به نام خدا

**شرکت میعادگاه آزمایش[[1]](#footnote-1)**

**(سهامی عام)**

نصرالله صائبی، مدیر مالی شرکت صنایع غذایی میعادگاه آزمایش، نگران تغییرات دائمی نرخ ارز در روزهای پایانی سال 1401 بود. هر طرف که نگاه می‌کرد، مشکلی می‌دید: تولید با مشکل قیمت نهاده‌ها، فروش با مشکل تعیین قیمت رقابتی فروش، دستمزدها با تغییراتی که در قانون پیش‌بینی شده بود، نرخ خدمات دریافتی با تغییرات مورد انتظار در بازار، و ... مواجه بود. همة اینها روی نیازهای سرمایه در گردش شرکت در سال 1402 تأثیر می‌گذاشت، و صائبی می‌خواست این نیازها را برآورد کند و مطمئن شود که به قدر کافی منابع در شرکت وجود دارد، و اگر هم نیاز به منابع است، می‌خواست بداند که چگونه باید آن نیازها را مرتفع کند. از این‌رو، با دیگر مدیران دائماً صحبت می‌کرد.

آقای راویان حسنی، مدیر بازاریابی، همین دیروز به وی می‌گفت که بودجه‌های تبلیغات باید خیلی بالا رود، و قیمت فروش محصولات هم بعد از توافق با «سازمان حمایت از مصرف‌کننده» حداقل 40 درصد بالا رود. آقای صائبی پرسید «آیا بازار مصرف کشش این قیمت‌ها را دارد؟» و جواب شنید که «فروش دشوارتر خواهد بود، و امید آن است که صادرات بیشتر انجام شود.»

سازمان حمایت از مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان سازمانی دولتی است که اهداف خود را حمایت از تولیدات داخلی، حمایت از مصرف‌کنندگان در قبال نوسانات غیرمعمول قیمت‌ها، و بازرسی و نظارت بر قیمت و توزیع کالاهای تولیدی اعلام کرده است، اما شرکت‌‌ها عمدتاً آن سازمان را به عنوان سازمان کنترل‌کنندة قیمت‌ها می‌شناسند، و اغلب از دخالت بی‌رویة آن در قیمت‌های بازار گله‌مند هستند.

خانم سوسن صیادی، مدیر نیروی انسانی، به آقای صائبی گفته بود که «با تورم 50 درصدی، افزایش حقوق 20 درصدی دولتی برای کارکنان تحمل‌پذیر نیست، و شرکت در صورتی که توان داشته باشد، باید داوطلبانه حقوق و دستمزد را بیشتر افزایش دهد.» و پاسخ آقای صائبی آن بود «که حتی برای پرداخت طبق مصوبة شورای عالی کار هم جورکردن منابع سخت است.»

به موجب قانون کار، شورای‌عالی کار همه‌ساله با تصویب بخشنامه در رابطه با افزایش دستمزد سال بعد، حداقل دستمزد را تعیین می‌کند. این شورا برای سال 1402 هنوز حداقل دستمزد روزانة کارگران را اعلام نکرده، اما غیرمستقیم در میان صنایع و کسب‌وکارها از نرخ افزایش 20٪ صحبت شده است.

ضمناً خانم صیادی به مدیر مالی گفته است که حق بیمة مربوط به بیمه‌های تکمیلی در سال 1402 حداقل سه برابر خواهد شد. رضا یادگارنیا، مدیر تدارکات، هم به آقای صائبی اطلاع داده که همه چیز گران شده است، «گران‌شدن یک موضوع، و نفروختن مهم‌تر. دیروز برای یک ترانس شهر را زیرورو کردم، و آخر سر هم با هزار مکافات آن را به قیمت دو برابرِ یک ماه پیش خریدم.»

**معرفی شرکت**

میعادگاه آزمایش یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان مواد غذایی نظیر بیسکویت و پفک بود. شرکت در مناطق مرکزی کشور واقع شده و روی اراضی‌ای به وسعت 20 هکتار خطوط تولید خود را ایجاد کرده است. ظرفیت تولید شرکت حدود 67 تن در روز است. شرکت مدعی است که در برخی محصولات غذایی، به‌ویژه در تولید بیسکویت، موقعیت انحصاری دارد، و توانسته فرمول‌های جدیدی را در تولید محصولات به کار گیرد. شرکت کلاً 10 نوع محصول به شرح زیر دارد:

* 3 نوع بیسکویت کرمدار
* ۲ نوع بیسکویت ویتامینه
* ۳ نوع پفک (نمکی، پنیری و فلفی)
* 2 نوع تافی

شرکت خود را موظف می‌داند که در هر سال حداقل یک محصول به سبد محصولات خود بیفزاید. شرکت از یک برند استفاده و کلیة محصولات خود را با برند «بی‌همتا» عرضه می‌کند.

