۷/۰۵/۲۵	۱۳۹۵/۰۵/۲۵	عباس صفا کیش	رئیس هیئت مدیره	شرکت سیمان سپاهان
غیر موظف	۱۳۹۷/۰۵/۲۵	۱۳۹۵/۰۵/۲۵	اسماعیل افضلی	نائب رئیس هیئت مدیره	شرکت مدیریت سرمایه گذاری امید
موظف	۱۳۹۷/۰۵/۲۵	۱۳۹۵/۰۵/۲۵	ولی اله اخلاقی فرد	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	توسعه سرمایه و صنعت غدیر
غیرموظف	۱۳۹۷/۰۵/۲۵	۱۳۹۵/۰۵/۲۵	علی جرجانی	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری ساختمانی سپه
غیرموظف	۱۳۹۷/۰۵/۲۵	۱۳۹۵/۰۵/۲۵	شمس اله محمدی	عضو هیئت مدیره	شرکت سیمان شرق

## ۵-۲. مشخصات حسابرس / بازرسی شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۵/۱۰/۰۶، مؤسسه حسابرسی آزمون پرداز ایران مشهود به عنوان حسابرس و بازرسی قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده و حسابرس و بازرسی قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز همین مؤسسه بوده است.

## ۶-۲. سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱,۰۰۰ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله به مبلغ ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۳۹۶/۰۴/۲۴ افزایش یافته است.

جدول ۳-۲: تغییرات سرمایه شرکت در سه سال مالی قبل

ردیف	محل افزایش سرمایه	تاریخ ثبت افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	مبلغ افزایش	
				از	تا
۱	مطالبات و آورده نقدی سهامداران	۱۳۹۳/۰۵/۲۳	۱۰۰	۱۶۲,۰۰۰	۳۲۴,۰۰۰
۲	مطالبات و آورده نقدی سهامداران	۱۳۹۴/۰۸/۲۷	۱۰۰	۳۲۴,۰۰۰	۶۴۸,۰۰۰
۳	مطالبات و آورده نقدی سهامداران	۱۳۹۶/۰۴/۲۴	۸۵	۶۴۸,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰



## ۷-۲ مبادلات سهام شرکت

شرکت در تاریخ ۱۳۸۶/۱۲/۲۶ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه صنعت سیمان، آهک و گچ و با نماد سکر درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۸۷/۰۵/۰۶ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت مبادلات سهام شرکت سیمان کردستان (سهامی عام) طی سه سال اخیر به شرح زیر می‌باشد:

جدول ۴-۲: وضعیت مبادلات سهام

سال جاری تا تاریخ ۱۳۹۶/۰۴/۱۱	۱۳۹۵/۰۶/۳۱	۱۳۹۴/۰۶/۳۱	۱۳۹۳/۰۶/۳۱	شرح
۳۸۰,۷۸۱,۷۲۳	۳۲,۲۶۱,۰۶۲	۱۷,۵۱۷,۱۵۸	۹,۹۳۳,۳۴۱	تعداد سهام معامله شده
۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۴,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
%۳۱	%۴.۹	%۵.۴۰	%۳.۰۷	درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام
%۳۷	%۷	%۸.۶۵	%۸	درصد سهام شناور آزاد
۱,۲۷۶	۱,۲۶۷	۱,۴۰۴	۴,۶۳۴	آخرین قیمت (ریال)

## ۸-۲ روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

جدول ۵-۲: روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	شرح
(۹۶۸)	۲۲۸	۶۴۱	سود (زیان) خالص هر سهم شرکت (ریال)
-	۶۲	۵۰۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۶۴۸,۰۰۰	۳۲۴,۰۰۰	۳۲۴,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

## ۹-۲. وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده سه دوره مالی اخیر شرکت به شرح زیر می‌باشد. صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می‌باشد.



جدول ۶-۲: صورت سود و زیان دو سال مالی اخیر به همراه صورت‌های مالی ۶ ماهه حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ ارقام به میلیون ریال

۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۵/۰۶/۳۱ تجدید ارائه شده	۱۳۹۴/۰۶/۳۱ تجدید ارائه شده	صورت سود و زیان
۳۴۰,۴۴۸	۷۱۹,۰۹۲	۸۶۹,۷۳۵	درآمد عملیاتی
(۳۰۲,۸۱۰)	(۷۰۹,۶۴۸)	(۷۲۷,۵۷۹)	بهای تمام شده درآمد عملیاتی
۳۷,۶۳۸	۹,۴۴۵	۱۴۲,۱۵۶	سود(زیان) ناخالص
(۳۶,۳۴۳)	(۱۰۷,۰۷۰)	(۱۰۴,۸۳۲)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲۶,۴۲۱	(۲۳,۹۷۹)	(۲۲,۰۸۹)	خالص سایر اقلام عملیاتی
۲۷,۷۱۶	(۱۲۱,۶۰۴)	۱۵,۲۳۵	سود(زیان) عملیاتی
(۲۳۹,۳۹۴)	(۴۶۴,۲۲۴)	(۲۵,۴۴۵)	هزینه مالی
۶,۵۲۸	۷,۸۴۲	۷۹,۷۹۴	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
(۲۰۵,۱۵۱)	(۵۷۷,۹۸۶)	۶۹,۵۸۴	سود(زیان) قبل از مالیات
.	.	.	مالیات بر درآمد
(۲۰۵,۱۵۱)	(۵۷۷,۹۸۶)	۶۹,۵۸۴	سود(زیان) خالص
(۵۷۲,۵۴۱)	۷۹,۰۴۲	۲۰۷,۶۰۶	سود انباشته در ابتدای سال مالی
(۲۰,۰۰۵)	(۵۳,۴۲۷)	(۶۵,۸۸۵)	تعدیلات سنواتی
(۷۹۷,۶۹۷)	(۵۵۲,۳۷۰)	۲۱۱,۳۰۵	سود(زیان) قابل تخصیص
.	.	(۳,۶۸۴)	اندوخته قانونی
.	(۴۰,۱۷۶)	(۱۶۲,۰۰۰)	سود مصوب مجمع عمومی
(۷۹۷,۶۹۷)	(۵۹۲,۵۴۶)	۴۵,۶۲۱	سود(زیان) انباشته در پایان سال مالی





جدول ۷-۲: ترازنامه دو سال مالی اخیر به همراه صورت‌های مالی ۶ ماهه حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ ارقام به میلیون ریال

۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۵/۰۶/۳۱ تجدید ارائه شده	۱۳۹۴/۰۶/۳۱ تجدید ارائه شده	ترازنامه
۱۰۵,۱۴۹	۲۳,۹۶۲	۶۷,۹۹۱	موجودی نقد
۴۶,۲۴۶	۳۱,۶۲۱	۲۰,۰۸۲	سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت
۲۳۶,۷۰۶	۲۴۴,۸۵۷	۲۵۰,۱۷۸	دریافتی‌های تجاری و غیر تجاری
۴۰۷,۵۵۱	۳۳۸,۹۹۰	۳۳۲,۱۵۰	موجودی مواد و کالا
۶۹,۱۵۷	۵۹,۰۲۷	۷۹,۲۸۷	سفارشات و پیش پرداخت‌ها
۸۶۴,۸۱۰	۶۹۸,۴۵۸	۷۴۹,۶۸۸	جمع دارایی‌های جاری
۹۵,۷۵۴	۸۳,۱۶۹	۹۲,۰۴۷	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۸۰,۰۴۶	۸۰,۰۴۶	۷۸,۰۰۴	دارایی‌های نامشهود
۲,۰۸۵,۲۳۸	۲,۱۱۴,۸۷۱	۲,۱۵۴,۸۷۰	دارایی‌های ثابت مشهود
۱۹,۸۵۱	۱۸,۳۹۸	۱۸,۴۵۱	سایر دارایی‌ها
۲,۲۸۰,۸۸۸	۲,۲۹۶,۴۸۳	۲,۳۴۳,۳۷۲	جمع دارایی‌های غیر جاری
۳,۱۴۵,۶۹۸	۲,۹۹۴,۹۴۱	۳,۰۹۳,۰۶۰	<b>جمع دارایی‌ها</b>
۵۹۳,۸۱۰	۵۶۷,۱۲۱	۳۳۸,۴۹۲	پرداختی‌های تجاری و غیر تجاری
۳۲۹	۰	۲۴,۵۹۲	مالیات پرداختی
۴,۰۴۱	۴,۰۵۶	۱۱۵,۸۸۸	سود سهام پرداختی
۱,۶۱۷,۲۵۳	۱,۶۸۳,۶۵۶	۱,۴۱۵,۶۹۲	تسهیلات مالی دریافتی
۹۷,۹۶۰	۳۹,۳۷۵	۵۰,۴۹۴	پیش دریافت‌ها
۲,۳۱۳,۳۹۳	۲,۲۹۴,۲۰۸	۱,۹۴۵,۱۵۸	<b>جمع بدهی‌های جاری</b>
۴,۹۷۶	۱۳۵,۹۳۴	۹,۹۵۳	پرداختی‌های بلندمدت
۳۷۶,۱۲۱	۳۸۹,۳۵۹	۳۳۱,۷۶۳	تسهیلات مالی بلندمدت
۸۳,۶۴۹	۸۸,۶۹۶	۸۱,۲۷۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۴۶۴,۷۴۶	۶۱۳,۹۸۹	۴۲۲,۹۹۱	<b>جمع بدهی‌های غیر جاری</b>
۲,۷۷۸,۱۳۹	۲,۹۰۸,۱۹۷	۲,۳۶۸,۱۴۹	<b>جمع بدهی‌ها</b>
۶۴۸,۰۰۰	۶۴۸,۰۰۰	۳۲۴,۰۰۰	سرمایه
۴۸۵,۹۶۶	۰	۳۲۴,۰۰۰	افزایش سرمایه در جریان
۳۱,۲۹۰	۳۱,۲۹۰	۳۱,۲۹۰	اندوخته قانونی
(۷۹۷,۶۹۷)	(۵۹۲,۵۴۶)	۴۵,۶۲۱	سود (زیان) انباشته
۳۶۷,۵۵۹	۸۶,۷۴۴	۷۲۴,۹۱۱	<b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>
۳,۱۴۵,۶۹۸	۲,۹۹۴,۹۴۱	۳,۰۹۳,۰۶۰	<b>جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام</b>



جدول ۸-۲: صورت جریان وجوه نقد دو دوره مالی اخیر به همراه صورت‌های مالی ۶ ماهه حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ ارقام به میلیون ریال

۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۵/۰۶/۳۱ تجدید ارائه شده	۱۳۹۴/۰۶/۳۱ تجدید ارائه شده	صورت جریان وجوه نقد
۳۵۲,۰۵۷	۱۹۹,۵۸۱	۱۶۱,۳۴۴	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
(۲۳۷,۴۴۵)	(۲۳۹,۰۹۲)	(۳۴۶,۵۱۰)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
(۳۶,۴۴۵)	(۷۷,۸۵۴)	۰	سود و کارمزد پرداختی بابت اوراق مشارکت
۴,۷۱۲	۳,۱۲۳	۰	سود دریافتی بابت سپرده‌های بانکی
(۱۵)	(۴,۷۸۹)	(۳,۲۹۸)	سود سهام پرداختی
۰	۰	۵,۳۲۲	سود دریافتی بابت سایر سرمایه‌گذاری‌ها
(۲۶۹,۱۹۳)	(۳۱۸,۶۱۱)	(۳۴۴,۴۸۶)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی
۰	(۲۴,۵۷۶)	(۱۲,۱۵۸)	مالیات بر درآمد پرداختی
(۱۲,۵۸۴)	۰	(۱۹,۵۵۱)	وجه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۰	۹,۳۴۸	۰	وجه دریافتی حاصل از استرداد و فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۰	۰	۳۵۰	وجه دریافتی بابت فروش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
(۱۲,۳۸۶)	(۷۵,۳۶۷)	(۲۲۱,۴۳۲)	وجه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود
(۱۴,۶۲۵)	(۱۱,۵۳۹)	(۱۵,۴۰۰)	وجه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۰	(۲,۰۴۱)	(۱۲۱)	وجه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود
۷۰۴	۱۲۸	۱,۱۱۵	وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود
(۳۸,۸۹۲)	(۷۹,۴۷۲)	(۲۵۵,۰۳۹)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۴۳,۹۷۲	(۲۲۳,۰۷۷)	(۴۵۰,۳۳۹)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
۸۲,۱۵۰	۰	۷,۶۵۴	وجه دریافتی از افزایش سرمایه
۹۳۱,۲۰۹	۱,۳۶۴,۶۷۶	۲,۲۹۳,۲۶۳	دریافت تسهیلات مالی
(۹۷۶,۳۵۵)	(۱,۱۸۶,۳۹۴)	(۱,۸۴۸,۳۸۰)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
۳۷,۰۰۳	۱۷۸,۲۸۲	۴۵۲,۵۳۷	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت تأمین مالی
۸۰,۹۷۶	(۴۴,۷۹۶)	۲,۱۹۸	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۲۳,۹۶۲	۶۷,۹۹۱	۶۵,۸۶۵	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۲۱۱	۷۶۷	(۷۲)	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۱۰۵,۱۴۹	۲۳,۹۶۲	۶۷,۹۹۱	مانده وجه نقد در پایان سال



## ۱۰-۲. نتایج حاصل از افزایش سرمایه قبلی

افزایش سرمایه قبلی شرکت سیمان کردستان (سهامی عام) به مبلغ ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران با هدف اصلاح ساختار مالی شرکت به شرح جدول زیر، انجام شده است.

جدول ۹-۲: منابع و مصارف سرمایه‌گذاری‌های قبلی

شرح	سال مالی ۱۳۹۵
منابع	افزایش سرمایه
جمع منابع	۵۵۲,۰۰۰
مصارف	اصلاح ساختار مالی شرکت
جمع مصارف	۵۵۲,۰۰۰

مطابق با نامه به شماره ۷۹۴-ت مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۱۹ شرکت سیمان کردستان، نتایج افزایش سرمایه قبلی شرکت به شرح زیر می‌باشد:

جدول ۱۰-۲: منابع و مصارف افزایش سرمایه قبلی

ردیف	شرح	آورده نقدی	مطالبات	انتقال مانده تسهیلات اقتصاد نوین به غدیر	پرداختی به بانک خاورمیانه توسط غدیر	جمع کل
۱	واریز نقدی به حساب بانک ملت شعبه پاشا	۱۳۲,۱۸۴,۳۶۱,۱۸۹	.	.	.	۱۳۲,۱۸۴,۳۶۱,۱۸۹
۲	شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید(سهامی عام)	.	۱۱۰,۱۲۹,۸۲۴,۷۴۴	.	.	۱۱۰,۱۲۹,۸۲۴,۷۴۴
۳	شرکت توسعه و صنعت غدیر(سهامی عام)	.	۲۳,۷۳۵,۹۵۱,۰۰۰	۱۷۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۳,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۱,۹۳۵,۹۵۱,۰۰۰
۴	شرکت توسعه و صنعت غدیر(سهامی عام)	.	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	.	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۵	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین(سهامی عام)	.	۶۶۹,۹۵۷,۶۱۶	.	.	۶۶۹,۹۵۷,۶۱۶
۶	شرکت سهامی بیمه ایران	.	۶۲۸,۵۷۶,۳۳۶	.	.	۶۲۸,۵۷۶,۳۳۶
۷	شرکت سرمایه‌گذاری اعتضاد غدیر(سهامی خاص)	.	۲۹۹,۹۲۳,۱۴۰	.	.	۲۹۹,۹۲۳,۱۴۰
۸	شرکت سیمان اردبیل(سهامی عام)	.	۴۶,۵۹۶,۰۰۰	.	.	۴۶,۵۹۶,۰۰۰
۹	شرکت سیمان شرق(سهامی عام)	.	۱۹,۱۷۹,۹۲۷	.	.	۱۹,۱۷۹,۹۲۷
۱۰	شرکت سیمان سپاهان(سهامی عام)	.	۷,۵۵۷,۱۲۰	.	.	۷,۵۵۷,۱۲۰
۱۱	شرکت سرمایه و دادپویا(سهامی خاص)	.	۱۴,۴۴۳,۲۷۲	.	.	۱۴,۴۴۳,۲۷۲
۱۲	شرکت سرمایه‌گذاری آذر(سهامی خاص)	.	۳,۲۸۶,۰۰۰	.	.	۳,۲۸۶,۰۰۰
۱۳	شرکت بیمه دانا(سهامی عام)	.	۳۰,۵۰۴,۰۰۰	.	.	۳۰,۵۰۴,۰۰۰
۱۴	شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران(سهامی عام)	.	۲۸,۵۸۶,۲۱۶	.	.	۲۸,۵۸۶,۲۱۶
۱۵	شرکت سرمایه‌گذاری ساختمان سپه(سهامی خاص)	.	۱,۲۴۲,۲۰۰	.	.	۱,۲۴۲,۲۰۰
۱۶	کارگزاری مفید	.	۱۱,۲۴۰	.	.	۱۱,۲۴۰
	جمع کل	۱۳۲,۱۸۴,۳۶۱,۱۸۹	۱۵۱,۶۱۵,۶۳۸,۸۱۱	۱۷۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۳,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۵۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

همانطور که جدول بالا مشخص است، آورده نقدی سهامداران شرکت سیمان کردستان(سهامی عام) در افزایش سرمایه



قبلی شرکت برابر با مبلغ ۱۳۲,۱۸۴,۳۱۰,۱۸۹ ریال می باشد که صرف بازپرداخت تسهیلات شرکت و اصلاح ساختار آن شده است. نحوه مصرف این مبلغ به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۱۱-۲: منابع و مصارف افزایش سرمایه قبلی

ارقام به ریال

خالص ورود وجه نقد	۱۳۲,۱۸۴,۳۱۰,۱۸۹
برداشت بابت اقساط تسهیلات بانک ملت	(۶,۱۰۸,۷۴۴,۲۲۱)
علی الحساب سود تسهیلات بانک کارآفرین	(۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
علی الحساب مطالبات چاتسر (پیمانکار)	(۱,۹۵۰,۰۰۰,۰۰۰)
علی الحساب سود تسهیلات توسعه تعاون	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
علی الحساب سود تسهیلات اقتصاد نوین	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
عالی الحساب پرداخت سود اوراق (ملل)	(۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
تسویه تسهیلات ملت	(۷۸,۰۶۹,۴۴۵,۶۳۵)
<b>مانده قابل برداشت</b>	<b>۱۶,۵۵۶,۱۲۰,۳۳۳</b>

بر همین اساس طی نامه به شماره ۸۹۱-ت مورخ ۱۳۹۶/۰۵/۰۳ با توجه به تسویه بدهی تسهیلات بانک ملت، سند کارخانه شرکت از رهن خارج گردید.



### ۳. تشریح طرح افزایش سرمایه

#### ۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سیمان کردستان (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، به شرح زیر می‌باشد. افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران به منظور اجرای طرح توسعه و اصلاح ساختار مالی شرکت در نظر گرفته شده است.

#### ۳-۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت دستیابی به اهداف فوق ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۱-۳: منابع و مصارف سرمایه‌گذاری‌های مورد نیاز ارقام به میلیون ریال

شرح	ارقام به میلیون ریال
منابع	۱,۰۰۰,۰۰۰
جمع منابع	۱,۰۰۰,۰۰۰
مصارف	۸۷۹,۰۰۰
اجرای طرح توسعه	۱۲۱,۰۰۰
جمع مصارف	۱,۰۰۰,۰۰۰

شرکت سیمان کردستان در نظر دارند در سال ۱۳۹۷، طرح توسعه مولتی چمبر را به بهره‌برداری برساند. جهت اجرای طرح مذکور، شرکت به مبلغ ۱۲۱,۰۰۰ میلیون ریال می‌بایست سرمایه‌گذاری نماید که از محل آورده افزایش سرمایه تأمین خواهد گردید. جزئیات سرمایه‌گذاری مورد نیاز به شرح جدول ذیل می‌باشد.

جدول ۲-۳: جزئیات طرح مولتی چمبر ارقام به میلیون ریال

شرح	ارقام به میلیون ریال
طرح مولتی چمبر	۱۳۹۷
گالری نوار نقاله	۲۰,۰۰۰
دانش فنی	۴۶,۰۰۰
سنگ شکن	۱۵,۰۰۰
انتقال سیمان به سیلوهای قدیم	۲۰,۰۰۰
دیوارکشی برای انواع مواد افزودنی و سالن	۲۰,۰۰۰
جمع کل	۱۲۱,۰۰۰

#### ۳-۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سیمان کردستان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

- ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۸۳.۳ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران



#### ۴. تشریح جزئیات طرح

#### ۴-۱. پیش‌بینی سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۱-۴: پیش‌بینی سود و زیان شرکت

ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶	صورت سود و زیان
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	بودجه	بودجه	
۲,۲۷۴,۹۸۵	۱,۷۴۷,۲۴۴	۱,۹۳۸,۷۵۹	۱,۵۹۹,۱۱۲	۱,۶۷۰,۴۷۷	۱,۴۶۴,۴۴۶	۱,۵۰۶,۴۳۸	۱,۳۴۲,۰۲۲	۱,۲۳۰,۷۲۶	۱,۲۳۰,۷۲۶	۹۵۳,۹۲۳	درآمد عملیاتی
(۱,۵۰۰,۹۳۱)	(۱,۲۷۱,۰۰۱)	(۱,۲۷۱,۸۰۹)	(۱,۱۵۶,۸۵۹)	(۱,۱۰۲,۳۰۳)	(۱,۰۵۱,۹۵۶)	(۱,۰۰۱,۲۷۰)	(۹۵۸,۷۸۳)	(۸۰۷,۹۰۴)	(۸۰۷,۹۰۴)	(۷۲۴,۵۸۸)	بهای تمام شده درآمد عملیاتی
۷۷۴,۰۵۴	۴۷۶,۲۴۴	۶۶۶,۹۵۰	۴۴۲,۲۵۳	۵۶۸,۱۷۴	۴۱۲,۴۹۰	۵۰۵,۱۶۸	۳۸۳,۲۳۹	۴۲۲,۸۲۲	۴۲۲,۸۲۲	۲۲۹,۳۳۵	سود(زیان) ناخالص
(۱۶۲,۷۰۷)	(۱۶۲,۷۰۷)	(۱۴۷,۷۱۰)	(۱۴۷,۷۱۰)	(۱۳۴,۳۲۷)	(۱۳۴,۳۲۷)	(۱۲۲,۷۶۲)	(۱۲۲,۷۶۲)	(۹۲,۴۰۶)	(۹۲,۴۰۶)	(۷۷,۹۹۰)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۶۱۱,۳۴۶	۳۱۳,۵۳۶	۵۱۹,۲۴۰	۲۹۴,۵۴۳	۴۳۳,۸۴۸	۲۷۸,۱۶۳	۳۸۲,۴۰۶	۲۶۰,۴۷۷	۳۳۰,۴۱۷	۳۳۰,۴۱۷	۱۸۵,۱۸۰	سود(زیان) عملیاتی
(۱۰,۴۴۰)	(۳۰۹,۱۷۳)	(۵۸,۸۴۰)	(۳۵۱,۱۷۳)	(۶۰,۰۴۰)	(۳۷۷,۵۷۳)	(۱۵۰,۲۴۲)	(۳۷۷,۵۷۳)	(۲۷۵,۱۰۸)	(۳۲۴,۳۷۷)	(۳۴۳,۱۵۸)	هزینه مالی
.	.	.	.	.	.	(۵۹,۷۱۷)	(۵۹,۷۱۷)	(۷۹,۶۲۳)	(۷۹,۶۲۳)	(۷۹,۶۲۳)	هزینه مالی اوراق مشارکت
۸,۵۳۸	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۱۲۸,۲۷۵	۱۲۸,۲۷۵	۸,۷۲۸	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۶۰۹,۴۴۴	۱۰,۰۵۵	۴۶۶,۰۹۲	(۵۰,۹۳۸)	۳۷۹,۵۰۰	(۹۳,۷۱۸)	۱۷۸,۱۳۹	(۱۷۱,۱۲۱)	۱۰۳,۹۶۱	۵۴,۶۹۲	(۲۲۸,۸۷۳)	سود(زیان) قبل از مالیات
(۱۳۵,۲۰۴)	(۹۸۲)	(۱۰۳,۵۹۰)	.	(۸۴,۱۰۷)	.	(۳۸,۸۰۱)	.	.	.	.	مالیات بر درآمد
۴۷۴,۲۴۰	۹,۰۷۳	۳۶۲,۵۰۲	(۵۰,۹۳۸)	۲۹۵,۳۹۳	(۹۳,۷۱۸)	۱۳۹,۳۳۸	(۱۷۱,۱۲۱)	۱۰۳,۹۶۱	۵۴,۶۹۲	(۲۲۸,۸۷۳)	سود(زیان) خالص



۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶	صورت سود و زیان
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	بودجه	
۴۷۴,۲۴۰	۹,۰۷۳	۳۶۲,۵۰۲	(۵۰,۹۳۸)	۲۹۵,۳۹۳	(۹۳,۷۱۸)	۱۳۹,۳۳۸	(۱۷۱,۱۲۱)	۱۰۳,۹۶۱	۵۴,۶۹۲	(۲۲۸,۸۷۳)	سود(زیان) خالص
۳۴,۷۱۵	(۱,۰۸۵,۲۳۹)	(۳۰۹,۶۶۲)	(۱,۰۳۴,۳۰۱)	(۵۹۰,۲۸۵)	(۹۴۰,۵۸۳)	(۷۲۲,۶۵۶)	(۷۶۹,۴۶۲)	(۸۲۱,۴۱۹)	(۸۲۱,۴۱۹)	(۵۹۲,۵۴۶)	سود انباشته در ابتدای سال مالی
۵۰۸,۹۵۵	(۱,۰۷۶,۱۶۶)	۵۲,۸۴۰	(۱,۰۸۵,۲۳۹)	(۲۹۴,۸۹۲)	(۱,۰۳۴,۳۰۱)	(۵۸۳,۳۱۸)	(۹۴۰,۵۸۳)	(۷۱۷,۴۵۸)	(۷۶۶,۷۲۷)	(۸۲۱,۴۱۹)	سود(زیان) قابل تخصیص
(۲۳,۷۱۲)	(۴۵۴)	(۱۸,۱۲۵)	.	(۱۴,۷۷۰)	.	(۶,۹۶۷)	.	(۵,۱۹۸)	(۲,۷۳۵)	.	اندوخته قانونی
(۲۵۲,۷۵۱)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سود مصوب مجمع عمومی
۲۳۱,۴۹۲	(۱,۰۷۶,۶۱۹)	۳۴,۷۱۵	(۱,۰۸۵,۲۳۹)	(۳۰۹,۶۶۲)	(۱,۰۳۴,۳۰۱)	(۵۹۰,۲۸۵)	(۹۴۰,۵۸۳)	(۷۲۲,۶۵۶)	(۷۶۹,۴۶۲)	(۸۲۱,۴۱۹)	سود(زیان) انباشته در پایان سال مالی



### ۱-۱-۴. مفروضات سود و زیان پیش بینی شده

❖ صورت سود و زیان در سال ۱۳۹۶ مطابق با بودجه حسابرسی نشده شرکت و صورت سود و زیان در حالت

عدم انجام افزایش سرمایه در سال مالی ۱۳۹۷ مطابق بودجه حسابرسی نشده ۱۳۹۷ می باشد.

❖ جزئیات مقدار تولید، مقدار فروش، قیمت فروش و هزینه استهلاک و هزینه مالی در حالت انجام و عدم انجام

افزایش سرمایه به صورت جدول ذیل می باشد.

جدول ۲-۴: مقدار تولید و فروش هر محصول

۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶	شرح	مقدار تولید (تن)
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	بودجه	بودجه		
۱,۳۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۳۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۱۷۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۹۲۸,۰۰۰	سیمان	
۹۴۴,۰۰۰	۸۵۵,۵۰۰	۹۴۴,۰۰۰	۸۵۵,۵۰۰	۹۴۴,۰۰۰	۸۵۵,۵۰۰	۹۴۴,۰۰۰	۸۵۵,۵۰۰	۹۴۴,۰۰۰	۹۴۴,۰۰۰	۹۱۵,۰۰۰	تولید کلینکر	
۲۱,۹۶۰	۱۷,۰۸۰	۲۰,۳۳۳	۱۷,۰۸۰	۱۹,۰۳۲	۱۷,۰۸۰	۱۸,۷۰۷	۱۷,۰۸۰	۱۷,۰۸۰	۱۷,۰۸۰	۱۸,۸۱۶	پوزلانی فله	
۱۵۴,۷۷۷	۱۲۰,۳۸۲	۱۴۳,۳۱۲	۱۲۰,۳۸۲	۱۳۴,۱۴۰	۱۲۰,۳۸۲	۱۳۱,۸۴۷	۱۲۰,۳۸۲	۱۲۰,۳۸۲	۱۲۰,۳۸۲	۱۵۶,۷۲۰	فله تیب یک ۴۲۵	
۱۵۲,۵۷۸	۱۱۸,۶۷۲	۱۴۱,۲۷۶	۱۱۸,۶۷۲	۱۳۲,۳۳۵	۱۱۸,۶۷۲	۱۲۹,۹۷۴	۱۱۸,۶۷۲	۱۱۸,۶۷۲	۱۱۸,۶۷۲	۱۱۸,۶۷۲	فله پرتلند تیب ۲	
۱۰,۴۳۱	۸,۱۱۳	۹,۶۵۸	۸,۱۱۳	۹,۰۴۰	۸,۱۱۳	۸,۸۸۶	۸,۱۱۳	۸,۱۱۳	۸,۱۱۳	۸,۱۱۳	فله تیب ۵	
۳۴۵,۷۴۴	۲۶۸,۹۱۲	۳۲۰,۱۳۳	۲۶۸,۹۱۲	۲۹۹,۶۴۵	۲۶۸,۹۱۲	۲۹۴,۵۲۳	۲۶۸,۹۱۲	۲۶۸,۹۱۲	۲۶۸,۹۱۲	۲۶۸,۹۱۲	پاکتی پوزلانی	
۴۳,۹۰۸	۳۴,۱۵۱	۴۰,۶۵۶	۳۴,۱۵۱	۳۸,۰۵۴	۳۴,۱۵۱	۳۷,۴۰۳	۳۴,۱۵۱	۳۴,۱۵۱	۳۴,۱۵۱	۱۱,۱۱۴	پاکتی تیب یک ۴۲۵	
۹۷,۶۹۸	۷۵,۹۸۷	۹۰,۴۶۱	۷۵,۹۸۷	۸۴,۶۷۱	۷۵,۹۸۷	۸۳,۲۲۴	۷۵,۹۸۷	۷۵,۹۸۷	۷۵,۹۸۷	۷۵,۹۸۷	پاکتی پرتلند تیب ۲	
۲۳۴,۹۰۴	۱۸۲,۷۰۳	۲۱۷,۵۰۴	۱۸۲,۷۰۳	۲۰۳,۵۸۳	۱۸۲,۷۰۳	۲۰۰,۱۰۳	۱۸۲,۷۰۳	۱۸۲,۷۰۳	۱۸۲,۷۰۳	۹۵,۳۶۰	پاکتی کامپوزیتی	
۱۶,۹۱۰	۱۳,۱۵۲	۱۵,۶۵۷	۱۳,۱۵۲	۱۴,۶۵۵	۱۳,۱۵۲	۱۴,۴۰۵	۱۳,۱۵۲	۱۳,۱۵۲	۱۳,۱۵۲	۵,۵۱۴	پاکتی تیب ۵	
۷۶,۸۴۵	۵۹,۷۶۸	۷۱,۱۵۲	۵۹,۷۶۸	۶۶,۵۹۹	۵۹,۷۶۸	۶۵,۴۶۰	۵۹,۷۶۸	۵۹,۷۶۸	۵۹,۷۶۸	۵۹,۷۶۸	سیمان سرباره ای فله	
۲۱,۹۶۰	۱۷,۰۸۰	۲۰,۳۳۳	۱۷,۰۸۰	۱۹,۰۳۲	۱۷,۰۸۰	۱۸,۷۰۷	۱۷,۰۸۰	۱۷,۰۸۰	۱۷,۰۸۰	۶۲	کامپوزیت فله	
۱۹,۷۱۴	۳۴,۰۰۰	۱۶,۴۷۶	۳۴,۰۰۰	۱۳,۸۸۶	۳۴,۰۰۰	۱۳,۲۳۸	۳۴,۰۰۰	۳۴,۰۰۰	۳۴,۰۰۰	۰	سیمان حفاری G	
۱۲,۰۰۰	-	۱۲,۰۰۰	-	۱۲,۰۰۰	-	۱۲,۰۰۰	-	-	-	۰	سیمان حفاری D	
۱۲,۰۰۰	-	۱۲,۰۰۰	-	۱۲,۰۰۰	-	۱۲,۰۰۰	-	-	-	۰	سیمان حفاری E	
۱,۱۹۷,۴۲۹	۹۵۰,۰۰۰	۱,۱۰۶,۹۵۲	۹۵۰,۰۰۰	۱,۰۳۴,۵۷۱	۹۵۰,۰۰۰	۱,۰۱۶,۴۷۶	۹۵۰,۰۰۰	۹۴۶,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۸۰۶,۴۴۷	جمع	
۹۱,۲۸۶	۷۱,۰۰۰	۸۴,۵۲۴	۷۱,۰۰۰	۷۹,۱۱۴	۷۱,۰۰۰	۷۷,۷۶۲	۷۱,۰۰۰	۷۱,۰۰۰	۷۱,۰۰۰	۸,۱۱۴	تیپ یک ۴۲۵ پاکتی صادراتی	
۳۷,۲۸۶	۲۹,۰۰۰	۳۴,۵۲۴	۲۹,۰۰۰	۳۲,۳۱۴	۲۹,۰۰۰	۳۱,۷۶۲	۲۹,۰۰۰	۲۹,۰۰۰	۲۹,۰۰۰	۱,۸۸۶	فله ۵۲۵	
۱۲۸,۵۷۱	۱۰۰,۰۰۰	۱۱۹,۴۸۸	۱۰۰,۰۰۰	۱۱۱,۴۲۹	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۹,۲۴۴	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	جمع	
۱,۳۳۶,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۲۲۶,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۱۴۶,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۱۲۶,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۴۶,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۸۱۶,۴۴۷	جمع کل فروش سیمان	
۲۸,۵۷۰	۲۸,۵۷۰	۲۸,۵۷۰	۲۸,۵۷۰	۲۸,۵۷۰	۲۸,۵۷۰	۲۸,۵۷۰	۲۸,۵۷۰	۲۸,۵۷۰	۲۸,۵۷۰	۱۴,۲۴۶	آهک صنعتی	
۲۷,۹۰۰	۲۷,۹۰۰	۲۷,۹۰۰	۲۷,۹۰۰	۲۷,۹۰۰	۲۷,۹۰۰	۲۷,۹۰۰	۲۷,۹۰۰	۲۷,۹۰۰	۲۷,۹۰۰	۲۳,۸۰۷	آهک هیدراته فله	
۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	۲,۴۶۷	آهک هیدراته پاکتی	
۱۴,۴۵۰	۱۴,۴۵۰	۱۴,۴۵۰	۱۴,۴۵۰	۱۴,۴۵۰	۱۴,۴۵۰	۱۴,۴۵۰	۱۴,۴۵۰	۱۴,۴۵۰	۱۴,۴۵۰	۹,۲۱۸	آهک صادراتی	
۷۴,۲۲۰	۷۴,۲۲۰	۷۴,۲۲۰	۷۴,۲۲۰	۷۴,۲۲۰	۷۴,۲۲۰	۷۴,۲۲۰	۷۴,۲۲۰	۷۴,۲۲۰	۷۴,۲۲۰	۴۹,۷۳۸	جمع کل فروش آهک	
۱,۴۰۰,۲۲۰	۱,۱۲۴,۲۲۰	۱,۳۰۰,۲۲۰	۱,۱۲۴,۲۲۰	۱,۲۲۰,۲۲۰	۱,۱۲۴,۲۲۰	۱,۲۰۰,۲۲۰	۱,۱۲۴,۲۲۰	۱,۱۲۰,۲۲۰	۱,۱۲۴,۲۲۰	۸۶۶,۱۸۵	جمع کل فروش	
۱,۳۵	۱,۳۵	۱,۲۲	۱,۲۲	۱,۱۱	۱,۱۱	۱,۰۱	۱,۰۱	-۰,۹۲	-۰,۹۲	-۰,۸۹	پوزلانی فله	
۱,۴۹	۱,۴۹	۱,۳۶	۱,۳۶	۱,۲۳	۱,۲۳	۱,۱۲	۱,۱۲	۱,۰۲	۱,۰۲	-۰,۹۸	فله تیب یک ۴۲۵	
۱,۴۶	۱,۴۶	۱,۳۳	۱,۳۳	۱,۲۱	۱,۲۱	۱,۱۰	۱,۱۰	۱,۰۰	۱,۰۰	۱,۵۷	فله پرتلند تیب ۲	
۱,۶۱	۱,۶۱	۱,۴۶	۱,۴۶	۱,۳۳	۱,۳۳	۱,۲۱	۱,۲۱	۱,۱۰	۱,۱۰	۱,۳۸	فله تیب ۵	
۱,۵۵	۱,۵۵	۱,۴۱	۱,۴۱	۱,۲۸	۱,۲۸	۱,۱۷	۱,۱۷	۱,۰۶	۱,۰۶	-۰,۹۸	پاکتی پوزلانی	
۱,۷۷	۱,۷۷	۱,۶۱	۱,۶۱	۱,۴۶	۱,۴۶	۱,۳۳	۱,۳۳	۱,۲۱	۱,۲۱	۱,۰۵	پاکتی تیب یک ۴۲۵	
۱,۷۶	۱,۷۶	۱,۶۰	۱,۶۰	۱,۴۵	۱,۴۵	۱,۳۲	۱,۳۲	۱,۲۰	۱,۲۰	۱,۸۵	پاکتی پرتلند تیب ۲	
۱,۵۲	۱,۵۲	۱,۳۸	۱,۳۸	۱,۲۶	۱,۲۶	۱,۱۴	۱,۱۴	۱,۰۴	۱,۰۴	-۰,۹۲	پاکتی کامپوزیتی	
۱,۹۰	۱,۹۰	۱,۷۳	۱,۷۳	۱,۵۷	۱,۵۷	۱,۴۳	۱,۴۳	۱,۳۰	۱,۳۰	۱,۰۹	پاکتی تیب ۵	
۱,۶۴	۱,۶۴	۱,۴۹	۱,۴۹	۱,۳۶	۱,۳۶	۱,۲۳	۱,۲۳	۱,۱۲	۱,۱۲	-۰,۳۸	سیمان سرباره ای فله	
۱,۳۵	۱,۳۵	۱,۲۲	۱,۲۲	۱,۱۱	۱,۱۱	۱,۰۱	۱,۰۱	-۰,۹۲	-۰,۹۲	-۰,۸۹	کامپوزیت فله	





