گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت فرآورده های نسوز آذر (سهامی عام)

از مبلغ ۴۵۰میلیارد ریال به مبلغ ۹۰۰ میلیارد ریال

فهرست مطالب

عنـــوان	صفحـــه
مشخصات ناشر	۲
نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه	۵
تشریح طرح افزایش سرمایه	۶
تشریح جزییات طرح	۷
چشم انداز شرکت و ریسک‌های مرتبط	۱۴

مشخصات ناشر

۱-۱- تاریخچه

شرکت فرآورده‌های نسوز آذر در سال ۱۳۷۰ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۸۷۳۲ مورخ ۱۳۷۰/۱۲/۲۰ و شناسه ملی ۱۰۲۶۰۲۹۸۲۳۰ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی اصفهان به ثبت رسیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۸۰/۰۹/۲۰ به شرکت سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۸۲ در زمره شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران قرار گرفت. در حال حاضر شرکت فرآورده های نسوز آذر (سهامی عام) جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری توکافولاد (سهامی عام) می باشد.

۱-۲- فعالیت های اصلی

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه تهیه و تولید انواع فرآورده های نسوز، انجام تحقیقات در زمینه مواد اولیه تکنولوژی تولید نسوز و سرامیک و کاربرد صنعت، همچنین نظارت و مشاوره فنی و اجرای عملیات نسوزکاری و صنایع وابسته، ارائه خدمات بازرسی و کنترل کیفی فرآورده های نسوز و سرمایه گذاری در سایر شرکتها و ایجاد شرکتهای جدید است وشرکت های فرعی آن عمدتاً در زمینه های تولید مواد اولیه، ساخت و تولید کلیه قطعات نسوز شکل دار ریختنی و پرسی، انجام تحقیقات در زمینه مواد اولیه تکنولوژی تولید همچنین نظارت و مشاوره فنی و اجرای عملیات نسوز کاری می باشد.

۱-۳- بازار سهام شرکت

سهام شرکت فرآورده‌های نسوز آذر (سهامی عام) ، در سال ۱۳۸۲ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است. هم اکنون سهام شرکت با طبقه‌بندی در صنعت "سایر محصولات کانی غیرفلزی" و با نماد " **کاذر** " در بازار دوم تابلوی اصلی بورس مورد معامله قرار می‌گیرد.

۱-٤- ترکیب سهامداران در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت سرمایه گذاری توکا فولاد	حقوقی	۱۰۷.۹۴۳.۲۲۹	۲۴
موسسه صندوق بازنشستگی کارکنان فولاد	حقوقی	۳۸,۵۴۱,۹۰۰	۹
سهامداران بین ۱ تا ۵ درصد	حقوقی	۱۳.۷۵۴.۸۷۴	۳
سایر سهامداران کمتر از ۱ درصد	حقیقی و حقوقی	۲۸۹.۷۵۹.۹۹۷	۶۴
جمع		**٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠**	**٪ ۱۰۰**

۱-۵- مشخصات اعضای هیئت‌مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۱۸ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت‌مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۱ هیئت‌مدیره آقای فرشاد سلیمانی‌فرد به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردیده است.

نام	سمت	نماینده	مدت ماموریت		موظف/غیر موظف
			شروع	خاتمه	
شرکت سرمایه گذاری توکا فولاد	رئیس هیأت مدیره	امیراسداله زمانی‌راد	۱۳۹۸/۰۲/۱۸	۱۴۰۰/۰۲/۱۸	موظف
شرکت صنعتی و تولیدی ایران ذوب	نایب رئیس هیأت مدیره	ایرج مختار پور	۱۳۹۸/۰۲/۱۸	۱۴۰۰/۰۲/۱۸	غیر موظف
شرکت راهبران فولاد اصفهان	عضو و مدیرعامل	فرشاد سلیمانی فرد	۱۳۹۸/۰۲/۱۸	۱۴۰۰/۰۲/۱۸	موظف
موسسه صندوق بازنشستگی کارکنان فولاد	عضو هیأت مدیره	فاطمه هادلوند	۱۳۹۸/۰۲/۱۸	۱۴۰۰/۰۲/۱۸	غیر موظف
شرکت تولیدی خدماتی صنایع نسوز توکا	عضو هیأت مدیره	مهدی کاظمی اسفه	۱۳۹۸/۰۲/۱۸	۱۴۰۰/۰۲/۱۸	غیر موظف

شرکت فرآورده های نسوز آذر

۶-۱- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۹/۰۳/۰۳ موسسه حسابرسی کاربرد تحقیق به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یکسال گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز موسسه کاربرد تحقیق بوده است.

۷-۱- وضعیت سهام شرکت

وضعیت سهام شرکت فرآورده های نسوز آذر (سهامی عام) طی سال جاری و دو سال اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شرح	سال جاری ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷
تعداد کل سهام شرکت	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد (درصد)	۶۵	۶۵	۷۰
آخرین قیمت (ریال)	۴۱,۶۰۰	۳۸,۷۷۲	۲,۳۱۶

۸-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی چهار سال مالی اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شـــرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۱۲۰۲	۳۵۵	۲۲	(۵۹۱)
سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)	۱۱۸۱	۳۲۹	۱۵	(۶۰۸)
سود نقدی هر سهم (ریال)	۳۵۰	-	-	-
سرمایه (میلیون ریال)	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰

۹-۱-صورت وضعیت مالی حسابرسی شده چهار سال گذشته شرکت به شرح ذیل میباشد:

همانگونه که صورت وضعیت چهار سال گذشته مشخص میباشد افزایش سرمایه مرحله اول سال ۱۳۹۷ موجب بهبود عملکرد (سود ده شدن فعالیت) و همچنین اصلاح ساختار مالی (خروج از شمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت) شده است و پیش بینی میگردد افزایش سرمایه پیشنهادی علاوه بر جلوگیری از خروج وجه نقد وتامین وجوه مورد نیاز اجرای پروژه بابت بهبود روند وضعیت شرکت وعدم نیاز به تامین مالی از سیستم بانکی و نهایتا باعث کاهش هزینه های تمام شده پروژه وتولیدات شرکت می گردد.

