تاریخ: ۱۴۰۳/۱۰/۰۵
شماره: ۶۰۵۷/ک/۱۴۰۳
پیوست: ندارد

جناب آقای دکتر ناصری
مدیر عامل محترم شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی
موضوع: پاسخ به پرسش‌های مطروحه در نشست‌های خبری شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی

با سلام و احترام؛

بازگشت به نامه شماره ۸۱۱۱/۱۲۷۷۸ مورخ ۱۴۰۳/۱۰/۰۴ در خصوص پاسخ به سوالات مطروحه در نشست‌های خبری عرضه اولیه سهام شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی، پاسخ سوالات به شرح زیر به استحضار می‌رسند.

سوال ۱: برای برآورد مقادی تولید و فروش دو سال ۹۹ و ۱۴۰۲ (که عملکرد خوب بوده) مبنای محاسبات لحاظ شده است که به نظر خوش‌بینانه می‌باشد. علت اتخاذ این رویکرد و همین‌طور سودآوری شرکت در سناریوی محتمل (میانگین ۵ ساله) و بدبینانه (افت تولید) بیان فرمایید.

پاسخ ۱: مفروضات پیش‌بینی عملکرد بر اساس اطلاعات تاریخی سال‌های ۱۴۰۰ تا شش ماهه ۱۴۰۳ است و بر این اساس، عملکرد تاریخی ۴ ساله مبنای پیش‌بینی بوده است. در خصوص اینکه میانگین ۵ ساله سناریوی محتمل است، به دلیل تغییرات زیرساختی در سیستم ذخیره سازی آب، نمی‌توان سال‌های قبلتر از ۱۴۰۰ را مبنای پیش‌بینی عملکرد قرار داد. در خصوص سناریوی افت تولید، همانطور که در گزارش ارزش‌گذاری ارائه شده، تولید مجموعه از سال ۱۴۰۴ به بعد در مقایسه با سال ۱۴۰۳ با ۹٪ کاهش برآورد شده است.

سوال ۲: با توجه به اینکه شرکت‌کنندگان در عرضه اولیه شرکت سهامداران خرد می‌باشند استفاده از ارزش‌گذاری کارشناس رسمی دادگستری با توجه به اختلاف فاحش ارزش برآوردی منطقی نبوده و باید وزن عمده ارزش‌گذاری به مدل‌های DCF اختصاص یابد. علت اتخاذ این رویکرد را توضیح بفرمایید.

پاسخ ۲: بر اساس بند ۲۶ دستورالعمل پذیره‌نویسی و عرضه اولیه اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، گزارش ارزش‌گذاری می‌بایست شامل روش خالص ارزش دارایی‌ها باشد و بنابراین عدم استفادهاز این روش در ارزش‌گذاری بر خلاف دستورالعمل مذکور است. ضمن اینکه در گزارش ارزش‌گذاری این روش با حداقل وزن ممکن لحاظ شده و عمده وزن به روش‌های مبتنی بر تنزیل جریان نقد اعمال شده است.

سوال ۳: با توجه به اینکه شرکت طی سال‌های اخیر از تسهیلات مالی استفاده کرده علت صفر در نظر گرفتن هزینه‌های مالی در سال‌های پیش‌بینی را بفرمایید

پاسخ ۳: با توجه به اینکه بر اساس برآورد صورت گرفته، شرکت جهت تامین نقدینگی طی سال‌های آتی نیازی به اخذ تسهیلات ندارد و همچنین اخذ تسهیلات اثر مثبت بر ارزش برآوردی شرکت خواهد داشت، تسهیلاتی برای سال‌های آتی در نظر گرفته نشده است.

از توجه شما سپاسگزارم.

مصطفی امیدقائمی
مدیر عامل