

شرکت فولاد آلیاژی ایران (سهامی عام)
گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی
هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت فولاد آلیاژی ایران (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
۱	الف- گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
۱ الی ۴۷	ب- گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه



گزارش بازرس قانونی درباره گزارش هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت فولاد آلیاژی ایران (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۴ شهریورماه ۱۳۹۷ هیئت مدیره شرکت فولاد آلیاژی ایران (سهامی عام) درخصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۴,۹۹۰ میلیارد ریال به مبلغ ۶,۹۹۰ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت های سود و زیان، ترازنامه و جریان وجوه نقد فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال (طی دو مرحله) از محل سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی صاحبان سهام تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس 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 داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- همانگونه که در مفروضات پیش بینی صورت های مالی درج گردیده است، مخارج پیش بینی شده بابت تکمیل پروژه یزد یک، برای سال های مالی ۱۳۹۷ الی ۱۳۹۹ بالغ بر ۱۳,۶۱۰ میلیارد ریال شامل مبلغ ۹,۸۹۲ میلیارد ریال مخارج ارزی (هم ارز ریالی ۱۰۹/۹ میلیون یورو با نرخ مورد تسعیر برای هر واحد یورو معادل مبلغ ۹۰,۰۰۰ ریال) و مبلغ ۳,۷۱۸ میلیارد ریال مخارج ریالی، برآورد شده است. همچنین گزارش توجیهی، با فرض تکمیل پروژه مزبور در پایان سال مالی ۱۳۹۹ (بیشرفت فیزیکی پروژه تا پایان سال مالی ۱۳۹۶ معادل حدود ۳۵ درصد می باشد) و شروع بهره برداری آن از سال مالی ۱۴۰۰ تهیه گردیده است.

۴- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق موارد مندرج در بند ۳، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده، براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

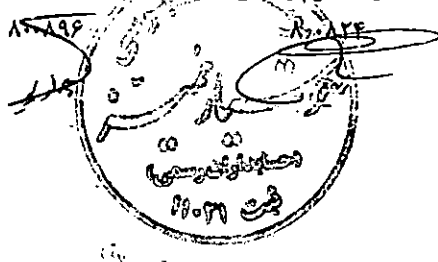
۵- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۳ مهر ماه ۱۳۹۷

مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز

(حسابداران رسمی)

امیرحسین نریمانی
محمد جواد هدایتی



تاریخ:
شماره:
پیوست:

شرکت فولادآیاشی ایران (سهامی عام)

تأییدیه هیئت مدیره در باره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز

اینجانبان، ضمن قبول مسئولیت گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۷/۶/۱۴ هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۴,۹۹۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶,۹۹۰,۰۰۰ میلیون ریال و سایر اطلاعات مالی فرضی، اطلاعات و مندرجات زیر را که در ارتباط با رسیدگی به گزارش توجیهی و اطلاعات مالی فرضی مزبور در اختیار آن مؤسسه قرار گرفته است، در حد اطلاع و اعتقاد خود تأیید می کنیم:

۱- تمامی مفروضات عمده لازم، در تهیه اطلاعات مالی فرض مندرج در گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه، در نظر گرفته شده است.

۲- همه مفروضات مبنای تهیه اطلاعات، معقول و مناسب بوده با هدف اطلاعات مالی فرضی سازگار است.

۳- اطلاعات مالی فرضی بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسب تهیه شده است.

۴- موارد افشا شده، کافی و آگاه کننده و عاری از مطالب گمراه کننده است.

۵- اطلاعات مالی فرضی، به طور یکنواخت با صورتهای مالی تاریخی و با استفاده از رویه های حسابداری مناسب و منطبق با استانداردهای حسابداری و تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، تهیه و ارائه شده است.

۶- کلیه صورتجلسات هیئت مدیره و کمیته های مربوط در باره اطلاعات مالی فرضی بازرسی قانونی ارائه شده است.

۷- در خصوص کلیه موارد فوق بابت آخرین تغییرات با اهمیت رخ داده در فاصله زمانی بین تاریخ تهیه اطلاعات مالی فرضی مندرج در گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه و تاریخ این تأییدیه، تعدیلات لازم به عمل آمده است.

۸- اطلاعات مالی فرضی مندرج در گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه تنها به منظور ارائه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام تهیه شده است و برای مقاصد دیگر استفاده نخواهد شد ۲۵٪

اعضای هیئت مدیره	به نمایندگی	سمت	امضاء
یداله طاهرنژاد	شرکت سرمایه گذاری استان یزد	رئیس هیات مدیره	
منوچهر غروی	شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	نایب رئیس و عضو هیات مدیره	
محمد ابراهیم قدیریان	شرکت صنعتی و بازرگانی غدیر	عضو هیات مدیره	
اسداله عابدی	شرکت سرمایه گذاری استان هرمزگان	عضو هیات مدیره	
علیرضا چایچی یزدی	مؤسسه صندوق حمایت و بازنشتگی کارکنان فولاد	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	

کارخانه: یزد-بلوار آزادگان-بلوار شهید هقان منشادی- کیلومتر ۲۴ جاده فولاد آلیاژی- کارخانه فولاد آلیاژی ایران کد پستی ۸۹۴۵۱۵۱۶۹۴

تلفن: ۹۶ - ۳۷۷۵۳۰۹۰ - ۳۵ دورنگار: ۳۷۲۵۴۶۸۰ - ۳۵

دفتر تهران: کریم خان زند- خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان مشاهیر - پلاک ۵۱ کد پستی ۱۵۸۹۸۶۳۳۱۶

Web Site: www.iasco.ir

E-mail: info@iasco.ir

تلفن: ۲۷ - ۸۸۳۲۲۶۲۶ - ۲۱ دورنگار: ۸۸۳۲۲۶۲۸ - ۲۱



فهرست

۱. خلاصه مدیریتی.....	۳
۲. مشخصات ناشر.....	۴
۲-۱. موضوع فعالیت.....	۴
۲-۲. تاریخچه فعالیت.....	۴
۲-۳. سهامداران شرکت.....	۵
۲-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت.....	۵
۲-۵. مشخصات حسابرس/بازرس شرکت.....	۶
۲-۶. سرمایه شرکت.....	۶
۲-۷. مبادلات سهام شرکت.....	۶
۲-۸. روند سودآوری و تقسیم سود.....	۷
۲-۹. وضعیت مالی شرکت.....	۷
۲-۱۰. نتایج حاصل از افزایش سرمایه قبلی.....	۱۱
۳. تشریح برنامه افزایش سرمایه.....	۱۱
۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه.....	۱۱
۳-۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن.....	۱۲
۳-۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن.....	۱۲
۳-۴. تشریح برنامه به کارگیری منابع حاصل از افزایش سرمایه.....	۱۳
۴. تشریح جزییات طرح.....	۱۴
۴-۱. پیش‌بینی صورت سود و زیان و گردش حساب سود انباشته.....	۱۴
۴-۲. وضعیت ترازنامه.....	۳۹
۴-۲-۱. مفروضات ترازنامه.....	۴۱
۴-۳. وضعیت صورت جریان وجه نقد.....	۴۳
۵. ارزیابی مالی پروژه.....	۴۵
۵-۱. سود هر سهم و سود نقدی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه.....	۴۵
۶. ارزیابی مالی طرح.....	۴۶
۷. پیشنهاد افزایش سرمایه.....	۴۷

۱. خلاصه مدیریتی

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

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

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

❖ سهامداران فعلی: این‌که منابع 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:

- پرداخت مبلغ اسمی سهام به نقد
- انتقال سود تقسیم نشده شرکت به سرمایه شرکت
- انتقال اندوخته شرکت به سرمایه شرکت
- انتقال مطالبات سهامداران فعلی شرکت به سرمایه شرکت

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

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

- سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و پذیره‌نویسی عمومی سهام جدید
- فروش حق تقدم توسط سهامداران قدیم به افرادی غیر از صاحبان قدیم شرکت

شرکت فولاد آلیاژی ایران (سهامی عام) به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای گذشته خود، با توجه به روش‌های مختلف تأمین مالی و با در نظر گرفتن تمامی جوانب، در نظر دارد تا با افزایش سرمایه از محل سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی سهامداران، تأمین مالی نماید. به همین منظور افزایش سرمایه پیشنهادی از رقم ۳,۹۹۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۹,۹۹۰,۰۰۰ میلیون ریال است که میزان این افزایش سرمایه معادل ۴۰ درصد سرمایه فعلی شرکت است و در دو مرحله انجام خواهد شد.

این گزارش با هدف بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه شرکت فولاد آلیاژی ایران (سهام عام) تهیه شده است تا با بررسی دقیق موضوع این افزایش سرمایه، مدیران تصمیم‌گیرنده در شرکت و سهامداران را از توجیه‌پذیر بودن این افزایش سرمایه مطمئن نماید.

۲. مشخصات ناشر

۲-۱. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت عبارت است از:

ایجاد کارخانه فولاد آلیاژی و واحدهای مربوطه در راستای پیشبرد و گسترش صنعت فولاد آلیاژی در نقاط تعیین‌شده، توسعه کارخانجات فولاد آلیاژی و ازدیاد تولیدات از نظر تنوع مقدار به طرق گوناگون بنا به صرفه، فراهم آوردن تسهیلات لازم به منظور انجام تحقیقات علمی در جهت دستیابی به دانش جدید و سایر منابع ضروری صنعت فولاد آلیاژی، کسب، فروش و انتقال دانش فنی فولادهای آلیاژی، انجام عملیات بازرگانی از قبیل خرید مواد اولیه و سایر خریدهای لازم، فروش تولیدات شرکت و سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها و مؤسسات و خرید و فروش سهام آن‌ها و مشارکت با دیگران در چارچوب موضوع فعالیت شرکت.

۲-۲. تاریخچه فعالیت

شرکت فولاد آلیاژی ایران در تاریخ ۱۳۷۰/۱۲/۲۸ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۲۲۲۰ و با سرمایه اولیه ۵۰۰ میلیون ریال در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی استان یزد به ثبت رسیده است و طی صورت‌جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۸/۹/۱۰ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته است و در تاریخ ۱۳۸۹/۱۰/۵ به عنوان چهارصد و پنجاه و نهمین شرکت در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. مرکز اصلی شرکت در شهرستان یزد واقع می‌باشد. بهره‌برداری شرکت از سال ۱۳۷۹ آغاز شد و شماره پروانه بهره‌برداری ۱۰۰۲۷-۵۳۲۴۵۸ می‌باشد که در تاریخ ۱۳۸۰/۶/۵ صادر گردید. بهره‌برداری از واحدهای نورد و فولادسازی شرکت در فاز اول با ظرفیت ۱۴۰,۰۰۰ تن آغاز شد. این ظرفیت در فاز دوم به ۵۵۰,۰۰۰ تن افزایش یافته است. تولیدات شرکت در گروه‌های فولادی میکرو آلیاژ، بلبرینگ، ابزار گرم کار، فولاد کربنی، فولاد سخت شونده سطحی، فنر، فولادهای خوش‌تراش، فولادهای با دمای بالا، فولادهای عملیات حرارت‌پذیر می‌باشد. شرکت فولاد آلیاژی ایران که تولیدکننده انواع فولاد آلیاژی در ایران و خاورمیانه است از سال ۱۳۷۹ شروع به تولید نموده است.

شرکت فولاد آلیاژی ایران محصولات خود را در دو واحد فولادسازی آلیاژی و ساختمانی با ظرفیت ۵۵۰,۰۰۰ تن تولید می‌کند. شرکت در حال حاضر با استفاده از آهن اسفنجی و آهن قراضه به همراه آلیاژها به تولید محصولات خود می‌پردازد که سطح مصرف حدودی آهن قراضه (۳۰٪) و آهن اسفنجی (۷۰٪) می‌باشد. لذا با راه‌اندازی کارخانه آهن و

فولاد غدیر ایرانیان (شرکت وابسته)، تأمین آهن اسفنجی شرکت تسهیل شده و سهم آن در مواد اولیه نسبت به سال های قبل افزایش یافته است.

۳-۲. سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است:

جدول ۱: ترکیب سهامداران عمده شرکت

ردیف	نام	نوع شخصیت	تعداد کل سهام	درصد
۱	شرکت های سرمایه گذاری استانی (سهام عدالت) - سایر استان ها	حقوقی	۱,۸۹۱,۱۱۵,۶۵۱	۳۷.۸۹
۲	شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	حقوقی	۱,۷۱۱,۳۲۵,۵۸۷	۳۴.۲۹
۳	موسسه صندوق حمایت و بازنشستگان کارکنان فولاد	حقوقی	۱,۰۰۲,۳۴۰,۴۲۷	۲۰.۰۹
۴	شرکت سرمایه گذاری سهام عدالت استان هرمزگان	حقوقی	۴۸,۲۱۳,۸۸۹	۰.۹۷
۵	شرکت سرمایه گذاری سهام عدالت استان یزد	حقوقی	۲۹,۷۲۴,۳۵۶	۰.۶۰
۶	شرکت صنعتی و بازرگانی غدیر	حقوقی	۳,۶۰۷	۰.۰۰
۷	سایر	حقیقی - حقوقی	۳۰۷,۲۶۶,۴۸۳	۶.۱۶
جمع کل			۵,۹۹۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۴-۲. مشخصات اعضاء هیئت مدیره و مدیر عامل شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۲۷ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ هیئت مدیره، آقای علیرضا چایچی یزدی به نمایندگی از موسسه صندوق حمایت و بازنشستگان کارکنان فولاد به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب کرده است.

جدول ۲: مشخصات اعضاء هیئت مدیره

نام و نام خانوادگی	سمت	نماینده	تاریخ انتصاب	توضیحات
یداله طاهر نژاد	رئیس هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری سهام عدالت استان یزد	۱۳۹۶/۰۴/۲۷	موظف
منوچهر غروی	نائب رئیس هیئت مدیره	شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	۱۳۹۶/۰۴/۲۷	غیر موظف
محمد ابراهیم قدیریان	عضو هیئت مدیره	شرکت صنعتی و بازرگانی غدیر	۱۳۹۶/۰۴/۲۷	غیر موظف
علیرضا چایچی یزدی	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	موسسه صندوق حمایت و بازنشستگان کارکنان فولاد	۱۳۹۶/۰۴/۲۷	موظف
اسداله عابدی	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری سهام عدالت استان هرمزگان	۱۳۹۶/۰۴/۲۷	غیر موظف

۲-۵. مشخصات حسابرس / بازررس شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۲۷ موسسه حسابرسی هوشیار ممیز به عنوان حسابرس و بازررس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. لازم به ذکر است حسابرس و بازررس قانونی در سال مالی گذشته نیز موسسه مزبور بوده است.

۲-۶. سرمایه شرکت

سرمایه اولیه شرکت فولاد آلیاژی ایران مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال و سهامدار عمده آن شرکت ملی فولاد ایران بوده است. سرمایه شرکت طی ۹ مرحله افزایش، به مبلغ ۴,۹۹۰ میلیارد ریال رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت در سه سال مالی قبل به شرح جدول زیر می باشد:

ارقام به میلیون ریال

جدول ۳: تغییرات سرمایه شرکت در سه سال مالی قبل

ردیف	محل افزایش سرمایه	تاریخ ثبت		درصد افزایش سرمایه	مبلغ سرمایه	
		افزایش سرمایه	افزایش سرمایه		از	به
۱	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی و سود انباشته	۱۳۹۴/۰۷/۲۱		٪۱۱۸	۱,۹۰۳,۰۰۰	۴,۱۶۰,۰۰۰
۲	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	۱۳۹۶/۰۷/۰۳		٪۲۰	۴,۱۶۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰

۲-۷. مبادلات سهام شرکت

شرکت در تاریخ ۱۳۸۹/۱۰/۰۵ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه فلزات اساسی و با نماد فولاد درج شده و سهام آن برای اولین بار مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت مبادلات سهام شرکت فولاد آلیاژی ایران (سهامی عام) طی سه سال اخیر به شرح زیر می باشد:

جدول ۴: وضعیت مبادلات سهام

سال جاری تا تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	شرح
۵۹۳,۴۵۲,۵۷۷	۴۹۷,۶۵۲,۲۱۴	۶۰۶,۲۰۸,۹۴۸	۷۹,۰۱۹,۲۵۰	تعداد سهام معامله شده
۴,۹۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
٪۱۲	٪۱۰	٪۱۴.۵	٪۲	درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام
٪۶.۳۲	٪۶.۵	٪۶	٪۸.۵	درصد سهام شناور آزاد
۱۷۴,۵	۱۴۰,۲	۱۹۴,۶	۱۴۶,۹	آخرین قیمت (ریال)

۸-۲ روند سودآوری و تقسیم سود

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

جدول ۵: روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

شرح	۱۴۹۶	۱۴۹۵	۱۴۹۴
سود (زیان) خالص هر سهم شرکت (ریال)	۲۴۹	۱۵۸	۷۱
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱۳۶	۱۱۰	۷۳
سرمایه (میلیون ریال)	۴,۹۹۰,۰۰۰	۴,۱۶۰,۰۰۰	۴,۱۶۰,۰۰۰

۹-۲ وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان، گردش حساب سود انباشته و صورت جریان وجه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت و همچنین صورت‌های مالی دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱ (حسابرسی نشده) به شرح زیر می‌باشد. صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه در سامانه اطلاع رسانی ناشران به نشانی www.codal.ir موجود می‌باشد.

