

شرکت فولاد کاویان (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۱۰۰،۰۰۰ میلیون ریال

به مبلغ ۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال



فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۳	مشخصات ناشر
۷	وضعیت مالی شرکت
۱۱	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۱۲	تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۵	وضعیت ساختار مالی
۱۸	بررسی نسبتهای مالی شرکت
۲۰	جمع بندی، نتیجه گیری و پیشنهاد

مجمع عمومی محترم صاحبان سهام شرکت فولاد کاویان (سهامی عام)

با سلام

ضمن عرض خیر مقدم خدمت سهامداران محترم و سپاسگذاری از حضور سهامداران محترم و سایر حضار در مجمع، در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، بدینوسیله گزارش مربوط به افزایش سرمایه شرکت فولاد کاویان (سهامی عام) از مبلغ ۱۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (به مبلغ ۳۰۰،۰۰۰ میلیون ریال معادل ۳۰۰ درصد) به منظور، تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز عملیات جاری شرکت و اصلاح ساختار مالی، از محل آورده نقدی سهامداران به مبلغ ۲۷۱،۹۰۰ میلیون ریال و مطالبات حال شده سهامداران به مبلغ ۲۸،۱۰۰ میلیون ریال که بر اساس استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ ۱۳۸۹/۳/۳ به تایید هیئت مدیره رسیده است، مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و تادیه مبلغ آن، به شرح پیوست ارائه می‌گردد.

نام	سمت	نماینده	تایید مدیران
آقای رسول دانیال زاده نمین	رئیس هیئت مدیره	شرکت مجتمع فولاد گیلان (سهامی خاص)	
آقای علی اصغر گنجیان	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	---	
آقای امیدرضا دانیال زاده نمین	عضو هیئت مدیره	---	
خانم مرضیه محسنی	عضو هیئت مدیره	---	
خانم آرزو دانیال زاده نمین	عضو هیئت مدیره	---	

مشخصات ناشر (شرکت فولاد کاویان سهامی عام)

موضوع فعالیت

مطابق ماده ۳ اساسنامه شرکت فولاد کاویان سهامی عام، موضوع فعالیت اصلی شرکت به شرح زیر می باشد:

تأسیس کارخانجات فولاد سازی، تولید انواع و اقسام شمشهای فولادی و انواع و اقسام ورق فولادی و پروفیلهای مخصوص فولادی و نورد مفتول و مقاطع فولادی و صنایع وابسته و بهره برداری و توسعه آنها و بهره برداری و فروش محصولات و تهیه و ورود ماشین آلات تجهیزات و مواد اولیه مورد نیاز و نیز صدور فرآورده ها و تولیدات، ایجاد مراکز پژوهشهای فنی، اقتصادی و کاربردی به منظور توسعه و استفاده از روشهای جدید در بالا بردن سطح تولیدات و کیفیت آنها و نیز مبادرت به هر گونه عملیات و اقدامات تجاری و بازرگانی، خرید و فروش هر گونه کالا و انجام فعالیتهایی که بطور مستقیم و غیر مستقیم برای انجام مقاصد فوق لازم یا مفید باشد و یا اجرای مقاصد مزبور را تسهیل نماید و همچنین مشارکت و سرمایه گذاری در سایر شرکتهای .

تاریخچه فعالیت

شرکت فولاد کاویان در تاریخ ۸ آبان ۱۳۶۹ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۸۰۷۳۱ در اداره ثبت شرکتهای و مؤسسات تجاری تهران به ثبت رسیده و در سالهای بعد با توجه به تغییر محل اصلی شرکت در اداره ثبت اهواز تحت شماره ۵۲۳۲ ثبت گردیده و در مورخه ۸۱/۶/۲۸ به شرکت سهامی عام تبدیل شده است .

با توجه به توافق فی مابین شرکت ملی فولاد ایران و شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی، با استناد به تصویب نامه شماره ۷۳۴/ت/۵/۷۱ مورخ ۱۰ خرداد ۱۳۶۹ هیأت وزیران و مصوبه شماره ۳۱۱/ش مورخ ۶ شهریور ۱۳۶۹ شورای عالی کار شرکت ملی فولاد ایران، تمامی اموال متعلق به شرکت نورد سنگین کاویان و طرح نورد سنگین کاویان طی مابیع نامه ۱۱ آذر ۱۳۷۰ از شرکت ملی فولاد ایران به شرکت فولاد کاویان واگذار و در تاریخ ۱۶ آذر ۱۳۷۰ نقل و انتقال قطعی صورت گرفت .

در تاریخ ۱۰ خرداد ۱۳۷۳ شرکت های سرمایه گذاری تأمین اجتماعی و ملی فولاد ایران توافق نمودند که کلیه سهام شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی به شرکت ملی فولاد ایران واگذار گردد . در پی توافق مذکور نقل و انتقال تمامی سهام بموجب موافقنامه شماره ۵۲۸۲ مورخ ۲۶ مرداد ۱۳۷۳ انجام پذیرفت .

براساس صورتجلسه مورخ ۱۵ بهمن ۱۳۷۴ مجمع عمومی فوق العاده شرکت فولاد خوزستان (سهامی خاص) ادغام شرکت های گروه ملی صنعتی فولاد ایران (سهامی خاص) و شرکت فولاد کاویان (سهامی خاص) در شرکت فولاد خوزستان مورد تصویب قرار گرفت . این موضوع طی صورتجلسات مورخ ۱۴ اسفند ۱۳۷۴ مجمع عمومی فوق العاده شرکت های فولاد کاویان (سهامی خاص) و شرکت گروه ملی صنعتی فولاد ایران (سهامی خاص) نیز تصویب گردید. براساس تصمیمات مزبور در چارچوب مفاد ماده ۱۱۹ قانون محاسبات عمومی دارائیهای اعم از منقول و غیر منقول، تمامی بدهیهای قطعی شده و تعهدات احتمالی مربوط به شرکت های ادغام شونده به ارزش دفتری به شرکت فولاد خوزستان (سهامی خاص) منتقل گردیده است .