شرکت فرآورده های نسوز آذر

عنـــوان	۱۳۹۸/۱۲/۲۹ میلیون ریال	۱۳۹۷/۱۲/۲۹ میلیون ریال	۱۳۹۶/۱۲/۲۹ میلیون ریال	۱۳۹۵/۱۲/۳۰ میلیون ریال
دارایی های غیر جاری				
دارایی های ثابت مشهود	۲۳۴،۶۱۸	۵۷،۳۳	۳۳،۰۵۳	۳۹،۳۸۱
دارایی های نامشهود	۵،۰۵۳	۴،۳۵۶	۴،۳۵۴	۴،۳۵۴
سرمایه گذاری های بلندمدت	۶۴،۲۷۰	۶۴،۲۶۹	۲۳،۶۷۶	۲۳،۶۷۶
سایردارایی ها	۳۱،۲۲۹	۴۲،۳۸۰	۲۵،۸۲۹	۳۷،۸۷۵
جمع دارایی های غیر جاری	**۳۳۵،۱۷۰**	**۱۶۸،۳۳۸**	**۸۶،۹۱۲**	**۱۰۵،۲۷۲**
دارایی های جاری				
پیش پرداخت	۴۹،۴۷۷	۲۸،۸۵۶	۴۰،۷۸۹	۲۵،۶۲۷
موجودی مواد وکالا	۴۱۵،۳۰۵	۲۷۱،۸۵۰	۲۵۹،۴۱۳	۲۱۲،۸۷۸
دریافتنی های تجاری وسایر دریافتنی ها	۲۴۲،۹۰۳	۲۷۳،۸۶۳	۳۵۴،۰۴۵	۴۰۴،۹۵۸
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۴۴۷،۴۹۰	۱۷۹،۸۸۳	-	۳،۸۰۳
موجودی نقد	۵۳،۹۱۰	۱۹،۴۱۶	۱۴،۰۴۴	۵،۴۰۴
جمع دارایی های جاری	**۱،۲۰۹،۰۸۵**	**۷۷۳،۸۶۸**	**۶۶۸،۲۹۱**	**۶۵۲،۶۷۰**
جمـع دارایی ها	**۱،۵۴۴،۲۵۵**	**۹۴۲،۲۰۶**	**۷۵۵،۲۰۳**	**۷۵۷،۹۴۲**
حقوق صاحبان سهام				
سرمایه	۴۵۰،۰۰۰	۴۵۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	-	-	۷۰۰	-
اندوخته قانونی	۴۳،۰۳۷	۱۶،۰۰۰	۱۶۰۰۰	۱۶۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۴۹۷،۰۳۲	(۱۶،۶۷۸)	(۱۵۹،۷۳۰)	(۱۶۶،۳۴۶)
جمع حقوق مالکانه	**۹۹۰،۰۶۹**	**۴۴۹،۳۲۲**	**۱۵۶،۹۷۰**	**۱۴۹،۶۵۴**
بدهی های غیر جاری				
پرداختنی های بلند مدت	۴۰،۴۵۵	۳۲،۴۸۳	۲۷،۸۳۳	۲۷،۵۲۶
تسهیلات مالی بلند مدت	۴،۸۷۱	۱۸،۲۹۶	۲۹،۶۷۳	۴۳،۲۱۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۱۴،۳۳۷	۷۸،۳۴۴	۶۵،۶۶۲	۷۶،۵۱۶
جمع بدهی های غیر جاری	**۱۵۹،۶۶۳**	**۱۲۹،۱۲۳**	**۱۲۳،۱۶۸**	**۱۴۷،۲۵۸**
بدهی های جاری				
پرداختنی های تجاری وسایر پرداختنی ها	۲۳۴،۶۶۰	۲۵۲،۳۱۸	۳۱۲،۸۴۱	۳۳۲،۳۵۳
مالیات پرداختنی	۸۱،۱۲۶	۲۳،۹۸۴	-	۹۷
سود سهام پرداختنی	۲۶،۸۸۲	۲۸،۸۰۷	۴۶،۱۷۳	۵۰،۲۱۳
تسهیلات مالی	۱۴۲۹۰	۵۵،۵۰۲	۱۱۰،۷۲۴	۷۱،۹۳۵
پیش دریافتها	۳۷،۵۶۵	۳،۱۵۰	۵،۳۲۷	۶،۴۳۲
جمع بدهی های جاری	**۳۹۴،۰۳۲**	**۳۶۳،۷۶۱**	**۴۷۵،۰۶۵**	**۱۴۷،۲۵۸**
جمع بدهی ها	**۵۵۴،۱۸۶**	**۴۹۲،۸۸۴**	**۵۹۸،۲۳۳**	**۶۰۸،۲۸۸**
جمع بدهی ها و حقوق مالکانه	**۱،۵۴۴،۲۵۵**	**۹۴۲،۲۰۶**	**۷۵۵،۲۰۳**	**۷۵۷،۹۴۲**

شرکت فرآورده های نسوز آذر

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

طبق مجوز سازمان بورس اوراق بهادار و مصوبه مورخ ۱۳۹۶/۱۱/۰۱ مجمع عمومی فوق‌العاده، افزایش سرمایهٔ شرکت طی دو مرحله از مبلغ ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به‌منظور اصلاح ساختار مالی به مبلغ ۱۴۸,۰۶۲ میلیون ریال و تامین سرمایه در گردش به مبلغ ۱۵۱,۹۳۸ میلیون ریال به تصویب رسید و مرحله اول افزایش سرمایه از مبلغ ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۵۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران انجام و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۲۷ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به‌ثبت رسیده است.

درخواست افزایش سرمایه مرحله دوم در تاریخ ۱۳۹۸/۰۵/۱۲ به سازمان بورس ارسال گردید ولی درخواست فوق در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۲۴ به دلیل کافی نبودن مدت زمان باقی مانده تا سررسید مهلت دو ساله هیئت مدیره شرکت به منظور عملی نمودن افزایش سرمایه و ابهام در تکمیل فرایند افزایش سرمایه ظرف مدت زمانی تفویض شده تا تاریخ ۱ / ۱۱ / ۱۳۹۸مورد موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار قرارنگرفت. اطلاعات افزایش سرمایه به شرح جدول ذیل میباشد:

ارقام به میلیون ریال

	شرح	برآورد انجام شده مطابق بیانیه ثبت در تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۲۷	اطلاعات واقعی در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	مبلغ مغایرت	دلایل تغییرات در برآورد
منابع	افزایش سرمایه	۳۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	–
	جمع منابع	**۳۰۰,۰۰۰**	**۱۵۰,۰۰۰**	**۱۵۰,۰۰۰**	
مصارف	اصلاح ساختار مالی	۱۴۸,۰۶۲	۷۶,۵۱۴	۷۱,۵۴۸	–
	تامین سرمایه در گردش	۱۵۱,۹۳۸	۷۳,۴۸۶	۷۸,۴۵۲	–
	جمع مصارف	**۳۰۰,۰۰۰**	**۱۵۰,۰۰۰**	**۱۵۰,۰۰۰**	

دلیل مغایرت ایجاده شده:

با توجه به مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده، افزایش سرمایه در دو مرحله از مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال به ۶۰۰ میلیارد ریال مصوب گردید که تنها مرحله اول افزایش سرمایه تا مبلغ ۴۵۰ میلیارد ریال اجرا و ثبت گردیده است و منابع حاصله طبق جدول ۱-۱-۳ در سال ۱۳۹۸ در پروژه احداث کوره دوار مصرف گرید و مغایرت ایجاد شده بدلیل عدم تایید انجام مرحله دوم می باشد .

