

## گزارش توجیهی تامین مالی

---

گزارش توجیهی تامین مالی  
از طریق عرضه اوراق مرابحه ارزی

شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)



استان اصفهان، اصفهان، شماره ثبت ۷۸۴۱

اصفهان، میدان آزادی، خیابان سعادت آباد  
کد پستی: ۸۱۶۸۶۴۵۴۹۷  
تلفن: ۰۳۱-۵۲۷۳-۲۲۰۰



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)  
LSFAHAN'S MOBARAKEH STEEL CO.

## از طریق عرضه اوراق مرابحه ارزی مقدمه

این گزارش در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۸ به منظور ارائه به هیئت‌مدیره شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) برای تصمیم‌گیری در خصوص طرح موضوع تأمین مالی بخشی از نیازهای ارزی پروژه "نورد گرم دو"، از طریق عرضه اوراق مرابحه ارزی به مبلغ ۲۰۰ میلیون یورو، با نرخ اسمی سود ۶ درصد سالیانه، سررسید ۴ ساله اوراق یورویی با ضمانت و عاملیت بانک ملت (سهامی عام) و منوط به اخذ مجوز از بانک مرکزی ج.ا.ا، تهیه شده است و به تایید هیئت‌مدیره شرکت رسیده است.

اعضای هیئت مدیره	نماینده	سمت	امضا
شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)	محمدیاسر طیب نیا	مدیرعامل و عضو هیئت‌مدیره	
شرکت بهسازان انرژی تدبیر زنگان (سهامی خاص)	علی افشین	نائب رئیس هیئت‌مدیره	
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه سرمایه رفاه (سهامی خاص)	رشید اسماعیلی مراللو	عضو هیئت‌مدیره	
شرکت سرمایه‌گذاری استان چهارمحال و بختیاری (سهامی عام)	محمد اسکندری	عضو هیئت‌مدیره	
سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (سهامی خاص)	محسن صالحی نیا	رئیس هیئت‌مدیره	

## فهرست مطالب

۴.....	مشخصات شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام).....
۴.....	موضوع فعالیت.....
۴.....	تاریخچه فعالیت.....
۵.....	مدت فعالیت.....
۵.....	فعالیت شرکت از تاریخ تاسیس به مدت نامحدود خواهد بود.....
۵.....	سهامداران.....
۶.....	مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل.....
۶.....	مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت.....
۶.....	سرمایه شرکت.....
۷.....	وضعیت مالی شرکت.....
۷.....	صورت سود و زیان.....
۸.....	صورت وضعیت مالی.....
۹.....	صورت تغییرات در حقوق مالکانه.....
۱۰.....	صورت جریان های نقدی.....
۱۱.....	وضعیت اعتباری شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام).....
۱۱.....	بدهی ها.....
۱۵.....	تعهدات و بدهی های احتمالی و دارایی های احتمالی.....
۱۷.....	مطالبات و ذخایر.....
۲۱.....	تشریح شیوه تامین مالی.....
۲۱.....	هدف.....
۲۲.....	تشریح برنامه به کارگیری منابع حاصل از تامین مالی.....
۲۲.....	تشریح شیوه تامین مالی.....
۲۴.....	سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن.....
۲۵.....	مشخصات دارایی موضوع عرضه اوراق مرابحه.....
۲۶.....	شرایط اوراق مرابحه ارزی.....
۲۷.....	مشخصات اوراق مرابحه ارزی.....
۲۹.....	عوامل ریسک.....
۳۲.....	سایر نکات با اهمیت.....
۳۳.....	مشخصات مشاور.....



## مشخصات شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)

### موضوع فعالیت

مطابق ماده ۲ اساسنامه شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) موضوع فعالیت به شرح زیر می باشد:

#### الف) موضوعات اصلی

- ۱) بهره برداری از کارخانه فولادسازی مجتمع فولاد مبارکه واقع در ۷۴ کیلومتری شهر اصفهان،
- ۲) انجام هر گونه فعالیت تولیدی، انجام فعالیت های مرتبط با امور آزمایشگاهی، آزمون با کالیبراسیون، معاملاتی و بازرگانی اعم از داخلی و خارجی که به طور مستقیم یا غیرمستقیم با موضوع شرکت مرتبط باشد،
- ۳) اکتشاف، استخراج و بهره برداری از معادن فلزی و غیر فلزی مورد نیاز صنعت فولاد از جمله استخراج و فرآوری سنگ آهن، دولومیت و تولید سنگ آهن دانه بندی، کنسانتره و گندله از آن پس از کسب مجوز از مراجع ذی صلاح،

#### ب) موضوعات فرعی

- ۴) مشارکت و سرمایه گذاری در سایر شرکت ها از طریق تاسیس یا تعهد سهام شرکت های جدید یا خرید یا تعهد سهام شرکت های موجود،
- ۵) تهیه و تدوین و انتشار نشریات علمی و فنی و تحقیقاتی و انجام کارهای تحقیقاتی و تبلیغاتی در رابطه با موضوع شرکت،
- ۶) کمک و مساعدت به موسسات فرهنگی، آموزشی و ورزشی،
- ۷) انجام سایر اموری که به نحوی از انحاء به پیشبرد اهداف شرکت کمک کند.

### تاریخچه فعالیت

گروه شامل شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) و شرکت های فرعی و تحت کنترل آن است. شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۲۶۰۲۸۹۴۶۴ در تاریخ ۱۳۶۹/۱۲/۲۸ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شد و طی شماره ۷۸۴۱ مورخ ۱۳۶۹/۱۲/۲۸ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی اصفهان به ثبت رسید و متعاقباً از تاریخ ۱۳۷۲/۱۰/۲۳ شروع به بهره برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۸۳/۰۲/۲۱ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۲/۲۱ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۸۵/۱۲/۰۷ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده و سهام شرکت در تاریخ ۱۳۸۵/۱۲/۲۰ مورد معامله قرار گرفته است. سهامدار عمده و دارای نفوذ قابل ملاحظه شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)، سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع صنعتی معدنی ایران با مالکیت ۱۷/۲ درصد می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت، اصفهان، میدان آزادی، خیابان سعادت آباد و محل فعالیت اصلی آن در کیلومتر ۷۴ جنوب غربی اصفهان و واحد فولاد سبا جنب شرکت ذوب آهن اصفهان واقع در ۴۵ کیلومتری غرب اصفهان واقع شده است.

## مدت فعالیت

فعالیت شرکت از تاریخ تاسیس به مدت نامحدود خواهد بود.

## سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ تهیه گزارش به شرح زیر می باشد:

درصد مالکیت	تعداد سهام	شماره ثبت	نوع شخصیت	نام سهامدار
۱۸/۴۹	۱۹۹,۷۲۸,۱۳۶,۳۰۲	-	حقوقی	شرکت سرمایه گذاری استانی (سهام عدالت)
۱۷/۲۰	۱۸۵,۷۳۵,۹۴۰,۷۰۰	۱۷۳۳۸۸	حقوقی	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (سهامی خاص)
۱۱/۰۵	۱۱۹,۳۲۰,۰۴۲,۸۷۲	-	حقوقی	سهام عدالت (مالکیت روش مستقیم)
۱۰/۵	۱۱۳,۴۴۲,۹۴۹,۵۶۶	۴۰۳۷۱۷	حقوقی	شرکت سرمایه گذاری توسعه سرمایه رفاه (سهامی خاص)
۲۴/۹۸	۲۶۹,۷۵۴,۹۳۴,۰۰۸	-	حقوقی	سایر سهامداران حقوقی
۴/۶۳	۵۰,۰۱۷,۶۷۳,۲۶۸	-	حقیقی	سهامداران حقیقی
۲/۵۱	۲۷,۱۱۸,۱۶۹,۱۵۸	۱۸۱۳۵	حقوقی	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
۲/۴۹	۱۲۶,۸۹۲,۴۷۸,۹۸۸	۳۸۰۲۷	حقوقی	بانک تجارت (سهامی عام)
۲/۴۴	۲۶,۳۴۹,۶۲۴,۱۰۵	۱۹۹۵۵	حقوقی	موسسه صندوق بازنشستگی وظیفه از کار افتادگی و پس انداز کارکنان بانکها
۲/۴۱	۲۵,۹۷۹,۱۲۴,۹۸۵	۱۴۹۶۳۴	حقوقی	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین (سهامی عام)
۱/۸۹	۲۰,۴۲۲,۷۲۹,۷۴۶	۵۲۷۴۶۳	حقوقی	شرکت بهسازان انرژی تدبیر زنگان (سهامی خاص)
۱/۴۱	۱۵,۲۳۸,۱۹۶,۳۰۲	۶۳۰۸	حقوقی	صندوق های سرمایه گذاری
۱۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰			جمع

### مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه، مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۹ و همچنین بر اساس صورتجلسه مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۳ هیئت مدیره شرکت، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیده‌اند.

توضیحات	مدت ماموریت		نماینده	سمت	نام
	خاتمه	شروع			
موظف	۱۴۰۴/۰۷/۲۳	۱۴۰۲/۰۷/۲۳	محمدیاسر طیب نیا	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)
غیر موظف	۱۴۰۴/۰۷/۲۳	۱۴۰۲/۰۷/۲۳	علی افشین	نائب رئیس هیئت مدیره	شرکت بهسازان انرژی تدبیر زنگان (سهامی خاص)
غیر موظف	۱۴۰۴/۰۷/۲۳	۱۴۰۲/۰۷/۲۳	رشید اسماعیلی مرالو	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری توسعه سرمایه رفاه (سهامی خاص)
غیر موظف	۱۴۰۴/۰۷/۲۳	۱۴۰۲/۰۷/۲۳	محمد اسکندری	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری استان چهارمحال و بختیاری (سهامی عام)
غیر موظف	۱۴۰۴/۰۴/۲۹	۱۴۰۲/۰۷/۲۳	محسن صالحی نیا	رئیس هیئت مدیره	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (سهامی خاص)

### مشخصات حسابرس/ بازرسی شرکت

بر اساس صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۹، سازمان حسابرسی به عنوان بازرسی قانونی اصلی و علی البدل و حسابرس مستقل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرسی قانونی شرکت در سال مالی قبل سازمان حسابرسی بوده است.

### سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال است که به ۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم عادی یک هزار ریالی با نام تقسیم شده که در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۳ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ به میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۴۰۲/۱۲/۲۳	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۴٪	سود انباشته و صدور سهام جدید
۱۴۰۱/۱۲/۲۵	۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۶٪	سود انباشته و صدور سهام جدید
۱۴۰۱/۰۷/۳۰	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۳۷,۰۰۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۵٪	سود انباشته و صدور سهام جدید

## وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریانهای نقدی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت اصلی به شرح زیر می باشد.

### صورت سود و زیان

مبالغ به میلیون ریال

دوره منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	شرح
۱,۴۵۶,۲۶۶,۴۸۹	۱,۶۰۷,۰۳۸,۵۳۷	۲,۴۱۰,۸۶۰,۳۸۰	درآمدهای عملیاتی
(۷۰,۱۹۴۹,۲۵۱)	(۱,۰۳۹,۲۲۲,۰۶۹)	(۱,۵۴۰,۵۴۶,۹۶۸)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
<b>۷۵۴,۳۱۷,۲۳۸</b>	<b>۵۶۷,۸۱۶,۴۶۸</b>	<b>۸۷۰,۳۱۳,۴۱۲</b>	<b>سود ناخالص</b>
(۳۴,۳۲۷,۷۴۱)	(۵۹,۴۲۸,۵۸۵)	(۸۹,۳۱۶,۶۱۵)	هزینههای فروش، اداری و عمومی
۱۴,۶۹۵,۰۳۳	۳۲,۵۰۴,۸۳۷	۶,۸۳۹,۵۳۶	سایر درآمدها
(۲,۴۴۰,۷۴۱)	(۴,۲۹۷,۲۵۸)	(۸,۴۹۱,۲۴۸)	سایر هزینهها
<b>۷۳۲,۲۴۳,۷۸۸</b>	<b>۵۳۶,۵۹۵,۴۶۲</b>	<b>۷۷۹,۳۴۵,۰۸۵</b>	<b>سود عملیاتی</b>
(۲۴,۹۴۵,۶۳۰)	(۳۶,۱۰۱,۷۸۳)	(۸۴,۸۱۵,۱۵۱)	هزینههای مالی
۱۸۴,۶۷۸,۶۰۶	۲۲۸,۶۶۷,۰۷۷	۳۳۹,۸۷۱,۵۳۹	سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی
<b>۸۹۱,۹۷۶,۷۶۴</b>	<b>۷۲۹,۱۶۰,۷۵۶</b>	<b>۱,۰۳۴,۴۰۱,۴۷۳</b>	<b>سود قبل از مالیات</b>
(۶۲,۹۸۵,۵۹۵)	(۴۹,۹۱۹,۹۳۹)	(۱۰۸,۸۹۱,۰۷۶)	هزینه مالیات بر درآمد
۸۲۸,۹۹۱,۱۶۹	۶۷۹,۲۴۰,۸۱۸	۹۲۵,۵۱۰,۳۹۷	سود خالص
			سود هر سهم
			سود پایه هر سهم
۸۴۷	۴۵۶	۶۲۶	عملیاتی - ریال
۲۰۱	۱۷۹	۲۳۷	غیرعملیاتی - ریال
<b>۱,۰۴۷</b>	<b>۶۳۶</b>	<b>۸۶۳</b>	<b>سود پایه هر سهم - ریال</b>