ارقام به میلیون ریال

جدول ۶: صورت سود و زیان

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹	صورت سود و زیان
حسابرسی نشده	حسابرسی شده	تجدید ارائه شده	تجدید ارائه شده	
۲,۸۳۹,۲۸۸	۱۰,۲۲۷,۷۰۰	۷,۲۵۸,۸۹۸	۵,۸۳۲,۷۰۷	درآمد عملیاتی
(۲,۵۳۹,۲۹۱)	(۸,۶۹۴,۰۹۱)	(۶,۳۰۰,۴۲۱)	(۵,۰۱۸,۹۳۱)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۹۹,۹۹۷	۱,۵۳۳,۶۰۹	۹۵۸,۴۷۷	۸۱۳,۷۷۶	سود ناخالص
(۵۸,۵۹۷)	(۲۲۱,۲۷۲)	(۲۱۵,۳۹۵)	(۱۳۹,۰۹۷)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۳,۴۷۰	۴۱,۸۴۲	۴,۴۹۳	(۳۰۷,۰۶۸)	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۲۴۴,۸۷۰	۱,۳۵۴,۱۷۹	۷۴۷,۵۷۵	۳۶۷,۶۱۱	سود عملیاتی
۲,۸۰۳	۳۲۵,۸۳۳	۳۸۷,۲۱۶	۳۵۲,۳۹۷	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۷۹,۱۳۱)	(۳۷۸,۴۹۹)	(۴۰۶,۹۸۶)	(۴۳۲,۰۵۵)	هزینه های مالی
۱۶۸,۵۴۲	۱,۳۰۱,۵۱۳	۷۲۷,۸۰۵	۲۸۷,۹۵۳	سود قبل از مالیات
(۳۹,۶۳۴)	(۱۳۹,۵۰۱)	(۶۹,۴۴۴)	(۸۴,۱۶۳)	مالیات بر درآمد سال جاری
-	(۲۷,۳۰۹)	-	-	مالیات بر درآمد سال های قبل
۱۲۸,۹۰۸	۱,۱۳۴,۷۰۳	۶۵۸,۳۷۱	۲۰۳,۷۹۰	سود خالص

ارقام به میلیون ریال

جدول ۷: صورت گردش حساب سود انباشته

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹	گردش حساب سود انباشته
حسابرسی نشده	حسابرسی شده	تجدید ارائه شده	تجدید ارائه شده	
۱۲۸,۹۰۸	۱,۱۳۴,۷۰۳	۶۵۸,۳۷۱	۲۰۳,۷۹۰	سود خالص
۱,۲۲۳,۷۵۷	۶۰۳,۳۸۹	۳۶۳,۱۷۱	۹۲۴,۷۲۲	سود انباشته ابتدای سال
-	-	(۸۱,۵۵۴)	(۲۱,۴۵۸)	تعدیلات سنواتی
۱,۲۲۳,۷۵۷	۶۰۳,۳۸۹	۲۸۱,۶۱۷	۹۰۳,۲۶۴	سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده
-	(۴۵۷,۶۰۰)	(۳۰۳,۶۸۰)	(۷۴۲,۱۷۰)	سود سهام مصوب
-	-	-	(۶۹,۰۰۰)	افزایش سرمایه
۱,۳۵۲,۶۶۵	۱,۲۸۰,۴۹۲	۶۳۶,۳۰۸	۲۹۵,۸۸۴	سود قابل تخصیص
-	(۵۶,۷۳۵)	(۳۲,۹۱۹)	(۱۴,۲۶۷)	اندوخته قانونی
۱,۳۵۲,۶۶۵	۱,۲۲۳,۷۵۷	۶۰۳,۳۸۹	۲۸۱,۶۱۷	سود انباشته پایان سال

ارقام به میلیون ریال

جدول اترازانامه

توازننامه	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۳/۳۱
تجدید ارائه شده	تجدید ارائه شده	تجدید ارائه شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده
موجودی نقد	۱,۰۰۵,۷۷۴	۴۴۱,۸۱۱	۵۲۱,۴۹۷	۲۲۰,۷۷۰
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۲۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰
دریافتی های تجاری و غیر تجاری	۱,۱۵۰,۹۸۷	۹۶۴,۴۰۸	۱,۳۵۳,۲۴۹	۱,۹۲۳,۲۱۸
موجودی مواد و کالا	۳,۴۰۰,۱۵۴	۳,۹۰۵,۶۵۸	۳,۹۳۸,۴۰۴	۳,۹۵۶,۳۷۴
پیش پرداخت ها	۱۶۵,۴۴۵	۱۹۳,۹۰۷	۷۶۲,۳۱۹	۷۰۵,۴۸۲
جمع دارایی های جاری	۵,۹۴۲,۷۶۰	۵,۷۷۵,۷۸۴	۶,۸۴۵,۴۶۹	۷,۰۸۵,۸۴۴
دریافتی های بلند مدت	۴۴,۵۳۶	۳۵,۷۶۷	۲۰,۷۹۷	۲۲,۵۷۳
سرمایه گذاری های بلند مدت	۶۱۸,۷۲۱	۹۳۴,۰۷۲	۱,۰۳۴,۰۷۲	۱,۰۳۴,۰۷۲
دارایی های نامشهود	۳۳۵,۲۸۳	۳۳۵,۳۵۰	۳۳۵,۴۵۱	۳۳۵,۴۵۱
دارایی های ثابت مشهود	۴,۶۲۰,۴۳۸	۵,۰۱۲,۰۱۸	۵,۶۱۵,۳۵۴	۵,۶۷۷,۳۵۹
سایر دارایی ها	-	۶۶,۸۱۷	۵۳,۹۹۳	۵۳,۹۹۳
جمع دارایی های غیر جاری	۵,۶۱۸,۹۷۸	۶,۳۸۴,۰۲۳	۷,۰۵۹,۶۶۷	۷,۱۲۳,۴۴۸
جمع کل دارایی ها	۱۱,۵۶۱,۷۳۸	۱۲,۱۵۹,۸۰۸	۱۳,۹۰۵,۱۳۶	۱۴,۲۰۹,۲۹۲
پرداختی های تجاری و غیر تجاری	۱,۲۵۸,۹۸۷	۱,۷۶۰,۵۳۱	۱,۸۷۸,۸۷۶	۱,۸۶۵,۲۶۰
مالیات پرداختی	۸۵,۷۸۸	۱۴۱,۹۴۰	۲۰۴,۷۶۰	۱۷۰,۵۳۶
سود سهام پرداختی	۶۴۵,۳۱۹	۴۵,۱۹۵	۳۱۴,۳۹۱	۱۸۱,۰۲۰
تسهیلات مالی	۳,۲۹۷,۵۹۹	۲,۷۸۰,۸۴۷	۲,۷۵۲,۲۷۹	۲,۶۸۱,۰۷۷
ذخایر	۲۱,۰۹۷	۳۱,۹۸۰	۵۶,۵۹۰	۲۰۷,۲۶۷
پیش دریافت ها	۶۶,۱۸۰	۳۴۶,۵۰۲	۳۶۴,۰۷۶	۵۱۲,۰۹۲
جمع بدهی های جاری	۵,۳۷۴,۹۷۰	۵,۱۰۶,۹۹۵	۵,۵۷۰,۹۷۲	۵,۶۲۴,۲۵۲
پرداختی های بلند مدت	۳,۹۵۶	-	-	-
تسهیلات مالی بلند مدت	۱,۲۴۳,۱۹۹	۹۶۱,۱۷۹	۱,۴۴۴,۲۰۰	۱,۴۹۰,۶۸۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۹۳,۴۲۹	۳۱۰,۴۳۸	۳۸۱,۹۸۶	۴۵۷,۴۷۴
جمع بدهی های غیر جاری	۱,۵۴۰,۵۸۴	۱,۲۷۱,۶۱۷	۱,۸۲۶,۱۸۶	۱,۹۲۸,۱۵۴
جمع کل بدهی ها	۶,۹۱۵,۵۵۴	۶,۳۷۸,۶۱۲	۷,۳۹۷,۱۵۸	۷,۵۷۲,۴۰۶
سرمایه	۴,۱۶۰,۰۰۰	۴,۱۶۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	-	۷۸۰,۳۲۱	-	-
اندرخته قانونی	۲۰۴,۵۶۷	۲۳۷,۴۸۶	۲۹۴,۲۲۱	۲۹۴,۲۲۱
سود انباشته	۲۸۱,۶۱۷	۶۰۳,۳۸۹	۱,۲۲۳,۷۵۷	۱,۳۵۲,۶۶۵
جمع حقوق صاحبان سهام	۴,۶۴۶,۱۸۴	۵,۷۸۱,۱۹۶	۶,۵۰۷,۹۷۸	۶,۶۳۶,۸۸۶
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۱۱,۵۶۱,۷۳۸	۱۲,۱۵۹,۸۰۸	۱۳,۹۰۵,۱۳۶	۱۴,۲۰۹,۲۹۲

جدول ۹: صورت جریان وجوه نقد

ارقام به میلیون ریال

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹	صورت جریان وجوه نقد
حسابرسی نشده	حسابرسی شده	تجدید ارائه شده	تجدید ارائه شده	
۱۴۳,۳۶۴	۱,۲۹۷,۵۸۵	۱,۵۶۹,۹۰۱	۱,۷۵۸,۷۷۲	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
۱۲,۸۱۷	۵۴,۰۰۷	۷۶,۲۴۴	۷۰,۹۹۷	سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری ها
(۷۹,۱۳۱)	(۳۰۶,۶۵۳)	(۴۰۶,۹۸۶)	(۵۱۰,۹۱۶)	سود پرداختی بابت تسهیلات
(۱۲۳,۳۷۰)	(۱۸۸,۴۰۴)	(۱۲۶,۲۷۷)	(۱۲۰,۹۱۹)	سود سهام پرداختی
(۱۸۹,۶۸۴)	(۴۴۱,۰۵۰)	(۴۵۷,۴۶۹)	(۵۶۰,۸۳۸)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی
(۲۶,۸۰۵)	(۱۳۲,۶۱۲)	(۳۹,۵۵۴)	(۱۹۰,۷۵۵)	مالیات بر درآمد پرداختی
(۶۲,۰۰۵)	(۳۸۹,۷۲۴)	(۵۸۹,۹۵۵)	(۵۴۳,۸۴۷)	وجه پرداختی بابت خرید دارائی های ثابت مشهود
-	۹۰۴	-	-	وجه دریافتی بابت فروش دارائی های ثابت مشهود
-	(۴۱۹)	(۴۰۹)	(۳۵۹)	وجه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت نامشهود
(۶۲,۰۰۵)	(۳۸۹,۲۳۹)	(۵۹۰,۳۶۴)	(۵۴۴,۲۰۶)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
(۱۳۵,۱۳۰)	۳۳۴,۶۸۴	۴۸۲,۵۱۴	۴۶۲,۹۷۳	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
-	۴۵,۸۷۱	-	۶۷,۲۴۴	وجه حاصل از افزایش سرمایه
۶۲۴,۰۹۹	۲,۶۲۵,۹۳۶	۲,۱۰۲,۶۲۹	۳,۹۸۷,۱۷۷	دریافت تسهیلات
(۷۶۶,۶۲۲)	(۲,۹۱۵,۶۱۶)	(۳,۰۸۲,۹۳۹)	(۳,۶۸۸,۴۷۶)	بازپرداخت اصل تسهیلات
(۱۴۲,۵۲۳)	(۲۴۳,۸۰۹)	(۹۸۰,۳۱۰)	۳۶۵,۹۴۵	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از تأمین مالی
(۲۷۷,۶۵۳)	۹۰,۸۷۵	(۴۹۷,۷۹۶)	۸۲۸,۹۱۸	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۵۲۱,۴۹۷	۴۴۱,۸۱۱	۱,۰۰۵,۷۷۴	۱۸۸,۲۷۸	مانده وجه نقد در ابتدای سال
(۲۳,۰۷۴)	(۱۱,۱۸۹)	(۶۶,۱۶۷)	(۱۱,۴۲۲)	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۲۲۰,۷۷۰	۵۲۱,۴۹۷	۴۴۱,۸۱۱	۱,۰۰۵,۷۷۴	مانده وجه نقد در پایان سال
-	۱,۵۵۸,۰۰۱	۸۲۴,۰۳۹	۲,۸۲۹,۰۷۱	مبادلات غیر نقدی

۲-۱۰. نتایج حاصل از افزایش سرمایه قبلی

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۴,۱۶۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴,۹۹۰,۰۰۰ میلیون ریال و از محل مطالبات سهامداران و آورده نقد بوده که به منظور اجرای طرح فولادسازی یزد یک صورت گرفته است. نتایج حاصل از افزایش سرمایه مزبور که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۵/۱۲/۲۳ تصویب شده و در تاریخ ۱۳۹۶/۰۷/۰۳ نزد مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده، در جدول ذیل منعکس شده است.

جدول ۱۰: نتایج حاصل از افزایش سرمایه قبلی		ارقام به میلیون ریال	
شرح	برآورد انجام شده مطابق بانه ثبت در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۲۳	اطلاعات واقعی	
		۸۳۰,۰۰۰	۸۳۰,۰۰۰
افزایش سرمایه	تسهیلات ریالی و ارزی	۳,۱۸۸,۹۷۲	۳,۱۸۸,۹۷۲
	جمع منابع	۴,۰۱۸,۹۷۲	۴,۰۱۸,۹۷۲
	سرمایه گذاری ثابت	۴,۰۰۷,۰۲۷	۴,۰۰۷,۰۲۷
مصارف	هزینه قبل از بهره برداری	۱۱,۹۴۵	۱۱,۹۴۵
	جمع مصارف	۴,۰۱۸,۹۷۲	۴,۰۱۸,۹۷۲

با توجه به صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی ۱۳۹۶، مبلغ حاصل از افزایش سرمایه در سرفصل دارایی های ثابت مشهود به صورت پیش پرداخت های سرمایه ای جهت سرمایه گذاری در پروژه یزد آ هزینه شده است. لازم به ذکر است پروژه مزبور در جریان پیشرفت می باشد.

۳. تشریح برنامه افزایش سرمایه

۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت فولاد آلیاژی ایران (سهامی عام) از افزایش سرمایه اخیر از مبلغ ۴,۹۹۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶,۹۹۰,۰۰۰ میلیون ریال، اصلاح ساختار مالی شرکت است. با انجام افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده، آورده نقدی و سود انباشته نسبت بدهی شرکت بهبود یافته که موجب می گردد شرکت فولاد آلیاژی ایران بتواند در آینده از طریق تأمین مالی ارزان تر به بهبود فرآیند و تقویت سیستم و تولید خود بپردازد. با جلوگیری از خروج وجه نقد از شرکت از طریق انجام افزایش سرمایه و اختصاص آن به بازپرداخت تسهیلات شرکت، فولاد آلیاژی ایران می تواند از خروج منابعی که از طریق پرداخت هزینه های مالی در آینده قرار است از شرکت خارج شود جلوگیری کند و منابع مذکور را صرف بهبود فرآیند تولید شرکت نماید.

۳-۲. سرمایه‌گذاری موردنیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری موردنیاز جهت دستیابی به اهداف فوق ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است که در دو مرحله به شرح جدول زیر است.