شرکت فرآورده های نسوز آذر

تشریح طرح افزایش سرمایه

۱-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه

شرکت فرآورده‌های نسوز آذر یکی از بزرگترین شرکت های تولید کننده مواد نسوز و تولید کننده انحصاری محصولات دولومیتی با ظرفیت تولیدی سالیانه ۷۷,۰۰۰ تن انواع محصولات نسوز است که از زمان تاسیس تا کنون توانسته در راستای تامین محصولات نسوز مورد نیاز صنایع فولادی و سیمان کشور اقدامات شایسته ای را انجام دهد و کشور را از وابستگی به واردات محصولات فوق بی نیاز کند.
در سال ۱۳۹۶ با هدف بهبود وضعیت شرکت و خروج از مشمولیت مفاد ماده ۱۴۱ قانون تجارت با درخواست هیات مدیره و مجوز سازمان بورس و همچنین تصویب مجمع عمومی فوق‌العاده افزایش سرمایه از مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال به ۶۰۰ میلیارد ریال طی دو مرحله مصوب گردید که مرحله اول افزایش سرمایه به مبلغ ۴۵۰ میلیارد ریال در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۲۷ انجام و در مرجع ثبت شرکتها ثبت گردید و مرحله دوم بدلیل کافی نبودن مدت زمان باقی مانده از طرف سازمان بورس تایید نگردید.
لذا هیئت مدیره شرکت در راستای حفظ نقدینگی جهت تامین مالی ساخت پروژه کوره دوار که اهمیت فراوانی در تداوم فعالیت شرکت دارد و همچنین کاهش در احتیاج شرکت به تامین مالی از طریق تسهیلات بانکی و متعاقباً حفظ حاشیه سود ایجاد شده برای سالهای آتی، افزایش سرمایه به میزان ۱۰۰٪ سرمایه فعلی به مبلغ ۴۵۰ میلیارد ریال پیشنهاد نموده است.

۲-۲- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق ۴۵۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	سال ۱۳۹۹ میلیون ریال
افزایش سرمایه از محل سود انباشته - اورده نقدی و مطالبات حال شده	۴۵۰,۰۰۰
جمع منابع	**٤٥٠,٠٠٠**
احداث کوره دوار	۴۵۰,۰۰۰
جمع مصارف	**٤٥٠,٠٠٠**

۳-۲-مبلغ افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامهٔ ارائه شده، شرکت فرآورده‌های نسوز آذر در نظر دارد سرمایهٔ خود را از مبلغ ۴۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۹۰۰ میلیارد ریال، از محل های تعیین افزایش سرمایه به شرح ذیل افزایش دهد.

۱- مبلغ ۳۱۵,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۷۰ درصد) از محل سود انباشته
۲- مبلغ ۱۳۵,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۰ درصد)از محل آورده نقدی و مطالبات

مطالبات سهامداران عمده :

جزئیات مطالبات سهامداران عمده شرکت و منشا ایجاد آن در تاریخ تهیه بیانیه ثبت به شرح ذیل می باشد :

(مبالغ به میلیون ریال)

نام سهامدار	نوع شخصیت	مبلغ سایر	مبلغ سود	جمع مطالبات	درصد سهام
شرکت سرمایه گذاری توکا فولاد	حقوقی	۲,۵۳۵	۳۹,۱۸۲	۴۱,۷۱۷	۲۴
موسسه صندوق بازنشستگی کارکنان فولاد	حقوقی	-	۱۳,۴۹۰	۱۳,۴۹۰	۹
جمع		**۲,۵۳۵**	**۵۲,٦۷۲**	**۵۵,۲۰۷**	

شرکت فرآورده‌های نسوز آذر

تشریح جزئیات طرح

۱-۳- جزییات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می‌باشد:

۱-۱-۳- اجرای طرح توسعه:

مصارف برنامه‌ریزی شرکت بابت اجرای طرح توسعه ساخت کوره دوار به شرح جدول زیر می‌باشد: (مبالغ به میلیون ریال)

شـــــرح	آخرین برآورد اسفند ۱۳۹۸		مخارج انجام شده تا پایان سال ۱۳۹۸		مخارج باقیمانده	
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
طراحی و مهندسی	۱۹,۲۰۰	۳	۱۹,۲۰۰	۱۰۰	-	-
عملیات ساختمانی خط تولید، جنبی و پشتیبانی	۱۱۲,۵۰۰	۱۵	٤٦,۷۲۸	٤۱	٦٥,۷۷۲	٥۹
تدارکات تجهیزات و ماشین‌آلات داخلی وخارجی	٥۱۸,۰۰۰	٦۹	۱۲۹,۷٤۲	۲٥	۳۸۸,۲٥۸	۷٥
دمونتاژ ماشین آلات و آماده سازی	۸,۰۰۰	۱	۱,۰٦۹	۱۳	٦,۹۳۱	۸۷
نصب ماشین‌آلات و تجهیزات	٦۷,٥۰۰	۹	-	-	٦۷,٥۰۰	۱۰۰
محوطه سازی و سایر ساختمانها	۱٥,۰۰۰	۲	۱۰,٥٥۰	۷	٤,٤٥۰	۹۳
متفرقه و پیش بینی نشده	۹,۸۰۰	۱	-	-	۹,۸۰۰	۱۰۰
جمع کل	۷٥۰,۰۰۰	٪۱۰۰	۲۰۷,۲۸۹	٪۲۸	٥٤۲,۷۱۱	٪۷۲

مقادیر ارزی مصرفی و نرخ محاسباتی

طبق براورد انجام شده طرح فوق به مبلغ ۳۵۵۰۴۸ یورو نیاز دارد که به نرخ هر یورو ۱۷۰۰۰۰ ریال محاسبه ودر نظر گرفته شده است که در جدول تدارکات و تجهیزات وماشین آلات داخلی لحاظ گردیده

۲-۱-۳-زمان، ظرفیت و نحوهٔ بهره‌برداری

طبق اطلاعات ارائه شده قبلی برآورد میگردد پروژه در سه ماهه سوم سال ۱۳۹۹ تکمیل گردد و در پایان همان سال به بهره‌برداری برسد، که ظرفیت این کوره سالانه ۴۵ هزار تن می باشد و با جایگزین با کوره های استیجاری منجر به پوشش ظرفیت بلا استفاده و کاهش هزینه های سربار می گردد.