### صورت وضعیت مالی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
<b>دارایی‌ها</b>			
<b>دارایی‌های غیر جاری</b>			
دارایی‌های ثابت مشهود	۳۶۰,۳۱۰,۱۷۳	۲۸۲,۹۳۸,۴۰۱	۱۲۰,۴۲۲,۸۵۸
دارایی‌های نامشهود	۲,۴۰۶,۶۰۷	۲,۶۱۱,۱۸۷	۵,۶۵۸,۸۹۳
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	۳۷۴,۳۳۶,۷۴۴	۲۵۲,۷۴۳,۶۵۱	۱۸۲,۱۶۲,۰۹۱
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	۱۴۵,۸۴۹,۳۶۳	۸۴,۲۶۳,۷۳۱	۳۲,۳۵۷,۲۰۳
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۳۷,۵۴۰,۶۰۹	۳۹,۵۲۱,۰۷۵	۱۹,۶۰۲,۱۷۲
دریافتی‌های بلندمدت	۸,۶۹۸,۸۸۲	۶,۴۲۲,۶۴۵	۴,۹۸۰,۷۳۷
سایر دارایی‌ها	۷,۵۳۶,۲۸۷	۱۱,۳۷۷,۶۶۲	۴,۹۰۰,۷۱۸
<b>جمع دارایی‌های غیر جاری</b>	<b>۱,۰۳۶,۶۸۸,۶۶۴</b>	<b>۶۶۹,۷۸۸,۴۵۱</b>	<b>۳۸۰,۰۹۵,۶۶۲</b>
<b>دارایی‌های جاری</b>			
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۱۶۶,۲۲۹,۷۳۹	۱۷۷,۱۰۲,۲۳۲	۶۲,۱۶۰,۱۵۴
موجودی مواد و کالا	۸۴۲,۳۳۳,۸۹۸	۷۱۵,۲۶۳,۲۸۷	۵۲۹,۳۳۴,۸۴۴
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۹۱۸,۷۲۱,۸۵۵	۷۰۱,۷۳۹,۵۳۹	۵۵۴,۶۲۳,۵۰۶
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۱۲۲,۰۰۰,۶۷۵	۱۴۱,۲۵۵,۵۲۴	۱۸۵,۰۱۷,۷۸۴
موجودی نقد	۱۵۶,۱۴۹,۶۲۹	۱۱۰,۰۵۳,۱۸۰	۱۰۲,۳۱۰,۷۷۲
	۲,۲۰۵,۴۳۵,۷۹۵	۱,۸۴۵,۵۱۳,۷۶۲	۱,۴۳۲,۴۳۷,۰۶۰
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	-	۱,۳۵۸,۹۶۶	-
<b>جمع دارایی‌های جاری</b>	<b>۲,۲۰۵,۴۳۵,۷۹۵</b>	<b>۱,۸۴۶,۸۷۲,۷۲۸</b>	<b>۱,۴۳۲,۴۳۷,۰۶۰</b>
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۳,۲۴۲,۱۲۴,۴۵۹</b>	<b>۲,۵۱۶,۶۶۱,۰۸۰</b>	<b>۱,۸۱۳,۵۳۲,۷۲۴</b>
<b>حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>			
<b>حقوق مالکانه</b>			
سرمایه	۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۴,۰۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۱۱,۸۱۵,۰۰۶	۳,۴۶۵,۰۵۶	۳۴,۰۳۸
اندوخته قانونی	۱۰۸,۰۰۰,۰۰۰	۶۳,۲۶۲,۰۴۱	۲۹,۳۰۰,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۹۳۷,۰۲۰,۰۵۸	۷۳۴,۳۸۹,۴۹۸	۱,۰۸۷,۳۰۵,۳۲۱
سهام خزانه	(۱۶,۸۳۸,۵۳۰)	(۳۴,۳۰۹,۰۶۹)	(۳۳,۰۸۱,۰۲۹)
<b>جمع حقوق مالکانه</b>	<b>۲,۱۱۹,۹۹۶,۵۳۴</b>	<b>۱,۵۶۶,۸۰۷,۵۲۶</b>	<b>۱,۳۷۶,۸۶۴,۵۵۰</b>
<b>بدهی‌ها</b>			
<b>بدهی‌های غیر جاری</b>			
تسهیلات مالی	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۸,۲۸۷,۷۰۲	۳۰,۶۰۱,۸۱۴	۱۶,۷۷۱,۸۴۳
<b>جمع بدهی‌های غیر جاری</b>	<b>۸۸,۲۸۷,۷۰۲</b>	<b>۷۰,۶۰۱,۸۱۴</b>	<b>۱۶,۷۷۱,۸۴۳</b>
<b>بدهی‌های جاری</b>			
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۳۳۷,۵۳۳,۶۷۸	۲۸۹,۳۳۰,۸۹۴	۱۵۹,۸۹۹,۵۰۷
مالیات پرداختی	۱۱۰,۹۰۲,۲۱۶	۵۸,۵۹۶,۶۲۷	۵۳,۹۹۲,۶۷۶
سود سهام پرداختی	۵۳,۱۶۱,۴۸۲	۱۳۲,۹۲۵,۴۷۰	۵۴,۶۸۰,۹۵۳
تسهیلات مالی	۳۲۸,۹۳۱,۹۲۵	۲۹۰,۵۸۸,۲۰۰	۱۳۱,۳۱۱,۰۶۶
پیش‌دریافت‌ها	۲۰۳,۳۱۰,۸۲۲	۱۰۷,۸۰۰,۵۵۰	۲۰,۶۱۲,۱۲۹
<b>جمع بدهی‌های جاری</b>	<b>۱,۰۳۳,۸۴۰,۳۲۴</b>	<b>۸۷۹,۳۵۱,۷۴۰</b>	<b>۴۱۹,۸۹۶,۳۳۱</b>
<b>جمع بدهی‌ها</b>	<b>۱,۱۲۲,۱۲۷,۹۲۶</b>	<b>۹۴۹,۸۵۳,۵۵۴</b>	<b>۴۳۶,۶۶۸,۱۷۴</b>
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>	<b>۳,۲۴۲,۱۲۴,۴۵۹</b>	<b>۲,۵۱۶,۶۶۱,۰۸۰</b>	<b>۱,۸۱۳,۵۳۲,۷۲۴</b>

