

# شرکت میعادگاه آزمایش



## شرکت میعادگاه آزمایش<sup>۱</sup> (سهامی عام)

نصرالله صائبی، مدیر مالی شرکت صنایع غذایی میعادگاه آزمایش، نگران تغییرات دائمی نرخ ارز در روزهای پایانی سال ۱۴۰۱ 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. همه اینها روی نیازهای سرمایه در گردش شرکت در سال ۱۴۰۲ 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 ۶۰ درصد بالا رود. آقای صائبی پرسید «آیا بازار مصرف‌کشش 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 کنترل‌کننده قیمت‌ها می‌شناسند، و اغلب از دخالت بی‌رویه آن در قیمت‌های بازار گله‌مند هستند.

خانم سوسن صیادی، مدیر نیروی انسانی، به آقای صائبی گفته بود که «با تورم ۵۰ درصدی، افزایش حقوق ۲۰ 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 مصوبه شورای عالی کار هم جورکردن منابع سخت است.»

به موجب قانون کار، شورای عالی کار همه‌ساله با تصویب بخشنامه در رابطه با افزایش دستمزد سال بعد، حداقل دستمزد را تعیین می‌کند. این شورا برای سال ۱۴۰۲ هنوز حداقل دستمزد روزانه کارگران را اعلام نکرده، اما غیرمستقیم در میان صنایع و کسب‌وکارها از نرخ افزایش ۲۰٪ صحبت شده است.

ضمناً خانم صیادی به مدیر مالی گفته است که حق بیمه مربوط به بیمه‌های تکمیلی در سال ۱۴۰۲ 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 فروختن مهم‌تر. دیروز برای یک ترانس شهر را زیرورو کردم، و آخر سر هم با هزار مکافات آن را به قیمت دو برابر یک ماه پیش خریدم.»

۱. این افته براساس اطلاعات شرکت پذیرفته‌شده در بورس ایرانی و فعال در تاریخ تهیه افته نگارش شده است. برخی اعداد تغییر کرده است، اما روابط نسبی ارقام حفظ شده است. مشابهت اسامی برحسب تصادف رخ داده، و هدف از افته صرفاً آموزشی است و هدف 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 ۱۴۰۱ تهیه شده است. همه حقوق اثر متعلق به آکادمی دانایان، (گروه مالی دانایان) است.

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 ۲۰ هکتار خطوط تولید خود را ایجاد کرده است. ظرفیت تولید شرکت حدود ۶۷ 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 ۱۰ نوع محصول به شرح زیر دارد:

✓ ۳ نوع بیسکویت کرمدار

✓ ۲ نوع بیسکویت ویتامینه

✓ ۳ نوع پفک (نمکی، پنیری و فلفلی)

✓ ۲ 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 کلیه محصولات خود را با برند «بی‌همتا» عرضه می‌کند.

شرکت در اواخر سال ۱۳۸۹ 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 عرضه 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 سرمایه 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.

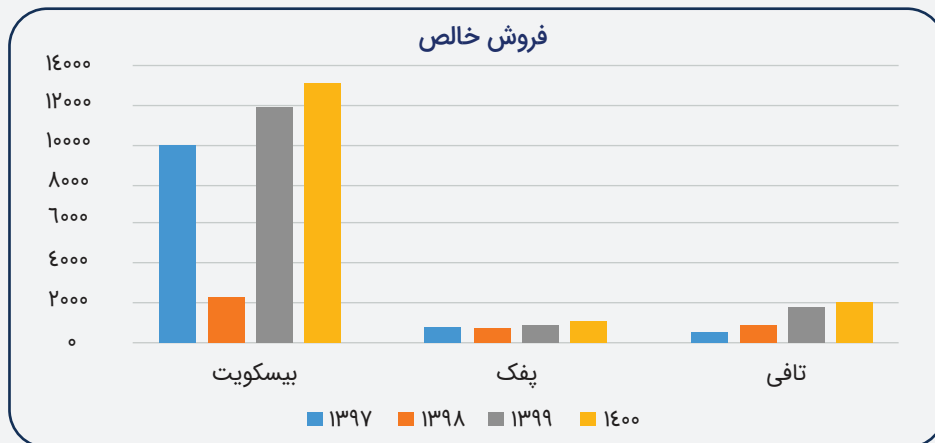
ترکیب مالکیت سهام به‌گونه‌ای است که شرکت یک سهامدار عمده دارد، و این سهامدار با بیش از ۷۵ درصد سهام، عملاً می‌تواند به راحتی هر پنج عضو هیأت‌مدیره را منصوب کند. بقیه سهام به‌طور گسترده‌ای بیشتر بین افراد حقیقی توزیع شده است. سایت سهام‌یاب که اطلاعات شرکت‌های بورسی را منتشر می‌کند، ارزش بازار شرکت را در پایان سال ۱۴۰۱ نزدیک به ۱,۵۰۰ میلیارد تومان، و بیشتر خریداران سهام در معاملات سال ۱۴۰۱ را سهامداران حقیقی معرفی می‌کند.