ارقام به میلیون ریال

جدول ۱۱: منابع و مصارف سرمایه‌گذاری‌های موردنیاز

شرح	مرحله اول ۱۳۹۷	مرحله دوم ۱۳۹۸	جمع
سود انباشته	۶۷۸,۶۴۰	۸۰۰,۰۰۰	۱,۴۷۸,۶۴۰
	۵۲۱,۳۶۰	-	۵۲۱,۳۶۰
	۱,۲۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
اصلاح ساختار مالی	۱,۲۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
جمع مصارف	۱,۲۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰

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

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت فولاد آلیاژی ایران (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۴,۹۹۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶,۹۹۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

مرحله اول: این مرحله در سال ۱۳۹۷ انجام خواهد شد. منابع این مرحله افزایش سرمایه به شرح زیر است:

✓ ۶۷۸,۶۴۰ میلیون ریال (معادل ۱۳.۶٪ از سرمایه فعلی) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقد

✓ ۵۲۱,۳۶۰ میلیون ریال (معادل ۱۰.۴٪ از سرمایه فعلی) از محل سود انباشته

مرحله دوم: این مرحله در سال ۱۳۹۸ انجام خواهد شد. منابع این مرحله از افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد:

✓ ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۲.۹٪ از سرمایه افزایش یافته در مرحله قبل) از محل مطالبات حال شده

سهامداران و آورده نقد

۴-۳. تشریح برنامه به کارگیری منابع حاصل از افزایش سرمایه

تشریح طرح افزایش سرمایه

به منظور افزایش ثروت صاحبان سهام و تداوم روند تولید و همچنین افزایش سودآوری و حفظ حاشیه سود مناسب و در نتیجه بهبود عملکرد شرکت، تغییر در عوامل محیطی و یا ساختاری یک کسب و کار می‌تواند از اهمیت بالایی برخوردار باشد. بر همین اساس و همچنین با توجه به اینکه در گزارش صورت‌های مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده) مبلغ قابل توجهی سود انباشته در سر فصل حقوق صاحبان سهام وجود دارد و از طرفی به علت نرخ بالای تأمین مالی از طریق اخذ تسهیلات، شرکت فولاد آلیاژی ایران را بر آن داشته تا به منظور جلوگیری از خروج وجه نقد نسبت به اصلاح ساختار مالی و افزایش سرمایه اقدام نماید.

با توجه به افزایش نرخ مواد مصرفی در سال مالی گذشته و با توجه به افزایش تسهیلات دریافتی و در نتیجه افزایش هزینه‌های مالی تحمیلی بر شرکت که می‌تواند منجر به ایجاد وضعیت نامطلوبی در وضع عملکرد شرکت گردد، شرکت فولاد آلیاژی ایران قصد دارد تا با انجام افزایش سرمایه به اصلاح ساختار مالی خود بپردازد و در نتیجه هزینه‌های مالی شرکت را به شکل قابل توجهی کاهش دهد تا این امر بتواند تأثیر بسزا و مثبتی در عملکرد شرکت و مدیریت سرمایه آن در جهت بیشینه‌سازی حقوق صاحبان سهام داشته باشد.

۴. تشریح جزئیات طرح

۴-۱. پیش‌بینی صورت سود و زیان و گردش حساب سود انباشته

پیش‌بینی سود و زیان و گردش حساب سود انباشته شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد. لازم به ذکر است رویه‌های حسابداری به کار گرفته شده در پیش‌بینی افلام صورتهای مالی در این گزارش، مطابق با رویه‌های مورد استفاده در تهیه صورتهای مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ می‌باشد.

ارقام به میلیون ریال

جدول ۱: پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		صورت سود و زیان
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۵۵,۹۰,۵۳۰	۵۵,۹۰,۵۳۰	۵۲,۲۵۵,۴۵۵	۵۲,۲۵۵,۴۵۵	۲۳,۲۶۵,۴۰۸	۲۳,۲۶۵,۴۰۸	۲۰,۰۹۲,۳۲۹	۲۰,۰۹۲,۳۲۹	۱۵,۲۵۳,۱۱۷	۱۵,۲۵۳,۱۱۷	درآمد عملیاتی
(۵۵,۵۹۵,۴۱۹)	(۵۵,۵۹۵,۴۱۹)	(۴۵,۱۸۹,۱۱۵)	(۴۵,۱۸۹,۱۱۵)	(۱۸,۸۵۹,۱۳۹)	(۱۸,۸۵۹,۱۳۹)	(۱۵,۸۸۸,۹۲۳)	(۱۵,۸۸۸,۹۲۳)	(۱۳,۱۹۵,۴۱۴)	(۱۳,۱۹۵,۴۱۴)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۹,۳۹۵,۱۱۱	۹,۳۹۵,۱۱۱	۷,۰۶۶,۳۴۰	۷,۰۶۶,۳۴۰	۵,۴۰۶,۳۵۹	۵,۴۰۶,۳۵۹	۴,۳۰۳,۴۰۵	۴,۳۰۳,۴۰۵	۲,۰۵۷,۷۰۳	۲,۰۵۷,۷۰۳	سود ناخالص
(۴۹۸,۳۳۵)	(۵۶۹,۳۷۹)	(۴۹۲,۷۸۰)	(۵۴۳,۶۱۹)	(۷۷۲,۸۴۶)	(۲۰۲,۷۰۴)	(۲۶۸,۱۸۸)	(۲۶۸,۱۸۸)	(۲۳۶,۶۳۰)	(۲۳۶,۶۳۰)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
-	-	-	-	-	-	-	-	۱۰۹,۹۴۲	۱۰۹,۹۴۲	سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۸,۹۹۶,۷۷۶	۸,۹۲۵,۷۳۳	۶,۵۷۱,۵۶۰	۶,۵۴۲,۷۲۱	۵,۱۳۳,۴۱۳	۵,۱۰۳,۵۵۵	۳,۹۴۸,۹۱۴	۳,۹۳۵,۳۱۷	۱,۹۳۱,۰۱۵	۱,۹۳۱,۰۱۵	سود عملیاتی
۵۲۶,۵۲۳	۵۲۶,۵۲۳	۵۲۳,۱۱۲	۱,۱۵۴,۱۱۲	۵۲۱,۹۲۰	۹۳۵,۹۲۰	۵۱۹,۹۲۷	۵۱۹,۹۲۷	۴۱۸,۱۱۶	۴۱۸,۱۱۶	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
(۳,۱۷۷,۱۵۸)	(۷۷۳,۱۵۸)	(۱,۱۹۱,۸۷۵)	(۱,۵۴,۸۷۵)	(۳۰۹,۳۷۷)	(۱,۶۷,۳۶۰)	(۵۵۳,۸۸۰)	(۲۵۵,۸۸۰)	(۳۲۲,۶۳۳)	(۳۶۸,۶۳۳)	هزینه‌های مالی
۶,۳۳۶,۱۳۱	۸,۶۷۸,۰۹۸	۵,۹۰۳,۷۹۷	۷,۵۱۹,۹۵۸	۵,۲۳۵,۹۵۵	۵,۸۷۲,۱۱۵	۴,۹۱۴,۹۶۱	۴,۱۸۹,۳۶۵	۱,۹۲۶,۴۵۷	۱,۹۸۰,۴۵۷	سود قبل از مالیات
(۱,۱۹۹,۳۲۸)	(۱,۶۳۵,۶۲۰)	(۱,۱۸۰,۷۵۹)	(۱,۳۷۷,۹۹۲)	(۴۹۹,۱۹۱)	(۹۹۱,۶۲۳)	(۶۸۳,۹۹۲)	(۷۳۷,۸۵۳)	(۳۵۵,۲۹۱)	(۳۱۶,۰۹۱)	مالیات بر درآمد سال جاری
۵,۱۷۶,۹۱۳	۷,۰۴۲,۳۷۸	۴,۸۲۳,۰۳۸	۶,۱۴۱,۹۶۶	۴,۷۳۶,۷۶۴	۴,۸۸۰,۴۹۲	۴,۲۳۱,۹۶۹	۳,۴۵۱,۴۱۲	۱,۵۷۱,۱۶۶	۱,۶۶۴,۳۶۶	سود خالص

ارقام به میلیون ریال

جدول ۱۳: پیش‌بینی گردش حساب سود انباشته شرکت

گردش حساب سود انباشته	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
سود خالص	۱,۲۳۳,۳۶۶	۱,۲۳۳,۱۶۶	۱,۲۳۳,۱۶۶	۱,۲۳۳,۱۶۶	۱,۲۳۳,۱۶۶	۱,۲۳۳,۱۶۶	۱,۲۳۳,۱۶۶	۱,۲۳۳,۱۶۶	۱,۲۳۳,۱۶۶	۱,۲۳۳,۱۶۶
سود انباشته ابتدای سال	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷
سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷	۱,۲۳۳,۷۵۷
سود سهام مصوب	(۶۷۸,۶۴۰)	(۶۷۸,۶۴۰)	(۶۷۸,۶۴۰)	(۶۷۸,۶۴۰)	(۶۷۸,۶۴۰)	(۶۷۸,۶۴۰)	(۶۷۸,۶۴۰)	(۶۷۸,۶۴۰)	(۶۷۸,۶۴۰)	(۶۷۸,۶۴۰)
افزایش سرمایه	(۵۲۱,۳۶۰)	(۵۲۱,۳۶۰)	(۵۲۱,۳۶۰)	(۵۲۱,۳۶۰)	(۵۲۱,۳۶۰)	(۵۲۱,۳۶۰)	(۵۲۱,۳۶۰)	(۵۲۱,۳۶۰)	(۵۲۱,۳۶۰)	(۵۲۱,۳۶۰)
سود قابل تخصیص	۱,۲۳۳,۱۳۳	۱,۲۳۳,۱۳۳	۱,۲۳۳,۱۳۳	۱,۲۳۳,۱۳۳	۱,۲۳۳,۱۳۳	۱,۲۳۳,۱۳۳	۱,۲۳۳,۱۳۳	۱,۲۳۳,۱۳۳	۱,۲۳۳,۱۳۳	۱,۲۳۳,۱۳۳
اندرجته قانونی	(۸۳,۲۱۸)	(۸۳,۲۱۸)	(۸۳,۲۱۸)	(۸۳,۲۱۸)	(۸۳,۲۱۸)	(۸۳,۲۱۸)	(۸۳,۲۱۸)	(۸۳,۲۱۸)	(۸۳,۲۱۸)	(۸۳,۲۱۸)
سود انباشته پایان سال	۱,۲۳۳,۹۰۵	۱,۲۳۳,۹۰۵	۱,۲۳۳,۹۰۵	۱,۲۳۳,۹۰۵	۱,۲۳۳,۹۰۵	۱,۲۳۳,۹۰۵	۱,۲۳۳,۹۰۵	۱,۲۳۳,۹۰۵	۱,۲۳۳,۹۰۵	۱,۲۳۳,۹۰۵

۴-۱-۱. مفروضات بودجه مصوب سال ۱۳۹۷ شرکت

مفروضات بودجه مصوب سال ۱۳۹۷ شرکت تعدیل شده بر اساس عملکرد واقعی به تاریخ ۱۳۹۷/۳/۳۱ به شرح زیر می-باشد.

➤ **مقدار تولید:** مقدار تولید محصول نهایی، بر اساس مقادیر فروش محصولات و با احتساب کاهش موجودی-های انبار محصولات به میزان ۱۶.۰۰۰ تن در نظر گرفته شده است به طوری که مقرر شده است تا ۴۰۴,۰۰۰ تن محصولات شرکت تولید شده و با در نظر گرفتن ۱۶,۰۰۰ تن فروش از موجودی‌های انبار محصولات، در نهایت ۴۲۰,۰۰۰ تن محصولات نهایی فروخته شود.

➤ **مقدار فروش:** در بودجه شرکت فرض شده است که مقدار فروش در سال ۱۳۹۷ معادل ۴۲۰,۰۰۰ تن باشد که به شرح جدول زیر تفکیک شده است. پیش‌بینی بودجه فروش شرکت فولاد آلیاژی ایران، با توجه به حجم مقداری و ریالی فروش محصولات از سوی واحد امور بازاریابی و فروش ارائه گردیده که این پیش‌بینی بر اساس نیاز بازارهای داخلی و خارجی و با توجه به محدودیت‌های اصلی ارائه گردیده است.

جدول ۱۴: مقدار فروش

بودجه ۱۳۹۷	مقدار فروش-ریال
داخلی	
۲۸۹,۰۹۸	محصولات آلیاژی
۷۸۶	محصولات ساختمانی
۳۷,۲۵۴	محصولات مهندسی
۳۲۷,۱۳۸	جمع محصولات داخلی
صادراتی	
۷۰,۳۷۲	محصولات آلیاژی
۲۲,۴۹۰	محصولات مهندسی
۹۲,۸۶۲	جمع محصولات صادراتی
۴۲۰,۰۰۰	جمع

➤ **نرخ فروش:** نرخ فروش پیش‌بینی بودجه بر اساس متوسط نرخ‌های فروش تا ۱۵ بهمن ماه سال ۱۳۹۶ محاسبه شده است و نهایتاً نرخ‌های اعلامی براساس متوسط ۳ ماهه اول سال ۹۷ و پیش‌بینی ۹ ماهه آتی توسط واحد فروش تعدیل گردیده است. ضمناً نرخ فروش محصولات صادراتی به نرخ هر یورو ۵۳,۰۰۰ ریال تسعیر شده است. ارزش ریالی محصولات آلیاژی صادراتی و مهندسی صادراتی در نیم‌سال اول سال مالی ۱۳۹۷ با نرخ تسعیر هر یورو ۵۳,۰۰۰ ریال مطابق با بودجه مصوب شرکت محاسبه گردیده است. برای شش ماهه دوم سال مالی ۱۳۹۷، نرخ تسعیر هر یورو برابر با ۹۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

جدول ۱۵: نرخ محصولات ارقام به میلیون ریال

نرخ - ریال به ازای کیلوگرم	بودجه ۱۳۹۷
داخلی	
محصولات آلیاژی	۳۴,۶۶۵
محصولات ساختمانی	۲۲,۰۱۴
محصولات مهندسی	۲۸,۳۷۴
صادراتی	
محصولات آلیاژی	۵۰,۳۳۱
محصولات مهندسی	۲۷,۳۶۳

➤ مبلغ فروش: از حاصل ضرب مقدار و نرخ بودجه مصوب بدست می آید که به شرح جدول ذیل می باشد:

جدول ۱۶: مبلغ فروش ارقام به میلیون ریال

مبلغ فروش - میلیون ریال	بودجه ۱۳۹۷
داخلی	
محصولات آلیاژی	۱۰,۰۲۱,۴۷۲
محصولات ساختمانی	۱۷,۳۰۳
محصولات مهندسی	۱,۰۵۷,۰۳۴
جمع محصولات داخلی	۱۱,۰۹۵,۸۰۹
صادراتی	
محصولات آلیاژی	۳,۵۴۱,۹۰۶
محصولات مهندسی	۶۱۵,۴۰۲
جمع محصولات صادراتی	۴,۱۵۷,۳۰۸
جمع	۱۵,۲۵۳,۱۱۷

➤ تعداد پرسنل بر اساس بودجه مصوب شرکت ۱۵۳۴ نفر معادل تعداد واقعی پرسنل رسمی و قراردادی در پایان دوره ۳ ماهه اول سال ۱۳۹۷ در نظر گرفته شده است. در بودجه مصوب شرکت فرض شده است که هزینه های پرسنلی بر اساس نرم ریالی عملکرد ۱۲ ماهه سال مالی ۹۶ با فرض افزایش ۱۳ درصدی لحاظ گردیده است.

جدول ۱۷: بهای تمام شده ارقام به میلیون ریال

بهای تمام شده	بودجه ۱۳۹۷
مواد مستقیم مصرفی	۸,۰۸۲,۰۱۷
دستمزد مستقیم	۲۹۷,۴۷۹
سربار تولید	۴,۶۴۵,۹۲۸
جمع هزینه های ساخت	۱۳,۰۲۵,۴۲۴
کاهش (افزایش) موجودی کالای در جریان ساخت	۱۶۸,۷۶۵
بهای تمام شده ساخت	۱۳,۱۹۴,۱۸۹
افزایش (کاهش) موجودی کالای ساخته شده	۱,۲۲۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۳,۱۹۵,۴۱۴

➤ مواد مستقیم مصرفی: در خصوص مواد اولیه، قطعات یدکی و مواد مصرفی، در ابتدا بر اساس تناژ محصول نهایی مورد نیاز و مسیر تولید هر محصول، تناژ تولید و ساعت کار مورد نیاز هر ماشین در هر کدام از نواحی تکمیل کاری، نورد سبک، نورد سنگین و فولادسازی بدست می‌آید. در سال مالی ۱۳۹۷، مواد مصرفی با توجه به تولید ۴۰۴,۰۰۰ تن محصول نهایی محاسبه شده است.

پیش‌بینی مقدار مواد اولیه مصرفی، بر اساس پیش‌بینی میزان مورد نیاز مذاب فولادسازی و مقدار مصرف استاندارد مواد اولیه مربوط به هر گرید (BOM) محاسبه شده است.

نرخ مواد اولیه مصرفی بر اساس نرخ میانگین موزون موجودی پایان دوره و پیش‌بینی نرخ خرید در سال ۹۷ از واحد خرید اخذ گردیده است. لازم به ذکر است که قیمت آهن اسفنجی به ازای هر کیلوگرم ۱۱,۹۸۱ ریال و قراضه به ازای هر کیلوگرم ۱۵,۵۶۹ ریال منظور گردیده است.