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

مبالغ به میلیون ریال

جمع کل	سهام خزانه	سود انباشته	اندوخته قانونی	صرف سهام خزانه	سرمایه	شرح
۱,۳۷۶,۸۶۴,۵۵۰	(۳۲,۰۸۱,۰۲۹)	۱,۰۸۷,۳۰۵,۳۳۱	۲۹,۳۰۰,۰۰۰	۳۳,۰۲۵۸	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۰۱
۶۷۹,۲۴۰,۸۱۸	.	۶۷۹,۳۴۰,۸۱۸	.	.	.	تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
(۳۹۱,۱۹۴,۶۰۰)	.	(۳۹۱,۱۹۴,۶۰۰)	.	.	.	سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
.	.	(۵۰۷,۰۰۰,۰۰۰)	.	.	.	سود سهام مصوب
(۱۸,۴۸۶,۳۸۶)	(۱۸,۴۸۶,۳۸۶)	.	.	.	۵۰۷,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
۲۰,۳۸۲,۱۴۱	۱۷,۲۵۸,۳۴۶	.	.	.	.	خرید سهام خزانه
.	.	(۳۳,۹۶۲,۰۴۱)	۳۳,۹۶۲,۰۴۱	۳,۱۱۴,۷۹۸	.	فروش سهام خزانه
۱,۰۶۶,۸۰۷,۵۳۶	۳۴,۳۰۹,۰۶۹	۷۳۶,۳۸۹,۴۹۸	۶۳,۳۲۲,۰۴۱	۲,۴۶۵,۰۵۶	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تخصیص به اندوخته قانونی
۹۲۵,۵۱۰,۳۹۷	.	۹۲۵,۵۱۰,۳۹۷	.	.	.	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
(۳۹۸,۱۴۱,۸۷۸)	.	(۳۹۸,۱۴۱,۸۷۸)	.	.	.	تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
.	.	(۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰)	.	.	.	سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
(۱۰,۳۰۸,۶۶۸)	(۱۰,۳۰۸,۶۶۸)	.	.	.	۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰	سود سهام مصوب
۳۶,۱۲۹,۱۵۴	۳۶,۱۲۹,۲۰۷	.	.	.	.	افزایش سرمایه
.	.	(۴۴,۷۳۷,۹۵۹)	۴۴,۷۳۷,۹۵۹	۸,۳۴۹,۹۵۰	.	خرید سهام خزانه
۲,۱۱۹,۹۹۶,۵۳۴	(۱۶,۸۳۸,۵۳۰)	۹۳۷,۰۲۰,۵۵۸	۱۰۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۸۱۵,۰۰۶	۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰	فروش سهام خزانه
						تخصیص به اندوخته قانونی
						مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

## صورت جریان های نقدی

مبالغ به میلیون ریال

دوره منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	شرح
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
۳۹۹,۸۵۹,۹۰۵	۴۳۶,۹۲۱,۲۴۶	۸۱۴,۴۱۴,۳۸۰	نقد حاصل از عملیات
(۳۵,۵۷۸,۳۷۶)	(۴۴,۸۱۵,۹۸۷)	(۷۲,۱۸۵,۳۱۱)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۳۶۴,۲۸۱,۵۲۹	۳۸۲,۱۰۵,۲۵۹	۷۴۳,۲۲۹,۱۶۹	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
-	۲,۸۲۹	۷۲,۸۲۱	دریافت های نقدی ناشی از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۵۶,۷۷۷,۲۲۵)	(۱۳۶,۵۱۲,۵۳۶)	(۱۷۴,۳۳۲,۷۰۳)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۱,۰۸۶)	(۱,۷۴۶,۱۶۸)	(۵۷,۷۰۱)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
۳۷۷,۹۰۰	*	*	دریافت های نقدی ناشی از فروش سرمایه گذاری های بلندمدت
(۸۴,۴۰۶,۹۹۳)	(۱۰۹,۹۷۶,۱۳۲)	(۱۲۳,۴۱۰,۸۵۶)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت
*	۳۱۵,۰۶۲,۱۴۴	۲۴۳,۷۱۵,۰۰۵	دریافت های نقدی ناشی از کاهش سرمایه گذاری کوتاه مدت
(۱۱۶,۰۲۱,۰۴۶)	(۳۶۲,۱۳۰,۹۴۷)	(۲۳۰,۰۲۸,۱۰۱)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
*	*	۳۷,۷۸۲,۰۴۸	دریافت های نقد ناشی از فروش دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش
(۱,۸۱۵,۰۰۰)	*	*	پرداخت های نقدی بابت تسهیلات اعطایی به دیگران
*	۳۵۰,۰۰۰	۱۷۷,۰۸۰	دریافت های نقدی ناشی از استرداد تسهیلات اعطایی به دیگران
*	*	(۳۹,۰۱۵,۰۱۴)	پرداخت های نقدی جهت تامین مالی شرکت های فرعی وابسته
۲۶,۱۲۲,۶۷۱	۱۳,۹۰۷,۹۵۰	۲۹,۱۰۳,۳۲۱	دریافت های نقدی ناشی از سود سهام
۳۲,۰۲۴,۲۷۵	۳۰,۶۱۴,۹۳۰	۲۱,۲۷۹,۳۱۹	دریافت های نقدی ناشی از سود سایر سرمایه گذاری ها
(۲۰۰,۴۹۶,۵۰۴)	(۱۴۰,۴۱۷,۹۳۰)	(۲۳۵,۶۱۴,۷۸۱)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۱۶۳,۷۸۵,۰۲۵	۲۴۱,۶۸۷,۳۲۹	۵۰۶,۶۱۴,۳۸۸	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
*	۳,۴۹۳,۰۴۶	۱۷,۰۵۵,۰۰۰	دریافت نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
(۱۴۴,۳۷۲)	(۱۷,۵۹۹,۰۰۰)	*	پرداخت نقدی برای خرید سهام خزانه
۷۰۸,۹۳۹,۳۴۲	۷۵۷,۷۳۸,۹۰۴	۹۵۶,۵۰۴,۸۴۹	دریافت های نقدی ناشی از سایر تسهیلات
(۷۱۵,۰۰۵,۰۴۱)	(۶۰۷,۱۱۱,۶۷۰)	(۹۳۰,۳۳۷,۴۴۴)	پرداخت های نقدی بابت اصل سایر تسهیلات
(۱۳,۴۲۲,۳۶۹)	(۲۹,۰۳۵,۲۱۷)	(۶۰,۷۷۳,۸۴۳)	پرداخت های نقدی بابت سود سایر تسهیلات
(۳۰,۰۴۹,۹۴۶)	*	*	پرداخت های نقدی بابت اوراق سلف
(۵,۶۹۹,۷۹۷)	*	*	پرداخت های نقدی بابت سود اوراق سلف
-	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	دریافت های نقدی ناشی از انتشار اوراق صکوک اجاره
(۷۱,۶۳۶,۷۸۷)	*	(۱۶,۳۱۳,۴۱۵)	پرداخت های نقدی بابت سود اوراق اجاره سهام
-	(۴۱۱,۸۲۸,۴۱۵)	(۴۷۷,۹۱۵,۸۶۵)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۱۲۷,۵۶۴,۹۷۰)	(۳۶۴,۳۴۲,۳۵۲)	(۴۷۱,۶۸۰,۵۱۸)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۳۶,۲۲۰,۰۵۵	(۲۲,۶۵۰,۰۲۳)	۳۴,۹۳۳,۸۶۹	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۵۴,۸۸۴,۰۰۶	۱۰۲,۳۱۰,۷۷۲	۱۱۰,۰۵۳,۱۸۰	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۱۱,۲۰۶,۷۱۱	۳۰,۳۹۷,۴۳۱	۱۱,۱۶۲,۵۸۰	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۱۰۲,۳۱۰,۷۷۲	۱۱۰,۰۵۳,۱۸۰	۱۵۶,۱۴۹,۶۳۹	مانده موجودی نقد در پایان سال
۶۷۶,۶۶۴	۲۴,۳۴۷,۷۴۰	۱۰۸,۲۸۰,۷۹۹	معاملات غیر نقدی



## وضعیت اعتباری شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)

### بدهی‌ها

براساس صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹، اطلاعات مربوط به وضعیت اعتباری شرکت اصلی به شرح زیر است.

