

شرکت گلتناش (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره

در خصوص افزایش سرمایه

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

شرکت گلتاش (سهامی عام)

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

فهرست مندرجات

موضوع	شماره صفحه
گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه	۱ تا ۲
گزارش توجیهی هیئت مدیره	۱ تا ۳۶ ضمیمه

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

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت گلناتاش (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۱. گزارش توجیهی مورخ ۱۸ شهریور ۱۴۰۳ هیئت مدیره شرکت گلناتاش (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۲,۶۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۸,۵۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت های سود و زیان فرضی، وضعیت مالی فرضی، تغییرات در حقوق مالکانه فرضی و جریان های نقدی فرضی و یادداشت های توضیحی همراه که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲. گزارش مزبور در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و عرضه عمومی سهام جدید در بازار سرمایه و صدور سهام جایزه برای سهامداران مذکور از محل صرف سهام ایجادى به منظور تأمین و جبران مخارج سرمایه ای انجام شده جهت تسویه الباقی تعهدات خرید علایم تجاری شبنم، پونه و نسیم، بهبود ساختار مالی و سرمایه شرکت و همچنین استفاده از معافیت مالیاتی موضوع ماده ۱۵ "قانون تأمین مالی تولید و زیرساختها" مصوب اسفند ۱۴۰۲، تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳. براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات مندرج در گزارش توجیهی افزایش سرمایه و فروش سهام جدید به قیمت پیش بینی شده به شرح یادداشت توضیحی ۴-۴، این مؤسسه به موردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه این گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، گزارش توجیهی یادشده، براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۴. همانگونه که در یادداشت توضیحی ۳-۵ گزارش توجیهی افزایش سرمایه منعکس است، صورت سود و زیان برآوردی سال ۱۴۰۳ شرکت با لحاظ نمودن آثار معافیت مالیاتی تشریح شده در بند ۲ این گزارش تهیه گردیده است. استفاده از معافیت مالیاتی مذکور منوط به تصویب طرح افزایش سرمایه در مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام و ثبت و انجام مراحل قانونی افزایش سرمایه مطابق با قوانین و مقررات موضوعه و همچنین رسیدگی و اظهارنظر نهایی سازمان امور مالیاتی کشور خواهد بود.

۵. حتی اگر رویدادهای پیش‌بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش‌بینی‌ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش‌بینی شده اغلب به گونه‌ای مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.

۶. تحقق افزایش سرمایه پیشنهادی، مستلزم رعایت مفاد مواد اصلاحیه قانون تجارت و اساسنامه شرکت و پس از اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، امکان‌پذیر خواهد بود.

مؤسسه حسابرسی آگاه تدبیر (حسابداران رسمی)
سعید برهانی - ۸۱۰۹۸۷ سیامک فتحی دهکردی - ۸۰۰۵۸۵

۲۴ شهریور ۱۴۰۳



شرکت گلتاش
ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار
(سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

تابستان ۱۴۰۳



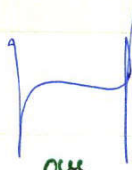
گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گلتاش (سهامی عام)

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت گلتاش (سهامی عام)

با سلام و احترام؛

گزارش حاضر در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و با هدف توجیه گزارش افزایش سرمایه شرکت گلتاش (سهامی عام) از مبلغ ۲,۶۰۰ میلیارد ریال به ۸,۵۰۰ میلیارد ریال (افزایش سرمایه معادل ۲۲۷ درصد سرمایه فعلی) به منظور خرید علامت تجاری (برند) شبنم، جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده (خرید علائم تجاری (برندهای نسیم و پونه در سال قبل)، تقویت بنیه مالی و استفاده از معافیت‌های مالیاتی صرف سهام، از طریق انتشار سهام جدید به صورت تأمین از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی، موضوع تبصره ماده ۱۶۷ اصلاحیه قانون تجارت و فروش سهام فوق به صورت عام و صدور سهام جایزه برای سهامداران اولیه از محل مابه‌التفاوت صرف سهام و به منظور تقدیم به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، جهت اتخاذ تصمیمات مقتضی به شرح زیر ارائه شده است.

این گزارش در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۱۸ به تصویب هیئت مدیره شرکت رسیده است.

عضو هیئت مدیره	نماینده شخص حقوقی	سمت	امضاء
شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	سیدروح اله حسینی کیا	رئیس هیئت مدیره (غیرموظف)	
شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)	مجید نژوری	عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	
شرکت صنایع بهداشتی ساین (سهامی عام)	حسین نوری	عضو هیئت مدیره (موظف)	
شرکت مروارید هامون (سهامی خاص)	فاقد نماینده		
شرکت خدمات بیمه پوشش توسعه صنایع بهشهر (سهامی خاص)	فاقد نماینده		
-	حمیدرضا حقی	سرپرست	



فهرست مطالب

عنوان	صفحه
۱- خلاصه مدیریتی.....	۴
۲- مشخصات ناشر	۶
۱-۲- موضوع فعالیت	۶
۲-۲- تاریخچه فعالیت	۶
۳-۲- سرمایه و سهامداران شرکت	۷
۴-۲- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل	۷
۵-۲- مشخصات حسابرس شرکت	۷
۶-۲- سرمایه شرکت و تغییرات	۸
۷-۲- مبادلات سهام	۸
۸-۲- روند سود آوری و تقسیم سود	۸
۳- وضعیت مالی شرکت	۹
۴- تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۳
۱-۴- هدف از انجام افزایش سرمایه	۱۳
۲-۴- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۱۳
۳-۴- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۱۴
۴-۴- روش افزایش سرمایه پیشنهادی	۱۴
۵-۴- دلیل سلب حق تقدم از سهامداران فعلی	۱۵
۵- تشریح جزئیات افزایش سرمایه	۱۶
۱-۵- خرید علامت تجاری	۱۶
۲-۵- مخارج انجام شده	۱۶
۳-۵- پیش‌بینی صورت سود و زیان	۱۷
۴-۵- مفروضات مبنای پیش‌بینی سود و زیان	۱۸
۵-۵- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی	۲۸
۶-۵- پیش‌بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه	۳۰
۷-۵- پیش‌بینی بودجه نقدی	۳۱
۸-۵- مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی	۳۲
۶-۵- پیش‌بینی جریان‌ات نقدی	۳۴
۱-۶- ارزیابی مالی	۳۴
۷- عوامل ریسک	۳۵
۸- پیشنهاد افزایش سرمایه	۳۶

۱- خلاصه مدیریتی

یکی از پارامترها و عناصر اصلی که مورد بررسی مدیران شرکت قرار می‌گیرد توجیه پذیری طرح‌ها و پروژه‌ها و شیوه تأمین مالی با کمترین هزینه‌های تأمین مالی و تسهیل در اخذ آن می‌باشد، که 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 و مبتنی بر بدهی طبقه بندی می‌گردد. تأمین مالی مبتنی بر سرمایه، مستلزم واگذاری قسمتی از سود پروژه به سهامداران 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.

اولین گزینه‌ای که در میان روش‌های تأمین مالی مبتنی بر سرمایه به ذهن خطور می‌کند، افزایش سرمایه است.

افزایش سرمایه، منابع را بصورت مستقیم در اختیار شرکت 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 قابل تصور است:

سهامداران فعلی: اینکه منابع مورد نیاز 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:

• انتقال سود تقسیم نشده شرکت به سرمایه شرکت؛

• انتقال اندوخته اختیاری شرکت به سرمایه شرکت؛

• اخذ منابع جدید از طریق منابع بیرون از شرکت توسط صاحبان 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 امکان پذیر است:

• سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و پذیره نویسی عمومی سهام جدید.

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

در تأمین مالی مبتنی بر بدهی فرآیندی است که شرکت‌ها منابع مالی مورد نیاز خود را از طریق استقراض وجوه از منابع خارج از شرکت تأمین می‌نمایند. تأمین مالی مبتنی بر بدهی شامل انتشار اوراق اجاره، مراحه، استصناع، مشارکت، منفعت، مضاربه، خرید دین، رهنی، تبعی و سلف است. از جمله مزایای تأمین مالی مبتنی بر بدهی حفظ درصد مالکیت سهامداران است.

تأمین مالی و طراحی شیوه تأمین مالی پروژه‌ها با هدف کاهش هزینه‌های تأمین مالی و تأمین نقدینگی لازم برای اجرای آن پروژه‌ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه پذیری 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.

شرکت گلتاش (سهامی عام) به منظور جبران مخارج سرمایه ای انجام شده در سال قبل (خرید علائم تجاری پونه و نسیم) و تامین منابع در سال جاری برای تملک و مدیریت علامت تجاری شبنم و استفاده از معافیت مالیاتی صرف سهام، افزایش سرمایه از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی موضوع تبصره ماده ۱۶۷ اصلاحیه قانون تجارت و فروش سهام فوق به صورت عام و صدور سهام جایزه برای سهامداران اولیه از محل مابه‌التفاوت صرف سهام را برای توسعه فعالیت‌های عملیاتی شرکت مدنظر قرار داده است. به همین منظور و با توجه به وجود روش‌های مختلف تأمین مالی و با در نظر گرفتن تمامی جوانب، در نظر دارد تا با افزایش سرمایه بصورت ۵,۹۰۰ میلیارد ریال از محل صرف سهام آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و اعطای سهام جایزه برای سهامداران فعلی از محل مابه‌التفاوت صرف سهام تأمین مالی نماید.

به همین منظور افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۲۶۰۰ میلیارد ریال به ۸,۵۰۰ میلیارد ریال (افزایش سرمایه معادل ۲۲۷ درصد سرمایه فعلی) مدنظر قرار گرفته است. براین اساس این گزارش با هدف بررسی توجیه پذیری افزایش سرمایه شرکت گلتاش (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. در ادامه به موضوع بازدهی این افزایش سرمایه پرداخته خواهد شد و توجه مدیران تصمیم‌گیرنده و سهامداران به موضوعات حول این بازدهی و شرایط بهینه پس از آن جلب خواهد گردید.



۲- مشخصات ناشر

۲-۱- موضوع فعالیت

مطابق مفاد ماده ۲ اساسنامه شرکت گلنash (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد:

الف- موضوعات اصلی

- ۱) تهیه و تولید انواع مواد و محصولات شوینده ، پاک کننده بهداشتی ، آرایشی و مواد صنعتی مرتبط،
- ۲) انجام کلیه امور خدمات بازرگانی و انجام امور صادرات و واردات کالاهای موضوع شرکت.

ب- موضوعات فرعی

- ۱) انجام کلیه اموری که بنحوی با موضوع شرکت در چارچوب قوانین و مقررات کشور بوده و مفید و نافع باشد
- ۲) سرمایه گذاری در سایر شرکتها و ایجاد شرکتهای جدید
- ۳) انجام امور مربوط به تامین مالی در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه و در جهت منافع شرکت و همچنین انجام خدمات فنی و آزمایشگاهی.

۲-۲- تاریخچه فعالیت

شرکت گلنash (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۲۶۰۲۴۴۵۷۳ در تاریخ ۱۰ مردادماه ۱۳۶۱ با نام شرکت آرایشی و بهداشتی گلنash به صورت شرکت با مسئولیت محدود تاسیس و طی شماره ۳۶۰۱ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی اصفهان به ثبت رسید و از تاریخ مذکور شروع به بهره برداری نموده است. شخصیت حقوقی شرکت براساس مصوبات مجامع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۱/۰۷/۲۴ و ۱۳۷۸/۱۰/۲۰ ابتدا به "سهامی خاص" و سپس به "سهامی عام" تبدیل گردید و بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۸/۱۰/۲۰ نام آن به شرکت گلنash تغییر یافته است و در تاریخ ۱۳۸۰/۰۴/۰۲ در بورس اوراق بهادار (در گروه محصولات شیمیایی) پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت گلنash جزء شرکت های فرعی شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام) است و شرکت نهایی گروه ، شرکت توسعه صنایع بهشهر می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت، شهر اصفهان، خیابان توحید، ساختمان پدیده و محل فعالیت اصلی آن در اصفهان ، شهرک صنعتی مبارکه، خیابان هفتم واقع است.



۲-۳- سرمایه و سهامداران شرکت

سهامداران عمده شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۱۸ به شرح زیر می‌باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر	سهامی عام	۱,۸۶۶,۹۴۰,۶۹۱	۷۱.۸
شرکت سرمایه گذاری سپه	سهامی عام	۱۰۶,۲۰۱,۹۹۳	۴.۰۸
صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما	سهامی خاص	۶۴,۱۶۷,۹۹۳	۲.۴۶
شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه	سهامی خاص	۲۹,۱۷۰,۷۲۸	۱.۱۲
صندوق سرمایه گذاری مشترک امید توسعه	سهامی خاص	۲۸,۱۲۵,۲۵۲	۱.۰۸
سایر سهامداران (حقوقی و حقیقی)	-	۵۰۵,۳۹۳,۳۴۳	۱۹.۴۳
جمع		۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۲-۴- مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۴ و جلسات هیئت مدیره مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۱، ۱۴۰۲/۰۷/۱۶ و ۱۴۰۳/۰۶/۰۳ اسامی اعضای هیئت مدیره و نمایندگان آن‌ها و سمت هریک به شرح جدول ذیل می‌باشد:

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		مدرک تحصیلی
			شروع	خاتمه	
شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	رئیس هیئت مدیره (غیرموظف)	سید روح الله حسینی کیا	۱۴۰۲/۰۲/۱۱	۱۴۰۳/۱۲/۲۴	کارشناس ارشد مهندسی صنایع
شرکت مروارید هامون (سهامی خاص)	مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	فاقد نماینده	-	-	-
شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	مجید نژوری	۱۴۰۲/۰۲/۱۱	۱۴۰۳/۱۲/۲۴	کارشناس ارشد حسابداری
شرکت صنایع بهداشتی ساینا (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره (موظف)	حسین نوری	۱۴۰۲/۰۶/۲۷	۱۴۰۳/۱۲/۲۴	کارشناس ارشد صنایع
شرکت خدمات بیمه پوشش توسعه صنایع بهشهر (سهامی خاص)	-	فاقد نماینده	-	-	-

۲-۵- مشخصات حسابرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۰۹ موسسه حسابرسی آگاه تدبیر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل سازمان حسابرسی بوده است.



