



وانیا نیک تدبیر

(حسابداران رسمی)

موسسه حسابرسی و مشاوره مدیریت

● موسسه حسابرسی، حسابداری
و مشاوره مدیریت

شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی

هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر

(حسابداران رسمی)



"به نام خدا"

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

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

۱- گزارش توجیهی به تاریخ ۱۰ آبان ماه ۱۳۹۴ هیأت مدیره شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۳۷۶۶ میلیارد ریال به مبلغ ۵۶۴۹ 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 هیأت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده یا آورده نقدی سهامداران 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. 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- براساس رسیدگی به شواهد پشتیبان مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی مندرج در یادداشت ۱۰ و ۱۱ گزارش، 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.

۴- 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 مورد انتظار رخ نمیدهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۱۶ آبان ماه ۱۳۹۴

موسسه حسابرسي و مشاوره مدیریت وانیا نیک تدبیر (حسابداران رسمی)

احمد خالقی بایگی

۸۸۱۶۰۵

سعید نوری

۸۹۱۷۰۱

(مطابق با استاندارد)

وانیا نیک تدبیر
(حسابداران رسمی)
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

فهرست مندرجات

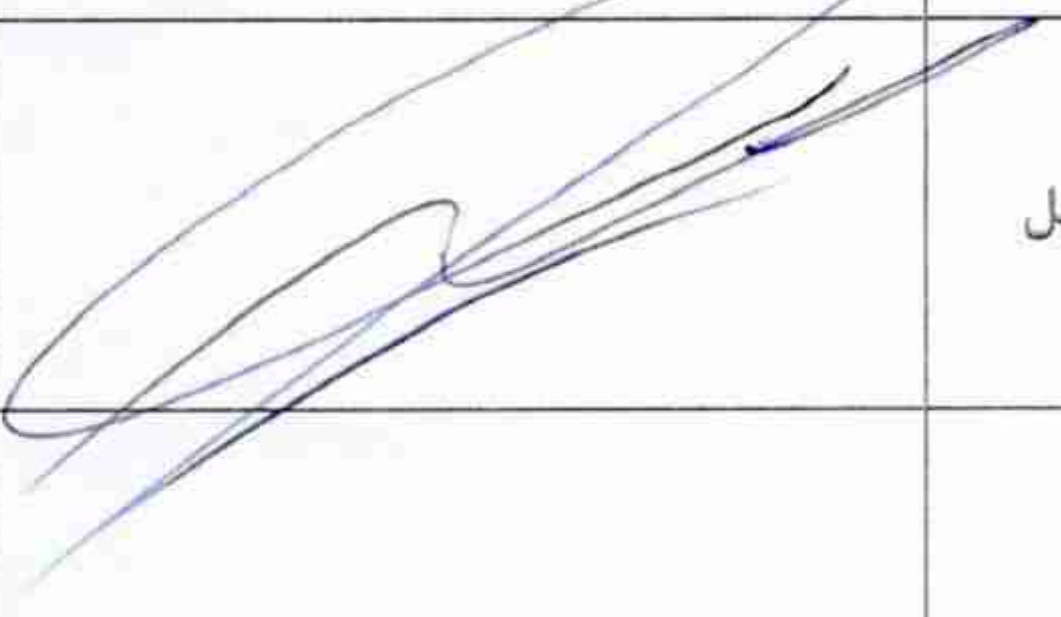
ردیف	عنوان	صفحه
۱	مشخصات شرکت	۱
۲	مشخصات اعضای هیئت مدیره	۲
۳	مشخصات حسابرس و بازرس قانونی	۲
۴	سرمایه شرکت	۲
۵	اسامی سهامداران	۳
۶	روزنامه کثیرالانتشار	۳
۷	سال مالی شرکت	۳
۸	وضعیت مالی شرکت	۴
۹	تشریح طرح افزایش سرمایه	۹
۱۰	مفروضات افزایش سرمایه	۱۰
۱۱	ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۱۶
۱۲	نتیجه گیری	۲۲

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره (۲) ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت گزارش توجیهی مربوط به افزایش سرمایه شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام) از مبلغ ۳,۷۶۶,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵,۶۴۹,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۵۰ درصد) به منظور تامین مالی اصلاح ساختار مالی، سرمایه در گردش و اصلاح ساختار نیروی انسانی ارایه می گردد.

گزارش توجیهی حاضر در تاریخ ۱۳۹۴/۸/۱۰ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

نام اعضای هیات مدیره	سمت	امضاء
محمد مصلحی	رئیس هیات مدیره و قائم مقام مدیرعامل	
محمد علی محجوبی	نایب رئیس هیات مدیره	
اقبال گزینی	عضو هیات مدیره و قائم مقام مدیرعامل	
علی اکبر هدایتی دولابی	عضو هیات مدیره	
اسید علی اصغر ذاکری	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

۱- مشخصات شرکت :

تاریخچه و فعالیت شرکت به شرح زیر می باشد :

۱-۱- تاریخچه فعالیت :

شرکت نورد و لوله اهواز در تاریخ ۱۳۴۶/۰۸/۲۲ به صورت شرکت سهامی تأسیس شده و طی شماره ۱۱۹۰۲ مورخ ۱۳۴۶/۰۸/۲۲ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و متعاقباً از تاریخ ۱۳۵۱/۰۲/۱۷، شروع به بهره‌برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۵۱/۱۲/۱۹ به موجب صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۵۱/۱۲/۱۹ به شرکت سهامی عام تبدیل و در همان تاریخ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. به موجب مصوبه سیزدهمین جلسه هیات پذیرش بورس اوراق بهادار در تاریخ ۱۳۸۸/۳/۴ از زمره شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار خارج گردیده و در حال حاضر جزو شرکتهای سهامی عام پذیرفته شده نزد سازمان مزبور نمی باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران خیابان ملاصدرا بین خیابان شیرازی و شیخ بهایی پلاک ۱۵۶ واحد ۵ و کارخانه آن در اهواز کیلو متر ۹ جاده خرمشهر واقع است. شرکت طبق قانون اصلاح موادی از قانون برنامه چهارم توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی جمهوری اسلامی ایران مشمول اصل ۴۴ قانون اساسی جمهوری اسلامی ایران گردید و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۷/۱۴ طبق قرارداد شماره ۴۳/۱۵۸۷۴ به بخش خصوصی واگذار گردیده است.

۲-۱- فعالیت اصلی :

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۵ اساسنامه عبارت است از : تأسیس و اداره کارخانجات به منظور تهیه و تولید نوار و لوله آهنی و انواع آن و فروش فرآورده های آنها و تأسیس شرکتهای تولیدی و مشارکت در اینگونه شرکتهای و مبادرت به هرگونه فعالیتهایی که برای انجام دیگر مقاصد بالا لازم یا مفید می باشد. پروانه بهره برداری شماره ۳۰۷۸۱۴ مورخ ۱۳۵۱/۲/۱۷ توسط وزارت صنایع صادر شده است. بهره برداری از کارخانه نورد با ظرفیت ۱۴۰ هزار تن در اردیبهشت ماه ۱۳۵۰ آغاز شده است و در بهمن ماه ۱۳۷۲ پس از ۲۲ سال کار مداوم، دمونتاژ و درنیمه دوم سال ۱۳۷۵ با ظرفیت اسمی ۵۶۰ هزار تن تولید کلاف ورق گرم فولادی مورد بهره برداری قرار گرفت. در ضمن کارخانه لوله سازی یک و خط گالوانیزاسیون لوله در مهرماه ۱۳۵۰ به ترتیب به ظرفیت اسمی ۴۰ هزار تن لوله سیاه و ۱۵ هزارتن لوله گالوانیزه به مرحله بهره برداری رسیده است و با نصب دیگ دوم گالوانیزه ظرفیت تولید خط گالوانیزه به ۲۵ هزار تن در سال افزایش یافته است. در ضمن کارخانه لوله سازی دوم با ظرفیت ۴۰ هزارتن لوله سیاه از سال ۱۳۵۷ به بهره برداری کامل رسیده است. فعالیت اصلی شرکت طی سال مورد گزارش تولید کلاف ورق گرم بوده است.



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

۲- مشخصات اعضای هیئت مدیره:

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۳۹۴/۴/۳۱ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	مدت ماموریت		توضیحات
۱	محمد مصلحی	رئیس هیئت مدیره	۱۳۹۴/۴/۳۱	الی	موظف
۲	محمد علی محبوبی	نایب رئیس هیئت مدیره	۱۳۹۴/۴/۳۱	الی	غیر موظف
۳	اقبال گرینی	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۴/۴/۳۱	الی	موظف
۴	علی اکبر هدایتی دولابی	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۴/۴/۳۱	الی	غیر موظف
۵	سیدعلی اصغر ذاکری	هیئت مدیره و مدیرعامل	۱۳۹۴/۴/۳۱	الی	موظف

۳- مشخصات حسابرس / بازرس شرکت:

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۳۹۴/۶/۲۵ موسسه حسابرسی و مشاوره مدیریت و انیما نیک تدبیر (حسابداران رسمی) به عنوان حسابرس و بازرس قانونی شرکت برای مدت یکسال انتخاب گردیده است.