مبالغ به میلیون ریال

مبلغ	یادداشت	شرح	
۳۳۷,۵۳۳,۶۷۸		پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	بدهی‌ها مطابق اقلام صورت وضعیت مالی به استثنای تسهیلات و مالیات
۲۰۳,۳۱۰,۸۲۲		پیش‌دریافت‌ها	
۸,۲۸۷,۷۰۲		ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	
۵۳,۱۶۱,۴۸۳		سود سهام پرداختی	
۳۲۸,۹۳۱,۹۲۵	۱	تسهیلات مالی	تسهیلات
۱۱۰,۹۰۲,۳۱۶	۲	مالیات پرداختی	مالیات
۱,۰۳۳,۸۴۰,۲۲۴		جمع	

### ۱. تسهیلات مالی

مبالغ به میلیون ریال

ریالی	شرح
۳۳۷,۸۳۶,۰۳۴	تسهیلات دریافتی
۸۱,۰۹۵,۸۹۰	اوراق صکوک اجاره
۴۰۸,۹۳۱,۹۲۵	جمع

### ❖ تسهیلات مالی کوتاه‌مدت بر حسب مبانی مختلف

▪ به تفکیک تامین‌کنندگان تسهیلات

مبالغ به میلیون ریال

جمع	ارزی	ریالی	شرح
۳۴۰,۷۸۱,۵۱۶	-	۳۴۰,۷۸۱,۵۱۶	بانک‌ها
۳,۶۹۸,۴۸۲	۳,۶۹۸,۴۸۲	-	سایر اشخاص وابسته
۳۴۴,۴۷۹,۹۹۸	۳,۶۹۸,۴۸۲	۳۴۰,۷۸۱,۵۱۶	جمع
(۲۸,۱۰۵,۹۵۶)	۰	(۲۸,۱۰۵,۹۵۶)	سود و کارمزد سال‌های آتی
۰	۰	۰	سپرده‌های سرمایه‌گذاری - مسدودی نزد بانک‌ها
۱۱,۴۶۱,۹۹۲	۰	۱۱,۴۶۱,۹۹۲	سود و کارمزد و جرائم معوق
۳۳۷,۸۳۶,۰۳۴	۳,۶۹۸,۴۸۲	۳۳۴,۱۳۷,۵۵۲	جمع خالص
۰	۰	۰	حصه بلندمدت
۳۳۷,۸۳۶,۰۳۴	۳,۶۹۸,۴۸۲	۳۳۴,۱۳۷,۵۵۲	حصه جاری

تسهیلات مالی ارزی گروه و شرکت-سایر اشخاص وابسته مربوط به دریافت تسهیلات به مبلغ ۸,۳۶۱,۶۲۳ یورو توسط شرکت از خط اعتباری شرکت تراستی نزد بانک ملی هامبورگ با نرخ بهره ۵/۵ درصد سالانه (اخذ شده طی سال مالی مورد گزارش) میباشد. بهره تسهیلات مالی مذکور در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۴۸۳,۶۲۰ یورو (مبلغ ۴۷۲,۱۲۵ یورو پرداخت و مبلغ ۱۱,۴۹۵ یورو به حساب سود و کارمزد پرداختی منظور شده است) می باشد.

به تفکیک نرخ سود و کارمزد

مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبلغ
۲۰ تا ۳۰ درصد	۳۴۰,۷۷۲,۸۸۳
۱۵ تا ۲۰ درصد	۸,۶۳۴
وام ارزی ۵/۵ درصد	۳,۶۹۸,۴۸۱
جمع	۳۴۴,۴۷۹,۹۹۸

به تفکیک زمان بندی پرداخت

مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبلغ
۱۴۰۳	۳۴۴,۴۷۹,۹۹۸
جمع	۳۴۴,۴۷۹,۹۹۸

به تفکیک نوع وثیقه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبلغ
چک و سفته	۱۷۰,۲۳۹,۶۲۲
قرارداد لازم الاجرا	۱۷۴,۲۴۰,۳۷۶
جمع	۳۴۴,۴۷۹,۹۹۸

تسهیلات دریافتی گروه به مبلغ ۴۹۶.۵۵۵ میلیارد ریال از برخی از بانکها مستلزم ایجاد ۹۸۱ میلیارد ریال سپرده سرمایه گذاری توسط گروه بوده و با توجه به اینکه گروه در استفاده از آن سپردهها محدودیت دارد و نرخ سود آن نیز کمتر از نرخ سود متعارف بانکی است. لذا از تسهیلات مالی مذکور کسر و تسهیلات مالی به صورت خالص آرایه شده است. قابل ذکر است نرخ اسمی تسهیلات شرکت بر اساس سیاستهای بانک مرکزی ج.ا.ا. ۲۳٪ می باشد. همچنین نرخ موثر تسهیلات مالی حدوداً ۳۰/۱ درصد می باشد.

اوراق صکوک اجاره گروه و شرکت مربوط به اوراق اجاره منتشر شده توسط شرکت به مبلغ ۸۰,۰۰۰ میلیارد ریال می باشد که در دو مرحله به شرح زیر می باشد:

مبلغ ۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال اوراق اجاره (شامل تعداد ۴۰,۰۰۰,۰۰۰ ورقه اجاره به ارزش اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ در ۲۴ اسفند ۱۴۰۱ با نرخ اجاره بها ۲۱ درصد و دوره عمر اوراق ۴ سال منتشر شده است. مقاطع پرداختهای مرتبط با اوراق اجاره هر ۳ ماه یکبار از تاریخ انتشار اوراق و زمان تسویه منافع اوراق اجاره در سررسید نهایی همزمان با تسویه

اصل مبلغ اجاره می‌باشد. لازم به توضیح است اصل مبلغ اوراق در پایان سال چهارم در سررسید انتشار اوراق بازپرداخت خواهد شد. قابل ذکر است در سال مالی مورد گزارش از بابت اوراق مذکور مبلغ ۸,۵۳۸ میلیارد ریال هزینه بهره تحقق یافته و مبلغ ۱,۶۵۷ میلیارد ریال کارمزد خدمات بازارگردانی به سرفصل هزینه‌های مالی منظور گردیده است. شایان ذکر است که بابت کارمزد عملیات بازارگردانی اوراق مذکور مبلغ ۶,۵۳۰ میلیارد ریال به صورت پیش پرداخت (طی فقره ۳۲ چک به سررسید اسفند ۱۴۰۱ الی اسفند ۱۴۰۴) داده شده که مبلغ ۲,۷۹۰ میلیارد ریال آن تسویه شده و متناسب با مبلغ تحقق یافته از حساب پیش پرداخت خارج و به هزینه مالی منظور و مابقی به مبلغ ۳,۷۴۰ میلیارد ریال با اسناد پرداختی از این بابت تهاتر شده است و همچنین از بابت اوراق مذکور مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به عنوان تنخواه بازارگردانی به متعهدین بازارگردانی پرداخت شده که در پایان مدت قرارداد به شرکت مسترد می‌گردد.