مواد مصرفی، نسوز و قطعات یدکی بر اساس نرم مصرف استاندارد به ازای یک ساعت کار ماشین، موجود در سیستم و با پیش‌بینی میزان ساعت مورد نیاز جهت تولید محصولات در هر ماشین در سایر مواد مصرفی لحاظ شده نسبت به آخرین قیمت‌های سال ۱۵,۹۶ درصد افزایش یافته است. بهره بانکی مطابق مانده سال ۱۳۹۶ و با توجه به دریافت وام جدید جهت اجرای پروژه یزد I و با در نظر گرفتن نرخ‌های سود هر یک از بانک‌ها محاسبه شده است. نرخ سود سپرده‌های ریالی ۱۸٪ و نرخ سود سپرده‌های ارزی ۶٪ می‌باشد. هزینه‌های مالی ناشی از تسهیلات اخذ شده بابت پروژه یزد I در سال مالی ۱۳۹۷ پرداخت نخواهد شد.

جدول ۱۸: مواد مصرفی بودجه

مواد مصرفی	بودجه ۱۳۹۷		
	مقدار (تن)	نرخ (ریال به کیلوگرم)	مبلغ (میلیون ریال)
آهن اسفنجی	۵۱۰,۸۲۸	۱۱,۹۸۱	۶,۱۲۰,۴۶۷
آهن قراضه	۷۹,۷۱۳	۱۵,۵۶۹	۱,۲۴۱,۰۵۳
سایر	۹۹,۵۱۰	۹,۵۸۴	۹۵۳,۶۷۶
جمع	۶۹۰,۰۵۱		۸,۳۱۵,۱۹۷

➤ لازم به توضیح است که ۹۷٪ از مواد مصرفی در بخش بهای تمام شده و ۳٪ آن در سایر مواد غیرمستقیم در سرفصل سربار آمده است.

➤ **هزینه سربار شرکت:** فرض شده است الکتروود مصرفی متناسب با میزان تولید در سال ۱۳۹۷ به میزان ۲۲۰۰ تن باشد که نرخ آن با توجه به خرید الکتروود در سه ماهه ابتدایی سال ۱۳۹۷ معادل ۹۲۱,۰۰۰ ریال به ازای هر کیلوگرم است. استهلاك مطابق با جدول استهلاك و با توجه به مانده دارایی‌ها در پایان سال ۱۳۹۶ محاسبه شده است. استهلاك در بخش سربار ۹۹ درصد هزینه کل استهلاك در نظر گرفته شده است. این نسبت با توجه به هزینه استهلاك مندرج در صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۳۹۶ محاسبه شده است. برق و سوخت در سال مالی ۱۳۹۷ با توجه به تولید محصول در این سال و متناسب با برق و سوخت مصرفی در سال ۱۳۹۶ محاسبه شده است. در این سال فرض شده است که ۵ درصد افزایش نسبت به سال مالی ۱۳۹۶ در نرخ برق و سوخت وجود داشته باشد. سایر هزینه‌های سربار ۱۰ درصد نسبت به سال گذشته افزایش داشته است.

جدول ۱۹: هزینه‌های سربار بودجه ارقام به میلیون ریال

هزینه سربار تولید	بودجه ۱۳۹۷
حقوق و دستمزد غیرمستقیم	۵۸۹,۲۴۱
الکتروود- مواد غیرمستقیم	۲,۰۲۶,۲۰۰
سایر- مواد غیرمستقیم	۲۳۳,۱۸۰
استهلاك	۱۸۵,۹۸۹
برق و سوخت	۴۵۲,۱۲۱
سایر هزینه‌های سربار	۱,۱۵۹,۱۹۸
جمع	۴,۶۴۵,۹۲۸

➤ **هزینه اداری، عمومی و فروش:** هزینه‌های اداری، عمومی و فروش در بودجه شرکت برای سال ۱۳۹۷ به شرح زیر می‌باشد. حقوق و دستمزد نسبت به سال ۱۳۹۶، ۱۳ درصد رشد داشته است. مابقی هزینه استهلاك در سرفصل استهلاك هزینه اداری، عمومی و فروش لحاظ گردیده است. همچنین سایر هزینه‌های اداری، عمومی و فروش

شامل هزینه‌های جاری و اداری، آموزش و تربیت بدنی است که با توجه به نرم ریالی عملکرد ۱۲ ماهه سال ۹۶ با افزایش ۵ درصدی محاسبه گردیده است.

جدول ۲۰: هزینه‌های اداری، عمومی و فروش ارقام به میلیون ریال

هزینه اداری، عمومی و فروش	بودجه ۱۳۹۷
حقوق و دستمزد	۶۲,۷۸۴
استهلاک	۲,۶۴۳
سایر	۱۷۱,۲۰۳
جمع	۲۳۶,۶۳۰

استهلاک مطابق با جدول زیر و با توجه به مانده دارایی‌ها محاسبه گردیده است:

جدول ۲۱: دارایی ثابت ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹						دارایی ثابت
مانده پایان دوره	استهلاک	خرید طی دوره	مانده ابتدای دوره	روش استهلاک	نرخ استهلاک	
۹۸۹			۹۸۹		۰٪	زمین
۱۲۲,۰۳۱	۲۰,۷۵۰		۱۴۲,۷۸۱	مستقیم	۱۵-۲۵ ساله	ساختمان
۱۶۴,۴۴۹	۱۸,۸۶۳	۱۵,۶۶۴	۱۶۷,۶۴۸	نزولی و خط مستقیم	۱۰٪ و ۱۲٪ و ۱۵ ساله	تاسیسات
۲,۵۱۴,۵۸۴	۱۳۷,۷۰۱	۲۲,۲۲۳	۱,۵۸۰,۸۶۱	نزولی	۸٪ و ۱۰٪	ماشین آلات و تجهیزات
۳۴,۷۰۴	۵,۶۵۹	۹,۱۶۹	۳۱,۱۹۴	خط مستقیم	۳ و ۶ ساله	اثاث و منصوبات
۵,۱۷۸	۱,۸۸۶	۲,۰۹۷	۴,۹۶۷	خط مستقیم	۴ ساله	ابزار آلات و قالب‌ها
۵,۸۴۰	۳,۷۷۳	۱۸۹	۹,۴۲۴	خط مستقیم	۶ ساله	وسایل نقلیه
۲,۸۴۷,۷۷۵	۱۸۸,۶۳۲		۱,۹۳۷,۸۶۴			جمع

لازم به توضیح است که با توجه به نوسانات نرخ ارز، ماشین آلات و تجهیزات پروژه زیرسقفی با نرخ ارز جدید تسعیر شده است.

➤ سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی: سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی در بودجه مصوب سال ۱۳۹۷

شامل ۱۰۹,۹۴۲ میلیون ریال سود ناشی از تسعیر ارز می‌باشد. همچنین بخش سایر در این سرفصل برابر با این مقدار در صورت‌های مالی سال ۱۳۹۶ به صورت ثابت لحاظ شده است.

➤ سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی:

در بودجه شرکت فرض شده است که مبلغ سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی در سال ۱۳۹۷ به شرح جدول ذیل می‌باشد:

جدول ۲۲: سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی ارقام به میلیون ریال

بودجه ۱۳۹۷	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۴۰۰,۰۰۰	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت وابسته
۱۵,۸۷۲	اجاره کارخانه آهک
-	سود سپرده کوتاه مدت نزد بانکها
۲,۲۴۴	اجاره ساختمان
۴۱۸,۱۱۶	جمع

درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته مربوط به سود حاصل از فعالیت شرکت فولاد غدیر ایرانیان می‌باشد. ۲۵٪ سهام این شرکت متعلق به شرکت فولاد آلیاژی ایران است. این کارخانه در زمینه تولید و فروش آهن اسفنجی فعالیت می‌کند و مواد اولیه شرکت فولاد آلیاژی ایران را نیز تأمین می‌نماید. درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت فولاد غدیر ایرانیان در صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۳۹۶ معادل ۵۵۰,۰۰۰ میلیون ریال بوده است. با توجه به اینکه در سال مالی ۱۳۹۷ این شرکت تعمیرات اساسی داشته و به مدت چند ماه قادر به تولید نمی‌باشد، سود حاصل از این سرمایه‌گذاری ۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در نظر گرفته شده اما از سال ۱۳۹۸ و سال‌های مالی پس از آن درآمد مذکور مطابق با صورت‌های مالی سال ۱۳۹۶ به اندازه ۵۵۰,۰۰۰ میلیون ریال فرض شده است.

سود سپرده‌های کوتاه مدت نزد بانکها: فرض شده است که شرکت فولاد آلیاژی ایران به دلیل نیاز به افزایش سرمایه از سپرده‌های کوتاه مدت خود استفاده نموده است. بنابراین سودی از این بابت برای شرکت در نظر گرفته نشده است.

شرکت فولاد آلیاژی ایران با توجه به نیاز به آهک به عنوان یکی از مواد اولیه لازم در تولید انواع فولاد، اقدام به راه اندازی کارخانه آهک و اجاره آن نموده است. مبلغ درآمد حاصل از اجاره در بودجه مصوب ۱۳۹۷ نسبت به صورت‌های مالی سال ۱۳۹۶، ۱۰٪ رشد یافته است.

ضمناً شرکت فولاد آلیاژی از برخی از ساختمان‌های خود درآمد اجاره‌ای کسب می‌نماید که این درآمد در بودجه مصوب ۱۳۹۷ لحاظ گردیده است. لازم به توضیح است که این درآمد نسبت به صورت‌های مالی سال ۱۳۹۶ ۱۰٪ رشد یافته است.

➤ **مالیات:** مالیات در بودجه مصوب سال ۱۳۹۷ به صورت جدول ذیل محاسبه گردیده است:

ارقام به میلیون ریال

جدول ۲۳: مالیات

مالیات	بودجه ۱۳۹۷
سود قبل از مالیات	۱,۹۲۶,۴۵۷
کسر میشود معافیت‌ها:	
سرمایه گذاری در شرکت وابسته	(۴۰۰,۰۰۰)
سود سپرده بانکی	-
سود مشمول مالیات	۱,۵۲۶,۴۵۷
جمع	۳۰۵,۲۹۱

با توجه به معافیت‌های مالیاتی مندرج در جدول فوق سرفصل مالیات محاسبه شده است. لازم به ذکر است که مالیات برای شرکت فولاد آلیاژی ایران معادل ۲۰٪ از درآمدهای مشمول مالیات می‌باشد.

۲-۱-۴. مفروضات سود و زیان پیش‌بینی شده

پیش‌بینی سود و زیان در سال مالی ۱۳۹۷ مطابق با بودجه مصوب شرکت و تعدیلات بعدی آن بر اساس عملکرد واقعی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۳/۳۱ مطابق با مفروضات و جدول ذیل انجام شده است.

مقدار فروش: مقدار فروش شرکت فولاد آلیاژی ایران در سال ۱۳۹۷ مطابق با بودجه مصوب اصلاحی سال مالی ۱۳۹۷ پیش‌بینی شده است. فرض شده است تولید شرکت فولاد آلیاژی ایران در سال مالی ۱۳۹۷ مطابق با ظرفیت تولید مندرج در بودجه مذکور باشد و همچنین فرض شده است از سال مالی ۱۳۹۷ و سال‌های مالی پس‌از آن در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، تمامی محصولات تولیدشده به فروش برسد. مقدار تولید شرکت برای انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بر اساس رشد مقدار فروش در پیش‌بینی آن در سال مالی ۱۳۹۷، به میزان ۵٪ در هر سال نسبت به سال قبل برای سال‌های مالی آتی پیش‌بینی شده است.

ارقام به تن

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به		سال مالی منتهی به		سال مالی منتهی به		مقدار فروش - تن
	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	
انجام	انجام	انجام	انجام	انجام	انجام	انجام	مقدار فروش - تن
افزایش	افزایش	افزایش	افزایش	افزایش	افزایش	افزایش	
سرمایه	سرمایه	سرمایه	سرمایه	سرمایه	سرمایه	سرمایه	
۲۵۱,۴۰۰	۳۳۴,۶۶۷	۳۳۴,۶۶۷	۳۱۸,۷۳۱	۳۱۸,۷۳۱	۳۰۲,۵۵۳	۳۰۲,۵۵۳	
-	-	-	-	-	-	-	
۲۵,۷۸۲	۴۳,۱۲۶	۴۳,۱۲۶	۴۱,۰۷۳	۴۱,۰۷۳	۳۹,۱۱۷	۳۹,۱۱۷	محصولات ساختمانی
۳۹۶,۶۸۳	۳۷۷,۷۹۳	۳۷۷,۷۹۳	۳۵۹,۸۰۳	۳۵۹,۸۰۳	۳۴۲,۶۷۰	۳۴۲,۶۷۰	محصولات بهداشتی
صادراتی							جمع محصولات داخلی
۸۵,۳۳۸	۸۱,۴۶۴	۸۱,۴۶۴	۷۷,۵۸۵	۷۷,۵۸۵	۷۳,۸۹۱	۷۳,۸۹۱	محصولات آرایشی
۲۷,۳۳۷	۲۶,۳۵	۲۶,۳۵	۲۴,۷۹۵	۲۴,۷۹۵	۲۳,۶۱۵	۲۳,۶۱۵	محصولات بهداشتی
۱۱۲,۸۷۴	۱۰۷,۴۹۹	۱۰۷,۴۹۹	۱۰۴,۳۸۰	۱۰۴,۳۸۰	۹۷,۵۰۵	۹۷,۵۰۵	جمع محصولات صادراتی
۵۰۹,۵۵۷	۴۸۵,۲۹۳	۴۸۵,۲۹۳	۴۶۲,۱۸۳	۴۶۲,۱۸۳	۴۴۰,۱۷۵	۴۴۰,۱۷۵	جمع

جدول ۱۲۵ درصد رشد نرخ هر کیلوگرم از محصولات شرکت

داخلی	
%۱۱۵	محصولات آرایه
%۱۱۵	محصولات ساختمانی
%۱۱۵	محصولات مهندسی
صادراتی	
%۱۱۵	محصولات آرایه
%۱۱۵	محصولات مهندسی

ارقام به ریال برای هر کیلوگرم

جدول ۱۲۶ نرخ فروش محصولات شرکت

نرخ - ریال به ازای کیلوگرم	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		
	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
عدم افزایش سرمایه	۶۳,۷۷۹	۵۵,۴۶۰	۵۵,۴۶۰	۴۸,۲۲۶	۴۸,۲۲۶	۴۱,۹۳۶	۴۱,۹۳۶	۳۴,۶۶۵	محصولات آرایه
افزایش سرمایه	۴۳,۵۲۶	۳۷,۸۴۸	۳۷,۸۴۸	۳۲,۹۱۲	۳۲,۹۱۲	۲۸,۶۱۹	۲۸,۶۱۹	۲۲,۰۱۴	محصولات ساختمانی
عدم افزایش سرمایه	۴۰,۹۵۹	۳۵,۵۰۶	۳۵,۵۰۶	۳۰,۷۷۹	۳۰,۷۷۹	۲۶,۶۸۲	۲۶,۶۸۲	۲۸,۳۷۴	محصولات مهندسی
داخلی									
صادراتی									
عدم افزایش سرمایه	۱۱۰,۸۰۶	۹۶,۳۵۳	۹۶,۳۵۳	۸۳,۷۸۶	۸۳,۷۸۶	۷۲,۸۵۷	۷۲,۸۵۷	۵۰,۳۳۱	محصولات آرایه
افزایش سرمایه	۶۰,۲۴۲	۵۲,۳۸۴	۵۲,۳۸۴	۴۵,۵۵۱	۴۵,۵۵۱	۳۹,۶۱۰	۳۹,۶۱۰	۲۷,۳۶۳	محصولات مهندسی

➤ مبلغ فروش: مبلغ فروش محصولات شرکت از حاصل ضرب مقدار فروش و نرخ فروش ارائه شده در جداول گذشته در هر سال به دست می آید.