۴- سرمایه شرکت:

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۳.۷۶۶.۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۳.۷۶۶.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی می باشد که طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۱/۱۲/۲۲ اندوخته تجدید ارزیابی درانهای ثابت به حساب سرمایه شرکت انتقال داده شده است. صورتجلسه مجمع عمومی فوق طی روزنامه رسمی شماره ۱۰/۶۶۵۱۰ مورخ ۱۳۹۲/۴/۱۲ آگهی گردید.

۴-۱- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه:

۱- همانگونه که ملاحظه می گردد افزایش سرمایه شرکت در سال مالی ۱۳۹۲ از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی های ثابت بوده که صرفاً جهت واگذاری شرکت توسط سهامدار عمده انجام شده است و هیچ اثر دیگری در نقدینگی، طرح های توسعه و ... نداشته است.

۲- در سال مالی ۱۳۹۲ طبق تصویب نامه شماره ۲۵۸۹۳۴/ت/۴۷۸۶۴ مورخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۵ هیئت محترم وزیران مبلغ ۱۶۱۳ میلیون ریال از بدهی های شرکت به سیستم بانکی (تسهیلات دریافتی) تسویه گردیده است که در سال جاری به حساب تعدیلات سنواتی منظور شده است.

۳- در سال مالی ۱۳۹۳ طبق همان تصویب نامه هیئت محترم وزیران و تصویب نامه شماره ۱۱۹۸۶۵/۴۹۵۸۰/۱۳ مورخ ۱۳۹۳/۱۰/۱۳ که مقرر می دارد پیش بینی های لازم جهت تسویه مابقی بدهی شرکت به سیستم بانکی (تسهیلات دریافتی) در بودجه سال ۱۳۹۴ صورت پذیرد و همچنین طبق مفاد ماده ۶ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقاء نظام مالی کشور به مبلغ ۳.۰۲۸.۰۱۴ میلیون ریال مانده بدهی مزبور شامل اصل و فرع به حساب سایر حسابهای پرداختنی منظور شده است.



ارزش توجیهی افزایش سرمایه شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

۸- وضعیت مالی شرکت:

صورت های مالی شرکت از جمله ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت، به شرح زیر می باشد:

۸-۱- ترازنامه:

(تجدید ارائه شده)	(تجدید ارائه شده)	۱۳۹۳/۱۲/۲۹
۱۳۹۱/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
دارائی ها		
دارائیهای جاری :		
۴۲,۳۰۶	۶۳,۶۳۲	۷,۷۹۶
۴۸,۲۵۶	۳۳,۹۴۰	۱۱۲,۴۶۶
۳۰۰,۹۸۶	۴۰۰,۷۷۴	۵۰۱,۴۸۵
۵۲۴,۶۱۲	۲۸,۱۷۰	۷۲,۷۰۶
۹۱۶,۱۶۰	۵۲۶,۵۱۶	۶۹۴,۴۵۳
دارائیهای غیرجاری :		
-	۳,۸۱۰	۴,۵۴۵
۲,۰۴۱,۰۹۵	۲,۰۶۶,۳۳۱	۲,۰۸۲,۰۵۴
۱,۹۶۷,۸۳۱	۱,۹۶۷,۷۹۹	۱,۹۶۸,۰۷۰
۴,۵۵۰	۳,۰۱۳	۲,۹۸۱
۹,۴۱۲	۶,۰۵۳	۶,۰۵۳
۴,۰۲۲,۸۸۸	۴,۰۴۷,۰۰۶	۴,۰۶۳,۷۰۳
۴,۹۳۹,۰۴۸	۴,۵۷۳,۵۲۲	۴,۷۵۸,۱۵۶
بدهی ها و حقوق صاحبان سهام		
بدهی ها:		
بدهیهای جاری :		
۲۶۲,۱۸۶	۹۸۴,۵۷۴	۱,۹۸۴,۹۰۲
۴,۱۹۳,۴۱۰	۲,۸۰۲,۰۶۹	۳,۰۲۸,۰۱۴
۱,۹۴۳,۳۹۲	۹۴۷,۰۱۴	۴۷۱,۰۶۵
۶,۳۹۸,۹۸۸	۴,۷۳۳,۶۵۷	۵,۴۸۳,۹۸۱
بدهیهای غیرجاری :		
۴۰,۱۲۷	۵۲,۹۷۲	۷۵,۸۳۳
۴۰,۱۲۷	۵۲,۹۷۲	۷۵,۸۳۳
۶,۴۳۹,۱۱۵	۴,۷۸۶,۶۲۹	۵,۵۵۹,۸۱۴
حقوق صاحبان سهام:		
۱۲۰,۰۰۰	۳,۷۶۶,۰۰۰	۳,۷۶۶,۰۰۰
۳۱۰	۳۱۰	۳۱۰
۲۱۲	۲۱۲	۲۱۲
۳,۶۴۶,۱۵۱	-	-
(۵,۲۶۶,۷۴۰)	(۳,۹۷۹,۶۲۹)	(۴,۵۶۸,۱۸۰)
(۱,۵۰۰,۰۶۷)	(۲۱۳,۱۰۷)	(۸۰۱,۶۵۸)
۴,۹۳۹,۰۴۸	۴,۵۷۳,۵۲۲	۴,۷۵۸,۱۵۶



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

۸-۲- صورت سود و زیان

(تجدید ارائه شده)		(تجدید ارائه شده)		شرح
سال ۱۳۹۱	سال ۱۳۹۲	سال ۱۳۹۳		
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		
واقعی	واقعی	واقعی		
۴,۳۳۹,۲۷۷	۵,۵۲۹,۵۰۵	۴,۲۳۴,۱۲۴		فروش خالص و درآمد حاصل از ارائه خدمات
(۴,۷۳۸,۹۶۰)	(۵,۳۷۶,۸۷۰)	(۴,۴۱۶,۸۸۳)		قیمت تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده
(۳۹۹,۶۸۳)	۱۵۲,۶۳۵	(۱۸۲,۷۵۹)		سود (زیان) ناخالص
(۵۱,۰۸۲)	(۷۲,۵۱۷)	(۱۰۷,۵۹۸)		هزینه های اداری / عمومی
(۱۹,۲۷۲)	۳۴,۱۵۲	۵۰,۶۱۸		سایر درآمد ها و هزینه عملیاتی
(۴۷۰,۰۳۷)	۱۱۴,۲۷۰	(۲۳۹,۷۳۹)		سود (زیان) عملیاتی
(۱۵۱,۴۹۶)	(۳۴۸,۶۳۶)	(۳۵۴,۰۸۴)		هزینه های مالی
۸,۱۸۷	۱,۵۲۱,۴۷۷	۵,۲۷۲		سایر هزینه ها / درآمد های غیر عملیاتی
(۶۱۳,۳۴۶)	۱,۲۸۷,۱۱۱	(۵۸۸,۵۵۱)		درآمد قبل از مالیات
-	-	-		مالیات
(۶۱۳,۳۴۶)	۱,۲۸۷,۱۱۱	(۵۸۸,۵۵۱)		سود (زیان) خالص

گردش حساب سود (زیان) انباشته

(۶۱۳,۳۴۶)	۱,۲۸۷,۱۱۱	(۵۸۸,۵۵۱)	سود (زیان) خالص
(۳,۰۹۹,۵۹۶)	(۵,۰۹۴,۵۴۰)	(۵,۶۱۰,۷۸۹)	سود (زیان) انباشته ابتدای سال
(۲,۱۶۷,۱۴۴)	(۱۷۲,۲۰۰)	۱,۶۳۱,۱۶۰	تعدیلات سنواتی
(۵,۲۶۶,۷۴۰)	(۵,۲۶۶,۷۴۰)	(۳,۹۷۹,۶۲۹)	سود (زیان) انباشته تعدیل شده
(۵,۲۶۶,۷۴۰)	(۳,۹۷۹,۶۲۹)	(۴,۵۶۸,۱۸۰)	سود (زیان) انباشته پایان سال



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

۳-۸- نسبت های مالی

شرح	درتاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹	درتاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۳۰	درتاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۲۹	مبنای محاسبه
	درصد	درصد	درصد	
نسبتهای سود آوری:				
حاشیه سود ناخالص %	۴۳٪-	۲۸٪	۹۲٪-	سود ناخالص / فروش
حاشیه سود عملیاتی %	۵۷٪-	۲۱٪	۱۰۸٪-	سود عملیاتی / فروش
حاشیه سود خالص %	۱۳۹٪-	۲۳۳٪	۱۴۱٪-	سود خالص / فروش
نسبتهای نقدینگی:				
نسبت جاری	۰.۱۳	۰.۱۱	۰.۱۴	دارایی جاری / بدهی جاری
نسبت آتی	۰.۰۴	۰.۰۳	۰.۱۰	(دارایی جاری - موجودی مواد و کالا) / بدهی جاری
نسبتهای فعالیت :				
نسبت گردش دارایی %	۸۹.۰٪	۱۲۰.۹٪	۸۷.۹٪	فروش / کل دارایی
نسبتهای اهرمی :				
نسبت بدهی %	۱۱۶.۸٪	۱۰۴.۷٪	۱۳۰.۴٪	کل بدهی / کل دارایی
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام %	۶۹۳.۵٪-	۲۲۴۶.۱٪-	۴۲۹.۳٪-	کل بدهی / حقوق صاحبان سهام
نسبت ضریب مالکانه %	۵۹۳.۵٪-	۲۱۴۶.۱٪-	۳۲۹.۳٪-	کل دارایی / حقوق صاحبان سهام
نسبت های سود آوری :				
بازده دارایی %	۱۲.۴٪-	۲۸.۱٪	۱۲.۴٪-	سود خالص / کل دارایی
بازده حقوق صاحبان سهام %	۷۳.۴٪	۶۰۴.۰٪-	۴۰.۹٪	سود خالص / حقوق صاحبان سهام
بازده سرمایه :				
بازده سرمایه بکارگرفته شده %	۲۹.۹٪	۵۳.۶٪-	۳۱.۳٪	سود عملیاتی / حقوق صاحبان سهام