۷ مبلغ ۴۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیارد ریال اوراق اجاره (شامل تعداد ۴۰,۰۰۰,۰۰۰ ورقه اجاره به ارزش اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ در ۲۲ مرداد ۱۴۰۲ با نرخ اجاره بها ۲۳ درصد و دوره عمر اوراق ۴ سال منتشر شده است. مقاطع پرداخت‌های مرتبط با اوراق اجاره هر ۳ ماه یکبار از تاریخ انتشار اوراق و زمان تسویه منافع اوراق اجاره در سررسید نهایی همزمان با تسویه اصل مبلغ اجاره می‌باشد. لازم به توضیح است اصل مبلغ اوراق در پایان سال چهارم در سررسید انتشار اوراق بازپرداخت خواهد شد. قابل ذکر است در سال مالی مورد گزارش از بابت اوراق مذکور مبلغ ۵,۵۴۵ میلیارد ریال هزینه بهره تحقق یافته و مبلغ ۸۷۶ میلیارد ریال کارمزد پذیرهنویسی و مبلغ ۷۹۳ میلیارد ریال بابت بخش تحقق یافته کارمزد بازارگردانی و سایر هزینه‌های انتشار اوراق، به سرفصل هزینه‌های مالی منظور گردیده است. شایان ذکر است که بابت کارمزد عملیات بازارگردانی اوراق مذکور مبلغ ۴,۶۷۹ میلیارد ریال به صورت پیش پرداخت (طی فقره ۲۴ چک به سررسید مرداد ۱۴۰۲ الی ۱۴۰۵) داده شده که مبلغ ۸۸۸ میلیارد ریال آن تا تاریخ صورت وضعیت مالی تسویه شده که متناسب با کارمزد تحقق یافته در طی سال از حساب پیش پرداخت خارج و به سرفصل هزینه مالی منظور شده و مابقی به مبلغ ۳,۷۹۱ میلیارد ریال با اسناد پرداختی تهاتر شده است و همچنین از بابت اوراق مذکور مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به عنوان تنخواه بازارگردانی به متعهدین بازارگردانی پرداخت شده که در پایان مدت قرارداد به شرکت مسترد می‌گردد.

تغییرات حاصل از جریان‌های نقدی و تغییرات غیرنقدی در بدهی‌های حاصل از فعالیت‌های تامین مالی به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	تسهیلات مالی	اوراق صکوک اجاره	جمع
مانده در تاریخ ۱۴۰۱/۰۱/۰۱	۱۳۱,۲۱۱,۰۶۶	۰	۱۳۱,۲۱۱,۰۶۶
دریافت‌های نقدی	۷۵۷,۷۳۸,۹۰۴	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۹۷,۷۳۸,۹۰۴
سود و کارمزد جرائم	۳۵,۱۸۱,۶۸۳	۹۲۰,۱۰۰	۳۶,۱۰۱,۷۸۳
پرداخت‌های نقدی بابت اصل	(۶۰۷,۱۱۱,۶۷۰)	۰	(۶۰۷,۱۱۱,۶۷۰)
پرداخت‌های نقدی بابت سود، کارمزد و جرائم	(۲۹,۰۳۵,۲۱۷)	۰	(۲۹,۰۳۵,۲۱۷)
پرداخت‌های نقدی بابت سایر کارمزدهای انتشار اوراق صکوک	۰	(۹۲۰,۱۰۰)	(۹۲۰,۱۰۰)
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۶۷۸,۵۳۴	۰	۶۷۸,۵۳۴
سایر تغییرات غیرنقدی	۱,۹۲۴,۹۰۰	۰	۱,۹۲۴,۹۰۰
مانده در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۲۹۰,۵۸۸,۲۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۰,۵۸۸,۲۰۰
دریافت‌های نقدی	۹۵۶,۵۰۴,۸۴۹	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۹۶,۵۰۴,۸۴۹
سود و کارمزد جرائم	۶۷,۴۰۵,۸۴۷	۱۷,۴۰۹,۳۰۵	۸۴,۸۱۵,۱۵۲
پرداخت‌های نقدی بابت اصل	(۹۳۰,۲۳۷,۲۴۴)	۰	(۹۳۰,۲۳۷,۲۴۴)
پرداخت‌های نقدی بابت سود، کارمزد و جرائم	(۶۰,۷۷۳,۸۴۳)	(۱۲,۹۸۷,۳۹۷)	(۷۳,۷۶۱,۲۴۰)
پرداخت‌های نقدی بابت سایر کارمزدهای انتشار اوراق صکوک	۰	(۳,۳۲۶,۰۱۸)	(۳,۳۲۶,۰۱۸)
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۳۹۰,۴۷۲	۰	۳۹۰,۴۷۲
سایر تغییرات غیرنقدی (دریافت خط اعتباری)	۳,۹۵۷,۷۵۳	۰	۳,۹۵۷,۷۵۳
مانده در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۳۲۷,۸۳۶,۰۳۴	۸۱,۰۹۵,۸۹۰	۴۰۸,۹۳۱,۹۲۴

۲. مالیات پرداختنی: خلاصه وضعیت مالیات پرداختنی شرکت به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی	سود ابزاری	درآمد مشمول مالیات ابزاری	مالیات			
			ابرازی	تشخیصی	قطعی	پرداختنی مانده
۱۴۰۰	۸۹۱,۴۸۸,۷۸۸	۲۶۰,۴۶۱,۴۶۵	۴۱,۴۷۶,۴۶۵	۱۱۷,۳۷۹,۴۹۹	۵۴,۱۱۲,۲۰۹	۰
۱۴۰۱	۷۳۹,۱۶۰,۷۵۶	۲۸۸,۰۷۰,۵۸۱	۴۹,۷۷۸,۵۹۵	۱۰۰,۴۶۲,۶۵۷	۶۴,۸۹۶,۸۸۵	۴,۰۳۲,۴۳۷
۱۴۰۲	۱,۰۳۴,۴۰۱,۴۷۳	۵۱۸,۵۲۸,۹۳۲	۱۰۸,۸۹۱,۰۷۶	-	-	۱۰۸,۸۹۱,۰۷۶
جمع						
						(۲,۰۲۱,۱۹۶)
پیش‌پرداخت‌های مالیات						
						۱۱۰,۹۰۲,۳۱۶
مالیات پرداختنی						

مالیات بر درآمد شرکت برای کلیه سال‌های قبل از ۱۴۰۲ قطعی و تا قبل از سال ۱۴۰۱ تسویه شده است. قابل ذکر است که برگه قطعی صادر شده در تاریخ ۱۴۰۳/۰۱/۰۸ مالیات عملکرد سال ۱۴۰۱ مبلغ ۶۸,۷۴۵ میلیارد ریال (شامل ۶۴,۶۵۹ میلیارد ریال اصل و ۴,۰۸۶ میلیارد ریال جرایم) به شرکت ابلاغ گردیده که شرکت ضمن پرداخت مبلغ

۶۰,۸۶۴ میلیارد ریال (شامل مبلغ ۶۰,۶۲۷ میلیارد اصل و مبلغ ۲۳۷ میلیارد ریال جریمه تقسیط)، بابت مابقی اصل بدهی به مبلغ ۴,۰۳۲ میلیارد ریال مالیات پرداختی در حسابها منظور نموده است. لازم به ذکر است بابت مبلغ ۴,۰۸۶ میلیارد ریال جرایم طبق برگ قطعی به دلیل احتمال بخشودگی در زمان تسویه مالیات قطعی طبق روال سالهای قبل بدهی مالیاتی در حسابها ثبت نشده است.