شرکت در اواخر سال 1389 در فرابورس پذیرفته شد و از این سال فعالیت بی‌تنشی را در بورس آغاز کرد. صادرات شرکت به کشورهای همجوار محدود است، و موردی از صدور مستقیم محصولات به کشورهای اروپایی مشاهده نشده است. در سایت رسمی شرکت می‌خوانیم که «میعادگاه آزمایش متعهد به تولید و عرضة محصولات مرغوب است تا منافع شرکت و منافع ملی را تأمین ‌کند. برای انجام این تعهد، شرکت با ارتقای سطح مهارت و تخصص کارکنان به عنوان مهم‌ترین سرمایة شرکت، با برگزاری دوره‌های آموزشی منظم، و با تلاش برای تولید محصولات جدید کوشیده است تا به طور دائم بهره‌وری را افزایش دهد.

ناظران بیرونی معتقدند که کیفیت تولیدی محصولات شرکت متوسط است، هر چند که در سال‌های اخیر و به‌ویژه با تولید محصولات جدید، نوعی بهبود کیفی مداوم در محصولات شرکت مشاهده می‌شود.

ترکیب مالکیت سهام به‌گونه‌ای است که شرکت یک سهامدار عمده دارد، و این سهامدار با بیش از 75 درصد سهام، عملاً می‌تواند به‌راحتی‌ هر پنج عضو هیأت‌مدیره را منصوب کند. بقیة سهام به‌طور گسترده‌ای بیشتر بین افراد حقیقی توزیع شده است.

سایت سهام‌یاب که اطلاعات شرکت‌های بورسی را منتشر می‌کند، ارزش بازار شرکت را را در پایان سال 1401 نزدیک به 500ر1 میلیارد تومان، و بیشتر خریداران سهام در معاملات سال 1401 را سهامداران حقیقی معرفی می‌کند.

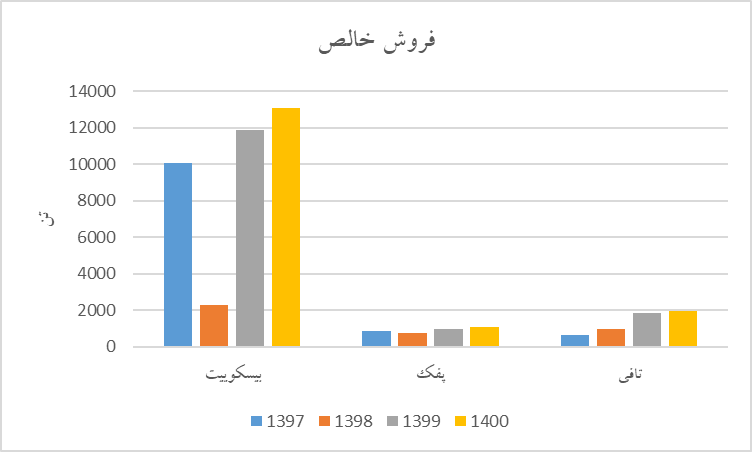
**داده‌های مالی**

صورت‌های مالی سال‌های 1397 تا 1400 و نیز سه ماهه، شش‌ماه و نه ماهۀ اول سال 1401 در پیوست اُفته آمده است. به لحاظ اطلاع از وضعیت سود و زیان و دارایی‌های شرکت در سال‌های قبل از تورم‌های بالا، در زیر داده‌هایی از سال 1396 نیز ارائه شده است.