صورت‌های مالی سال‌های ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۰ و نیز سه ماهه، شش‌ماه و نه ماهه اول سال ۱۴۰۱ در پیوست ارائه شده است. به لحاظ اطلاع از وضعیت سود و زیان و دارایی‌های شرکت در سال‌های قبل از تورم‌های بالا، در زیر داده‌هایی از سال ۱۳۹۶ نیز ارائه شده است.

## صورت سود و زیان

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	ارقام به میلیون تومان
۷۱.۱	۵۲.۹	درآمدهای عملیاتی
(۵۷.۶)	(۴۵.۵)	بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی
۱۳.۵	۷.۴	<b>سود (زیان) ناخالص</b>
(۳.۲)	(۲.۳)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۰.۱	۰.۲	سایر درآمدها و هزینه‌ها
۱۰.۴	۵.۳	<b>سود (زیان) عملیاتی</b>
(۰.۵)	(۰.۹)	هزینه‌های مالی
۰.۳	۰.۲	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱۰.۱	۴.۶	<b>سود (زیان) عملیاتی قبل از مالیات</b>
(۱.۵)	(۰.۹)	هزینه مالیات بر درآمد
۸.۶	۳.۷	<b>سود (زیان) خالص</b>

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



## فروش خالص

مقادیر به تن	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
بیسکویت	۱۰۰۸۰	۲۲۷۵.۲	۱۱۹۰۵.۲	۱۳۱۱۱.۲
پفک	۸۷۰.۳	۷۶۲.۳	۹۴۷.۷	۱۰۸۳.۶
تافی	۶۵۰.۷	۹۵۹.۴	۱۸۵۴.۹	۱۹۵۱.۲



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

### ظرفیت اسمی تولید

مقادیر به تن	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
بیسکویت	۱۲۶۰۰	۱۲۶۰۰	۱۳۵۰۰	۱۳۵۰۰
پفک	۲۲۵۰	۲۲۵۰	۲۲۵۰	۲۲۵۰
تافی	۲۷۰۰	۲۷۰۰	۳۱۵۰	۴۵۰۰

شرکت «تحلیل بازار» با انتشار مقاله‌ای در شروع سال ۱۴۰۱، وضع این شرکت را به شرح زیر گزارش کرده است: «فروش شرکت در ۴ فصل اخیر حدود ۳۶۰ میلیارد تومان بوده است که نسبت به دوره قبل، ۸۰ درصد رشد داشته است و ۲۵ درصد از کل فروش صادراتی و مربوط به بیسکویت است. برابر ۸۰ 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 دوره مشابه قبل، قیمت‌ها ۵۰ درصد رشد داشته است. «بهای تمام‌شده شرکت بیش از ۸۰ درصد مواد اولیه، ۱۰ درصد سربار، ۷ درصد دستمزد و ۳ درصد غیر از آنهاست. بخش عمده مواد اولیه آرد، روغن و شکر است که از داخل تأمین می‌شود. با توجه به حذف دلار ۴,۲۰۰ تومانی برای دانه‌های روغنی و افزایش قیمت روغن، و نیز با احتمال آزادسازی قیمت شکر، بهای تمام‌شده تولیدات میعادگاه آزمایش به شدت افزایش خواهد یافت. طرح توسعه‌ای که به اتمام رسیده، تغییر اساسی در ظرفیت تولیدات داده و به طور متوسط ۴۶ درصد ظرفیت کل تولید را افزایش خواهد داد.»