۲-۶- سرمایه شرکت و تغییرات

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۲۶ به مبلغ ۲۶۰۰.۰۰۰ میلیون ریال که شامل ۲۶۰۰ میلیون سهم یک هزار ریالی عادی با نام تماماً پرداخت شده می‌باشد

تغییرات سرمایه شرکت از بدو تاسیس به شرح زیر بوده است:

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۳/۰۲/۲۰	۳۰	۵.۹۷۰	۶.۰۰۰	۱۹.۹۰۰	نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۷۹/۱۲/۰۱	۶.۰۰۰	۱۲.۰۰۰	۱۸.۰۰۰	۲۰۰	نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۸۲/۰۴/۰۸	۱۸.۰۰۰	۲۷.۰۰۰	۴۵.۰۰۰	۱۵۰	نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۲/۰۲/۱۵	۴۵.۰۰۰	۴۵.۰۰۰	۹۰.۰۰۰	۱۰۰	اندوخته و توسعه و تکمیل
۱۳۹۳/۰۶/۱۳	۹۰.۰۰۰	۲۱۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰	۲۳۳	نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۶/۰۶/۲۱	۳۰۰.۰۰۰	۲۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۶۷	اندوخته توسعه و تکمیل و سود انباشته
۱۳۹۷/۱۲/۱۶	۵۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰	سود انباشته
۱۴۰۰/۰۸/۲۶	۱.۰۰۰.۰۰۰	۱.۶۰۰.۰۰۰	۲.۶۰۰.۰۰۰	۱۶۰	نقدی ، مطالبات حال شده و سود انباشته

۲-۷- مبادلات سهام

وضعیت مبادلات سهام شرکت گلشن (سهامی عام) طی چهار سال مالی اخیر به شرح زیر می‌باشد:

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت هر سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۳۰,۹۹۵,۱۶۵	۶۸۶۳,۱۹۰	۱۶,۵۱۰,۰۰۰	۶,۳۵۰	۲۶۰۰.۰۰۰
۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۵۷۳,۱۴۴,۲۰۷	۲,۳۳۳,۲۲۱	۱۳,۴۱۶,۰۰۰	۵,۱۶۰	۲۶۰۰.۰۰۰
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱,۳۱۴,۱۱۴,۲۸۱	۸,۷۳۱,۳۴۲	۱۷,۰۳۰,۰۰۰	۶,۵۵۰	۲۶۰۰.۰۰۰
۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱,۴۴۲,۲۶۱,۴۱۴	۱۰,۲۰۷,۳۶۶	۲۲,۱۸۸,۷۶۱	۵,۰۱۰	۲۶۰۰.۰۰۰

۲-۸- روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
سود واقعی هر سهم (ریال)	۵۸۶	۲۷۱	۳۸۷
سود نقدی هر سهم (ریال)	۴۰۰	۶۰۰	۲۵۰
سرمایه (میلیون ریال)	۲۶۰۰,۰۰۰	۲۶۰۰,۰۰۰	۲۶۰۰,۰۰۰

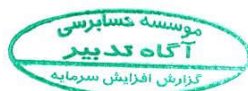
۳- وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده طی ۳ سال اخیر به همراه گزارش ۶ ماهه حسابرسی شده منتهی به پایان خرداد ۱۴۰۳ به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت www.codal.ir موجود می باشد.

• صورت سود و زیان

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳/۰۳/۳۱ حسابرسی شده	۱۴۰۲/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۴۰۱/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۴۰۰/۰۹/۳۰ حسابرسی شده
درآمدهای عملیاتی	۸.۷۸۰.۵۰۹	۱۸,۳۰۴,۶۸۵	۱۱,۲۳۴,۲۱۷	۱۱,۲۰۶,۸۵۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۶,۵۰۵,۸۹۱)	(۱۳,۹۷۱,۰۱۳)	(۸,۲۲۵,۴۵۷)	(۸,۰۳۳,۴۷۶)
سود ناخالص	۲,۲۷۴,۶۱۸	۴,۳۳۳,۶۷۲	۳,۰۰۸,۷۶۰	۳,۱۸۳,۳۸۳
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۷۲۹,۸۷۳)	(۱,۴۹۶,۰۷۹)	(۱,۰۳۸,۱۵۱)	(۱,۴۱۴,۲۹۶)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۱۳,۴۵۲	(۱۳۹,۴۲۴)	(۱۳۱,۹۷۴)	۳,۱۶۴
سود عملیاتی	۱,۵۵۸,۱۹۷	۲,۶۹۸,۱۶۹	۱,۸۳۸,۶۳۵	۱,۷۷۲,۲۵۱
هزینه های مالی	(۷۳۷,۰۲۶)	(۹۵۶,۶۷۳)	(۹۱۱,۰۶۷)	(۶۳۳,۴۲۲)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵۴,۷۵۰	۲۰,۳۹۱	۱۷,۶۵۶	۴۳,۹۲۷
سود قبل از مالیات	۸۷۵,۹۲۱	۱,۷۶۱,۸۸۸	۹۴۵,۲۲۲	۱,۱۸۲,۷۵۶
مالیات سال جاری	(۱۸۶,۶۸۳)	(۲۳۹,۱۳۷)	(۲۴۱,۳۳۳)	(۱۹۹,۴۱۶)
سود خالص	۶۸۹,۲۳۸	۱,۵۲۲,۷۵۱	۷۰۳,۸۸۹	۹۸۳,۳۴۰



• صورت وضعیت مالی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳/۰۳/۳۱ حسابرسی شده	۱۴۰۲/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۴۰۱/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۴۰۰/۰۹/۳۰ حسابرسی شده
دارایی های ثابت مشهود	۱,۳۸۸,۷۴۳	۱,۴۳۶,۳۴۸	۱,۴۲۸,۹۲۷	۱,۴۷۸,۳۴۱
دارایی های نامشهود	۲,۷۵۹,۵۵۶	۲,۳۵۷,۰۵۶	۵,۵۰۱	۵,۱۲۸
سرمایه گذاری بلند مدت	۶,۹۶۱	۶,۹۶۱	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۵,۹۰۰	۸,۴۸۷	۱۹,۲۷۹	۲۵,۳۵۵
سایر دارایی ها	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۵۵,۰۰۰
جمع دارایی های غیر جاری	۴,۱۷۶,۱۶۰	۳,۸۲۳,۸۵۲	۱,۴۷۵,۶۵۹	۱,۵۷۰,۷۷۶
پیش پرداخت ها	۸۳۷,۸۱۰	۵۶۸,۰۳۴	۷۷۶,۷۲۹	۱,۶۴۷,۳۵۳
موجودی مواد و کالا	۵,۹۴۸,۱۸۸	۵,۶۰۱,۵۹۲	۵,۱۸۲,۵۶۵	۴,۷۸۶,۶۲۷
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۵,۰۵۰,۰۷۷	۵,۱۱۴,۳۱۹	۴,۱۵۹,۹۹۸	۳,۱۳۹,۱۱۹
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۰۰,۸۹۹	۱۰۰,۸۹۹	۰	۹,۲۶۰
موجودی نقد	۴۳۱,۴۷۲	۴۲۰,۴۷۰	۱۸۱,۸۰۷	۶۱۴,۱۹۲
جمع دارایی های جاری	۱۲,۳۶۸,۴۴۶	۱۱,۸۰۵,۳۱۴	۱۰,۳۰۱,۰۹۹	۱۰,۱۹۶,۵۵۱
جمع دارایی ها	۱۶,۵۴۴,۶۰۶	۱۵,۶۲۹,۱۶۷	۱۱,۷۷۶,۷۵۸	۱۱,۷۶۷,۳۲۷
سرمایه	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۱۸۴,۳۶۱	۱۴۹,۱۶۷
سود(زیان) انباشته	۱,۳۲۴,۶۴۲	۱,۶۷۵,۴۰۴	۱,۷۸۸,۲۹۵	۱,۷۶۹,۶۰۰
جمع حقوق مالکانه	۴,۱۸۴,۶۴۲	۴,۵۳۵,۴۰۴	۴,۵۷۲,۶۵۶	۴,۵۱۸,۷۶۷
تسهیلات مالی	۰	۱,۲۲۳,۸۲۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۲۲,۷۱۶	۱۵۷,۶۴۹	۱۰۷,۵۰۳	۸۴,۳۸۲
جمع بدهی های غیر جاری	۲۲۲,۷۱۶	۱,۳۸۱,۴۶۹	۱۰۷,۵۰۳	۸۴,۳۸۲
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۵,۱۸۳,۶۴۵	۴,۵۰۱,۴۵۳	۲,۱۱۲,۹۲۴	۱,۵۹۸,۹۱۰
مالیات پرداختنی	۴۶۷,۴۷۸	۳۰۲,۰۶۵	۱۹۶,۰۶۶	۲۸۹,۴۲۹
سود سهام پرداختنی	۲,۷۴۵,۷۰۷	۱,۷۹۸,۸۱۹	۷۵۱,۳۳۴	۵۹۹,۵۵۳
تسهیلات مالی	۳,۷۳۴,۵۰۰	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۹۸۲,۰۳۶	۴,۵۰۱,۶۰۱
پیش دریافت ها	۵,۹۱۸	۸۵,۵۹۶	۵۴,۲۴۰	۱۷۴,۶۸۶
جمع بدهی های جاری	۱۲,۱۳۷,۲۴۸	۹,۷۱۲,۲۹۴	۷,۰۹۶,۶۰۰	۷,۱۶۴,۱۷۹
جمع بدهی ها	۱۲,۳۵۹,۹۶۴	۱۱,۰۹۳,۷۶۳	۷,۲۰۴,۱۰۳	۷,۲۴۸,۵۶۱
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۶,۵۴۴,۶۰۶	۱۵,۶۲۹,۱۶۷	۱۱,۷۷۶,۷۵۸	۱۱,۷۶۷,۳۲۷

● صورت تغییرات در حقوق مالکانه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده تجدید آرایه شده ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰.۰۰۰	۲.۷۸۵.۴۲۶	۳.۸۸۵.۴۲۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰/۰۹/۳۰				
سود خالص منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	-	-	۹۸۳.۳۳۹	۹۸۳.۳۳۹
سود سهام مصوب	-	-	(۱.۳۵۰.۰۰۰)	(۱.۳۵۰.۰۰۰)
افزایش سرمایه	۱۶۰.۰۰۰	-	(۷۰۰.۰۰۰)	۹۰.۰۰۰
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۴۹.۱۶۷	(۴۹.۱۶۷)	-
مانده تجدید ارائه شده در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۲۶۰.۰۰۰	۱۴۹.۱۶۷	۱.۷۶۹.۵۹۹	۴.۵۱۸.۷۶۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱/۰۹/۳۰				
سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	-	-	۷۰۳.۸۸۹	۷۰۳.۸۸۹
سود سهام مصوب (مجمع سال قبل)	-	-	(۶۵۰.۰۰۰)	(۶۵۰.۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۳۵.۱۹۴	(۳۵.۱۹۴)	-
مانده تجدید ارائه شده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۲۶۰.۰۰۰	۱۸۴.۳۶۱	۱.۷۸۸.۲۹۴	۴.۵۷۲.۶۵۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲/۰۹/۳۰				
سود خالص منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۰	۰	۱.۵۲۲.۷۴۹	۱.۵۲۲.۷۴۹
سود سهام مصوب (مجمع سال قبل)	۰	۰	(۱.۵۶۰.۰۰۰)	(۱.۵۶۰.۰۰۰)
افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۷۵.۶۳۹	(۷۵.۶۳۹)	۰
مانده تجدید ارائه شده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۲۶۰.۰۰۰	۲۶۰.۰۰۰	۱.۶۷۵.۴۰۴	۴.۵۳۵.۴۰۴
تغییرات حقوق مالکانه شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱				
سود خالص ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۰	۰	۶۸۹.۲۳۸	۶۸۹.۲۳۸
سود سهام مصوب	۰	۰	(۱.۰۴۰.۰۰۰)	(۱.۰۴۰.۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰	۰
مانده در ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۲.۶۰۰.۰۰۰	۲۶۰.۰۰۰	۱.۳۲۴.۶۴۲	۴.۱۸۴.۶۴۲



نقا صورت جریان های

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳/۰۳/۳۱ حسابرسی شده	۱۴۰۲/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۴۰۱/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۴۰۰/۰۹/۳۰ حسابرسی شده
نقد حاصل از عملیات	۲.۱۲۹.۴۸۲	۲.۸۶۰.۶۲۶	۱.۸۶۲.۵۶۵	۱۲۷.۵۴۴
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۲۱.۲۷۰)	(۱۳۳.۱۳۸)	(۳۳۴.۶۹۶)	(۳۹۲.۰۱۰)
خالص جریان وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	۲.۱۰۸.۲۱۲	۲.۷۲۷.۴۸۸	۱.۵۲۷.۸۶۹	(۲۶۴.۴۶۶)
دریافت های نقدی ناشی از فروش دارایی های ثابت مشهود	-	-	۴۷۲	۵۷۶
پرداخت های نقدی ناشی از فروش دارایی های ثابت مشهود	(۳۰.۲۳۱)	(۱۵۵.۰۴۳)	(۹۱.۸۸۸)	(۱.۱۲۸.۶۸۸)
پرداخت نقدی بابت خرید دارایی نامشهود	(۷۷۷.۶۳۵)	(۱.۶۴۷.۰۰۰)	(۸۲۲)	(۳.۲۲۵)
دریافت های نقدی ناشی از کاهش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	-	-	۹.۲۶۰	-
وجوه دریافتی ناشی از استرداد سایر دارایی ها	-	-	۴۰.۰۰۰	-
پرداخت های نقدی برای تحصیل سایر دارایی ها	-	-	-	(۴۰.۰۰۰)
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری کوتاه مدت	-	(۱۰۰.۸۹۹)	-	-
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری بلند مدت	-	(۹)	-	-
دریافت های ناشی از سود سهام	-	۱	۲۰	۱۰
دریافت های نقدی ناشی از فروش دارایی ها	۵۵۸	-	-	-
سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری	۱۱.۱۳۸	۱۶.۶۵۶	۸.۰۸۵	۲۶.۰۵۴
خالص جریان نقد فعالیت های سرمایه گذاری	(۷۹۶.۱۷۰)	(۱.۸۸۶.۲۹۴)	(۳۴.۸۷۳)	(۱.۱۴۵.۲۷۳)
دریافت نقد ناشی از استقراض از دیگران	۳۰۰.۰۰۰	۶۰۰.۰۰۰	۰	۲۹.۶۱۰
دریافت نقد حاصل از تسهیلات	۱.۲۷۹.۰۰۰	۴.۲۱۰.۵۰۳	۶.۲۷۸.۱۰۰	۸.۳۴۶.۱۳۴
پرداخت نقد بابت اصل تسهیلات	(۲.۲۴۱.۲۳۸)	(۳.۹۸۲.۵۳۶)	(۶.۷۷۰.۷۷۳)	(۵.۹۰۲.۰۴۷)
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۵۵۸.۴۰۰)	(۹۱۸.۵۶۳)	(۹۳۷.۹۵۹)	(۵۱۲.۶۵۸)
سود سهام پرداختی	(۹۳.۱۸۳)	(۵۱۲.۴۴۵)	(۴۹۸.۲۱۹)	(۳۸۶.۷۷۴)
خالص جریان نقد فعالیت تامین مالی	(۱.۳۴۳.۸۲۰)	(۶۰۳.۰۴۱)	(۱.۹۲۸.۸۵۱)	۱.۵۷۴.۲۶۵
خالص افزایش در موجودی نقد	(۳۱.۷۷۸)	۲۳۸.۱۵۳	(۴۳۵.۸۵۵)	۱۶۴.۵۲۶
مانده نقد ابتدای سال / دوره	۴۲۰.۴۷۰	۱۸۱.۸۰۷	۶۱۴.۱۹۲	۴۲۵.۳۳۶
تاثیر تغییرات نرخ ارز	-	۵۱۰	۳.۴۷۰	۲۴.۳۳۰
مانده نقد پایان سال / دوره	۴۳۱.۴۷۰	۴۲۰.۴۷۰	۱۸۱.۸۰۷	۶۱۴.۱۹۲