ارقام به میلیون ریال

➤ جدول ۲۷: مبلغ فروش محصولات شرکت

مبلغ فروش - میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
مبلغ فروش - میلیون ریال	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳
	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹
	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹
	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹
	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹
داخلی										
محصولات آلیازی	۱۰,۰۲۱,۳۷۲	۱۰,۰۲۱,۳۷۲	۱۰,۰۲۱,۳۷۲	۱۰,۰۲۱,۳۷۲	۱۰,۰۲۱,۳۷۲	۱۰,۰۲۱,۳۷۲	۱۰,۰۲۱,۳۷۲	۱۰,۰۲۱,۳۷۲	۱۰,۰۲۱,۳۷۲	۱۰,۰۲۱,۳۷۲
محصولات ساختمانی	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳	۱۷,۳۰۳
محصولات مهندسی	۱۰,۵۷,۰۳۴	۱۰,۵۷,۰۳۴	۱۰,۵۷,۰۳۴	۱۰,۵۷,۰۳۴	۱۰,۵۷,۰۳۴	۱۰,۵۷,۰۳۴	۱۰,۵۷,۰۳۴	۱۰,۵۷,۰۳۴	۱۰,۵۷,۰۳۴	۱۰,۵۷,۰۳۴
جمع محصولات داخلی	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹	۱۱,۰۹۵,۸۰۹
صادراتی										
محصولات آلیازی	۳,۵۴۱,۹۰۶	۳,۵۴۱,۹۰۶	۳,۵۴۱,۹۰۶	۳,۵۴۱,۹۰۶	۳,۵۴۱,۹۰۶	۳,۵۴۱,۹۰۶	۳,۵۴۱,۹۰۶	۳,۵۴۱,۹۰۶	۳,۵۴۱,۹۰۶	۳,۵۴۱,۹۰۶
محصولات مهندسی	۶۱۵,۴۰۲	۶۱۵,۴۰۲	۶۱۵,۴۰۲	۶۱۵,۴۰۲	۶۱۵,۴۰۲	۶۱۵,۴۰۲	۶۱۵,۴۰۲	۶۱۵,۴۰۲	۶۱۵,۴۰۲	۶۱۵,۴۰۲
جمع محصولات صادراتی	۴,۱۵۷,۳۰۸	۴,۱۵۷,۳۰۸	۴,۱۵۷,۳۰۸	۴,۱۵۷,۳۰۸	۴,۱۵۷,۳۰۸	۴,۱۵۷,۳۰۸	۴,۱۵۷,۳۰۸	۴,۱۵۷,۳۰۸	۴,۱۵۷,۳۰۸	۴,۱۵۷,۳۰۸
جمع	۱۵,۲۵۳,۱۱۷	۱۵,۲۵۳,۱۱۷	۱۵,۲۵۳,۱۱۷	۱۵,۲۵۳,۱۱۷	۱۵,۲۵۳,۱۱۷	۱۵,۲۵۳,۱۱۷	۱۵,۲۵۳,۱۱۷	۱۵,۲۵۳,۱۱۷	۱۵,۲۵۳,۱۱۷	۱۵,۲۵۳,۱۱۷

اطلاعات و مفروضات پروژه یزد I

ساخت پروژه یزد I از سال ۱۳۹۲ آغاز شده است و تا پایان سال ۱۳۹۶ مبلغ ۲,۸۴۲,۱۰۵ میلیون ریال جهت گشایش اعتبارات اسنادی خرید ماشین آلات، تجهیزات، حق انشعاب و عملیات اجرایی پروژه و هزینه‌های مالی صرف شده است. ضمن اینکه طبق یادداشت توضیحی ۲-۹ صورت مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ پیش‌پرداخت امتیاز برق به مبلغ ۱۳۹,۰۸۰ میلیون ریال مرتبط با پروژه یادشده می‌باشد. پروژه مزبور تا پایان سال ۱۳۹۶ حدود ۳۵ درصد تکمیل شده است. افزون بر آن زمین پروژه مذکور بر اساس قرارداد منعقد با دولت جمهوری اسلامی ایران به نمایندگی سازمان جهاد کشاورزی استان اجاره شده است. پیش‌بینی می‌شود پروژه مزبور تا پایان سال ۱۳۹۹ تکمیل و در سال ۱۴۰۰ به بهره‌برداری و تولید خواهد رسید.

کل مخارج پروژه در هر سال بر اساس برنامه جریان نقدیگی تهیه شده توسط پیمانکار پروژه به شرح جدول زیر است. این مخارج به صورت دریافت تسهیلات ازی تأمین خواهد شد که تا زمان بهره‌برداری از پروژه، هزینه مالی مربوط به آن در مخارج پروژه، سرمایه‌ای می‌گردد.

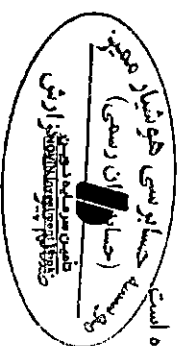
ارقام به میلیون ریال

جدول ۳۸: مخارج انجام شده و آتی پروژه یزد I

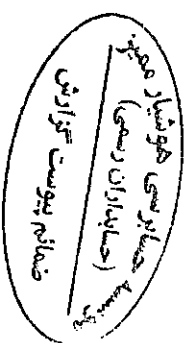
شرح	مخارج پیش‌بینی شده سال ۱۳۹۷		مخارج پیش‌بینی شده سال ۱۳۹۸		مخارج پیش‌بینی شده سال ۱۳۹۹		جمع	
	میلیون ریال	معادل ازی-پورو	میلیون ریال	معادل ازی-پورو	میلیون ریال	معادل ازی-پورو	میلیون ریال	معادل ازی-پورو
مخارج ازی آتی	۳,۱۰۰,۴۷۷	۳۴,۳۴۹,۷۴۱	۴,۲۱۵,۸۴۶	۴۶,۸۴۲,۷۲۸	۱,۲۵۱,۵۴۱	۱۳,۹۰۶,۰۰۸	۸,۵۶۷,۸۶۳	۹۵,۱۹۸,۳۷۷
احساب مخارج تأمین مالی ساری	۲۴۵,۳۸۴	۲,۷۲۶,۹۹۴	۴۵۸,۴۴۶	۵,۰۹۳,۸۵۰	۶۲۰,۳۱۱	۶,۸۸۲,۳۴۹	۱,۳۴۴,۱۴۲	۱۴,۷۱۲,۶۹۳
جمع مخارج ازی آتی	۲,۳۴۵,۸۶۱	۳۷,۱۷۶,۷۳۵	۴,۶۷۴,۲۹۲	۵۱,۹۳۶,۵۷۸	۱,۸۷۱,۸۵۲	۲۰,۷۹۸,۳۵۷	۹,۹۱۲,۰۰۵	۱۰۹,۹۱۱,۱۷۰
تفاوت تسعیر ارز	۱,۳۶۱,۶۶۲	-	۱,۰۴۵,۵۴۶	-	۱۳۹,۷۳۷	-	۲,۵۴۶,۹۴۶	-
تفاوت تسعیر ازی	۱,۱۷۰,۷۲۳	-	-	-	-	-	۱,۱۷۰,۷۲۳	-
جمع مخارج ریالی	۲,۵۳۲,۲۸۵	-	۱,۰۴۵,۵۴۶	-	۱۳۹,۷۳۷	-	۳,۷۱۷,۶۶۸	-
جمع کل	۵,۸۷۸,۲۴۶	۳۷,۱۷۶,۷۳۵	۵,۷۱۹,۸۳۸	۵۱,۹۳۶,۵۷۸	۲,۰۱۱,۵۸۰	۲۰,۷۹۸,۳۵۷	۱۳,۶۰۹,۶۴۴	۱۰۹,۹۱۱,۱۷۰

لازم به ذکر است مخارج ازی آتی پروژه برای کلیه سال‌ها با نرخ هر پورو معادل ۹۰,۰۰۰ ریال تسعیر شده است.

تفاوت تسعیر ارز بابت تسعیر مانده پایان سال ۱۳۹۶ تسهیلات ازی مرتبط با پروژه یزد I (تسهیلات ازی بانک توسعه صادرات) می‌باشد. توضیح اینکه مبلغ مزبور از تفاوت نرخ هر پورو معادل ۲۹,۷۰۱ ریال (نرخ پایان سال ۱۳۹۶) و هر پورو معادل ۹۰,۰۰۰ ریال (نرخ فرضی) بدست آمده است. لازم به ذکر است برای سال‌های ۱۳۹۷ الی ۱۳۹۹ نرخ هر پورو معادل ۹۰,۰۰۰ ریال فرض شده است.



پروژه مذکور به منظور تولید سالیانه ۵۰,۰۰۰ تن فولاد در سه گروه اصلی فولاد آلیاژی، مهندسی و صنعتی و همچنین ساختمانی احداث می شود. پیش بینی می شود این پروژه در سال اول بهره برداری با ۸۰ درصد ظرفیت و در سال دوم با ۹۰ درصد ظرفیت و از سال سوم و سال های بعد از آن با ۱۰۰ درصد ظرفیت تولید می نماید.



➤ مقدار فروش: مقدار فروش شرکت با توجه به اطلاعات گزارش ارزیابی فنی-اقتصادی پروژه یزد I و با

توجه به پیش‌بینی‌های صورت گرفته برای سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به صورت ذیل می‌باشد:

جدول ۲۹: مقدار تولید پروژه یزد I ارقام به تن

سال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
درصد به کل ظرفیت	۸۰٪	۹۰٪
آلیاژی	۱۹۲,۰۰۰	۲۱۶,۰۰۰
مهندسی و صنعتی	۴۸,۰۰۰	۵۴,۰۰۰
ساختمانی	۲۸۰,۰۰۰	۳۱۵,۰۰۰
جمع کل	۵۲۰,۰۰۰	۵۸۵,۰۰۰

➤ نرخ فروش محصولات پروژه یزد I: با توجه به اینکه محصولات پروژه یزد I مشابه با شرکت فولاد آلیاژی

ایران است، نرخ فروش هر کیلوگرم از محصولات پروژه یزد I در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ مطابق با نرخ فروش محصولات شرکت فولاد آلیاژی ایران در آن سال‌ها در نظر گرفته شده است. نرخ‌های مذکور در جدول ذیل ارائه شده است:

جدول ۳۰: نرخ فروش محصولات پروژه یزد I ارقام ریال به ازای کیلوگرم

سال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
آلیاژی	۵۵,۴۶۰	۶۳,۷۷۹
مهندسی و صنعتی	۳۵,۵۰۶	۴۰,۹۵۹
ساختمانی	۳۷,۸۴۸	۴۳,۵۲۶

➤ مبلغ فروش پروژه یزد I: مبلغ فروش پروژه یزد I در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ از حاصل ضرب مقدار و نرخ در

سال‌های مذکور به دست می‌آید که به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۳۱: مبلغ فروش محصولات پروژه یزد I ارقام به میلیون ریال

سال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
آلیاژی	۱۰,۶۴۸,۴۰۲	۱۳,۷۷۶,۳۷۰
مهندسی و صنعتی	۱,۷۰۴,۳۱۱	۲,۲۱۱,۸۱۱
ساختمانی	۱۰,۵۹۷,۵۱۴	۱۳,۷۱۰,۵۳۴
جمع کل	۲۲,۹۵۰,۲۲۷	۲۹,۶۹۸,۷۱۵

پرونده حسابرسی هوشتیار ممیز
(حسابداران رسمی)
ضمائم پیوست گزارش

➤ **بهای تمام‌شده کالای فروش رفته:** مواد مستقیم مصرفی در سال ۱۳۹۷ بر اساس میزان مصرف مواد مطابق با بودجه مصوب اصلاحی سال مالی ۱۳۹۷ محاسبه شده است. همچنین فرض شده است برای سال -های بعد موجودی مواد اول هر دوره در طی همان دوره مصرف شود و شرکت به اندازه مصرف در همان دوره اقدام به خرید مواد اولیه نماید. نرخ خرید مواد مصرفی در سال ۱۳۹۷ مطابق با بودجه مصوب اصلاحی سال مالی ۱۳۹۷ در نظر گرفته شده است و برای سال‌های پس از آن، با نرخ رشدی معادل ۱۵ درصد در هر سال نسبت به سال قبل افزایش یافته است. هزینه دستمزد مستقیم نیز با رشد سالیانه ۱۳ درصد در هر سال نسبت به سال قبل برای سال‌های مالی آتی محاسبه گردیده است.

سند حسابداری هوشیار مهر
(حسابداران رسمی)

ضمائم پیوست گزارش

ارقام به میلیون ریال

جدول ۱۳: جدول بهای تمام شده کالای فروش رفته شرکت

بهای تمام شده	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
مواد مستقیم مصرفی دستبرد مستقیم سربار تولید جمع هزینه های ساخت		۸,۰۸۲,۰۱۷	۸,۰۸۲,۰۱۷	۱۰,۰۰۰,۸۲۱	۱۲,۱۳۸,۵۹۵	۱۲,۱۳۸,۵۹۵	۱۴,۷۲۷,۹۴۴	۱۷,۸۶۴,۸۱۷
		۲۹۷,۴۷۹	۲۹۷,۴۷۹	۳۳۶,۱۵۲	۳۷۹,۸۵۱	۳۷۹,۸۵۱	۴۲۹,۲۳۲	۴۵۵,۰۳۳
		۴,۶۴۵,۹۲۸	۴,۶۴۵,۹۲۸	۵,۳۸۰,۹۶۲	۶,۱۷۰,۷۱۲	۶,۱۷۰,۷۱۲	۷,۷۲۰,۳۵۰	۸,۹۲۸,۳۷۱
		۱۳,۰۲۵,۴۲۴	۱۳,۰۲۵,۴۲۴	۱۵,۷۸۱,۹۲۴	۱۸,۶۹۹,۱۵۹	۱۸,۶۹۹,۱۵۹	۲۲,۸۸۷,۳۷۶	۲۷,۲۷۸,۲۲۰
		(۱,۶۸,۷۶۵)	(۱,۶۸,۷۶۵)	(۱,۶۸,۷۶۵)	(۱,۶۸,۷۶۵)	(۱,۶۸,۷۶۵)	(۱,۶۸,۷۶۵)	(۱,۶۸,۷۶۵)
بهای تمام شده ساخت (افزایش) کاهش موجودی کالای ساخته شده		۱۳,۱۹۴,۱۸۹	۱۳,۱۹۴,۱۸۹	۱۵,۸۸۷,۶۹۹	۱۸,۸۵۷,۹۲۴	۱۸,۸۵۷,۹۲۴	۲۳,۰۴۶,۱۴۱	۲۷,۴۴۶,۹۸۵
		۱,۲۲۵	۱,۲۲۵	۱,۲۲۵	۱,۲۲۵	۱,۲۲۵	۱,۲۲۵	۱,۲۲۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته		۱۳,۱۹۵,۴۱۴	۱۳,۱۹۵,۴۱۴	۱۵,۸۸۸,۹۲۴	۱۸,۸۵۹,۱۴۹	۱۸,۸۵۹,۱۴۹	۲۳,۰۴۷,۳۶۶	۲۷,۴۴۸,۲۱۰

✓ **سربار تولید:** هزینه سربار تولید برای سال ۱۳۹۷، مطابق با بودجه مصوب اصلاحی سال مالی ۱۳۹۷ محاسبه شده است و برای پیش بینی هزینه مذکور در سال های پس از آن، حقوق و مزایا با نرخ رشد ۱۳٪ و هزینه انرژی متناسب با تولید با نرخ رشد ۵ درصد در هر سال نسبت به سال گذشته در نظر گرفته شده است. استهلاک دارایی ها مطابق جدول استهلاک دارایی ها مورد محاسبه قرار گرفته است. در نهایت سایر هزینه ها در سال های بعد با نرخ ۵ درصد رشد داده شده است. هزینه های سربار مطابق جدول ذیل است:

ارقام به میلیون ریال

جدول ۳۳: جدول سربار تولید

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		هزینه سربار تولید
انجام	انجام	انجام	انجام	انجام	انجام	انجام	انجام	انجام	انجام	
عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	حقوق و دستمزد غیر مستقیم
۴۵۹,۱۹۱	۴۵۹,۱۹۱	۳,۷۹۴,۵۲۶	۳,۷۹۴,۵۲۶	۲,۶۸۷,۱۳۸	۲,۶۸۷,۱۳۸	۲,۲۱۴,۵۸۳	۲,۲۱۴,۵۸۳	۲,۰۲۶,۲۰۰	۲,۰۲۶,۲۰۰	الکترورد - مواد غیر مستقیم
۱,۰۳۸,۳۱۱	۱,۰۳۸,۳۱۱	۸۵۶,۶۵۰	۸۵۶,۶۵۰	۶۰۶,۶۴۷	۶۰۶,۶۴۷	۴۹۹,۹۶۳	۴۹۹,۹۶۳	۱۳۳,۱۸۰	۲۳۳,۱۸۰	سایر - مواد غیر مستقیم
۲۲۷,۹۷۱	۲۲۷,۹۷۱	۲۴۸,۳۴۲	۲۴۸,۳۴۲	۲۷۶,۲۶۰	۲۷۶,۲۶۰	۲۶۶,۱۸۱	۲۶۶,۱۸۱	۱۸۵,۹۸۹	۱۸۵,۹۸۹	استهلاک
۶۹۳,۱۴۴	۶۹۳,۱۴۴	۶۲۸,۷۰۲	۶۲۸,۷۰۲	۵۷۰,۲۵۲	۵۷۰,۲۵۲	۵۱۷,۲۳۵	۵۱۷,۲۳۵	۴۵۲,۱۲۱	۴۵۲,۱۲۱	برق و سوخت
۱,۴۰۹,۰۱۲	۱,۴۰۹,۰۱۲	۱,۳۴۱,۹۱۶	۱,۳۴۱,۹۱۶	۱,۲۷۸,۰۱۵	۱,۲۷۸,۰۱۵	۱,۲۱۷,۱۵۸	۱,۲۱۷,۱۵۸	۱,۱۵۹,۱۹۸	۱,۱۵۹,۱۹۸	سایر
۸,۹۲۸,۳۷۱	۸,۹۲۸,۳۷۱	۷,۷۲۰,۳۵۰	۷,۷۲۰,۳۵۰	۶,۱۱۰,۷۱۳	۶,۱۱۰,۷۱۳	۵,۳۸۰,۹۶۲	۵,۳۸۰,۹۶۲	۴,۶۴۵,۹۲۸	۴,۶۴۵,۹۲۸	جمع

