

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۹۰۲۰۳۵

شرکت: تولیدی فولاد سپید فراب کویر

نماد: کویر

کد صنعت: ۲۷۱۰۶۴

موضوع: اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی نسبت به گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

با عنایت به ماده ۳ دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۹۵/۰۷/۱۷ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) به پیوست اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی (موسسه حسابرسی رازدار) نسبت به گزارش توجیهی افزایش سرمایه مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۲۵ هیئت مدیره شرکت مبنی بر لزوم افزایش سرمایه از مبلغ ۲۴,۸۴۰,۰۰۰ به مبلغ ۳۷,۲۶۰,۰۰۰ از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی شرکت، جلوگیری از خروج منابع، استفاده از معافیت مالیاتی مفاد بند (ف) تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کشور ارائه می گردد.

بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده می باشد و در این خصوص اطلاع رسانی لازم صورت خواهد گرفت.



موسسه حسابرسی رازدار (حسابداران رسمی)  
مستقر سازمان بورس و اوراق بهادار

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره

در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده سهام

شرکت فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)

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

## شرکت تولید فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)

### فهرست مندرجات

<u>شماره صفحه</u>	<u>عنوان</u>
(۱) الی (۲)	۱- گزارش بازرسی قانونی در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت
(۱) الی (۳۲)	۲- گزارش توجیهی هیأت مدیره



موسسه حسابرسی رازدار (حسابداران رسمی)  
مقر سازمان بورس و اوراق بهادار

عضو جامعه حسابداران رسمی ایران  
عضو انجمن حسابرسان داخلی ایران  
عضو انجمن حسابداران خبره ایران

## گزارش بازرسی قانونی

درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره راجع به افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)

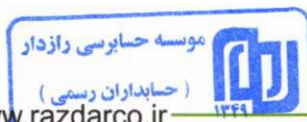
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ هیئت مدیره شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۲۴٫۸۴۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۷٫۲۶۰ میلیارد ریال (مبلغ افزایش سرمایه ۱۲٫۴۲۰ میلیارد ریال) مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی 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 توجیهی مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته در جهت استفاده از معافیت مالیاتی بند ف تبصره ۲ قانون بودجه کل کشور در سال ۱۴۰۱، کاهش ریسک مالی صورت وضعیت مالی، تسهیل تامین مالی از محل اخذ تسهیلات بانکی، بهبود نسبت بدهی به سرمایه و جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت با توجه به تبدیل سود انباشته به سرمایه تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد و در نتیجه به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف هایی به جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی مندرج در گزارش توجیهی هیئت مدیره، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنای معقولی 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 حسابداران ارائه شده است.

۴- سود انباشته شرکت مستند به صورتهای مالی حسابرسی نشده در پایان سال ۱۴۰۰ و منتشر شده در سامانه کدال، بالغ بر ۱۵٫۱۵۸ میلیارد ریال می باشد که این مبلغ از کفایت لازم برای انجام افزایش سرمایه به مبلغ ۱۲٫۴۲۰ میلیارد ریال و تخصیص و تقسیم از محل آن بابت اندوخته و پرداخت سود سهام به میزان حداقل قانونی را دارد.



دفتر مرکزی: تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر (بخارست)، خیابان ۱۹، پلاک ۱۸، واحد ۱۴ کد پستی: ۱۵۱۳۸۴۳۸۳۷ تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۲۶۶۶۵ دورنگار: ۰۲۱-۸۹۷۷۴۸۵۳

دفتر بخارست: تهران، خیابان بیست و سوم، پلاک ۱، ساختمان کارگزاران بورس، طبقه ۴، واحد ۱۸ کد پستی: ۱۵۱۳۹۴۴۱۱۱ تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۰۳۹۴۳ دورنگار: ۰۲۱-۸۹۷۸۸۸۲۳

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 اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت‌های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۴ تیر ماه ۱۴۰۱

مؤسسه حسابرسی رازدار

(حسابداران رسمی)

سعید قاسمی

(عضویت: ۸۱۱۰۵۹)

مجید رضازاده

(عضویت: ۸۰۰۳۴۴)



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷



**KAVIR STEEL COMPLEX**

(سهامی خاص)

## **شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)**

پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

## **گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

سال ۱۴۰۱

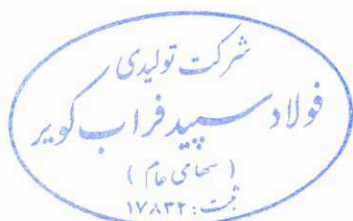
شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
 پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)

با سلام و احترام

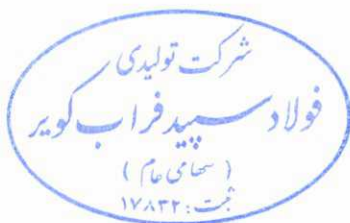
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و تبصره های ذیل آن، بدینوسیله گزارش توجیهی مربوط به افزایش سرمایه شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام) از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۱۲.۴۲۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۵۰ درصد سرمایه فعلی)، به منظور پوشش ریسک تامین نقدینگی و تسهیل در تامین مالی طرح های توسعه شرکت، اصلاح ساختار مالی، بهبود نسبت مالکانه، جلوگیری از خروج وجه نقد و استفاده از معافیت مالیاتی بند ف تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور، از محل سود انباشته، مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ به تایید هیات مدیره رسیده است، به شرح پیوست ارائه می گردد.

امضا	سمت	اعضای هیات مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیات مدیره	حسین حسین زاده به نمایندگی از شرکت راهبران سرمایه کویر
	نائب رئیس هیات مدیره	حمیدرضا خورش
	عضو هیات مدیره	جواد خورش
	عضو هیات مدیره	علیمحمد خورش
	عضو هیات مدیره	سالار خورش
	مدیرعامل (خارج از اعضا)	احمد خورش



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
 پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷  
 فهرست مطالب

۴	معرفی شرکت
۵	مشخصات شرکت
۵	۱-۱- تاریخچه فعالیت شرکت
۵	۲-۱- فعالیت اصلی
۶	۳-۱- بازار سهام شرکت
۶	۴-۱- تعداد کارکنان
۶	۵-۱- سال مالی شرکت
۷	۶-۱- سهامداران شرکت
۷	۷-۱- مشخصات اعضاء هیات مدیره و مدیرعامل شرکت
۸	۸-۱- سرمایه شرکت
۸	۹-۱- مشخصات بازرس و حسابرس شرکت
۹	۱۰-۱- روند سود آوری و تقسیم سود
۹	۱۱-۱- وضعیت مالی شرکت
۱۲	۱۲-۱- نسبت های مالی
۱۵	تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۶	۱-۲- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۱۷	۲-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۸	۳-۲- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن
۱۹	۴-۲- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن
۲۰	۵-۲- اثر انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه بر نسبت های مالی شرکت
۲۰	۶-۲- تدابیر ناشر نسبت به نقدینگی حاصل از افزایش سرمایه
۲۰	۷-۲- برنامه های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه
۲۰	۸-۲- چشمانداز شرکت و ریسکهای مرتبط
۲۵	۹-۲- مفروضات پیش بینی
۲۸	۱۰-۲- پیش بینی صوت سود و زیان شرکت به صرف فعالیت تولیدی فعلی شرکت
۲۹	۱۱-۲- پیش بینی صوت سود و زیان شرکت برای سال های بعد از بهره برداری از خط جدید
۳۰	۱۲-۲- دوره بازگشت سرمایه
۳۱	پیشنهاد هیات مدیره





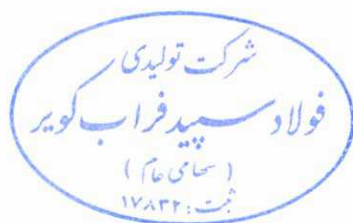
شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

---

## بخش اول

## معرفی شرکت

---



4

شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

## مشخصات شرکت

### ۱-۱- تاریخچه فعالیت شرکت

گروه شامل شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام) و شرکتهای فرعی آن است. شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر در تاریخ ۱۳۷۹/۰۳/۰۲ تحت شماره ۱۶۲۸۵۰ با نام شرکت بازرگانی بین المللی سپید فراب و به صورت با مسئولیت محدود در اداره ثبت شرکتهای و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده و سپس با انتقال مرکز اصلی شرکت از تهران به اصفهان به موجب مصوبات جلسه مجمع عمومی فوق العاده شرکاء، مورخ ۱۳۸۰/۰۳/۰۵ تحت شماره ۱۷۸۳۲ در تاریخ ۱۳۸۰/۰۶/۲۱ در اداره ثبت شرکتهای اصفهان به ثبت رسیده است. همچنین برابر تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده شرکا و مجمع عمومی عادی و هیات مدیره مورخ ۱۳۸۲/۰۷/۱۲ نام و نوع شرکت به شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر، سهامی خاص تبدیل گردیده است. متعاقباً به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده شرکا و مجمع عمومی عادی و هیات مدیره مورخ ۱۳۸۲/۰۷/۱۲ نام و نوع شرکت به شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر، سهامی خاص تبدیل گردیده است. متعاقباً به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۲/۰۳/۱۸ مرکز اصلی شرکت از اصفهان به شهرستان آران و بیدگل منتقل و تحت شماره ۱۳۰۶ در تاریخ ۱۳۹۲/۰۵/۰۶ به ثبت رسیده است. همچنین به موجب مصوبه مجمع فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۲۴، مرکز اصلی شرکت به اصفهان، خیابان حکیم نظامی، خیابان شهید قندی، پلاک ۸۹ انتقال یافته و در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۱۴ تحت شماره ۱۷۸۳۲ و شناسه ملی ۱۰۱۰۲۰۵۴۷۱۹ در اداره ثبت شرکتهای و موسسات غیرتجاری اصفهان به ثبت رسیده است. همچنین به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۱۸ و نامه ۴۹۹۶۶/۱۲۲ مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۷ سازمان بورس اوراق بهادار تهران از سهامی خاص به شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام) تغییر یافت که از تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۱۷ سهام شرکت با نماد "کویر" در بازار بورس اوراق بهادار تهران قابل داد و ستد می باشد.

### ۱-۲- فعالیت اصلی

موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه به طور خلاصه عبارت است از تولید انواع شمش فولادی، میلگرد ساده و آجدار، انواع تیرآهن، واردات و صادرات کالاهای مجاز و مواد اولیه کارخانجات، نصب و مونتاژ و راه اندازی ماشین آلات و کارخانجات صنعتی و تولیدی و ارائه خدمات آزمایشگاهی به عنوان آزمایشگاه همکار به کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی در ارتباط با انواع محصولات فولادی و هرگونه عمل و اقدامی که با موضوع شرکت مرتبط باشد. همچنین به استناد مصوبه مجمع فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۲۴، ایجاد، احداث، توسعه و مدیریت شهرک صنعتی غیردولتی و کلیه فعالیت های مرتبط با آن پس از کسب مجوزهای لازم از مراجع ذیصلاح به موضوع فعالیت شرکت اضافه گردیده است.

شرکت به موجب اعلامیه تاسیس شماره ۱۰۴/۸۰۸۴/۱۳۱۵۸۸۰ مورخ ۱۳۸۱/۰۵/۱۵ و بر اساس اجازه نامه اداره کل منابع طبیعی استان اصفهان اقدام به ساخت و راه اندازی یک واحد تولید انواع میلگرد فولادی واقع در شهرستان آران و بیدگل نموده که به موجب پروانه بهره برداری شماره ۱۳۱۵۸۸۰/۳۲۷۰۲/۱۰۴ صادره از سازمان صنایع و معادن استان اصفهان از تاریخ ۱۳۸۶/۰۶/۲۷ به بهره برداری رسیده است.

شرکت همچنین به منظور دستیابی به ظرفیت تولیدی بالاتر، با اجرای طرح توسعه میلگرد فولادی شاخه، اقدام به راه اندازی یک خط تولیدی جدید نموده که به موجب پروانه بهره برداری شماره ۱۳۱۵۸۸۰/۶۹۷۵۳ مورخ ۱۳۹۵/۰۲/۰۱ از تاریخ ۱۳۹۵/۰۲/۰۱ به بهره برداری رسیده و ظرفیت اسمی تولیدات خود را از ۳۵۰ هزار تن در سال به ۹۰۰ هزار تن افزایش داده است.



### شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)

پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال

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

هچنین مجوز تأسیس احداث خط تولید بیلت و بلوم فولادی آلیاژی با ظرفیت سالیانه ۸۰۰.۰۰۰ تن به شماره ۹۰۲۱/۱۰۴ مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۱۰ از سوی سازمان صمت استان اصفهان صادر گردید.

به استناد صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۴/۲۹ و مجوز شماره ۱۲۲/۸۷۹۱۴ مورخ ۱۴۰۰/۰۵/۲۰ سازمان بورس و اوراق بهادار، ثبت شده در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۰۱ در اداره ثبت شرکت ها، "انجام عملیات اکتشاف، استخراج، بهره برداری، تجهیز و توسعه معادن، دانه بندی و تغلیظ سنگ آهن" به موضوع فعالیت شرکت، ماده ۲ اساسنامه الحاق گردید.

### ۳-۱- بازار سهام شرکت

سهام شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)، در مهرماه ۱۳۹۸ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. هم اکنون سهام شرکت با طبقه بندی در صنعت فلزات اساسی، با نماد "کویر" و در بازار دوم بورس مورد معامله قرار می گیرد.

سال مالی	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روز هایی که نماد معامله شده	میانگین قیمت هر سهم	سرمایه (میلیون ریال)
۱۳۹۹	۲.۲۷۸.۳۱۶.۸۲۶	۶۷.۴۰۲.۲۷۲	۲۲۳	۲۶۶۸۷	۱۰.۸۰۰.۰۰۰
۱۴۰۰	۲.۵۴۹.۰۶۷.۶۳۰	۲۸.۵۳۰.۴۲۴	۲۲۶	۱۱.۵۸۲	۲۴.۸۴۰.۰۰۰

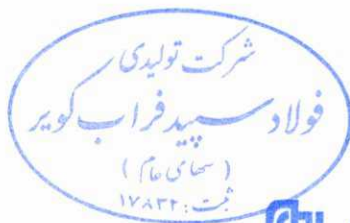
### ۴-۱- تعداد کارکنان

میانگین سالیانه تعداد کارکنان شرکت که بر اساس قراردادهای کوتاه مدت (یکسال و کمتر) طی سال مالی مشغول به کار بوده اند به شرح زیر است:

۱۳۹۹	۱۴۰۰	گروه:
نفر	نفر	کارکنان قراردادی
۵۷۶	۶۶۲	شرکت اصلی:
۴۶۷	۵۲۰	کارکنان قراردادی

### ۵-۱- سال مالی شرکت

سال مالی شرکت از ابتدای فروردین ماه هر سال تا پایان اسفندماه همان سال می باشد.



6



پیوست گزارش

راژدار

مورخ ۱۴۰۱/۴/۴

شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

## ۱-۶- سهامداران شرکت

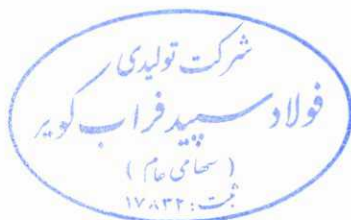
ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر می باشد:

۱۴۰۰/۱۲/۲۹		
درصد سهام	تعداد سهام	
۴۶/۲	۱۱.۴۷۶.۰۷۸.۸۹۲	احمد خوروش
۲۰/۴	۵.۰۷۸.۳۸۳.۴۲۵	جواد خوروش
۱۹/۸	۴.۹۰۶.۳۶۷.۹۵۸	حمیدرضا خوروش
۱۳/۶	۳.۳۷۹.۱۶۹.۷۲۵	سایر
۱۰۰	۲۴.۸۴۰.۰۰۰.۰۰۰	جمع

## ۱-۷- مشخصات اعضاء هیات مدیره و مدیرعامل شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۱۱/۲۷ و جلسه هیات مدیره به تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۱۱، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیات مدیره انتخاب و سمت هر یک به شرح زیر تعیین گردیده است. همچنین اعضای هیات مدیره آقای احمد خوروش را به عنوان مدیرعامل خارج از اعضاء انتخاب نمودند.

مدت مأموریت		سمت	اعضای هیات مدیره
خاتمه	شروع		
۱۴۰۱/۱۱/۲۷	۱۴۰۰/۰۲/۱۱	رئیس هیات مدیره	حسین حسین زاده به نمایندگی شرکت راهبران سرمایه کویر
۱۴۰۱/۱۱/۲۷	۱۴۰۰/۰۲/۱۱	نائب رئیس هیات مدیره	حمیدرضا خوروش
۱۴۰۱/۱۱/۲۷	۱۴۰۰/۰۲/۱۱	عضو هیات مدیره	جواد خوروش
۱۴۰۱/۱۱/۲۷	۱۴۰۰/۰۲/۱۱	عضو هیات مدیره	علیمحمد خوروش
۱۴۰۱/۱۱/۲۷	۱۴۰۰/۰۲/۱۱	عضو هیات مدیره	سالار خوروش
۱۴۰۱/۱۱/۲۷	۱۴۰۰/۰۲/۱۱	مدیر عامل (خارج از اعضاء)	احمد خوروش



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
 پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

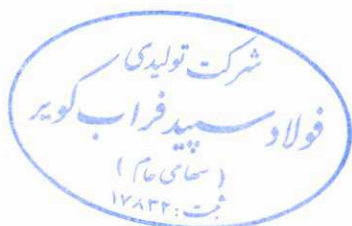
### ۸-۱- سرمایه شرکت

سرمایه شرکت به مبلغ ۲۴.۸۴۰ میلیارد ریال منقسم به ۲۴.۸۴۰ میلیون سهم عادی هزار ریالی تمام پرداخت شده می باشد.

ردیف	تاریخ مجمع فوق العاده	شرح	مبلغ سرمایه	محل تامین	مبلغ انباشته سرمایه
۱	۱۳۷۹/۱۲/۱۸	سرمایه اولیه شرکت	۱۰.۰۰۰.۰۰۰	-	۱۰.۰۰۰.۰۰۰
۲	۱۳۷۹/۰۸/۲۵	افزایش سرمایه شرکاء	۴۹۲.۵۰۰.۰۰۰	آورده نقدی	۵۰۲.۵۰۰.۰۰۰
۳	۱۳۷۹/۰۹/۲۴	کاهش سرمایه و خروج شریک	(۲.۵۰۰.۰۰۰)	-	۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۴	۱۳۸۲/۰۲/۳۱	افزایش سرمایه	۱۰۵.۰۰۰.۰۰۰	آورده نقدی	۶۰۵.۰۰۰.۰۰۰
۵	۱۳۸۲/۰۳/۱۷	کاهش سرمایه	(۱۰۵.۰۰۰.۰۰۰)	-	۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۶	۱۳۸۳/۰۴/۱۴	افزایش سرمایه	۲۹.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	مطالبات حال شده	۳۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۷	۱۳۸۴/۰۳/۰۱	افزایش سرمایه	۲۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	مطالبات حال شده	۵۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۸	۱۳۸۵/۰۸/۳۰	کاهش سرمایه	(۵۴.۹۰۰.۰۰۰.۰۰۰)	-	۱۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۹	۱۳۸۵/۱۰/۱۱	افزایش سرمایه	۵۴.۹۰۰.۰۰۰.۰۰۰	مطالبات حال شده	۵۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۱۰	۱۳۸۷/۱۰/۱۵	افزایش سرمایه	۱۴۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	مطالبات حال شده	۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۱۱	۱۳۸۷/۱۲/۲۴	افزایش سرمایه	۱۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	مطالبات حال شده	۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۱۲	۱۳۹۱/۰۱/۱۲	افزایش سرمایه	۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	مطالبات حال شده	۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۱۳	۱۳۹۳/۰۳/۲۴	افزایش سرمایه	۳۵۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	آورده نقدی	۸۵۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۱۴	۱۳۹۴/۱۲/۲۲	افزایش سرمایه	۱.۱۵۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده	۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۱۵	۱۳۹۵/۰۴/۲۰	افزایش سرمایه	۴۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده	۲.۴۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۱۶	۱۳۹۹/۰۲/۰۳	افزایش سرمایه	۱.۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	سود انباشته	۳.۶۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۱۷	۱۳۹۹/۱۲/۲۰	افزایش سرمایه	۷.۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده	۱۰.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۱۸	۱۴۰۰/۰۹/۱۸	افزایش سرمایه	۱۴.۰۴۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	سود انباشته	۲۴.۸۴۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰

### ۹-۱- مشخصات بازرسی و حسابرسی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۰/۰۴/۲۹، موسسه حسابرسی رازدار به عنوان حسابرس و بازرسی قانونی اصلی و موسسه حسابرسی آرمان آروین پارس به عنوان حسابرس و بازرسی قانونی علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرسی قانونی شرکت در سال مالی قبل موسسه حسابرسی حافظ گام بوده است.



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

### ۱۰-۱- روند سود آوری و تقسیم سود

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

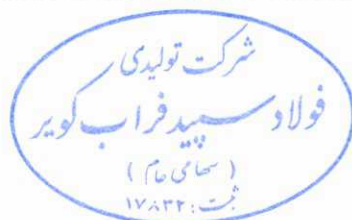
شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
سود هر سهم (ریال)	۵۶۹	۱۵۰۳
سود نقدی هر سهم (ریال)	۵۷	۱۵۱
سرمایه (میلیون ریال)	۲۴.۸۴۰.۰۰۰	۱۰.۸۰۰.۰۰۰

### ۱۱-۱- وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده سه دوره مالی آخر شرکت در ادامه ارائه گردیده است. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران بورس اوراق بهادار تهران به آدرس [www.codal.ir](http://www.codal.ir) و با نماد "کویر" نیز موجود می باشد.

#### صورت سود و زیان

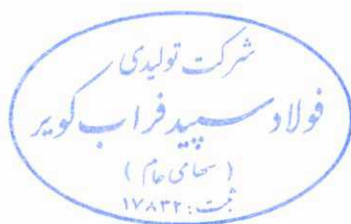
شرح (ارقام به میلیون ریال)	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)	۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)	۱۳۹۸/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)
درآمدهای عملیاتی	۱۲۲.۹۱۴.۴۴۳	۷۹.۸۶۶.۴۰۸	۴۲.۴۹۰.۹۷۱
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۰۳.۷۷۵.۳۹۸)	(۶۲.۴۶۴.۷۸۶)	(۳۵.۷۴۵.۳۰۹)
<b>سود ناخالص</b>	<b>۱۹.۱۳۹.۱۴۵</b>	<b>۱۷.۴۰۱.۶۲۲</b>	<b>۶.۷۴۵.۶۶۲</b>
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲.۸۷۴.۰۶۷)	(۱.۸۳۴.۵۷۱)	(۱.۰۱۰.۵۷۲)
سایر درآمدها	۴۵۵.۹۳۲	۱۶۱.۰۰۴۵	-
<b>سود عملیاتی</b>	<b>۱۶.۷۲۱.۰۱۰</b>	<b>۱۷.۱۷۷.۰۹۶</b>	<b>۵.۷۵۳.۰۹۰</b>
هزینه های مالی	(۲.۹۱۶.۱۷۷)	(۱.۷۰۲.۹۹۲)	(۷۳۰.۸۷۳)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۲۳.۵۳۹	۱.۳۹۲.۰۲۵	۲۶۹۱
<b>سود قبل از مالیات</b>	<b>۱۴.۲۲۸.۳۷۲</b>	<b>۱۶.۸۶۶.۱۲۹</b>	<b>۵.۰۰۶.۹۰۸</b>
هزینه مالیات بر درآمد:			
سال جاری	-	(۶۰۹.۳۷۴)	(۳۷۰.۱۵۷)
سال های قبل	(۸۳۶۳۰)	(۲۱.۸۰۵)	-
<b>سود خالص</b>	<b>۱۴.۱۴۴.۷۴۲</b>	<b>۱۶.۲۳۴.۹۵۰</b>	<b>۴.۶۳۶.۷۵۱</b>
<b>سود پایه هر سهم:</b>			
عملیاتی - ریال	۶۷۰	۴.۳۰۱	۱.۴۳۴
غیرعملیاتی - ریال	(۱۰۰)	(۲۵)	(۱۴۶)
سود پایه هر سهم - ریال	۵۶۹	۴.۲۷۶	۱.۲۸۸



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
 پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

صورت وضعیت مالی

۱۳۹۸/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)	شرح (ارقام به میلیون ریال)
۲۶۵۳.۸۰۰	۱۳۶۶۹.۹۷۳	۲۵.۳۲۴.۰۵۱	دارایی های ثابت مشهود
۸۴۷.۶۶۸	۸۵۰.۸۲۴	۸۶۳.۲۷۳	دارایی های نامشهود
۹۲.۳۸۰	۱۰۵.۲۶۱	۶۳۴.۱۲۸	سرمایه گذاری های بلندمدت
<b>۳.۵۹۳.۸۴۸</b>	<b>۱۴.۶۲۶.۰۵۸</b>	<b>۲۶.۸۲۱.۴۵۲</b>	<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>
۴.۸۲۳.۸۷۶	۴.۴۴۰.۸۴۰	۶.۹۳۰.۶۰۶	پیش پرداخت ها
۸.۴۷۶.۹۷۱	۱۷.۶۹۳.۲۸۵	۲۱.۰۱۴.۳۴۱	موجودی مواد و کالا
۲.۹۱۶.۶۰۳	۸.۶۹۷.۵۰۲	۱۲.۶۲۳.۶۵۲	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۶۱.۷۰۷	۴.۳۶۲.۴۰۷	۱.۹۵۹.۰۲۴	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۸۴۳.۹۰۱	۴.۳۳۴.۲۷۲	۹۹۰.۱۶۲	موجودی نقد
<b>۱۷.۱۲۳.۰۵۸</b>	<b>۳۹.۵۲۸.۳۰۶</b>	<b>۴۳.۵۱۷.۷۸۵</b>	<b>جمع دارایی های جاری</b>
<b>۲۰.۷۱۶.۹۰۶</b>	<b>۵۴.۱۵۴.۳۶۴</b>	<b>۷۰.۳۳۹.۲۳۷</b>	<b>جمع دارایی ها</b>
۲۴۰.۰۰۰	۱۰.۸۰۰.۰۰۰	۲۴.۸۴۰.۰۰۰	سرمایه
۲۴۰.۰۰۰	۱۰.۵۱.۷۴۷	۱.۲۴۲.۰۰۰	اندرخته قانونی
۶.۲۵۰.۹۸۹	۱۶.۸۷۴.۱۹۲	۱۵.۱۵۷.۸۸۱	سود انباشته
<b>۸.۸۹۰.۹۸۹</b>	<b>۲۸.۷۲۵.۹۳۹</b>	<b>۴۱.۲۳۹.۸۸۱</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
۲۵۲.۶۰۲	۷۵.۵۹۹	۳۱۹.۷۳۹	پرداختنی های بلندمدت
<b>۲۵۲.۶۰۲</b>	<b>۷۵.۵۹۹</b>	<b>۳۱۹.۷۳۹</b>	<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>
۲.۲۴۵.۰۸۱	۱.۹۸۵.۵۶۵	۳.۰۱۹.۷۴۴	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
-	۵۲.۱۸۵	۶۷۰.۹۵۸	سود سهام پرداختنی
۳۵۵.۱۵۷	۴۴۴.۳۴۱	-	مالیات پرداختنی
۶۶۲۲.۵۹۸	۱۳.۳۱۵.۴۸۶	۱۸.۵۲۷.۰۲۹	تسهیلات مالی
۲.۳۵۰.۴۷۹	۹.۵۵۵.۲۴۹	۶.۵۶۱.۸۸۶	پیش دریافتها
<b>۱۱.۵۷۳.۳۱۵</b>	<b>۲۵.۳۵۲.۸۲۶</b>	<b>۲۸.۷۷۹.۶۱۷</b>	<b>جمع بدهی های جاری</b>
<b>۱۱.۸۲۵.۹۱۷</b>	<b>۲۵.۴۲۸.۴۲۵</b>	<b>۲۹.۰۹۹.۳۵۶</b>	<b>جمع بدهی ها</b>
<b>۲۰.۷۱۶.۹۰۶</b>	<b>۵۴.۱۵۴.۳۶۴</b>	<b>۷۰.۳۳۹.۲۳۷</b>	<b>جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام</b>



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
 پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷  
 صورت جریان های نقدی

۱۳۹۸/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)	شرح (ارقام به میلیون ریال)
۱.۱۰۴.۲۶۶	۸.۷۳۰.۵۲۱	۷.۷۸۸.۳۹۶	نقد حاصل از عملیات
(۱۶۵.۲۲۰)	(۵۴۱.۹۹۵)	(۵۸۲.۷۲۶)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۹۳۹.۱۴۶	۸.۱۸۸.۵۲۶	۷.۲۰۵.۶۷۰	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
۴۶	۲۲۳.۵۶۸	۲۴.۷۹۹	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت
(۳۹۱.۱۸۹)	(۱۱.۲۹۰.۳۷۳)	(۱۴.۳۵۶.۱۵۵)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۷۷۹.۳۵۱)	(۴.۳۵۷)	(۱۵.۲۷۸)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۹۰.۸۳)	(۱۲.۸۸۱)	(۵۲۸.۸۶۷)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت
۱۷.۴۴۲	۷.۴۰۱.۲۲۷	۳۶۴۳.۰۹۴	دریافت های نقدی برای فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
-	(۱۰.۷۹۵.۳۵۲)	(۱.۲۳۶.۰۶۴)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری کوتاه مدت
۴.۳۴۸	۵۰.۸۲	۳۶.۷۵۱	دریافت های نقدی حاصل از سود سهام
۶۴۶۲۷	۲۹۱.۳۱۵	۴۲۶.۹۴۹	دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها
(۱.۰۹۳.۱۶۰)	(۱۴.۱۸۱.۷۷۱)	(۱۲.۰۰۴.۷۷۱)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۱۵۴.۰۱۴)	(۵.۹۹۳.۲۴۵)	(۴.۷۹۹.۱۰۱)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
-	۳.۷۱۳.۵۰۸	-	دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه
۱۶.۳۹۹.۸۹۲	۵۴۶۸۸.۷۰۸	۷۳.۵۱۱۶۴۷	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
(۱۲.۹۹۳.۲۷۷)	(۴۶.۷۱۱.۵۰۰)	(۶۸.۰۲۰.۷۷۸)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۶۱۷.۴۲۱)	(۲.۱۴۵.۷۷۷)	(۳.۰۲۳.۸۴۱)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
(۲.۳۱۶.۰۰۰)	(۶۱.۳۲۳)	(۱.۰۱۲.۰۲۷)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
۴۷۳.۱۹۴	۹.۴۸۳.۶۱۶	۱.۴۵۴.۹۹۱	جریان خالص ورود وجه نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۳۱۹.۱۸۰	۳.۴۹۰.۳۷۱	(۳.۳۴۴.۱۱۰)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۵۵۱.۴۴۹	۸۴۳.۹۰۱	۴.۳۳۴.۲۷۲	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
(۲۶.۷۲۸)	-	-	تأثیرات تغییرات نرخ ارز
۸۴۳.۹۰۱	۴.۳۳۴.۲۷۲	۹۹۰.۱۶۲	مانده موجودی نقد در پایان دوره





شرکت تولیدی فولاد سبید فراب کویر (سهامی عام)  
 پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 از مبلغ ۲۴۸۴۰۰۰۰۰ ریال به مبلغ ۳۷۰۲۶۰۰۰۰۰ میلیون ریال  
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

## ۱-۱۲- نسبت های مالی

نسبت های مالی در سه دوره مالی آخر شرکت به شرح زیر می باشد:

نحوه محاسبه	تاریخ نسبت	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	شرح
<b>نسبت های نقدینگی</b>					
نسبت جاری / دارایی جاری	نسبت جاری از تقسیم مجموع دارایی های جاری بر مجموع بدهی های جاری بدست می آید. هر اندازه نسبت جاری شرکت بزرگتر باشد، شرکت در پرداخت بدهی های جاری با مشکل کمتری مواجه خواهد بود یا به عبارت دیگر بستاکاران تامین بیشتری خواهند داشت.	۱/۴۸	۱/۵۶	۱/۵۱	نسبت جاری
بدهی جاری / نقد + اوراق بهادار + مطالبات	نسبت آبی از تقسیم دارایی آبی بر بدهی جاری بدست می آید این نسبت بدین مفهوم است که در مقابل یک ریال بدهی جاری، یک ریال دارایی جاری، آن هم به صورت نقد و یا حساب قابل وصول و تبدیل به نقد در مدتی کوتاه وجود دارد. نسبت آبی شرکت ها باید برابر با یک و یا بیشتر از آن باشد تا شرکت بتواند از محل دارایی های آبی بدهی های جاری خود را بپردازد.	۰/۳۳	۰/۶۸	۰/۵۴	نسبت سریع (آبی)
جمع دارایی / دارایی جاری		۰/۸۳	۰/۷۳	۰/۶۲	نسبت دارایی جاری
<b>نسبت های فعالیت</b>					
بهای تمام شده درآمد های عملیاتی / متوسط موجودی کالا * ۳۶۵	با استفاده از این نسبت، گردش موجودی کالای شرکت ( یعنی تعداد دفعاتی که شرکت در سال موجودی کالای خود را می فروشد) محاسبه می کند و دوره گردش کالا نیز بیان می کند که هر چند روز یک بار کالای شرکت پر و خالی شده است. به طور معمول نسبت گردش زیاد موجودی ها نشانه کارایی مدیریت شرکت است.	۷۴	۷۶	۶۸	دوره گردش کالا
فروش / متوسط مطالبات تجاری * ۳۶۵	با این نسبت می توان رابطه بین فروش های نسیبه و مطالبات کوتاه مدت شرکت را تعیین کرد و یا به عبارتی دیگر می توان گفت متوسط مدتی را که از فروش شروع و به وصول مطالبات می انجامد را می توان با استفاده از نسبت دوره وصول مطالبات نشان داد. مقایسه دوره وصول مطالبات با شرایط فروش کالا به صورت نسیبه معمولاً نباید اختلاف فاحشی داشته باشد. زیاد بودن مانده مطالبات و کم بودن مانده مطالبات هر دو می تواند ناشی از ضعفی در شرکت باشد بنابراین بهتر است تا متوسط دوره مطالبات شرکت را با توجه به شرایطی که شرکت های رقیب برای فروش خود در نظر گرفته اند تفسیر کرد.	۹	۶	۱۰	دوره وصول مطالبات



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
 پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

نحوه محاسبه	تعریف نسبت	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	شرح
دوره گردش کالا + دوره وصول مطالبات	این نسبت مدت زمانی را که طول می کشد تا کالا فروخته شده و مطالبات ناشی از آن وصول شود نشان می دهد. در صنایع ، دوره تولید را هم به دوره مذکور اضافه می کنند. معمولاً این دوره کمتر از یک سال است و ممکن است در بعضی از صنایع در یک سال چندین دوره عملیات وجود داشته باشد. این نسبت را باید با دوره های گذشته در همان واحد تجاری و یا با شرکت های مشابه مقایسه کرد. طولانی تر شدن این دوره نسبت به دوره های گذشته نامطلوب بوده و نشان از کند شدن فعالیت واحد تجاری دارد البته سرعت زیاد دوره نیز مطلوب نمی باشد زیرا نشان از کمبود سرمایه جاری موسسه دارد که ممکن است در مواجهه به عاملی نامساعد مشکلات زیادی را بوجود آورد	۸۳	۸۲	۷۸	دوره گردش عملیات
جمع دارایی ها / حقوق صاحبان سرمایه یا ارزش ویژه	این نسبت نشان دهنده این است که به طور کلی چه مقدار از دارایی ها به صاحبان سهام تعلق دارد و در تفسیر با نسبت کل بدهی ها ارتباط نزدیک دارد. این نسبت را می توان به نوعی نسبت های تقدینگی دانست، زیرا نشانگر محل تامین تقدینگی از نوع استقراض یا عدم استقراض است	۰/۴۳	۰/۵۳	۰/۵۹	نسبت مالکانه
حقوق صاحبان سهام یا ارزش ویژه / جمع بدهی های جاری + بلند مدت	این نسبت نشان دهنده اطمینانی است که به طور کلی بستنکاران برای وصول مطالبات خود می توانند داشته باشند و یا به عبارت دیگر وضع طلبکاران را در مقابل صاحبان سهام نشان می دهد که هر یک تا چه اندازه در واحد تجاری سرمایه گذاری کرده اند و اینکه از لحاظ مالکیت چه رابطه ای بین طلبکاران و سهامداران وجود دارد. هر چه این نسبت بزرگتر شود طلبکاران تامین کمتری خواهند داشت و زمانی که از یک تجاوز کند وضع غیر عادی تلقی می گردد، یعنی اینکه بعد از ورشکستگی و تصفیه، طلبکاران به تمام مطالباتشان نمی رسند.	۱/۳۰	۰/۸۸	۰/۷۰	نسبت کل بدهی
هزینه بهره / سود خالص قبل از مالیات + هزینه بهره	مفهوم این نسبت این است که چون از محل سودی که واحد تجاری کسب می کند می باید هزینه بهره وام ها را پرداخت نماید، پس تغییرات نامطلوب را که در نسبت بین این دو قلم می آید می توان حاکی از مشکلات ناشی از ناتوانی واحد تجاری در بازپرداخت بهره وام ها دانست. گاهی نسبت به معنای افزایش ریسک مالی است اگر مقدار این نسبت از حد معینی بگذرد، سازمان های وام دهنده از درخواست کننده وام بهره بیشتری طلب کرده و شرایط سخت تری تعیین می کنند	۷/۸۵	۱۰/۹۰	۵/۸۸	نسبت پوشش بهره



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
 پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 از مبلغ ۲۴۸۴۰۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷۲۶۰۰۰۰ میلیون ریال  
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

نحوه محاسبه	تعریف نسبت			شرح
<b>نسبت های سودآوری</b>				
درآمد عملیاتی / سود خالص	۰/۱۱	۰/۲۰	۰/۱۱	نسبت سود خالص (حاشیه فروش)
میانگین جمع دارایی ها / سود خالص قبل از مالیات	۰/۲۲	۰/۴۵	۰/۲۳	(ROA) بازدهی دارایی
میانگین حقوق صاحبان سرمایه / سود خالص قبل از مالیات	۰/۵۲	۰/۹۰	۰/۴۱	(ROE) بازده سرمایه
سود سال قبل / سود سال قبل - مورد رسیدگی	۲۰	۲۵۰	۱۲-	درصد تغییر سود
سرمایه در گردش / سود قبل از کسر مالیات	۰/۸۴	۱/۱۹۰	۰/۹۷	بازده سرمایه در گردش
<b>نسبت های اوزبانی</b>				
تعداد سهام / سود خالص قابل تقسیم	۱۷۸۸	۴۲۷۶	۵۶۹	EPS (سود عایدی) هر سهم )
تعداد سهام / جریان نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۲۶۱	۷۵۸	۲۹۰	جریان نقدی هر سهم



پوست گزارش  
 گزارش

۱۴۰۱/۴/۴ - ۱۴ مورخ 14

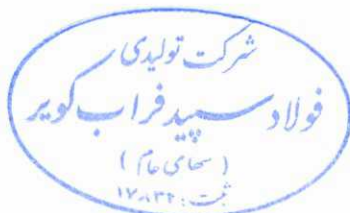
شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

---

## بخش دوم

## تشریح طرح افزایش سرمایه

---



15

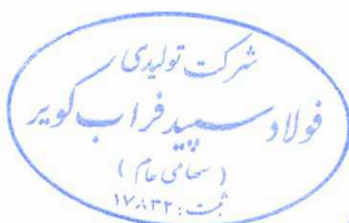
شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
 پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

## ۱-۲- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

افزایش سرمایه قبلی شرکت طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۸/۲۰ از مبلغ ۱۰.۸۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال، از محل سود انباشته به مبلغ ۱۴.۰۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به منظور جلوگیری از خروج منابع و تامین مالی پروژه احداث و بهره برداری خط تولید شمش و بیلت، صورت گرفته است. که افزایش سرمایه مذکور در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۱۸ نزد مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. نتایج حاصل از افزایش سرمایه مزبور در جدول زیر منعکس شده است:

مبلغ مغایرت	اطلاعات واقعی در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (میلیون ریال)	برآورد انجام شده مطابق بیانیه ثبت (میلیون ریال)	شرح	
-	۲۲.۴۴۰.۰۰۰	۲۲.۴۴۰.۰۰۰	افزایش سرمایه	منابع
۳۳.۰۰۰.۰۰۰	-	۳۳.۰۰۰.۰۰۰	تسهیلات ریالی و ارزی	
۴۰.۲۹۷.۸۲۳	-	۴۰.۲۹۷.۸۲۳	منابع داخلی	
۷۳.۲۹۷.۸۲۳	۲۲.۴۴۰.۰۰۰	۹۵.۷۳۷.۸۲۳	جمع منابع	
۷۳.۶۶۴.۸۵۸	۲۲.۰۷۲.۹۶۵	۹۵.۷۳۷.۸۲۳	احداث و بهره برداری پروژه ذوب و ریخته گری	مصارف
۷۳.۶۶۴.۸۵۸	۲۲.۰۷۲.۹۶۵	۹۵.۷۳۷.۸۲۳	جمع مصارف	

تذکر ۱: با توجه به اینکه افزایش سرمایه قبلی شرکت در جهت تامین مالی پروژه احداث خط تولید شمش و بیلت بوده است و طبق پیش بینی های صورت گرفته، عملیات احداث این خط در سال ۱۴۰۲ تکمیل و در سال ۱۴۰۳ به بهره برداری می رسد، به موازات پیشرفت پروژه منابع داخلی مورد نیاز به طرح مذکور اختصاص می باید. کمالینکه اخذ تسهیلات سرمایه ثابت از سیستم بانکی به مبلغ ۱۵.۰۰۰ میلیارد ریال و انتشار اوراق مرابحه در جهت تامین مالی این پروژه توسط شرکت تامین سرمایه بانک ملت به مبلغ ۱۵.۰۰۰ میلیارد ریال در دست اقدام و در مراحل پایانی می باشد.



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)

پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال

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

تذکر ۲: همانطور که در صورت های مالی سال ۱۴۰۰ و گزارش تفسیری مربوطه نیز درج گردیده، از مبلغ قرارداد خرید خط تولید شمش و بیلت که در حال حاضر حدود ۵۸.۸۷۵.۰۰۰ یورو می باشد، تاکنون مبلغ ۳۷.۱۲۵.۰۵۵ یورو (حدود ۶۳ درصد مبلغ قرارداد) به طرف قرارداد پرداخت گردیده و پروژه در مرحله ۲۶.۷ درصد پیشرفت فیزیکی می باشد.

## ۲-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، به شرح زیر می باشد:

در ادامه طرح توسعه در دست اجرای شرکت با موضوع احداث خط تولید شمش در راستای تامین مواد اولیه مورد نیاز و تکمیل زنجیره تولید، شرکت اقدام به انعقاد قرارداد با شرکت RMT با موضوع رومپ ( تغییر ظرفیت و به روز رسانی تجهیزات) خط تولید شماره دو کارخانه (خط تولید دانیلی) با استفاده از جدیدترین تجهیزات و تکنولوژی های برند های اروپایی، برای تولید فولاد های آلیاژی خاص با کیفیتی بسیار بالاتر از فولادهای رایج (SBQ/SPECIAL BAR QUALITY) نموده است.

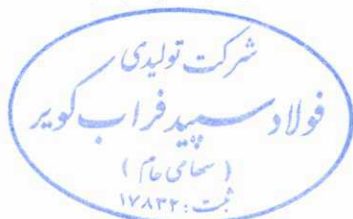
این محصولات خاص در صنایع مختلف، از جمله صنعت خودروهای سبک و سنگین، پیچ و مهره، صنایع دفاعی، صنعت نفت و پتروشیمی، صنایع پیش تنیده، فنر و انتقال برق، لوازم آشپزخانه، لوازم خانگی، غذایی و بهداشتی، صنایع هیدرولیک، بخار و ابزارآلات و صنایع ریلی و... مورد استفاده قرار می گیرد.

نیاز داخلی محصولات معرفی شده، نشان دهنده حجم قابل قبول بازار برای این محصولات می باشد. این فولاد ها در حال حاضر به عنوان فولاد های با ارزش افزوده بالا در جهان شناخته می شود و تقاضای جهانی برای این محصولات به سرعت در حال گسترش است. لذا اجرای این طرح علاوه بر تامین بخشی از نیازهای داخلی کشور، فرصتی جدید برای صادرات محصولات شرکت و دستیابی به بازار هدف در سطح جهانی می باشد.

لازم به توضیح است که تولید این محصولات نیازمند واحد ذوب مناسب جهت تولید شمش و شمشال با حداکثر یکنواختی، وزن و تمیزی، برای مصارف SBQ می باشد که با شروع بهره برداری از خط تولید شمش، شرکت به این مهم دست خواهد یافت.

شرکت در حال حاضر بر اساس پروانه بهره برداری صادره از سازمان صمت استان اصفهان، با ظرفیت تولید ۹۰۰.۰۰۰ تن انواع میلگرد شاخه و کلاف (خط تولید دانیلی با ظرفیت ۵۵۰.۰۰۰ تن در سال و خط تولید پومینی با ظرفیت ۳۵۰.۰۰۰ تن در سال) در حال فعالیت است که با اجرای این طرح جدید، خط تولید دانیلی به ظرفیت ۸۰۰.۰۰۰ تن محصولات فولادی SBQ دست خواهد یافت و ظرفیت کل تولید سالیانه شرکت تا میزان ۱.۱۵۰.۰۰۰ تن در سال افزایش خواهد یافت.

با توجه به روند فعالیت عملیاتی گذشته و طرح توسعه ای مذکور، تا حد امکان سعی بر این بوده است که از محل منابع داخلی شرکت نسبت به تامین مالی قسمتی از مخارج سرمایه ای بلندمدت اقدام گردد که منظور نمودن سود انباشته و جلوگیری از خروج منابع قابل تقسیم شرکت و منظور نمودن آن به حساب سرمایه، منطقی و مناسب به نظر می رسد. لذا در حال حاضر ضمن بررسی ساختار سرمایه فعلی (ترکیب بدهی و حقوق صاحبان سهام) و ارزیابی ریسک های مترتب بر شرکت مانند ریسک بازپرداخت بدهی ها از یک طرف و میزان نیاز شرکت به منابع مالی جهت تحصیل دارایی های سرمایه ای آتی، هیئت مدیره برنامه تامین مالی را در برنامه بلندمدت خود در دستور کار دارد.



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)

پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال

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

همچنین مطابق بند ف تبصره ۲ قانون بودجه کل کشور سال ۱۴۰۱ مقرر گردید برای آن قسمت از سودهای توزیع نشده که به حساب سرمایه انتقال می یابد، نرخ صفر مالیاتی اعمال گردد. لذا با توجه بررسی های صورت گرفته، مقرر شد تا در مرحله اول جهت جلوگیری از خروج وجه نقد از شرکت و بهبود نسبت بدهی و استفاده از معافیت مالیاتی مذکور، پیشنهاد افزایش سرمایه از محل سود انباشته به مبلغ ۱۲.۴۲۰.۰۰۰ میلیون ریال مطرح گردد؛ به طور کلی هدف از افزایش سرمایه بدین شرح خلاصه می گردد:

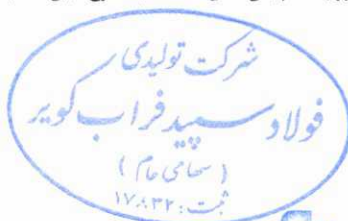
- ✓ کاهش ریسک مالی صورت وضعیت مالی
- ✓ تسهیل تامین مالی از محل اخذ تسهیلات بانکی
- ✓ بهبود نسبت بدهی به سرمایه و ظرفیت استقراضی شرکت و رقابت پذیری شرکت در صنعت و بازار سرمایه
- ✓ جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت. توضیح اینکه در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و تقسیم سود انباشته بین سهامداران، شرکت جهت تامین مالی طرح های توسعه در دست اجرا، ناچار به تامین مالی از منابع خارج از سازمان خواهد بود که این امر باعث تحمیل هزینه مالی و نهایتاً کاهش سودآوری خواهد شد.
- ✓ بهبود و افزایش شفافیت صورت های مالی و افزایش کیفیت اطلاعات و بهبود معاملات در بازار سرمایه
- ✓ استفاده از معافیت مالیاتی بند ف تبصره ۲ قانون بودجه کل کشور سال ۱۴۰۱

### ۲-۳- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق مبلغ ۴۹.۷۰۱.۲۵۲ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می باشد (ارقام به میلیون ریال).

شرح	آخرین برآورد در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
منابع ذاتی	افزایش سرمایه
	تسهیلات بانکی
	منابع داخلی
	جمع منابع
مصارف	بهینه سازی و ارتقا ظرفیت خط تولید دانیلی
	جمع مصارف

مبلغ کل پیش بینی سرمایه گذاری طرح (شامل کلیه هزینه مستقیم و غیرمستقیم ارزی و ریالی، زیر ساخت های مورد نیاز، تجهیزات و ماشین آلات جانبی خط و ...) و همچنین هزینه های انجام شده یا موجود مرتبط با پروژه، تا پایان سال ۱۴۰۰ به شرح ذیل تفکیک می گردد:



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

برای محاسبه ارزش سرمایه گذاری انجام شده به گزارش کارشناسی ارزیابی بهای دارایی تهیه شده توسط کانون کارشناسان رسمی دادگستری اصفهان به تاریخ ۱۳۹۹/۰۸/۱۰ و به شماره ۱۶۴۴-۹۹-۲۰۱ پس از اعمال ضریب تورم، استناد شده است.

ردیف	عنوان	مبلغ انجام گرفته (میلیون ریال)	مبلغ مورد نیاز (میلیون ریال)	کل مبلغ سرمایه گذاری (میلیون ریال)
۱	زمین	۱۴۷.۹۴۵	-	۱۴۷.۹۴۵
۲	محوطه سازی و بهبود زمین	-	۸۴۳.۵۲۰	۸۴۳.۵۲۰
۳	ساختمان	۱.۴۲۲.۴۶۹	۲.۹۵۰.۹۹۹	۴.۳۷۳.۴۶۸
۴	ماشین آلات	۱۳.۷۸۱.۷۵۲	۱۸.۰۹۷.۹۳۵	۳۱.۸۷۹.۶۸۷
۵	تاسیسات و تجهیزات جانبی	۵.۹۹۳.۷۸۳	۴.۳۷۷.۴۷۷	۱۰.۳۷۱.۲۶۰
۶	وسایل حمل و نقل و باسکول	۴۸.۸۲۲	۱۱۸.۵۰۰	۱۶۷.۳۲۲
۷	هزینه های احتمالی	-	۱.۹۱۸.۰۵۰	۱.۹۱۸.۰۵۰
جمع		۲۱.۳۹۴.۷۷۱	۲۸.۳۰۶.۴۸۱	۴۹.۷۰۱.۲۵۲

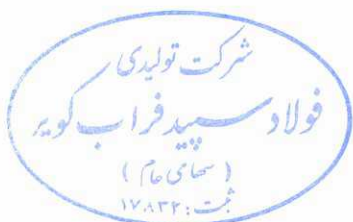
پیش بینی زمان تحقق مابقی مخارج طرح و درصد پیشرفت فیزیکی پروژه طی سال های آتی به شرح ذیل می باشد (ارقام به میلیون ریال):

شرح	پایان سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
مخارج انجام شده طی سال	۲۱.۳۹۴.۷۷۱	۲۰.۷۷۲.۷۷۴	۷.۵۳۳.۷۰۷
مخارج تجمعی انجام شده تا پایان سال	۲۱.۳۹۴.۷۷۱	۴۲.۱۶۷.۵۴۵	۴۹.۷۰۱.۲۵۲
درصد پیشرفت فیزیکی پروژه	۳	۱۰	۱۰۰

#### ۲-۴- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۵۰ درصد) از محل سود انباشته، افزایش دهد.

مبلغ	شرح (ارقام به میلیون ریال)	منابع
۱۲.۴۲۰.۰۰۰	سود انباشته	منابع
۱۲.۴۲۰.۰۰۰	جمع منابع	
۱۲.۴۲۰.۰۰۰	جلوگیری از خروج منابع به منظور تامین مالی طرح توسعه (بهینه سازی و ارتقاء ظرفیت خط تولید دانیلی به منظور تولید فولادهای SBQ و استفاده از معافیت بند ف تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱)	مصارف
۱۲.۴۲۰.۰۰۰	جمع مصارف	





شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

## ۵-۲- اثر انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه بر نسبت های مالی شرکت

بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		شرح
انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	
۰.۷۸	۱.۱۷	بدهی به سرمایه (درصد)

❖ بالا بودن نسبت بدهی به سرمایه نشان دهنده مخاطره آمیز بودن شرکت از دیدگاه بستانکاران می باشد.

## ۶-۲- تدابیر ناشر نسبت به نقدینگی حاصل از افزایش سرمایه

همانطور که در قسمت های قبلی نیز بیان گردیده، مخارج پیش بینی شده برای تکمیل طرح توسعه بهینه سازی و ارتقاء ظرفیت خط تولید دانیلی به منظور تولید فولادهای آلیاژی SBQ (در ادامه طرح احداث خط ذوب) تا زمان بهره برداری از خط مذکور که طبق برآورد اولیه سال ۱۴۰۳ می باشد، معادل ۴۹.۷۰۱.۲۵۲ میلیون ریال می باشد و از این مبلغ حدود ۲۱.۳۹۴.۷۷۱ میلیون ریال آن مربوط به مخارج انجام شده یا موجود مرتبط با پروژه می باشد و ما به تفاوت آن از محل منابع داخلی و تسهیلات مالی اخذ شده از بانکها تامین می گردد. با توجه به مخارج در پیش رو جهت تکمیل طرح مذکور به منظور جلوگیری از خروج منابع نقدی و مشکلات اخذ تسهیلات از جمله تامین وثایق و تضامین و تحمل مبالغ سنگین هزینه های مالی، و همچنین استفاده از معافیت مالیاتی مقرر در بند ۲ تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور، انتقال سود انباشته به حساب سرمایه، منطقی می باشد و منابع مالی غیرمستقیم ناشی از افزایش سرمایه، صرف تامین مالی طرح توسعه ای شرکت می گردد.

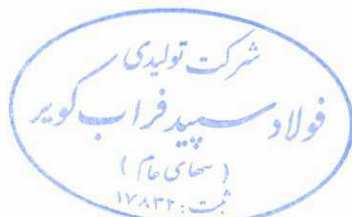
## ۷-۲- برنامه های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه

در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه از محل سود انباشته و توزیع سود سهام، منابع مالی مورد نیاز جهت اجرای طرح توسعه می بایست از طریق تسهیلات بانکی تامین گردد که شرکت را متحمل هزینه مالی سنگین در آینده خواهد نمود. همچنین به دلیل عدم تعلق معافیت مالیاتی قانون بودجه سال ۱۴۰۱، شرکت متحمل پرداخت مالیات عملکرد برای سال مالی ۱۴۰۰ خواهد گردید. کماینکه انجام افزایش سرمایه مذکور موجب بهبود ساختار سرمایه و نسبت های مالی فعلی شده و روند اخذ تسهیلات را نیز تسهیل خواهد نمود.

## ۸-۲- چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط

اجرای برنامه های پیش بینی شده توسعه اقتصادی به منظور رسیدن به جایگاه مناسب تولید فولاد در کشور به میزان ۵۵ میلیون تن در سال، کاهش واردات بی رویه فولاد و رسیدن به خود کفایی در این صنعت، بومی سازی صنعت، تولید آهن و فولاد با تمرکز بر فولاد های خاص و دارای موارد مصرف متعدد در کشور و ایجاد اشتغال زایی مناسب در کشور از جمله برنامه های بلندمدت شرکت می باشد.

در این راستا بر اساس جواز تأسیس ۹۰۲۱/۱۰۴ مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۱۰ سازمان صمت استان اصفهان قرار است کارخانه با اجرای طرح احداث خط ذوب به تولید سالیانه ۸۰۰.۰۰۰ تن بیلت و بلوم فولادی آلیاژی با حداکثر یکنواختی، وزن و تمیزی دست یابد. و در ادامه با اجرای طرح بهینه



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

سازی و ارتقا ظرفیت خط تولید دانیلی، نورد تولید میله های تجاری به یک نورد مدرن جهت تولید محصولات کیفی و خاص شامل میله ها و کلاف های کیفی تبدیل می گردد. علاوه بر ارتقاء کیفیت، افزایش کمیت نیز از اهداف اصلی این ارتقاء می باشد.

به صورت کلی این فولاد های خاص در صنایع زیر کاربرد دارد:

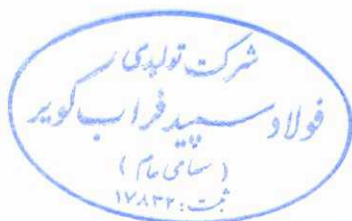
- ✓ صنایع خودروهای سبک و سنگین
- ✓ صنایع پیش تنیده، فنر و انتقال برق
- ✓ صنایع نفت و گاز، شیمی و پتروشیمی
- ✓ صنایع حمل و نقل دریایی
- ✓ لوازم آشپزخانه، خانگی و غذایی
- ✓ صنایع هیدرولیک، بخار و ابزارآلات
- ✓ صنایع ربلی
- ✓ پزشکی
- ✓ تجهیزات معدن
- ✓ کشاورزی
- ✓ نیروگاههای حرارتی و بادی
- ✓ توربین های آبی
- ✓ دفاعی، هسته ای، فضایی و سایر موارد

نیاز داخلی محصولات معرفی شده، نشان دهنده حجم قابل قبول بازار برای این محصولات می باشد. این فولاد ها در حال حاضر به عنوان فولاد های با ارزش افزوده بالا در جهان شناخته می شود و تقاضای جهانی برای این محصولات به سرعت در حال گسترش است. لذا اجرای این طرح علاوه بر تامین بخشی از نیازهای داخلی کشور، فرصتی جدید برای صادرات محصولات شرکت و دستیابی به بازار هدف در سطح جهانی می باشد.

استفاده از آخرین تکنولوژی های روز دنیا در زمینه فولاد سازی و ریخته گری، استفاده از حداکثر توان داخلی در زمینه ساخت تجهیزات و ماشین آلات و انتقال دانش فنی ساخت در جهت قطع وابستگی و اشتغال زایی مستقیم و غیر مستقیم، از دیگر ویژگی ها و امتیازات این پروژه عمرانی صنعتی است.

برجسته ترین ویژگی های اقتصادی طرح، کسب سهمی مناسب از بازار داخلی یا خارجی، گسترش بازار هدف و برخورداری از شاخص های مناسب مالی و اقتصادی است.

نرخ بازده داخلی سرمایه گذاری (IRR) طرح حاضر بالاتر از نرخ تنزیل ۲۰ درصد می باشد که با توجه به حجم پروژه قابل توجه بوده و خالص ارزش فعلی پروژه (NPV) نیز بر اساس محاسبات اقتصاد مهندسی و روشهای تعریف شده مثبت بوده و نشان از توجیه پذیری اقتصادی و مالی طرح دارد.



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)

پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال

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

مکان اجرای طرح، محل کارخانه در استان اصفهان، شهرستان آران و بیدگل قرار گرفته که دسترسی بسیار مناسبی به محور ترانزیتی جنوب و شمال کشور دارد.

با توجه به سابقه شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر در تولید محصولات فولادی با کیفیت و حضور موفق این شرکت در بازارهای صادراتی و از سوی دیگر نیاز کشور به فولاد های SBQ به نظر می رسد در صورت به نتیجه رسیدن طرح مذکور، نه تنها گامی در جهت خود کفایی صنعت فولاد برداشته می شود بلکه صرفه جویی ارزی نیز به دنبال خواهد داشت.

همچنین ریسک های پیش روی شرکت همراه برنامه ها و راهبردهای مدیریت برای مقابله یا کاهش ریسک ها ارائه می گردد:

ریسک، شرایطی مرکب از خطر و فرصت است. شاید این تعریف را بتوان از جمله کاملترین تعاریف ریسک به حساب آورد. در این شرایط شرکت ها برای دستیابی به اهداف خود و کاهش اثر نامطلوب نوسانات، برای مدیریت ریسک هایی که با آن مواجهند، اهمیت زیادی قائل هستند، لیکن در این شرایط محیط رقابتی، استراتژی پیشگامی هزینه و تمایز محصول را حمایت کرده و برای تحلیل و کنترل ریسک های سازمانی از فرآیند مدیریت هزینه استراتژیک استفاده می کند. فقدان یا مدیریت ناقص ریسک در زنجیره تامین منجر به پیامدهای منفی از جمله طولانی شدن زمان بندی ها و تاخیرها، افزایش هزینه ها و ... می گردد. رتبه بندی ریسک ها از ارکان اصلی مدیریت ریسک بوده و امکان ارائه پاسخ مناسب و به موقع به ریسک ها را فراهم می کند.

#### ❖ مدیریت ریسک زنجیره تامین و ارتباط آن با انتخاب تأمین کننده

هدف مدیریت ریسک زنجیره تامین، اجتناب از رخداد شکست هایی در زنجیره تامین است که ممکن است به اثرات موقی منجر شود و در نتیجه بر کل زنجیره تامین اثر می گذارد. یافتن و تحلیل این ریسک ها اصل کار در این فرآیند است. برای دستیابی به یک زنجیره تامین رقابتی که توانایی اجتناب از ریسک را دارد، لازم است که مدیران اهداف خود را روی بهبود و هماهنگی ارتباطات بین اعضای زنجیره تامین و تسهیل جریان اطلاعات و ارتباطات متمرکز کنند.

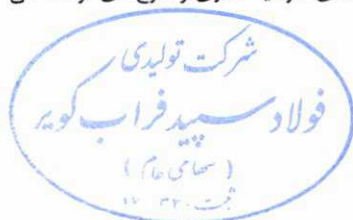
در راستای این هدف، انتخاب تأمین کننده مناسب یکی از گام های مهم و اساسی به شمار می رود، در نتیجه انتخاب تأمین کنندگان به گونه ای که احتمال وقوع ریسک های تأمین را کمینه کند، گامی اساسی در جهت کنترل و کاهش ریسک ها و به عبارتی مدیریت ریسک زنجیره تامین به شمار می رود.

❖ ریسک قیمت نهاده های تولیدی

✓ مواد اولیه:

نوسانات قیمت مواد اولیه در داخل کشور به دلیل تغییرات در سطح عمومی قیمت ها یکی از مهمترین ریسک های شرکت است. تکمیل زنجیره تولید و احداث واحد ذوب و بهره برداری از این واحد یکی از مهمترین اقدامات اساسی است که در جهت کاهش این ریسک می توان انجام داد. در حال حاضر به منظور تکمیل زنجیره تامین مواد اولیه (شمس فولادی)، شرکت نسبت به اخذ مجوز تاسیس خط ذوب و ریخته گری با ظرفیت سالانه ۸۰۰ هزار تن، اقدام نموده و طبق آنچه که قبلاً در برنامه های سرمایه گذاری و طرح های توسعه آتی گفته شد، عملیات اجرایی آن در شرف آغاز می باشد.

✓ تامین زیر ساختها:



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

با توجه به تحویل امتیاز برق ۲۵ مگاوات ساعت و مضافاً انعقاد قرارداد با شرکت برق منطقه ای اصفهان مبنی بر افزایش ظرفیت شبکه به میزان ۱۳۵ مگاوات ساعت و امتیاز گاز به میزان ۱۰،۰۰۰ مترمکعب در ساعت و نیز قرارداد مشارکت فی مابین شرکت با سازمان آب و فاضلاب کاشان در خصوص انتقال پساب کاشان به کارخانه به میزان ۹۰ لیتر در ثانیه به صورت مادام العمر، که در مراحل پایانی می باشد، ریسک عدم تامین منابع انرژی و آب مورد نیاز شرکت از ضریب بسیار پائینی برخوردار است.

❖ ریسک کاهش تولید در اثر ماشین آلات قدیمی و فرسوده

با توجه به تعمیر به موقع و نگهداری مناسب ماشین آلات و تجهیزات، ریسک خرابی و توقف خطوط تولید به حد اقل رسیده و با توجه به سرمایه گذاری در خرید ماشین آلات پیشرفته و استفاده از کارشناسان متخصص و با تجربه و همچنین وجود برنامه ریزی های مناسب در جهت جلوگیری از خرابی و جایگزینی به موقع قطعات، شرکت توانسته این ریسک را تحت کنترل خود درآورد.

❖ ریسک نوسانات نرخ ارز

با گسترش فعالیت شرکت و برنامه های افزایش مبادلات بین المللی، ریسک نوسانات نرخ ارز از اهمیت ویژه ای برخوردار شده است، از آنجا که ریسک نوسانات کلی نرخ ارز، بر صادرات شرکت اثر می گذارد، لذا زمانی که نرخ ارز در حال رشد باشد توجه ویژه به امر صادرات، منافع بیشتری برای شرکت به دنبال خواهد داشت..

بنابراین با توجه به نوسانات نرخ ارز برنامه ریزی و تمرکز بر صادرات از اهمیت بالایی برخوردار است. این ریسک در خرید مواد اولیه شرکت نیز قابل بررسی است. همچنین از آنجائیکه بخش قابل توجهی از مخارج مربوط به تجهیزات و ماشین آلات مورد نیاز بهره برداری و طرح های توسعه، ارزی یا معادل ارزی است لذا هرگونه نوسانات نرخ ارز می تواند تاثیر با اهمیتی بر مخارج سرمایه گذاری داشته باشد.

❖ ریسک های مالی شرکت

تصمیم گیری مالی یکی از مهمترین حوزه های رقابتی شرکت به منظور تامین بهینه منابع مالی برای بقاء در محیط تجاری است. هریک از موارد زیر در صورت افزایش یا کاهش می تواند شرکت را از لحاظ مالی تحت تاثیر قرار دهد. میزان اهمیت هریک از این موارد با توجه به شرایط حاکم بر بازار و توانایی های شرکت تعیین می گردد و استراتژی و راهبرد متناسب با آن در نظر گرفته می شود:

- ✓ کاهش حجم فروش داخلی
- ✓ کاهش حجم فروش صادراتی
- ✓ کاهش قیمت های جهانی
- ✓ افزایش قیمت مواد اولیه ( شمش)
- ✓ افزایش قیمت سایر نهاده ها
- ✓ عدم تک نرخی بودن ارز
- ✓ عدم مدیریت هزینه های تبدیل و انحراف هزینه های واحدها
- ✓ عدم حمایت دستگاههای دولتی از شرکت های خصوصی
- ✓ افزایش هزینه های مالی شرکت



## شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)

پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال

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

- ✓ عدم پرداخت بموقع اقساط تسهیلات مالی ریالی و ارزی
- ✓ عدم دریافت به موقع مطالبات از مشتریان
- ✓ تأثیر تحریم ها بر خرید ها با هزینه های بالاتر
- ✓ کاهش نقدینگی شرکت
- ✓ کاهش امکان برگشت مطالبات ارزی (درآمد های صادراتی)
- ✓ عدم تامین به موقع فاینانس ها جهت طرح های توسعه

کمیته مدیریت ریسک شرکت، خدماتی برای دسترسی هماهنگ به بازارهای مالی داخلی و بین المللی و نظارت و مدیریت ریسک های مالی مربوط به عملیات شرکت از طریق گزارش های ریسک داخلی که آسیب پذیری را بر حسب درجه و اندازه ریسک ها تجزیه و تحلیل می کند، ارائه می کند. این ریسک ها شامل ریسک بازار (شامل ریسک نرخ ارز و ریسک سایر قیمت ها)، ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی می باشد. کمیته مدیریت ریسک شرکت که بر ریسک ها و سیاست های اجرا شده نظارت می کند تا آسیب پذیری از ریسک ها را کاهش دهد، به صورت فصلی به هیات مدیره گزارش می دهد.

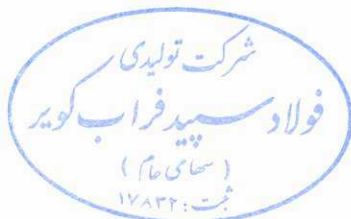
### ❖ ریسک نوسانات نرخ بهره

در صنایع سرمایه بری همچون فولاد و فلزات پایه، در دو بخش بالادستی و پایین دستی اثرات متفاوتی از بالا بودن بهای سرمایه را شاهد هستیم، به طوری که در بخش های بالادستی که بازار سهام به عنوان یکی از منابع مهم تامین سرمایه این گروه محسوب می شود یک مسیر مطمئن و پتانسیل قوی برای تامین به موقع منابع مالی دیده شده اما در صنایع پایین دستی متأسفانه این کانال مسدود بوده و اتکای اصلی آنها بر منابع ناشی از بازار پول است و در این شرایط نرخ سود از اهمیت بالایی برخوردار می شود. در این بین اما معضل دوم را باید در بالا بودن نرخ سود سپرده های بانکی جست و جو کرد.

### ❖ ریسک نقدینگی

لازمه توسعه زیرساخت ها برای حفظ حجم تولید واحدهای فولادی، ایجاد توازن در زنجیره فولاد و به طور قطع دستیابی به اهداف پیش بینی شده برای توسعه صنعت فولاد مستلزم حجم قابل توجهی سرمایه گذاری طی چند سال باقی مانده تا افق ۱۴۰۴ می باشد. این حجم از سرمایه گذاری بدون استفاده از منابع تامین مالی بین المللی به ویژه جذب سرمایه گذاری مستقیم خارجی، استفاده از فاینانس و یوزانس در پروژه ها و ... امکان پذیر نمی باشد. بر این اساس پیش نیاز تحقق اهداف، زمینه سازی برای جذب و استفاده از منابع مالی بین المللی است. متأسفانه در ایران آمادگی برای جذب سرمایه گذاری خارجی و همکاری با سرمایه گذاران خارجی اندک است.

لذا در چنین شرایطی شرکت به منظور کنترل ریسک نقدینگی تامین مالی خود، با اقدامات مالی برنامه ریزی شده مانند افزایش سرمایه از طریق جذب سرمایه های بدون بهره و استفاده از تسهیلات بانکی کم بهره این ریسک را مدیریت و تا حد امکان کاهش داده است.



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

❖ ریسک کنترل کیفیت

با استفاده از ابزارهای دقیق و افزایش دقت در کیفیت محصولات تولیدی می توان این ریسک را به مراتب در سال جدید کاهش داد. تبعات ناشی از عدم نظارت بر کیفیت محصولات تولیدی می تواند خسارات جبران ناپذیری بر بازار محصولات شرکت و در نهایت سودآوری داشته باشد.

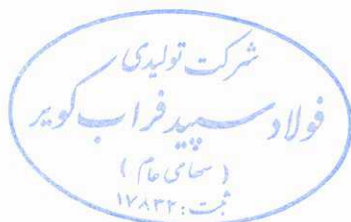
❖ ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی

طبیعتاً شرکت های بزرگ بین المللی و کشورهای مختلف دنیا برای سرمایه گذاری مستقیم در یک کشور و یا تامین مالی پروژه ها در کشورهای دیگر پس از بررسی ریسک های مختلف به بررسی وضعیت کسب و کار جهت سنجش جذابیت سرمایه گذاری در کشور هدف می پردازند. آنچه که معمولاً به عنوان محدودیت از طرف دولت به صنعت وارد می شود از جمله مهمترین آنها دادن مجوزهای توسعه شرکت، تامین آب، برق و گاز و تعرفه های گمرکی واردات و صادرات و... می باشد.

شرکت فولاد سپید فراب کویر با داشتن چشم انداز تولید فولاد های خاص و تمرکز بر صادرات توانسته از حمایت های دولت جهت دریافت مجوزهای توسعه استفاده نماید. همچنین این شرکت با انتقال تکنولوژی های نوین دنیا و به کارگیری آن در شرکت با حداکثر بهره وری در بخش مصارف آب، برق و گاز به عنوان شرکت برتر (bench mark) در این زمینه می باشد.

## ۹-۲- مفروضات پیش بینی

- ✓ سال پایه محاسباتی پیش بینی، سال ۱۴۰۰ می باشد ولیکن با توجه به گذشت سه ماه از سال ۱۴۰۱ از اطلاعات مالی سه ماهه مذکور نیز در پیش بینی ها استفاده شده است.
- ✓ پیش بینی تحقق افزایش سرمایه حتی المقدور شهریورماه سال ۱۴۰۱ می باشد.
- ✓ رویه های حسابداری استفاده شده در طرح توجیهی تماماً منطبق با رویه های افشا شده در صورت هالی مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۰ بوده و تغییری نداشته است.
- ✓ مبلغ درآمدهای عملیاتی سال ۱۴۰۱، با توجه به افت تولید در سه ماهه ابتدای سال ۱۴۰۱ به دلیل اورهال هر دو خط تولید پومینی و دانیلی، بر اساس تولید و فروش به مقدار کل ۷۶۵.۸۴۰ تن (۸۵ درصد ظرفیت اسمی) با فرض صادرات محصولات شرکت تا میزان ۵۲ درصد و با در نظر گرفتن نرخ های جهانی محصولات در تاریخ تهیه این گزارش و پیش بینی نرخ ها تا پایان سال ۱۴۰۱ و محدودیت های تولید برای عرضه و پیش بینی میزان تقاضا و همچنین با فرض نرخ دلار به مبلغ ۳۰۰.۰۰۰ ریال محاسبه گردیده است.
- ✓ میزان فروش محصولات خط پومینی برای سال ۱۴۰۱ به بعد معادل ظرفیت اسمی خط مذکور (۳۵۰.۰۰۰ تن سالانه) فرض گردیده است.
- ✓ با توجه به افزایش قیمت محصولات شرکت، مبلغ فروش در سال ۱۴۰۱ بر اساس آخرین بودجه شرکت معادل ۱۶۱.۷۰۳.۲۶۲ میلیون ریال در نظر گرفته شده است. در سال های آینده بر اساس روند رشد گذشته و همچنین افزایش میزان تقاضا برای محصولات با توجه به افزایش فعالیت های صنعتی که قبلاً به دلیل شیوع ویروس کرونا متوقف و یا کم رنگ شده بود، مبنای رشد نرخ فروش سال های آتی ابتدا ۳۰ درصد و سپس ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است.



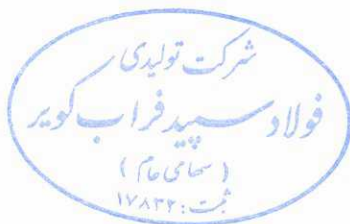
شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)

پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال

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

- ✓ نرخ فروش محصولات خاص خط دانیلی بعد از تکمیل و بهره برداری از پروژه ریومپ، معادل ۱۳۰ درصد نرخ فروش محصولات عادی خط دانیلی فرض گردیده است.
- ✓ مقدار فروش محصولات خاص خط دانیلی بعد از تکمیل و بهره برداری از پروژه ریومپ، به اندازه میزان شمش تولیدی توسط خط جدید ذوب شرکت در هر سال با در نظر گرفتن ۲ درصد ضایعات فرض گردیده است.
- ✓ مبلغ بهای تمام شده کالای فروش رفته برای سال ۱۴۰۱، با توجه به اینکه بیش از ۹۷ درصد هزینه های تولید مربوط به هزینه مواد مستقیم می باشد، بر اساس آخرین نرخ های خرید مواد اولیه در بازار در تاریخ تهیه این گزارش و پیش بینی نرخ ها تا پایان سال ۱۴۰۱ بر اساس میزان عرضه و تقاضای برآوردی و برای سایر هزینه های تولیدی بر اساس اطلاعات واقعی سه ماهه ابتدای سال ۱۴۰۱ پیش بینی شده است.
- ✓ به منظور برآورد بهای تمام شده کالای فروش رفته با اعتقاد بر ارتباط مستقیم میان هزینه های تولیدی با میزان فروش و همچنین با در نظر گرفتن آخرین نسبت حاشیه سود ناخالص شرکت و نیز لحاظ حاشیه سود ناخالص سایر شرکتهای در صنعت مشابه، نسبت حاشیه سود ناخالص ثابت خط تولید پومینی حدود ۱۹ درصد و نسبت حاشیه سود ناخالص ثابت خط تولید دانیلی حدود ۱۰.۵ درصد فرض گردیده است.
- ✓ هزینه های فروش، اداری و عمومی از ثبات و سطح حداقلی برخوردار است که رشد آن با نگاهی محافظه کارانه با روند تورم یکسان بوده است. بنابراین این هزینه ها در سال آتی با رشد ۴۰ درصد نسبت به سال قبل خود محاسبه شده است.
- ✓ خالص سایر درآمدهای لحاظ شده در پیش بینی ها، شامل سود حاصل از تسعیر ارزهای صادراتی می باشد. که با توجه به عدم امکان برآورد تغییرات نرخ ارز در سال های آتی به طور ثابت حدود ۴۰۰.۰۰۰ میلیون ریال برای هر سال در نظر گرفته شده است.
- ✓ سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی در سال ۱۴۰۰ عمدتاً ناشی از سود سرمایه گذاری (سود ناشی از خرید و فروش سهام و سود سهام مصوب مجامع و سود سپرده های بانکی) می باشد که تقریباً ثابت فرض شده و سایر درآمدهای غیرعملیاتی که عمدتاً مربوط به فروش اقلام جزئی می باشد با ۲۰ درصد افزایش نسبت به سال گذشته (با نگاه محافظه کارانه) برآورد گردیده است.
- ✓ جهت تامین مالی پروژه مذکور شرکت نیازمند مبلغ ۱۷.۷۰۰.۵۳۵ میلیون ریال (معادل هزینه ثابت سرمایه گذاری ریالی) تسهیلات مالی می باشد که این تسهیلات از سیستم بانکی کشور با نرخ ۱۸ درصد و دوره بازپرداخت ۵ ساله در سال ۱۴۰۱ اخذ خواهد گردید و لیکن هزینه های مالی مربوطه به دلیل ارتباط مستقیم با پروژه به حساب دارایی ثابت منتقل خواهد گردید.
- ✓ در صورت عدم افزایش سرمایه پیشنهادی و تقسیم آن، شرکت ناچار به تامین مالی مبلغ ۱۲.۴۲۰ میلیارد ریال از طریق تسهیلات مالی و با نرخ سالیانه ۱۸ درصد می باشد که به هزینه مالی قبلی اضافه می گردد. هزینه های مالی تسهیلات دریافتی هر ساله معادل هزینه های مالی سال قبل به علاوه ده درصد افزایش نسبت به سال گذشته (به دلیل پیشرفت طرح های توسعه و افزایش میزان تسهیلات مالی به تناسب پیشرفت پروژه ها و به طبع آن افزایش هزینه های مالی) فرض شده است.
- ✓ نرخ مالیات با توجه به معافیت ها و مشوق های مالیاتی شامل تبصره ۷ ماده ۱۰۵، صدر ماده ۱۴۱ و صدر ماده ۱۴۳ و همچنین با توجه مفروضات ذکر شده در بندهای قبل در خصوص صادرات ۵۲ درصد میزان محصولات شرکت، برای سال های قبل و بعد از بهره برداری از خط جدید به طور متوسط ۸ درصد فرض گردیده است.
- ✓ میزان تولید خط ذوب، در سال اول ۶۰ درصد و سال دوم ۷۵ درصد و سال سوم ۸۵ درصد از ظرفیت اسمی و از سال چهارم بهره برداری به بعد، به ظرفیت کامل اسمی می رسد.



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

- ✓ میزان تولید خط دانیلی بعد از تکمیل پروژه ریومپ، در سال اول ۷۰ درصد و سال دوم ۹۰ درصد و از سال سوم بهره برداری به بعد، به ظرفیت کامل اسمی می رسد.
- ✓ در تهیه صورت سود و زیان پیش بینی شده برای سال های بعد از بهره برداری از خط ذوب و ریومپ که طبق برنامه ریزی انجام شده می یابست به صورت همزمان انجام گردد، به جهت تامین مواد اولیه به صورت داخلی و کاهش بهای تمام شده و تولید محصولات فولادی خاص (SBQ)، حاشیه سود ناخالص داخلی محصولات خاص شرکت حدود ۳۵ درصد فرض شده است.





شرکت تولیدی فولاد سید فراب کویر (سهامی عام)  
 پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 از مبلغ ۲۴۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

**۱-۲- پیش بینی سود و زیان شرکت به صرف فعالیت تولیدی فعلی شرکت**

پیش بینی صورت سود و زیان به صرف فعالیت تولیدی فعلی شرکت، در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد (ارقام به میلیون ریال):

شرح	۱۴۰۰		۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	حسابرسی نشده	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه
درآمدهای عملیاتی	۱۲۲.۹۱۴.۴۴۳	۱۶۱.۷۰۳.۲۶۲	۱۶۱.۷۰۳.۲۶۲	۳۳۵.۵۶۱.۷۸۴	۳۳۵.۵۶۱.۷۸۴	۳۳۵.۵۶۱.۷۸۴	۳۳۵.۵۶۱.۷۸۴	۳۳۵.۵۶۱.۷۸۴
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۰۳.۷۷۵.۲۹۸)	(۱۳۷.۰۲۵.۸۲۰)	(۱۳۷.۰۲۵.۸۲۰)	(۵۰۸.۹۹۵.۱۹۸)	(۵۰۸.۹۹۵.۱۹۸)	(۵۰۸.۹۹۵.۱۹۸)	(۵۰۸.۹۹۵.۱۹۸)	(۵۰۸.۹۹۵.۱۹۸)
سود ناخالص	۱۹.۱۳۹.۱۴۵	۲۴.۶۷۷.۴۴۲	۲۴.۶۷۷.۴۴۲	۲۴.۵۶۶.۵۸۶	۲۴.۵۶۶.۵۸۶	۲۴.۵۶۶.۵۸۶	۲۴.۵۶۶.۵۸۶	۲۴.۵۶۶.۵۸۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲.۸۷۴.۰۶۷)	(۳.۹۱۶.۶۵۶)	(۳.۹۱۶.۶۵۶)	(۵.۴۸۳.۳۱۸)	(۵.۴۸۳.۳۱۸)	(۵.۴۸۳.۳۱۸)	(۵.۴۸۳.۳۱۸)	(۵.۴۸۳.۳۱۸)
سایر درآمدهای عملیاتی	۴۵۵.۹۳۳	۴۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰
سود عملیاتی	۱۶.۷۲۱.۰۱۰	۲۱.۱۶۰.۷۸۶	۲۱.۱۶۰.۷۸۶	۲۱.۴۸۳.۲۶۸	۲۱.۴۸۳.۲۶۸	۲۱.۴۸۳.۲۶۸	۲۱.۴۸۳.۲۶۸	۲۱.۴۸۳.۲۶۸
هزینه های مالی	(۲.۹۱۶.۱۷۷)	(۳.۰۰۰.۰۰۰)	(۳.۰۰۰.۰۰۰)	(۳.۰۰۰.۰۰۰)	(۳.۰۰۰.۰۰۰)	(۳.۰۰۰.۰۰۰)	(۳.۰۰۰.۰۰۰)	(۳.۰۰۰.۰۰۰)
هزینه های مالی (عدم افزایش سرمایه)	-	-	(۱.۰۸۸.۱۶۹)	-	-	(۱.۹۴۳.۸۸۹)	-	(۱.۹۴۳.۸۸۹)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴۲۳.۵۳۹	۴۶۴.۶۵۰	۴۶۴.۶۵۰	۴۶۵.۵۸۰	۴۶۵.۵۸۰	۴۶۵.۵۸۰	۴۶۵.۵۸۰	۴۶۵.۵۸۰
سود قبل از مالیات	۱۴.۲۲۸.۳۷۲	۱۸.۶۲۵.۴۳۶	۱۷.۵۳۷.۲۶۷	۲۸.۶۴۸.۸۴۸	۲۸.۶۴۸.۸۴۸	۲۸.۶۴۸.۸۴۸	۲۸.۶۴۸.۸۴۸	۲۸.۶۴۸.۸۴۸
مالیات	(۸۳.۶۳۰)	(۱.۳۹۰.۰۳۵)	(۱.۳۹۰.۰۳۵)	(۲.۲۹۱.۹۰۸)	(۲.۲۹۱.۹۰۸)	(۲.۲۹۱.۹۰۸)	(۲.۲۹۱.۹۰۸)	(۲.۲۹۱.۹۰۸)
سود خالص	۱۴.۱۴۴.۷۴۲	۱۷.۱۳۵.۴۰۱	۱۶.۱۴۷.۲۳۲	۲۶.۳۵۶.۹۴۰	۲۶.۳۵۶.۹۴۰	۲۶.۳۵۶.۹۴۰	۲۶.۳۵۶.۹۴۰	۲۶.۳۵۶.۹۴۰

تقریری  
 (حسابی)  
 ثبت: ۱۷۸۳۰  
 ۱۳۸۳

شرکت تولیدی فولاد سید فراب کویر (سهامی عام)  
 پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

**۱۱-۲- پیش بینی سود و زیان شرکت برای سال های بعد از بهره برداری از خط جدید**

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت برای سال های بعد از بهره برداری در حالت اجرا و عدم اجرای طرح های توسعه ای شرکت به شرح زیر می باشد: (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶	
	اجرای طرح های توسعه	عدم اجرای طرح های توسعه	اجرای طرح های توسعه	عدم اجرای طرح های توسعه	اجرای طرح های توسعه	عدم اجرای طرح های توسعه	اجرای طرح های توسعه	عدم اجرای طرح های توسعه
درآمدهای عملیاتی	۳۰۶.۹۵۲.۲۳۰	۲۵۴.۶۷۷.۸۷۸	۲۸۳.۶۹۰.۲۸۸	۵۲۰.۴۳۷.۷۷۹	۴۷۹.۶۱۲.۸۵۰	۷۰۱.۶۳۹.۳۳۸	۵۹۹.۵۱۶.۰۷۵	۸۹۸.۷۹۸.۱۵۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۶۱.۲۴۳.۹۹۸)	(۲۵۶.۶۴۲.۶۰۴)	(۳۳۶.۵۵۴.۹۹۷)	(۳۷۵.۰۱۲.۵۴۱)	(۴۰۸.۱۹۳.۷۳۷)	(۵۰۲.۱۶۲.۸۹۲)	(۵۱۰.۳۳۲.۱۸۳)	(۶۲۴.۰۷۶.۷۰۱)
سود ناخالص	۴۵.۷۰۸.۲۳۲	۹۸.۰۳۵.۲۷۴	۵۷.۱۳۵.۲۹۱	۱۴۵.۴۲۴.۷۳۸	۷۱.۴۱۹.۱۱۳	۱۹۹.۴۶۶.۴۴۶	۸۹.۲۷۳.۸۹۲	۲۷۴.۷۲۱.۴۵۵
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۷.۶۷۶.۶۴۶)	(۷.۶۷۶.۶۴۶)	(۱۰.۷۴۷.۳۰۴)	(۱۰.۷۴۷.۳۰۴)	(۱۵.۰۴۶.۲۶۶)	(۱۵.۰۴۶.۲۶۶)	(۳۱.۰۶۴.۷۱۶)	(۳۱.۰۶۴.۷۱۶)
سایر درآمدهای عملیاتی	۴۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰
سود عملیاتی	۳۸.۰۳۱.۵۸۶	۹۰.۷۵۸.۶۲۸	۴۶.۷۸۷.۹۸۷	۱۳۵.۰۷۷.۴۳۴	۵۶.۷۷۲.۸۸۷	۱۸۴.۸۲۰.۲۲۰	۶۸.۶۰۹.۱۷۶	۲۵۴.۰۵۶.۷۳۹
هزینه های مالی (عدم افزایش سرمایه)	(۳.۶۳۰.۰۰۰)	(۳.۶۳۰.۰۰۰)	(۳.۹۹۳.۰۰۰)	(۳.۹۹۳.۰۰۰)	(۵۹۱.۳۵۵)	(۵۹۱.۳۵۵)	(۴.۸۳۱.۵۳۰)	(۴.۸۳۱.۵۳۰)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۱.۶۹۷.۴۱۹)	(۱.۶۹۷.۴۱۹)	(۱.۱۳۸.۱۱۶)	(۱.۱۳۸.۱۱۶)	(۴۶۹.۶۴۲)	(۴۶۹.۶۴۲)	(۶۸.۵۵۳)	(۶۸.۵۵۳)
سود قبل از مالیات	۳۳.۵۷۰.۸۶۴	۸۵.۸۹۷.۹۰۵	۴۲.۱۴۹.۲۰۶	۱۳۰.۴۳۸.۵۵۳	۵۲.۲۵۸.۸۷۵	۱۸۰.۳۰۶.۲۰۷	۶۴.۱۸۰.۶۶۴	۲۴۹.۶۲۸.۲۲۷
مالیات	(۲.۶۸۵.۶۶۹)	(۶.۸۷۱.۸۳۲)	(۳.۳۷۱.۹۳۶)	(۱۰.۴۳۵.۰۹۲)	(۴.۱۸۰.۷۱۰)	(۱۴.۴۲۴.۴۹۷)	(۵.۱۳۳.۴۵۳)	(۱۹.۹۷۰.۲۵۸)
سود خالص	۳۰.۸۸۵.۱۹۵	۷۹.۰۲۶.۰۷۳	۳۸.۷۷۷.۲۶۹	۱۲۰.۰۰۳.۵۶۱	۴۸.۰۷۸.۱۶۵	۱۶۵.۸۸۱.۷۱۱	(۵۹.۰۴۶.۳۱۱)	۳۲۹.۶۵۷.۹۶۹

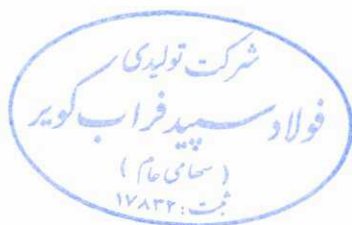


شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
 پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

## ۱۲-۲- دوره بازگشت سرمایه

شرکت در حال حاضر دو طرح توسعه شامل پروژه احداث خط ذوب و پروژه به روزرسانی و تغییر ظرفیت خط دانیلی را در دست دارد و پیش بینی می گردد هر دو طرح در ابتدای سال ۱۴۰۳ به بهره برداری برسد و با توجه به اینکه سود پیش بینی شده شرکت برای سال های بعد از ۱۴۰۳ با فرض بهره برداری از هر دو پروژه برآورد گردیده است، لذا در محاسبه دوره بازگشت سرمایه، کل سرمایه گذاری هر دو طرح شامل سرمایه گذاری ثابت، سرمایه در گردش و هزینه های قبل از بهره برداری لحاظ گردیده است.

شرح	طرح احداث خط ذوب	طرح ریومپ خط دانیلی	جمع
سرمایه گذاری ثابت	۹۹.۰۲۸.۳۶۲	۴۹.۷۰۱.۲۵۲	۱۴۸.۷۳۹.۶۱۴
سرمایه در گردش	۲۵.۸۵۸.۵۹۵	۲۷.۷۲۰.۹۳۳	۵۳.۵۷۹.۵۲۸
هزینه های قبل از بهره برداری	۱۷.۷۳۲.۱۹۶	۴.۴۰۵.۳۸۶	۲۲.۱۳۷.۵۸۲
جمع کل سرمایه گذاری	۱۴۲.۶۱۹.۱۵۳	۸۱.۸۲۷.۵۷۱	۲۲۴.۴۴۶.۷۲۴
تفاوت سود ایجاد شده در سال ۱۴۰۳	۴۸.۱۴۰.۸۷۸		۴۸.۱۴۰.۸۷۸
تفاوت سود ایجاد شده در سال ۱۴۰۴	۸۱.۲۲۶.۲۹۲		۸۱.۲۲۶.۲۹۲
تفاوت سود ایجاد شده در سال ۱۴۰۵	۱۱۷.۸۰۳.۵۴۶		۱۱۷.۸۰۳.۵۴۶
دوره بازگشت سرمایه عادی	۲۸ سال		



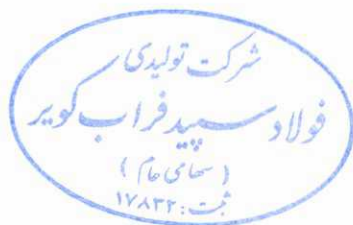
شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

---

**بخش سوم**

**پیشنهاد هیات مدیره**

---



شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (سهامی عام)  
پیشنهاد هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
از مبلغ ۲۴.۸۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۷.۲۶۰.۰۰۰ میلیون ریال  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

هیات مدیره با توجه به کلیات موارد مندرج در این گزارش که در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ تهیه و تنظیم گردیده و طی آن لزوم افزایش سرمایه را جهت اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج منابع مالی قابل تقسیم از شرکت به منظور تامین مالی طرح های توسعه ای که قبلا به تصویب رسیده است و استفاده از معافیت مالیاتی بند ف تبصره ۲ قانون بودجه کل کشور سال ۱۴۰۱، توجیه نمود.

لذا پیشنهاد می گردد با افزایش سرمایه این شرکت به مبلغ ۱۲.۴۲۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته موافقت فرمایید.

در پایان نسبت به برگزاری مجمع عمومی فوق العاده با دستور جلسه مصوب نمودن افزایش سرمایه شرکت و اصلاح ماده مربوطه در اساسنامه اقدام گردد.