**صورت سودوزیان**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ارقام به میلیارد تومان | 1396/12/29 | 1397/12/29 |
| درآمدهای عملیاتی | 52.9 | 71.1 |
| بهای تمام‌شدۀ درآمدهای عملیاتی | (45.5) | (57.6) |
| **سود (زیان) ناخالص** | **7.4** | **13.5** |
| هزینه‌های فروش، اداری و عمومی | (2.3) | (3.2) |
| سایر درآمدها و هزینه‌ها | 0.2 | 0.1 |
| **سود (زیان) عملیاتی** | **5.3** | **10.4** |
| هزینه‌های مالی | (0.9) | (0.5) |
| سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی | 0.2 | 0.3 |
| **سود (زیان) عملیاتی قبل از مالیات** | **4.6** | **10.1** |
| هزینۀ مالیات بر درآمد | (0.9) | (1.5) |
| **سود (زیان) خالص** | **3.7** | **8.6** |

آمار تعداد محصول تولید و فروش‌شده طی چهار سال گذشته را در نمودار زیر می‌یابید.



|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| فروش خالص | | | | |
| مقادیر به تن | 1397 | 1398 | 1399 | 1400 |
| بیسکوییت | 10080 | 2275.2 | 11905.2 | 13111.2 |
| پفک | 870.3 | 762.3 | 947.7 | 1083.6 |
| تافی | 650.7 | 959.4 | 1854.9 | 1951.2 |

همچنین، ظرفیت‌های اسمی تولید طی چهارسال گذشته در جدول زیر قابل مشاهده است.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ظرفیت اسمی تولید | | | | |
| مقادیر به تن | 1397 | 1398 | 1399 | 1400 |
| بیسکوییت | 12600 | 12600 | 13500 | 13500 |
| پفک | 2250 | 2250 | 2250 | 2250 |
| تافی | 2700 | 2700 | 3150 | 4500 |

شرکت «تحلیل بازار» با انتشار مقاله‌ای در شروع سال 1401، وضع این شرکت را به شرح زیر گزارش کرده است:

«فروش شرکت در 4 فصل اخیر حدود 360 میلیارد تومان بوده است که نسبت به دورة قبل، 80 درصد رشد داشته است و 25 درصد از کل فروش صادراتی و مربوط به بیسکویت است. برابر 80 درصد مبلغ ریالی فروش نیز مربوط به بیسکویت است. انجمن شیرینی و شکلات باید قیمت‌های فروش را تأیید ‌کند و در چهار فصل اخیر نسبت به دورة‌ مشابه قبل، قیمت‌ها 50 درصد رشد داشته است.

«بهای تمام‌شدة شرکت بیش از 80 درصد مواد اولیه، 10 درصد سربار، 7 درصد دستمزد و 3 درصد غیر از آنهاست. بخش عمدة مواد اولیه آرد، روغن و شکر است که از داخل تأمین می‌شود. با توجه به حذف دلار 200ر4 تومانی برای دانه‌های روغنی و افزایش قیمت روغن، و نیز با احتمال آزادسازی قیمت شکر، بهای تمام‌شدة تولیدات میعادگاه آزمایش به‌شدت افزایش خواهد یافت. طرح توسعه‌ای که به اتمام رسیده، تغییر اساسی در ظرفیت تولیدات داده و به طور متوسط 46 درصد ظرفیت کل تولید را افزایش خواهد داد.»

برآورد این تحلیلگر از حاشیة سود ناخالص و خالص شرکت برای دوره‌ای که آن را بررسی کرده به شرح زیر است:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | سال مالی 1397 | سال مالی 1398 | سال مالی 1399 | سال مالی 1400 | نه ماهۀ 1401 |
| حاشیۀ سود ناخالص | 18.99% | 23.44% | 28.57% | 30.75% | 39.86% |
| حاشیۀ سود خالص | 12.03% | 19.22% | 26.29% | 21.98% | 27.22% |

در مهر ماه سال 1401، سایت اقتصاد امروز ایران تحلیلی بنیادی از وضع این شرکت منتشر کرد. گزارش می‌گوید:

«میعادگاه آزمایش در صورت‌های مالی 6 ماهة خود 100 میلیارد تومان سود پیش‌بینی کرده است، و رشد درآمد خود را 115 درصد می‌داند و رشد فروش از افزایش نرخ فروش محصولات این شرکت نشأت می‌گیرد که به دلیل رشد کمتر بهای تمام‌‌شده، باعث افزایش سودآوری شده است. افزایش سود ۲۰۰ درصدی شش ماهة اول سال 1401 نسبت به مدت مشابه در سال گذشته، یکی از عمده‌ترین رشدها در صنایع تبدیلی کشور است.»