۳.۳۷	۳.۳۷	۳.۰۶	۳.۰۶	۲.۷۸	۲.۷۸	۲.۵۳	۲.۵۳	۲.۳۰	۲.۳۰	-	سیمان حفاری G	قیمت فروش صادراتی برای هر تن (میلیون ریال)
۵.۸۶	۵.۸۶	۵.۳۲	۵.۳۲	۴.۸۴	۴.۸۴	۴.۴۰	۴.۴۰	۴.۰۰	۴.۰۰	-	سیمان حفاری D	
۵.۸۶	۵.۸۶	۵.۳۲	۵.۳۲	۴.۸۴	۴.۸۴	۴.۴۰	۴.۴۰	۴.۰۰	۴.۰۰	-	سیمان حفاری E	
۱.۳۰	۱.۳۰	۱.۰۹	۱.۰۹	-۰.۹۹	-۰.۹۹	-۰.۹۰	-۰.۹۰	-۰.۸۲	-۰.۸۲	-۰.۸۲	آهک صنعتی	
۱.۷۵	۱.۷۵	۱.۵۹	۱.۵۹	۱.۴۴	۱.۴۴	۱.۳۱	۱.۳۱	۱.۱۹	۱.۱۹	۱.۱۹	آهک هیدراته فله	
۲.۰۳	۲.۰۳	۱.۸۴	۱.۸۴	۱.۶۸	۱.۶۸	۱.۵۲	۱.۵۲	۱.۳۹	۱.۳۹	۱.۳۹	آهک هیدراته پاکتی	
-۰.۹۶	-۰.۹۶	-۰.۹۶	-۰.۹۶	-۰.۹۶	-۰.۹۶	-۰.۹۶	-۰.۹۶	-۰.۹۶	-۰.۹۶	-۰.۹۰	تیپ یک ۴۲۵ پاکتی صادراتی	
۱.۰۴	۱.۰۴	۱.۰۴	۱.۰۴	۱.۰۴	۱.۰۴	۱.۰۴	۱.۰۴	۱.۰۴	۱.۰۴	۱.۰۴	فله ۵۲۵	
۱.۳۵	۱.۳۵	۱.۳۵	۱.۳۵	۱.۳۵	۱.۳۵	۱.۳۵	۱.۳۵	۱.۳۵	۱.۳۵	۱.۳۵	آهک صادراتی	
۱۱۴,۰۸۷	۱۱۱,۴۵۳	۱۱۴,۹۰۲	۱۱۲,۲۶۹	۱۱۵,۴۰۴	۱۱۲,۷۷۰	۱۱۷,۴۴۴	۱۱۴,۸۱۰	۱۱۵,۲۴۹	۱۱۴,۸۱۰	۱۲۰,۶۱۰	هزینه استهلاک (میلیون ریال)	
۵۸,۸۸۰	۳۱۲,۸۳۳	۴۸,۵۶۰	۳۵۴,۸۳۳	۴۵,۰۴۰	۳۷۱,۶۳۳	۲۰۶,۶۶۰	۴۳۳,۹۹۰	۳۵۴,۷۳۱	۴۰۴,۰۰۰	۳۴۳,۱۵۸	هزینه مالی (میلیون ریال)	

➤ در این گزارش فرض می‌شود از سال مالی ۱۳۹۷ به بعد در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه تمامی محصولات تولید شده به فروش برسد.

➤ به دلیل اینکه سیمان تولید شده در دو حالت پاکتی و فله‌ای به فروش می‌رسد، برخی از انواع سیمان در قسمت فروش به دو حالت پاکتی و فله‌ای تقسیم‌بندی شده است.

➤ با توجه به اینکه بخشی از درآمد حاصل از فروش شرکت از صادرات حاصل می‌شود، در پیش‌بینی چند سال آتی مقدار فروش به صورت فروش داخلی و خارجی تقسیم‌بندی شده است.

➤ مقدار تولید: فرض شده است که مقدار تولید سیمان در حالت عدم و انجام افزایش سرمایه مطابق با بودجه حسابرسی نشده سال مالی ۱۳۹۷ ثابت باشد و برای سال‌های مالی بعد در حالت عدم انجام افزایش سرمایه مقدار تولید شرکت ثابت و در حالت انجام افزایش سرمایه با توجه به بهبود شرایط شرکت افزایش یابد.

➤ مقدار کلینکر مصرف شده در شرکت در حالت عدم انجام افزایش سرمایه مطابق با بودجه حسابرسی نشده شرکت معادل ۸۴ درصد کل سیمان در نظر گرفته شده است. همچنین در حالت عدم انجام افزایش سرمایه به دلیل نبود نقدینگی فرض شده است که در سال‌های آتی شرکت توانایی پرداخت تمامی بدهی خود به شرکت ملی گاز ایران را نخواهد داشت و به همین دلیل فرض شده است که شرکت سیمان کردستان به مدت ۳۰ روز تولید کلینکر خود را متوقف کند. همچنین در حالت انجام افزایش سرمایه با توجه به عملی شدن پروژه نصب و احداث سیلوی چند محفظه‌ای (مولتی چمبر) در این شرکت، نسبت مصرف کلینکر به سیمان در سال‌های آتی با نرخ مشخصی به شرح جدول زیر تغییر می‌کند.

➤ فرض شده است که مخارج طرح توسعه مولتی چمبر در سال مالی ۱۳۹۷ از منابع حاصل از افزایش سرمایه شرکت انجام گردد. از این رو طرح مورد نظر از سال مالی ۱۳۹۸ شروع به بهره‌برداری می‌نماید که منجر به تغییر ترکیب تولید سیمان حفاری در سه نوع G, E, D خواهد شد. بنابراین در سال‌های مالی آتی فرض شده است در حالت انجام افزایش سرمایه هر یک از سیمان‌های حفاری نوع D و E به میزان ۱۲,۰۰۰ تن تولید گردد و با نرخ ۴ میلیون ریال به فروش برسد. مابقی سیمان حفاری تولید شده از نوع G بوده که با نرخ معادل ۲.۳ میلیون ریال مطابق با حالت عدم انجام افزایش سرمایه به فروش خواهد رسید. لازم به ذکر است که کلیه تولیدات سیمان حفاری در حالت عدم انجام افزایش سرمایه ۳۴,۰۰۰ تن در هر سال می‌باشد.



۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	بودجه	
۱,۳۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۱۷۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	سیمان - تن
۱,۰۱۲,۵۰۰	۸۸۵,۹۶۶	۹۶۲,۵۰۰	۸۸۵,۹۶۶	۹۳۶,۰۰۰	۸۸۵,۹۶۶	۹۴۳,۰۰۰	۸۸۵,۹۶۶	۸۸۵,۹۶۶	۸۸۵,۹۶۶	کلینکر - تن
۷۵٪	۸۴٪	۷۷٪	۸۴٪	۸۰٪	۸۴٪	۸۲٪	۸۴٪	۸۴٪	۸۴٪	نسبت کلینکر به سیمان

➤ فرض شده است نرخ فروش سیمان صادراتی طی سال‌های مالی آتی ثابت باشد، در خصوص نرخ فروش سیمان داخلی، فرض شده است که فروش محصولات با نرخ رشد ۱۰ درصد در هر سال نسبت به سال گذشته افزایش یابد.

➤ بهای تمام شده کالای فروش رفته: مواد مستقیم مصرفی بر اساس میزان مصرف مواد مطابق بودجه حسابرسی نشده سال‌های ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ محاسبه می‌شود. همچنین فرض شده است موجودی مواد اول هر دوره در طی همان دوره مصرف شود و در صورت نیاز شرکت اقدام به خرید مواد اولیه مورد نیاز خود نماید. نرخ خرید مواد با کمی تعدیل با نرخ رشدی معادل ۱۰ درصد در هر سال نسبت به سال قبل افزایش یافته است.

➤ دستمزد مستقیم در هر سال مطابق با صورت‌های مالی پیش‌بینی شده شرکت برای سال‌های مالی ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ با نرخ رشدی برابر با ۱۴٪ محاسبه شده است.

➤ سربار تولید مطابق جدول ذیل مورد محاسبه قرار گرفته است. حقوق و مزایا با نرخ رشد ۱۴٪ در هر سال نسبت به سال گذشته محاسبه شده است. هزینه انرژی به دو بخش هزینه سوخت و هزینه برق تقسیم‌بندی شده است. مقدار انرژی مصرف شده نسبتی از تولید سیمان و کلینکر در نظر گرفته شده است که نرخ آن برای هر سال با نرخ ۱۰ درصد رشد داده شده است. همچنین هزینه پکت مصرفی در حالت عدم انجام افزایش سرمایه و انجام افزایش سرمایه برابر است با تعداد پکت مصرفی متناسب با فروش سیمان پکتی مربوطه که نرخ آن در هر سال با ۱۰ درصد افزایش، محاسبه شده است. استهلاک دارایی‌ها مطابق جدول استهلاک دارایی‌ها و با در نظر گرفتن اینکه ۸۰ درصد هزینه استهلاک مربوط به سربار ساخت و مابقی مربوط به هزینه‌های اداری، عمومی و فروش می‌باشد، مورد محاسبه قرار گرفته است. در نهایت سایر هزینه‌ها در هر سال نسبتی از فروش همان سال در نظر گرفته شده است.

جدول ۳-۴: هزینه‌های سربار ساخت ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		هزینه‌های سربار
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	بودجه	
۱۷۸,۴۷۱	۱۷۸,۴۷۱	۱۵۶,۵۵۳	۱۵۶,۵۵۳	۱۳۷,۳۲۷	۱۳۷,۳۲۷	۱۲۰,۴۶۳	۱۲۰,۴۶۳	۱۰۵,۶۶۹	۱۰۵,۶۶۹	حقوق و دستمزد و مزایا
۱۷۹,۹۵۸	۱۶۳,۰۸۷	۱۶۳,۵۹۹	۱۴۸,۲۶۱	۱۴۸,۷۲۶	۱۳۴,۷۸۳	۱۳۵,۲۰۵	۱۲۲,۵۳۰	۱۲۲,۹۱۴	۱۲۲,۹۱۴	گاز
۱۵۰,۲۳۴	۱۱۶,۸۴۸	۱۲۶,۴۵۹	۱۰۶,۲۲۶	۱۰۷,۶۰۵	۹۶,۵۶۹	۹۶,۱۵۱	۸۷,۷۹۰	۷۹,۸۰۹	۷۹,۸۰۹	برق
۹۰,۸۲۱	۸۸,۱۸۸	۹۱,۴۶۶	۸۸,۸۳۳	۹۱,۸۶۳	۸۹,۲۳۰	۹۳,۴۷۷	۹۰,۸۴۴	۶۵,۲۴۸	۶۵,۲۴۸	استهلاک
۳۲۴,۱۹۷	۲۴۸,۹۹۲	۲۷۶,۲۸۳	۲۲۷,۸۸۲	۲۳۸,۰۵۲	۲۰۸,۶۹۱	۲۱۴,۶۷۵	۱۹۱,۲۴۵	۱۷۵,۳۸۵	۱۷۵,۳۸۵	سایر هزینه‌ها
۹۲۳,۶۸۱	۷۹۵,۵۸۶	۸۱۴,۳۶۱	۷۲۷,۷۵۵	۷۲۳,۵۷۴	۶۶۶,۶۰۰	۶۵۹,۹۷۲	۶۱۲,۸۷۲	۵۴۹,۰۲۵	۵۴۹,۰۲۵	جمع هزینه‌ها



جدول زیر جزئیات بهای تمام شده کالای فروش رفته را نشان می‌دهد.

جدول ۴-۴: جزئیات بهای تمام شده کالای فروش رفته ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		بهای تمام شده
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	بودجه	
۳۶۲,۹۷۲	۲۹۷,۳۳۳	۳۰۸,۹۹۹	۲۷۰,۳۰۳	۲۶۷,۳۵۶	۲۴۵,۷۳۰	۲۳۷,۴۷۱	۲۱۹,۵۸۶	۲۰۳,۷۱۳	۲۰۳,۷۱۳	مواد مستقیم مصرفی
۴۲,۸۳۰	۴۲,۸۳۰	۳۷,۵۷۰	۳۷,۵۷۰	۳۲,۹۵۷	۳۲,۹۵۷	۲۸,۹۰۹	۲۸,۹۰۹	۲۵,۳۵۹	۲۵,۳۵۹	دستمزد مستقیم
۹۲۳,۶۸۱	۷۹۵,۵۸۶	۸۱۴,۳۶۱	۷۲۷,۷۵۵	۷۲۳,۵۷۴	۶۶۶,۶۰۰	۶۵۹,۹۷۲	۶۱۲,۸۷۲	۵۴۹,۰۲۵	۵۴۹,۰۲۵	سربرار تولید
۱,۳۲۹,۴۸۴	۱,۱۳۵,۷۴۹	۱,۱۶۰,۹۳۱	۱,۰۳۵,۶۲۸	۱,۰۲۳,۸۸۶	۹۴۵,۲۸۷	۹۲۶,۳۵۲	۸۶۱,۳۶۸	۷۷۸,۰۹۷	۷۷۸,۰۹۷	جمع هزینه های تولید
۶۵,۱۸۹	۲۸,۹۹۳	۱۶,۰۰۵	۲۶,۳۵۷	(۶,۳۹۲)	۲۱,۹۶۱	(۷۱۵)	۲۱,۷۸۳	(۳۷,۷۲۲)	(۳۷,۷۲۲)	موجودی در جریان ساخت
۱,۳۹۴,۶۷۳	۱,۱۶۴,۷۴۲	۱,۱۷۶,۹۳۶	۱,۰۶۱,۹۸۵	۱,۰۱۷,۵۹۴	۹۶۷,۲۴۸	۹۲۵,۶۳۷	۸۸۳,۱۵۱	۷۴۰,۳۷۵	۷۴۰,۳۷۵	بهای تمام شده کالای تولید شده
۱,۳۹۴,۶۷۳	۱,۱۶۴,۷۴۲	۱,۱۷۶,۹۳۶	۱,۰۶۱,۹۸۵	۱,۰۱۷,۵۹۴	۹۶۷,۲۴۸	۹۲۵,۶۳۷	۸۸۳,۱۵۱	۷۴۰,۳۷۵	۷۴۰,۳۷۵	بهای تمام شده کالای فروش رفته سیمان
۱۰۶,۲۵۸	۱۰۶,۲۵۸	۹۴,۸۷۳	۹۴,۸۷۳	۸۴,۷۰۸	۸۴,۷۰۸	۷۵,۶۳۲	۷۵,۶۳۲	۶۷,۵۲۹	۶۷,۵۲۹	بهای تمام شده آهک مصرفی
۱,۵۰۰,۹۳۱	۱,۲۷۱,۰۰۱	۱,۲۷۱,۸۰۹	۱,۱۵۶,۸۵۹	۱,۱۰۲,۳۰۳	۱,۰۵۱,۹۵۶	۱,۰۰۱,۲۷۰	۹۵۸,۷۸۳	۸۰۷,۹۰۴	۸۰۷,۹۰۴	بهای تمام شده کالای فروش رفته

➤ هزینه‌های اداری، عمومی و فروش مطابق جدول ذیل می‌باشد. حقوق و مزایا با نرخ رشد ۱۴٪، استهلاک دارایی‌ها ۲۰ درصد کل استهلاک و سایر هزینه‌ها با نرخ رشدی معادل ۱۰ درصد در هر سال نسبت به سال قبل افزایش یافته است. همچنین هزینه حمل سیمان با نرخ رشدی معادل ۱۰ درصد در هر سال نسبت به سال قبل افزایش یافته است.