▪ مالیات عملکرد سال مالی ۱۴۰۲ بر اساس سود ایزاری و در نظر گرفتن معافیت‌های مالیاتی مندرج در یادداشت ۲-۳۹-۱ محاسبه و در حسابها منظور گردیده است. قابل ذکر است که بابت معافیت مالیاتی طرح اصلاح قانون بودجه سال ۱۴۰۳ کل کشور در خصوص بند (س) تبصره ۶ به دلیل عدم قطعیت، مبلغی در معافیت‌های مالیاتی شرکت لحاظ نگردیده است.

▪ بر اساس نامه وزیر محترم امور اقتصادی و دارایی مقرر گردیده از ابتدای مهر ماه سال ۱۴۰۲ نسبت به وصول علیالحساب مالیات به میزان ۲ درصد ارزش صادراتی مواد خام و نیمه خام موضوع بند "ر" تبصره ۶ قانون بودجه سال ۱۴۰۳ کل کشور اقدام گردد که در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۳,۰۱۹ میلیارد ریال از این بابت پرداخت گردیده که به حساب پیش پرداخت مالیات منظور شده است.

### تعهدات و بدهی‌های احتمالی و دارایی‌های احتمالی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبلغ
احداث ساختمان	۴۵,۷۴۰,۶۴۷
خرید ماشین‌آلات تولید	۱۴۵,۲۰۱,۱۶۸
خرید تجهیزات	۱۵۱,۱۸۸,۳۶۴
خرید تاسیسات	۳۲,۵۵۲,۸۳۲
سایر	۸,۳۲۵,۸۳۵
جمع	۳۸۳,۰۰۸,۸۴۶

▪ تعهدات سرمایه ای شرکت شامل مبلغ ۱۳۱۶۰۶ میلیارد ریال تعهدات ریالی و تعهدات ارزی برابر با ۱,۷۷۸.۷۰۰ دلار (مربوط به پروژه احیا فولاد و سبا) و ۳۱۵,۶۸۳,۶۸۱ یورو (عمدتا مربوط به نورد گرم دو و نیروگاه سیکل ترکیبی و خط ورق رنگی ویژه اوازم خانگی) و ۱,۶۶۹,۳۳۶,۶۲۴ یوان چین مربوط به پروژه نورد گرم دو و ۳۰۴,۴۲۲,۸۸۰ یوان چین مربوط به پروژه ایجاد خط رنگی ویژه لوازم خانگی می‌باشد که مجموعا تعهدات ارزی معادل ۲۵۱,۴۰۳ میلیارد ریال است.

## ▪ بدهی‌های احتمالی

مبالغ به میلیون ریال

مبلغ	شرح
	بدهی‌های احتمالی موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت
۱۴,۰۰۰,۰۰۰	تضمین تسهیلات بانکی شرکت صنعتی و معدنی فولاد سنگان خراسان
۸۸,۹۰۸,۰۵۱	تضمین تسهیلات بانکی شرکت فولاد هرمزگان جنوب
۶۵,۰۰۰,۰۰۰	تضمین تسهیلات بانکی شرکت فولاد زاگرس اندیمشک
۱۶۷,۹۰۸,۰۵۱	جمع
	سایر بدهی‌های احتمالی
.	دعای حقوقی مطروحه علیه شرکت
۱۶۷,۹۰۸,۰۵۱	جمع کل بدهی‌های احتمالی

- در تاریخ صورت وضعیت مالی دعای حقوقی با اهمیت علیه شرکت وجود ندارد.
- گروه و شرکت فاقد دارایی‌های احتمالی با اهمیت می‌باشند.

## مطالبات و ذخایر

### دریافتنی‌های کوتاه‌مدت شرکت

مبالغ به میلیون ریال

شرح	ریالی	ارزی	جمع	کاهش ارزش	خالص
حساب‌های دریافتنی					
شرکت‌های گروه	۶۳,۰۴۸,۰۳۸	۰	۶۳,۰۴۸,۰۳۸		۶۳,۰۴۸,۰۳۸
سایر اشخاص وابسته	۱۲۹,۸۳۱,۱۸۳	۳,۱۳۴,۲۳۵	۱۳۲,۹۶۵,۴۱۸		۱۳۲,۹۶۵,۴۱۹
سایر مشتریان - فروش کالا	۲۹۷,۹۰۰,۸۴۴	۲۲,۹۸۷,۴۶۸	۳۲۰,۸۸۸,۳۱۱	(۳,۲۳۸,۰۰۴)	۳۱۷,۶۵۰,۳۰۸
جمع حساب‌های دریافتنی	۴۹۰,۷۸۰,۰۶۵	۲۶,۱۲۱,۷۰۳	۵۱۶,۹۰۱,۷۶۸	(۳,۲۳۸,۰۰۴)	۵۱۳,۶۶۳,۷۶۵
سایر دریافتنی‌ها					
اسناد دریافتنی					
شرکت‌های گروه	۸,۷۰۹,۱۶۹	۰	۸,۷۰۹,۱۶۹	۰	۸,۷۰۹,۱۶۹
سایر اشخاص وابسته	۰	۰	۰	۰	۰
سایر اشخاص	۱,۲۰۰,۰۰۰	۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۰	۱,۲۰۰,۰۰۰
جمع اسناد دریافتنی	۹,۹۰۹,۱۶۹	۰	۹,۹۰۹,۱۶۹	۰	۹,۹۰۹,۱۶۹
حساب‌های دریافتنی					
شرکت‌های گروه	۲۴۰,۷۵۱,۱۷۱	۴۲,۳۳۵,۸۵۷	۲۸۳,۰۸۷,۰۲۷	۰	۲۸۳,۰۸۷,۰۲۷
سایر اشخاص وابسته	۸۵,۰۵۸,۱۷۸	۱۶,۹۴۱,۵۹۰	۱۰۱,۹۹۹,۷۶۷	۰	۱۰۱,۹۹۹,۷۶۷
تسهیلات اعطایی به دیگران	۵۶,۹۲۰	۰	۵۶,۹۲۰	۰	۵۶,۹۲۰
سایر اشخاص - حساب اعتباری کوتاه مدت	۲,۴۱۷,۷۸۳	۷,۰۱۳,۴۸۹	۹,۴۳۱,۲۷۲	(۴,۹۳۰,۸۲۷)	۴,۵۰۰,۴۴۵
کارکنان	۲,۶۳۰,۶۳۱	۰	۲,۶۳۰,۶۳۱	۰	۲,۶۳۰,۶۳۱
سپرده‌های موقت	۱,۳۹۹,۶۳۶	۰	۱,۳۹۹,۶۳۶	۰	۱,۳۹۹,۶۳۶
سپرده نزد گمرکات	۱,۴۷۲,۸۰۱	۰	۱,۴۷۲,۸۰۱	۰	۱,۴۷۲,۸۰۱
سود سپرده بانکی دریافتنی	۰	۰	۰	۰	۰
سود سهام دریافتنی	۱,۶۹۳	۰	۱,۶۹۳	۰	۱,۶۹۳
جمع سایر دریافتنی‌ها - حساب‌های دریافتنی	۳۳۳,۷۸۸,۸۱۳	۶۶,۲۹۰,۹۳۵	۴۰۰,۰۷۹,۷۴۷	(۴,۹۳۰,۸۲۷)	۳۹۵,۱۴۸,۹۲۱
جمع سایر دریافتنی‌ها - اسناد و حساب‌های دریافتنی	۳۴۳,۶۹۷,۹۸۲	۶۶,۲۹۰,۹۳۵	۴۰۹,۹۸۸,۹۱۷	(۴,۹۳۰,۸۲۷)	۴۰۵,۰۵۸,۰۹۰
جمع کل دریافتنی‌های کوتاه‌مدت	۸۳۴,۴۷۸,۰۴۷	۹۲,۴۱۲,۶۳۸	۹۲۶,۸۹۰,۶۸۵	(۸,۱۶۸,۸۳۰)	۹۱۸,۷۲۱,۸۵۵