نمودار زیر رشد ماهانة درآمد شرکت در سال 1401 را نشان می‌دهد و آن را با فروش سال 1400 مقایسه می‌کند:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| فروش خالص | | |
| ارقام به میلیارد تومان | 1400 | 1401 |
| فروردین | 18.2 | 31.8 |
| اردیبهشت | 24.6 | 45.4 |
| خرداد | 25.5 | 54.5 |
| تیر | 24.6 | 63.5 |
| مرداد | 29.2 | 59.0 |
| شهریور | 29.2 | 65.4 |
| مهر | 35.5 | 64.3 |
| آبان | 35.5 | 65.8 |
| آذر | 33.7 | 64.9 |
| دی | 35.5 |  |
| بهمن | 36.5 |  |
| اسفند | 31.9 |  |

نمودار زیر نیز قیمت فروش یک کیلو بیسکویت در سال‌های 1400 و 1401 را با یکدیگر مقایسه می‌کند.

آقای صائبی که برای تهیة گزارش در مورد نیازهای مالی سال آینده آماده می‌شد، پس از مطالعة کامل گزارش‌هایی که از آنها در این افته نقل شده است، در جلسة 7 اسفند 1401 به مدیرعامل گفت: «هر چقدر امسال بتوانیم با توجه به افزایش ظرفیت بیشتر جنس بفروشیم طبعاً خوشحال‌تر می‌شویم، اما تأمین مالی فروش هم خود داستانی است. بانک‌ها که تحت فشار هستند، و رویه‌های فروش هم که تغییر نکرده است، اما قیمت‌های اجناسی که باید بخریم پرواز کرده و همه پول می‌خواهند. سال 1402 باید مواظب حجم پولی که لازم داریم باشیم.»

**سؤال‌ها**

1. با توجه به صورت‌های مالی ارائه‌شده، برآوردی از نیازهای مالی میعادگاه آزمایش برای سال جدید داشته باشید.
2. آیا شرکت باید نگران تأمین منابع مالی برای تداوم و گسترش فعالیت خود باشد؟
3. کدام منابع را برای تأمین نیازهای مالی میعادگاه آزمایش توصیه می‌کنید؟ چرا؟

**پیوست‌ها**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **صورت سود و زیان** | | | | | | | |
| ارقام به میلیارد تومان | 1397/12/29 | 1398/12/29 | 1399/12/29 | 1400/12/29 | 1401/03/29 | 1401/06/29 | 1401/09/29 |
| درآمدهای عملیاتی | 71.1 | 115.2 | 201.6 | 360.0 | 129.6 | 319.5 | 514.8 |
| بهای تمام‌شدۀ درآمدهای عملیاتی | (57.6) | (88.2) | (144.0) | (249.3) | (73.8) | (184.5) | (309.6) |
| **سود (زیان) ناخالص** | **13.5** | **27.0** | **57.6** | **110.7** | **55.8** | **135.0** | **205.2** |
| هزینه‌های فروش، اداری و عمومی | (3.2) | (5.8) | (8.1) | (14.4) | (5.8) | (28.5) | (41.8) |
| سایر درآمدها و هزینه‌ها | 0.1 | 0.2 | 0.6 | 0.9 | 0.3 | 0.5 | 0.7 |
| **سود (زیان) عملیاتی** | **10.4** | **21.4** | **50.1** | **97.2** | **50.3** | **107.0** | **164.2** |
| هزینه‌های مالی | (0.5) | (0.6) | (2.2) | (4.1) | (1.3) | (2.4) | (3.7) |
| سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی | 0.3 | 5.0 | 13.1 | (1.8) | 2.0 | 1.3 | 1.5 |
| **سود (زیان) عملیاتی قبل از مالیات** | **10.1** | **25.8** | **61.1** | **91.3** | **51.0** | **105.8** | **162.0** |
| هزینۀ مالیات بر درآمد | (1.5) | (3.7) | (8.1) | (12.2) | (10.4) | (14.2) | (21.9) |
| **سود (زیان) خالص** | **8.6** | **22.1** | **53.0** | **79.1** | **40.7** | **91.6** | **140.1** |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **صورت وضعیت مالی** | | | | | | | |
| ارقام به میلیارد تومان | 1397/12/29 | 1398/12/29 | 1399/12/29 | 1400/12/29 | 1401/03/29 | 1401/06/29 | 1401/09/29 |
| **دارایی‌ها** |  |  |  |  |  |  |  |
| **دارایی‌های غیرجاری** |  |  |  |  |  |  |  |
| دارایی‌های ثابت مشهود | 9.0 | 50.8 | 103.1 | 126.5 | 127.1 | 131.1 | 130.3 |
| دارایی‌های نامشهود | - | - | - | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 27.3 | 27.3 | 27.3 | 27.3 |
| دریافتنی‌های بلندمدت | 0.2 | 0.2 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.3 |
| سایر دارایی‌ها | - | 0.9 | - | - | - | - | - |
| **جمع دارایی‌های غیرجاری** | **9.3** | **51.9** | **103.4** | **154.0** | **154.6** | **158.7** | **158.0** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **دارایی‌های جاری** |  |  |  |  |  |  |  |
| سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها | 2.9 | 2.5 | 2.8 | 17.4 | 7.1 | 1.2 | 7.2 |
| موجودی مواد و کالا | 22.0 | 41.9 | 55.8 | 91.4 | 117.4 | 120.3 | 122.8 |
| دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها | 13.0 | 14.8 | 64.8 | 82.3 | 114.1 | 167.4 | 171.6 |
| سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت | 0.5 | 2.5 | 3.8 | 6.3 | 6.3 | 6.3 | 9.0 |
| موجودی نقد | 3.6 | 3.8 | 23.1 | 3.9 | 14.1 | 8.5 | 34.9 |
| **جمع دارایی‌های جاری** | **41.9** | **65.4** | **150.3** | **201.2** | **259.0** | **303.7** | **345.5** |
| **جمع دارایی‌ها** | **51.2** | **117.4** | **253.7** | **355.2** | **413.6** | **462.3** | **503.5** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **حقوق مالکانه و بدهی‌ها** |  |  |  |  |  |  |  |
| **حقوق مالکانه** |  |  |  |  |  |  |  |
| سرمایه | 16.2 | 50.8 | 50.8 | 135.0 | 135.0 | 135.0 | 135.0 |
| افزایش سرمایۀ در جریان | - | - | 20.6 | - | - | - | - |
| اندوخته قانونی | 1.4 | 2.5 | 5.0 | 9.0 | 9.0 | 9.0 | 9.0 |
| سایر اندوخته‌ها | - | - | - | - | - | - | - |
| سود (زیان) انباشته | 8.7 | 25.2 | 71.1 | 79.6 | 65.5 | 112.7 | 165.0 |
| **جمع حقوق مالکانه** | **26.3** | **78.5** | **147.5** | **223.6** | **209.5** | **256.7** | **309.0** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **بدهی‌ها** |  |  |  |  |  |  |  |
| **بدهی‌های غیرجاری** |  |  |  |  |  |  |  |
| پرداختنی‌های بلندمدت | - | - | - | - | - | - | - |
| تسهیلات مالی بلندمدت | - | - | - | - | - | - | - |
| ذخیرۀ مزایای پایان خدمت کارکنان | 1.1 | 1.4 | 2.5 | 4.3 | 8.1 | 7.7 | 8.5 |
| **جمع بدهی‌های غیرجاری** | **1.1** | **1.4** | **2.5** | **4.3** | **8.1** | **7.7** | **8.5** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **بدهی‌های جاری** |  |  |  |  |  |  |  |
| پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها | 19.4 | 26.5 | 61.2 | 68.8 | 84.4 | 109.3 | 121.9 |
| مالیات پرداختنی | 1.3 | 3.7 | 8.3 | 13.2 | 23.6 | 19.8 | 23.4 |
| سود سهام پرداختنی | 0.3 | 0.5 | 1.4 | 2.6 | 57.0 | 57.2 | 11.9 |
| تسهیلات مالی | 2.7 | 6.5 | 28.2 | 42.8 | 28.5 | 10.8 | 27.0 |
| ذخایر | 0.2 | 0.3 | - | - | - | - | - |
| پیش‌دریافت‌ها | 0.1 | 0.1 | 4.6 | - | 2.5 | 0.9 | 1.9 |
| **جمع بدهی‌‌های جاری** | **23.9** | **37.5** | **103.7** | **127.4** | **196.0** | **198.0** | **186.0** |
| **جمع بدهی‌ها** | **24.9** | **38.9** | **106.2** | **131.7** | **204.1** | **205.7** | **194.5** |
| **جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها** | **51.2** | **117.4** | **253.7** | **355.2** | **413.6** | **462.3** | **503.5** |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **صورت جریان وجه نقد** | | | | | | |
| ارقام به میلیارد تومان | 1397/12/29 | 1398/12/29 | 1399/12/29 | 1400/12/29 | 1401/03/29 | 1401/06/29 | | 1401/09/29 |
| جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی | 13.1 | 8.8 | 29.3 | 33.7 | 38.2 | 58.4 | | 115.8 |
| پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد | (0.6) | (1.3) | (3.5) | (7.2) | (12.2) | (11.6) | | (11.6) |
| **جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی** | **12.4** | **7.6** | **25.7** | **26.5** | **26.0** | **46.8** | | **104.2** |
| **جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری** |  |  |  |  |  |  | |  |
| خالص دریافت (پرداخت) نقدی حاصل از فروش (خرید) دارایی‌های ثابت مشهود | (4.7) | (6.9) | (50.2) | (26.5) | (0.9) | (8.9) | | (9.5) |
| خالص دریافت (پرداخت) نقدی حاصل از فروش (خرید) دارایی‌های ثابت نامشهود | - | - | - | (0.1) | - | - | | - |
| خالص دریافت (پرداخت) نقدی حاصل از فروش (تحصیل) سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت | - | - | - | (19.9) | - | - | | - |
| خالص دریافت (پرداخت) نقدی حاصل از فروش (تحصیل) سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت | (0.4) | 2.3 | 6.9 | (10.6) | - | - | | - |
| دریافت‌های نقدی حاصل از سود سهام | - | - | - | - | 0.9 | 0.9 | | 0.9 |
| دریافت‌های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه‌گذاری‌ها | 0.1 | - | 0.1 | 0.5 | - | 0.1 | | 0.4 |
| **جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری** | **(5.0)** | **(4.7)** | **(43.2)** | **(56.5)** | **-** | **(7.9)** | | **(8.3)** |
| **جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل ار فعالیت‌های تأمین مالی** | **7.5** | **2.9** | **(17.5)** | **(30.1)** | **26.0** | **38.9** | | **95.9** |
| **جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی** |  |  |  |  |  |  | |  |
| دریافت‌های نقدی حاصل از افزایش سرمایه | - | - | 20.6 | 3.2 | - | - | | - |
| دریافت‌های نقدی حاصل از تسهیلات | 5.0 | 7.7 | 34.7 | 50.9 | - | - | | 27.0 |
| پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات | (6.8) | (3.9) | (13.1) | (36.4) | (14.2) | (31.9) | | (42.8) |
| پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات | (0.5) | (0.6) | (2.2) | (4.1) | (1.3) | (2.4) | | (3.7) |
| پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام | (1.8) | (5.9) | (3.7) | (4.2) | (0.3) | - | | (45.4) |
| **جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی** | **(4.1)** | **(2.7)** | **36.5** | **9.5** | **(15.8)** | **(34.3)** | | **(64.9)** |
| **خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد** | **3.3** | **0.2** | **19.0** | **(20.5)** | **10.3** | **4.6** | | **31.1** |
| ماندۀ موجودی نقد در ابتدای سال | 0.3 | 3.6 | 3.8 | 23.1 | 3.9 | 3.9 | | 3.9 |
| تأثیر تغییرات نرخ ارز | - | - | 0.4 | 1.3 | - | - | | - |
| ماندۀ موجودی نقد در پایان سال | 3.6 | 3.8 | 23.1 | 3.9 | 14.1 | 8.5 | | 34.9 |
| معاملات غیرنقدی | - | - | - | - | - | - | | - |

1. . این افته براساس اطلاعات شرکت پذیرفته‌شده در بورس ایرانی و فعال در تاریخ تهیة افته نگارش شده است. برخی اعداد تغییر کرده است، اما روابط نسبی ارقام حفظ شده است. مشابهت اسامی برحسب تصادف رخ داده، و هدفِ از افته صرفاً آموزشی است و هدفِ نقد و تحلیل شرکت یا شخص خاصی مدنظر نیست. این افته توسط حسین عبده تبریزی برای ارائه در کلاس «مالی شرکت‌ها در عمل» در اسفند‌ماه 1401 تهیه شده است. همة حقوق اثر متعلق به آکادمی دانایان، (گروه مالی دانایان) است. [↑](#footnote-ref-1)