۹- تشریح طرح افزایش سرمایه:

باتوجه به پتانسیل های موجود در ترازنامه شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ ، هیات مدیره شرکت نورد ، لوله اهواز برای بهبود نسبی وضعیت و توان تولید و فعالیت شرکت علیرغم محدودیتهای و مشکلات حاضر به ترتیب زیر اهداف و مکانیزم تحقق آن را به ترتیب زیر ترسیم و ارائه می نماید :

الف (بهبود سرمایه در گردش

ب (اصلاح ساختار مالی

ج (اصلاح ساختار نیروی انسانی

الف (بهبود سرمایه در گردش :

بطوریکه ترازنامه مقایسه ای سه سال گذشته مؤید سرمایه گردش منفی است و اثر سوء آن در ایجاد ظرفیت بلااستفاده (سالی مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ بالغ بر ۶۱.۶۲۳ میلیون ریال) به وضوح ملموس می باشد ، لذا با عنایت به مصوبات هیات وزیران درخصوص بخشش اصل و مفروعات مانده تسهیلات شرکتهایی نظیر شرکت نورد و لوله اهواز از محل وجوه اداره شده دولت ، امکان جابجایی و تبدیل تعهدات بانکی به دیون شرکت به شرکت ایمیدرو را بنحوی فرام نمود که بدهی مزبور از لحاظ سررسید بازپرداخت به بدهی بلندمدت تبدیل شده است ، در حال آثار مطلوب این جابجایی اقلام در صورتهای مالی سنوات آتی در مقایسه با سال ۱۳۹۳ به ترتیب زیر منجر به بهبود سرمایه در گردش شرکت خواهد شد :

سرمایه در گردش

بافرض انجام افزایش سرمایه			
۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹		
میلیون ریال	میلیون ریال		
پیش بینی	واقعی		
۹۵۵,۴۲۸	۶۹۴,۴۵۳	جمع دارائیهای جاری	
		بدهیهای جاری :	
۶۲۰,۵۲۹	۱,۹۸۴,۹۰۲	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	
-	۳,۰۲۸,۰۱۴	تسهیلات مالی	
-	۴۷۱,۰۶۵	پیش دریافتها	
۶۲۰,۵۲۹	۵,۴۸۳,۹۸۱	جمع بدهیهای جاری	
۳۳۴,۸۹۹	(۴,۷۸۹,۵۲۸)	سرمایه گردش (نامساعد) مساعد	



ب) اصلاح ساختار مالی :

بخشی از اصلاح ساختار مالی با بهبود سرمایه در گردش به شیوه فوق عملاً میسر می گردد ، لکن در ادامه اصلاح ساختار مالی با تغییرات در ترکیب اقلام تشکیل دهنده بدهی و سرمایه و ازمحل مطالبات حال شده یا آورده سهامداران به مبلغ ۱۸۸۳.۰۰۰ میلیون ریال مندرج در حسابهای پرداختنی تجاری تأمین و سرمایه شرکت به مبلغ ۵.۶۴۹.۰۰۰ میلیون ریال به شرح زیر افزایش خواهد یافت :

پیش بینی در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۹

بافرض انجام افزایش سرمایه		بافرض عدم انجام افزایش سرمایه	
نسبت به کل	میلیون ریال	نسبت به کل	میلیون ریال
بدهیهای جاری :			
	۶۲۰.۵۲۹	۱.۹۸۴.۹۰۲	حسابهای پرداختنی تجاری
-	-	۳.۰۲۸.۹۲۴	سایر حسابهای پرداختنی
-	-	۴۷۱.۰۶۵	پیش دریافتها
	۶۲۰.۵۲۹	۵.۴۸۴.۸۹۱	جمع بدهیهای جاری
بدهیهای غیر جاری :			
	۳.۰۲۸.۰۱۴	-	سایر حسابهای پرداختنی بلندمدت (شرکت ایمیدرو)
۹۷.۷۰۴	۹۷.۷۰۴	۱۰۸.۵۶۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
	۳.۱۲۵.۷۱۸	۱۰۸.۵۶۰	جمع بدهیهای غیر جاری
	۳.۷۴۶.۲۴۷	۵.۵۹۳.۴۵۱	جمع بدهیها
حقوق صاحبان سهام :			
	۵.۶۴۹.۰۰۰	۳.۷۶۶.۰۰۰	سرمایه
۵۲۲	۵۲۲	۵۲۲	اندوخته ها
(۴.۴۵۱.۸۵۷)	(۴.۴۵۱.۸۵۷)	(۴.۵۸۷.۴۷۴)	سود انباشته
	۱.۱۹۷.۶۶۵	(۸۲۰.۹۵۲)	جمع حقوق صاحبان سهام
	۴.۹۴۳.۹۱۲	۴.۷۷۲.۴۹۹	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام
۷۶٪		۱۱۷٪	
۲۴٪		-۱۷٪	
۱۰۰٪		۱۰۰٪	

آثار ناشی از اقدامات فوق به طوریکه ملاحظه میشود ، نسبت بدهیها به حقوق و صاحبان سهام را به حدنصاب ۷۰ و ۳۰ نزدیک تر ساخته ولی علاوه بر بهینه سازی ساختار مالی شرکت ، نسبت مالکانه (۵۹۴)٪ در سال ۱۳۹۳ به ۴۱۳٪ بهبود بخشیده است . ضمن اینکه کلیه نسبت های مالی سه سال گذشته از روند نزولی فزاینده ای برخوردار بوده است که در ادامه چرخه معیوب فعلی نگرانی تداوم فعالیت بیش از پیش گریبانگیر می باشد و همانگونه که در جدول مقایسه ای سه سال آتی ملاحظه می شود لزوم اصلاح ساختار مالی و نهایتاً افزایش سرمایه ۵۰ درصدی ضروری است .



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

لذا عمده ترین تغییرات مساعد در نسبت های سودآوری و نقدینگی به شرح جدول زیر ارائه می گردد:

بافرض انجام افزایش سرمایه		درتاریخ
۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹
پیش بینی	پیش بینی	واقعی
نسبتهای سود آوری:		
۱۴.۹٪	-۰.۱٪	-۴.۳٪
۱۹.۸٪	۳.۹٪	-۵.۷٪
۱۹.۹٪	۴.۲٪	-۱۳.۹٪
نسبتهای نقدینگی:		
۲.۷۹	۱.۵۴	۰.۱۳
۱.۵۶	۰.۴۱	۰.۰۴
نسبت جاری		
نسبت آنی		

ج) اصلاح ساختار نیروی انسانی:

ساختار نیروی انسانی شرکت طی سنوات مالی ۱۳۹۲ و ۱۳۹۳ بدلیل پاره ای از مسائل (غیر از نیاز شرکت در راستای موضوع فعالیت) افزایش غیر منطقی داشته که موجب تحمیل هزینه های حقوق و دستمزد و هزینه های جاری نیروی انسانی شده است. اصلاح ساختار نیروی انسانی از طریق مفاد ماده ۹ قانون نوسازی صنایع ، مشاغل سخت و زیان آور (جهت پرسنل رسمی) و عدم انعقاد قرارداد و به منظور کاهش هزینه ها و ایجاد شرایط تداوم فعالیت ضروریست.

قبل از افزایش سرمایه		بعد از افزایش سرمایه	
۹۲	۹۳	۹۴	۹۵
۱۲۵	۱۱۲	۹۰	۸۰
کارکنان رسمی			
۷۹۵	۸۴۵	۵۵۰	۳۵۰
کارکنان قراردادی			
۱۲۵	۱۱۸	۲۶۰	۲۹۲
کارکنان پیمانکاری			
۱۰۴۵	۱۰۷۵	۹۰۰	۷۲۲
جمع			

منابع و مصارف طرح افزایش سرمایه :

مبلغ افزایش سرمایه بالغ بر ۵۰ درصد سرمایه فعلی به مبلغ ۱,۸۸۳,۰۰۰ میلیون ریال می باشد که به قرار زیر تامین و مورد بهره برداری قرار میگیرد :

کل	جزء	منابع :
میلیون ریال	میلیون ریال	
۱,۸۸۳,۰۰۰		مطالبات حال شده سهامداران یا آورده نقدی سهامداران
		مصارف :
	۱,۳۶۴,۳۷۳	تسویه مطالبات اشخاص و صرف آن جهت بهبود سرمایه در گردش
	۵۱۸,۶۲۷	اصلاح ساختار نیروی انسانی
(۱,۸۸۳,۰۰۰)		



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت نورد و لو له اهواز (سهامی عام)

۱- مفروضات مبتنی پیش بر صورت سود و زیان :

الف) افزایش فروش محصولات ناشی از انجام خدمات تولید کاربردی و افزایش تولید غیر کاربردی از طریق تامین مواد اولیه میباشد .