از تاریخ انتقال دارائیهای شرکت فولاد کاویان (سهامی خاص) . نتایج عملیات کارخانه فولاد کاویان در دفاتر شرکت فولاد خوزستان (سهامی خاص) منعکس گردید . همچنین از تاریخ مذکور ، شرکت فولاد کاویان عملاً فاقد هرگونه فعالیت عملیاتی و تجاری بوده است .

با توجه به عدم ادغام شرکتهای براساس مصوبه شماره ۲۰۰۹/ه مورخ ۱۰ شهریور ۱۳۷۹ شرکت فولاد کاویان (سهامی خاص) ۱۰٪ سهام شرکت فولاد کاویان در قبال بخشی از مطالبات ، به موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد و اگذار گردید. انتقال سهام مذکور در رعایت مفاد صورتجلسه مورخ ۱۵ بهمن ۱۳۷۸ کمیته بند ج از تبصره ۱۰ قانون بودجه سال ۱۳۷۸ کل کشور صورت پذیرفته است .

همچنین در پی تشکیل جلسه مشترک هیات مدیره شرکتهای فولاد خوزستان (سهامی خاص) و فولاد کاویان (سهامی خاص) مقرر گردید که دارائیهای شرکت فولاد کاویان توسط شرکت فولاد خوزستان باز پس داده شده و عملیات شرکت فولاد کاویان از تاریخ اول دی ۱۳۷۹ توسط هیأت مدیره منتخب ادامه یابد .

طی قرارداد مورخ ۸۰/۱۲/۲۲ ، مؤسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد ۱۰٪ سهام خود را به شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات واگذار کرده است .

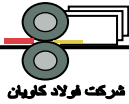
بر اساس صورتجلسات مورخ ۸۱/۶/۲۸ مجمع عمومی فوق العاده و ۸۱/۷/۷ هیأت مدیره نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و ضمن جایگزین نمودن اساسنامه جدید ارزش اسمی سهام از ده هزار ریال به یک هزار ریال تغییر و کل سرمایه هیچگونه تغییری نکرده است .

شرکت فولاد کاویان (سهامی عام) از تاریخ ۲۸ مهر ۱۳۸۲ به عنوان سیصد و پنجاه و نهمین (۳۵۹) شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران ، در گروه فلزات اساسی با « ۱۱-۱۰-۲۷ » و با نماد « فوکا » در فهرست نرخ های سازمان بورس درج گردید.

سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت ، در تاریخ ۱۳۸۹/۲/۳۱ به شرح زیر می باشد :

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت مجتمع فولاد گیلان (سهامی خاص)	حقوقی	۱۶۷۶۴۰	۲۷،۵۴۳،۳۷۳	۲۷،۵
آقای امیدرضا دانیال زاده نمین	حقیقی	---	۱۷،۶۹۹،۰۴۴	۱۷،۷
خانم آرزو دانیال زاده نمین	حقیقی	---	۱۷،۶۹۹،۰۴۴	۱۷،۷
خانم آزاده دانیال زاده نمین	حقیقی	---	۱۷،۶۹۹،۰۴۴	۱۷،۷
خانم مرضیه محسنی	حقیقی	---	۱۷،۳۱۷،۱۷۸	۱۷،۳
سایر (تعداد ۱۰۳۰ سهامدار)	---	---	۱،۵۲۶،۴۳۸	۲،۱
جمع			۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰



مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۸۷/۴/۳۱ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۸۷/۵/۹ هیئت مدیره علی اصغر گنجیان به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

توضیحات	مدت مأموریت		نماینده	سمت	نام
	خاتمه	شروع			
عضو غیر موظف	۸۹/۴/۳۱	۸۷/۴/۳۱	شرکت مجتمع فولاد گیلان (سهامی خاص)	رئیس هیئت مدیره	آقای رسول دانیال زاده نمین
عضو موظف	۸۹/۴/۳۱	۸۷/۴/۳۱	---	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	آقای علی اصغر گنجیان
عضو غیر موظف	۸۹/۴/۳۱	۸۷/۴/۳۱	---	عضو هیئت مدیره	آقای امیدرضا دانیال زاده نمین
عضو غیر موظف	۸۹/۴/۳۱	۸۷/۴/۳۱	---	عضو هیئت مدیره	خانم مرضیه محسنی
عضو غیر موظف	۸۹/۴/۳۱	۸۷/۴/۳۱	---	عضو هیئت مدیره	خانم آرزو دانیال زاده نمین

مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۸۸/۴/۲۷، مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی بهرنگ روش به عنوان بازرس اصلی و سید هادی علیپور به سمت بازرس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. بازرس اصلی شرکت در سال مالی قبل مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی بهرنگ روش بوده است.

سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ یکصد میلیارد ریال منقسم به یکصد میلیون سهم هزار ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۳۸۴/۸/۲۹ به ثبت رسیده است. طی سه سال اخیر تغییراتی در سرمایه شرکت صورت نگرفته است

مبالغ بر حسب میلیون ریال

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش	سرمایه جدید	مبلغ افزایش	سرمایه قبلی	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
آورده نقدی	۱۵۰	۵۰،۰۰۰	۳۰،۰۰۰	۲۰،۰۰۰	۱۳۷۰/۱۰/۱۴
مطالبات و آورده نقدی	۱۰۰	۱۰۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰	۱۳۸۴/۸/۲۹

مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت فولاد کاویان طی ۴ سال اخیر به شرح زیر می باشد:

۱۳۸۶	۱۳۸۷	۱۳۸۸	سال جاری تا تاریخ ۱۳۸۹/۲/۳۱	شرح
۹۳۶,۲۴۲,۱۹	۶۴۳,۶۷۴	۲,۱۱۲,۲۰۸	۶۵,۹۱۵	تعداد سهام معامله شده
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
%۲۰	%۱	%۲	%۰۰۷	درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام
%۲۰	%۵	%۲	%۲	درصد سهام شناور آزاد
۵۱۶۲	۴۵۰۰	۴۴۹۹	۴۶۵۷	آخرین قیمت (ریال)

روند سودآوری و تقسیم سود

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

۱۳۸۶	۱۳۸۷	۱۳۸۸	شرح
۲۲۶	۱۱۸	(۳,۸۹۱)	سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)
۲۲۰	۵۰	-	سود نقدی هر سهم (ریال)
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت اصلی، به شرح زیر می‌باشد. صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه در سایت اینترنتی شرکت فولاد کاویان به آدرس www.kaavian.com و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می‌باشد.