۳-۱-۳- برنامهٔ زمان‌بندی اجرای فیزیکی طرح

شرکت فرآورده‌های نسوز آذر (سهامی عام)، در نظر دارد مطابق برنامهٔ زمان‌بندی زیر نسبت به اجرای فیزیکی طرح اقدام نماید.

شرح	سال ۱۳۹۹
محوطه سازی و زیرساخت	٪۱۰۰
نصب تاسیسات	٪۱۰۰
خرید ماشین آلات	٪۱۰۰
راه اندازی	٪۱۰۰
درصد پیشرفت	**۱۰۰**

در تاریخ این گزارش اقداماتی مانند تهیه نقشه های مورد نیاز، محوطه سازی و ساخت بنکرهای مورد نیاز صورت گرفته است و ادامه فعالیت ساخت با قرارداد مشترک با دو شرکت فولاد تکنیک و طنین صنعت همسو در جریان میباشد.

شرکت فرآورده های نسوز آذر

۲-۳-پیش‌بینی سود و زیان طرح

عنـــــوان	پیش بینی سال ۱۳۹۹		پیش بینی سال ۱۴۰۰		پیش بینی سال ۱۴۰۱	
	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
فروش خالص و درآمد ارائه خدمات	۱،۹۲۸،۱۶۳	۱،۹۲۸،۱۶۳	۲،۴۰۴،۴۶۱	۲،۰۶۳،۵۲۳	۲،۹۸۸،۹۹۹	۲،۲۶۹،۸۷۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱،۰۶۸،۱۹۹)	(۱،۰۶۸،۱۹۹)	(۱،۲۹۸،۱۷۵)	(۱،۱۵۵،۱۹۳)	(۱،۴۹۶،۹۱۲)	(۱،۳۷۰،۷۴۹)
سود ناخالص	۸۵۹،۹۶۴	۸۵۹،۹۶۴	۱،۱۰۶،۲۸۶	۹۰۸،۳۳۱	۱،۴۹۲،۰۸۷	۸۹۹،۱۲۷
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۰۷،۸۲۷)	(۱۰۷،۸۲۷)	(۱۲۹،۰۹۷)	(۱۲۹،۰۹۷)	(۱۵۴،۶۵۱)	(۱۵۴،۶۵۱)
خالص درآمدها و هزینه های عملیاتی	-	-	-	-	-	-
سود عملیاتی	۷۵۲،۹۷۲	۷۵۲،۹۷۲	۹۷۷،۱۸۸	۷۷۹،۲۳۳	۱،۳۳۷،۴۳۵	۷۴۴،۴۷۶
هزینه های مالی	(۴۶،۰۰۰)	(۷۴،۸۷۵)	(۲۲۹)	(۸۱،۲۷۹)	-	(۸۱،۰۰۰)
خالص درآمد و هزینه غیرعملیاتی	-	-	-	-	-	-
سود قبل از مالیات	۷۰۶،۱۳۷	۶۷۷،۲۶۳	۹۷۶،۹۵۹	۶۹۷،۹۵۵	۱،۳۳۷،۴۳۵	۶۶۳،۴۷۶
مالیات	(۱۴۱،۲۲۷)	(۱۳۵،۴۵۳)	(۱۹۵،۳۹۲)	(۱۳۹،۵۹۱)	(۲۶۷،۴۸۷)	(۱۳۲،۶۹۵)
سود خالص	۵۶۴،۹۱۰	۵۴۱،۸۱۰	۷۸۱،۵۶۷	۵۵۸،۳۶۴	۱،۰۶۹،۹۴۸	۵۳۰،۷۸۱
گردش حساب سود وزیان انباشته						
سود خالص	۵۶۴،۹۱۰	۵۴۱،۸۱۰	۷۸۱،۵۶۷	۵۵۸،۳۶۴	۱،۰۶۹،۹۴۸	۵۳۰،۸۷۱
سود (زیان) انباشته در ابتدای سال مالی	۴۹۷،۰۳۲	۴۹۷،۰۳۲	۴۲۶،۱۹۶	۸۷۹،۳۸۰	۷۸۵،۱۰۹	۶۴۶،۳۰۲
سود قابل تخصیص	۱،۰۶۱،۹۴۲	۱،۳۸،۸۴۲	۱،۲۰۷،۷۶۴	۱،۵۲۵،۳۸۳	۱،۸۵۵،۰۵۷	۱،۱۷۷،۰۸۲
تخصیص سود :						
اندوخته قانونی	(۲۸،۲۴۵)	(۱،۹۶۳)	(۳۹،۰۷۸)	-	(۵،۹۲۲)	-
سود سهام	(۱۵۷،۵۰۰)	(۱۵۷،۵۰۰)	(۳۸۳،۵۷۷)	(۷۹۱،۴۴۲)	(۷۰۶،۵۹۸)	(۵۸۱،۶۷۲)
انتقال به سرمایه از محل سود انباشته	(۴۵۰،۰۰۰)	-	-	-	-	-
سود انباشته در پایان سال	۴۲۶،۱۹۶	۸۷۹،۳۸۰	۷۸۵،۱۰۹	۶۴۶،۳۰۲	۱،۱۴۲،۵۳۷	۵۹۵،۴۱۱

۱-۲-۳- مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان:

مفروضات پیش بینی سود وزیان در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

تولید :

عدم افزایش سرمایه :

دراین حالت ، تولیدات شرکت مطابق بودجه پیش بینی شده و روال سنوات اخیر ثابت فرض شده است.

شرکت فرآورده های نسوز آذر
AZAR REFRACTORIES CO

افزایش سرمایه :

در این حالت با توجه به دوفرض افزایش تولیدات تا رسیدن به ظرفیت اسمی و کاهش ظرفیت بلااستفاده وهمچنین تولید محصولات با حاشیه سود بیشتر باعث گردیده تولید سال ۱۴۰۰ در حالت انجام افزایش سرمایه نسبت به حالت عدم افـزایش ۱۰ درصـد بیشـتر شـده وهمچنین در محصولات با حاشیه سود بالاتر شامل آجرهای آلومینی آجرهای کربن منیزیتی وانواع جرمها به شـرح جـدول ذیـل دارای اضافات تولید باشد .