جدول ۴-۵: جزئیات هزینه‌های اداری، عمومی و فروش ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		هزینه های اداری عمومی
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۶۴,۲۸۵	۶۴,۲۸۵	۵۶,۳۹۱	۵۶,۳۹۱	۴۹,۴۶۵	۴۹,۴۶۵	۴۳,۳۹۱	۴۳,۳۹۱	۳۸,۰۶۲	۳۸,۰۶۲	دستمزد
۲۲,۵۲۲	۲۲,۵۲۲	۲۲,۶۸۶	۲۲,۶۸۶	۲۲,۷۸۸	۲۲,۷۸۸	۲۳,۲۰۰	۲۳,۲۰۰	۶,۰۱۸	۶,۰۱۸	استهلاک
۳۱,۸۹۸	۳۱,۸۹۸	۲۸,۹۹۸	۲۸,۹۹۸	۲۶,۳۶۲	۲۶,۳۶۲	۲۳,۹۶۵	۲۳,۹۶۵	۲۱,۷۸۷	۲۱,۷۸۷	سایر
۱۱۸,۷۰۴	۱۱۸,۷۰۴	۱۰۸,۰۷۵	۱۰۸,۰۷۵	۹۸,۶۱۵	۹۸,۶۱۵	۹۰,۵۵۶	۹۰,۵۵۶	۶۳,۹۸۴	۶۳,۹۸۴	جمع
<b>هزینه‌های توزیع و فروش</b>										
۱۳,۹۰۵	۱۳,۹۰۵	۱۲,۱۹۸	۱۲,۱۹۸	۱۰,۷۰۰	۱۰,۷۰۰	۹,۳۸۶	۹,۳۸۶	۸,۲۳۳	۸,۲۳۳	دستمزد
۲۷,۲۸۴	۲۷,۲۸۴	۲۴,۸۰۳	۲۴,۸۰۳	۲۲,۵۴۸	۲۲,۵۴۸	۲۰,۴۹۹	۲۰,۴۹۹	۱۸,۶۳۵	۱۸,۶۳۵	حمل سیمان
۷۴۴	۷۴۴	۷۵۳	۷۵۳	۷۵۳	۷۵۳	۷۶۶	۷۶۶	۱۴۰	۱۴۰	استهلاک
۲,۰۷۰	۲,۰۷۰	۱,۸۸۲	۱,۸۸۲	۱,۷۱۱	۱,۷۱۱	۱,۵۵۵	۱,۵۵۵	۱,۴۱۴	۱,۴۱۴	سایر
۴۴,۰۰۳	۴۴,۰۰۳	۳۹,۶۳۶	۳۹,۶۳۶	۳۵,۷۱۲	۳۵,۷۱۲	۳۲,۲۰۶	۳۲,۲۰۶	۲۸,۴۲۲	۲۸,۴۲۲	جمع
۱۶۲,۷۰۷	۱۶۲,۷۰۷	۱۴۷,۷۱۰	۱۴۷,۷۱۰	۱۳۴,۳۲۷	۱۳۴,۳۲۷	۱۲۲,۷۶۲	۱۲۲,۷۶۲	۹۲,۴۰۶	۹۲,۴۰۶	جمع کل



- در خصوص برآورد هزینه‌های مالی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه فرض شده است افزایش سرمایه شرکت در ابتدای مرداد ۱۳۹۷ صورت پذیرد. همچنین در حالت عدم انجام افزایش سرمایه فرض شده است به دلیل کسری وجوه نقد، شرکت توانایی کمتری در بازپرداخت تسهیلات بالاخص در سال‌های مالی ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ خواهد داشت لازم به توضیح است که در هر سال تسهیلاتی که بازپرداخت نشده، تمدید گردیده است. فرض شده است در سال مالی ۱۳۹۸ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه به منظور بازپرداخت اوراق مشارکت، تسهیلاتی با نرخ ۲۲ درصد اخذ گردد. با توجه به بالا بودن نسبت بدهی در حالت عدم افزایش سرمایه شرکت برای دریافت تسهیلات مذکور با مشکلات بسیاری مواجه خواهد بود.
- در حالت انجام افزایش سرمایه فرض شده است که در سال مالی ۱۳۹۷ تسهیلاتی به میزان ۹۲۷،۰۰۰ میلیون ریال پرداخت گردد و نیز فرض شده است که در سال مالی ۱۳۹۷ و همچنین در سال‌های مالی آتی، در صورت مازاد وجه نقد در هر دو حالت انجام افزایش سرمایه تسهیلات بازپرداخت گردد. همچنین فرض شده است که در حالت انجام افزایش سرمایه شرکت در سال مالی ۱۳۹۸ با توجه به وضعیت نقدینگی خود، ۸۵،۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات دریافت کند.

ارقام به میلیون ریال

جدول ۴-۶: جزئیات تسهیلات

۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		تسهیلات
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۲۷۴،۰۰۰	۱،۵۴۷،۲۶۳	۲۷۹،۰۰۰	۱،۶۵۷،۲۶۳	۴۴۳،۵۰۰	۱،۶۵۷،۲۶۳	۶۹۰،۲۶۳	۱،۶۱۷،۲۶۳	۱،۶۱۷،۲۶۳	۱،۶۱۷،۲۶۳	مانده اول دوره
-	-	-	-	-	-	۸۵،۰۰۰	۳۷۱،۷۶۳	-	-	دریافت تسهیلات
۲۱۶،۰۰۰	۱۷۵،۰۰۰	۵،۰۰۰	۱۱۰،۰۰۰	۱۶۴،۵۰۰	-	۳۳۱،۷۶۳	۳۳۱،۷۶۳	۹۲۷،۰۰۰	-	بازپرداخت تسهیلات
۵۸،۰۰۰	۱،۳۷۲،۲۶۳	۲۷۴،۰۰۰	۱،۵۴۷،۲۶۳	۲۷۹،۰۰۰	۱،۶۵۷،۲۶۳	۴۴۳،۵۰۰	۱،۶۵۷،۲۶۳	۶۹۰،۲۶۳	۱،۶۱۷،۲۶۳	مانده پایان دوره

- در خصوص سایر درآمدهای غیرعملیاتی، فرض شده است در صورت وجود مازاد وجه نقد، سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت با نرخ ۱۸٪ درصد صورت پذیرد.
- مالیات با نرخ ۲۲.۵ درصد محاسبه شده است.
- برطبق ماده ۲۳۷ و ۲۳۸ قانون تجارت تا زمانی که شرکت دارای زیان انباشته می‌باشد، اجازه تقسیم سود را نخواهد داشت. بر همین اساس فرض شده است که شرکت سیمان کردستان تنها در سال ۱۴۰۱ در حالت انجام افزایش سرمایه ۷۰ درصد سود خالص خود را تقسیم نماید.



## ۲-۴- وضعیت ترازنامه

پیش‌بینی ترازنامه شرکت برای پنج سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد.

ارقام به میلیون ریال

جدول ۷-۴: پیش‌بینی ترازنامه شرکت برای پنج سال مالی آتی

۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶	ترازنامه
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم		
۳۲,۹۲۸	۲۹,۱۸۷	۲۷,۱۶۱	۲۶,۶۰۶	۲۶,۵۸۹	۲۴,۴۲۶	۲۴,۲۹۰	۲۰,۹۱۳	۲۱,۹۶۷	۲۰,۶۹۸	۱۸,۱۵۳	موجودی نقد
۴۷,۴۳۱	۳۱,۶۲۱	۳۱,۶۲۱	۳۱,۶۲۱	۳۱,۶۲۱	۳۱,۶۲۱	۳۱,۶۲۱	۳۱,۶۲۱	۳۱,۶۲۱	۳۱,۶۲۱	۳۱,۶۲۱	سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت
۵۰۵,۰۴۷	۳۸۷,۸۸۸	۴۳۰,۴۰۵	۳۵۵,۰۰۳	۳۷۰,۸۴۶	۳۲۵,۱۰۷	۳۳۴,۴۲۹	۲۹۷,۹۲۹	۲۰۳,۰۷۰	۲۰۳,۰۷۰	۱۷۱,۷۰۶	دریافتنی‌های تجاری و غیرتجاری
۳۹۲,۷۲۲	۳۵۰,۹۸۰	۴۳۹,۰۶۳	۳۶۸,۲۰۹	۴۳۶,۴۷۸	۳۸۱,۴۷۷	۴۱۳,۸۵۸	۳۹۱,۳۵۹	۳۹۸,۳۶۴	۳۹۸,۳۶۴	۳۱۱,۰۷۱	موجودی کالا
۴۶۴,۲۵۶	۳۵۶,۵۶۰	۳۹۵,۶۴۳	۳۲۶,۳۳۱	۳۴۰,۸۹۴	۲۹۸,۸۴۹	۳۰۷,۴۱۹	۲۷۳,۸۶۶	۲۵۱,۱۵۴	۲۵۱,۱۵۴	۱۹۴,۶۶۷	سفارشات و پیش پرداخت‌ها
<b>۱,۴۴۲,۳۸۵</b>	<b>۱,۱۵۶,۲۳۶</b>	<b>۱,۳۲۳,۸۹۲</b>	<b>۱,۱۰۷,۷۷۰</b>	<b>۱,۲۰۶,۴۲۷</b>	<b>۱,۰۶۱,۴۸۰</b>	<b>۱,۱۱۱,۶۱۶</b>	<b>۱,۰۱۵,۶۸۹</b>	<b>۹۰۶,۱۷۶</b>	<b>۹۰۴,۹۰۷</b>	<b>۷۲۷,۲۱۷</b>	<b>جمع دارایی‌های جاری</b>
۸۳,۱۶۹	۸۳,۱۶۹	۸۳,۱۶۹	۸۳,۱۶۹	۸۳,۱۶۹	۸۳,۱۶۹	۸۳,۱۶۹	۸۳,۱۶۹	۸۳,۱۶۹	۸۳,۱۶۹	۸۳,۱۶۹	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۸۰,۰۴۶	۸۰,۰۴۶	۸۰,۰۴۶	۸۰,۰۴۶	۸۰,۰۴۶	۸۰,۰۴۶	۸۰,۰۴۶	۸۰,۰۴۶	۸۰,۰۴۶	۸۰,۰۴۶	۸۰,۰۴۶	دارایی نامشهود
۱,۵۳۸,۶۱۴	۱,۴۲۸,۱۴۷	۱,۶۵۲,۷۰۰	۱,۵۳۹,۶۰۰	۱,۷۶۷,۶۰۲	۱,۶۵۱,۸۶۹	۱,۸۸۳,۰۰۶	۱,۷۶۴,۶۳۹	۲,۰۰۰,۴۵۰	۱,۸۷۹,۴۵۰	۱,۹۹۴,۲۶۰	دارایی‌های ثابت مشهود
۱۸,۳۹۸	۱۸,۳۹۸	۱۸,۳۹۸	۱۸,۳۹۸	۱۸,۳۹۸	۱۸,۳۹۸	۱۸,۳۹۸	۱۸,۳۹۸	۱۸,۳۹۸	۱۸,۳۹۸	۱۸,۳۹۸	سایر دارایی‌ها
<b>۱,۷۲۰,۲۲۶</b>	<b>۱,۶۰۹,۷۵۹</b>	<b>۱,۸۳۴,۳۱۳</b>	<b>۱,۷۲۱,۲۱۳</b>	<b>۱,۹۴۹,۲۱۵</b>	<b>۱,۸۳۳,۴۸۱</b>	<b>۲,۰۶۴,۶۱۸</b>	<b>۱,۹۴۶,۲۵۲</b>	<b>۲,۱۸۲,۰۶۲</b>	<b>۲,۰۶۱,۰۶۲</b>	<b>۲,۱۷۵,۸۷۲</b>	<b>جمع دارایی‌های غیرجاری</b>
<b>۳,۱۶۲,۶۱۰</b>	<b>۲,۷۶۵,۹۹۵</b>	<b>۳,۱۵۸,۲۰۴</b>	<b>۲,۸۲۸,۹۸۲</b>	<b>۳,۱۵۵,۶۴۲</b>	<b>۲,۸۹۴,۹۶۱</b>	<b>۳,۱۷۶,۲۳۵</b>	<b>۲,۹۶۱,۹۴۱</b>	<b>۳,۰۸۸,۲۳۸</b>	<b>۲,۹۶۵,۹۶۹</b>	<b>۲,۹۰۳,۰۹۰</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>
۷,۵۰۵	۸۰۴,۵۴۳	۷۱,۲۲۱	۷۳۴,۶۰۵	۴۷۳,۹۹۰	۶۶۷,۹۹۲	۶۹۵,۸۸۲	۶۶۶,۳۵۴	۵۶۱,۴۹۳	۵۶۱,۴۹۳	۵۸۲,۶۱۹	پرداختنی‌های تجاری و غیرتجاری
۱۳۵,۲۰۴	۹۸۲	۱۰۳,۵۹۰	.	۸۴,۱۰۷	.	۳۸,۸۰۱	.	.	.	.	مالیات پرداختنی
۴,۰۵۶	۴,۰۵۶	۴,۰۵۶	۴,۰۵۶	۴,۰۵۶	۴,۰۵۶	۴,۰۵۶	۴,۰۵۶	۴,۰۵۶	۴,۰۵۶	۴,۰۵۶	سود سهام پرداختنی
۵۸,۰۰۰	۱,۳۲۷,۳۲۹	۲۷۴,۰۰۰	۱,۵۰۲,۳۲۹	۲۷۹,۰۰۰	۱,۶۱۲,۳۲۹	۳۹۸,۵۶۶	۱,۶۱۲,۳۲۹	۳۱۳,۵۶۶	۱,۲۴۰,۵۶۶	۱,۲۴۰,۵۶۶	تسهیلات مالی دریافتنی



۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶	ترازنامه
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم		
۹۵,۶۷۴	۹۵,۶۷۴	۸۷,۵۶۲	۸۷,۵۶۲	۸۰,۱۸۸	۸۰,۱۸۸	۷۳,۴۸۵	۷۳,۴۸۵	۶۷,۳۹۱	۶۷,۳۹۱	۵۲,۲۳۴	پیش دریافت‌ها
۳۰۰,۴۳۸	۲,۲۳۲,۵۸۴	۵۴۰,۴۳۰	۲,۳۲۸,۵۵۳	۹۲۱,۳۴۱	۲,۳۶۴,۵۶۶	۱,۲۱۰,۷۹۰	۲,۳۵۶,۲۲۵	۹۴۶,۵۰۶	۱,۸۷۳,۵۰۶	۱,۸۷۹,۴۷۵	جمع بدهی‌های جاری
۱۳۵,۹۳۴	۱۳۵,۹۳۴	۱۳۵,۹۳۴	۱۳۵,۹۳۴	۱۳۵,۹۳۴	۱۳۵,۹۳۴	۱۳۵,۹۳۴	۱۳۵,۹۳۴	۱۳۵,۹۳۴	۱۳۵,۹۳۴	۱۳۵,۹۳۴	پرداختنی‌های بلند مدت
.	۴۴,۹۳۴	.	۴۴,۹۳۴	.	۴۴,۹۳۴	۴۴,۹۳۴	۴۴,۹۳۴	۴۴,۹۳۴	۴۴,۹۳۴	۴۴,۹۳۴	تسهیلات مالی بلندمدت
								۳۳۱,۷۶۳	۳۳۱,۷۶۳	۳۳۱,۷۶۳	اوراق مشارکت
۱۹۴,۶۸۵	۱۹۴,۶۸۵	۱۷۰,۷۷۶	۱۷۰,۷۷۶	۱۴۹,۸۰۴	۱۴۹,۸۰۴	۱۳۱,۴۰۷	۱۳۱,۴۰۷	۱۱۵,۲۶۹	۱۱۵,۲۶۹	۱۰۱,۱۱۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۳۰,۶۱۹	۳۷۵,۵۵۲	۳۰۶,۷۱۰	۳۵۱,۶۴۴	۲۸۵,۷۳۸	۳۳۰,۶۷۱	۳۱۲,۲۷۴	۳۱۲,۲۷۴	۶۲۷,۸۹۹	۶۲۷,۸۹۹	۶۱۳,۷۴۴	جمع بدهی‌های غیر جاری
۶۳۱,۰۵۷	۲,۶۰۸,۱۳۶	۸۴۷,۱۴۰	۲,۶۸۰,۱۹۷	۱,۲۰۷,۰۷۹	۲,۶۹۵,۲۳۷	۱,۵۲۳,۰۶۴	۲,۶۶۸,۴۹۹	۱,۵۷۴,۴۰۶	۲,۵۰۱,۴۰۶	۲,۴۹۳,۲۱۹	جمع بدهی‌ها
۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۰۰,۰۶۲	۳۴,۴۷۸	۷۶,۳۵۰	۳۴,۰۲۵	۵۸,۲۲۵	۳۴,۰۲۵	۴۳,۴۵۵	۳۴,۰۲۵	۳۶,۴۸۸	۳۴,۰۲۵	۳۱,۲۹۰	اندوخته قانونی
۲۳۱,۴۹۲	(۱,۰۷۶,۶۱۹)	۳۴,۷۱۵	(۱,۰۸۵,۲۳۹)	(۳۰۹,۶۶۲)	(۱,۰۳۴,۳۰۱)	(۵۹۰,۲۸۵)	(۹۴۰,۵۸۳)	(۷۲۲,۶۵۶)	(۷۶۹,۴۶۲)	(۸۲۱,۴۱۹)	سود (زیان) انباشته
۲,۵۳۱,۵۵۴	۱۵۷,۸۵۹	۲,۳۱۱,۰۶۵	۱۴۸,۷۸۵	۱,۹۴۸,۵۶۳	۱۹۹,۷۲۴	۱,۶۵۳,۱۷۰	۲۹۳,۴۴۲	۱,۵۱۳,۸۳۲	۴۶۴,۵۶۳	۴۰۹,۸۷۱	جمع حقوق صاحبان سهام
۳,۱۶۲,۶۱۰	۲,۷۶۵,۹۹۵	۳,۱۵۸,۲۰۴	۲,۸۲۸,۹۸۲	۳,۱۵۵,۶۴۲	۲,۸۹۴,۹۶۱	۳,۱۷۶,۲۳۵	۲,۹۶۱,۹۴۱	۳,۰۸۸,۲۳۸	۲,۹۶۵,۹۶۹	۲,۹۰۳,۰۹۰	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام



## ۱-۲-۴- مفروضات ترازنامه

- سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت برای سال‌های مالی آتی در عدم انجام افزایش سرمایه به صورت ثابت و معادل با حجم سرمایه‌گذاری مربوطه در صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت در سال مالی ۱۳۹۵ در نظر گرفته شده است. در حالت انجام افزایش سرمایه فرض شده است که تنها در سال مالی ۱۴۰۱ شرکت اقدام به سرمایه‌گذاری نماید.
- دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری برای سال مالی ۱۳۹۷ و سال‌های آتی معادل ۲۱ درصد فروش در همان سال مالی در نظر گرفته شده است.
- موجودی مواد و کالا در هر سال برابر با موجودی مواد و کالا در سال قبل با احتساب کسر نمودن مواد مصرفی مورد نیاز موجود در انبار جهت تأمین نمودن مواد اولیه در آن سال می‌باشد. لازم به توضیح است که در صورت موجود بودن مواد اولیه در انبار، شرکت ابتدا مواد اولیه مورد نیاز خود را از موجودی انبار تأمین نموده و در صورت کمبود مواد اولیه، اقدام به خرید می‌نماید.
- سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها در هر سال نسبتی از فروش همان سال در نظر گرفته می‌شود. این نسبت مطابق با صورت مالی حسابرسی شده شرکت در سال مالی ۹۵ برابر با ۲۰ درصد فروش آن می‌باشد.
- سرمایه‌گذاری بلندمدت برای سال‌های مالی آتی ثابت و معادل با رقم مندرج در صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت در سال مالی ۱۳۹۵ در نظر گرفته شده است.
- دارایی‌های نامشهود برای سال‌های مالی آتی به صورت ثابت و معادل رقم مندرج در صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ در نظر گرفته شده است.
- محاسبه استهلاک در هر سال مطابق با اطلاعات مندرج در جدول زیر محاسبه شده است.

شرح	نرخ استهلاک	روش استهلاک
زمین	-	-
مستحقات	۱۵ ساله	مستقیم
ساختمان و تأسیسات	۱۵-۲۵ ساله	مستقیم
ماشین آلات و تجهیزات	۳۰ ساله	مستقیم
ابزار آلات	۱۵ ساله	مستقیم
وسائط نقلیه	۶-۴ ساله	مستقیم
اثاثیه و منصوبات	۳-۵ ساله	مستقیم

- پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری شرکت برای سال مالی ۱۳۹۷ و سال‌های مالی آتی معادل نسبتی از بهای تمام شده کالای فروش رفته در همان سال مالی در نظر گرفته شده است.



- برای محاسبه ذخیره مالیات فرض گردیده است که شرکت در هر سال معادل مالیات همان سال را به حساب مالیات پرداختنی منتقل نماید و در هر سال مالیات تعیین شده در سال مالی قبل را پرداخت نماید.
- پیش دریافت از مشتریان، معادل نسبی از فروش که در سال مالی ۱۳۹۵ حاصل شده در نظر گرفته شده است. این نسبت برابر با ۵ درصد فروش همان سال مطابق با نسبت مذکور در صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت در سال مالی ۱۳۹۵ فرض شده است.
- پرداختنی‌های بلندمدت شرکت، برای سال‌های مالی آتی ثابت و معادل رقم مندرج در صورت‌های مالی ۱۳۹۵ در نظر گرفته شده است.
- شرکت سیمان کردستان در سال ۱۳۹۴، اوراق مشارکتی به مبلغ ۳۳۱,۷۶۳ میلیون ریال منتشر نموده است. سررسید این اوراق در اردیبهشت ۱۳۹۸ می‌باشد. بنابراین تا پیش از سررسید شدن اوراق مذکور، هزینه مالی این اوراق پیش‌بینی شده است.
- اندوخته قانونی شرکت در هر سال معادل ۵ درصد سودخالص شرکت در همان سال در نظر گرفته شده است تا زمانی که اندوخته قانونی شرکت معادل ۱۰ درصد سرمایه شرکت گردد.





### ۳-۴- وضعیت صورت جریان وجه نقد

پیش‌بینی صورت جریان وجه نقد شرکت برای پنج سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد.

جدول ۸-۴: پیش‌بینی صورت جریان وجه نقد شرکت برای پنج سال مالی آتی

ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶	صورت جریان وجوه نقد
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم		
۵۹۶,۸۲۱	۴۸۱,۰۶۲	۱۴۲,۸۲۸	۴۵۷,۶۶۱	۲۵۹,۹۴۸	۳۷۵,۳۹۳	۴۵۳,۳۵۴	۳۹۱,۸۱۴	۲۷۸,۲۷۰	۲۷۸,۲۷۰	۳۱۱,۹۹۵	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
(۱۰,۴۴۰)	(۳۰۹,۱۷۳)	(۵۸,۸۴۰)	(۳۵۱,۱۷۳)	(۶۰,۰۴۰)	(۳۷۷,۵۷۳)	(۱۵۰,۳۴۲)	(۳۷۷,۵۷۳)	(۲۷۵,۱۰۸)	(۳۲۴,۳۷۷)	(۳۴۳,۱۵۸)	سود پرداختی بابت تسهیلات
.	.	.	.	.	.	(۵۹,۷۱۷)	(۵۹,۷۱۷)	(۷۹,۶۲۳)	(۷۹,۶۲۳)	(۷۹,۶۲۳)	سود پرداختی بابت اوراق مشارکت
۸,۵۳۸	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۸,۲۷۵	۸,۲۷۵	۸,۷۲۸	سود سهام دریافتی بابت سپرده بانکی
(۲۵۳,۷۵۱)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سود سهام پرداختی
(۲۵۵,۶۵۳)	(۳۰۳,۴۸۱)	(۵۳,۱۴۸)	(۳۴۵,۴۸۱)	(۵۴,۳۴۸)	(۳۷۱,۸۸۱)	(۲۰۴,۲۶۸)	(۴۳۱,۵۹۸)	(۳۴۶,۴۵۶)	(۳۹۵,۷۲۵)	(۴۱۴,۰۵۳)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تامین مالی
(۱۰۳,۵۹۰)	.	(۸۴,۱۰۷)	.	(۳۸,۸۰۱)	.	.	.	.	.	.	مالیات بر درآمد پرداختی
								(۱۲۱,۰۰۰)			وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود
(۱۵,۸۱۰)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	وجوه پرداختی بابت خرید سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
								۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰		وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود
(۱۵,۸۱۰)	.	.	.	.	.	.	.	(۱,۰۰۰)	۱۲۰,۰۰۰	.	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۲۲۱,۷۶۷	۱۷۷,۵۸۱	۵,۵۷۳	۱۱۲,۱۸۰	۱۶۶,۷۹۹	۳,۵۱۲	۲۴۹,۰۸۶	(۳۹,۷۸۵)	(۶۹,۱۸۵)	۲,۵۴۵	(۱۰۲,۰۵۸)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی
						.		۱,۰۰۰,۰۰۰		۵۵۲,۰۰۰	وجه دریافتی از افزایش سرمایه
.	.	.	.	.	.	۸۵,۰۰۰	۳۷۱,۷۶۳	.	.	.	دریافت تسهیلات مالی
(۲۱۶,۰۰۰)	(۱۷۵,۰۰۰)	(۵,۰۰۰)	(۱۱۰,۰۰۰)	(۱۶۴,۵۰۰)	.	(۳۳۱,۷۶۳)	(۳۳۱,۷۶۳)	(۹۲۷,۰۰۰)		(۴۵۵,۷۵۲)	بازپرداخت تسهیلات مالی
(۲۱۶,۰۰۰)	(۱۷۵,۰۰۰)	(۵,۰۰۰)	(۱۱۰,۰۰۰)	(۱۶۴,۵۰۰)	.	(۲۴۶,۷۶۳)	۴۰,۰۰۰	۷۳,۰۰۰	.	۹۶,۲۴۸	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت تامین مالی
۵,۷۶۷	۲,۵۸۱	۵۷۳	۲,۱۸۰	۲,۲۹۹	۳,۵۱۲	۲,۳۲۳	۲۱۵	۳,۸۱۵	۲,۵۴۵	(۵,۸۱۰)	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۲۷,۱۶۱	۲۶۶۰۶	۲۶,۵۸۹	۲۴,۴۲۶	۲۴,۲۹۰	۲۰,۹۱۳	۲۱,۹۶۷	۲۰,۶۹۸	۱۸,۱۵۳	۱۸,۱۵۳	۲۳,۹۶۲	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۳۲,۹۲۸	۲۹,۱۸۷	۲۷,۱۶۱	۲۶,۶۰۶	۲۶,۵۸۹	۲۴,۴۲۶	۲۴,۲۹۰	۲۰,۹۱۳	۲۱,۹۶۷	۲۰,۶۹۸	۱۸,۱۵۳	مانده وجه نقد در پایان سال



### ۳-۴- بودجه نقدی

پیش‌بینی بودجه نقدی شرکت برای پنج سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد.

جدول ۹-۴: پیش‌بینی بودجه نقدی برای پنج سال مالی آتی

ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶	بودجه نقدی
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	عدم	
۲,۲۰۰,۳۴۳	۱,۷۱۴,۳۵۹	۱,۸۷۹,۲۰۰	۱,۵۶۹,۲۱۶	۱,۶۳۴,۰۶۰	۱,۴۳۷,۲۶۸	۱,۳۷۵,۰۷۸	۱,۲۴۷,۱۶۳	۱,۱۹۹,۳۶۲	۱,۱۹۹,۳۶۲	۱,۰۲۷,۰۷۴	فروش
.	.	.	.	.	.	.	.	۱,۰۰۰,۰۰۰	.	۵۵۲,۰۰۰	افزایش سرمایه
.	.	.	.	.	.	۸۵,۰۰۰	۳۷۱,۷۶۳	.	.	.	دریافت تسهیلات
۸,۵۳۸	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۵,۶۹۲	۸,۲۷۵	۸,۲۷۵	۸,۷۲۸	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
										۳۳,۸۳۴	سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
.	.	.	.	.	.	.	.	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	.	فروش دارایی‌های ثابت
<b>۲,۲۰۸,۸۸۰</b>	<b>۱,۷۲۰,۰۵۱</b>	<b>۱,۸۸۴,۸۹۲</b>	<b>۱,۵۷۴,۹۰۸</b>	<b>۱,۶۳۹,۷۵۲</b>	<b>۱,۴۴۲,۹۶۰</b>	<b>۱,۴۶۵,۷۷۰</b>	<b>۱,۶۲۴,۶۱۸</b>	<b>۲,۳۲۷,۶۳۷</b>	<b>۱,۳۲۷,۶۳۷</b>	<b>۱,۶۲۱,۶۳۶</b>	<b>جمع منابع</b>
۱,۴۴۰,۸۱۴	۱,۰۷۰,۵۸۹	۱,۵۸۸,۶۶۳	۹۶۳,۸۴۴	۱,۲۳۹,۷۸۶	۹۲۷,۵۴۸	۷۹۸,۹۶۳	۷۳۲,۵۸۸	۸۲۸,۶۸۷	۸۲۸,۶۸۷	۶۷۰,۹۲۴	بهای تمام شده
۱۶۲,۷۰۷	۱۶۲,۷۰۷	۱۴۷,۷۱۰	۱۴۷,۷۱۰	۱۳۴,۳۲۷	۱۳۴,۳۲۷	۱۲۲,۷۶۲	۱۲۲,۷۶۲	۹۲,۴۰۶	۹۲,۴۰۶	۷۷,۹۹۰	هزینه اداری و فروش
۲۵۳,۷۵۱	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	پرداخت سود سهام
۲۱۶,۰۰۰	۱۷۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۱۶۴,۵۰۰	.	۳۳۱,۷۶۳	۳۳۱,۷۶۳	۹۲۷,۰۰۰	.	۴۵۵,۷۵۲	بازپرداخت تسهیلات
۱۰,۴۴۰	۳۰۹,۱۷۳	۵۸,۸۴۰	۳۵۱,۱۷۳	۶۰,۰۴۰	۳۷۷,۵۷۳	۲۰۹,۹۶۰	۴۳۷,۲۹۰	۳۵۴,۷۳۱	۴۰۴,۰۰۰	۴۲۲,۷۸۱	هزینه مالی
.	.	.	.	.	.	.	.	۱۲۱,۰۰۰	.	.	خرید دارایی‌های ثابت مشهود
۱۵,۸۱۰	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	خرید سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۱۰۳,۵۹۰	.	۸۴,۱۰۷	.	۳۸,۸۰۱	.	.	.	.	.	.	مالیات
<b>۲,۲۰۳,۱۱۳</b>	<b>۱,۷۱۷,۴۷۰</b>	<b>۱,۸۸۴,۳۲۰</b>	<b>۱,۵۷۲,۷۲۷</b>	<b>۱,۶۳۷,۴۵۳</b>	<b>۱,۴۳۹,۴۴۷</b>	<b>۱,۴۶۳,۴۴۸</b>	<b>۱,۶۲۴,۴۰۲</b>	<b>۲,۳۲۳,۸۲۴</b>	<b>۱,۳۲۵,۰۹۳</b>	<b>۱,۶۲۷,۴۴۷</b>	<b>جمع مصارف</b>
۵,۷۶۷	۲,۵۸۱	۵۷۳	۲,۱۸۰	۲,۲۹۹	۳,۵۱۲	۲,۳۲۳	۲۱۵	۳,۸۱۴	۲,۵۴۴	-۵,۸۱۱	مازاد (کسری) وجه نقد
۲۷,۱۵۹	۲۶,۶۰۴	۲۶,۵۸۷	۲۴,۴۲۴	۲۴,۲۸۸	۲۰,۹۱۱	۲۱,۹۶۵	۲۰,۶۹۶	۱۸,۱۵۲	۱۸,۱۵۲	۲۳,۹۶۲	مانده وجه نقد اول دوره
۳۲,۹۲۶	۲۹,۱۸۵	۲۷,۱۵۹	۲۶,۶۰۴	۲۶,۵۸۷	۲۴,۴۲۴	۲۴,۲۸۸	۲۰,۹۱۱	۲۱,۹۶۵	۲۰,۶۹۶	۱۸,۱۵۲	مانده وجه نقد پایان دوره



## ۵. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

### ۵-۱. سود هر سهم و سود نقدی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

پیش‌بینی سود هر سهم و سود نقدی برای پنج سال آتی شرکت به صورت ذیل می‌باشد:

جدول ۵-۱: سود هر سهم و سود نقدی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

۱۳۹۸		۱۳۹۷		شرح
انجام	عدم	انجام	بودجه	
۶۳	(۱۴۳)	۴۷	۴۶	سود یا (زیان) واقعی هر سهم شرکت (ریال)
۰	۰	۰	۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۲۱۶	۸	۱۶۵	(۴۲)	۱۳۴	(۷۸)	سود یا (زیان) واقعی هر سهم شرکت (ریال)
۱۱۵	۰	۰	۰	۰	۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

### ۵-۲. پیش‌بینی جریان‌ات نقدی

جریان‌ات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریان‌ات نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر

می‌باشد:

ارقام به میلیون ریال

جدول ۵-۲: پیش‌بینی جریان‌ات نقدی

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	شرح
۴۷۴,۲۴۰	۳۶۲,۵۰۲	۲۹۵,۳۹۳	۱۳۹,۳۳۸	۱۰۳,۹۶۱	سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
۹,۰۷۳	(۵۰,۹۳۸)	(۹۳,۷۱۸)	(۱۷۱,۱۲۱)	۵۴,۶۹۲	- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
۴۶۵,۱۶۶	۴۱۳,۴۴۰	۳۸۹,۱۱۱	۳۱۰,۴۵۹	۴۹,۲۶۹	خالص تغییرات سود (زیان)
۲,۶۳۳	۲,۶۳۳	۲,۶۳۳	۲,۶۳۳	۰	+ استهلاک
۰	۰	۰	۰	۰	+ سایر هزینه‌های غیر نقدی
۴۶۷,۸۰۰	۴۱۶,۰۷۳	۳۹۱,۷۴۴	۳۱۳,۰۹۲	۴۹,۲۶۹	جریان نقد ورودی
			۰	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	- جریان نقدی خروجی
۴۶۷,۸۰۰	۴۱۶,۰۷۳	۳۹۱,۷۴۴	۳۱۳,۰۹۲	(۹۵۰,۷۳۱)	خالص جریان نقدی



### ۳-۵. ارزیابی مالی طرح

براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

جدول ۳-۵: بازده طرح پیشنهادی

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
سه سال ۷ ماه	دوره برگشت سرمایه
۷۶,۶۶۷	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۲۲٪	نرخ بازده داخلی - درصد
۱۸٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

### ۶. پیشنهاد افزایش سرمایه

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام‌شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت سیمان کردستان (سهامی عام) از ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۲,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۸۳.۳ درصد سرمایه فعلی) دارای توجیهات لازم و کافی است. بنابراین شرکت سیمان کردستان برای تأمین منابع مالی لازم افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند. در نتیجه پیشنهاد می‌شود:

❖ شرکت سیمان کردستان سرمایه خود را از مبلغ ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۲,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش دهد.

❖ بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه ماده مربوطه در اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح شود:

سرمایه شرکت مبلغ ۲,۲۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۲,۲۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.