➤ بهای تمام شده کالای فروش رفته در پروژه یزد I:

بهای تمام شده کالای فروش رفته در پروژه یزد I در سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۳۴: بهای تمام شده کالای فروش رفته در پروژه یزد I ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		بهای تمام شده - میلیون ریال
عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	
افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	
۱۷,۲۰۸,۷۵۵	۱۷,۲۰۸,۷۵۵	۱۳,۰۴۰,۲۹۷	۱۳,۰۴۰,۲۹۷	مواد مستقیم مصرفی
۳۸۱,۸۲۲	۳۸۱,۸۲۲	۳۷۵,۴۳۹	۳۷۵,۴۳۹	دستمزد مستقیم
۱۰,۵۵۶,۶۳۲	۱۰,۵۵۶,۶۳۲	۸,۷۲۶,۰۱۴	۸,۷۲۶,۰۱۴	سربار تولید
۲۸,۱۴۷,۲۰۸	۲۸,۱۴۷,۲۰۸	۲۲,۱۴۱,۷۵۰	۲۲,۱۴۱,۷۵۰	بهای تمام شده کالای فروش رفته

نرخ خرید مواد مستقیم پروژه همانند نرخ خرید مواد در شرکت است. مقدار مواد مصرف شده نیز متناسب با مقدار مصرف این مواد در شرکت فولاد آلیاژی ایران با احتساب درصد ظرفیت تولید به شرح جدول زیر است:

جدول ۳۵: مقدار مواد مصرفی واحد به تن

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	مقدار مواد مصرفی - تن
۷۱۱,۵۱۰	۶۳۲,۴۵۴	آهن اسفنجی
۱۱۱,۰۲۹	۹۸,۶۹۲	آهن قراضه
۳,۵۲۵	۳,۱۳۳	الکتروود گرافیتی

درخصوص دستمزد مستقیم از آنجا که مطابق با گزارش فنی-اقتصادی پروژه یزد I، ۵۹۳ نفر پرسنل تولید در پروژه یزد I مشغول به کار خواهند شد که نرخ آن همانند نرخ دستمزد پرسنل تولید شرکت در نظر گرفته شده است و در هر سال نسبت به سال قبل ۱۳ درصد رشد خواهد داشت. لازم به توضیح است که با توجه به عدم تولید محصولات پروژه فولاد یزد I با ظرفیت کامل در سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱، فرض شده است پرسنل تولید نیز متناسب با ظرفیت تولید به کار گرفته شوند. سربار تولید در پروژه یزد I به شرح جدول زیر محاسبه شده است:

ارقام به میلیون ریال

جدول ۳۶: هزینه‌های سربار پروژه یزد I

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		هزینه سربار تولید
انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	
افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	
۶۶,۹۶۴	۶۶,۹۶۴	۶۵,۸۴۴	۶۵,۸۴۴	حقوق و دستمزد غیر مستقیم
۵,۲۸۰,۱۲۷	۵,۲۸۰,۱۲۷	۴,۰۶۵,۹۰۴	۴,۰۶۵,۹۰۴	الکتروود- مواد غیر مستقیم
۱,۱۹۲,۰۳۸	۱,۱۹۲,۰۳۸	۹۱۷,۹۱۶	۹۱۷,۹۱۶	سایر- مواد غیر مستقیم
۹۱۴,۵۵۱	۹۱۴,۵۵۱	۱,۰۱۱,۴۵۰	۱,۰۱۱,۴۵۰	استهلاک
۷۹۵,۷۶۸	۷۹۵,۷۶۸	۶۷۳,۶۶۶	۶۷۳,۶۶۶	برق و سوخت
۶۰۸,۶۷۹	۶۰۸,۶۷۹	۵۵۳,۳۴۵	۵۵۳,۳۴۵	هزینه نگهداری و تعمیرات
۱,۶۹۸,۵۰۵	۱,۶۹۸,۵۰۵	۱,۴۳۷,۸۸۸	۱,۴۳۷,۸۸۸	سایر
۱۰,۵۵۶,۶۳۲	۱۰,۵۵۶,۶۳۲	۸,۷۲۶,۰۱۴	۸,۷۲۶,۰۱۴	جمع

حقوق و دستمزد بخش سربار (پرسنل غیرمستقیم تولیدی) با توجه به اینکه حقوق ۱۰۴ نفر از پرسنل پروژه یزد I به این بخش اختصاص داده شده است و با توجه به حقوق هر پرسنل در شرکت فولاد آلیاژی ایران محاسبه شده است.

مواد غیرمستقیم از دو بخش الکتروود گرافیتی و سایر مواد غیرمستقیم تشکیل شده است. نرخ خرید الکتروود گرافیتی در هر سال مطابق با شرکت فولاد آلیاژی ایران در همان سال تعیین شده است. مقدار مصرف الکتروود گرافیتی مطابق با گزارش فنی-اقتصادی پروژه یزد I در نظر گرفته شده است.

هزینه استهلاک دارایی‌های استهلاک‌پذیر و همچنین هزینه تعمیر و نگهداری دارایی‌های پروژه مطابق با گزارش فنی-اقتصادی پروژه برآورد شده است.

در خصوص هزینه‌های برق و سوخت فرض شده است که این هزینه متناسب با مقدار تولید در پروژه و همانند نرخ آن در محاسبات شرکت فولاد آلیاژی ایران باشد. ضمن اینکه در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال قبل ۵ درصد رشد خواهد نمود.

➤ سایر هزینه‌های سربار در پروژه یزد I در هر سال متناسب با این سرفصل در شرکت فولاد آلیاژی ایران محاسبه شده است.

➤ هزینه‌های اداری، عمومی و فروش مطابق جدول ذیل محاسبه شده است. هزینه اداری، عمومی و فروش برای سال ۱۳۹۷، مطابق با بودجه مصوب اصلاحی سال ۱۳۹۷ محاسبه شده است و برای پیش‌بینی هزینه مذکور برای سال‌های پس‌ازآن، حقوق و مزایا با نرخ رشد ۱۳٪، استهلاک دارایی‌ها مطابق با جدول استهلاک دارایی‌ها و سایر هزینه‌ها با رشد ۵ درصد در نظر گرفته شده است.

ارقام به میلیون ریال

جدول ۲۷: جزئیات هزینه‌های اداری، عمومی و فروش

هزینه اداری، عمومی و فروش	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	
	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
حقوق و دستمزد	۶۲,۷۸۴	۶۲,۷۸۴	۷۰,۹۴۶	۷۰,۹۴۶	۸۰,۱۶۹	۸۰,۱۶۹	۹۰,۵۹۱	۹۰,۵۹۱
استهلاک	۲,۶۴۳	۲,۶۴۳	۳,۷۸۳	۳,۷۸۳	۳,۹۲۷	۳,۹۲۷	۳,۵۳۰	۳,۵۳۰
سایر	۱۷۱,۲۰۳	۱۷۱,۲۰۳	۱۹۳,۴۵۹	۱۹۹,۷۶۳	۲۱۸,۶۰۸	۱۸۸,۷۵۱	۲۴۷,۰۲۸	۱۹۸,۱۸۸
جمع	۲۳۶,۶۳۰	۲۳۶,۶۳۰	۲۶۸,۱۸۸	۲۵۴,۴۹۲	۳۰۲,۷۰۴	۲۷۲,۸۴۶	۳۴۱,۱۴۸	۲۹۲,۳۰۹

➤ هزینه‌های اداری، عمومی و فروش در پروژه یزد I به شرح جدول زیر محاسبه شده است:

جدول ۳۸: جزئیات هزینه‌های اداری، عمومی و فروش پروژه یزد I ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	هزینه‌های اداری، عمومی و فروش
۱,۰۵۰	۹۵۴	هزینه اجاره سالیانه
۴,۴۸۱	۳,۹۶۶	حقوق و دستمزد پرسنل اداری
۱,۷۵۰	۱,۵۹۱	خرید خدمات شامل وسیله نقلیه، تأمین غذا، خدمات اداری و متفرقه
۳۵۰	۳۱۸	آب، برق، گاز و اینترنت و...
۲۶۲	۲۳۹	مواد مصرفی و متفرقه
۱۷۶,۴۳۹	۱۹۵,۱۳۳	استهلاک
۲۹۷	۲۷۰	پیش بینی نشده معادل ۵ درصد اقلام فوق
۱۸۴,۶۳۰	۲۰۲,۴۷۱	جمع

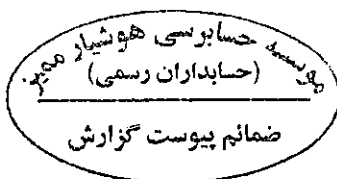
در محاسبات مذکور هزینه دستمزد ۹۱ نفر از پرسنل پروژه یزد I در بخش هزینه‌های اداری، عمومی و فروش محاسبه شده است که در هر سال نسبت به سال قبل ۱۳ درصد رشد نموده است. لازم به ذکر است که مابقی هزینه استهلاک که بخشی از آن در هزینه سربار لحاظ شده است در این قسمت محاسبه شده است. بقیه سرفصل‌ها در هر سال نسبت به سال قبل ۱۰ درصد رشد داده شده است.

ضمناً در محاسبات فوق‌الذکر از هزینه‌های پیش‌بینی شده در گزارش فنی-اقتصادی پروژه یزد I استفاده شده است.

➤ خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی: این سرفصل در سال ۱۳۹۷، با توجه به سود و زیان ناشی از تسعیر ارز به نرخ جدید محاسبه شده است. ضمناً فرض شده است که نوسان نرخ ارز در سال ۱۳۹۸ و سال‌های مالی پس از آن وجود نداشته باشد. سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی به صورت ثابت و برابر با این مقدار در سال ۱۳۹۶ در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است تفاوت تسعیر ارز تسهیلات ارزی، با توجه به واجد شرایط بودن (شروط مقرر استانداردهای حسابداری ۱۳ و ۱۶) به بهای تمام شده پروژه یزد I و ماشین‌آلات منظور شده است.

جدول ۳۹: تسعیر نرخ ارز ارقام به ریال

نوع ارز	نرخ تسعیر
درهم	۳۷,۰۰۰
یوان	۲۰,۰۰۰
یورو	۹۰,۰۰۰
روپیه	۱,۹۰۰
دلار	۷۰,۰۰۰



➤ سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی مطابق با جدول ذیل محاسبه شده است:

جدول ۴۰: سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکت وابسته
۲۳,۲۳۸	۲۳,۲۳۸	۲۱,۱۲۵	۲۱,۱۲۵	۱۹,۲۰۵	۱۹,۲۰۵	۱۷,۴۵۹	۱۷,۴۵۹	۱۵,۸۷۲	۱۵,۸۷۲	اجاره کارخانه آهک
-	-	-	۶۳۰,۰۰۰	-	۴۱۴,۰۰۰	-	-	-	-	سود سپرده کوتاه مدت نزد بانکها
۳,۲۸۵	۳,۲۸۵	۲,۹۸۷	۲,۹۸۷	۲,۷۱۵	۲,۷۱۵	۲,۴۶۸	۲,۴۶۸	۲,۲۴۴	۲,۲۴۴	اجاره ساختمان
۵۲۶,۵۲۳	۵۲۶,۵۲۳	۵۲۴,۱۱۲	۱,۱۵۴,۱۱۲	۵۲۱,۹۲۰	۹۳۵,۹۲۰	۵۱۹,۹۲۷	۵۱۹,۹۲۷	۴۱۸,۱۱۶	۴۱۸,۱۱۶	جمع

درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت وابسته در سال ۱۳۹۷ مطابق با بودجه مصوب شرکت فرض شده است. ضمناً در سال مالی ۱۳۹۸ و سال‌های مالی پس از آن فرض شده است که شرکت ۵۰۰ میلیارد ریال درآمد سرمایه‌گذاری از شرکت وابسته خود کسب نماید. لازم به ذکر است که پیش‌بینی می‌شود اجاره کارخانه آهک و اجاره ساختمان بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی ۱۳۹۶، برای سال مالی ۱۳۹۷ و سال‌های مالی پس از آن ۱۰ درصد رشد داشته باشد. همچنین سود سپرده کوتاه‌مدت بانک‌ها ۱۸ درصد در نظر گرفته شده است.

➤ در خصوص برآورد هزینه‌های مالی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه فرض بر این است که در سال ۱۳۹۷ شرکت مبلغ ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات جدید دریافت کرده است. ضمن اینکه علاوه بر مبلغ مزبور دریافت تسهیلات ارزی مرتبط با پروژه یزد I نیز پیش‌بینی شده است. در حالت انجام افزایش سرمایه در سال‌های ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ به میزان مبلغ افزایش سرمایه تسهیلات تسویه شده است.

بازپرداخت تسهیلات از تسهیلات اخذ شده از بانک‌هایی انجام شده است که بالاترین نرخ‌های تأمین مالی را دارد. در سال‌های مالی آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در صورت وجود اضافه وجه نقد، تسهیلات مالی پرداخت و در صورت کمبود وجه نقد تسهیلات مالی دریافت شده است. لازم به ذکر است که فرض شده تا دریافت و پرداخت‌های مذکور در پایان شهریور ماه هر سال صورت گیرد. همچنین در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ تسهیلات ارزی اخذ شده جهت تأمین مالی پروژه یزد I، همزمان با بهره‌برداری از پروژه بازپرداخت می‌گردد. بازپرداخت تسهیلات مذکور در ۹ قسط و هر ۶ ماه یکبار انجام می‌شود. لازم به ذکر است نرخ تسهیلات پروژه یزد I برابر با ۶٪ می‌باشد.

بازپرداخت این تسهیلات از شش ماهه دوم سال ۱۴۰۰ آغاز می‌گردد. تسهیلات اخذ شده و نیز تسهیلات دریافتی گذشته شرکت به یورو بوده که با نرخ ۹۰,۰۰۰ ریال تسعیر شده است. همان‌طور که قبلاً بیان شد هزینه مالی ناشی از دریافت تسهیلات مرتبط با انجام پروژه یزد I در مخارج سرمایه‌ای ناشی از این پروژه لحاظ شده است. این مبلغ در هر سال تا قبل از بهره‌برداری طرح پرداخت نشده و به عنوان تسهیلات جدید به مانده تسهیلات اضافه می‌گردد.

ارقام به میلیون ریال

جدول ۳۱: گردش تسهیلات

تسهیلات بلند مدت و کوتاه مدت	۱۳۹۷/۱۲/۲۹		۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۳۹۹/۱۲/۳۰		۱۴۰۰/۱۲/۲۹	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
مانده اول دوره	۴,۱۹۵,۳۷۹	۴,۱۹۵,۳۷۹	۹,۱۲۱,۱۰۵	۱۰,۲۱۲,۱۰۵	۱۲,۸۲۳,۳۰۱	۱۲,۸۲۳,۳۰۱	۱۵,۰۸۰,۷۷۶	۲۴,۱۰۰,۶۲۷
تسویه مانده تسهیلات ارزی	۲,۲۱۹,۹۲۳	۲,۲۱۹,۹۲۳	-	-	-	-	-	-
دریافت تسهیلات جدید	۲,۵۵۰,۳۱۸	۲,۵۵۰,۳۱۸	۴,۱۵۱,۷۵۰	۴,۱۵۱,۷۵۰	۱,۲۳۳,۷۳۸	۱,۲۳۳,۷۳۸	۱,۰۳۰,۰۰۰	۱,۰۳۰,۰۰۰
پرداخت تسهیلات	(۱,۳۰۰,۰۰۰)	-	(۸۰۰,۰۰۰)	-	(۲۰۵,۵۸۴)	(۱۶۰,۵۵۸۴)	(۱,۳۳۷,۷۵۶)	(۲,۶۷۵,۵۰۵)
مزین مالی پروژه بزرگ	۲۳۵,۲۸۴	۲۳۵,۲۸۴	۴۵۸,۲۴۶	۴۵۸,۲۴۶	۶۲۰,۳۱۱	۶۲۰,۳۱۱	۶۵۷,۶۲۴	-
مانده پایان دوره تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت	۹,۰۱۲,۱۰۵	۱۰,۲۱۲,۱۰۵	۱۲,۸۲۳,۳۰۱	۱۲,۸۲۳,۳۰۱	۱۴,۴۸۰,۷۷۶	۱۵,۰۸۰,۷۷۶	۲۴,۷۰۰,۶۲۷	۲۶,۹۲۵,۱۲۲
حکم بلند مدت	(۵,۵۵۵,۵۱۷)	(۵,۵۵۵,۵۱۷)	(۱۰,۱۷۵,۷۱۳)	(۱۰,۱۷۵,۷۱۳)	(۱۰,۷۰۲,۰۱۹)	(۸,۶۸۴,۱۳۸)	(۸,۶۸۴,۱۳۸)	(۸,۶۸۴,۱۳۸)
مانده تسهیلات کوتاه مدت	۳,۴۵۶,۵۸۸	۴,۶۴۶,۵۸۸	۲,۶۴۶,۵۸۸	۲,۶۴۶,۵۸۸	۳,۷۷۸,۷۵۶	۴,۳۷۸,۷۵۶	۱۶,۰۱۶,۵۰۹	۱۸,۲۴۱,۰۰۴