ب) مواد اولیه مورد نیاز عمدتاً از شرکت فولاد خوزستان و فولاد همرگان تهیه و خریداری میشود مواد اولیه جهت تولید کاربردی توسط مشتریان تامین و طبق برنامه زمان بندی شده برای کارخانه ارسال خواهد شد
۱- با وجود شرایط حاکم بر صنعت و مشکلات مرتبط با تقاضای داخلی و عدم امکان کاهش هزینه های ثابت و همچنین هزینه های احتمالی ناشی از تأخیر در تأییدیه های سررسید گذشته، شرکت معتقد است تحقق فروش و دستیابی به سود پیش بینی شده طبق گزارش توجیهی مزبور در امکان پذیر می باشد.

برنامه های هیات مدیره شرکت جهت افزایش بهره وری ناشی از استفاده کامل و مناسب ظرفیت ماشین آلات و استفاده مؤثر از نیروی انسانی منجر به افزایش سودآوری به شرح جدول ذیل می شود :

۹۷/۱۲/۲۹ پیش بینی سال منتهی		۹۶/۱۲/۳۰ پیش بینی سال منتهی		۹۵/۱۲/۲۹ پیش بینی سال منتهی		۹۴/۱۲/۲۹ پیش بینی سال منتهی		واقعی سال منتهی ۹۳/۱۲/۲۹		واقعی سال منتهی ۹۲/۱۲/۲۹		واقعی سال منتهی ۹۱/۱۲/۲۹		شرح
درصد تغییرات نسبت به سال قبل	ارقام به میلیون ریال	درصد تغییرات نسبت به سال قبل	ارقام به میلیون ریال	درصد تغییرات نسبت به سال قبل	ارقام به میلیون ریال	درصد تغییرات نسبت به سال قبل	ارقام به میلیون ریال	درصد تغییرات نسبت به سال قبل	ارقام به میلیون ریال	درصد تغییرات نسبت به سال قبل	ارقام به میلیون ریال	درصد تغییرات نسبت به سال قبل	ارقام به میلیون ریال	
۹٪	۵,۰۵۲,۳۸۵	۱۲٪	۴,۶۴۵,۴۰۵	۴۹٪	۴,۱۶۵,۷۵۰	-۳۴٪	۲,۷۸۸,۱۸۴	۴,۳۳۴,۱۲۴	۵,۵۲۹,۵۰۵	۴,۳۳۹,۲۷۷			فروش	
۱۰٪	(۴,۴۱۲,۳۱۳)	۱۳٪	(۴,۰۱۵,۰۶۳)	۲۷٪	(۳,۵۴۶,۸۷۵)	-۳۷٪	(۲,۷۹۱,۱۷۹)	(۴,۴۱۶,۸۸۳)	(۵,۳۷۶,۸۷۰)	(۴,۷۳۸,۹۶۰)			بهای تمام شده کالای فروش رفته	
۲٪	۶۴۰,۰۷۳	۲٪	۶۳۰,۳۴۳	-۲۰۷۶۳٪	۶۱۸,۸۷۵	۳۰۲٪	(۲,۹۹۵)	(۱۸۲,۷۵۹)	۱۵۲,۶۳۵	(۳۹۹,۶۸۳)			سود (زیان) ناخالص	
۱۰٪	(۱۱۶,۰۰۰)	۱۱٪	(۱۰۵,۰۰۰)	۱۰٪	(۹۵,۰۰۰)	-۲۰٪	(۸۶,۰۷۸)	(۱۰۷,۵۹۸)	(۷۳,۵۱۷)	(۵۱,۰۸۲)			هزینه های عمومی اداری و توزیع و فروش	
۰٪	-	۰٪	-	۱۰۰٪	-	-۱۶٪	(۵۱,۵۲۱)	(۶۱,۶۳۳)	(۵۳,۷۷۴)	(۴۲,۵۳۲)			هزینه های جذب نشده	
۴٪	۳۳۰,۵۰۰	۵٪	۳۱۶,۵۰۰	۲۰٪	۳۰۰,۰۰۰	۱۲۳٪	۷۵۰,۰۰۰	۱۱۲,۲۴۱	۸۷,۹۲۶	۲۳,۲۶۰			سایر درآمدها و هزینه ماعملاتی	
۲٪	۸۵۴,۵۲۳	۲٪	۸۴۱,۸۴۳	۶۵۳٪	۸۲۳,۸۷۵	۲۵۲٪	۱۰۹,۴۰۶	(۳۳۹,۷۳۹)	۱۱۴,۲۷۰	(۴۷۰,۰۳۷)			سود (زیان) عملیاتی	
۰٪	۷,۰۰۰	۰٪	۷,۰۰۰	۰٪	۷,۰۰۰	۳۳٪	۷,۰۰۰	۵,۲۷۲	۱,۵۲۱,۴۷۷	۸,۱۸۷			هزینه ها و درآمدهای غیر عملیاتی	
۰٪	-	۰٪	-	۱۰۰٪	-	۱۰۰٪	(۸۳)	(۲۵۴,۰۸۴)	(۳۴۸,۶۳۶)	(۱۵۱,۴۹۶)			هزینه مالی	
۱٪	۸۶۱,۵۲۳	۲٪	۸۴۸,۸۴۳	۶۱۴٪	۸۳۰,۸۷۵	۲۸۰٪	۱۱۶,۳۲۳	(۵۸۸,۵۵۱)	۱,۳۸۷,۱۱۱	(۶۱۳,۳۴۶)			سود (زیان) خالص	
۱٪	۱۵۳	۲٪	۱۵۰	۶۱۴٪	۱۲۷	۷۸۷٪	۲۱	(۱۵۶)	۳۴۲	(۵,۱۱۱)			سود (زیان) هر سهم	
۰٪	۵,۶۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۰٪	۵,۶۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۰٪	۵,۶۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۵۰٪	۵,۶۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۳,۷۶۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۷۶۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰			تعداد سهام	



گزارش توضیحی افزایش سرمایه شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

۱-۱- خلاصه وضعیت فروش مقداری و ریالی :

شرح	فروش واقعی		۹۳/۱۲/۲۹ به		۹۴/۱۲/۲۹ به		فی پیش بینی (ریال)		مبلغ فروش مستقی به ۹۵/۱۲/۲۹		مبلغ فروش مستقی به ۹۶/۱۲/۲۹		مبلغ فروش مستقی به ۹۷/۱۲/۲۹	
	مقدار (تن)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار (تن)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار (تن)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار (تن)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار (تن)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار (تن)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار (تن)	مبلغ (میلیون ریال)
فروش خالص:														
کلاف کارمرودی	۱۳۳,۱۸۰	۱۷۰,۱۶۹	۳۳۲,۵۰۰	۵۳۲,۰۰۰	۱,۶۰۰	۱۵,۳۰۰	۳۳۲,۵۰۰	۵۳۲,۰۰۰	۳۳۲,۵۰۰	۵۳۲,۰۰۰	۳۳۲,۵۰۰	۵۳۲,۰۰۰	۳۳۲,۵۰۰	۵۳۲,۰۰۰
کلاف غیر کارمرودی	۲۳۸,۰۶۴	۳,۹۵۲,۷۸۳	۱۴۷,۴۶۳	۲,۲۵۶,۱۸۴	۱۵,۳۰۰	۲۰۷,۸۸,۱۸۴	۲۳۷,۵۰۰	۳,۶۳۳,۷۵۰	۲۶۸,۸۵۰	۴,۱۱۳,۴۰۵	۲۹۵,۴۵۰	۴,۵۲۰,۳۸۵	۲۹۵,۴۵۰	۴,۵۲۰,۳۸۵
جمع	۳۶۱,۲۴۴	۴,۱۲۲,۹۵۲	۴۷۹,۹۶۳	۲,۷۸۸,۱۸۴	۱۶,۹۰۰	۲۰۷,۸۸,۱۸۴	۵۷۰,۰۰۰	۴,۱۶۵,۷۵۰	۶۰۱,۳۵۰	۴,۶۴۵,۴۰۵	۶۲۷,۹۵۰	۵,۰۵۲,۳۸۵	۶۲۷,۹۵۰	۵,۰۵۲,۳۸۵
درآمدهای عملیاتی:														
ضایعات کلاف کارمرودی	-	-	۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰
ضایعات کلاف غیر کارمرودی	-	-	۷,۵۰۰	۷,۵۰۰	۱۰,۰۰۰	۷,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰
لوله سفید	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
لوله سیاه و قوطی	۶,۴۹۲	۱۱۱,۱۷۲	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع	۶,۴۹۲	۱۱۱,۱۷۲	۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۱,۶۵۰	۳۱۶,۵۰۰	۳۳,۰۵۰	۳۳,۰۵۰	۳۳,۰۵۰	۳۳,۰۵۰
جمع کل	۳۶۷,۷۳۶	۴,۲۳۴,۱۲۴	۵۰۴,۹۶۳	۲,۸۱۳,۱۸۴	۳۶,۹۰۰	۲۰۷,۸۸,۱۸۴	۶۰۰,۰۰۰	۴,۴۶۵,۷۵۰	۶۳۳,۰۰۰	۴,۹۶۱,۹۰۵	۶۶۱,۰۰۰	۵,۳۸۲,۸۸۵	۶۶۱,۰۰۰	۵,۳۸۲,۸۸۵