جدول تولیدات به شرح ذیل میباشد:

شـــرح	ظرفیت اسمی	تولید واقعی ۱۳۹۸	برآورد تولید ۱۳۹۹		برآورد تولید ۱۴۰۰		برآورد تولید ۱۴۰۱	
			عدم	افزایش	عدم	افزایش	عدم	افزایش
آجرهای شاموتی	۵۰۰۰	۲,۴۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	-	-	-	-
آجرهای آلومینی	۱،۰۰۰	۱۶۳	۱۸۱	۱۸۱	-	-	-	-
آجرهای کربن منیزیتی	۲،۵۰۰	۳۸۷	۳۲۰	۳۲۰	۳۲۰	۳۶۸	۳۲۰	۴۲۳
آجرهای دولومیتی	۲۳،۵۰۰	۲۰,۴۷۸	۲۳,۵۰۰	۲۳,۵۰۰	۲۳,۵۰۰	۲۷,۰۲۵	۲۳,۵۰۰	۳۱,۰۷۹
جرم های دولومیتی	۲۴،۳۰۰	۲۸,۷۱۷	۲۸,۵۰۰	۲۸,۵۰۰	۲۸,۵۰۰	۳۲,۷۷۵	۲۸,۵۰۰	۳۷,۶۹۱
جرم های منیزیتی	۱۲،۰۰۰	۱,۴۶۱	۱۰۰۰	۱۰۰۰	۱۰۰۰	۱,۱۵۰	۱۰۰۰	۱,۳۲۳
جرم های آلومینی	۷،۰۰۰	۱۰۹	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۷۵	۵۰۰	۶۶۱
پودرها	-	-	-	-	-	-	-	-
ملات ها	۱،۷۰۰	۱۲۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۱۵	۱۰۰	۱۳۲
جمع کل	۷۷،۰۰۰	۵۳,۸۵۶	۵۵,۱۰۱	۵۵,۱۰۱	۵۳,۹۲۰	۶۲,۰۰۸	۵۳,۹۲۰	۷۱,۳۱۰

ظرفیت های اسمی، عملی و واقعی

ظرفیت های اسمی و عملی دوسال حسابرسی شده به همراه پیش بینی دوسال آتی به شرح ذیل خواهد بود:

شرح	سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۹		سال ۱۴۰۰		سال ۱۴۰۱	
	ظرفیت اسمی	تولید واقعی	ظرفیت اسمی	تولید پیش بینی شده	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
آجرهای نسوز	۵۲,۰۰۰	۲۳,۴۴۹	۵۲,۰۰۰	۲۵,۰۰۱	۲۷,۳۹۳	۲۳,۸۲۰	۳۱,۵۰۳	۲۳,۸۲۰
جرم ها و مواد ویژه نسوز	۲۵,۰۰۰	۳۰,۴۰۷	۲۵,۰۰۰	۳۰,۱۰۰	۳۴,۶۱۵	۳۰,۱۰۰	۳۹,۸۰۷	۳۰,۱۰۰
جمع	**۷۷,۰۰۰**	**۵۵,۱۰۱**	**۷۷,۰۰۰**	**۵۵,۱۰۱**	**۶۲,۰۰۸**	**۵۳,۹۲۰**	**۷۱,۳۱۰**	**۵۳,۹۲۰**

بطور کلی دلائل مهم این تصمیم به شرح ذیل میباشد:

- **افزایش میزان تولید :**

باتوجه به چشم انداز افزایش تولید در صنعت فولاد که به تبع آن افزایش فروش شرکتهای تولیدکننده فرآورده‌های نسوز را در پی دارد، این افزایش سرمایه می تواند علاوه بر افزایش ظرفیت تولید با راه اندازی کوره دوار، شرایط خرید مواد اولیه بیشتری را برای تولید شرکت فراهم آورد.

شرکت فرآورده های نسوز آذر
AZAR REFRACTORIES CO.

فروش:

در صورت انجام افزایش سرمایه ، افزایش حدود ۱۰ الی ۱۵ درصدی در مقدار فروش پیش بینی میشود که در صورت عدم افزایش سرمایه امکان افزایش میزان تولید و به تبع میزان فروش پیش بینی نمیگردد، همچنین در هر دو حالت نرخ فروش با افزایش مشابه ۱۰ درصد پیش بینی میشود.

شرح	فروش واقعی ۱۳۹۸	برآورد فروش ۱۳۹۹		برآورد فروش ۱۴۰۰		برآورد فروش ۱۴۰۱	
		عدم	افزایش	عدم	افزایش	عدم	افزایش
آجرهای شاموتی	۲,۸۲۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	-	۱۶۳۱	-	-
آجرهای آلومینی	۲۳۳	۴۰۰	۴۰۰	-	۳	-	-
آجرهای کربن منیزیتی	۲۱	۴۰۰	۴۰۰	۳۲۰	۳۶۸	۳۲۰	۴۲۳
آجرهای دولومیتی	۲۱,۰۲۶	۲۳,۳۰۰	۲۳,۳۰۰	۲۳,۵۰۰	۲۷,۰۲۵	۲۳,۵۰۰	۳۱,۰۷۹
جرم های دولومیتی	۲۹,۸۹۹	۲۸,۵۰۰	۲۸,۵۰۰	۲۸,۵۰۰	۳۲,۷۷۵	۲۸,۵۰۰	۳۷,۶۹۱
جرم های منیزیتی	۱,۷۳۲	۸۰۰	۸۰۰	۱۰۰۰	۱,۱۵۰	۱۰۰۰	۱,۳۲۳
جرم های آلومینی	۸۸	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۷۵	۵۰۰	۶۶۱
پودرها	-	-	-	-	-	-	-
ملات ها	۱۳۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۱۵	۱۰۰	۱۳۲
جمع کل	۵۵,۹۵۰	۵۵,۰۰۰	۵۵,۰۰۰	۵۳,۹۲۰	۶۳,۶۴۲	۵۳,۹۲۰	۷۱,۳۱۰

بهای تمام شده :

با فرض عدم افزایش سرمایه :

مـواد :

مصرف مواد براساس تولید سالانه می‌باشد سال ۱۳۹۹ به دلیل ثابت نگه داشتن تولیدات نسبت به ۱۳۹۸ مقدار مصرف متاثر از تولیدات پیش بینی شده ونرخ مواد اولیه نسبت سال ۱۳۹۸ از افزایش ده درصدی برخوردار بوده است. با توجه به اینکه شرکت با مشکل نقدینگی روبرو میباشد امکان خرید مواد با کیفیت بالا وجود ندارد و همانطور که ملاحظه می گردد نسبت به حذف بعضا تولیدات داخلی شرکت یا کاهش تولیدات کارگاهها گردیده است .

دستمزد :

مفروضات پیش بینی دستمزد مستقیم در حالت انجام وعدم انجام یکسان بوده و مبنای آن بودجه پیش بینی شده سال ۱۳۹۹ می باشد و افزایشات موثر در آن ناشی از افزایشات سالیانه دستمزد می باشد که برای تمامی سالها ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.

سـربار:

معیار پیش بینی این هزینه ها بودجه سال ۱۳۹۹ بوده و اثرات افزایشی آن تورم سالیانه می باشد که برای تمامی سال ها ۲۰ الی ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است.