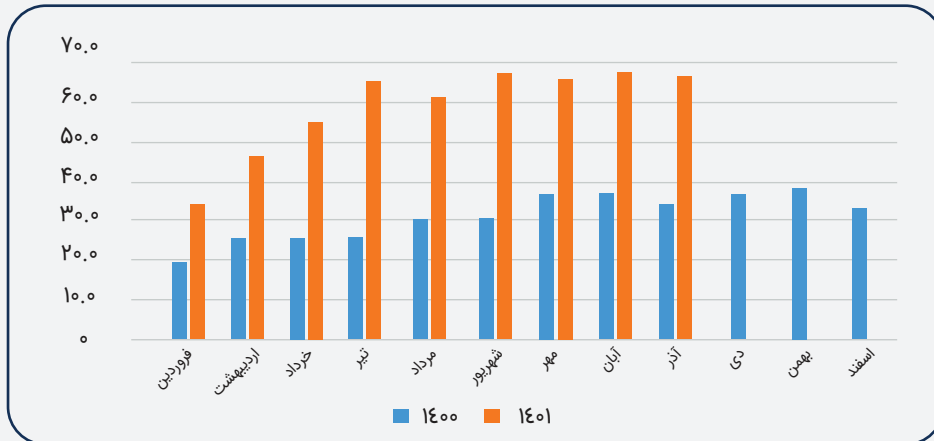
برآورد این تحلیلگر از حاشیه سود ناخالص و خالص شرکت برای دوره‌ای که آن را بررسی کرده به شرح زیر است:

	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	۱۸.۹۹%	۲۳.۴۴%	۲۸.۵۷%	۳۰.۷۵%	۳۹.۸۶%
حاشیه سود خالص	۱۲.۰۳%	۱۹.۲۲%	۲۶.۲۹%	۲۱.۹۸%	۲۷.۲۲%

در مهر ماه سال ۱۴۰۱، سایت اقتصاد امروز ایران تحلیلی بنیادی از وضع این شرکت منتشر کرد. گزارش می‌گوید: «میعادگاه آزمایش در صورت‌های مالی ۶ ماهه خود ۱۰۰ میلیارد تومان سود پیش‌بینی کرده است، و رشد درآمد خود را ۱۱۵ 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 ماهه اول سال ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه در سال گذشته، یکی از عمده‌ترین رشدها در صنایع تبدیلی کشور است.»

نمودار زیر رشد ماهانه درآمد شرکت در سال ۱۴۰۱ را نشان می‌دهد و آن را با فروش سال ۱۴۰۰ مقایسه می‌کند:

### رشد ماهانه فروش در سال ۱۴۰۱ و مقایسه با سال ۱۴۰۰

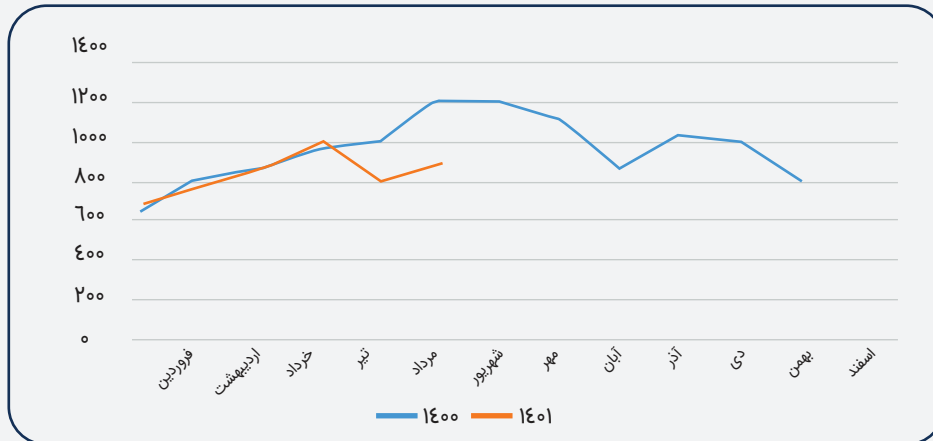


### فروش خالص

۱۴۰۱	۱۴۰۰	ارقام به میلیارد تومان
۳۱.۸	۱۸.۲	فروردین
۴۵.۴	۲۴.۶	اردیبهشت
۵۴.۵	۲۵.۵	خرداد
۶۳.۵	۲۴.۶	تیر
۵۹.۰	۲۹.۲	مرداد
۶۵.۴	۲۹.۲	شهریور
۶۴.۳	۳۵.۵	مهر
۶۵.۸	۳۵.۵	آبان
۶۴.۹	۳۳.۷	آذر
	۳۵.۵	دی
	۳۶.۵	بهمن
	۳۱.۹	اسفند

نمودار زیر نیز قیمت فروش یک کیلو بیسکویت در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ را با یکدیگر مقایسه می‌کند.

### مقایسه قیمت فروش یک کیلو محصول در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰



آقای صائبی که برای تهیه گزارش در مورد نیازهای مالی سال آینده آماده می‌شد، پس از مطالعه کامل گزارش‌هایی که از آنها در این افته نقل شده است، در جلسه ۷ اسفند ۱۴۰۱ 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 ۱۴۰۲ باید مواظب حجم پولی که لازم داریم باشیم.»

## پرسش‌ها:

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

## صورت سود و زیان

۱۴۰۱/۰۹/۲۹	۱۴۰۱/۰۶/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	ارقام به میلیارد تومان
۵۱۴.۸	۳۱۹.۵	۱۲۹.۶	۳۶۰.۰	۲۰۱.۶	۱۱۵.۲	۷۱.۱	درآمدهای عملیاتی
(۳۰۹.۶)	(۱۸۴.۵)	(۷۳.۸)	(۲۴۹.۳)	(۱۴۴.۰)	(۸۸.۲)	(۵۷.۶)	بهای تمام‌شده درآمد‌های عملیاتی
۲۰۵.۲	۱۳۵.۰	۵۵.۸	۱۱۰.۷	۵۷.۶	۲۷.۰	۱۳.۵	سود (زیان) ناخالص
(۴۱.۸)	(۲۸.۵)	(۵.۸)	(۱۴.۴)	(۸.۱)	(۵.۸)	(۳.۲)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۰.۷	۰.۵	۰.۳	۰.۹	۰.۶	۰.۲	۰.۱	سایر درآمدها و هزینه‌ها
۱۶۴.۲	۱۰۷.۰	۵۰.۳	۹۷.۲	۵۰.۱	۲۱.۴	۱۰.۴	سود (زیان) عملیاتی
(۳.۷)	(۲.۴)	(۱.۳)	(۴.۱)	(۲.۲)	(۰.۶)	(۰.۵)	هزینه‌های مالی
۱.۵	۱.۳	۲.۰	(۱.۸)	۱۳.۱	۵.۰	۰.۳	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱۶۲.۰	۱۰۵.۸	۵۱.۰	۹۱.۳	۶۱.۱	۲۵.۸	۱۰.۱	سود (زیان) عملیاتی قبل از مالیات
(۲۱.۹)	(۱۴.۲)	(۱۰.۴)	(۱۲.۲)	(۸.۱)	(۳.۷)	(۱.۵)	هزینه مالیات بر درآمد
۱۴۰.۱	۹۱.۶	۴۰.۷	۷۹.۱	۵۳.۰	۲۲.۱	۸.۶	سود (زیان) خالص