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت نورد و لو له اهواز (سهامی عام)

۱۰-۲- جدول پهای تمام شده کالای ساخته شده و فروش رفته:

کلاف کارزندی :	واقعی سال مالی منتهی به ۹۳/۱۲/۲۹		پیش بین سال مالی منتهی به ۱۳۹۵		پیش بین سال مالی منتهی به ۱۳۹۶		پیش بین سال مالی منتهی به ۱۳۹۷	
	مقدار (تن)	فی (ریال)	مقدار (تن)	فی (ریال)	مقدار (تن)	فی (ریال)	مقدار (تن)	فی (ریال)
موجودی اول دوره	-	-	-	-	-	-	-	-
مصرف طی دوره	۱۲۴,۳۴۰	-	۳۵۰,۰۰۰	-	۳۵۰,۰۰۰	-	۳۵۰,۰۰۰	-
فسایعات	(۱,۰۵۹)	-	(۱۷,۵۰۰)	-	(۱۷,۵۰۰)	-	(۱۷,۵۰۰)	-
تعداد کالای ساخته شده	۱۲۳,۱۸۰	-	۳۳۲,۵۰۰	-	۳۳۲,۵۰۰	-	۳۳۲,۵۰۰	-
هزینه تبدیل برای هر واحد کالا	۱۲۳,۱۸۰	۱,۷۰۵	۳۳۲,۵۰۰	۱,۳۷۵	۳۳۲,۵۰۰	۱,۵۱۳	۳۳۲,۵۰۰	۱,۶۶۴
کالای ساخته شده آماده برای فروش	۱۲۳,۱۸۰	۱,۷۰۵	۳۳۲,۵۰۰	۱,۳۷۵	۳۳۲,۵۰۰	۱,۵۱۳	۳۳۲,۵۰۰	۱,۶۶۴
موجودی پایان دوره	-	-	-	-	-	-	-	-
فروش رفته	۱۲۳,۱۸۰	۱,۷۰۵	۳۳۲,۵۰۰	۱,۳۷۵	۳۳۲,۵۰۰	۱,۵۱۳	۳۳۲,۵۰۰	۱,۶۶۴

کلاف غیر کارزندی :	واقعی سال مالی منتهی به ۹۳/۱۲/۲۹		پیش بین سال مالی منتهی به ۱۳۹۵		پیش بین سال مالی منتهی به ۱۳۹۶		پیش بین سال مالی منتهی به ۱۳۹۷	
	مقدار	فی (ریال)	مقدار	فی (ریال)	مقدار	فی (ریال)	مقدار	فی (ریال)
موجودی اول دوره	۶,۹۲۲	۱۶,۴۰۸	۴,۹۶۳	۱۷,۰۶۱	-	-	-	-
مصرف طی دوره	۲۵۲,۲۴۱	۱۴,۶۴۰	۳,۶۹۰,۷۵۲	۱۳,۰۰۰	۳,۶۷۹,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۳,۶۷۹,۰۰۰	۱۳,۰۰۰
فسایعات	(۱۵,۹۹۶)	-	-	-	-	-	(۱۵,۵۵۰)	-
تعداد کالای ساخته شده طی دوره	۲۳۶,۲۴۵	۱۵,۶۲۳	۳,۶۷۹,۰۷۵	۱۳,۷۹۸	۳,۶۷۹,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۳,۶۷۹,۰۰۰	۱۳,۰۰۰
هزینه تبدیل برای هر واحد کالا	۲۳۶,۲۴۵	۱۷,۰۷۹	۳۴۱,۶۷۶	۱,۷۵۰	۳۳۶,۰۶۳	۱,۷۵۰	۳۳۶,۰۶۳	۱,۷۵۰
بهای ساخت برای تولید هر یکبار کلاف طی سال	۲۳۳,۱۶۷	۱۷,۰۵۰	۴,۱۴۶,۰۰۱	۱۵,۰۴۸	۴,۱۵۰,۰۶۳	۱۴,۹۳۴	۴,۱۵۰,۰۶۳	۱۴,۹۳۴
کالای ساخته شده آماده برای فروش	۲۳۳,۱۶۷	۱۷,۰۵۰	۴,۱۴۶,۰۰۱	۱۵,۰۴۸	۴,۱۵۰,۰۶۳	۱۴,۹۳۴	۴,۱۵۰,۰۶۳	۱۴,۹۳۴
موجودی پایان دوره	۴,۹۶۳	۱۶,۵۲۵	۸۲,۱۱۲	-	-	-	-	-
فروش رفته	۲۳۸,۲۰۴	۱۷,۰۶۱	۴,۰۶۳,۸۸۹	۱۵,۰۴۸	۳,۵۲۶,۸۷۵	۱۴,۹۳۴	۳,۵۲۶,۸۷۵	۱۴,۹۳۴



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت نفوذ و لوله اهواز (سهامی عام)

۱-۳- جدول مقادری و ریالی خرید و مصرف مواد اولیه:

پیش بینی سال ۱۳۹۷		پیش بینی سال ۱۳۹۶		پیش بینی سال ۱۳۹۵		بودجه سال ۱۳۹۴		عملکرد سال ۱۳۹۳		توضیح
مبلغ	فی هر کیلو	مبلغ	فی هر کیلو	مبلغ	فی هر کیلو	مبلغ	فی هر کیلو	مبلغ	فی هر کیلو	مقدار
موجودی مواد اول دوره										
۹۳,۱۸۴	۱۳,۰۰۰	۷,۱۶۸	۹۳,۱۸۴	۱۳,۰۰۰	۷,۱۶۸	۱۰,۶۸۱۶	۱۴,۹۰۲	۷,۱۶۸	۱۰,۶۸۱۶	۲,۳۸۳
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۹۳,۱۸۴	۱۳,۰۰۰	۷,۱۶۸	۹۳,۱۸۴	۱۳,۰۰۰	۷,۱۶۸	۱۰,۶۸۱۶	۱۴,۹۰۲	۷,۱۶۸	۱۰,۶۸۱۶	۲,۳۸۳
خرید طی دوره										
۲,۰۸۹,۶۵۰	۱۳,۱۵۰	۳۱۱,۰۰۰	۳,۷۲۱,۶۵۰	۱۳,۱۵۰	۷۸۳,۰۰۰	۳,۲۸۷,۵۰۰	۱۳,۱۵۰	۷۵۰,۰۰۰	۱,۹۷۲,۵۰۰	۲,۹۹۶,۵۰۶
-	-	۳۵۰,۰۰۰	-	-	۳۵۰,۰۰۰	-	-	۳۵۰,۰۰۰	-	۱۲۴,۱۲۸
۲,۰۸۹,۶۵۰	-	۶۶۱,۰۰۰	۳,۷۲۱,۶۵۰	-	۶۳۳,۰۰۰	۳,۲۸۷,۵۰۰	-	۶۰۰,۰۰۰	۱,۹۷۲,۵۰۰	۳,۹۹۶,۵۰۶
جمع کل اسلب خریداری شده										
۲,۱۸۲,۸۳۴	۱۳,۰۰۰	۶۶۸,۱۶۸	۳,۸۱۴,۳۳۴	۱۳,۰۰۰	۶۴۰,۱۶۸	۳,۳۹۴,۳۱۶	۱۳,۰۰۰	۶۰۷,۱۶۸	۲,۰۷۹,۳۱۶	۳۹۴,۸۷۸
مصرف طی دوره										
۲,۰۳۳,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۳۱۱,۰۰۰	۳,۶۷۹,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۷۸۳,۰۰۰	۳,۲۵۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۲,۹۷۶,۹۱۹
-	-	۳۵۰,۰۰۰	-	-	۳۵۰,۰۰۰	-	-	۳۵۰,۰۰۰	-	۱۲۴,۱۲۸
۲,۰۳۳,۰۰۰	-	۶۶۱,۰۰۰	۳,۶۷۹,۰۰۰	-	۶۳۳,۰۰۰	۳,۲۵۰,۰۰۰	-	۶۰۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۳,۹۷۶,۹۱۹
جمع										
۴۳,۱۸۴	۱۳,۰۰۰	۷,۱۶۸	۹۳,۱۸۴	۱۳,۰۰۰	۷,۱۶۸	۹۳,۱۸۴	۱۳,۰۰۰	۷,۱۶۸	۱۰,۶۸۱۶	۲,۳۸۳
موجودی پایان دوره اسلب										



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

۱-۴- جدول مقادیر تولید و فروش:

پیش بینی ۱۳۹۷		پیش بینی ۱۳۹۶		پیش بینی ۱۳۹۵		پیش بینی سال منتهی ۹۴/۱۲/۲۹		واقعی سال منتهی ۹۳/۱۲/۲۹		واحد	شرح
تغییر نسبت به سال قبل	مقدار	تغییر نسبت به سال قبل	مقدار	تغییر نسبت به سال قبل	مقدار	تغییر نسبت به سال قبل	مقدار	تغییر نسبت به سال قبل	مقدار		
مقداری تولید (تن)											
٪	۳۳۲,۵۰۰	٪	۳۳۲,۵۰۰	٪	۳۳۲,۵۰۰	۱۷۰٪	۳۳۲,۵۰۰	۱۳۳,۱۸۰		تن	کلاف کاربردی
۱۰٪	۲۹۵,۴۵۰	۱۳٪	۲۶۸,۸۵۰	۶۱٪	۲۳۷,۵۰۰	-۳۹٪	۱۴۷,۴۶۳	۲۴۲,۶۳۷		تن	کلاف غیر کاربردی
٪	۱۷,۵۰۰	٪	۱۷,۵۰۰	٪	۱۷,۵۰۰	۲۰۹٪	۱۷,۵۰۰	۵,۶۶۵		تن	ضایعات کلاف کاربردی
۱۰٪	۱۵,۵۵۰	۱۳٪	۱۴,۱۵۰	۶۷٪	۱۲,۵۰۰	-۳۴٪	۷,۵۰۰	۱۱,۳۹۰		تن	ضایعات کلاف غیر کاربردی
٪	-	٪	-	٪	-	٪	-	۶,۴۹۲		تن	لوله سیاه و قوطی
مقداری فروش (تن)											
٪	۳۳۲,۵۰۰	٪	۳۳۲,۵۰۰	٪	۳۳۲,۵۰۰	۱۷۰٪	۳۳۲,۵۰۰	۱۳۳,۱۸۰		تن	کلاف کاربردی
۱۰٪	۲۹۵,۴۵۰	۱۳٪	۲۶۸,۸۵۰	۶۱٪	۲۳۷,۵۰۰	-۳۹٪	۱۴۷,۴۶۳	۲۳۸,۰۶۴		تن	کلاف غیر کاربردی
٪	۱۷,۵۰۰	٪	۱۷,۵۰۰	٪	۱۷,۵۰۰	۲۰۹٪	۱۷,۵۰۰	۱,۰۵۹		تن	ضایعات کلاف کاربردی
۱۰٪	۱۵,۵۵۰	۱۳٪	۱۴,۱۵۰	۶۷٪	۱۲,۵۰۰	-۳۴٪	۷,۵۰۰	۱۷,۵۹۲		تن	ضایعات کلاف غیر کاربردی
٪	=	٪	-	٪	-	٪	-	۶,۴۰۳		تن	لوله سیاه و قوطی
مقداری آماده برای فروش (تن)											
٪	۳۳۲,۵۰۰	٪	۳۳۲,۵۰۰	٪	۳۳۲,۵۰۰	۱۷۰٪	۳۳۲,۵۰۰	۱۳۳,۱۸۰		تن	کلاف کاربردی
۱۰٪	۲۹۵,۴۵۰	۱۳٪	۲۶۸,۸۵۰	۶۱٪	۲۳۷,۵۰۰	-۳۹٪	۱۴۷,۴۶۳	۲۴۳,۱۶۷		تن	کلاف غیر کاربردی
٪	۱۷,۵۰۰	٪	۱۷,۵۰۰	٪	۱۷,۵۰۰	۲۰۹٪	۱۷,۵۰۰	۱,۰۵۹		تن	ضایعات کلاف کاربردی
۱۰٪	۱۵,۵۵۰	۱۳٪	۱۴,۱۵۰	۶۷٪	۱۲,۵۰۰	-۳۴٪	۷,۵۰۰	۱۹,۷۰۳		تن	ضایعات کلاف غیر کاربردی
٪	-	٪	-	٪	-	٪	-	۷,۱۵۸		تن	لوله سیاه و قوطی



گزارش توصیفی افزایش سرمایه شرکت نورد و لوک اهوآز (سهامی عام)

۱-۵- بودجه هزینه های عمومی اداری و توزیع و فروش :

شرح	واقعی سال متبکی به ۹۳/۱۷/۲۹		بودجه متبکی به سال مالی ۱۳۹۴		پیش بینی ۱۳۹۵		پیش بینی ۱۳۹۶		پیش بینی ۱۳۹۷	
	مبالغ - میلیون ریال	مبالغ - میلیون ریال	تغییر نسبت به سال قبل	مبالغ - میلیون ریال	تغییر نسبت به سال قبل	مبالغ - میلیون ریال	تغییر نسبت به سال قبل	مبالغ - میلیون ریال	تغییر نسبت به سال قبل	تغییر نسبت به سال قبل
هزینه های پرسنلی	۶۶,۵۲۹	۵۳,۲۲۳	۲۵٪	۵۹,۰۰۰	۱۰٪	۶۵,۰۰۰	۱۰٪	۷۲,۰۰۰	۱۰٪	۷۲,۰۰۰
هزینه های عمومی	۲۳,۰۸۹	۱۸,۹۷۱	۲۵٪	۲۰,۰۰۰	۱۰٪	۲۲,۰۰۰	۱۰٪	۲۴,۰۰۰	۱۰٪	۲۴,۰۰۰
هزینه های خدمات قراردادی	۱۷,۹۸۰	۱۴,۳۸۴	۲۵٪	۱۶,۰۰۰	۱۰٪	۱۸,۰۰۰	۱۰٪	۲۰,۰۰۰	۱۰٪	۲۰,۰۰۰
جمع	۱۰۷,۵۹۸	۸۶,۰۷۸	۲۵٪	۹۵,۰۰۰	۱۰٪	۱۰۵,۰۰۰	۱۰٪	۱۱۶,۰۰۰	۱۰٪	۱۱۶,۰۰۰

۱-۶- نتایج طرح افزایش سرمایه پیشنهادی :

پیش بینی عملکرد سه سال آتی با فرض انجام افزایش سرمایه به ترتیب زیر و متکی به افزایش ظرفیت ناشی از تولید و فروش کلاف سائیر خواهد بود.

نوع محصول	واحد سنجش	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی	عملکرد سال ۱۳۹۳	پیش بینی طبق بودجه سال ۱۳۹۴	پیش بینی برای بعد از افزایش سرمایه		
						سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷
کلاف ورق گرم	تن	۶۰۰,۰۰۰	۵۶۰,۰۰۰	۳۶۵,۷۲۶	۴۷۵,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۳۳,۰۰۰	۶۶۱,۰۰۰
لوک سیاه	تن	۹۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۶,۴۹۲	-	-	-	-
لوک کالونیزه	تن	۲۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	-	-	-	-	-



۱۱- ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش بینی صورتهای مالی شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جداول آتی می باشد :

۱۱-۱- پیش بینی ترازنامه با فرض عدم افزایش سرمایه :

شرح	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
دارائیهای جاری :				
موجودی نقد	۷,۷۹۶	۱۰۵,۱۵۷	(۳۶۸,۹۰۸)	(۷,۹۰۸)
سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	-	-	-	-
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۱۶۲,۰۲۷	۲۰۳,۹۹۴	۲۶۴,۵۳۷	۲۶۴,۵۳۷
موجودی مواد و کالا	۵۰۱,۴۸۵	۵۰۱,۴۸۵	۵۰۱,۴۸۵	۵۰۱,۴۸۵
پیش پرداختها	۷۲,۷۰۶	۷۲,۷۰۶	۷۲,۷۰۶	۷۲,۷۰۶
جمع دارائیهای جاری	۷۴۴,۰۱۴	۸۸۳,۳۴۲	۴۶۹,۸۲۰	۸۳۰,۸۲۰
دارائیهای غیرجاری :				
دارائیهای ثابت مشهود	۱,۸۹۷,۳۹۶	۱,۸۲۹,۲۶۱	۱,۷۶۳,۵۷۲	۱,۷۰۰,۲۴۱
دارائیهای نامشهود	۲,۰۸۲,۰۵۴	۲,۰۸۲,۰۵۴	۲,۰۸۲,۰۵۴	۲,۰۸۲,۰۵۴
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۹,۰۳۴	۹,۰۳۴	۹,۰۳۴	۹,۰۳۴
جمع دارائیهای غیرجاری	۳,۹۸۸,۴۸۴	۳,۹۲۰,۳۴۹	۳,۸۵۴,۶۶۰	۳,۷۹۱,۳۲۹
جمع دارائیهای جاری	۴,۷۳۲,۴۹۸	۴,۸۰۳,۶۹۱	۴,۳۲۴,۴۸۰	۴,۶۲۲,۱۵۰
بدهیهای جاری :				
حسابهای پرداختی تجاری	۱,۹۸۴,۹۰۲	۱,۹۸۴,۹۰۲	۱,۹۸۴,۹۰۲	۲,۲۸۵,۰۲۷
سایر حسابهای پرداختی	۳,۰۲۸,۹۲۴	۳,۱۲۴,۳۹۴	۳,۱۲۴,۳۹۴	۳,۱۲۴,۳۹۴
پیش دریافتها	۴۷۱,۰۶۵	۴۷۱,۰۶۵	۴۷۱,۰۶۵	۴۷۱,۰۶۵
جمع بدهیهای جاری	۵,۴۸۴,۸۹۱	۵,۵۸۰,۳۶۱	۵,۵۸۰,۳۶۱	۵,۸۸۰,۴۸۶
بدهیهای غیرجاری :				
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۰۸,۵۶۰	۱۵۵,۴۱۱	۲۲۲,۴۸۱	۳۱۸,۴۹۷
جمع بدهیهای غیرجاری	۱۰۸,۵۶۰	۱۵۵,۴۱۳	۲۲۲,۴۸۱	۳۱۸,۴۹۷
جمع بدهیها	۵,۵۹۳,۴۵۱	۵,۷۳۵,۷۷۴	۵,۸۰۲,۸۴۲	۶,۱۹۸,۹۸۳
حقوق صاحبان سهام :				
سرمایه	۳,۷۶۶,۰۰۰	۳,۷۶۶,۰۰۰	۳,۷۶۶,۰۰۰	۳,۷۶۶,۰۰۰
اندوخته ها	۵۲۲	۵۲۲	۵۲۲	۵۲۲
سود انباشته	(۴,۵۸۷,۴۷۴)	(۴,۶۱۸,۶۰۵)	(۴,۶۶۲,۷۵۵)	(۴,۷۲۱,۲۲۶)
جمع حقوق صاحبان سهام	(۸۲۰,۹۵۲)	(۸۵۲,۰۸۳)	(۸۹۶,۲۳۳)	(۹۵۴,۷۰۴)
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۴,۷۷۲,۴۹۹	۴,۸۸۳,۶۹۱	۴,۹۰۶,۶۱۰	۵,۲۴۴,۲۸۰



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

۱۱-۲- پیش بینی صورت سود و زیان با فرض عدم افزایش سرمایه :

شرح	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
فروش خالص	۴,۱۲۲,۹۵۲	۴,۱۲۲,۹۵۲	۴,۱۲۲,۹۵۲	۴,۱۲۲,۹۵۲
قیمت تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۰۶۳,۸۸۹)	(۴,۰۶۳,۸۸۹)	(۴,۰۶۳,۸۸۹)	(۴,۰۶۳,۸۸۹)
سود ناخالص	۵۹,۰۶۳	۵۹,۰۶۳	۵۹,۰۶۳	۵۹,۰۶۳
هزینه های اداری / عمومی	(۱۱۸,۳۵۸)	(۱۳۰,۱۹۴)	(۱۴۳,۲۱۳)	(۱۵۷,۵۳۴)
سایر هزینه ها / درآمد های عملیاتی	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
سود عملیاتی	(۱۹,۲۹۵)	(۳۱,۱۳۰)	(۴۴,۱۵۰)	(۵۸,۴۷۱)
هزینه های مالی	-	-	-	-
سایر هزینه ها / درآمد های غیر عملیاتی	-	-	-	-
درآمد قبل از مالیات	(۱۹,۲۹۵)	(۳۱,۱۳۰)	(۴۴,۱۵۰)	(۵۸,۴۷۱)
مالیات	-	-	-	-
سود خالص	(۱۹,۲۹۵)	(۳۱,۱۳۰)	(۴۴,۱۵۰)	(۵۸,۴۷۱)

پیش بینی گردش حساب سود انباشته

سود خالص	(۱۹,۲۹۵)	(۳۱,۱۳۰)	(۴۴,۱۵۰)	(۵۸,۴۷۱)
سود انباشته ابتدای سال	(۴,۵۶۸,۱۸۰)	(۴,۵۸۷,۴۷۴)	(۴,۶۱۸,۶۰۵)	(۴,۶۶۲,۷۵۵)
تعدیلات سنواتی	-	-	-	-
سود قابل تخصیص	(۴,۵۸۷,۴۷۴)	(۴,۶۱۸,۶۰۵)	(۴,۶۶۲,۷۵۵)	(۴,۷۲۱,۲۲۶)
تخصیص سود :	-	-	-	-
اندوخته قانونی	-	-	-	-
سود انباشته پایان سال	(۴,۵۸۷,۴۷۴)	(۴,۶۱۸,۶۰۵)	(۴,۶۶۲,۷۵۵)	(۴,۷۲۱,۲۲۶)



۳-۱۱- پیش بینی نسبت های مالی با فرض عدم افزایش سرمایه:

شرح	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
نسبهای سود آوری:					
حاشیه سود ناخالص %	۱.۴%	۱.۴%	۱.۴%	۱.۴%	سود ناخالص / فروش
حاشیه (زیان) عملیاتی %	۰.۵%-	۰.۸%-	۱.۱%-	۱.۴%-	سود عملیاتی / فروش
حاشیه سود خالص %	۰.۵%-	۰.۸%-	۱.۱%-	۱.۴%-	سود خالص / فروش
نسبهای نقدینگی:					
نسبت جاری	۰.۱۴	۰.۱۶	۰.۰۸	۰.۱۴	دارایی جاری / بدهی جاری
نسبت آتی	۰.۰۴	۰.۰۷	۰.۰۱-	۰.۰۶	(دارایی جاری - موجودی مواد و کالا) / بدهی جاری
نسبهای فعالیت:					
نسبت گردش دارایی %	۸۷.۱%	۸۵.۸%	۹۵.۳%	۸۹.۲%	فروش / کل دارایی
نسبهای اهرمی:					
نسبت بدهی %	۱۱۸.۲%	۱۱۹.۴%	۱۳۴.۲%	۱۳۴.۱%	کل بدهی / کل دارایی
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام %	۶۸۱.۳%-	۶۷۳.۱%-	۶۴۷.۵%-	۶۴۹.۳%-	کل بدهی / حقوق صاحبان سهام
نسبت ضریب مالکانه %	۵۷۶.۵%-	۵۶۳.۸%-	۴۸۲.۵%-	۴۸۴.۱%-	کل دارایی / حقوق صاحبان سهام
نسبت های سود آوری:					
بازده دارایی %	۰.۴%-	۰.۶%-	۱.۰%-	۱.۳%-	سود خالص / کل دارایی
بازده حقوق صاحبان سهام %	۲.۴%	۳.۷%	۴.۹%	۶.۱%	سود خالص / حقوق صاحبان سهام
بازده سرمایه:					
بازده سرمایه بکار گرفته شده %	۲.۴%	۳.۷%	۴.۹%	۶.۱%	سود عملیاتی / حقوق صاحبان سهام



۴-۱۱- پیش بینی ترازنامه با فرض افزایش سرمایه :

شرح	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
دارائیهای جاری :				
موجودی نقد	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری	۱۱۲,۴۶۶	۹۱۴,۲۵۵	۱,۳۲۰,۶۶۰	۱,۹۸۴,۲۸۳
موجودی مواد و کالا	۷۰۲,۰۷۹	۸۴۲,۴۹۵	۸۴۲,۴۹۵	۸۴۲,۴۹۵
پیش پرداختها	۹۰,۸۸۳	۹۹,۹۷۱	۶۶۷,۵۶۲	۹۹۶,۰۱۲
جمع دارائیهای جاری	۹۵۵,۴۲۸	۱,۹۰۶,۷۲۱	۲,۸۸۰,۷۱۷	۳,۸۷۲,۷۹۰
دارائیهای غیر جاری :				
دارائیهای ثابت مشهود	۱,۸۹۷,۳۹۶	۱,۸۲۹,۲۶۱	۱,۷۶۳,۵۷۲	۱,۷۰۰,۲۴۱
دارائیهای نامشهود	۲,۰۸۲,۰۵۴	۲,۰۸۲,۰۵۴	۲,۰۸۲,۰۵۴	۲,۰۸۲,۰۵۴
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۹,۰۳۴	۹,۰۳۴	۹,۰۳۴	۹,۰۳۴
جمع دارائیهای غیر جاری	۳,۹۸۸,۴۸۴	۳,۹۲۰,۳۴۹	۳,۸۵۴,۶۶۰	۳,۷۹۱,۳۲۹
جمع دارائیهها	۴,۹۴۳,۹۱۲	۵,۸۲۷,۰۶۹	۶,۷۳۵,۳۷۷	۷,۶۶۴,۱۱۹
بدهیهای جاری :				
حسابهای پرداختنی تجاری	۶۲۰,۵۲۹	۶۸۲,۵۸۲	۷۵۰,۸۴۰	۸۲۵,۹۲۴
جمع بدهیهای جاری	۶۲۰,۵۲۹	۶۸۲,۵۸۲	۷۵۰,۸۴۰	۸۲۵,۹۲۴
بدهیهای غیر جاری :				
سایر حسابهای پرداختنی بلندمدت	۳,۰۲۸,۰۱۴	۳,۰۲۸,۰۱۴	۳,۰۲۸,۰۱۴	۳,۰۲۸,۰۱۴
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۹۷,۷۰۴	۸۷,۹۳۴	۷۹,۱۴۰	۷۱,۲۲۶
جمع بدهیهای غیر جاری	۳,۱۲۵,۷۱۸	۳,۱۱۵,۹۴۸	۳,۱۰۷,۱۵۴	۳,۰۹۹,۲۴۰
جمع بدهیها	۳,۷۴۶,۲۴۷	۳,۷۹۸,۵۳۰	۳,۸۵۷,۹۹۴	۳,۹۲۵,۱۶۴
حقوق صاحبان سهام :				
سرمایه	۵,۶۴۹,۰۰۰	۵,۶۴۹,۰۰۰	۵,۶۴۹,۰۰۰	۵,۶۴۹,۰۰۰
اندوخته قانونی	۵۲۲	۵۲۲	۵۲۲	۵۲۲
سود انباشته	(۴,۴۵۱,۸۵۷)	(۳,۶۲۰,۹۸۲)	(۲,۷۷۲,۱۴۰)	(۱,۹۱۰,۵۶۷)
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۱۹۷,۶۶۵	۲,۰۲۸,۵۴۰	۲,۸۷۷,۳۸۲	۳,۷۳۸,۹۵۵
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۴,۹۴۳,۹۱۲	۵,۸۲۷,۰۶۹	۶,۷۳۵,۳۷۷	۷,۶۶۴,۱۱۹



۱۱-۵- پیش بینی صورت سود و زیان با فرض افزایش سرمایه :

شرح	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷
فروش خالص	۲,۷۸۸,۱۸۴	۴,۱۶۵,۷۵۰	۴,۶۴۵,۴۰۵	۵,۰۵۲,۳۸۵
قیمت تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۷۹۱,۱۷۹)	(۳,۵۴۶,۸۷۵)	(۴,۰۱۵,۰۶۳)	(۴,۴۱۲,۳۱۳)
سود ناخالص	(۲,۹۹۵)	۶۱۸,۸۷۵	۶۳۰,۳۴۳	۶۴۰,۰۷۳
هزینه های اداری / عمومی	(۸۶,۰۷۸)	(۹۵,۰۰۰)	(۱۰۵,۰۰۰)	(۱۱۶,۰۰۰)
هزینه های جذب نشده تولید	(۵۱,۵۲۱)	-	-	-
سایر هزینه ها / درآمد های عملیاتی	۲۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۱۶,۵۰۰	۳۳۰,۵۰۰
سود عملیاتی	۱۰۹,۴۰۶	۸۲۳,۸۷۵	۸۴۱,۸۴۳	۸۵۴,۵۷۳
هزینه های مالی	(۸۳)	-	-	-
سایر هزینه ها / درآمد های غیر عملیاتی	۷,۰۰۰	۷,۰۰۰	۷,۰۰۰	۷,۰۰۰
درآمد قبل از مالیات	۱۱۶,۳۲۳	۸۳۰,۸۷۵	۸۴۸,۸۴۳	۸۶۱,۵۷۳
مالیات	-	-	-	-
سود خالص	۱۱۶,۳۲۳	۸۳۰,۸۷۵	۸۴۸,۸۴۳	۸۶۱,۵۷۳

پیش بینی گردش حساب سود انباشته

سود خالص	۱۱۶,۳۲۳	۸۳۰,۸۷۵	۸۴۸,۸۴۳	۸۶۱,۵۷۳
سود انباشته ابتدای سال	(۴,۵۶۸,۱۸۰)	(۴,۴۵۱,۸۵۷)	(۳,۶۲۰,۹۸۲)	(۲,۷۷۲,۱۴۰)
تعدیلات سنواتی	-	-	-	-
سود قابل تخصیص	(۴,۴۵۱,۸۵۷)	(۳,۶۲۰,۹۸۲)	(۲,۷۷۲,۱۴۰)	(۱,۹۱۰,۵۶۷)
تخصیص سود :	-	-	-	-
اندوخته قانونی	-	-	-	-
سود انباشته پایان سال	(۴,۴۵۱,۸۵۷)	(۳,۶۲۰,۹۸۲)	(۲,۷۷۲,۱۴۰)	(۱,۹۱۰,۵۶۷)



۱۱-۶- پیش بینی نسبت های مالی با فرض افزایش سرمایه:

شرح	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	مبنای محاسبه
نسبتهای سود آوری:					
حاشیه سود ناخالص %	۰.۱٪-	۱۴.۹٪	۱۳.۶٪	۱۲.۷٪	سود ناخالص / فروش
حاشیه سود عملیاتی %	۳.۹٪	۱۹.۸٪	۱۸.۱٪	۱۶.۹٪	سود عملیاتی / فروش
حاشیه سود خالص %	۴.۲٪	۱۹.۹٪	۱۸.۳٪	۱۷.۱٪	سود خالص / فروش
نسبتهای نقدینگی:					
نسبت جاری	۱.۵۴	۲.۷۹	۳.۸۴	۴.۶۹	دارایی جاری / بدهی جاری
نسبت آبی	۰.۴۱	۱.۵۶	۲.۷۱	۳.۶۷	(دارایی جاری - موجودی مواد و کالا) / بدهی جاری
نسبتهای فعالیت :					
نسبت گردش دارایی %	۵۶.۴٪	۷۱.۵٪	۶۹.۰٪	۶۵.۹٪	فروش / کل دارایی
نسبتهای اهرمی :					
نسبت بدهی %	۷۵.۸٪	۶۵.۲٪	۵۷.۳٪	۵۱.۲٪	کل بدهی / کل دارایی
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام %	۳۱۲.۸٪	۱۸۷.۳٪	۱۳۴.۱٪	۱۰۵.۰٪	کل بدهی / حقوق صاحبان سهام
نسبت ضریب مالکانه %	۴۱۲.۸٪	۲۸۷.۳٪	۲۳۴.۱٪	۲۰۵.۰٪	کل دارایی / حقوق صاحبان سهام
نسبت های سود آوری :					
بازده دارایی %	۲.۴٪	۱۴.۳٪	۱۲.۶٪	۱۱.۲٪	سود خالص / کل دارایی
بازده حقوق صاحبان سهام %	۹.۷٪	۴۱.۰٪	۲۹.۵٪	۲۳.۰٪	سود خالص / حقوق صاحبان سهام
بازده سرمایه :					
بازده سرمایه بکارگرفته شده %	۹.۱٪	۴۰.۶٪	۲۹.۳٪	۲۲.۹٪	سود عملیاتی / حقوق صاحبان سهام



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت نورد و لوله اهواز (سهامی عام)

۷-۱۱- جریانات نقدی تنزیل شده با فرض افزایش سرمایه

سال	سال	سال	سال	شرح
۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
پیش بینی	پیش بینی	پیش بینی	پیش بینی	
۸۶۱,۵۷۳	۸۴۸,۱۴۳	۸۳۰,۸۷۵	۱۱۶,۳۲۳	سودخالص بافرض انجام افزایش سرمایه
(۵۸,۴۷۱)	(۴۴,۱۵۰)	(۳۱,۱۳۰)	(۱۹,۲۹۵)	(زیان) خالص بافرض عدم انجام افزایش سرمایه
۹۲۰,۰۴۴	۸۹۲,۹۹۲	۸۶۲,۰۰۵	۱۳۵,۶۱۷	خالص تغییرات سود (زیان)
۶۳,۳۳۰	۶۵,۶۸۹	۶۸,۱۳۶	۷۰,۶۷۴	استهلاک سالانه داراییهای ثابت
۷۵,۰۸۴	۶۸,۲۵۸	۶۲,۰۵۳	۲۱,۸۷۱	افزایش ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱,۰۵۸,۴۵۸	۱,۰۲۶,۹۳۹	۹۹۲,۱۹۴	۲۲۸,۱۶۲	ورودی نقدی
-	-	-	۱,۸۸۳,۰۰۰	آورده و مطالبات سهامداران
۱,۰۵۸,۴۵۸	۱,۰۲۶,۹۳۹	۹۹۲,۱۹۴	۲۲۸,۱۶۲	خالص جریان نقدی
۵۱۰,۴۴۴	۵۹۴,۲۹۴	۶۸۹,۰۲۴	۱۹۰,۱۳۵	خالص جریان نقدی تنزیل شده (با نرخ ۲۰٪)
۳,۳۰۵,۷۵۳	۲,۲۴۷,۲۹۵	۱,۲۲۰,۳۵۶	۲۲۸,۱۶۲	خالص جریان نقدی تجمعی
۱,۹۸۳,۸۹۷	۱,۴۷۳,۴۵۲	۸۷۹,۱۵۹	۱۹۰,۱۳۵	خالص جریان نقدی تنزیل شده (با نرخ ۲۰٪) تجمعی
				NCF
				NPV
				CNCF
				CNPV

۲۰٪ نرخ تنزیل

۱,۹۸۳,۸۹۷	خالص ارزش فعلی	NPV
۲۲٪	نرخ بازده داخلی	IRR
۳۸٪	نرخ بازده	IR
۲۹ ماه	متوسط دوره بازگشت سرمایه	APP

۱۲- نتیجه گیری

باتوجه به ارزیابی های مالی طرح افزایش سرمایه و تشریح آن درصفحات قبلی ارائه شده است . افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳.۷۷۶.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵.۶۴۹.۰۰۰ میلیون ریال به منظور اصلاح ساختار مالی و نیروی انسانی شرکت توجیه پذیر بوده و پیشنهاد میگردد تا مجمع عمومی فوق العاده افزایش سرمایه مزبور را تصویب نموده و عملی نمودن آن را در اختیار هیات مدیره شرکت قرارداد دهد .





Vania Nic Tadbir

Certified Public Accountants (CPAs)

● **Audit , Accounting Firm &
Management Consultant**

مشهد: بلوار جانباز، جنب بانک پارسیان، برج آسمان، طبقه ۵ واحد

۹۱۹۷۷۱۳۱۱۱

کد پستی :

تلفن: ۰۵۱۱-۷۶۶۴۳۴۰ فکس: ۰۵۱۱-۷۶۶۴۳۴۱

**Mashhad: Fifth Floor Next to Bank Parsian, Aseman
Tower, Janbaz blvd. P.C.:9197713111
Tel:+985117664340 Fax:+985117664341**

تهران: خیابان خالد اسلامبولی (وزرا)، خیابان شانزدهم، پلاک ۸، واحد ۵

۱۵۱۱۷۶۶۶۱۶

کد پستی :

فکس: ۸۸۷۱۲۳۶۷

تلفن: ۵ - ۸۸۱۰۷۲۶۴

**Tehran: Unit 5, No. 8, 16 St, Khaled slamboli (Vozara) St.
P.C. : 1511766616
Tel:+982188107264-5 Fax:+982188712367**