شرکت فرآورده های نسوز آذر

با فرض افزایش سرمایه :

مواد :

به دلیل تولید محصولات با حاشیه سود بالا مواد اولیه این روش هم متاثر از مقدار از افزایش تولید شده و هم متاثر از تغییر در تولید است نکته حایز اهمیت این می باشد که با توجه به پیش بینی افزایش سرمایه در سال ۱۳۹۹ و حفظ نقدینگی و سایر موارد گفته شده در هدف از افزایش سرمایه مبنی بر رغبت تامین کنندگان و سایر موارد پیش‌بینی می شود خرید مواد اولیه در سال ۱۳۹۹ افزایش خواهد داشت و در نتیجه موجودی مواد اولیه پایان سال ۱۳۹۹ افزایش می یابد که این خود بخشی از هدف افزایش سرمایه میباشد.

دستمزد :

مفروضات پیش بینی دستمزد مستقیم در حالت انجام وعدم انجام یکسان بوده و مبنای آن بودجه پیش بینی شده سال ۱۳۹۹ می‌باشد و افزایشات موثر در آن ناشی از افزایشات سالیانه دستمزد می باشد که برای تمامی سالها در هر دو حالت ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است

تفاوت ایجاد شده در دستمزد حالت افزایش نسبت به عدم افزایش در سال ۱۳۹۹ بابت تامین نیرو پیش بینی گردیده است جهت راه اندای کارگاهای متوقف شده.

سربار:

تفاوت افزایش این هزینه ها نسبت به عدم افزایش تنها اثرات افزایش تولید بر هزینه های متغیر می باشد در بقیه موارد یکسان در نظر گرفته شده است.

- **کنترل بهای تمام شده:**

با حفظ نقدینگی و افزایش سرمایه در گردش و با توجه به چشم انداز افزایش مصرف فولاد در کشور و وجود تقاضا برای خرید محصولات شرکت می توان مواد اولیه بیشتری را خریداری کرده و با توجه به وجود ظرفیت بلا استفاده، همراه با راه اندازی خط تولید کوره دوار تولید خود را افزایش داده و به تبع آن با کنترل سربار ثابت تولید و بهای تمام شده این امر می تواند سودآوری شرکت فرآورده های نسوز آذر را ارتقا بخشد.

جدول بهای تمام شده سه سال آتی به شرح ذیل میباشد:

شرح	۱۳۹۹		۱۴۰۰		۱۴۰۱	
	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش
پیش بینی مواد اولیه /کالا/در اول دوره	۱۷۵،۱۵۷	۱۷۵,۱۵۷	۱۷۵،۶۹۰	۱۷۵،۶۹۰	۱۸۹،۶۸۸	۱۷۷،۰۰۲
اضافه می شود : خالص خرید مواد اولیه/کالا طی دوره	۲۴۴،۷۶۲	۲۴۴،۷۶۲	۲۴۵،۵۹۶	۱۸۴،۴۰۸	۳۱۵،۶۲۵	۲۱۱،۴۵۵
مواد اولیه /خالص خرید کالا /آماده مصرف	۴۱۹،۹۱۹	۴۱۹،۹۱۹	۴۲۱،۲۸۶	۳۶۰،۰۹۸	۵۰۵،۳۱۳	۳۸۸،۴۵۷
کسر می شود : موجودی مواد اولیه/کالا/در پایان دوره	(۱۷۵،۶۹۰)	(۱۷۵،۶۹۰)	(۱۸۹،۶۸۸)	(۱۷۷،۰۰۲)	(۲۰۳،۹۸۵)	(۱۸۸،۰۷۲)
بهای مواد اولیه مصرفی /کالا/طی دوره	۲۴۴،۲۲۹	۲۴۴،۲۲۹	۲۳۱،۵۹۸	۱۸۳،۰۹۶	۳۰۱،۳۲۸	۲۰۰،۳۸۵
دستمزد مستقیم	۲۴۱،۰۱۴	۲۴۱،۰۱۴	۳۳۸،۳۸۳	۲۸۹،۲۱۶	۴۰۶،۰۶۰	۳۴۷،۰۶۰
سربار تولید	۵۸۰،۲۰۱	۵۸۰,۲۰۱	۷۸۸،۷۷۶	۷۸۸،۷۷۶	۹۱۷،۶۰۶	۹۱۷،۶۰۶
جمع هزینه های تولید/بهای تمام شده کالای خریداری شده	۱،۰۶۵،۳۵۹	۱،۰۶۵،۳۵۹	۱،۳۵۸،۷۵۷	۱،۲۶۱،۰۸۸	۱،۶۲۴،۹۹۴	۱،۴۶۵،۰۵۰
(افزایش) کاهش موجودی کالای در جریان ساخت	۲۷،۷۸۵	۲۷،۷۸۵	(۱۱۴،۵۶۰)	(۹۵،۶۷۲)	(۱۲۲،۳۸۹)	(۷۸،۹۶۴)
بهای تمام شده کالای تولید شده	۱،۰۹۳،۲۲۹	۱،۰۹۳،۲۲۹	۱،۲۴۴،۱۹۷	۱،۱۶۵،۴۱۶	۱،۵۰۲،۶۰۵	۱،۳۸۶،۰۸۶
(افزایش) کاهش موجودی کالای ساخته شده	(۲۵،۰۳۰)	(۲۵،۰۳۰)	۵۳،۹۷۸	(۱۰،۲۲۳)	(۵،۶۹۳)	(۱۵،۳۳۷)
بهای تمام شده محصول فروش رفته کالا/خدمات	۱،۰۶۸،۱۹۹	۱،۰۶۸،۱۹۹	۱،۲۹۸،۱۷۵	۱،۱۵۵،۱۹۳	۱،۴۹۶،۹۱۲	۱،۳۷۰،۷۴۹

شرکت فرآورده های نسوز آذر

هزینه های اداری عمومی وفروش :

معیار پیش بینی این هزینه ها برای بودجه سال ۱۳۹۹ بوده وافزایشات آن شامل تورم سالیانه که ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.
لازم به ذکر میباشد که هزینه ها طی دو روش انجام وعدم انجام سرمایه یکسان پیش بینی شده و تفاوت بوجود آمده در حالت افزایش ناشی از مواردی مثل هزینه وصول مطالبات هزینه شرکت در مناقصات هزینه شرکت در نمایشگاه و ماموریت می باشد.

هزینه های مالی :

در حالت عدم افزایش سرمایه:
با توجه به نیاز به نقدینگی جهت تکمیل پروژه و همچنین تقسیم سود سال ۱۳۹۸ نیاز به تامین مالی از طریق سیستم بانکی است و این خود باعث بالا بردن هزینه های مالی میگردد.
در صورت افزایش سرمایه :
در صورت افزایش سرمایه علاوه بر تسویه به موقع اقساط بانکها و تامین مالی پروژه نیازی به تامین مالی از طریق سیستم بانکی و افزایش هزینه های مالی نمی باشد.