ارقام به میلیون ریال

جدول ۳۲: هزینه مالی

هزینه مالی	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
جمع	۳۶۸,۶۷۳	۴۲۲,۶۷۳	۲۶۵,۸۸۰	۵۵۳,۸۸۰	۱۶۷,۳۶۰	۴۰۹,۳۷۷	۷۷۴,۱۵۸	۳,۱۷۷,۱۵۸
	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه
	۲,۲۱۹,۹۲۳	۲,۲۱۹,۹۲۳	۴,۱۵۱,۷۵۰	۴,۱۵۱,۷۵۰	۱,۲۳۳,۷۳۸	۱,۲۳۳,۷۳۸	۱,۰۳۰,۰۰۰	۱,۰۳۰,۰۰۰
	۲,۵۵۰,۳۱۸	۲,۵۵۰,۳۱۸	۴,۱۵۱,۷۵۰	۴,۱۵۱,۷۵۰	۱,۲۳۳,۷۳۸	۱,۲۳۳,۷۳۸	۱,۰۳۰,۰۰۰	۱,۰۳۰,۰۰۰
	(۱,۳۰۰,۰۰۰)	-	(۸۰۰,۰۰۰)	-	(۲۰۵,۵۸۴)	(۱۶۰,۵۵۸۴)	(۱,۳۳۷,۷۵۶)	(۲,۶۷۵,۵۰۵)
	۲۳۵,۲۸۴	۲۳۵,۲۸۴	۴۵۸,۲۴۶	۴۵۸,۲۴۶	۶۲۰,۳۱۱	۶۲۰,۳۱۱	۶۵۷,۶۲۴	-
	۹,۰۱۲,۱۰۵	۱۰,۲۱۲,۱۰۵	۱۲,۸۲۳,۳۰۱	۱۲,۸۲۳,۳۰۱	۱۴,۴۸۰,۷۷۶	۱۵,۰۸۰,۷۷۶	۲۴,۷۰۰,۶۲۷	۲۶,۹۲۵,۱۲۲
	(۵,۵۵۵,۵۱۷)	(۵,۵۵۵,۵۱۷)	(۱۰,۱۷۵,۷۱۳)	(۱۰,۱۷۵,۷۱۳)	(۱۰,۷۰۲,۰۱۹)	(۸,۶۸۴,۱۳۸)	(۸,۶۸۴,۱۳۸)	(۸,۶۸۴,۱۳۸)
	۳,۴۵۶,۵۸۸	۴,۶۴۶,۵۸۸	۲,۶۴۶,۵۸۸	۲,۶۴۶,۵۸۸	۳,۷۷۸,۷۵۶	۴,۳۷۸,۷۵۶	۱۶,۰۱۶,۵۰۹	۱۸,۲۴۱,۰۰۴

سود سهام مصوب هر سال، برابر با ۶۰ درصد سود خالص سال قبل محاسبه شده است. لازم به توضیح است که در حالت انجام افزایش سرمایه در سال‌های ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ بخشی از مطالبات به سرمایه تبدیل می‌شود. از آنجاکه بخشی از افزایش سرمایه سال ۱۳۹۷ از محل سود انباشته است، فرض شده است که این بخش از سود انباشته در سال ۱۳۹۸ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه به صاحبان سهام پرداخت گردد.

حالیات شرکت در هر سال مطابق با جدول ذیل محاسبه شده است.

لازم به توضیح است که جهت محاسبه مالیات، درآمدهای معاف از مالیات که شامل سود سپرده بانکی و نیز سود حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت وابسته است کسر می‌گردد. مالیات هر سال از درآمد مشمول مالیات آن سال با توجه به نرخ مالیات دو سال گذشته با احتساب نرخ ۲۰٪ محاسبه شده است.

ارقام به میلیون ریال

جدول ۴۳: محاسبه مالیات

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		ملاحظات
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۶,۳۳۶,۱۴۱	۸,۶۷۸,۰۹۸	۵,۹۰۳,۷۹۷	۷,۵۱۹,۹۵۸	۵,۳۴۵,۹۵۵	۵,۸۷۲,۱۱۵	۳,۹۱۴,۹۶۱	۴,۱۸۹,۲۶۵	۱,۹۲۶,۳۵۷	۱,۹۸۰,۴۵۷	سود قبل از مالیات
(۵۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	کسر می شود معافیت ها:
-	-	-	(۳۱۴,۰۰۰)	-	(۳۱۴,۰۰۰)	-	-	-	-	سود سپرده بانکی
۵,۸۳۶,۱۴۱	۸,۱۷۸,۰۹۸	۵,۳۰۳,۷۹۷	۶,۳۸۹,۹۵۸	۴,۷۴۵,۹۵۵	۴,۹۵۸,۱۱۵	۳,۴۱۴,۹۶۱	۳,۶۸۹,۲۶۵	۱,۵۲۶,۳۵۷	۱,۵۸۰,۴۵۷	سود مشمول مالیات
۱,۱۶۹,۳۲۸	۱,۶۳۵,۶۲۰	۱,۰۸۰,۷۵۹	۱,۳۷۷,۹۹۲	۹۴۹,۱۹۱	۹۹۱,۶۲۳	۶۸۲,۹۹۲	۷۳۷,۸۵۳	۳۰۵,۲۹۱	۳۱۶,۰۹۱	مالیات

۲-۴- وضعیت ترازنامه

پیش بینی ترازنامه شرکت برای پنج سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد.

ارقام به میلیون ریال

جدول پیش بینی ترازنامه شرکت برای پنج سال مالی آتی

۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۰/۱۲/۲۹		۱۳۹۹/۱۲/۳۰		۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۳۹۷/۱۲/۲۹		ترازنامه
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۵۱۱,۲۲۵	۴۸۶,۹۵۶	۵۱۰,۶۰۴	۵۶۸,۹۳۶	۴۷۶,۸۳۰	۵۵۹,۴۴۶	۴۸۹,۳۰۷	۵۹۹,۴۵۴	۶۵۴,۵۴۴	۳۰۰,۹۷۸	موجودی نقد
-	-	-	۲,۵۰۰,۰۰۰	-	۲,۳۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۷,۹۲۰,۰۸۲	۷,۶۵۱,۰۳۸	۵,۷۰۷,۰۰۴	۵,۴۳۳,۹۶۰	۳,۹۳۰,۳۱۹	۳,۶۶۱,۲۷۵	۲,۸۱۲,۹۹۵	۲,۸۳۶,۲۵۱	۲,۰۱۸,۳۸۷	۱,۸۵۷,۳۷۴	دریافتی های تجاری و غیر تجاری
۱۶,۵۲۶,۷۹۵	۱۶,۵۲۶,۷۹۵	۱۳,۶۷۱,۴۶۲	۱۳,۶۷۱,۴۶۲	۴,۶۱۰,۷۶۷	۴,۶۱۰,۷۶۷	۴,۳۱۶,۶۸۲	۴,۳۱۶,۶۸۲	۴,۱۷۲,۸۸۴	۴,۱۷۲,۸۸۴	موجودی مواد و کالا
۳,۰۰۲,۱۵۳	۳,۰۰۲,۱۵۳	۲,۴۴۰,۲۱۲	۲,۴۴۰,۲۱۲	۱,۰۱۸,۳۹۴	۹۴۲,۹۵۷	۷۹۴,۴۴۶	۸۵۸,۰۰۲	۷۱۲,۵۵۲	۶۵۹,۷۷۱	پیش پرداخت ها
۳۷,۹۶۰,۳۵۵	۲۷,۶۶۶,۹۴۱	۲۲,۳۳۹,۳۸۲	۲۵,۶۱۸,۵۷۱	۱۰,۰۴۶,۳۱۰	۱۲,۰۷۴,۳۴۶	۸,۵۲۳,۳۳۱	۸,۷۱۰,۳۸۹	۷,۵۵۸,۳۶۷	۷,۰۹۱,۰۰۷	جمع دارایی های جاری
۲۰,۷۹۷	۲۰,۷۹۷	۲۰,۷۹۷	۲۰,۷۹۷	۲۰,۷۹۷	۲۰,۷۹۷	۲۰,۷۹۷	۲۰,۷۹۷	۲۰,۷۹۷	۲۰,۷۹۷	دریافتی های بلند مدت
۱,۰۳۴,۰۷۲	۱,۰۳۴,۰۷۲	۱,۰۳۴,۰۷۲	۱,۰۳۴,۰۷۲	۱,۰۳۴,۰۷۲	۱,۰۳۴,۰۷۲	۱,۰۳۴,۰۷۲	۱,۰۳۴,۰۷۲	۱,۰۳۴,۰۷۲	۱,۰۳۴,۰۷۲	سرمایه گذاری های بلند مدت
۳۳۵,۴۵۱	۳۳۵,۴۵۱	۳۳۵,۴۵۱	۳۳۵,۴۵۱	۳۳۵,۴۵۱	۳۳۵,۴۵۱	۳۳۵,۴۵۱	۳۳۵,۴۵۱	۳۳۵,۴۵۱	۳۳۵,۴۵۱	دارایی های نامشهود
۱۹,۹۰۵,۷۲۹	۱۹,۹۰۵,۷۲۹	۲۰,۱۳۶,۹۴۱	۱۹,۷۷۴,۳۸۴	۱۹,۷۷۴,۳۸۴	۱۸,۰۹۶,۴۲۹	۱۸,۰۹۶,۴۲۹	۱۲,۴۰۳,۵۱۲	۱۲,۴۰۳,۵۱۲	۱۲,۴۰۳,۵۱۲	دارایی های ثابت مشهود
۵۲,۹۹۳	۵۲,۹۹۳	۵۲,۹۹۳	۵۲,۹۹۳	۵۲,۹۹۳	۵۲,۹۹۳	۵۲,۹۹۳	۵۲,۹۹۳	۵۲,۹۹۳	۵۲,۹۹۳	سایر دارایی ها
۲۱,۳۵۰,۰۴۲	۲۱,۳۵۰,۰۴۲	۲۱,۵۸۱,۲۵۴	۲۱,۵۸۱,۲۵۴	۲۱,۳۱۸,۶۹۷	۲۱,۳۱۸,۶۹۷	۱۹,۵۴۰,۷۴۳	۱۹,۵۴۰,۷۴۳	۱۳,۸۴۷,۸۲۵	۱۳,۸۴۷,۸۲۵	جمع دارایی های غیر جاری
۴۹,۳۱۰,۲۹۷	۴۹,۱۶,۹۸۴	۴۳,۹۱۰,۵۲۶	۴۷,۱۹۹,۸۲۵	۳۱,۲۵۵,۰۰۷	۳۳,۲۹۳,۱۴۲	۲۸,۰۶۴,۱۷۲	۲۸,۲۵۱,۱۳۱	۲۱,۴۰۶,۱۹۱	۲۰,۹۴۸,۸۳۱	جمع کل دارایی ها
۳,۸۶۶,۷۳۳	۲,۵۲۰,۹۵۳	۳,۱۴۳,۹۹۳	۲,۷۶۶,۱۸۱	۲,۵۵۶,۵۳۴	۲,۱۴۹,۰۶۲	۲,۳۱۱,۳۶۵	۱,۸۹۲,۳۳۹	۲,۰۹۵,۰۸۳	۲,۰۹۵,۰۸۳	برداشتی های تجاری و غیر تجاری
۱,۱۶۹,۲۲۸	۱,۶۲۵,۶۲۰	۱,۸۰۰,۷۵۹	۱,۳۷۷,۹۹۲	۹۴۹,۱۹۱	۹۹۱,۶۲۳	۶۸۲,۹۹۲	۷۷۲,۸۵۳	۳۰۵,۲۹۱	۳۱۶,۰۹۱	مطالب پرداختی

۱۳۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۰/۱۲/۲۹		۱۳۹۹/۱۲/۳۰		۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۳۹۷/۱۲/۲۹		توضیحات
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
-	۳۱۴,۳۹۱	-	۳۱۴,۳۹۱	-	۳۱۴,۳۹۱	-	۳۱۴,۳۹۱	۳۱۴,۳۹۱	۳۱۴,۳۹۱	مورد سهام پرداختی
۱۸,۲۳۱,۰۰۴	۱۲,۷۳۱,۰۰۴	۱۶,۰۱۶,۵۰۹	۱۵,۲۱۶,۵۰۹	۴,۳۸۸,۷۵۶	۳,۷۷۸,۷۵۶	۴,۶۶۶,۵۸۸	۲,۶۶۶,۵۸۸	۴,۶۶۶,۵۸۸	۳,۳۴۶,۵۸۸	تسهیلات مالی
۲۰۷,۲۶۷	۲۰۷,۲۶۷	۲۰۷,۲۶۷	۲۰۷,۲۶۷	۲۰۷,۲۶۷	۲۰۷,۲۶۷	۲۰۷,۲۶۷	۲۰۷,۲۶۷	۲۰۷,۲۶۷	۲۰۷,۲۶۷	ذخایر
۳۶۴,۰۷۶	۳۶۴,۰۷۶	۳۶۴,۰۷۶	۳۶۴,۰۷۶	۳۶۴,۰۷۶	۳۶۴,۰۷۶	۳۶۴,۰۷۶	۳۶۴,۰۷۶	۳۶۴,۰۷۶	۳۶۴,۰۷۶	پیش برداشت ها
۲۳,۸۲۸,۳۰۹	۱۸,۷۸۳,۳۱۰	۲۰,۸۱۲,۶۰۴	۲۰,۳۴۴,۴۱۶	۸,۳۵۵,۸۲۵	۷,۸۰۵,۱۷۵	۸,۲۱۲,۳۸۹	۶,۱۶۲,۵۲۴	۷,۹۳۲,۶۹۷	۶,۷۴۳,۴۹۷	جمع بدهی های جاری
۸,۶۸۴,۱۳۸	۸,۶۸۴,۱۳۸	۸,۶۸۴,۱۳۸	۸,۶۸۴,۱۳۸	۱۰,۷۰۲,۰۱۹	۱۰,۷۰۲,۰۱۹	۱۰,۱۷۵,۷۱۳	۵,۵۶۵,۵۱۷	۵,۵۶۵,۵۱۷	۵,۵۶۵,۵۱۷	تسهیلات مالی بلند مدت
۷۰۳,۷۸۴	۷۰۳,۷۸۴	۶۲۲,۸۱۸	۶۲۲,۸۱۸	۵۵۱,۱۶۶	۵۵۱,۱۶۶	۴۸۷,۷۵۸	۴۳۱,۶۴۴	۴۳۱,۶۴۴	۴۳۱,۶۴۴	ذخیره مازای پایان خدمت کارکنان
۹,۳۸۷,۹۲۳	۹,۳۸۷,۹۲۳	۹,۳۰۶,۹۵۶	۹,۳۰۶,۹۵۶	۱۱,۲۵۳,۱۸۶	۱۱,۲۵۳,۱۸۶	۱۰,۶۶۳,۴۷۱	۵,۹۹۷,۱۶۱	۵,۹۹۷,۱۶۱	۵,۹۹۷,۱۶۱	جمع بدهی های غیر جاری
۳۳,۲۳۶,۳۳۱	۲۸,۱۷۱,۲۳۳	۳۰,۱۱۹,۵۶۱	۲۹,۶۵۱,۳۷۲	۱۹,۰۵۸,۳۶۱	۱۸,۸۷۵,۷۵۹	۱۶,۸۵۵,۹۹۴	۱۳,۹۲۹,۸۵۸	۱۲,۷۳۰,۶۵۸	۱۲,۷۳۰,۶۵۸	جمع کل بدهی ها
۴,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	سرمایه
۴۹۹,۰۰۰	۴۹۹,۰۰۰	۴۹۹,۰۰۰	۴۹۹,۰۰۰	۴۹۹,۰۰۰	۴۹۹,۰۰۰	۴۹۹,۰۰۰	۵۵۰,۰۱۰	۳۷۵,۲۷۹	۳۷۷,۴۳۹	اندرجته قانونی
۱۰,۵۸۵,۰۶۶	۱۳,۱۵۶,۷۵۱	۸,۳۰۱,۹۷۵	۹,۸۵۹,۴۵۲	۶,۰۵۶,۹۹۶	۶,۵۴۵,۷۸۱	۳,۶۹۹,۴۱۳	۳,۸۸۵,۱۲۶	۲,۰۸۵,۲۲۵	۱,۶۰۴,۹۰۵	سود انباشته
۱۶,۰۷۳,۰۶۶	۲۰,۸۴۵,۷۵۱	۱۳,۷۹۰,۹۷۵	۱۷,۵۴۸,۴۵۲	۱۱,۵۴۵,۹۹۶	۱۲,۲۳۴,۷۸۱	۹,۱۸۸,۴۱۳	۱۱,۲۴۵,۱۳۶	۷,۲۵۰,۵۰۴	۸,۱۷۲,۳۴۴	جمع حقوق صاحبان سهام
۴۹,۳۱۰,۲۹۷	۴۹,۰۱۶,۹۸۴	۴۳,۹۱۰,۵۲۶	۴۷,۱۹۹,۸۲۵	۳۱,۳۵۵,۰۰۷	۳۳,۲۹۳,۱۴۲	۲۸,۰۶۲,۱۷۲	۲۸,۲۵۱,۱۳۱	۲۱,۳۸۰,۳۶۲	۲۰,۹۱۳,۰۰۲	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