ترازنامه در تاریخ منتهی به :

مبالغ : میلیون ریال

شرح	۱۳۸۸/۱۲/۲۹	۱۳۸۷/۱۲/۳۰	۱۳۸۶/۱۲/۲۹
دارایی‌های جاری:			
موجودی نقد	۳۵,۵۳۱	۱۲,۳۸۳	۱۹,۲۴۹
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۴,۹۹۵	۴,۹۹۵	۲,۲۵۳
حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری	۶۲,۵۸۹	۵۰,۰۵۹	۲۴۱,۷۴۶
سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی	۴۹۰,۳۲۴	۵۸۴,۰۶۴	۶۱۱,۲۳۶
موجودی مواد و کالا	۵۱۸,۴۷۷	۱,۱۱۱,۴۸۰	۱۷۸,۰۰۸
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۱۷,۱۷۲	۱۵۶,۲۸۵	۵۲۲,۳۲۳
جمع دارایی‌های جاری	۱,۱۲۹,۰۸۸	۱,۹۱۹,۲۶۶	۱,۵۷۴,۸۱۵
دارایی‌های غیر جاری:			
اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات (خالص)	۵۴,۲۷۵	۴۹,۰۷۰	۳۹,۸۰۱
سایر دارایی‌ها	۵,۱۵۸	۳,۷۷۶	۵,۸۹۴
جمع دارایی‌های غیر جاری	۵۹,۴۳۴	۵۲,۸۴۶	۴۵,۶۹۵
جمع دارایی‌ها	۱,۱۸۸,۵۲۱	۱,۹۷۲,۱۱۲	۱,۶۲۰,۵۱۰
بدهی‌های جاری:			
حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری	۴۴۷,۰۲۷	۳۶۰,۶۰۵	۱,۳۳۲,۸۶۱
سایر حساب‌ها و اسناد پرداختی	۳۹,۶۲۲	۵۱,۰۳۵	۴۶,۲۱۸
پیش دریافت‌ها	۱,۲۹۲	۴۷۲,۸۸۶	۲۲,۴۱۹
ذخیره مالیات	۱۵,۱۴۸	۱۹,۰۰۰	۹,۱۱۰
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۲۸,۱۰۰	۲۴,۶۲۷	۹,۰۲۸
تسهیلات مالی دریافتی	۸۷۹,۹۶۴	۸۶۸,۲۶۱	-
جمع بدهی‌های جاری	۱,۴۱۱,۱۵۳	۱,۷۹۶,۴۱۴	۱,۴۱۹,۶۳۶
بدهی‌های غیر جاری:			
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۵۲,۸۷۸	۵۷,۰۶۰	۵۶,۹۳۴
جمع بدهی‌های غیر جاری	۵۲,۸۷۸	۵۷,۰۶۰	۵۶,۹۳۴
جمع بدهی‌ها	۱,۴۶۴,۰۳۱	۱,۸۵۳,۴۷۴	۱,۴۷۶,۵۷۰
سرمایه	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۹,۵۲۹
سود انباشته	(۳۸۵,۵۱۰)	۸,۶۳۸	۳۴,۴۱۱
جمع حقوق صاحبان سهام	(۲۷۵,۵۱۰)	۱۱۸,۶۳۸	۱۴۳,۹۴۰
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۱,۱۸۸,۵۲۱	۱,۹۷۲,۱۱۲	۱,۶۲۰,۵۱۰

صورت سود و زیان برای سال مالی منتهی به :

مبالغ : میلیون ریال

شرح	۱۳۸۸/۱۲/۲۹	۱۳۸۷/۱۲/۳۰	۱۳۸۶/۱۲/۲۹
فروش	۱,۷۲۲,۳۳۰	۱,۲۱۱,۰۱۰	۲,۷۰۸,۹۹۱
قیمت تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۹۴۱,۳۵۸)	(۱,۱۱۰,۱۷۲)	(۲,۶۲۷,۸۲۰)
سود(زیان) ناخالص	(۲۱۹,۰۲۷)	۱۰۰,۸۳۸	۸۱,۱۷۱
کسری شود:			
هزینه های فروش اداری و عمومی	(۲۵,۲۷۵)	(۲۵,۶۳۳)	(۲۳,۴۷۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۹۴,۶۱۶)	(۸۸,۶۷۵)	۵۷۱
سود(زیان) عملیاتی	(۳۳۸,۹۱۸)	(۱۳,۴۷۰)	۵۸,۲۷۰
هزینه های مالی	(۶۲,۹۰۲)	(۳۹,۲۶۹)	(۲۲,۸۶۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۲,۶۷۲	۶۷,۷۸۷	(۶,۳۷۴)
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	(۳۸۹,۱۴۸)	۱۵,۰۴۸	۲۹,۰۲۷
مالیات	۰	(۱۸,۳۵۰)	(۶,۴۶۵)
سود(زیان) خالص	(۳۸۹,۱۴۸)	(۳,۳۰۲)	۲۲,۵۶۲
سود(زیان) هر سهم	(۳,۸۹۱)	(۳۳)	۲۲۶

گردش حساب سود(زیان) انباشته:

سود(زیان) خالص	(۳۸۹,۱۴۸)	(۳,۳۰۲)	۲۲,۵۶۲
سود انباشته در ابتدای دوره	۲۳,۷۸۶	۳۴,۴۱۱	۲۹,۸۶۶
تعدیلات سنواتی	(۱۵,۱۴۸)	-	(۶,۸۸۹)
سود انباشته در ابتدای دوره - تعدیل شده	۸,۶۳۸	۳۴,۴۱۱	۲۲,۹۷۷
سود قابل تخصیص	(۳۸۰,۵۱۰)	۳۱,۱۱۰	۴۵,۵۳۹
تخصیص سود:			
اندوخته قانونی	-	(۴۷۱)	(۱,۱۲۸)
سود سهام مصوب	(۵,۰۰۰)	(۲۲,۰۰۰)	(۱۰,۰۰۰)
سود(زیان) انباشته در پایان	(۳۸۵,۵۱۰)	۸,۶۳۸	۳۴,۴۱۱

صورت جریان وجوه نقد :

مبالغ : میلیون ریال

شرح	۱۳۸۸/۱۲/۲۹	۱۳۸۷/۱۲/۳۰	۱۳۸۶/۱۲/۲۹
فعالیت‌های عملیاتی :			
خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۸۷,۴۹۶	(۸۰,۵۵۷۹)	۹۰,۹۲۱
بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی بابت تامین مالی :			
سود دریافتی سپرده های سرمایه گذاری کوتاه مدت	۳۴	۵۰	۸۳
سود سهام دریافتی	۰	۷۳	۲۱۱
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۶۲,۲۹۳)	(۳۸,۸۰۴)	(۲۲,۸۲۶)
سود سهام پرداختی	(۱,۵۲۸)	(۶,۴۰۱)	(۳,۸۸۳)
خالص بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی تامین مالی	(۶۳,۷۸۷)	(۴۵,۰۸۲)	(۲۶,۴۱۵)
مالیات بر درآمد پرداختی	(۳,۸۵۱)	(۹,۱۷۱)	(۶,۴۹۷)
فعالیت‌های سرمایه گذاری :			
وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	-	۱۰	-
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری کوتاه مدت	-	(۲,۷۵۲)	-
وجوه پرداختی بابت خرید دارائیهای ثابت مشهود	(۸,۴۴۷)	(۱۲,۵۹۲)	(۸,۶۳۴)
وجوه پرداختی بابت خرید دارائیهای نا مشهود	-	(۹۰)	-
وجوه حاصل از فروش دارائیهای ثابت مشهود	۳۵	۱۲۹	۱۸۶
کاهش سایر دارائیها	-	-	-
جریان خالص ورود (خروج) وجوه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه گذاری	(۸,۴۱۲)	(۱۵,۲۹۵)	(۸,۴۴۸)
جریان خالص ورود (خروج) وجوه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۱۱,۴۴۶	(۸۷۵,۱۲۷)	۴۹,۵۶۱
فعالیت‌های تامین مالی :			
دریافت تسهیلات مالی	۸۶۴,۹۷۹	۸۶۸,۲۶۱	-
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۸۵۳,۲۷۶)	۰	(۴۸,۲۳۳)
جریان خالص ورود (خروج) وجوه نقد ناشی از فعالیت‌های تامین مالی	(۱۱,۷۰۳)	۸۶۸,۲۶۱	(۴۸,۲۳۳)
خالص افزایش (کاهش) وجه نقد	۲۳,۱۴۹	(۶,۸۶۶)	۱,۳۲۸
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۱۲,۳۸۳	۱۹,۲۴۹	۱۷,۹۲۱
مانده وجه نقد در پایان دوره	۳۵,۵۳۱	۱۲,۳۸۳	۱۹,۲۴۹

نسبت‌های مالی شرکت برای سالهای ۱۳۸۶ تا ۱۳۸۸ :

۱۳۸۶/۱۲/۲۹	۱۳۸۷/۱۲/۳۰	۱۳۸۸/۱۲/۲۹	شرح نسبت
۳۳٪	۳۷٪	-۲۰٪	نسبت دارایی ثابت به حقوق صاحبان سهام
۱۲۲۷٪	۱۳۷۴٪	-۵۹۳٪	نسبت کل بدهی به حقوق صاحبان سهام
۱۱۸۰٪	۱۳۳۱٪	-۵۷۴٪	نسبت بدهی جاری به حقوق صاحبان سهام
۹۲٪	۹۳٪	۱۲۰٪	نسبت بدهی (جمع بدهیها به جمع داراییها)
۶۸,۰۶	۲۴,۶۸	۳۱,۷۳	گردش دفعات دارایی ثابت
۱,۶۷	۰,۶۱	۱,۲۷	دفعات گردش کل دارایی
۳٪	۸٪	-۱۳٪	نسبت سود ناخالص (حاشیه سود)
۲٪	-۱٪	-۲۰٪	نسبت سود عملیاتی
۱٪	۱٪	-۲۳٪	بازده فروش
۱۸٪	۹٪	-۱۴۱٪	بازده ارزش ویژه
۱٪	۱٪	-۲۹٪	بازده دارایی
۸٪	۷٪	-۲۰٪	نسبت مالکانه (حقوق صاحبان سهام به جمع داراییها)
۱,۰۹	۱,۰۸	۰,۸۲	نسبت جاری
۰,۹۷	۰,۹۷	۰,۹۶	نسبت دارایی جاری

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت در آبان ماه سال ۱۳۸۴، به منظور اصلاح بافت و ساختار مالی اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۵۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد) که مبلغ ۴۷،۰۴۶،۲۹۴،۲۰۰ ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و مبلغ ۲،۹۵۳،۸۰۰،۰۰۰ ریال آن از محل آورده نقدی آنان بوده است. این افزایش سرمایه طی نامه ۱۹۵۶۴ در تاریخ ۱۳/۱۱/۱۳۸۴ در مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

با توجه به اینکه افزایش سرمایه قبلی شرکت به منظور اصلاح ساختار مالی بوده، تغییرات ایجاد شده در نسبت‌های مالی شرکت به صورت مقایسه‌ای قبل و بعد از اجرای افزایش سرمایه به شرح جدول زیر ارائه می‌گردد:

مبالغ: میلیون ریال

مابه‌التفاوت	مبالغ سرمایه‌گذاری شده واقعی	مصارف سرمایه‌گذاری مطابق گزارش توجیهی	منابع	
			آورده نقدی و مطالبات حال شده	جمع
۰	۵۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده	جمع
۰	۵۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰	اصلاح ساختار مالی	جمع
۰	۵۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰	اصلاح ساختار مالی	جمع
۰	۵۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰	اصلاح ساختار مالی	جمع

نسبت‌های مالی شرکت قبل و بعد از اجرای افزایش سرمایه قبلی

۱۳۸۴/۱۲/۲۹ بعد از افزایش سرمایه	۱۳۸۳/۱۲/۲۹ قبل از افزایش سرمایه	شرح نسبت
۳۳٪	۴۹٪	نسبت دارایی ثابت به حقوق صاحبان سهام
۲۲۱٪	۶۳۹٪	نسبت کل بدهی به حقوق صاحبان سهام
۱۸۸٪	۵۸۵٪	نسبت بدهی جاری به حقوق صاحبان سهام
۶۹٪	۸۶٪	نسبت بدهی (جمع بدهیها به جمع داراییها)
۱۱،۵۰	۱۲،۶۹	گردش دفعات دارایی ثابت
۱،۱۸	۰،۸۳	دفعات گردش کل دارایی
۱۲٪	۱۶٪	نسبت سود ناخالص (حاشیه سود)
۶٪	۱۰٪	نسبت سود عملیاتی
۶٪	۱۰٪	بازده فروش
۲۱٪	۶۰٪	بازده ارزش ویژه
۷٪	۸٪	بازده دارایی
۳۱٪	۱۴٪	نسبت مالکانه (حقوق صاحبان سهام به جمع داراییها)
۱،۵۱	۱،۱۴	نسبت جاری
۰،۸۸	۰،۹۰	نسبت دارایی جاری

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت فولاد کاویان سهامی عام، از افزایش سرمایه موضوع این بیانیه ثبت، به شرح زیر می باشد. شرکت فولاد کاویان هدف اصلی از افزایش سرمایه مورد نظر خود را اصلاح ساختار مالی شامل خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت و بهبود بخشیدن به وجه اعتباری شرکت نزد بانکها و موسسات اعتباری از طریق افزایش سرمایه اعلام می نماید.

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق سیصد میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

آخرین برآورد (میلیون ریال)	شرح	
۳۰۰،۰۰۰	افزایش سرمایه	منابع
۳۰۰،۰۰۰	جمع منابع	
۳۰۰،۰۰۰	تأمین سرمایه در گردش و اصلاح ساختار	مصارف
۳۰۰،۰۰۰	جمع مصارف	

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت فولاد کاویان در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

- ۳۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران

تشریح جزییات طرح

نظر به اینکه اصلاح ساختار مالی و بهبود بخشیدن به وجه اعتباری شرکت نزد بانکها و موسسات اعتباری و جلوگیری از تحمیل هزینه های مالی از بابت استقراض از سیستم بانکی ضرورت دارد، همچنین جهت تامین بخشی از سرمایه درگرددش، پیشنهاد می گردد مبلغ افزایش سرمایه برابر ۳۰۰،۰۰۰ میلیون ریال که ۳۵۹،۸۴۱،۹۰۰،۳۷۱ ریال از محل آورده نقدی و ۲۸،۰۹۹،۶۴۰،۱۵۹ ریال از مطالبات حال شده سهامداران تامین گردد.

تشریح جزییات طرح

اصلاح ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش

سرمایه در گردش

جزییات سرمایه در گردش مورد نیاز جهت بهره‌برداری از طرح به شرح زیر می‌باشد:

شرح	دوره لحاظ شده	مبلغ - میلیون ریال
مواد اولیه و مصرفی		۲۹۰،۹۵۰
دستمزد مستقیم		۳،۶۵۰
هزینه سربار		۵،۴۰۰
سرمایه در گردش مورد نیاز		۳۰۰،۰۰۰

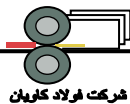
نحوه محاسبه سرمایه در گردش و مفروضات مبنای محاسبه آن به شرح زیر است:
 برای تولید ۵۰ هزار تن محصول برای یک دوره یکماهه حدود ۳۰۰ میلیارد ریال سرمایه در گردش مورد نیاز می‌باشد. افزایش سرمایه پیشنهادی صرفاً جهت تأمین بخشی از سرمایه در گردش و عمدتاً بابت اصلاح ساختار مالی و رعایت نسبت مالکانه با توجه به میزان داراییهای شرکت می‌باشد.

وضعیت ساختار مالی

پیش‌بینی ترازنامه شرکت برای سه سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد:

مبالغ: میلیون ریال

۱۳۹۱		۱۳۹۰		۱۳۸۹		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
دارایی‌های جاری:						
						موجودی نقد
۴۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۴۳۶,۵۶۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۹,۹۵۳	۵۰,۰۰۰	
۴,۹۹۵	۴,۹۹۵	۴,۹۹۵	۴,۹۹۵	۴,۹۹۵	۴,۹۹۵	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۲۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۳۲,۰۰۰	۳۲,۰۰۰	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۹,۰۰۰	۴۸,۰۰۰	۱۰,۸۵۵	۵۰,۰۰۰	۸۲,۲۱۹	۸۲,۲۱۹	سایر حسابها و اسناد دریافتی
۴۵,۰۰۰	۲۱۳,۹۲۹	۲۵,۰۰۰	۹۷,۵۵۵	۸,۹۰۰	۸,۹۰۰	موجودی مواد و کالا
۹,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	سفارشات و پیش‌پرداختها
۴۸۷,۹۹۶	۴۲۸,۹۲۴	۵۱۲,۴۱۰	۲۸۷,۵۵۰	۱۹۸,۰۶۷	۲۰۸,۱۱۴	جمع دارایی‌های جاری
دارایی‌های غیر جاری:						
						اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات (خالص)
۶۱,۷۶۰	۶۲,۱۴۶	۶۰,۲۵۴	۶۰,۴۸۳	۵۸,۹۹۲	۵۸,۹۹۲	
۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	سایر دارایی‌ها
۶۶,۷۶۰	۶۷,۱۴۶	۶۴,۲۵۴	۶۴,۴۸۳	۶۲,۹۹۲	۶۲,۹۹۲	جمع دارایی‌های غیر جاری
۵۵۴,۷۵۶	۴۹۶,۰۷۰	۵۷۶,۶۶۴	۳۵۲,۰۳۴	۲۶۱,۰۵۹	۲۷۱,۱۰۶	جمع دارایی‌ها
بدهی‌های جاری:						
						حسابها و اسناد پرداختی تجاری
۴۹۸,۹۴۱	۱۹,۰۰۰	۳۸۱,۹۴۲	۴۱,۵۰۰	۴۲۴,۵۵۷	۱۱۷,۷۶۱	
۴۷,۰۰۰	۵,۰۰۱	۴۹,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	سایر حسابها و اسناد پرداختی
۳,۰۰۰	۲,۵۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱,۳۰۰	۱,۳۰۰	پیش‌دریافتها
۱۹,۷۰۹	۵۱,۷۴۹	۲۴,۶۸۲	۳۹,۳۳۷	۲,۸۴۸	۶,۶۲۸	ذخیره مالیات
-	-	-	-	-	-	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
۳۸,۳۵۶	۲,۵۳۴	۲۳۶,۹۸۶	۴,۹۱۸	-	-	تسهیلات مالی دریافتی
۶۰۷,۰۰۶	۸۰,۷۸۴	۶۹۴,۶۱۰	۱۰۷,۷۵۵	۴۶۸,۷۰۵	۱۶۵,۶۹۹	جمع بدهی‌های جاری
بدهی‌های غیر جاری:						
						ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۶۹,۳۹۸	۶۹,۳۹۸	۶۳,۰۸۹	۶۳,۰۸۹	۵۷,۳۵۴	۵۷,۳۵۴	
۶۹,۳۹۸	۶۹,۳۹۸	۶۳,۰۸۹	۶۳,۰۸۹	۵۷,۳۵۴	۵۷,۳۵۴	جمع بدهی‌های غیر جاری
۶۷۶,۴۰۴	۱۵۰,۱۸۲	۷۵۷,۶۹۹	۱۷۰,۸۴۴	۵۲۶,۰۵۹	۲۲۳,۰۵۳	جمع بدهی‌ها
۱۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۰,۰۰۰	۲۶,۸۶۵	۱۰,۰۰۰	۱۷,۹۵۳	۱۰,۰۰۰	۱۱,۱۷۸	اندوخته قانونی
(۲۳۱,۶۴۹)	(۸۰,۹۷۷)	(۲۹۱,۰۳۵)	(۲۳۶,۷۶۳)	(۳۷۵,۰۰۰)	(۳۶۳,۱۲۵)	سود انباشته
(۱۲۱,۶۴۹)	۳۴۵,۸۸۸	(۱۸۱,۰۳۵)	۱۸۱,۱۹۰	(۲۶۵,۰۰۰)	۴۸,۰۵۳	جمع حقوق صاحبان سهام
۵۵۴,۷۵۵	۴۹۶,۰۷۰	۵۷۶,۶۶۴	۳۵۲,۰۳۴	۲۶۱,۰۵۹	۲۷۱,۱۰۶	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام



ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی سود و زیان شرکت برای ۳ سال در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

مبالغ : میلیون ریال

۱۳۹۱		۱۳۹۰		۱۳۸۹		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۳,۹۰۲,۴۰۰	۴,۷۵۲,۰۰۰	۳,۲۵۲,۰۰۰	۳,۹۶۰,۰۰۰	۲,۷۱۰,۰۰۰	۳,۳۰۰,۰۰۰	فروش
(۳,۶۵۸,۲۳۶)	(۴,۴۷۶,۲۲۷)	(۳,۰۶۲,۶۷۹)	(۳,۷۴۷,۶۶۵)	(۲,۵۶۵,۰۸۷)	(۳,۱۳۸,۲۴۵)	قیمت تمام شده کالای فروش رفته
۲۴۴,۱۶۴	۲۷۵,۷۷۳	۱۸۹,۳۲۱	۲۱۲,۳۳۵	۱۴۴,۹۱۳	۱۶۱,۷۵۵	سود(زیان) ناخالص
						کسری سود:
(۴۴,۷۲۴)	(۴۴,۷۲۴)	(۳۷,۷۲۰)	(۳۷,۷۲۱)	(۳۱,۸۸۵)	(۳۱,۸۸۵)	هزینه های فروش اداری و عمومی
۱۹۹,۴۴۰	۲۳۱,۰۴۹	۱۵۱,۶۰۱	۱۷۴,۶۱۵	۱۱۳,۰۲۸	۱۲۹,۸۷۱	سود(زیان) عملیاتی
(۱۱۱,۹۷۸)	(۱,۰۱۸۷)	(۴۲,۱۳۲)	(۱۳)	(۹۹,۹۷۶)	(۹۹,۹۷۶)	هزینه های مالی
۱۳۵	۱۳۵	۲۲۹	۲۲۹	۳۰۷	۳۰۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۸۷,۵۹۷	۲۲۹,۹۹۷	۱۰۹,۶۹۸	۱۷۴,۸۳۰	۱۳,۳۵۹	۳۰,۲۰۲	سود(زیان) قبل از کسر مالیات
(۱۹,۷۰۹)	(۵۱,۷۴۹)	(۲۴,۶۸۲)	(۳۹,۳۳۷)	(۲,۸۴۸)	(۶,۶۳۸)	مالیات
۶۷,۸۸۷	۱۷۸,۲۴۸	۸۵,۰۱۶	۱۳۵,۴۹۴	۱۰,۵۱۱	۲۳,۵۶۴	سود(زیان) خالص
۶۷۹	۱,۷۸۲	۸۵۰	۱,۳۵۵	۱۰۵	۲۳۶	سود هر سهم

مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

۱۳۹۱		۱۳۹۰		۱۳۸۹		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	تعداد تولید غیر کارمزدی
۱۰۰,۰۰۰	-	۱۰۰,۰۰۰	-	۱۰۰,۰۰۰	-	تعداد تولید کارمزدی
۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	تعداد کل ظرفیت تولید
۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	تعداد فروش غیر کارمزدی
۱۰۰,۰۰۰	-	۱۰۰,۰۰۰	-	۱۰۰,۰۰۰	-	تعداد فروش کارمزدی
۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	تعداد کل فروش
۸,۹۲۵	۸,۹۲۵	۷,۴۷۳	۷,۴۷۳	۶,۲۵۹	۶,۲۵۹	بهای تمام شده هر واحد محصول غیر کارمزدی
۸۸۱	-	۷۳۶	-	۶۱۵	-	بهای تمام شده هر واحد محصول کارمزدی
% ۲۰	% ۲۰	% ۲۰	% ۲۰	% ۲۰	% ۲۰	نرخ رشد هزینه ها (به جز هزینه استهلاک که ثابت فرض شده است)
۹,۵۰۴	۹,۵۰۴	۷,۹۲۰	۷,۹۲۰	۶,۶۰۰	۶,۶۰۰	قیمت فروش هر واحد محصول غیر کارمزدی
۱۰۰۸	-	۸۴۰	-	۷۰۰	-	قیمت فروش هر واحد محصول کارمزدی
% ۲۰	% ۲۰	% ۲۰	% ۲۰	% ۲۰	% ۲۰	نرخ رشد فروش
% ۱۶		% ۱۶		% ۱۶		نرخ سود تسهیلات دریافتی

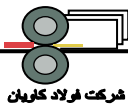
پیش بینی بودجه نقدی

بودجه پیش بینی شده سه سال آتی شرکت فولاد کویان با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.

۱۳۹۱		۱۳۹۰		۱۳۸۹		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
دریافتها :						
۳,۹۰۲,۴۰۰	۴,۷۵۲,۰۰۰	۳,۲۵۲,۰۰۰	۳,۹۶۰,۰۰۰	۲,۷۱۰,۰۰۰	۳,۳۰۰,۰۰۰	دریافت از مشتریان
-	-	-	-	-	۲۷۱,۹۰۰	افزایش سرمایه
۵۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	-	-	دریافت تسهیلات
۱۱۰,۴۲۳	-	۸۰,۴۰۰	-	۸۹۹,۶۳۹	۶۲۱,۳۰۵	استفاده از تسهیلات یوزانس
۴,۵۱۲,۸۲۳	۴,۷۵۷,۰۰۰	۳,۸۳۲,۴۰۰	۳,۹۶۵,۰۰۰	۳,۶۰۹,۶۳۹	۴,۱۹۳,۲۰۵	جمع کل دریافتها
پرداختها :						
۳,۳۴۳,۹۸۵	۴,۱۶۲,۹۳۴	۲,۸۱۷,۷۶۴	۳,۴۸۲,۰۴۴	۲,۳۴۸,۶۶۱	۲,۹۱۷,۹۴۳	خرید (مواد اولیه ، لوازم یدکی و مصرفی)
۲۰۳,۷۸۳	۲۰۳,۷۸۳	۱۶۹,۸۱۹	۱۶۹,۸۱۹	۱۴۱,۵۱۶	۱۴۱,۵۱۶	حقوق و دستمزد به استثناء باز خرید خدمت
۱۶۰,۶۳۴	۳۵۶,۶۸۴	۱۳۴,۷۷۰	۲۵۰,۹۵۹	۱۱۲,۰۵۱	۱۱۵,۹۲۶	سایر هزینه های عملیاتی به استثناء استهلاك
۲۴,۶۸۲	۳۹,۳۳۸	۲,۸۴۸	۶,۶۳۷	۱۵,۱۴۸	۱۵,۱۴۸	مالیات بر درآمد پرداختی
-	-	-	-	-	-	سود سهام پرداختی
۵,۶۹۰	۵,۶۹۰	۵,۴۴۶	۵,۴۴۶	۷,۹۰۱	۸,۲۶۲	هزینه های سرمایه ای
۸۱۰,۶۰۸	۸,۵۷۱	۳۰۵,۱۴۶	۹۵	۹۷۹,۹۴۰	۹۷۹,۹۴۰	بازپرداخت تسهیلات بانکی
۴,۵۴۹,۳۸۲	۴,۷۷۷,۰۰۰	۳,۴۳۵,۷۹۳	۳,۹۱۵,۰۰۰	۳,۶۰۵,۲۱۷	۴,۱۷۸,۷۳۶	جمع کل پرداختها
(۳۶,۵۵۹)	(۲۰,۰۰۰)	۳۹۶,۶۰۷	۵۰,۰۰۰	۴,۴۲۲	۱۴,۴۶۹	مازاد (کسری) دریافت و پرداخت
۴۳۶,۵۶۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۹,۹۵۳	۵۰,۰۰۰	۳۵,۵۳۱	۳۵,۵۳۱	اضافه میشود موجودی اول دوره
۴۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۴۳۶,۵۶۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۹,۹۵۳	۵۰,۰۰۰	مانده پایان دوره

بررسی وضعیت نسبت های مالی شرکت :

وضعیت نسبت های مالی شرکت با در نظر گرفتن پیش بینی صورت های مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد.



۱۳۹۱/۱۲/۲۹		۱۳۹۰/۱۲/۲۹		۱۳۸۹/۱۲/۲۹		شرح
انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	
نقدینگی						
۰,۸۰	۵,۳۱	۰,۷۴	۲,۶۷	۰,۴۲	۱,۲۶	جاری
۰,۷۳	۲,۶۶	۰,۷۰	۱,۷۶	۰,۴۰	۱,۲۰	آنی
(۱۱۹,۰۱۰)	۳۴۸,۱۴۰	(۱۸۲,۲۰۰)	۱۷۹,۷۹۵	(۲۷۰,۶۳۸)	۴۲,۴۱۵	سرمایه در گردش
فعالیت						
۷,۰۳	۹,۵۸	۵,۶۴	۱۱,۲۵	۱۰,۳۸	۱۲,۱۷	گردش دارائیهها
۶۳,۱۹	۷۶,۴۷	۵۳,۹۷	۶۵,۴۷	۴۵,۹۴	۵۵,۹۴	گردش دارائیههای ثابت
۱۰۴,۵۲	۲۸,۷۴	۱۸۰,۶۹	۷۰,۴۱	۹,۷۳	۱۱,۹۰	گردش موجودی کالا
اهرمی						
۱,۲۲	۰,۳۰	۱,۳۱	۰,۴۹	۲,۰۲	۰,۸۲	نسبت بدهی به دارایی
(۰,۵۱)	۰,۱۸	(۰,۳۳)	۰,۳۳	(۰,۲۲)	۱,۲۳	دارایی ثابت به ارزش ویژه
(۵,۵۶)	۰,۴۳	(۴,۱۹)	۰,۹۴	(۱,۹۹)	۴,۶۴	بدهی به ارزش ویژه
(۴,۹۹)	۰,۲۳	(۳,۸۴)	۰,۵۹	(۱,۷۷)	۳,۴۵	بدهی جاری به ارزش ویژه
(۰,۵۷)	۰,۲۰	(۰,۳۵)	۰,۳۵	(۰,۲۲)	۱,۱۹	بدهی بلند مدت به ارزش ویژه
۰,۱۵	۲,۶۶	۰,۱۳	۲,۳۴	۰,۱۹	۱,۷۹	سرمایه به بدهی
سودآوری						
۰,۹۴	۰,۹۴	۰,۹۴	۰,۹۵	۰,۹۵	۰,۹۵	نسبت بهای تمام شده به درآمد حاصل از فروش کالا
۰,۰۶	۰,۰۶	۰,۰۶	۰,۰۵	۰,۰۵	۰,۰۵	نسبت سود ناخالص به درآمد حاصل از فروش کالا
۰,۰۵	۰,۰۵	۰,۰۵	۰,۰۴	۰,۰۴	۰,۰۴	سود عملیاتی به درآمد حاصل از فروش کالا
۰,۰۲	۰,۰۵	۰,۰۳	۰,۰۴	۰,۰۰	۰,۰۱	سود قبل از مالیات به درآمد حاصل از فروش کالا
۰,۰۲	۰,۰۴	۰,۰۳	۰,۰۳	۰,۰۰	۰,۰۱	سود خالص به درآمد حاصل از فروش کالا
۰,۱۲	۰,۳۶	۰,۱۵	۰,۳۸	۰,۰۴	۰,۰۹	بازده دارائیهها
(۰,۵۶)	۰,۵۲	(۰,۴۷)	۰,۷۵	(۰,۰۴)	۰,۴۹	بازده ارزش ویژه

همانطور که در جدول فوق نیز مشاهده می گردد نسبت های نقدینگی ، فعالیت و اهرمی در سال های ۱۳۸۹ لغایت ۱۳۹۱ شرکت در وضعیت انجام افزایش سرمایه نسبت به عدم انجام افزایش سرمایه رشد قابل توجهی داشته است . همچنین نسبت های سودآوری با انجام افزایش سرمایه نسبت به عدم انجام افزایش سرمایه از وضعیت بهتری برخوردار است . در مجموع با افزایش سرمایه روند نسبتها بهبود زیادی خواهد داشت.

پیش‌بینی جریان‌های نقدی

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

شرح	سرمایه‌گذاری اولیه	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۲۳،۵۶۴	۱۳۵،۴۹۴	۱۷۸،۲۴۸
- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۱۰،۵۱۱	۸۵،۰۱۶	۶۷،۸۸۷
خالص تغییرات سود و زیان (جریان نقد ورودی)		۱۳،۰۵۳	۵۰،۴۷۸	۱۱۰،۳۶۰
- جریان نقدی خروجی	(۳۰۰،۰۰۰)	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۳۰۰،۰۰۰)	۱۳،۰۵۳	۵۰،۴۷۸	۱۱۰،۳۶۰

در محاسبات ارزیابی مالی، سود و زیان برای ۸ سال محاسبه شده است. سود سال ۱۳۹۱ برای سالهای ۱۳۹۲ تا ۱۳۹۶ بطور یکسان در نظر گرفته شده است.

ارزیابی مالی طرح

براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۴/۲	دوره برگشت سرمایه
۷۹۶	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۲۰،۰۷٪	نرخ بازده داخلی - درصد
۲۰٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

جمع بندی، نتیجه‌گیری و پیشنهاد

با توجه به ضرورت انجام افزایش سرمایه، هیئت مدیره پیشنهاد می‌نماید سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (به مبلغ ۳۰۰،۰۰۰ میلیون ریال معادل ۳۰۰ درصد) به منظور، تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز عملیات جاری شرکت و اصلاح ساختار مالی، از محل آورده نقدی سهامداران به مبلغ ۲۷۱،۹۰۰ میلیون ریال و مطالبات حال شده سهامداران به مبلغ ۲۸،۱۰۰ میلیون ریال با تصویب مجمع عمومی فوق العاده افزایش یابد.