نسبت های مالی

شرح	۱۴۰۳/۰۳/۳۱ حسابرسی شده	۱۴۰۲/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۴۰۱/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۴۰۰/۰۹/۳۰ حسابرسی شده
نسبت جاری	۱.۰۲	۱.۲۲	۱.۴۵	۱.۴۲
نسبت آنی	۰.۴۶	۰.۵۸	۰.۶۱	۰.۵۳
نسبت مالکانه	۰.۲۵	۰.۲۹	۰.۳۹	۰.۳۸
نسبت بدهی ها	۰.۷۵	۰.۷۱	۰.۶۱	۰.۶۲

۴- تشریح طرح افزایش سرمایه

شرکت گلنash (سهامی عام) در راستای تحقق اهداف ذیل، اقدام به تهیه این گزارش به منظور افزایش سرمایه نموده است:

۴-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

خرید کامل حقوق و امتیازات علامت تجاری شبنم در سال مالی جاری و جبران مخارج سرمایه ای انجام شده و تعهدات مربوط به خرید علائم تجاری پونه و نسیم در سال مالی قبل، با توجه به اینکه هر شرکتی در بازار کار و تجارت با برند خود شناخته می شود و ارزش و جایگاه علائم تجاری پونه و نسیم (تولیدات خمیر دندان) و شبنم (تولید شامپو) بیش از چندین دهه در میان مشتریان شناخته شده است و محصولات آن ها (خمیردندان و شامپو) به صورت کامل توسط این شرکت از ابتدا تولید شده است. بنابراین با خرید آنها ضمن تسهیل و رفع مخاطرات تولید و فروش و حفظ مشتریان فعلی امکان توسعه فروش و توسعه برند با این علائم تجاری برای شرکت مسیر است. در این خصوص با انتقال مالکیت برند به شرکت مدیریت مستقیم برندینگ و تبلیغات بهینه توسط شرکت فراهم می شود و به تبع آن امکان توسعه برندینگ و افزایش تعداد فروش و سهم بازار محصولات تولیدی با این علائم تجاری پیش بینی می گردد.

○ افزایش سطح تولید - فروش و سهم بازار جهت پاسخگویی به نیاز مشتریان اعم از مشتریان داخلی و خارجی و توسعه فعالیت های عملیاتی؛

○ استفاده از معافیت مالیاتی موضوع ماده ۱۵ قانون تأمین مالی تولید و زیر ساختها» مصوب ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ مجلس شورای اسلامی؛

○ بهبود ساختار مالی و سرمایه شرکت،

○ تأمین مخارج خرید برند شبنم در سال مالی جاری و جبران مخارج سرمایه ای انجام شده خرید علائم تجاری پونه و نسیم در سال مالی قبل،

۴-۲- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای اهداف فوق ۵,۹۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین مالی آن بشرح جدول زیر می باشد:

مبلغ	شرح	
میلیون ریال		
۵,۹۰۰,۰۰۰	آورده نقدی از محل فروش سهام ناشی از سلب حق تقدم از سهامداران فعلی	منابع
۵,۹۰۰,۰۰۰	جمع منابع	
۵,۹۰۰,۰۰۰	جبران مخارج سرمایه ای انجام شده	مصارف
۵,۹۰۰,۰۰۰	جمع مصارف	



۳-۴- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت گلنانش (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۲۶۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۸۵۰۰ میلیارد ریال معادل ۵۹۰۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی موضوع تبصره ماده ۱۶۷ اصلاحیه قانون تجارت و فروش سهام فوق به صورت عام و صدور سهام جایزه برای سهامداران اولیه از محل مابه‌التفاوت صرف سهام تأمین کند.

- ۵,۹۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲۲۷ درصد سرمایه فعلی) آورده نقدی سهامداران جدید با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و صدور سهام جایزه برای سهامداران اولیه از محل مابه‌التفاوت صرف سهام،

۴-۴- روش افزایش سرمایه پیشنهادی

ابتدا به پیشنهاد هیئت‌مدیره و مجوز مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی تعداد ۲,۸۹۲,۱۵۶,۸۶۳ برگه سهم به ارزش اسمی ۱۰,۰۰۰ ریال به صورت عرضه عمومی در بازار ارائه خواهد شد و پس از عرضه عمومی صرف سهام ناشی از مابه‌التفاوت قیمت عرضه و ارزش اسمی هر برگ سهم به صورت سهام جایزه به سهامداران فعلی تخصیص داده خواهد شد. (لازم به ذکر است تعداد و قیمت عرضه به صورت پیشنهادی و فرضی در نظر گرفته شده است؛ قیمت نهایی و تعداد سهام جهت عرضه عمومی در مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام شرکت مشخص خواهد شد.)

نحوه محاسبه قیمت سهام فوق به شرح زیر بوده است:

با توجه به این موضوع که شرکت گلنانش (سهامی عام) از تاریخ ۱۳۸۰/۰۴/۰۲ در بورس اوراق و بهادار تهران با نماد شگل پذیرفته شده و معاملات سهام از طریق تابلو بورس انجام می‌شود، لذا به منظور تعیین قیمت روز سهام برای سلب حق تقدم سهام از سهامداران قبلی از قیمت روز سهام در تابلو بورس تهران به شرح زیر استفاده شده است:

قیمت پایانی بازار سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۱۸ که گزارش توجیهی در هیئت‌مدیره مصوب شده است، ۴,۴۰۳ ریال بوده است؛ لذا این قیمت مبنای محاسبه قیمت تئوریک سهم بعد از افزایش سرمایه بوده است. لیکن همان‌گونه که در بالا توضیح داده شد قیمت نهایی عرضه عمومی سهام با توجه به قیمت بازار و توسط مجمع عمومی فوق‌العاده تعیین خواهد شد. حال اگر به طور مثال بصورت فرضی قیمت مذکور بعنوان قیمت پایانی سهم قبل از تاریخ مجمع عمومی لحاظ گردد، محاسبات به شرح زیر می‌باشد

$$\text{قیمت تئوریک سهم بعد از افزایش سرمایه} = \frac{\text{قیمت پایانی طبق تابلو} + (\text{درصد افزایش سرمایه} \times \text{قیمت اسمی هر سهم})}{\text{نسبت تعداد سهام موجود} + (\text{درصد افزایش سرمایه})}$$

$$\text{قیمت تئوریک سهم بعد از افزایش سرمایه} = \frac{4,403 + (1,000 \times 227\%)}{1 + 227\%} = 2,040$$

(۱) مبلغ افزایش سرمایه از محل آورده نقدی ۵,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال

(۲) تعداد سهام قابل عرضه: ۲,۸۹۲,۱۵۶,۸۶۳ سهم

(۳) افزایش سرمایه ناشی از عرضه عمومی: ۲,۸۹۲,۱۵۶,۸۶۲,۷۴۵ ریال

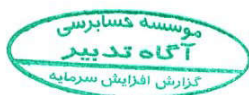
(۴) صرف سهام ناشی از واگذاری سهام: ۳,۰۰۷,۸۴۳,۱۳۷,۲۵۵ ریال

(۵) تعداد سهام جایزه متعلق به سهامداران قبلی: ۳,۰۰۷,۸۴۳,۱۳۷ سهم (دارنده هر ۱,۰۰۰ سهم مالک ۱,۱۵۶ سهم جایزه خواهد بود.)

۵-۴- دلیل سلب حق تقدم از سهامداران فعلی

مطابق با ماده ۱۵ فصل چهارم قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت ها مصوب ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ مجلس شورای اسلامی، شرکت‌های پذیرفته شده در بازار بورس تهران یا فرابورس ایران که نسبت به افزایش سرمایه از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم و عرضه عمومی اقدام نمایند در صورت تسلیم مستندات مربوط به ثبت افزایش سرمایه به مرجع ثبت شرکت‌ها تا حداکثر چهار ماه پس از پایان سال مالی و ارائه گواهی ثبت افزایش سرمایه به اداره امور مالیاتی مربوط حداکثر تا سه ماه پس از انقضای مهلت تسلیم اظهارنامه به میزان افزایش سرمایه ثبت شده از سود مالی قبل آن‌ها، مشمول مالیات به نرخ صفر می‌شوند.

تبصره) در صورتی که اشخاص بهره‌مند از مشوق مالیاتی موضوع این ماده اقدام به کاهش سرمایه یا توزیع نقدی اندوخته صرف سهام کنند، دو برابر مالیات متعلقه در سال کاهش سرمایه از آن‌ها مطالبه و وصول می‌شود. مطالبه و وصول مالیات بابت کاهش سرمایه‌ای که به موجب احکام قضائی و یا ماده (۱۴۱) لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷/۱۲/۲۴ با اصلاحات و الحاقات بعدی صورت می‌گیرد، یا مواردی که به تشخیص وزیر امور اقتصادی و دارایی کاهش سرمایه اجتناب ناپذیر باشد یا اشخاص معذور باشند صرفاً معادل مالیات متعلقه می‌باشد.



۵- تشریح جزئیات افزایش سرمایه

جزئیات طرح‌های موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می‌باشد:

۵-۱- ضرورت خرید علامت تجاری

با توجه به اینکه مالکیت برند معتبر به بهبود عملکرد و مزیت طولانی مدت شرکت کمک می‌کند و مالکیت آن مزایایی مانند افزایش اعتماد و وفاداری مشتریان، توانایی قیمت گذاری مناسب تر، موقعیت رقابتی قوی تر، افزایش کارایی بازاریابی، توانایی گسترش محصولات و بازارها، افزایش ارزش شرکت، پایداری در مواجهه با بحران‌ها را برای شرکت به همراه دارد. در این ارتباط در طی چندین دهه محصولات اصلی شرکت شامل شامپو و خمیردندان با علائم تجاری "شبنم، پونه و نسیم" در بازار عرضه و به فروش رسیده است ولی مالکیت این علائم در اختیار شرکت پاکستان بوده است و شرکت از مزایای مذکور محروم بوده است. در این خصوص با تدابیر سهامدار عمده و برنامه ریزی انجام پذیرفته مقرر گردید، به جهت اینکه تولید صد درصدی محصولات این گروه علائم در شرکت گلناش انجام می‌پذیرفت مالکیت آنها از شرکت پاکستان به شرکت گلناش از طریق قرارداد خرید انجام پذیرد. تملک علائم مذکور ضمن تسهیل و رفع مخاطرات تولید و فروش و حفظ مشتریان فعلی امکان توسعه فروش و افزایش سهم بازار با این علائم تجاری برای شرکت میسر می‌سازد و با داشتن مدیریت مستقیم و برنامه بازاریابی و برندینگ صحیح و تبلیغات بهینه ضمن سرمایه‌گذاری و افزایش ارزش شرکت و توسعه محصولات، در بلند مدت موجب کاهش هزینه و افزایش سودآوری برای سهامداران و تمامی ذی‌نفعان خواهد بود، لذا خرید و تملک برند برای شرکت امری ضروری و حیاتی است.

۵-۲- مخارج انجام شده

به موجب قرارداد های شماره ۱۶۶۲/۲۰-۳۱ مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۹ و شماره ۱۵۳۹/۲۰-۳۱ مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ کلیه حقوق و امتیازات فروشنده (شرکت پاکستان) نسبت به علامت تجاری "شبنم" به مبلغ ۳,۹۲۸,۱۱۷ میلیون ریال و پونه و نسیم به مبلغ ۲,۳۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به شرکت گلناش منتقل گردیده است. در این ارتباط مطابق با ماده ۶ قرارداد میزان ۱۰ درصد مبلغ قرارداد خرید علامت تجاری شبنم پرداخت شده و درخصوص ماده ۴ قرارداد خرید علائم تجاری پونه و نسیم، مبلغ قرارداد خرید علائم تجاری پونه و نسیم عمداً تسویه شده و مابقی آن در تعهد شرکت می‌باشد و تتمه مبلغ حق برند شبنم حداکثر باید تا پایان آبان ماه ۱۴۰۳ تسویه گردد. لازم بذکر است معامله علائم تجاری پونه و نسیم به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۰۹ مورد تنفیذ و تصویب قرار گرفته و همچنین معامله خرید برند شبنم به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۵/۱۰ (بدلیل اینکه مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت بوده) مورد تصویب و تنفیذ مجمع قرار گرفته است. با توجه به اینکه تعهدات پرداخت علائم تجاری پونه و نسیم از محل منابع شرکت صورت گرفته، متقابلاً باعث کاهش سرمایه در گردش و کاهش تامین مواد اولیه جهت افزایش مقدار تولید خمیردندان نسبت به مقدار میانگین تولید شده در سنوات قبل گردیده است. در این راستا با شناسایی و ثبت خرید حق برند در صورت های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به پایان خرداد ۱۴۰۳ باعث کاهش نسبت سرمایه در گردش شرکت می‌شود. (با اعمال شناسایی حق برند در دفاتر قانونی شرکت جمع دارایی های جاری ۱۲,۳۶۸ میلیارد ریال و جمع بدهی های جاری ۱۵,۶۶۵ میلیارد ریال)، در این راستا بدلیل محدودیت در تامین منابع از محل بانک ها و همچنین نرخ بالای سایر روش های تامین مالی و با در نظر گرفتن مزایای متصور و اهداف افزایش سرمایه، مدیریت شرکت جهت جبران مخارج پرداخت شده علائم تجاری و مانده تعهدات تسویه نشده آنها به شرح جدول ذیل، پیشنهاد افزایش سرمایه از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی را به عنوان مناسب‌ترین روش ارائه شده است.