صورت وضعیت مالی

۱۴۰۱/۰۹/۲۹	۱۴۰۱/۰۶/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	ارقام به میلیارد تومان
<b>دارایی‌ها</b>							
<b>دارایی‌های غیرجاری</b>							
۱۳۰.۳	۱۳۱.۱	۱۲۷.۱	۱۲۶.۵	۱۰۳.۱	۵۰.۸	۹.۰	دارایی‌های ثابت مشهود
۰.۱	۰.۱	۰.۱	۰.۱	-	-	-	دارایی‌های نامشهود
۲۷.۳	۲۷.۳	۲۷.۳	۲۷.۳	۰.۱	۰.۱	۰.۱	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۰.۳	۰.۲	۰.۲	۰.۲	۰.۳	۰.۲	۰.۲	دریافتنی‌های بلندمدت
-	-	-	-	-	۰.۹	-	سایر دارایی‌ها
۱۵۸.۰	۱۵۸.۷	۱۵۴.۶	۱۵۴.۰	۱۰۳.۴	۵۱.۹	۹.۳	<b>جمع دارایی‌های غیرجاری</b>
<b>دارایی‌های جاری</b>							
۷.۲	۱.۲	۷.۱	۱۷.۴	۲.۸	۲.۵	۲.۹	سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها
۱۲۲.۸	۱۲۰.۳	۱۱۷.۴	۹۱.۴	۵۵.۸	۴۱.۹	۲۲.۰	موجودی مواد و کالا
۱۷۱.۶	۱۶۷.۴	۱۱۴.۱	۸۲.۳	۶۴.۸	۱۴.۸	۱۳.۰	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۹.۰	۶.۳	۶.۳	۶.۳	۳.۸	۲.۵	۰.۵	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۳۴.۹	۸.۵	۱۴.۱	۳.۹	۲۳.۱	۳.۸	۳.۶	موجودی نقد
۳۴۵.۵	۳۰۳.۷	۲۵۹.۰	۲۰۱.۲	۱۵۰.۳	۶۵.۴	۴۱.۹	<b>جمع دارایی‌های جاری</b>
۵۰۳.۵	۴۶۲.۳	۴۱۳.۶	۳۵۵.۲	۲۵۳.۷	۱۱۷.۴	۵۱.۲	<b>جمع دارایی‌ها</b>
<b>حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>							
<b>حقوق مالکانه</b>							
۱۳۵.۰	۱۳۵.۰	۱۳۵.۰	۱۳۵.۰	۵۰.۸	۵۰.۸	۱۶.۲	سرمایه
-	-	-	-	۲۰.۶	-	-	افزایش سرمایه در جریان
۹.۰	۹.۰	۹.۰	۹.۰	۵.۰	۲.۵	۱.۴	اندوخته قانونی
-	-	-	-	-	-	-	سایر اندوخته‌ها
۱۶۵.۰	۱۱۲.۷	۶۵.۵	۷۹.۶	۷۱.۱	۲۵.۲	۸.۷	سود (زیان) انباشته
۳۰۹.۰	۲۵۶.۷	۲۰۹.۵	۲۲۳.۶	۱۴۷.۵	۷۸.۵	۲۶.۳	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
<b>بدهی‌ها</b>							
<b>بدهی‌های غیرجاری</b>							
-	-	-	-	-	-	-	پرداختنی‌های بلندمدت
-	-	-	-	-	-	-	تسهیلات مالی بلندمدت
۸.۵	۷.۷	۸.۱	۴.۳	۲.۵	۱.۴	۱.۱	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۸.۵	۷.۷	۸.۱	۴.۳	۲.۵	۱.۴	۱.۱	<b>جمع بدهی‌های غیرجاری</b>
<b>بدهی‌های جاری</b>							
۱۲۱.۹	۱۰۹.۳	۸۴.۴	۶۸.۸	۶۱.۲	۲۶.۵	۱۹.۴	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۲۳.۴	۱۹.۸	۲۳.۶	۱۳.۲	۸.۳	۳.۷	۱.۳	مالیات پرداختنی
۱۱.۹	۵۷.۲	۵۷.۰	۲.۶	۱.۴	۰.۵	۰.۳	سود سهام پرداختنی
۲۷.۰	۱۰.۸	۲۸.۵	۴۲.۸	۲۸.۲	۶.۵	۲.۷	تسهیلات مالی
-	-	-	-	-	۰.۳	۰.۲	ذخایر
۱.۹	۰.۹	۲.۵	-	۴.۶	۰.۱	۰.۱	پیش‌دریافت‌ها
۱۸۶.۰	۱۹۸.۰	۱۹۶.۰	۱۲۷.۴	۱۰۳.۷	۳۷.۵	۲۳.۹	<b>جمع بدهی‌های جاری</b>
۱۹۴.۵	۲۰۵.۷	۲۰۴.۱	۱۳۱.۷	۱۰۶.۲	۳۸.۹	۲۴.۹	<b>جمع بدهی‌ها</b>
۵۰۳.۵	۴۶۲.۳	۴۱۳.۶	۳۵۵.۲	۲۵۳.۷	۱۱۷.۴	۵۱.۲	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>

## صورت جریان وجه نقد

۱۴۰۱/۰۹/۲۹	۱۴۰۱/۰۶/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	ارقام به میلیارد تومان
۱۱۵.۸	۵۸.۴	۳۸.۲	۳۳.۷	۲۹.۳	۸.۸	۱۳.۱	جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
(۱۱.۶)	(۱۱.۶)	(۱۲.۲)	(۷.۲)	(۳.۵)	(۱.۳)	(۰.۶)	پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۱۰۴.۲	۴۶.۸	۲۶.۰	۲۶.۵	۲۵.۷	۷.۶	۱۲.۴	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری</b>							
(۹.۵)	(۸.۹)	(۰.۹)	(۲۶.۵)	(۵۰.۲)	(۶.۹)	(۴.۷)	خالص دریافت (پرداخت) نقدی حاصل از فروش (خرید) دارایی‌های ثابت مشهود
-	-	-	(۰.۱)	-	-	-	خالص دریافت (پرداخت) نقدی حاصل از فروش (خرید) دارایی‌های ثابت نامشهود
-	-	-	(۱۹.۹)	-	-	-	خالص دریافت (پرداخت) نقدی حاصل از فروش (تحصیل) سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
-	-	-	(۱۰.۶)	۶.۹	۲.۳	۰.۴	خالص دریافت (پرداخت) نقدی حاصل از فروش (تحصیل) سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۰.۹	۰.۹	۰.۹	-	-	-	-	دریافت‌های نقدی حاصل از سود سهام
۰.۴	۰.۱	-	۰.۵	۰.۱	-	۰.۱	دریافت‌های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه‌گذاری‌ها
(۸.۳)	(۷.۹)	-	(۵۶.۵)	(۴۳.۲)	(۴.۷)	(۵.۰)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۹۵.۹	۳۸.۹	۲۶.۰	(۳۰.۱)	(۱۷.۵)	۲.۹	۷.۵	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی</b>							
-	-	-	۳.۲	۲۰.۶	-	-	دریافت‌های نقدی حاصل از افزایش سرمایه
۲۷.۰	-	-	۵۰.۹	۳۴.۷	۷.۷	۵.۰	دریافت‌های نقدی حاصل از تسهیلات
(۴۲.۸)	(۳۱.۹)	(۱۴.۲)	(۳۶.۴)	(۱۳.۱)	(۳.۹)	(۶.۸)	پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۳.۷)	(۲.۴)	(۱.۳)	(۴.۱)	(۲.۲)	(۰.۶)	(۰.۵)	پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات
(۴۵.۴)	-	(۰.۳)	(۴.۲)	(۳.۷)	(۵.۹)	(۱.۸)	پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام
(۶۴.۹)	(۳۴.۳)	(۱۵.۸)	۹.۵	۳۶.۵	(۲.۷)	(۴.۱)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی
۳۱.۱	۴.۶	۱۰.۳	(۲۰.۵)	۱۹.۰	۰.۲	۳.۳	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۳.۹	۳.۹	۳.۹	۲۳.۱	۳.۸	۳.۶	۰.۳	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
-	-	-	۱.۳	۰.۴	-	-	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۳۴.۹	۸.۵	۱۴.۱	۳.۹	۲۳.۱	۳.۸	۳.۶	مانده موجودی نقد در پایان سال
-	-	-	-	-	-	-	معاملات غیرنقدی