۱-۲-۴- مفروضات ترازنامه

- سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت شامل سرمایه‌گذاری در سپرده‌های کوتاه‌مدت بانکی، برای سال‌های مالی آتی در حالتی انجام خواهد گرفت که شرکت با مازاد وجه نقد مواجه باشد.
- دریافتی‌های تجاری و غیر تجاری جدید در هر سال درصدی از فروش در نظر گرفته شده است. این درصد با توجه به سوابق گذشته شرکت به صورت متغیر بین ۳ تا ۴ درصد در نظر گرفته شده است. همچنین در هر سال حساب‌های دریافتی گذشته شرکت با حداکثر افزایش ۱۰ درصد لحاظ شده است. لازم به توضیح است که برخی از دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری که به صورت ارزی نگهداری شده است با توجه به نرخ‌های تسعیر ارزی جدید، به روز شده است. حساب دریافتی مذکور که نسبتی از فروش در نظر گرفته شده است به حساب‌های دریافتی گذشته شرکت که با نرخ ارز جدید به روز شده اضافه می‌گردد و مبلغ کل حساب‌های دریافتی تجاری و غیر تجاری شرکت را تشکیل می‌دهد.
- تسهیلات بلندمدت شرکت شامل تسهیلات ارزی اخذشده به منظور اجرای پروژه یزد I می‌باشد که در هر سال علاوه بر مخارج لازم در آن سال، به اندازه بهره تسهیلات که می‌بایست پرداخت می‌گردید و تفاوت تسعیر ارز نیز به مبلغ تسهیلات اضافه شده است. از سال ۱۴۰۰ بازپرداخت تسهیلات مذکور آغاز شده و بنابراین از سال ۱۳۹۹ بخشی از تسهیلات که در سال مالی بعد قرار است بازپرداخت شود از حصة بلندمدت تسهیلات خارج می‌گردد.
- فرض شده است که موجودی مواد اول هر دوره در طی همان دوره مصرف شود و شرکت به‌اندازه مصرف در همان دوره اقدام به خرید مواد اولیه می‌نماید. در خصوص پروژه یزد I فرض شده است که در سال‌های مالی ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ با توجه به سوابق گذشته شرکت در سال‌های مالی ۱۳۹۵ و ۱۳۹۶، ۳۹ درصد از مبلغ فروش محصولات پروژه، موجودی مواد و کالا در انبار وجود دارد.
- سرمایه‌گذاری بلندمدت، دریافتی‌های بلندمدت، دارایی‌های نامشهود و سایر دارایی‌ها برای سال‌های مالی آتی، ثابت و معادل با رقم مندرج در صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی ۱۳۹۶ شرکت در نظر گرفته شده است.
- پیش‌پرداخت‌ها در هر سال متناسب با بهای تمام شده آن سال در نظر گرفته شده است. نسبت مورد استفاده با توجه به همین نسبت در سال ۱۳۹۶ و به صورت متغیر بین ۵ تا ۶ درصد در نظر گرفته شده است.
- دارایی‌های ثابت مشهود شرکت با توجه به مانده دارایی‌ها در صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی ۱۳۹۶ و با توجه به مفروضات محاسبه استهلاک به شرح جدول ذیل محاسبه شده است. لازم به توضیح است که سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته برای پروژه یزد I در پیش‌پرداخت‌های سرمایه‌ای لحاظ شده است که از سال ۱۴۰۰، استهلاک دارایی‌های مذکور همزمان با بهره‌برداری از پروژه محاسبه شده است. ضمن اینکه

تفاوت تسعیر ارز بدهی ناشی از تسهیلات ارزی بابت تحصیل دارایی‌ها (پروژه زیرسقفی) به بهای تمام شده دارایی اضافه گردیده است.

دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
ساختمان	۲۰ و ۲۵ ساله	خط مستقیم
ماشین آلات تولیدی	۸٪ و ۱۰٪	نزولی
وسایل نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم
اثاثه و منصوبات و تجهیزات رایانه ای	۳ و ۶ ساله	خط مستقیم
تأسیسات	۱۰٪، ۱۲٪ و ۱۵٪ سالیانه	نزولی و خط مستقیم

➤ پرداختنی‌های تجاری و غیرتجاری جدید شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال - های مالی آتی برابر نسبتی از بهای تمام شده در نظر گرفته شده است که این نسبت با توجه به سوابق موجود در سال ۱۳۹۶ در هر سال در حدود ۱.۳۶٪ فرض شده است که در هر سال حداکثر ۲۰ درصد کاهش برای حساب‌های پرداختنی گذشته شرکت در نظر گرفته شده است. پرداختنی‌های گذشته شرکت با توجه به نرخ ارز جدید به روز شده و به پرداختنی‌های جدید شرکت اضافه می‌شود.

➤ برای محاسبه ذخیره مالیات فرض گردیده است که شرکت در هر سال معادل مالیات همان سال را به حساب مالیات پرداختنی شناسائی نماید و در هر سال مالیات شناسائی شده در سال مالی قبل را پرداخت نماید. ذخایر شرکت مطابق با این سرفصل در صورت‌های مالی ۳ ماهه سال ۱۳۹۷، به صورت ثابت در نظر گرفته شده است.

➤ پیش دریافت‌ها برای سال مالی ۱۳۹۷ و سال‌های مالی پس‌از آن به صورت ثابت و برابر با همین سرفصل در صورت‌های مالی سال مالی ۱۳۹۶ فرض شده است.

➤ ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان، با نرخ رشدی برابر با ۱۳ درصد در هر سال نسبت به سال قبل محاسبه شده است.

➤ اندوخته قانونی شرکت در هر سال معادل ۵ درصد سود خالص شرکت در همان سال در نظر گرفته شده است تا زمانی که اندوخته قانونی شرکت معادل ۱۰ درصد سرمایه شرکت گردد.

۳-۴- وضعیت صورت جریان وجه نقد

پیش بینی صورت جریان وجه نقد شرکت برای پنج سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد.

ارقام به میلیون ریال

جدول ۴۵: پیش بینی صورت جریان وجه نقد شرکت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		صورت جریان وجه نقد
انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	
افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
۴,۴۰۱,۳۴۲	۴,۳۶۴,۳۳۰	۴,۷۷۶,۶۵۶	۴,۸۳۳,۳۷۱	۴,۱۹۶,۸۲۰	۴,۵۹۹,۷۹۸	۳,۱۳۵,۱۴۳	۲,۷۱۱,۸۲۵	۱,۶۸۶,۳۳۸	۱,۸۰۰,۱۳۲	
۵۲۶,۵۲۳	۵۲۶,۵۲۳	۵۲۴,۱۱۲	۱,۱۵۴,۱۱۲	۵۲۱,۹۲۰	۹۳۵,۹۲۰	۵۱۹,۹۲۷	۵۱۹,۹۲۷	۴۱۸,۱۱۶	۴۱۸,۱۱۶	سود درونانی بابت سایر سرمایه گذاری ها
(۳,۱۷۷,۱۵۸)	(۷۷۴,۱۵۸)	(۱,۱۹۱,۸۷۵)	(۱,۵۶,۸۷۵)	(۴۰۹,۳۷۷)	(۱,۶۷,۳۶۰)	(۵۵۳,۸۰۰)	(۲۶۵,۸۰۰)	(۴۲۲,۶۷۳)	(۳۶۸,۶۷۳)	
(۳,۸۹۳,۸۱۳)	(۳,۹۷۵,۱۸۰)	(۲,۵۷۸,۰۵۹)	(۲,۹۲۸,۳۹۵)	(۱,۹۳۹,۱۸۱)	(۲,۰۷۰,۸۴۷)	(۱,۸۰۸,۴۵۱)	(۱,۹۸,۶۲۰)	(۶۷۸,۶۲۰)	-	سود سهام پرداختی
(۵,۵۴۳,۶۵۷)	(۳,۹۹۲,۸۱۴)	(۳,۳۵۶,۸۲۱)	(۱,۹۳۱,۰۵۸)	(۱,۸۲۶,۶۳۹)	(۱,۳۰۲,۷۸۷)	(۱,۸۴۲,۳۰۳)	۵۵,۴۲۸	(۶۸۳,۱۹۸)	۴۹,۳۴۲	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی مالیات بر درآمد پرداختی
(۱,۰۸۰,۷۵۹)	(۱,۳۷۷,۹۹۲)	(۹۴۹,۱۹۱)	(۹۹۱,۶۳۳)	(۶۸۲,۹۹۲)	(۳۷۷,۸۵۳)	(۳۰۵,۲۹۱)	(۳۱۶,۰۹۱)	(۲۰۴,۷۶۰)	(۲۰۴,۷۶۰)	وجوه پرداختی بابت خرید دارائی های ثابت مشهود
(۰)	(۰)	(۶۱۴,۳۲۹)	(۶۱۴,۳۲۹)	(۱,۹۵۸,۱۴۱)	(۱,۹۵۸,۱۴۱)	(۵,۹۶۲,۸۸۱)	(۵,۹۶۲,۸۸۱)	(۶,۹۷۶,۷۸۹)	(۶,۹۷۶,۷۸۹)	وجوه پرداختی ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
-	۳,۵۰۰,۰۰۰	-	(۱,۳۰۰,۰۰۰)	-	(۲,۳۰۰,۰۰۰)	-	-	۲۷۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
(۰)	۳,۵۰۰,۰۰۰	(۶۱۴,۳۲۹)	(۱,۸۱۴,۳۲۹)	(۱,۹۵۸,۱۴۱)	(۴,۳۵۸,۱۴۱)	(۵,۹۶۲,۸۸۱)	(۵,۹۶۲,۸۸۱)	(۶,۷۰۶,۷۸۹)	(۶,۷۰۶,۷۸۹)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
(۲,۲۲۳,۸۷۴)	۲,۵۹۳,۵۲۴	(۹,۵۸۶,۹۸۱)	(۹,۶۰۱,۰۳۸)	(۲۷۰,۹۵۱)	(۱,۶۹۸,۴۸۷)	(۴,۷۷۵,۳۳۳)	(۳,۵۱۱,۷۳۰)	(۵,۹۰۸,۴۰۹)	(۵,۰۶۱,۹۷۵)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
۴,۹۰۰,۰۰۰	-	۱۰,۹۵۷,۶۲۴	۱۰,۹۵۷,۶۲۴	۱,۸۶۴,۰۵۹	۱,۸۶۴,۰۵۹	۴,۶۱۰,۱۹۶	۴,۶۱۰,۱۹۶	۶,۰۱۵,۶۲۶	۶,۰۱۵,۶۲۶	دریافت تسهیلات
(۲,۶۷۵,۵۰۵)	(۲,۶۷۵,۵۰۵)	(۱,۳۳۷,۷۵۲)	(۱,۳۳۷,۷۵۲)	(۱,۳۰۵,۵۸۴)	(۲۰۵,۵۸۴)	-	(۸۰۰,۰۰۰)	-	(۱,۳۰۰,۰۰۰)	بازپرداخت اصل تسهیلات

گزارش جریان نقدی بر پایه حرکت دارایی‌های مالی در سال مالی ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		صورت جریان وجوه نقد
انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	
افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از تأمین مالی
۲,۲۲۴,۴۹۵	(۲,۶۷۵,۵۰۵)	۹,۶۱۹,۸۷۱	۹,۶۱۹,۸۷۱	۲۵۸,۴۷۵	۱,۶۵۸,۴۷۵	۴,۶۱۰,۱۹۶	۳,۸۱۰,۱۹۶	۶,۰۱۵,۶۲۶	۴,۸۱۵,۶۲۶	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۶۲۱	(۸۱,۹۸۱)	۳۳,۷۷۴	۹,۴۹۰	(۱۲,۴۷۷)	(۴۰,۰۰۷)	(۱۶۵,۲۳۷)	۲۹۸,۴۷۶	۱۰۷,۲۱۷	(۲۴۶,۳۴۹)	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۵۱۰,۶۰۴	۵۶۸,۹۳۶	۴۷۶,۸۳۰	۵۵۹,۴۴۶	۴۸۹,۳۰۷	۵۹۹,۴۵۴	۶۵۴,۵۴۴	۳۰۰,۹۷۸	۵۲۱,۴۹۷	۵۲۱,۴۹۷	مانده وجه نقد در پایان سال
۵۱۱,۳۲۵	۴۸۶,۹۵۶	۵۱۰,۶۰۴	۵۶۸,۹۳۶	۴۷۶,۸۳۰	۵۵۹,۴۴۶	۴۸۹,۳۰۷	۵۹۹,۴۵۴	۶۲۸,۷۱۴	۴۷۵,۱۴۸	

۵. ارزیابی مالی پروژه

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

پیش‌بینی سود هر سهم و سود نقدی برای ۵ سال مالی آتی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

به صورت ذیل می‌باشد:

جدول ۴۶: سود هر سهم و سود نقدی

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		صورت سود و زیان
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۱,۰۳۷	۱,۰۰۸	۹۶۷	۸۹۳	۸۶۱	۶۹۸	۶۴۸	۴۹۴	۳۲۵	۲۶۹	سود هر سهم - ریال
۵۸۰	۵۳۶	۵۱۷	۴۱۹	۳۸۹	۲۹۶	۲۹۹	۱۴۳	۱۳۶	۱۱۰	سود نقدی هر سهم
۴,۹۹۰,۰۰۰	۶,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۶,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۶,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۶,۹۹۰,۰۰۰	۴,۹۹۰,۰۰۰	۶,۱۹۰,۰۰۰	سرمایه - میلیون ریال

پیش‌بینی جریانانات نقدی

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

ارقام به میلیون ریال

جدول ۴۷: پیش‌بینی جریانانات نقدی

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
سود خالص یا فرض انجام افزایش سرمایه	۱,۶۶۴,۳۶۶	۲,۴۵۱,۴۱۲	۴,۸۸۰,۴۹۲	۶,۲۴۱,۹۶۶	۷,۰۴۲,۴۷۸
- سود خالص یا فرض عدم انجام افزایش سرمایه	(۱,۶۲۱,۱۶۶)	(۳,۲۳۱,۹۶۹)	(۴,۲۹۶,۷۶۴)	(۴,۸۲۳,۰۳۸)	(۵,۱۷۶,۹۱۳)
جریان نقدی ورودی	۴۳,۲۰۰	۲۱۹,۴۴۳	۵۸۳,۷۲۸	۱,۴۱۸,۹۲۹	۱,۸۶۵,۵۶۵
- جریان نقدی خروجی	(۱,۳۰۰,۰۰۰)	(۸۰۰,۰۰۰)			
خالص جریان نقدی	(۱,۱۵۶,۸۰۰)	(۵۸۰,۵۵۷)	۵۸۳,۷۲۸	۱,۴۱۸,۹۲۹	۱,۸۶۵,۵۶۵
جریانهای نقدی تجمعی	(۱,۱۵۶,۸۰۰)	(۱,۷۳۷,۳۵۷)	(۱,۱۵۳,۶۲۹)	۲۶۵,۲۹۹	۲,۱۳۰,۸۶۵

۶. ارزشیابی مالی طرح

بر اساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است.

جدول ۸: بازده طرح پیشنهادی

معیار مالی استفاده شده	نتیجه ارزشیابی
دوره برگشت سرمایه	سه سال و ده ماه
ارزش فعلی خالص - میلیون ریال	۴۰۴,۶۵۲
نرخ بازده داخلی - درصد	۳۱٪
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد	۲۰٪

با توجه به اینکه هدف افزایش سرمایه اصلاح ساختار مالی است لذا اثر افزایش سرمایه بر نسبت‌های شرکت در جدول زیر ارائه و مقایسه شده است:

جدول ۴۹: بررسی نسبت‌های مالی

[illegible]

۷. پیشنهاد افزایش سرمایه

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام‌شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت فولاد آلیاژی ایران (سهامی عام) از مبلغ ۹۹۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۹۹۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال‌شده سهامداران، آورده نقد و سود انباشته دارای توجیهات لازم و کافی است که طی دو مرحله انجام خواهد پذیرفت. بنابراین شرکت فولاد آلیاژی ایران (سهامی عام) برای تأمین منابع مالی لازم افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند.