

گزارش بازرسی قانونی

درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت تأمین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

بانتظام

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مورخ بهمن ماه ۱۳۹۲

شرکت تأمین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
۲ و ۱	گزارش بازرس قانونی به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
۱ الی ۱۸	گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام



بسمه تعالی

گزارش بازرس قانونی

درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت تأمین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

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

۱- گزارش توجیهی مورخ بهمن ماه ۱۳۹۲ هیأت مدیره شرکت تأمین مواد اولیه فولاد صبا نور

(سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۰۳۶ میلیارد ریال به مبلغ ۳۱۸۶

میلیارد ریال، مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی، صورت جریان وجوه نقد فرضی و یادداشتهای

همراه که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسي "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 افزایش سرمایه شرکت از

محل سود انباشته، مطالبات حال شده و 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 پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق زمانبندی اجرای طرح و فروش صادراتی با نرخ های پیش بینی شده ، 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 ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

موسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت
ایران مشهود (حسابداران رسمی)

تاریخ: ۱۸ اسفند ماه ۱۳۹۲

سید محمد میر آفتاب زاده
شماره عضویت ۸۰۰۷۹۹

سیاوش مهدی پور روشن
شماره عضویت ۹۱۱۹۴۶



فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره

به مجمع عمومی فوق العاده

از مبلغ ۱,۰۳۶ میلیارد ریال به ۳,۱۸۶ میلیارد ریال



فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با احترام به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبانور (سهامی عام) از مبلغ ۱,۰۳۶ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۱۸۶ میلیارد ریال تقدیم میگردد.

اجزای گزارش توجیهی افزایش سرمایه به شرح پیوست می باشد.

این گزارش در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۳۰ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	نماینده	امضاء
۱	لطیف دشت بزرگی	رئیس هیات مدیره	شرکت کارخانجات تولیدی شهید قندی (سهامی عام)	
۲	ابوالفضل حسن بیگی	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت توسعه و تجارت بین المللی صبا (سهامی خاص)	
۳	محمد هاشم نژاد	عضو هیات مدیره	شرکت ذوب آهن غرب کشور (سهامی خاص)	
۴	محسن یزدانی راد	عضو هیات مدیره	شرکت آینده سازان فولاد البرز (سهامی خاص)	
۵	سعید تفضلی	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)	





فولاد صبانور

شرکت تأمین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۲	هدف از انجام افزایش سرمایه
۲	ترکیب سهامداران
۳	مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
۳	مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۴	تغییرات سرمایه شرکت
۴	روند سودآوری و تقسیم سود
۵	وضعیت مالی شرکت
۵	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۵	سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۵	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۶	تشریح جزییات طرح
۸	ارزیابی مالی طرح
۹	سرمایه در گردش مورد نیاز
۱۰	زمان، ظرفیت و نحوه بهره‌برداری
۱۱	برنامه زمان‌بندی تأمین منابع و مصارف مالی طرح
۱۲	پیش بینی صورت سود و زیان
۱۳	جدول مفروضات سود و زیان پیش بینی شده
۱۴	صورت سود و زیان پیش بینی شده
۱۵	جدول گردش سود انباشته
۱۶	جدول زمان بندی تسهیلات دریافتی و بازپرداخت آن
۱۷	پیش بینی جریانات نقدی
۱۷	عوامل ریسک
۱۸	مشخصات متعهد پذیره نویس
۱۸	مشخصات مشاور





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبانور (سهامی عام)، از افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد.

تامین مالی مخارج احداث کارخانه گندله سازی با ظرفیت ۹۲۰ هزار تن در سال.

(*) در شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبانور و چرخه عملیات حال حاضر در این شرکت بخش اکتشاف سنگ آهن، تجهیز و بهره برداری و خردایش سنگ آهن دانه بندی شده به عنوان فعالیت اصلی و مرحله آغازین صنعت فولاد سازی وجود داشته و در سنوات اخیر نیز واحد تولید کنسانتره به عنوان یک فعالیت تولیدی مکمل (پس از مرحله تولید سنگ آهن دانه بندی شده) ایجاد گردیده است. لذا به لحاظ کاملتر نمودن چرخه تولید پس از تولید کنسانتره، این شرکت قصد احداث واحد گندله سازی را به لحاظ مهیا بودن شرایط تولید دارد. بدیهی است در صورت ایجاد واحد مزبور، سودآوری شرکت همانطور که در ادامه مشاهده خواهد شد روند مناسبتری خواهد داشت. لذا در صورت عدم ایجاد خط تولید گندله سازی (و پیامد آن عدم انجام افزایش سرمایه پیش رو) ظرفیت مناسب چرخه تولید و سود آوری مناسب در این رابطه قابل دستیابی نخواهد بود.

ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۲ به شرح زیر می باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)	سهامی عام	۱۱۹۸۶۹	۹۱۶,۲۵۲,۰۷۹	۸۸/۴
شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)	سهامی عام	۲۰۸۶۶۹	۳۳,۹۷۶,۴۲۲	۳/۲۸
شرکت سرمایه گذاری و توسعه گل گهر (سهامی خاص)	سهامی خاص		۲۰,۳۹۹,۵۵۸	۱/۹۷
شرکت بیمه البرز (سهامی عام)	سهامی عام	۶۷۹۶	۴,۳۰۰,۰۰۰	۰/۴۱
بانک رفاه کارگران			۳,۲۵۰,۰۰۱	۰/۳۱
سایر سهامداران	---		۵۸,۲۴۳,۹۴۰	۵/۶۳
جمع			۱,۰۳۶,۴۲۲,۰۰۰	۱۰۰





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه هیات مدیره مورخ ۱۳۹۲/۰۴/۰۱ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه فوق آقای سعید تفضلی به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردید.

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت	
			شروع	خاتمه
آقای لطیف دشت بزرگی	رئیس هیئت مدیره	شرکت کابلهای مخابراتی شهید قندی (سهامی عام)	۱۳۹۲/۰۴/۰۱	۱۳۹۴/۰۴/۰۱
آقای ابوالفضل حسن بیگی	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت توسعه تجارت بین المللی صبا (سهامی خاص)	۱۳۹۲/۰۴/۰۱	۱۳۹۴/۰۴/۰۱
آقای محمد هاشم نژاد	عضو هیات مدیره	شرکت ذوب آهن غرب کشور (سهامی خاص)	۱۳۹۲/۰۴/۰۱	۱۳۹۴/۰۴/۰۱
آقای محسن یزدانی تراد	عضو هیات مدیره	شرکت آینده سازان فولاد البرز (سهامی خاص)	۱۳۹۲/۰۴/۰۱	۱۳۹۴/۰۴/۰۱
آقای سعید تفضلی	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)	۱۳۹۲/۰۴/۰۱	۱۳۹۴/۰۴/۰۱

مشخصات حسابرس و بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۲/۰۳/۲۰، مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی ایران مشهود به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

تغییرات سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱,۰۳۶,۴۲۲ میلیون ریال منقسم به ۱,۰۳۶,۴۲۲,۰۰۰ سهم عادی ۱,۰۰۰ ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۱۵ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
	۵۰۰	۴,۵۰۰	۵,۰۰۰	۹۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۴/۰۱/۱۸	۵,۰۰۰	۱۱,۱۵۶	۱۶,۱۵۶	۳۲۳	مطالبات حال شده
۱۳۸۴/۰۶/۰۲	۱۶,۱۵۶	۳,۸۴۴	۲۰,۰۰۰	۲۴	مطالبات حال شده
۱۳۸۶/۰۱/۲۷	۲۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۳۰۰	آورده نقدی
۱۳۹۰/۰۴/۲۰	۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۰۰	آورده نقدی
۱۳۹۲/۱۰/۱۵	۲۴۰,۰۰۰	۷۹۶,۴۲۲	۱,۰۳۶,۴۲۲	۳۳۲	سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی

روند سودآوری و تقسیم سود

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

شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۰	۱۳۸۹
سود هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۵,۳۷۳	۲,۴۹۵	۴,۳۴۸
سود پایه هر سهم گروه (ریال)	۵,۴۲۳	۲,۹۴۷	۴,۳۲۷
سود نقدی هر سهم (ریال)	۴,۶۶۸	۱,۲۵۰	۱,۲۵۰
سرمایه (میلیون ریال)	۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰

گروه شامل شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبانور (سهامی عام) و شرکتهای فرعی آن می باشد.





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت اصلی، به شرح پیوست می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام) به آدرس www.snsteel.org و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می باشد.

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام) در دی ماه سال ۱۳۹۱ به منظور تامین منابع مالی ایجاد خط تولید گندله سازی ۵۵۰,۰۰۰ تنی همدان اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۲۴۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱,۰۳۶ میلیارد ریال (معادل ۳۳۲ درصد) از محل سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی نموده است. این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۵ دی ماه سال ۱۳۹۲ به ثبت رسیده است.

تشریح طرح افزایش سرمایه

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری (مخارج پروژه احداث کارخانه گندله سازی) مورد نیاز مبلغ ۲,۶۵۰ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

شرح	آخرین برآورد (میلیارد ریال)
ز	افزایش سرمایه
	تسهیلات ریالی
	جمع منابع
و	احداث کارخانه گندله سازی
	جمع مصارف

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به گزارش توجیه فنی و اقتصادی ارائه شده، شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱,۰۳۶ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۱۸۶ میلیارد ریال شامل افزایش سرمایه از محل سود انباشته به میزان ۱۰۰ میلیارد (معادل ۱۰ درصد)، مطالبات حال شده و آورده نقدی صاحبان سهام جمعاً به مبلغ ۲,۰۵۰ میلیارد ریال (معادل ۱۹۸ درصد) تأمین نماید.





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

تشریح جزییات طرح

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد.

هدف از افزایش سرمایه شرکت تامین مالی طرح احداث کارخانه گندله سازی با ظرفیت ۹۲۰ هزار تن در سال می باشد. بر اساس طرح توجیه فنی و اقتصادی پروژه (تهیه شده توسط شرکت مهندسی مشاور فولاد تکنیک در تاریخ بهمن ماه ۱۳۹۲) در صورت انجام بموقع عملیات اجرایی، بهره برداری تجاری از طرح با استفاده از ۷۰ درصد ظرفیت آغاز و پس از دو سال به ۱۰۰ درصد ظرفیت عملی تولید خواهد رسید. نتیجه عملیات شرکت همواره سودآور بوده و هیات مدیره در نظر دارد منابع مالی طرح را که کلاً بالغ بر ۲,۶۵۰ میلیارد ریال است از طریق سود انباشته و مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران جمعاً بمبلغ ۲,۱۵۰ میلیارد ریال و اخذ تسهیلات مالی بمبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال تامین نماید.

صورتحاصله مصارف وجوه حاصل از افزایش سرمایه بشرح صفحه بعد می باشد.





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

خلاصه مخارج پروژه گندله سازی با ظرفیت ۹۲۰ هزار تن در سال مستخرجه از آخرین گزارش توجیه فنی و اقتصادی پروژه مورخ دی ماه ۱۳۹۲:

شرح فعالیت	انجام شده	(بهمن ۱۳۹۲) آخرین برآورد			جمع کل (میلیون ریال)	درصد
		ارزی	معادل ریالی	ریالی		
		EURO	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)		
زمین	-	-	-	۲,۷۷۳	۲,۷۷۳	۰,۱٪
محوطه سازی	-	-	-	۲۱,۳۷۵	۲۱,۳۷۵	۰,۸٪
ساختمان	-	-	-	۵۲۲,۷۰۰	۵۲۲,۷۰۰	۱۹,۷٪
ماشین آلات و تجهیزات (داخلی و خارج)	-	۳۲,۸۲۶,۱۵۴	۱,۳۱۳,۰۴۷	۲۸۴,۱۵۳	۱,۵۹۷,۲۰۰	۶۰,۳٪
تاسیسات	-	-	-	۳۴,۷۶۴	۳۴,۷۶۴	۱,۳٪
وسائط نقلیه	-	-	-	۶,۸۳۰	۶,۸۳۰	۰,۳٪
تجهیزات و وسایل اداری	-	-	-	۲,۵۵۰	۲,۵۵۰	۰,۱٪
متفرقه و پیش بینی نشده	-	۹۸۴,۷۸۵	۳۹,۳۹۱	۸۷,۵۱۵	۱۲۶,۹۰۶	۴,۸٪
مخارج قبل از بهره برداری	-	-	-	۴۶,۷۹۹	۴۶,۷۹۹	۱,۸٪
سرمایه در گردش	-	-	-	۱۵۱,۴۶۶	۱۵۱,۴۶۶	۵,۷٪
جمع کل هزینه های دوران ساخت	-	۳۳,۸۱۰,۹۳۹	۱,۳۵۲,۴۳۸	۱,۱۶۰,۹۲۵	۲,۵۱۳,۳۶۳	۹۴,۹٪
هزینه بهره تسهیلات دریافتی	-	-	-	۱۳۶,۲۵۰	۱۳۶,۲۵۰	۵,۱٪
جمع کل هزینه های سرمایه گذاری	-	۳۳,۸۱۰,۹۳۹	۱,۳۵۲,۴۳۸	۱,۲۹۷,۱۷۵	۲,۶۴۹,۶۱۳	۱۰۰٪

کل ارز مورد نیاز پروژه معادل ۳۳,۸۱۰,۹۳۹ یورو می باشد که با توجه به موافقت تلویحی بانک اقتصاد نوین از محل ارز مبادلاتی (هر یورو ۴۰,۰۰۰ ریال) تامین خواهد شد.

(*) لازم به ذکر می باشد با توجه به دریافت تسهیلات ریالی، مبلغ وام مشخصاً جهت پرداخت طبقه خاصی از هزینه های این طرح در جدول فوق نمی باشد. لذا هزینه بهره مربوطه در یک طبقه و سطر جداگانه نمایش داده شده است.





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور سهامی عام، در نظر دارد مطابق برنامه زمان بندی زیر نسبت اجرای فیزیکی طرح اقدام نماید.

شرح	۱۳۹۳-مبلغ (میلیون ریال)	نسبت	۱۳۹۳-مبلغ (میلیون ریال)	نسبت	سال دوم تا چهارم بهره برداری ۱۳۹۶ تا ۱۳۹۸	نسبت	۱۳۹۶ تا ۱۳۹۸	جمع کل	نسبت کل
خرید زمین	۲,۷۷۳	۰,۱٪	-	۰,۰٪	-	-	-	۲,۷۷۳	۰,۱٪
محوطه سازی و بهبود زمین	۱۰,۶۸۷	۰,۴٪	۱۰,۶۸۸	۰,۴٪	-	-	-	۲۱,۳۷۵	۰,۸٪
کارهای عمرانی، بنا و ساختمانها	۱۵۶,۸۱۰	۵,۹٪	۳۶۵,۸۹۰	۱۳,۸٪	-	-	-	۵۲۲,۷۰۰	۱۹,۷٪
ماشین آلات و تجهیزات کارخانه	۴۷۹,۱۶۰	۱۸,۱٪	۱,۱۱۸,۰۴۰	۴۲,۳٪	-	-	-	۱,۵۹۷,۲۰۰	۶۰,۳٪
تجهیزات خدماتی و جانبی کارخانه	۳۰,۳۷۸	۱,۱٪	۱۳,۷۶۶	۰,۵٪	-	-	-	۴۴,۱۴۴	۱,۷٪
هزینه های احتمالی	۵۰,۷۶۴	۱,۹٪	۷۶,۱۴۳	۲,۹٪	-	-	-	۱۲۶,۹۰۷	۴,۸٪
مخارج پیش از تولید (خالص از بهره)	۱۴,۰۴۰	۰,۵٪	۳۲,۷۵۹	۱,۳٪	-	-	-	۴۶,۷۹۹	۱,۸٪
بهره	۱۳۶,۲۴۹	۵,۱٪	-	۰,۰٪	-	-	-	۱۳۶,۲۴۹	۵,۱٪
سرمایه در گردش	-	۰,۰٪	-	۰,۰٪	۱۰۴,۳۸۷	۳,۹٪	۴۷,۰۷۹	۱۵۱,۴۶۶	۵,۷٪
جمع هزینه های طرح	۸۸۰,۸۶۱	۳۳,۳٪	۱,۶۱۷,۲۸۶	۶۱,۰٪	۱۰۴,۳۸۷	۳,۹٪	۴۷,۰۷۹	۲,۶۴۹,۶۱۳	۱۰۰٪

ارزیابی مالی طرح

براساس آخرین اطلاعات مستخرجه از طرح توجیه فنی و اقتصادی پروژه در دی ماه ۱۳۹۲، بازده پروژه پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۵,۷	دوره برگشت سرمایه - سال
۱۹۴,۲۸۴	ارزش افزوده هر تن گندله در اولین سال بهره برداری (۱۳۹۵) - ریال
۵۸۸,۷۳۴	ارزش افزوده هر تن گندله در سومین سال بهره برداری (۱۳۹۷) - ریال
٪۲۱,۶۸	نرخ بازده سرمایه گذاری در حداکثر ظرفیت تولید
	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

سرمایه در گردش مورد نیاز

جزئیات سرمایه در گردش مورد نیاز استخراجی از طرح توجیه فنی و اقتصادی پروژه جهت بهره‌برداری از طرح به شرح زیر می‌باشد:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

شرح	مبلغ
موجودی کالا	۱۳۹,۴۳۲
حسابهای دریافتنی	۱۰۲,۹۱۰
موجودی نقد	۱۲,۰۳۴
حسابهای پرداختنی	(۱۰۲,۹۱۰)
خالص سرمایه در گردش مورد نیاز	۱۵۱,۴۶۶

نحوه محاسبه سرمایه در گردش و مفروضات مبنای محاسبه آن به شرح زیر می‌باشد:
در طرح مذکور موجودی لازم برای مواد اولیه مورد نیاز طرح ۵ روز، حسابهای دریافتنی و پرداختنی هر کدام ۱۵ روز در نظر گرفته شده است.





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

زمان، ظرفیت و نحوه بهره‌برداری

برنامه تولید با در نظر گرفتن برنامه زمانبندی طرح، راه اندازی آزمایشی و آغاز بهره‌برداری تجاری تعیین می‌شود. برای تعیین برنامه تولید از تجارب واحدهای مشابه در داخل کشور نیز استفاده شده است. با توجه به مبانی مهندسی طرح و تجارب طرح‌های مشابه، این واحد در سال اول به ۷۰ درصد تولید خود و در سال دوم به ۹۰ درصد تولید خود و در سال سوم به ۱۰۰ درصد تولید خود خواهد رسید. با توجه به موارد فوق برنامه تولید و فروش محصولات در جداول ۱ و ۲ ارایه شده است.