در آمدهای غیر عملیاتی :

مربوط به سودسپرده بانکی بوده که در حالت عدم و افزایش سرمایه با توجه به نیاز نقدینگی، سودسپرده شناسایی نگردیده است.

۲-۳-۳- نسبت‌های مالی

افزایش سرمایه در درجه اول موجب بهبود در نسبتهای سود آوری و با اصلاح ساختار منجر به اصلاح نسبت های مالکیت به شرح ذیل خواهد شد، لازم بذکر است نسبتهای مالی با فرض تقسیم سود ۹۰ درصدی تهیه شده است.

عنوان	عملکرد واقعی			پیش بینی		
	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص - درصد	۱۱	۲۸	۴۱	۴۵	۴۶	۵۰
بازده فروش - درصد	۱	۱۴	۴۰	۳۹	۴۱	۴۵
نسبت کل بدهی به داراییها - درصد	۷۹	۵۵	۳۶	۲۵	۲۶	۲۵
نسبت حقوق مالکانه به داراییها - درصد	۲۱	۴۵	۴۵	۷۵	۷۴	۷۵

۲-۳-۳-دوره وصول مطالبات

در سال ۱۳۹۶ دوره وصول مطالبات ۱۳۵ روز بوده است که با تامین نقدینگی و افزایش کیفیت محصولات و ارائه خدمات به موقع و همچنین ایجاد کمیته وصول مطالبات این نسبت در سال ۱۳۹۷ به ۸۱ روز و در سال ۱۳۹۸ با ۲۱ روز کاهش نسبت به سال قبل به ۶۱ روز رسیده است.

شرکت فرآورده های نسوز آذر

دوره بازگشت سرمایه:

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۱,۹۲۸,۱۶۳	۲,۴۰۴,۴۶۱	۲,۹۸۸,۹۹۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۱,۰۶۸.۱۹۹	۱,۲۹۸,۱۷۵	۱,۴۹۶,۹۱۲
سود (زیان) ناخالص	۸۵۹,۹۶۴	۱,۱۰۶,۲۸۶	۱,۴۹۲,۰۸۷
هزینه های فروش اداری عمومی	(۱۰۷,۸۲۷)	(۱۲۹,۰۹۸)	(۱۵۴,۶۵۱)
سود (زیان عملیاتی)	۷۵۲,۱۳۷	۹۷۷,۱۸۸	۱,۳۳۷,۴۳۵
هزینه های مالی	(۴۶۰۰۰)	(۲۲۹)	-
مالیات (۲۰٪)	(۱۴۱.۲۲۷)	(۱۹۵,۳۹۲)	(۲۶۷,۴۸۷)
بازگشت سرمایه	۵۶۴,۹۱۰	۷۸۱,۵۶۷	۱,۰۶۹,۹۴۸

میزان سرمایه گذاری اولیه : ۴۵۰،۰۰۰ میلیون ریال

پیش بینی می گردد خالص جریان ورودی وجه نقد در سال ۱۳۹۹ به مبلغ ۴۵۰،۰۰۰ میلیون ریال برسد که در این حالت دوره بازگشت سرمایه حداقل یکسال پس از بهره برداری خواهد بود.

بودجه نقدی :

شرح	۱۳۹۹		۱۴۰۰		۱۴۰۱	
	افزایش	عدم	افزایش	عدم	افزایش	عدم
مانده ابتدای سال	۵۳،۹۱۰	۵۳،۹۱۰	۱۴،۸۰۵	۲۱۹،۸۵۰	۹،۱۲۶	۶۱،۴۱۸
وجوه حاصل از فروش نقدی و دریافت مطالبات	۱،۶۹۳،۴۳۱	۱،۴۸۲،۸۲۶	۱،۹۲۴،۷۶۹	۲،۰۶۳،۸۲۲	۲،۶۲۶،۵۳۶	۲،۲۱۸،۳۶۲
بازده دریافتی سرمایه گذاریها سود دریافتی و سهام	-	-	-	-	-	-
دریافت تسهیلات	۲۰۰،۰۰۰	۴۵۰۰۰۰	-	-	-	-
وجوه حاصل از افزایش سرمایه	۱۳۵،۰۰۰	-	-	-	-	-
سایر دریافت ها	۲۲،۵۰۰	-	-	-	-	-
جمع	۲،۱۰۴،۸۴۱	۱،۹۸۶،۷۳۶	۱،۹۳۹،۵۷۳	۲،۲۸۳،۶۷۲	۲،۶۳۵،۶۶۱	۲،۲۷۹،۷۸۱
هزینه های تولید(به استثنای هزینه استهلاک ، حصه بلند مدت ، ذخیره باز خرید) و پرداخت بدهیها	۱،۰۱۴،۵۴۳	۸۸۰،۵۱۸	۱،۲۱۵،۷۲۶	۱،۰۷۹،۲۶۷	۱،۴۴۱،۶۵۹	۱،۳۲۲،۳۹۹
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	۳۷،۹۵۶	۳۷،۹۵۶	۱۲۸،۲۱۲	۱۲۸،۲۱۲	۱۵۳،۸۵۵	۱۰۷،۶۹۸
سود و جرائم پرداختی بابت تسهیلات	۴۶،۰۰۰	۷۴،۸۷۵	-	۸۱،۲۷۹	-	۸۱،۰۰۰
باز پرداخت اصل تسهیلات	۲۱۸،۰۰۰	-	-	۱،۱۶۱	-	-
وجوه پرداختی جهت خرید دارائی های ثابت مشهود	۴۹۹،۰۲۴	۴۹۹،۰۲۴	-	-	-	۶،۷۵۳
پرداخت سود سهام	۱۸۲،۴۵۷	۱۸۲،۴۵۷	۳۸۳،۵۷۷	۷۹۱،۴۴۲	۷۰۶،۵۹۸	۵۸۱،۶۷۲
پرداخت مالیات	۸۱،۱۲۶	۸۱،۱۲۶	۱۴۱،۲۲۷	۱۳۵،۴۵۳	۱۹۵،۳۹۲	۱۳۹،۵۹۱
سرمایه گذاریها	-	-	-	-	-	-
سایر پرداخت ها(پیش پرداخت ها و ضمانتنامه های بانکب و حصه بلند مدت وام پرسنل)	۱۰،۹۳۱	۱۰،۹۳۱	۶۱،۷۰۵	۵،۴۴۱	۲۵،۳۴۲	۲۹،۹۱۸
جمع	۲،۰۹۰،۰۳۷	۱،۷۶۶،۸۸۶	۱،۹۳۰،۴۴۸	۲،۲۲۲،۲۵۴	۲،۵۲۲،۸۴۵	۲،۲۶۹،۰۳۱
مانده پایان سال	۱۴،۸۰۵	۲۱۹،۸۵۰	۹،۱۲۶	۶۱،۴۱۸	۱۱۲،۸۱۷	۱۰،۷۵۰