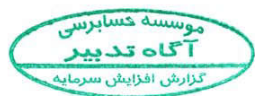
شرح	مبلغ کل	مبلغ تادیه شده	مانده تعهدات
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
خرید کامل حقوق و امتیازات علامت تجاری شبنم	۳,۹۲۸,۱۱۷	۴۰۰,۰۰۰	۳,۵۲۸,۱۱۷
خرید و انتقال کامل حق مالکیت علامت تجاری (پونه و نسیم) سال ۱۴۰۲	۲,۳۵۰,۰۰۰	۲,۰۲۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰

۳-۵- پیش‌بینی صورت سود و زیان

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

(مبالغ به میلیون ریال)

عدم افزایش سرمایه					افزایش سرمایه					شرح
۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
۷۳,۳۳۰,۹۳۵	۵۳,۲۵۴,۸۳۸	۳۸,۶۷۵,۰۶۳	۲۸,۰۸۶,۸۵۵	۱۸,۹۸۰,۴۵۷	۸۹,۴۳۵,۸۷۶	۶۴,۹۵۰,۵۱۱	۴۷,۱۶۸,۶۵۳	۳۴,۲۵۵,۰۳۹	۱۸,۹۸۰,۴۵۷	درآمدهای عملیاتی
(۵۳,۳۱۷,۵۸۰)	(۳۸,۶۸۶,۵۶۷)	(۲۸,۰۷۰,۸۸۰)	(۲۰,۳۶۸,۴۴۳)	(۱۴,۳۷۰,۱۰۴)	(۶۴,۴۰۰,۸۹۸)	(۴۶,۷۳۵,۴۵۵)	(۳۳,۹۱۶,۱۱۴)	(۲۴,۶۱۳,۳۴۸)	(۱۴,۳۷۰,۱۰۴)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۰,۰۱۳,۳۵۵	۱۴,۵۶۸,۲۷۱	۱۰,۶۰۴,۱۸۳	۷,۷۱۸,۴۱۲	۴,۶۱۰,۳۵۳	۲۵,۰۳۴,۹۷۹	۱۸,۲۱۵,۰۵۷	۱۳,۲۵۲,۵۳۹	۹,۶۴۱,۶۹۱	۴,۶۱۰,۳۵۳	سود ناخالص
(۵,۴۵۲,۴۰۵)	(۴,۰۳۹,۵۰۲)	(۳,۰۰۲,۸۷۷)	(۲,۲۴۰,۹۶۲)	(۱,۴۰۹,۲۷۵)	(۶,۲۲۱,۱۹۲)	(۴,۵۹۷,۸۰۸)	(۳,۴۰۸,۳۲۸)	(۲,۵۳۵,۴۰۷)	(۱,۴۰۹,۲۷۵)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۴۶,۵۸۶	۳۲,۴۱۹	۲۲,۲۶۶	۱۵,۰۱۳	۱۳,۴۹۶	۵۷,۸۳۷	۴۰,۵۹۰	۲۸,۲۰۰	۱۹,۳۲۲	۱۳,۴۹۶	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱۴,۶۰۷,۵۳۶	۱۰,۵۶۱,۱۸۸	۷,۶۲۳,۵۷۲	۵,۴۹۲,۴۶۳	۳,۲۱۴,۵۷۳	۱۸,۸۷۱,۶۲۴	۱۳,۶۵۷,۸۳۹	۹,۸۷۲,۴۱۱	۷,۱۲۵,۶۰۷	۳,۲۱۴,۵۷۳	سود عملیاتی
(۱,۸۴۳,۰۴۱)	(۱,۸۴۳,۰۴۱)	(۱,۹۸۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۳۷۷,۵۶۲)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۳۷۷,۵۶۲)	هزینه های مالی
۳۷,۰۱۳	۳۳,۶۴۸	(۷۰۲,۱۲۱)	(۱,۲۴۴,۹۰۲)	۲۵,۲۸۰	۳۷,۰۱۳	۳۳,۶۴۸	۳۰,۵۸۹	۲۷,۸۰۸	۲۵,۲۸۰	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۲,۸۰۱,۵۰۷	۸,۷۵۱,۷۹۴	۴,۹۳۸,۴۰۹	۲,۶۸۴,۵۲۰	۱,۸۶۲,۲۹۱	۱۷,۳۴۵,۵۹۵	۱۲,۱۲۸,۴۴۵	۸,۳۳۹,۹۵۸	۵,۵۹۰,۳۷۳	۱,۸۶۲,۲۹۱	سود قبل از مالیات
(۲,۸۸۰,۳۳۹)	(۱,۹۶۹,۱۵۴)	(۱,۱۱۱,۱۴۲)	(۶۰۴,۰۱۷)	(۴۱۹,۰۱۶)	(۳,۹۰۲,۷۵۹)	(۲,۷۲۸,۹۰۰)	(۱,۸۷۶,۴۹۱)	(۱,۲۵۷,۸۳۴)	.	مالیات سال جاری
۹,۹۲۱,۱۶۸	۶,۷۸۲,۶۴۰	۳,۸۲۷,۲۶۷	۲,۰۸۰,۵۰۳	۱,۴۴۳,۲۷۶	۱۳,۴۴۲,۸۳۶	۹,۳۹۹,۵۴۵	۶,۴۶۳,۴۶۷	۴,۳۳۲,۵۳۹	۱,۸۶۲,۲۹۱	سود خالص



۴-۵- مفروضات مبنای پیش‌بینی سود و زیان

اهم رویه‌های به کار گرفته شده در تهیه صورت سود و زیان منطبق با اهم رویه‌های مورد استفاده در صورت‌های مالی سال گذشته می‌باشد. اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به عنوان سال پایه در نظر گرفته شده است. مفروضات پیش‌بینی برای سال‌های آتی به قرار زیر می‌باشد.

♦ درآمد عملیاتی

مفروضات پیش‌بینی درآمد عملیاتی شرکت برای سال‌های آتی به قرار زیر می‌باشد:
مقدار تولید و فروش کلیه محصولات در هر دو حالت افزایش یا عدم افزایش سرمایه برابر در نظر گرفته شده است. در این راستای مفروضات مقدار تولید به صورت زیر می‌باشد؛

سال ۱۴۰۳

مقدار تولید پیش‌بینی شده در هر دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه بر اساس اطلاعاتی صورت‌های مالی ۶ ماهه حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ لحاظ گردیده است

در حال افزایش سرمایه

سال ۱۴۰۴

پیش‌بینی شده است شرکت با خرید و تملک علائم تجاری شبنم، پونه و نسیم و با ایجاد برنامه درست بازاریابی و تبلیغات بتوان حجم مقداری تولید و فروش گروه محصولات تولیدی (شامپو و خمیر دندان) با این علائم تجاری را داشته باشد. بنابراین با توجه به اخذ مجوز افزایش ظرفیت برای گروه شامپو تا میزان ۴۰ هزار تن ظرفیت اسمی با ۱ شیفت کاری و ظرفیت خالی در گروه خمیر دندان به نسبت ظرفیت اسمی، بر این اساس در حالت انجام افزایش سرمایه ظرفیت اسمی تولید شامپو را از ۳۰ هزار تن به ۴۰ هزار تن افزایش یافته است، لذا با توجه به روند تولید سال‌های قبل، مقدار تولید شامپو معادل ۹۶ درصد و خمیر دندان معادل صد درصد ظرفیت عملی درصد ظرفیت اسمی مفروض شده است و برای سایر محصولات افزایش ۲ درصدی مقدار تولید به نسبت به سال قبل پیش‌بینی شده است.

سال ۱۴۰۵ الی ۱۴۰۷

مقدار تولید کلیه محصولات با افزایش ۲ درصدی به نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است.

در حالت عدم افزایش سرمایه

سال ۱۴۰۴ الی ۱۴۰۷

مقدار تولید بر اساس اطلاعات پایه ۱۴۰۳ با نرخ رشد ۲ درصد نسبت به سال قبل برآورد شده است.

فروش داخلی و صادراتی، برگشت از فروش

توجه به میانگین فروش در سال‌های قبل ترکیب مقدار فروش داخلی و صادراتی برای هر یک از گروه محصولات به نسبت کل بوده است بنابراین برای پیش‌بینی‌های آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه از این تناسب استفاده شده است. که محدوداً برای شامپو ۸ درصد، صابون ۷ درصد، خمیر دندان ۴ درصد و مابقی مقدار محصولات تولید شده به صورت فروش داخلی مفروض گردیده است.
- مقدار محصول برگشت داده شده از فروش در هر دو حالت در سال اول بر اساس صورت‌های مالی میان دوره ای منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ و برای سال‌های آتی براساس میانگین سال‌های قبل حدوداً ۰.۹۷ درصد مقدار فروش در نظر گرفته شده است

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گلتاش (سهامی عام)

(اعداد به تن)

مقدار فروش نهایی طی سال‌های آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جداول زیر می‌باشد.

شرح	عدم افزایش سرمایه					افزایش سرمایه				
	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
داخلی:										
شامپو	۳۱,۹۵۹	۳۱,۳۳۲	۳۰,۷۱۸	۳۰,۱۱۶	۲۶,۳۲۶	۴۰,۷۵۰	۳۹,۹۵۱	۳۹,۱۶۸	۳۸,۴۰۰	۲۶,۳۲۶
صابون	۶,۳۱۴	۶,۱۹۰	۶,۰۶۹	۵,۹۵۰	۵,۶۹۱	۶,۳۱۴	۶,۱۹۰	۶,۰۶۹	۵,۹۵۰	۵,۶۹۱
مایع دستشویی	۹,۸۶۵	۹,۶۷۲	۹,۴۸۲	۹,۲۹۶	۸,۸۴۳	۹,۸۶۵	۹,۶۷۲	۹,۴۸۲	۹,۲۹۶	۸,۸۴۳
خمیر دندان	۲,۵۲۵	۲,۴۷۶	۲,۴۲۷	۲,۳۸۰	۲,۱۷۴	۳,۸۵۱	۳,۷۷۵	۳,۷۰۱	۳,۶۲۹	۲,۱۷۴
آرایشی و بهداشتی	۴	۴	۴	۴	۴	۴	۴	۴	۴	۴
جمع	۵۰,۶۶۷	۴۹,۶۷۴	۴۸,۷۰۰	۴۷,۷۴۵	۴۳,۰۳۸	۶۰,۷۸۴	۵۹,۵۹۲	۵۸,۴۲۴	۵۷,۲۷۸	۴۳,۰۳۸
صادراتی:										
شامپو	۲,۶۲۲	۲,۵۷۰	۲,۵۲۰	۲,۴۷۰	۲,۰۳۸	۳,۳۴۳	۳,۲۷۷	۳,۲۱۳	۳,۱۵۰	۲,۰۳۸
صابون	۴۵۰	۴۴۱	۴۳۲	۴۲۴	۲۷	۴۵۰	۴۴۱	۴۳۲	۴۲۴	۲۷
مایع دستشویی	۲	۲	۲	۲	۱۶	۲	۲	۲	۲	۱۶
خمیر دندان	۱۰۶	۱۰۴	۱۰۲	۱۰۰	۱۴۱	۱۶۲	۱۵۹	۱۵۶	۱۵۳	۱۴۱
آرایشی و بهداشتی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع	۳,۱۸۰	۳,۱۱۸	۳,۰۵۶	۲,۹۹۶	۳,۲۲۲	۳,۹۵۷	۳,۸۷۹	۳,۸۰۳	۳,۷۲۹	۳,۲۲۲
برگشت از فروش	(۵۲۴)	(۵۱۴)	(۵۰۴)	(۴۹۴)	(۳)	(۶۳۰)	(۶۱۸)	(۶۰۶)	(۵۹۴)	(۳)
جمع کل	۵۳,۳۲۳	۵۲,۲۷۷	۵۱,۲۵۲	۵۰,۲۴۸	۴۶,۲۵۷	۶۴,۱۱۱	۶۲,۸۵۴	۶۱,۶۲۱	۶۰,۴۱۳	۴۶,۲۵۷



نرخ فروش برای هر تن محصول در سال اول براساس نرخ فروش صورت های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ که در سامانه کدال افشا شده (بصورت رند شده) لحاظ گردیده است و برای سال های آتی ۳۵ درصد رشد در نظر گرفته شده است. (افزایش مبلغ فروش صرفاً پس از تأیید نرخ اعلامی توسط سازمان حمایت مصرف کننده و تولید کننده محقق خواهد شد.)

(میلیون ریال /تن)

شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰
داخلی:					
شامپو	۳۴۳	۴۶۳	۶۲۵	۸۴۴	۱,۱۳۹
صابون	۸۳۶	۱,۱۲۸	۱,۵۲۳	۲,۰۵۶	۲,۷۷۶
مایع دستشویی	۲۴۴	۳۲۹	۴۴۴	۶۰۰	۸۱۰
خمیر دندان	۱,۳۸۴	۱,۸۶۹	۲,۵۲۳	۳,۴۰۵	۴,۵۹۷
آرایشی و بهداشتی	۳,۸۰۳	۵,۱۳۴	۶,۹۳۱	۹,۳۵۷	۱۲,۶۳۲
صادراتی:					
شامپو	۲۷۸	۳۷۶	۵۰۷	۶۸۵	۹۲۴
صابون	۷۳۱	۹۸۶	۱,۳۳۲	۱,۷۹۸	۲,۴۲۷
مایع دستشویی	۲۱۹	۲۹۵	۳۹۹	۵۳۸	۷۲۶
خمیر دندان	۱,۱۵۷	۱,۵۶۳	۲,۱۱۰	۲,۸۴۸	۳,۸۴۵
برگشت از فروش	۱,۰۶۸	۱,۸۲۸	۲,۴۶۸	۳,۳۳۲	۴,۴۹۸



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گلناش (سهامی عام)

مبلغ فروش نهایی طی سال‌های آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه (بصورت رند شده) به شرح جدول زیر می‌باشد.

مبلغ تخفیفات فروش در سال اول براساس نرخ فروش صورت های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ که در سامانه کدال افشا شده لحاظ گردیده است و برای سنوات آتی معادل ۳ درصد فروش هر سال در نظر گرفته شده است

عدم افزایش سرمایه					افزایش سرمایه					شرح
۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
										داخلی:
۳۶,۴۱۳,۲۲۸	۲۶,۴۴۳,۸۸۴	۱۹,۲۰۳,۹۸۲	۱۳,۹۴۶,۲۴۷	۹,۰۳۰,۶۳۷	۴۶,۴۳۰,۱۷۵	۳۳,۷۱۸,۳۵۵	۲۴,۴۸۶,۸۲۳	۱۷,۷۸۲,۷۳۳	۹,۰۳۰,۶۳۷	شامپو
۱۷,۵۲۷,۳۸۳	۱۲,۷۲۸,۶۷۳	۹,۲۴۳,۷۷۱	۶,۷۱۲,۹۷۸	۴,۷۵۶,۳۹۵	۱۷,۵۲۷,۳۸۳	۱۲,۷۲۸,۶۷۳	۹,۲۴۳,۷۷۱	۶,۷۱۲,۹۷۸	۴,۷۵۶,۳۹۵	صابون
۷,۹۸۹,۵۳۵	۵,۸۰۲,۱۳۲	۴,۲۱۳,۶۰۳	۳,۰۵۹,۹۸۸	۲,۱۵۶,۱۳۷	۷,۹۸۹,۵۳۵	۵,۸۰۲,۱۳۲	۴,۲۱۳,۶۰۳	۳,۰۵۹,۹۸۸	۲,۱۵۶,۱۳۷	مایع دستشویی
۱۱,۶۰۹,۸۶۸	۸,۴۳۱,۲۷۷	۶,۱۲۲,۹۳۲	۴,۴۴۶,۵۷۳	۳,۰۰۹,۰۹۸	۱۷,۷۰۲,۷۰۰	۱۲,۸۵۵,۹۹۱	۹,۳۳۶,۲۳۲	۶,۷۸۰,۱۲۵	۳,۰۰۹,۰۹۸	خمیر دندان
۵۰,۵۲۷	۳۷,۴۲۷	۲۷,۷۲۴	۲۰,۵۳۶	۱۵,۲۱۲	۵۰,۵۲۷	۳۷,۴۲۷	۲۷,۷۲۴	۲۰,۵۳۶	۱۵,۲۱۲	آرایشی و بهداشتی
۷۳,۵۹۰,۵۴۰	۵۳,۴۴۳,۳۹۲	۳۸,۸۱۲,۰۱۲	۲۸,۱۸۶,۳۲۳	۱۸,۹۶۷,۴۷۹	۸۹,۷۰۰,۳۲۰	۶۵,۱۴۲,۵۷۸	۴۷,۳۰۸,۱۵۳	۳۴,۳۵۶,۳۶۰	۱۸,۹۶۷,۴۷۹	جمع
										صادراتی:
۲,۴۲۳,۴۷۵	۱,۷۵۹,۹۶۸	۱,۲۷۸,۱۱۷	۹۲۸,۱۹۰	۸۴۵,۵۲۷	۳,۰۹۰,۱۵۱	۲,۲۴۴,۱۱۹	۱,۶۲۹,۷۱۶	۱,۱۸۳,۵۲۶	۸۴۵,۵۲۷	شامپو
۱,۰۹۱,۳۴۳	۷۹۲,۵۵۱	۵۷۵,۵۶۴	۴۱۷,۹۸۴	۱۹,۷۲۶	۱,۰۹۱,۳۴۳	۷۹۲,۵۵۱	۵۷۵,۵۶۴	۴۱۷,۹۸۴	۱۹,۷۲۶	صابون
۱,۶۸۷	۱,۲۲۵	۸۹۰	۶۴۶	۳,۴۹۹	۱,۶۸۷	۱,۲۲۵	۸۹۰	۶۴۶	۳,۴۹۹	مایع دستشویی
۴۰۸,۳۵۳	۲۹۶,۵۵۳	۲۱۵,۳۶۱	۱۵۶,۳۹۹	۱۶۳,۲۰۵	۶۲۲,۶۵۶	۴۵۲,۱۸۳	۳۲۸,۳۸۳	۲۳۸,۴۷۷	۱۶۳,۲۰۵	خمیر دندان
۳,۹۲۴,۸۵۸	۲,۸۵۰,۲۹۶	۲,۰۶۹,۹۳۲	۱,۵۰۳,۲۱۹	۱,۰۳۱,۹۵۷	۴,۸۰۵,۸۳۷	۳,۴۹۰,۰۷۷	۲,۵۳۴,۵۵۲	۱,۸۴۰,۶۳۳	۱,۰۳۱,۹۵۷	جمع
(۱,۸۵۹,۰۰۲)	(۱,۳۵۰,۰۴۰)	(۹۸۰,۴۲۲)	(۷۱۲,۰۰۰)	(۳,۲۰۳)	(۲,۲۳۵,۰۹۵)	(۱,۶۲۳,۱۶۵)	(۱,۱۷۸,۷۷۰)	(۸۵۶,۰۴۴)	(۳,۲۰۳)	برگشت از فروش
(۲,۳۲۵,۴۶۲)	(۱,۶۸۸,۱۱۱)	(۱,۲۲۶,۴۵۸)	(۸۹۰,۶۸۶)	(۱,۰۱۵,۷۷۶)	(۲,۸۳۵,۱۸۵)	(۲,۰۵۸,۹۸۰)	(۱,۴۹۵,۲۸۱)	(۱,۰۸۵,۹۱۰)	(۱,۰۱۵,۷۷۶)	تخفیفات
۷۳,۳۳۰,۹۳۵	۵۳,۲۵۴,۸۳۸	۳۸,۶۷۵,۰۶۳	۲۸,۰۸۶,۸۵۵	۱۸,۹۸۰,۴۵۷	۸۹,۴۳۵,۸۱۶	۶۴,۹۵۰,۵۱۱	۴۷,۱۶۸,۶۵۳	۳۴,۲۵۵,۰۳۹	۱۸,۹۸۰,۴۵۷	جمع کل

❖ بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

(میلیون ریال)

مفروضات پیش‌بینی بهای تمام شده شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال‌های آتی به قرار زیر است:

عدم افزایش سرمایه					افزایش سرمایه					شرح
۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
۴۵,۹۹۹,۰۳۴	۳۳,۴۰۵,۶۹۹	۲۴,۲۶۰,۰۹۶	۱۷,۶۱۸,۳۲۴	۱۲,۲۶۱,۸۵۹	۵۶,۱۰۱,۳۴۳	۴۰,۷۴۲,۱۶۱	۲۹,۵۸۷,۹۵۶	۲۱,۴۸۷,۵۰۳	۱۲,۲۶۱,۸۵۹	مواد مستقیم مصرفی
۲,۸۵۷,۰۷۱	۲,۰۴۰,۷۶۵	۱,۴۵۷,۶۸۹	۱,۰۴۱,۲۰۷	۷۴۳,۷۱۹	۲,۸۵۷,۰۷۱	۲,۰۴۰,۷۶۵	۱,۴۵۷,۶۸۹	۱,۰۴۱,۲۰۷	۷۴۳,۷۱۹	دستمزد مستقیم
۴,۶۰۶,۷۸۰	۳,۳۴۵,۵۶۴	۲,۴۲۹,۶۳۶	۱,۷۶۴,۴۶۶	۱,۶۱۷,۳۱۲	۵,۶۱۸,۵۲۱	۴,۰۸۰,۳۰۷	۲,۹۶۳,۲۱۹	۲,۱۵۱,۹۶۳	۱,۶۱۷,۳۱۲	سربار ساخت
۵۳,۴۶۲,۸۸۴	۳۸,۷۹۲,۰۲۷	۲۸,۱۴۷,۴۲۲	۲۰,۴۲۳,۹۹۷	۱۴,۶۲۲,۸۹۰	۶۴,۵۷۶,۹۳۵	۴۶,۸۶۳,۲۳۳	۳۴,۰۰۸,۸۶۴	۲۴,۶۸۰,۶۷۳	۱۴,۶۲۲,۸۹۰	جمع هزینه های ساخت
(۴۴,۷۹۰)	(۳۲,۵۲۸)	(۲۳,۶۲۲)	(۱۷,۱۵۵)	(۵,۱۳۵)	(۵۴,۶۲۷)	(۳۹,۶۷۱)	(۲۸,۸۱۰)	(۲۰,۹۲۳)	(۵,۱۳۵)	نمونه محصولات تبلیغاتی و ترویج فروش
(۱۰۰,۵۱۵)	(۷۲,۹۳۲)	(۵۲,۹۲۰)	(۳۸,۳۹۹)	(۶,۹۶۹)	(۱۲۱,۴۱۰)	(۸۸,۱۰۷)	(۶۳,۹۴۰)	(۴۶,۴۰۲)	(۶,۹۶۹)	ضایعات محصول
۵۳,۳۱۷,۵۸۰	۳۸,۶۸۶,۵۶۷	۲۸,۰۷۰,۸۸۰	۲۰,۳۶۸,۴۴۳	۱۴,۶۰۵,۸۱۱	۶۴,۴۰۰,۸۹۸	۴۶,۷۳۵,۴۵۵	۳۳,۹۱۶,۱۱۴	۲۴,۶۱۳,۳۴۸	۱۴,۶۱۰,۷۸۶	بهای تمام شده ساخت
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(۲۴۰,۶۸۲)	(افزایش) کاهش موجودی های ساخته شده
۵۳,۳۱۷,۵۸۰	۳۸,۶۸۶,۵۶۷	۲۸,۰۷۰,۸۸۰	۲۰,۳۶۸,۴۴۳	۱۴,۳۷۰,۱۰۴	۶۴,۴۰۰,۸۹۸	۴۶,۷۳۵,۴۵۵	۳۳,۹۱۶,۱۱۴	۲۴,۶۱۳,۳۴۸	۱۴,۳۷۰,۱۰۴	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

- مواد مستقیم مصرفی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال اول بر اساس صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه کدال و برای سنوات آتی معادل میانگین نسبت بهای تمام شده مواد به درآمد عملیاتی سال های گذشته حدود شرکت ۶۳ درصد درآمدهای عملیاتی در نظر گرفته شده است.

- هزینه دستمزد مستقیم در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال اول بر اساس صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه کدال و برای سنوات آتی با نرخ رشد ۴۰ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافته است

- هزینه سربار ساخت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال اول بر اساس صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه کدال و برای سنوات آتی که عمدتاً شامل دستمزد و مواد غیر مستقیم، هزینه انرژی و سایر هزینه می باشد بر اساس میانگین نسبت هزینه سربار به درآمد های عملیاتی سال های گذشته شرکت بالغ ۶ درصد از درآمد عملیاتی در نظر گرفته شده است.

- هزینه نمونه محصولات تبلیغاتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال اول بر اساس صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه کدال و برای سنوات آتی بر اساس میانگین نمونه محصولات تبلیغاتی نسبت به درآمد سنوات قبل شرکت معادل ۰.۰۶ درصد در نظر گرفته شده است.

- ضایعات محصول در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال اول بر اساس صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه کدال و برای سنوات آتی بر اساس میانگین ضایعات نسبت به بهای تمام شده کالای ساخته شده سنوات قبل شرکت حدود ۰.۰۲ درصد در نظر گرفته شده است

❖ هزینه های فروش، اداری و عمومی

مفروضات هزینه فروش، اداری و عمومی برای سال های آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است:
- هزینه حق استفاده از برند پاکسان در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال اول بر اساس صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه کدال و برای سنوات آتی معادل ۳.۹ درصد فروش و صرفاً برای گروه محصولات مشترک (مایع دستشویی و صابون) در نظر گرفته شده است

- هزینه تبلیغات در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال اول بر اساس صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه کدال و برای سنوات آتی معادل ۳ درصد درآمدهای عملیاتی هر سال برای گروه محصولات شامپو و خمیر دندان در نظر گرفته شده است.

- هزینه کرایه حمل محصولات در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال اول بر اساس صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه کدال و برای سنوات آتی بر اساس میانگین سنوات قبل معادل ۲ درصد درآمد عملیاتی هر سال در نظر گرفته شده است .

- هزینه های استهلاک ، سایر هزینه ها و سهم از هزینه های خدماتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال اول بر اساس صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه کدال و برای سنوات آتی با نرخ رشد ۱۰ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافته است.

- هزینه های اداری و عمومی عمدتاً شامل هزینه حقوق و مزایای پرسنلی و سایر هزینه های اداری و عمومی است که در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال اول بر اساس صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه کدال و برای سنوات آتی با نرخ رشد ۲۵ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافته است.

- هزینه سهم از هزینه های خدماتی اداری عمومی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال اول بر اساس صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه کدال و برای سنوات آتی با نرخ رشد ۱۰ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافته است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گلنانش (سهامی عام)

(میلیون ریال)

مفروضات پیش‌بینی هزینه فروش، اداری و عمومی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال‌های آتی به قرار زیر است:

شرح	افزایش سرمایه					عدم افزایش سرمایه				
	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
هزینه های فروش:										
حق استفاده از برند پاکستان	۳۴۵,۳۶۴	۳۱۱,۱۴۶	۵۲۴,۸۳۸	۷۲۲,۷۰۱	۹۹۵,۱۶۰	۳۴۵,۳۶۴	۳۱۱,۱۴۶	۵۲۴,۸۳۸	۷۲۲,۷۰۱	۹۹۵,۱۶۰
تبلیغات	۵۷,۱۰۸	۷۳۶,۸۸۶	۱,۰۱۴,۶۹۲	۱,۳۹۷,۲۳۰	۱,۹۲۳,۹۸۶	۵۷,۱۰۸	۷۳۶,۸۸۶	۱,۰۱۴,۶۹۲	۱,۳۹۷,۲۳۰	۱,۹۲۳,۹۸۶
کرایه حمل محصولات	۳۶۰,۹۵۰	۵۸۶,۳۱۹	۸۰۷,۳۵۱	۱,۱۱۱,۷۱۱	۱,۵۳۰,۸۰۹	۳۶۰,۹۵۰	۵۸۶,۳۱۹	۸۰۷,۳۵۱	۱,۱۱۱,۷۱۱	۱,۵۳۰,۸۰۹
حقوق، دستمزد و مزایا	۲۱۷,۹۷۱	۳۰۵,۱۵۹	۴۲۷,۲۲۳	۵۹۸,۱۱۲	۸۳۷,۳۵۷	۲۱۷,۹۷۱	۳۰۵,۱۵۹	۴۲۷,۲۲۳	۵۹۸,۱۱۲	۸۳۷,۳۵۷
نمونه محصولات تبلیغاتی و ترویج فروش	۵,۱۳۵	۲۰,۹۲۳	۲۸,۸۱۰	۳۹,۶۷۱	۵۴,۶۲۷	۵,۱۳۵	۲۰,۹۲۳	۲۸,۸۱۰	۳۹,۶۷۱	۵۴,۶۲۷
استهلاک	۵,۱۵۷	۵,۶۷۳	۶,۲۴۰	۶,۸۶۴	۷,۵۵۰	۵,۱۵۷	۵,۶۷۳	۶,۲۴۰	۶,۸۶۴	۷,۵۵۰
سایر	۲۲,۶۳۵	۲۴,۸۹۹	۲۷,۳۸۸	۳۰,۱۲۷	۳۳,۱۴۰	۲۲,۶۳۵	۲۴,۸۹۹	۲۷,۳۸۸	۳۰,۱۲۷	۳۳,۱۴۰
سهم از هزینه های خدماتی	۷۵,۰۵۰	۸۲,۵۵۵	۹۰,۸۱۱	۹۹,۸۹۲	۱۰۹,۸۸۱	۷۵,۰۵۰	۸۲,۵۵۵	۹۰,۸۱۱	۹۹,۸۹۲	۱۰۹,۸۸۱
جمع	۱,۰۸۹,۳۷۰	۲,۱۴۳,۵۵۸	۲,۹۲۷,۳۵۳	۴,۰۰۶,۳۰۹	۵,۴۹۲,۵۱۰	۱,۰۸۹,۳۷۰	۲,۱۴۳,۵۵۸	۲,۹۲۷,۳۵۳	۴,۰۰۶,۳۰۹	۵,۴۹۲,۵۱۰
هزینه اداری و عمومی	۲۶۶,۳۵۳	۳۳۲,۹۴۱	۴۱۶,۱۷۷	۵۲۰,۲۲۱	۶۵۰,۲۷۶	۲۶۶,۳۵۳	۳۳۲,۹۴۱	۴۱۶,۱۷۷	۵۲۰,۲۲۱	۶۵۰,۲۷۶
سهم از هزینه های خدماتی	۵۳,۵۵۲	۵۸,۹۰۸	۶۴,۷۹۸	۷۱,۲۷۸	۷۸,۴۰۶	۵۳,۵۵۲	۵۸,۹۰۸	۶۴,۷۹۸	۷۱,۲۷۸	۷۸,۴۰۶
جمع	۱,۴۰۹,۲۷۵	۲,۵۳۵,۴۰۷	۳,۴۰۸,۳۲۸	۴,۵۹۷,۸۰۸	۶,۲۲۱,۱۹۲	۱,۴۰۹,۲۷۵	۲,۵۳۵,۴۰۷	۳,۴۰۸,۳۲۸	۴,۵۹۷,۸۰۸	۶,۲۲۱,۱۹۲



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گلتناس (سهامی عام)

♦ سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی

مفروضات پیش‌بینی سایر درآمد ها و هزینه عملیاتی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال‌های آتی به قرار زیر است:

(میلیون ریال)

عدم افزایش سرمایه					افزایش سرمایه					شرح
۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	
۱۵۴,۶۳۸	۱۱۲,۲۰۴	۸۱,۴۱۵	۵۹,۰۷۵	۲۵,۶۱۳	۱۸۶,۷۸۵	۱۳۵,۵۴۹	۹۸,۳۶۹	۷۱,۳۸۷	۲۵,۶۱۳	فروش ضایعات
۲۱,۷۱۴	۱۹,۷۴۰	۱۷,۹۴۶	۱۶,۳۱۴	۱۴,۸۳۱	۲۱,۷۱۴	۱۹,۷۴۰	۱۷,۹۴۶	۱۶,۳۱۴	۱۴,۸۳۱	خالص اضافی انبار گردانی
(۱۰۰,۵۱۵)	(۷۲,۹۳۲)	(۵۲,۹۲۰)	(۳۸,۳۹۹)	(۶,۹۶۹)	(۱۲۱,۴۱۰)	(۸۸,۱۰۷)	(۶۳,۹۴۰)	(۴۶,۴۰۲)	(۶,۹۶۹)	ضایعات غیر عادی تولید
(۱۵,۵۱۲)	(۱۴,۱۰۲)	(۱۲,۸۲۰)	(۱۱,۶۵۵)	(۱۰,۵۹۵)	(۱۵,۵۱۲)	(۱۴,۱۰۲)	(۱۲,۸۲۰)	(۱۱,۶۵۵)	(۱۰,۵۹۵)	ضایعات مواد اولیه و ادوات بسته بندی
(۱۳,۷۳۹)	(۱۲,۴۹۰)	(۱۱,۳۵۵)	(۱۰,۳۲۳)	(۹,۳۸۴)	(۱۳,۷۳۹)	(۱۲,۴۹۰)	(۱۱,۳۵۵)	(۱۰,۳۲۳)	(۹,۳۸۴)	سود (زیان) ناشی از تسعیر ارز عملیاتی
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	هزینه جذب نشده
۴۶,۵۸۶	۳۲,۴۱۹	۲۲,۲۶۶	۱۵,۰۱۳	۱۳,۴۹۶	۵۷,۸۳۷	۴۰,۵۹۰	۲۸,۲۰۰	۱۹,۳۲۲	۱۳,۴۹۶	جمع



♦ سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی

سایر درآمد ها و هزینه عملیاتی برای سال های آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال اول بر اساس صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه کدال و برای سنوات آتی به شرح زیر مفروض شده است:

- فروش ضایعات معادل ۱۶۵ درصد مبلغ ضایعات غیر عادی تولید در نظر گرفته شده است
- خالص اضافی انبار گردانی، ضایعات مواد اولیه و ادوات بسته بندی، سود (زیان) ناشی از تسعیر ارز عملیاتی و سایر هزینه ها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با نرخ رشد ۱۰ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافته است.

♦ هزینه مالی

هزینه مالی برای سال ۱۴۰۳ در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه معادل اطلاعات ۶ ماهه واقعی و ۶ ماهه برآوردی مندرج در سامانه کدال می باشد. برای سال ها آتی در حالت انجام افزایش سرمایه هزینه مالی معادل ۲۸٪ جمع مانده اول دوره و مبلغ وام اخذ شده طی دوره مفروض گردیده و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه در کلیه سال ها علاوه هزینه تسهیلات در حالت افزایش سرمایه، فرض شده است در سال ۱۴۰۵ و ۱۴۰۶ در جهت باز پرداخت بدهی به شرکت پاکسان به ترتیب مبلغ ۱،۵۰۰ میلیارد ریال با دوره بازپرداخت یکساله و مبلغ ۲،۰۰۰ میلیارد ریال با دوره بازپرداخت ۲ ساله دریافت و بازپرداخت گردد. اطلاعات مربوط به هزینه تسهیلات در مفروضات تسهیلات در بخش صورت وضعیت مالی افشا شده است.

♦ سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی

- سایر درآمد ها و هزینه عملیاتی برای سال های آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال اول بر اساس صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه کدال و برای سنوات آتی به شرح زیر پیش بینی شده است:

سود تسعیر دارایی های ارزی غیر مرتبط با عملیات، درآمد خدمات آزمایشگاهی، سود حاصل از فروش مواد اولیه و سایر با نرخ رشد ۱۰ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافته است.

- جریمه تاخیر در پرداخت حق برند با توجه به مفاد بند ۲ ماده ۶ قرارداد خرید نام تجاری شبنم (قرارداد خرید علائم تجاری منتشر شده در سامانه کدال) جریمه تاخیر در پرداخت بدهی به شرکت پاکسان ماهانه ۳ درصد تعیین و توافق شده است. بنابراین در صورت عدم انجام افزایش سرمایه (با توجه به اینکه شرکت از محل منابع سرمایه در گردش امکان پرداخت تتمه مطالبات شرکت پاکسان را ندارد و مشکلات افزایش حد اعتباری و دریافت تسهیلات از سیستم بانکی نیز وجود دارد) فرض شده است که شرکت بتواند در سال ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ از محل دریافت تسهیلات (برای سال مالی ۱۴۰۴ ۱،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال با دوره بازپرداخت یکساله و برای ۱۴۰۵ به مبلغ ۲،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال با دوره بازپرداخت ۲ ساله) در طی دو مرحله بدهی مذکور را پرداخت نماید. لذا بر این اساس هزینه جریمه قرارداد خرید حق لیسانس بر مبنای مانده بدهی پرداخت نشده در نرخ مندرج در قرارداد محاسبه و برآورد شده است.



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گلنانش (سهامی عام)

مفروضات پیش‌بینی سایر درامدها و هزینه غیر عملیاتی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال‌های آتی به قرار زیر است:

عدم افزایش سرمایه					افزایش سرمایه					شرح
۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
۳۴,۸۴۴	۳۱,۶۷۶	۲۸,۷۹۷	۲۶,۱۷۹	۲۳,۷۹۹	۳۴,۸۴۴	۳۱,۶۷۶	۲۸,۷۹۷	۲۶,۱۷۹	۲۳,۷۹۹	سود تسعیر دارایی‌های ارزی غیر مرتبط با عملیات
۵۴۰	۴۹۱	۴۴۶	۴۰۶	۳۶۹	۵۴۰	۴۹۱	۴۴۶	۴۰۶	۳۶۹	درآمد خدمات آزمایشگاهی
۱,۰۴۸	۹۵۳	۸۶۶	۷۸۸	۷۱۶	۱,۰۴۸	۹۵۳	۸۶۶	۷۸۸	۷۱۶	سود حاصل از فروش مواد اولیه
۵۸۰	۵۲۷	۴۷۹	۴۳۶	۳۹۶	۵۸۰	۵۲۷	۴۷۹	۴۳۶	۳۹۶	سایر
-	-	(۷۳۲,۷۱۰)	(۱,۲۷۲,۷۱۰)	-	-	-	-	-	-	جریمه ۱۰۰٪ خیر در پرداخت بدهی خرید برند
۳۷,۰۱۳	۳۳,۶۴۸	(۷۰۲,۱۲۱)	(۱,۲۴۴,۹۰۲)	۲۵,۲۸۰	۳۷,۰۱۳	۳۳,۶۴۸	۳۰,۵۸۹	۲۷,۸۰۸	۲۵,۲۸۰	جمع



۵-۵- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال‌های آتی به قرار زیر است:

عدم افزایش سرمایه					افزایش سرمایه					شرح
۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
۱,۸۳۳,۱۸۴	۱,۷۴۵,۸۹۰	۱,۶۶۲,۷۵۲	۱,۵۸۳,۵۷۴	۱,۵۰۸,۱۶۵	۱,۸۳۳,۱۸۴	۱,۷۴۵,۸۹۰	۱,۶۶۲,۷۵۲	۱,۵۸۳,۵۷۴	۱,۵۰۸,۱۶۵	دارایی‌های ثابت مشهود
۶,۲۸۵,۱۷۳	۶,۲۸۵,۱۷۳	۶,۲۸۵,۱۷۳	۶,۲۸۵,۱۷۳	۶,۲۸۵,۱۷۳	۶,۲۸۵,۱۷۳	۶,۲۸۵,۱۷۳	۶,۲۸۵,۱۷۳	۶,۲۸۵,۱۷۳	۶,۲۸۵,۱۷۳	دارایی‌های نامشهود
۶,۹۶۱	۶,۹۶۱	۶,۹۶۱	۶,۹۶۱	۶,۹۶۱	۶,۹۶۱	۶,۹۶۱	۶,۹۶۱	۶,۹۶۱	۶,۹۶۱	سرمایه‌گذاری بلند مدت
۱۳,۶۶۸	۱۲,۴۲۶	۱۱,۲۹۶	۱۰,۲۶۹	۹,۳۳۶	۱۳,۶۶۸	۱۲,۴۲۶	۱۱,۲۹۶	۱۰,۲۶۹	۹,۳۳۶	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	سایر دارایی‌ها
۸,۱۶۸,۹۸۷	۸,۰۸۰,۴۵۰	۷,۹۹۶,۱۸۳	۷,۹۱۵,۹۷۷	۷,۸۲۴,۶۳۵	۸,۱۵۳,۹۸۷	۸,۰۶۵,۴۵۰	۷,۹۸۱,۱۸۳	۷,۹۰۰,۹۷۷	۷,۸۲۴,۶۳۵	جمع دارایی‌های غیر جاری
۹۱۹,۹۸۱	۶۶۸,۱۱۴	۴۸۵,۲۰۲	۳۵۲,۳۶۶	۲۴۵,۲۳۷	۱,۱۲۲,۰۲۷	۸۱۴,۸۴۳	۵۹۱,۷۵۹	۴۲۹,۷۵۰	۲۴۵,۲۳۷	پیش پرداخت‌ها
۲۵,۲۶۰,۹۵۰	۱۸,۷۱۱,۸۱۵	۱۳,۸۶۰,۶۰۴	۱۰,۲۶۷,۱۱۴	۷,۶۰۵,۲۷۰	۲۵,۲۶۰,۹۵۰	۱۸,۷۱۱,۸۱۵	۱۳,۸۶۰,۶۰۴	۱۰,۲۶۷,۱۱۴	۷,۶۰۵,۲۷۰	موجودی مواد و کالا
۷,۳۷۱,۶۲۷	۵,۵۲۸,۰۲۴	۴,۱۸۰,۸۴۰	۴,۰۳۷,۱۶۹	۲,۹۱۲,۶۵۲	۱۳,۲۹۲,۸۶۵	۹,۸۲۸,۱۶۰	۷,۳۰۳,۶۹۶	۵,۴۶۲,۴۵۲	۳,۲۹۲,۲۶۱	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سرمایه‌گذاری کوتاه مدت
۱,۷۲۰,۳۷۳	۷۸۱,۳۲۹	۵۹۶,۴۰۰	۱۴۸,۹۵۳	۷۸۰,۷۸۳	۶۳,۱۰۳	۲۷۵,۸۵۵	۶۱۲,۸۰۸	۱,۰۱۵,۵۵۸	۸۳۲,۶۹۰	موجودی نقد
۳۵,۲۷۲,۹۳۱	۲۵,۶۸۹,۲۸۲	۱۸,۵۸۶,۲۸۵	۱۴,۸۰۵,۶۰۳	۱۱,۵۴۳,۹۴۲	۳۹,۷۳۸,۹۴۶	۲۹,۶۳۰,۶۷۳	۲۲,۳۶۸,۸۶۶	۱۷,۱۷۴,۸۷۴	۱۱,۹۷۵,۴۵۷	جمع دارایی‌های جاری
۴۳,۴۴۱,۹۱۸	۳۳,۷۶۹,۷۳۱	۲۶,۵۸۲,۴۶۸	۲۲,۷۲۱,۵۸۰	۱۹,۳۶۸,۵۷۷	۴۷,۸۹۲,۹۳۳	۳۷,۶۹۶,۱۲۳	۳۰,۳۵۰,۰۴۹	۲۵,۰۷۵,۸۵۱	۱۹,۸۰۰,۰۹۲	جمع دارایی‌ها
۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۵۶۹,۷۴۲	۳۵۳,۱۱۵	اندوخته قانونی

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گلناش (سهامی عام)

عدم افزایش سرمایه					افزایش سرمایه					شرح
۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
۱۳,۲۰۵,۱۰۸	۸,۷۱۰,۰۵۳	۴,۹۸۹,۲۲۶	۲,۸۲۶,۳۶۱	۱,۹۰۰,۴۷۹	۱۶,۷۷۸,۳۸۴	۱۱,۲۳۱,۱۶۶	۷,۲۶۰,۹۳۴	۴,۷۱۷,۰۵۷	۲,۱۶۵,۴۷۰	سود(زیان) انباشته
۱۶,۰۶۵,۱۰۸	۱۱,۵۷۰,۰۵۳	۷,۸۴۹,۲۲۶	۵,۶۸۶,۳۶۱	۴,۷۶۰,۴۷۹	۲۶,۱۲۸,۳۸۴	۲۰,۵۸۱,۱۶۶	۱۶,۶۱۰,۹۳۴	۱۳,۷۸۶,۷۹۹	۱۱,۰۱۸,۵۸۵	جمع حقوق مالکانه
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	تسهیلات مالی
۸۶۲,۵۹۳	۶۱۶,۱۳۸	۴۴۰,۰۹۹	۳۱۴,۳۵۶	۲۲۴,۵۴۰	۸۶۲,۵۹۳	۶۱۶,۱۳۸	۴۴۰,۰۹۹	۳۱۴,۳۵۶	۲۲۴,۵۴۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۸۶۲,۵۹۳	۶۱۶,۱۳۸	۴۴۰,۰۹۹	۳۱۴,۳۵۶	۲۲۴,۵۴۰	۸۶۲,۵۹۳	۶۱۶,۱۳۸	۴۴۰,۰۹۹	۳۱۴,۳۵۶	۲۲۴,۵۴۰	جمع بدهی های غیر جاری
۲۰,۰۹۰,۰۶۴	۱۴,۵۷۷,۰۹۹	۱۰,۵۷۷,۱۰۸	۹,۷۱۰,۱۳۴	۹,۰۳۸,۷۷۵	۱۴,۱۵۵,۳۱۷	۱۰,۲۷۲,۴۵۳	۷,۴۵۴,۷۶۲	۵,۴۱۰,۰۱۴	۳,۲۱۰,۳۵۷	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۷۵۱,۶۳۴	۶۲۶,۳۶۲	۵۲۱,۹۶۸	۴۳۴,۹۷۴	۳۶۲,۴۷۸	۷۵۱,۶۳۴	۶۲۶,۳۶۲	۵۲۱,۹۶۸	۴۳۴,۹۷۴	۳۶۲,۴۷۸	مالیات پرداختنی
۲,۱۷۴,۶۴۳	۲,۰۱۱,۸۶۰	۱,۹۲۰,۰۰۶	۱,۸۷۰,۰۷۴	۱,۸۳۵,۴۳۵	۲,۳۹۳,۱۲۰	۲,۱۵۶,۲۵۱	۱,۹۹۳,۳۷۲	۱,۸۸۴,۱۹۲	۱,۸۳۷,۲۶۲	سود سهام پرداختنی
۳,۰۲۴,۲۹۱	۴,۰۲۴,۲۹۱	۵,۰۲۴,۲۹۱	۴,۵۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	تسهیلات مالی
۴۷۳,۵۸۴	۳۴۳,۹۲۹	۲۴۹,۷۷۰	۱۸۱,۳۹۰	۱۲۲,۵۷۹	۵۷۷,۵۹۲	۴۱۹,۴۶۲	۳۰۴,۶۲۳	۲۲۱,۲۲۵	۱۲۲,۵۷۹	پیش دریافت ها
۲۶,۵۱۴,۲۱۷	۲۱,۵۸۳,۵۴۱	۱۸,۲۹۳,۱۴۳	۱۶,۷۲۰,۸۶۲	۱۴,۳۸۳,۵۵۸	۲۰,۹۰۱,۹۵۵	۱۶,۴۹۸,۸۱۹	۱۳,۲۹۹,۰۱۷	۱۰,۹۷۴,۶۹۶	۸,۵۵۶,۹۶۸	جمع بدهی های جاری
۲۷,۳۷۶,۸۱۰	۲۲,۱۹۹,۶۷۹	۱۸,۷۳۳,۲۴۱	۱۷,۰۳۵,۲۱۹	۱۴,۶۰۸,۰۹۸	۲۱,۷۶۴,۵۴۸	۱۷,۱۱۴,۹۵۷	۱۳,۷۳۹,۱۱۵	۱۱,۲۸۹,۰۵۲	۸,۷۸۱,۵۰۸	جمع بدهی ها
۴۳,۴۴۱,۹۱۸	۳۳,۷۶۹,۷۳۱	۲۶,۵۸۲,۴۶۸	۲۲,۷۲۱,۵۸۰	۱۹,۳۶۸,۵۷۷	۴۷,۸۹۲,۹۳۳	۳۷,۶۹۶,۱۲۳	۳۰,۳۵۰,۰۴۹	۲۵,۰۷۵,۸۵۱	۱۹,۸۰۰,۰۹۲	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



۶-۵- پیش‌بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه

مفروضات پیش‌بینی حقوق مالکانه شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال‌های آتی به قرار زیر است:

شرح	افزایش سرمایه					عدم افزایش سرمایه				
	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
سود انباشته ابتدای سال	۱,۶۷۵,۴۰۴	۲,۱۶۵,۴۷۰	۴,۷۱۷,۰۵۷	۷,۲۶۰,۹۳۴	۱۱,۲۳۱,۱۶۶	۱,۶۷۵,۴۰۴	۱,۹۰۰,۴۷۹	۲,۸۲۶,۳۶۱	۴,۹۸۹,۲۲۶	۸,۷۱۰,۰۵۳
سود خالص سال	۱,۸۶۲,۲۹۱	۴,۳۳۲,۵۳۹	۶,۴۶۳,۴۶۷	۹,۳۹۹,۵۴۵	۱۳,۴۴۲,۸۳۶	۱,۴۴۳,۲۷۶	۲,۰۸۰,۵۰۳	۳,۸۲۷,۲۶۷	۶,۷۸۲,۶۴۰	۹,۹۲۱,۱۶۸
سود سهام مصوب	(۱,۲۷۹,۱۱۱)	(۱,۵۶۴,۳۲۵)	(۳,۶۳۹,۳۳۳)	(۵,۴۲۹,۳۱۳)	(۷,۸۹۵,۶۱۸)	(۱,۲۱۸,۲۰۱)	(۱,۱۵۴,۶۲۱)	(۱,۶۶۴,۴۰۲)	(۳,۰۶۱,۸۱۴)	(۵,۴۲۶,۱۱۲)
تخصیص به اندوخته قانونی	(۹۳,۱۱۵)	(۲۱۶,۶۲۷)	(۲۸۰,۲۵۸)	-	-	-	-	-	-	-
سود انباشته پایان سال	۲,۱۶۵,۴۷۰	۴,۷۱۷,۰۵۷	۷,۲۶۰,۹۳۴	۱۱,۲۳۱,۱۶۶	۱۶,۷۷۸,۳۸۴	۱,۹۰۰,۴۷۹	۲,۸۲۶,۳۶۱	۴,۹۸۹,۲۲۶	۸,۷۱۰,۰۵۳	۱۳,۲۰۵,۱۰۸
سرمایه	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۳۵۳,۱۱۵	۵۶۹,۷۴۲	۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰
جمع حقوق مالکانه	۱۱,۰۱۸,۵۸۵	۱۳,۷۸۶,۷۹۹	۱۶,۶۱۰,۹۳۴	۲۰,۵۸۱,۱۶۶	۲۶,۱۲۸,۳۸۴	۴,۷۶۰,۴۷۹	۵,۶۸۶,۳۶۱	۷,۸۴۹,۲۲۶	۱۱,۵۷۰,۰۵۳	۱۶,۰۶۵,۱۰۸

۷-۵- پیش بینی بودجه نقدی

شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۹/۰۹/۳۰	۱۴۱۰/۰۹/۳۰	۱۴۱۱/۰۹/۳۰	۱۴۱۲/۰۹/۳۰
نقد حاصل از عملیات	۶,۹۷۷,۱۵۹	۴,۵۹۶,۵۴۷	۶,۶۴۶,۱۱۴	۹,۳۰۴,۵۶۰	۱۲,۹۹۹,۰۹۲	۴,۱۰۷,۲۴۸	۲,۷۴۵,۶۱۹	۶,۱۹۸,۵۱۹	۸,۵۸۶,۹۸۱	۱۲,۰۱۳,۰۴۹
مالیات پرداختی	۰	(۱,۲۵۷,۸۳۴)	(۱,۸۷۶,۴۹۱)	(۲,۷۲۸,۹۰۰)	(۳,۹۰۲,۷۵۹)	(۴۱۹,۰۱۶)	(۶۰۴,۰۱۷)	(۱,۱۱۱,۱۴۲)	(۱,۹۶۹,۱۵۴)	(۲,۸۸۰,۳۳۹)
خالص جریان وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	۶,۹۷۷,۱۵۹	۳,۳۳۸,۷۱۳	۴,۷۶۹,۶۲۳	۶,۵۷۵,۶۵۹	۹,۰۹۶,۳۳۳	۳,۶۸۸,۲۳۲	۲,۱۴۱,۶۰۲	۵,۰۸۷,۳۷۷	۶,۶۱۷,۸۲۸	۹,۱۳۲,۷۱۰
پرداخت های نقدی ناشی از فروش دارایی های ثابت مشهود	(۱۱۹,۴۲۲)	(۷۵,۴۰۸)	(۷۹,۱۷۹)	(۸۳,۱۳۸)	(۸۷,۲۹۴)	(۱۱۹,۴۲۲)	(۷۵,۴۰۸)	(۷۹,۱۷۹)	(۸۳,۱۳۸)	(۸۷,۲۹۴)
پرداخت نقدی بابت خرید دارایی نامشهود	(۳,۹۲۸,۱۱۷)	۰	۰	۰	۰	(۳۹۲,۸۱۲)	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	۰	۰
دریافت های نقدی ناشی از کاهش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۰۰,۸۹۹	۰	۰	۰	۰	۱۰۰,۸۹۹	۰	۰	۰	۰
پرداخت های نقدی برای تحصیل سایر دارایی ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۱۵,۰۰۰)	۰	۰	۰
خالص جریان نقد فعالیت های سرمایه گذاری	(۳,۹۴۶,۶۴۰)	(۷۵,۴۰۸)	(۷۹,۱۷۹)	(۸۳,۱۳۸)	(۸۷,۲۹۴)	(۴۱۱,۳۳۵)	(۱,۵۹۰,۴۰۸)	(۲,۰۷۹,۱۷۹)	(۸۳,۱۳۸)	(۸۷,۲۹۴)
دریافت نقد حاصل از تسهیلات	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰
پرداخت نقد بابت اصل تسهیلات	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۱,۳۷۷,۵۶۲)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۳۷۷,۵۶۲)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۹۸۳,۰۴۱)	(۱,۸۴۳,۰۴۱)	(۱,۸۴۳,۰۴۱)
سود سهام پرداختی	(۱,۲۴۰,۷۳۸)	(۱,۵۱۷,۳۹۵)	(۳,۵۳۰,۱۵۳)	(۵,۲۶۶,۴۳۳)	(۷,۶۵۸,۷۴۹)	(۲,۵۵۹,۲۱۷)	(۱,۱۱۹,۹۸۲)	(۱,۶۱۴,۴۷۰)	(۲,۹۶۹,۹۵۹)	(۵,۲۶۳,۳۲۹)
خالص جریان نقد فعالیت تامین مالی	(۲,۶۱۸,۳۰۰)	(۳,۰۸۰,۴۳۶)	(۵,۰۹۳,۱۹۴)	(۶,۸۲۹,۴۷۵)	(۹,۲۲۱,۷۹۱)	(۲,۵۵۹,۲۱۷)	(۱,۱۱۹,۹۸۲)	(۳,۰۹۷,۵۱۲)	(۵,۸۱۳,۰۰۱)	(۸,۱۰۶,۳۷۰)
خالص افزایش در موجودی نقد	۴۱۲,۲۲۰	۱۸۲,۸۶۸	(۴۰۲,۷۵۰)	(۳۳۶,۹۵۳)	(۲۱۲,۷۵۳)	۷۱۷,۶۸۰	(۶۳۱,۸۳۰)	(۸۹,۳۱۳)	۷۲۱,۶۸۹	۹۳۹,۰۴۵
مانده نقد ابتدای سال	۴۲۰,۴۷۰	۸۳۲,۶۹۰	۱,۰۱۵,۵۵۸	۶۱۲,۸۰۸	۲۷۵,۸۵۵	۶۳,۱۰۳	۷۸۰,۷۸۳	۱۴۸,۹۵۳	۵۹,۶۴۰	۷۸۱,۳۲۹
مانده نقد پایان سال	۸۳۲,۶۹۰	۱,۰۱۵,۵۵۸	۶۱۲,۸۰۸	۲۷۵,۸۵۵	۶۳,۱۰۳	۷۸۰,۷۸۳	۱۴۸,۹۵۳	۵۹,۶۴۰	۷۸۱,۳۲۹	۱,۷۲۰,۳۷۳

۸-۵- مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی در هر دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه به شرح زیر در نظر گرفته شده است.

- دارایی‌های ثابت مشهود برای همه سال‌های در هر دو حالت ۵ درصد افزایش، نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است

- دارایی‌های نامشهود در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه (ثبت و شناسایی حق برند در سال ۱۴۰۳) برای همه سال‌ها به صورت ثابت فرض شده است.

- سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای همه سال‌ها بر اساس اطلاعات ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳ به صورت ثابت فرض شده و سرمایه‌گذاری کوتاه مدت صفر فرض شده است.

- حسابهای دریافتی بلند مدت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۱۰ درصد افزایش نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است

- سایر دارایی‌ها در حالت افزایش سرمایه بر اساس اطلاعات ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳ برای همه سال‌ها به صورت ثابت فرض شده است. و در حالت عدم افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۴ معادل ۱۰۰ درصد افزایش نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده، و برای مابقی سال‌ها ثابت مفروض شده است

- پیش پرداخت‌ها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه معادل ۲ درصد مواد مستقیم مصرفی در نظر گرفته شده است

- موجودی مواد و کالا در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با نرخ رشد ۳۵ درصد نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است

- حساب‌های دریافتی تجاری در حالت افزایش سرمایه معادل ۱۴ درصد و در حالت عدم افزایش سرمایه در سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ معادل ۱۲ درصد و برای مابقی سال‌ها ۹ درصد درآمد عملیاتی در نظر گرفته شده است

- سایر حساب دریافتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با نرخ رشد ۳۵ درصد نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است

- مزایای پایان خدمت کارکنان در هر دو حالت انجام و عدم انجام با نرخ ۵ درصد افزایش نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است.

- پرداختی‌های تجاری در حالت افزایش سرمایه معادل ۱۴ درصد و در حالت عدم افزایش سرمایه معادل ۲۴ درصد بهای تمام شده کالای ساخته شده در نظر گرفته شده است

- سایر حساب‌های پرداختی در حالت افزایش سرمایه معادل ۵۸ به حسابهای پرداختی فرض شده و در حالت عدم افزایش سرمایه علاوه بر فرض در حالت افزایش سرمایه مانده تنه بدهی خرید حق برند نیز اضافه شده است. و مطابق با مفروضات تسهیلات بدهی مذکور در طی سال‌های ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ به طور کامل تسویه شده است.

- مالیات عملکرد در حالت انجام افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۳ مطابق با ماده ۱۵- فصل چهارم قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت‌ها، صفر در نظر گرفته شده است و برای سال ۱۴۰۴ در حالت عدم افزایش سرمایه و همچنین برای مابقی سال‌ها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با نرخ ۲۲.۵ درصد درآمد مشمول مالیات محاسبه و فرض شده است مبلغ مالیات تا پایان سال مالی بعد پرداخت گردد.

- تسهیلات مالی، مطابق جدول تسهیلات مالی پیش‌بینی‌های مفروضات سود و زیان در نظر گرفته شده است.

- سود سهام مصوب در حالت افزایش سرمایه معادل ۸۶ درصد سود خالص هر سال و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه معادل ۸۲ درصد سود خالص هر سال در نظر گرفته شده است و همچنین فرض شده است معادل ۹۸ درصد سود سهام مصوب تا پایان هر سال پرداخت گردد.

- اندوخته قانونی در حالت انجام افزایش سرمایه مطابق ماده ۲۳۸ و ۱۴۰ قانون تجارت ۵ درصد از سود خالص هر سال به عنوان اندوخته قانونی در نظر گرفته شده است، تا زمانی که اندوخته مذکور به ده درصد سرمایه شرکت برسد.

- پیش دریافت داخلی و خارجی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش بالغ بر ۰.۶۴ درصد درآمد عملیاتی هر سال در نظر گرفته شده است

❖ تسهیلات

در حالت افزایش سرمایه همانند روال گذشته شرکت، بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز از محل دریافت تسهیلات مالی تأمین خواهد شد. در حالت عدم افزایش سرمایه تسهیلات علاوه بر فرض در حالت افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۴ به مبلغ ۱.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال و در سال ۱۴۰۵ به مبلغ ۲.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال با نرخ مؤثر ۲۸ درصد و سررسید یک ساله لحاظ شده که اصل آن در سررسید تسویه خواهد شد فرض شده است

شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۸/۰۹/۳۰	۱۴۰۹/۰۹/۳۰	۱۴۱۰/۰۹/۳۰	۱۴۱۱/۰۹/۳۰
تسهیلات ابتدای سال	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱
دریافت نقد حاصل از تسهیلات	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰	۲,۵۵۸,۰۰۰
پرداخت نقد بابت اصل تسهیلات	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)	(۲,۵۵۸,۰۰۰)
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۱,۳۷۷,۵۶۲)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)	(۱,۵۶۳,۰۴۱)
تسهیلات پایان سال	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱	۳,۰۲۴,۲۹۱



۶- پیش‌بینی جریان‌های نقدی

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

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۱,۸۶۲,۲۹۱	۴,۳۳۲,۵۳۹	۶,۴۶۳,۴۶۷	۹,۳۹۹,۵۴۵	۱۳,۴۴۲,۸۳۶
سود خالص در حالت عدم انجام افزایش سرمایه	۱,۴۴۳,۲۷۶	۲,۰۸۰,۵۰۳	۳,۸۲۷,۲۶۷	۶,۷۸۲,۶۴۰	۹,۹۲۱,۱۶۸
تغییرات سود خالص	۴۱۹,۰۱۶	۲,۲۵۲,۰۳۶	۲,۶۳۶,۲۰۰	۲,۶۱۶,۹۰۵	۳,۵۲۱,۶۶۹
جریان نقد ورودی	۴۱۹,۰۱۶	۲,۲۵۲,۰۳۶	۲,۶۳۶,۲۰۰	۲,۶۱۶,۹۰۵	۳,۵۲۱,۶۶۹
جریان نقد خروجی	(۵,۹۰۰,۰۰۰)				
مجموع	(۵,۴۸۰,۹۸۴)	۲,۲۵۲,۰۳۶	۲,۶۳۶,۲۰۰	۲,۶۱۶,۹۰۵	۳,۵۲۱,۶۶۹

۱-۶- ارزیابی مالی

براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

معیار مالی مورد استفاده	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه (ماه)	۳۹ ماه
نرخ بازده مورد انتظار	۱,۰۳۷,۳۱۱
نرخ بازده داخلی	۳۲٪
خالص ارزش فعلی (میلیون ریال)	۲۳٪

ارزش خالص فعلی (NPV) معیار استاندارد ارزیابی طرح‌های اقتصادی است. در این روش، جریان نقدینگی (درآمدها و هزینه‌ها) بر پایه زمان وقوع به نرخ روز تنزیل می‌شود. به این ترتیب در جریان نقدینگی، ارزش زمان انجام هزینه یا به دست آمدن درآمد نیز لحاظ می‌گردد. ارزش خالص فعلی در محاسبات اقتصادی، اقتصاد مهندسی، بودجه کشورها و مباحث اقتصاد خرد و اقتصاد کلان، تجارت و صنعت بطور گسترده‌ای به کار می‌رود و مثبت بودن آن نشان می‌دهد که اجرای پروژه یا طرح، مقرون به صرفه و اقتصادی است. همانطور که مشاهده می‌گردد خالص ارزش فعلی در طرح افزایش سرمایه فوق مثبت و مبلغ ۱,۰۳۷,۳۱۱ میلیون ریال است.

نرخ بازده داخلی (IRR) یکی از روش‌های استاندارد ارزیابی طرح‌های اقتصادی است. در این روش تلاش می‌شود تا جریان نقدینگی با نرخ که ارزش خالص فعلی پروژه را برابر صفر می‌کند. به عبارت دیگر، درآمدهای تنزیل شده در طول دوره بازگشت سرمایه با هزینه‌های تنزیل شده در همین دوره، برابر قرار داده می‌شوند. اگر این نرخ بازده داخلی طرح از نرخ بهره واقعی بیشتر باشد، طرح سودآور و قابل اجرا بوده و اگر نرخ بازده داخلی محاسبه شده کمتر از نرخ بهره واقعی باشد، طرح زیان‌ده و غیرقابل اجرا است. نرخ بازده داخلی در طرح افزایش سرمایه شرکت گلتاش (سهامی عام) ۳۲ درصد و بیشتر از نرخ بهره واقعی یا همان نرخ تنزیل است. با در نظر گرفتن پارامترهای نرخ بازده داخلی و ارزش خالص فعلی، طرح افزایش سرمایه شرکت گلتاش (سهامی عام) از توجیه اقتصادی برخوردار است.

۷- عوامل ریسک

شرکت برای دسترسی هماهنگ به بازارهای مالی داخلی و بین المللی و نظارت و مدیریت ریسکهای مالی مربوط به عملیات ریسک داخلی که آسیب پذیری را بر حسب درجه و اندازه ریسکها تجزیه و تحلیل می کند ارائه می نماید این ریسکها شامل ریسک بازار (ریسک نرخ ارز)، ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی می باشد. شرکت بر ریسکها و سیاستهای اجرا شده نظارت می کند تا آسیب پذیری از ریسک ها را کاهش و به موقع گزارش نماید.

■ ریسک بازار

فعالیت های شرکت در وهله اول آن را در معرض ریسک تغییرات در نرخهای مبادله ارزی قرار می دهد. تغییرات نرخ ارز بر درآمدهای عملیاتی، قیمت مواد اولیه و در نتیجه بهای تمام شده محصولات اثر مستقیم دارد. شرکت با تأمین ارز مورد نیاز جهت واردات مواد اولیه از محل ارز حاصل از صادرات و خرید از سامانه نیما و سایر شرکتهای دارای صادرات، آسیب پذیری از ریسک ارز را مدیریت می کند. شایان ذکر اینکه فرآیند تعیین نرخ فروش محصولات به گونه ای است که این نوسانات را پوشش میدهد. همچنین ریسک بازار شامل سهم شرکت از بازار و حضور رقبا می باشد. این شرکت یکی از شرکت های فعال در صنعت شوینده و بهداشتی است که به دلیل حجم و تنوع محصولات این صنعت، بازار مربوطه جذابیت خاص خود را برای حضور رقبا داخلی و خارجی با برندهای بنام داشته که این موضوع میتواند بر عملکرد شرکت تاثیر داشته باشد. ازطرفی فعالیت های شرکت در معرض ریسک تغییرات در نرخ مواد اولیه و ادوات بسته بندی داخلی می باشد، لذا شرکت برای رفع این موضوع با استفاده از پتانسیل های موجود در گروه شوینده توسعه صنایع بهشهر و تغییر در سیاستهای فروش و بازاریابی در صورت لزوم ریسکهای مزبور را کنترل می نماید.

■ مدیریت ریسک ارز

شرکت معاملاتی را به ارز انجام می دهد که در نتیجه در معرض آسیب پذیری از نوسانات نرخ ارز و شرایط تأمین و ارسال حواله های ارزی قرار می گیرد. آسیب پذیری از نوسان نرخ ارز از طریق تأمین ارز مورد نیاز از محل ارز حاصل از صادرات، خرید از سامانه نیما و سایر شرکت های دارای صادرات و خرید مواد اولیه حتی الامکان از بازار داخلی مدیریت می شود

■ مدیریت ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که مشتریان در ایفای تعهدات خود ناتوان باشند که منجر به زبان مالی برای شرکت شود. شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرفهای قرارداد معتبر در موارد مقتضی را اتخاذ کرده است. تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. دریافتی های تجاری شامل تعداد زیادی از مشتریان نیست و متمرکز بر شرکت های همگروه (عمدتاً شرکت به پخش که دارای حداقل ریسک ممکن می باشند. همچنین شرکت هیچ گونه وثیقه با سایر روش های افزایش اعتبار به منظور پوشش ریسک های اعتباری مرتبط با داراییهای مالی خود نگهداری نمی کند و شرکت ریسک اعتباری با اهمیتی نسبت به هیچ یک از طرف های قرارداد ندارد.

■ مدیریت ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی یک چهارچوب نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت میان مدت و بلند مدت تأمین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری سپرده کافی و تسهیلات بانکی از طریق نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده و واقعی مدیریت می کند.



۸- پیشنهاد افزایش سرمایه

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت گلتاش (سهامی عام) از مبلغ ۲۶۰۰ میلیارد ریال به ۸,۵۰۰ میلیارد ریال دارای توجیهات لازم و کافی می‌باشد. بنابراین شرکت به منظور تأمین منابع مالی لازم، افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند و در نتیجه پیشنهاد می‌شود:

افزایش سرمایه شرکت گلتاش (سهامی عام) به میزان ۵,۹۰۰ میلیارد ریال، از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی (موضوع تبصره ماده ۱۶۷ اصلاحیه قانون تجارت و ماده ۱۵ قانون تأمین مالی تولید و زیرساختها» مصوب ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ مجلس شورای اسلامی) و فروش سهام فوق به از طریق عرضه عمومی در بازار سرمایه و صدور سهام جایزه برای سهامداران اولیه از محل مابه‌التفاوت صرف سهام انجام گردد.

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

"سرمایه شرکت مبلغ ۸,۵۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۸,۵۰۰ میلیون سهم یک‌هزار ریالی عادی با نام است که تمامی آن پرداخت شده است."