جدول ۱- پیش بینی برنامه تولید طرح

سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۳	شرح
۰	۰	۱۰۰	۰	۰	درصد استفاده از ظرفیت آزمایشی
۱۰۰	۹۰	۷۰	۰	۰	درصد استفاده از ظرفیت عملی
		✓			زمان بهره‌برداری آزمایشی از طرح
	✓				زمان بهره‌برداری قطعی از طرح
۹۲۰,۰۰۰	۸۲۸,۰۰۰	۶۴۴,۰۰۰	۰	۰	میزان فروش گندله (تن در سال)
۵,۹۶۱,۶۰۰	۴,۹۶۸,۰۰۰	۴,۱۴۰,۰۰۰	۰	۰	قیمت فروش گندله (ریال بر تن)
۵,۴۸۴,۶۷۲	۴,۱۱۳,۵۰۴	۲,۶۶۶,۱۶۰	۰	۰	فروش کل (میلیون ریال)

قیمت فروش با فرض افزایش ۲۰٪ در سال محاسبه گردیده است.





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

برنامه زمان بندی تأمین منابع و مصارف مالی طرح

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)، در نظر دارد مطابق برنامه زمان بندی زیر نسبت به تأمین منابع و مصارف مالی اقدام نماید.

مبالغ بر حسب میلیون ریال

شرح	سال اول ساخت ۱۳۹۳	سال دوم ساخت ۱۳۹۴	سال اول بهره برداری ۱۳۹۵	سال دوم تا چهارم بهره برداری ۱۳۹۶ تا ۱۳۹۸	جمع
تامین از طریق سهامداران	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۹,۶۱۳	۰	۰	۲,۰۴۹,۶۱۳
سود انباشته	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۱۰۰,۰۰۰
دریافت تسهیلات	۵۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۵۰۰,۰۰۰
جمع منابع	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۹,۶۱۳	۰	۰	۲,۶۴۹,۶۱۳
هزینه ثابت سرمایه گذاری	۷۳۰,۵۷۱	۱,۵۸۴,۵۲۷	۰	۰	۲,۳۱۵,۰۹۸
مخارج پیش از تولید	۱۴,۰۴۰	۳۲,۷۵۹	۰	۰	۴۶,۷۹۹
خالص سرمایه در گردش مورد نیاز	۰	۰	۱۰۴,۳۸۷	۴۷,۰۷۹	۱۵۱,۴۶۶
بهره تسهیلات دریافتی	۱۳۶,۲۵۰	۰	۰	۰	۱۳۶,۲۵۰
جمع مصارف	۸۸۰,۸۶۱	۱,۶۱۷,۲۸۶	۱۰۴,۳۸۷	۴۷,۰۷۹	۲,۶۴۹,۶۱۳





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان با توجه به دوره ساخت دوساله پروژه، با مفروضات زیر تهیه شده است:

۱- سود و زیان پیش‌بینی شده در بودجه عملکرد سال ۱۳۹۳ شرکت، ملاک عمل برای پیش‌بینی اولین سال بعد از بهره‌برداری قرار گرفته است.

۲- در پیش‌بینی‌های مذکور نرخ تورم در هزینه و درآمدها به شرح ذکر شده در صفحه بعد لحاظ گردیده و با فرض تداوم شرایط حاکم بر بودجه عملکرد سال ۱۳۹۳ و تعدیل افزایشات هزینه و درآمد ناشی از راه اندازی و فروش محصول جدید (گندله)، تهیه گردیده است.

مفروضات پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بشرح جدول صفحه بعد میباشد.



شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

[illegible][illegible][illegible]

تولید سنگ آهک در حال حاضر ۱۶۰۰۰ تن است و با توجه به سیاستهای شرکت خشم از ذخایر تولید کنندگان در سال ۱۳۹۳ از طریق سهام تولید کنندگان سنگ آهک، تأمین خواهد شد.

[illegible][illegible]

شرکت نامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

شرح	سنة ١٤٢٧						سنة ١٤٢٨					
	عدم تحميل القوائم			تحميل القوائم			عدم تحميل القوائم			تحميل القوائم		
	جمع	كشوفه	سكائن	جمع	كشوفه	سكائن	جمع	كشوفه	سكائن	جمع	كشوفه	سكائن
فوتش	١٧٩٠٠٠٠	٢٤٨١١٠٢	٠	٩٣٢٢١٢٢	٨٧٤١٠٢٢	٠	٤٤٣٢٢٦٠	٢٠٣٢٢٠٠	٠	٧٢٩٠٤٧٨	٤٨٤٤٥٩٤	٠
باني عدم تحميله صلاحيات اذونات شده	١٢٣٤١٠٢	١٨٢٩٤٠٢٩	٠	٥٤٢٢٢٠٠	١٥١٨٢٩٢٩	٠	٣٢٢٨٨٠٢٩	١٥٤٢٢٠٠٠	٠	٤٢٨٠١٢٩	٣٠٨١٢٩٨	٠
سود ارباح ايجار	١٢٣٤١٠٢	١٨٢٩٤٠٢٩	٠	٥٤٢٢٢٠٠	١٥١٨٢٩٢٩	٠	٣٢٢٨٨٠٢٩	١٥٤٢٢٠٠٠	٠	٤٢٨٠١٢٩	٣٠٨١٢٩٨	٠
فوتش	١٧٩٠٠٠٠	٢٤٨١١٠٢	٠	٩٣٢٢١٢٢	٨٧٤١٠٢٢	٠	٤٤٣٢٢٦٠	٢٠٣٢٢٠٠	٠	٧٢٩٠٤٧٨	٤٨٤٤٥٩٤	٠
باني عدم تحميله صلاحيات اذونات شده	١٢٣٤١٠٢	١٨٢٩٤٠٢٩	٠	٥٤٢٢٢٠٠	١٥١٨٢٩٢٩	٠	٣٢٢٨٨٠٢٩	١٥٤٢٢٠٠٠	٠	٤٢٨٠١٢٩	٣٠٨١٢٩٨	٠
سود ارباح ايجار	١٢٣٤١٠٢	١٨٢٩٤٠٢٩	٠	٥٤٢٢٢٠٠	١٥١٨٢٩٢٩	٠	٣٢٢٨٨٠٢٩	١٥٤٢٢٠٠٠	٠	٤٢٨٠١٢٩	٣٠٨١٢٩٨	٠
فوتش	١٧٩٠٠٠٠	٢٤٨١١٠٢	٠	٩٣٢٢١٢٢	٨٧٤١٠٢٢	٠	٤٤٣٢٢٦٠	٢٠٣٢٢٠٠	٠	٧٢٩٠٤٧٨	٤٨٤٤٥٩٤	٠
باني عدم تحميله صلاحيات اذونات شده	١٢٣٤١٠٢	١٨٢٩٤٠٢٩	٠	٥٤٢٢٢٠٠	١٥١٨٢٩٢٩	٠	٣٢٢٨٨٠٢٩	١٥٤٢٢٠٠٠	٠	٤٢٨٠١٢٩	٣٠٨١٢٩٨	٠
سود ارباح ايجار	١٢٣٤١٠٢	١٨٢٩٤٠٢٩	٠	٥٤٢٢٢٠٠	١٥١٨٢٩٢٩	٠	٣٢٢٨٨٠٢٩	١٥٤٢٢٠٠٠	٠	٤٢٨٠١٢٩	٣٠٨١٢٩٨	٠
فوتش	١٧٩٠٠٠٠	٢٤٨١١٠٢	٠	٩٣٢٢١٢٢	٨٧٤١٠٢٢	٠	٤٤٣٢٢٦٠	٢٠٣٢٢٠٠	٠	٧٢٩٠٤٧٨	٤٨٤٤٥٩٤	٠
باني عدم تحميله صلاحيات اذونات شده	١٢٣٤١٠٢	١٨٢٩٤٠٢٩	٠	٥٤٢٢٢٠٠	١٥١٨٢٩٢٩	٠	٣٢٢٨٨٠٢٩	١٥٤٢٢٠٠٠	٠	٤٢٨٠١٢٩	٣٠٨١٢٩٨	٠
سود ارباح ايجار	١٢٣٤١٠٢	١٨٢٩٤٠٢٩	٠	٥٤٢٢٢٠٠	١٥١٨٢٩٢٩	٠	٣٢٢٨٨٠٢٩	١٥٤٢٢٠٠٠	٠	٤٢٨٠١٢٩	٣٠٨١٢٩٨	٠
فوتش	١٧٩٠٠٠٠	٢٤٨١١٠٢	٠	٩٣٢٢١٢٢	٨٧٤١٠٢٢	٠	٤٤٣٢٢٦٠	٢٠٣٢٢٠٠	٠	٧٢٩٠٤٧٨	٤٨٤٤٥٩٤	٠
باني عدم تحميله صلاحيات اذونات شده	١٢٣٤١٠٢	١٨٢٩٤٠٢٩	٠	٥٤٢٢٢٠٠	١٥١٨٢٩٢٩	٠	٣٢٢٨٨٠٢٩	١٥٤٢٢٠٠٠	٠	٤٢٨٠١٢٩	٣٠٨١٢٩٨	٠
سود ارباح ايجار	١٢٣٤١٠٢	١٨٢٩٤٠٢٩	٠	٥٤٢٢٢٠٠	١٥١٨٢٩٢٩	٠	٣٢٢٨٨٠٢٩	١٥٤٢٢٠٠٠	٠	٤٢٨٠١٢٩	٣٠٨١٢٩٨	٠
فوتش	١٧٩٠٠٠٠	٢٤٨١١٠٢	٠	٩٣٢٢١٢٢	٨٧٤١٠٢٢	٠	٤٤٣٢٢٦٠	٢٠٣٢٢٠٠	٠	٧٢٩٠٤٧٨	٤٨٤٤٥٩٤	٠
باني عدم تحميله صلاحيات اذونات شده	١٢٣٤١٠٢	١٨٢٩٤٠٢٩	٠	٥٤٢٢٢٠٠	١٥١٨٢٩٢٩	٠	٣٢٢٨٨٠٢٩	١٥٤٢٢٠٠٠	٠	٤٢٨٠١٢٩	٣٠٨١٢٩٨	٠
سود ارباح ايجار	١٢٣٤١٠٢	١٨٢٩٤٠٢٩	٠	٥٤٢٢٢٠٠	١٥١٨٢٩٢٩	٠	٣٢٢٨٨٠٢٩	١٥٤٢				

[illegible]

۴) آنچه در این فصل بیان شده است، بر مبنای داده‌های آماری و اسنادی است که در دسترس بوده است. این فصل به هیچ وجه نباید به عنوان یک راهنمای عملی برای سایر محققان در نظر گرفته شود. همچنین، این فصل به هیچ وجه نباید به عنوان یک منبع برای استناد به استفاده از این داده‌ها در سایر پژوهش‌ها در نظر گرفته شود. در نهایت، این فصل به هیچ وجه نباید به عنوان یک منبع برای استناد به استفاده از این داده‌ها در سایر پژوهش‌ها در نظر گرفته شود.



فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

جدول گردش سود انباشته :

شرح	سال ۱۳۹۲		سال ۱۳۹۴		سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۷	
	تداوم افزایش سرمایه	عده اقدام افزایش سرمایه	تداوم افزایش سرمایه	عده اقدام افزایش سرمایه	تداوم افزایش سرمایه	عده اقدام افزایش سرمایه	تداوم افزایش سرمایه	عده اقدام افزایش سرمایه	تداوم افزایش سرمایه	عده اقدام افزایش سرمایه
سود (زیان) خالص سال	۱۳,۵۸۱,۱۹۴	۱۳,۵۸۱,۱۹۴	۲۱,۰۶۵,۸۴۴	۲۱,۰۶۵,۸۴۴	۲۵,۴۲۰,۳۰۹	۲۵,۴۲۰,۳۰۹	۲۹,۴۹۸,۸۷۳	۲۹,۴۹۸,۸۷۳	۳۰,۳۸۳,۱۰۵	۳۰,۳۸۳,۱۰۵
سود قابل تقصیص	۱۶۳,۰۱۳	۱۶۳,۰۱۳	۲۰۳,۷۵۵	۲۰۳,۷۵۵	۱,۱۵۴,۲۳۳	۱,۱۵۴,۲۳۳	۲,۴۹۶,۹۶۸	۲,۴۹۶,۹۶۸	۲,۴۵۳,۵۷۰	۲,۴۵۳,۵۷۰
سود سهام مصوب به جمع	۱۵,۵۲۱,۳۹۹	۱۵,۵۲۱,۳۹۹	۲,۳۱۰,۳۳۸	۲,۳۱۰,۳۳۸	۲,۸۱۶,۳۱۳	۲,۸۱۶,۳۱۳	۵,۲۴۶,۹۹۷	۵,۲۴۶,۹۹۷	۶,۸۳۵,۶۷۵	۶,۸۳۵,۶۷۵
انقضای به سرعاید	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)
عملیاتی تخصیص یافته	(۱,۳۱۷,۴۵۳)	(۱,۳۱۷,۴۵۳)	(۱,۰۵۶,۶۶۵)	(۱,۰۵۶,۶۶۵)	(۱,۵۱۹,۱۸۷)	(۱,۵۱۹,۱۸۷)	(۱,۷۹۳,۴۳۷)	(۱,۷۹۳,۴۳۷)	(۲,۰۶۴,۹۱۰)	(۲,۰۶۴,۹۱۰)
سود انباشته پایان سال	۳۰,۳۷۵۵	۳۶۸,۸۰۹	۱,۳۵۴,۳۷۳	۱,۵۱۴,۶۹۶	۲,۴۹۷,۱۲۵	۲,۴۸۶,۹۶۸	۳,۴۵۳,۵۷۰	۳,۴۵۳,۵۷۰	۴,۷۷۰,۷۶۶	۴,۷۷۰,۷۶۶

۵) میزان و مبلغ سود مصوب سال ۱۳۹۲ مطلقاً با اولین پیش بینی در آئین سال مذکور منتشر شده در سالنامه کمال می باشد. این مبلغ برای سنوات بعد از مهلتی ۷۰ درصد سود خالص سال قبل در نظر گرفته شده است.





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

جدول زمانبندی تسهیلات دریافتی و بازپرداخت آن :

شرح	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸
مانده تسهیلات دریافتی در ابتدای سال	۲۹,۰۰۰	۰	۰	۰	۰
تسهیلات دریافتی - نرخ ۱۳٪ در عدد	۰	۰	۰	۰	۰
تخلی دوره مالی به نبرد	۴,۰۰۰	۰	۰	۰	۰
مقدار عمل و خرج تسهیلات قبل از بازپرداخت	۲۵,۰۰۰	۰	۰	۰	۰
بازپرداخت اصل تسهیلات	۱۹,۰۰۰	۰	۰	۰	۰
بازپرداخت خرج تسهیلات	۶,۰۰۰	۰	۰	۰	۰
مانده بدهی وام	۰	۰	۰	۰	۰

۴: تسهیلات دریافتی به صورت وام داخلی رسمی بانرخ سود ۲۲٪ در سال ۱۳۹۵ و بازپرداخت مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال در طی سال ۱۳۹۸ و مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال آن بر تئیهان سال ۱۳۹۲ میباشد





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

پیش بینی جریانات نقدی

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	سرمایه گذاری اولیه	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۱,۳۵۸,۱۹۴	۲,۱۰۶,۵۸۴	۲,۵۶۲,۰۳۹	۲,۹۴۹,۸۷۲	۳,۳۸۲,۱۰۵	
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	(۱,۳۵۸,۱۹۴)	(۲,۱۰۶,۵۸۴)	(۲,۴۳۶,۹۲۰)	(۲,۷۹۰,۰۶۵)	(۲,۸۴۰,۴۷۰)	
+ استهلاک	-	-	۱۶۳,۲۳۸	۱۶۳,۲۳۸	۱۶۳,۲۳۸	۱۶۳,۲۳۸
جریان نقد ورودی	-	-	۲۸۸,۳۵۷	۳۲۳,۰۴۶	۷۰۴,۸۷۳	
- جریان نقدی خروجی	(۷۷۸,۶۷۳)	(۱,۷۱۹,۴۷۴)	(۱۰۴,۳۸۷)	(۳۱,۱۹۳)	(۱۵,۷۶۲)	
خالص جریان نقدی	(۷۷۸,۶۷۳)	(۱,۷۱۹,۴۷۴)	۱۸۳,۹۷۰	۲۹۱,۸۵۳	۶۸۹,۱۱۱	

عوامل ریسک

- ۱- با توجه به اینکه عمده فعالیت شرکت صادراتی است لذا نوسانات نرخ ارز یکی از ریسک های با اهمیت شرکت خواهد بود.
- ۲- ورود ماشین آلات با توجه به وجود تحریم ها.
- ۳- محدودیت در صادرات با توجه به نیاز کارخانجات فولاد سازی به مواد اولیه داخلی و عدم تکافوی آن.
- ۴- احتمال دخالت دولت از طریق تثبیت قیمت های فروش تولیدات.
- ۶- تأثیرات مستقیم و غیر مستقیم ناشی از اعمال مرحله دوم طرح هدفمند کردن یارانه ها بر بهای تمام شده تولیدات.





فولاد صبانور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبا نور (سهامی عام)

پذیره نویسی سهام

نحوه عمل ناشر در صورت عدم استفاده سهامداران از حق تقدم ها در عرضه

در صورت عدم مشارکت کامل سهامداران در افزایش سرمایه در مهلت استفاده از حق تقدم، سهام پذیرهنویسی نشده توسط شرکت از طریق بازار اول فرابورس عرضه و مبلغ حاصل از فروش پس از کسر هزینه ها و کارمزد متعلقه به حساب بستنکاری سهامداران منظور خواهد شد.

شایان ذکر است که در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه پس از عرضه عمومی سهام، شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) متعهد گردیده تا نسبت به خرید کل سهام باقی مانده ظرف مدت ۵ روز نسبت خرید سهام باقیمانده اقدام نماید.

مشخصات متعهد پذیرهنویس

به منظور حصول اطمینان از تکمیل پذیرهنویسی تمامی سهام در نظر گرفته شده جهت عرضه عمومی، شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبانور (سهامی عام)، از خدمات متعهد پذیرهنویسی زیر استفاده می نماید.

نام متعهد	شخصیت حقوقی	موضوع فعالیت	نوع قرارداد	میزان تعهدات
سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	سهامی عام	سرمایه گذاری	تعهد خرید سهام پذیرهنویسی نشده	کامل

متعهد تعهد می نماید در صورت وجود سهام پذیرهنویس نشده، کلیه سهام مذکور را ظرف ۵ روز خریداری نماید.

مشخصات مشاور

شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبانور (سهامی عام)، به منظور انجام طرح، تهیه گزارش امکان سنجی، طراحی تأمین مالی و انتشار سهام خود از خدمات مشاور زیر استفاده نموده است.

نام مشاور	شخصیت حقوقی	موضوع مشاوره	اقامتگاه	شماره تماس و دورنگار
مهندسی بین المللی فولاد تکنیک	سهامی خاص	تهیه طرح توجیهی فنی و اقتصادی طرح ۹۲۰,۰۰۰ تنی گندله سازی	اصفهان - - خیابان دانشگاه	۰۳۱۱۶۲۶۸۰۰۱

حدود مسئولیت مشاور/ مشاوران شرکت، بر اساس قرارداد منعقد به شرح زیر است:

مشاور می بایستی طرح فنی، اقتصادی و مالی طرح را به نحو مناسب تهیه نموده و در هر مرجع و زمانی در صورت نیاز گزارش به ارائه توضیحات و اطلاعات حضور فعال داشته باشد.