شرکت فرآوردهای نسوز آذر

چشم‌انداز شرکت و ریسک‌های مرتبط

شرکت در زمینه تولید انواع محصولات نسوز شکلدار و بی شکل با ماشین آلات و تجهیزات، نیروی انسانی با تجربه، دانش فنی و تکنولوژی در راستای مشارکت در توسعه صنعتی و اقتصادی و ارزش آفرینی برای ذینفعان فعالیت می نماید. ظرفیت بالای هفتاد و هفت هزار تنی آن، تنوع محصولات و همچنین تولید اقلام انحصاری، آن را در زمره یکی از شرکتهای مطرح در عرصه تولید مواد نسوز قرار داده و سبب گردیده در کشور از جایگاه مناسبی بر خوردار باشد.

همچنین چشم انداز شرکت، کسب پیشتازی در بازار خاورمیانه بعنوان یک شرکت نسوز برتر با دستیابی به تولید ۷۷,۰۰۰ تن تا سال ۱۴۰۱ می‌باشد. خودکفا شدن در تولید محصولات منحصر به فرد از طریق جداکردن واحد مستقر در شرکت ذوب آهن و بالا بردن راندمان تولید محصولات و احداث کوره دوار یش بینی میگردد به عنوان برترین شرکت بین شرکت های هم صنعت طی سالهای آتی خواهد شد.

ریسکهای مرتبط با شرکت و فعالیت آن به شرح ذیل میباشد:

- ریسک نقدینگی و تامین مالی:

قابلیت تداوم شرکت بستگی به وضعیت نقدینگی دارد در این راستا شرکت تغییر در نرخ فروش محصولات، کوتاه کردن سررسید مطالبات و وصول به موقع تسهیلات و مطالبات، مدیریت هزینه های جاری و از همه مهم تر افزایش سرمایه در جهت تزریق وجه نقد به مجموعه را به کار گرفته است .

- ریسک عملیاتی:

زمانی که سیستم های داخلی و یا روش های انجام کار به درستی تعریف و یا اجرا نمی شوند در صورت ادامه این روند وضعیت سازمان رو به افول خواهد داشت و نرخ بازدهی سرمایه گذاری به شدت دچار کاهش می شود برخی از عواملی که منجر به بروز ریسک های عملیاتی می‌گردند عبارت است از دارایی های ثابت، رضایت مشتری ، رقبای تجاری، استمرار توسعه خدمات، محدودیت منابع، هماهنگی، التزام قرارداد و مدیریت طرح می باشد. تنها ریسک عملیاتی، محدودیت‌های موجود در واحد مستقر در ذوب آهن بابت ماشین آلات استیجاری می باشد که در این راستا شرکت اقدام به راه اندازی ماشین آلات جدید با تکنولوژی بالا در واحد اصلی خود نموده است.

- ریسک کیفیت محصولات :

کیفیت محصولات، مهمترین عامل در حفظ و افزایش سهم بازار فروش محصولات شرکت در بازارهای موجود و آینده می باشد . عدم کیفیت یک محصول ضمن آنکه نارضایتی مشتری و سلب اطمینان خریدار از کیفیت محصولات شرکت تولید کننده را به دنبال خواهد داشت می تواند خسارات سنگینی را برای خریدار در محل مصرف و برای فروشنده از لحاظ جبران خسارات وارده و نیز از دست دادن بازار مصرف را فراهم نماید لذا شرکت فرآورده های نسوز آذر در جهت رفع این نقص علاوه بر استاندارد کردن سیستم های کنترل کیفی خود در صورت نیاز از کنترل کیفی مشتری نیز در صورت تمایل در خواست به بازبینی تولیدات خود را می نماید که در این راستا انجمن صنفی مصرف کنندگان نسوز شرکت های تولید کننده سیمان علاوه بر تائیدات کنترل کیفی شرکت نسوز آذر ، خود نیز در محل تولید کننده کنترل کیفی جداگانه دارند .

- ریسک تجاری :

در ابتدای ایجاد و راه اندازی، شرکت فرآورده های نسوز آذر به عنوان معدود تولید کننده محصولات نسوز شناخته می شد اما اکنون پس از گذشت چند دهه تعداد شرکت های ثبت شده در این زمینه به ده ها شرکت بالغ شده که نتیجه منطقی چنین رشدی، ایجاد محیط

شرکت فرآورده های نسوز آذر

رقابتی است که هر یک سعی در به دست آوردن سهم بازار دیگری دارد از طرف دیگر شرایط مصرف کنندگان متناسب با وضعیت جهانی، ملی و صنعت مربوطه در حال تغییر است بنابراین شرکت همواره با ریسک تجاری روبرو می باشد .
اما باید دانست سایر تولید کنندگان نیز با مشکلات تولید و به ویژه مشکلات خاص این صنعت روبرو هستند علاوه بر آن در مورد بعضی از محصولات که تکنولوژی آن صرفاً در اختیار این شرکت است ریسک پائین می باشد .

- استقبال مشتریان به محصولات جایگزین :

مشتریان همواره به دنبال افزایش راندمان کار خود و کاهش قیمت تمام شده مواد مصرفی می باشند. به همین دلیل دائماً به دنبال محصولاتی می گردند تا بتوانند به نتایج مطلوبی دست یابند محصولات جدیدی که جایگزین محصولات قبلی شده و منجر به حصول نتایج بهتری گردد. ضمن اینکه برای دو عنصر مهم ، کیفیت و تحویل به موقع محصولات اهمیت فوق العاده ای قائل هستند بنابراین بر اساس موارد فوق اقدام به انتخاب کالای مورد نیاز می کنند .

محل امضای اعضای هیئت مدیره:

نـام	نماینده	سمت	امضا
شرکت سرمایه گذاری توکا فولاد	امیراسداله زمانی راد	رئیس هیئت مدیره	
شرکت صنعتی و تولیدی ایران ذوب	ایرج مختارپور	نایب رئیس هیئت مدیره	
شرکت راهبران فولاد اصفهان	فرشاد سلیمانی فرد	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	
شرکت تولیدی خدماتی صنایع نسوز توکا	مهدی کاظمی اسفه	عضو هیئت مدیره	
موسسه صندوق بازنشستگی کارکنان فولاد	فاطمه هادلوند	عضو هیئت مدیره	

شرکت فرآورده های نسوز آذر