- تا تاریخ این گزارش مبلغ ۳۵۳,۲۶۴ میلیارد ریال از دریافتنی‌های کوتاه مدت شرکت وصول شده است.
- حساب‌های دریافتنی تجاری از سایر اشخاص وابسته شرکت عمدتاً مربوط به مطالبات از شرکت تامین آب اصفهان صنف به مبلغ ۱۲۳,۳۱۳ میلیارد ریال بابت فروش محصولات (با احتساب مالیات و عوارض بر ارزش افزوده) جهت اجرای پروژه خط انتقال آب خارج از بورس کالا بر اساس نرخ‌های کشف شده در بورس کالا به روش اعتبارات اسنادی داخلی می‌باشد.
- حساب‌های دریافتنی تجاری از سایر مشتریان عمدتاً مربوط به مطالبات از شرکت‌های سایپا، ورق خودرو چهارمحال، ایران خودرو، مهندسی ایران ارتباط، فولاد غرب آسیا و مجتمع گیلان بابت فروش محصولات در بورس کالا می‌باشد.

- اسناد دریافتنی از شرکت‌های گروه به مبلغ ۸,۷۰۹ میلیارد ریال شامل ۶ فقره چک دریافتی جمعاً به مبلغ ۷,۲۳۵ میلیارد ریال از شرکت ورق خودرو چهار محال و بختیاری و ۴ فقره چک دریافتی به مبلغ ۱,۴۷۴ میلیارد ریال از شرکت فولاد متیل بابت مطالبات سود سهام به سررسید اسفند ۱۴۰۲ الی شهریور ۱۴۰۳ می‌باشند که چک‌های سررسید شده به مبلغ ۴,۵۵۵ میلیارد ریال تا تاریخ تهیه این گزارش وصول شده‌اند.
- اسناد دریافتنی از سایر اشخاص به مبلغ ۱,۲۰۰ میلیارد ریال مربوط به ۲ فقره چک دریافتی از دانشگاه علوم پزشکی اصفهان بابت تسویه تسهیلات قرض الحسنه به تاریخ تیر ماه ۱۴۰۳ می‌باشد.
- سایر دریافتنی‌ها از شرکت‌های گروه و سایر اشخاص وابسته شرکت عمدتاً مربوط به سود سهام عملکرد سال‌های قبل و سال ۱۴۰۲ شرکت‌های (فولاد هرمزگان جنوب، سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات معدنی، صنعتی گل گهر و معدنی و صنعتی چادرملو)، وجوه ارزی نزد شرکت‌های فرعی و وابسته تراستی و تامین مالی شرکت‌های گروه و وابسته (عمدتاً شرکت‌های ورق خودرو، چهارمحال و بختیاری، معدنی و صنعتی فولاد سنگ، فولاد متیل، صنایع فولاد توان آور آسیا، صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان، تامین و فرآوری مواد معدنی مبارکه و نوین الکتروود اردکان) جهت سرمایه‌گذاری در پروژه‌های شرکت‌های مذکور می‌باشد. شرکت قصد دارد در شرکت‌های فرعی از محل وجوه پرداخت شده به این شرکت‌ها بابت تامین مالی پروژه‌های سرمایه‌گذاری تا حداکثر ۱۲ ماه از تاریخ صورت وضعیت مالی افزایش سرمایه دهد. تا تاریخ تهیه این گزارش مبلغ ۵۳,۶۶۹ میلیارد ریال از سود سهام دریافتی شرکت از شرکت‌های سرمایه پذیر وصول یا تسویه شده است. همچنین مبلغ ۵,۳۱۶ میلیارد ریال از مطالبات سود سهام شرکت معدنی و صنعتی چادرملو و مبلغ ۵,۴۰۴ میلیارد ریال از مطالبات سود سهام شرکت معدنی و صنعتی گل گهر طبق برنامه افزایش سرمایه این شرکت‌ها در سال ۱۴۰۳ تهاتر می‌گردد.
- مانده تسهیلات اعطایی به دیگران به مبلغ ۵۷ میلیارد ریال مربوط به مانده قرض الحسنه اعطایی به مجمع خیرین مدرسه ساز استان اصفهان در سال مالی قبل بر اساس مصوبه هیئت مدیره می‌باشد که در قبال ضمانتنامه دریافتی از پیمانکاران پروژه‌های ساخت مدارس و چک تضمین، پرداخت شده است.
- مانده سایر اشخاص - حساب اعتباری کوتاه مدت شرکت عمدتاً مربوط به طلب از صرافی‌های مجاز و سایر شرکت‌های خارجی بابت مبادلات ارزی می‌باشد که تا تاریخ تهیه این گزارش مبلغ ۲,۱۸۷ میلیارد ریال آن وصول شده است و قابل ذکر است که مبلغ ۱,۴۱۵ میلیارد ریال از بهای آهن اسفنجی خریداری شده در سال‌های قبل به مقدار ۱۶,۳۶۳ تن که توسط ۶۱۳ کامیون حمل گردیده بود، به دلیل عدم دریافت کالای مربوطه توسط شرکت، به حساب مطالبات از حمل‌کنندگان کالا منظور گردید. شایان ذکر اینکه در این خصوص پیگیری لازم توسط امور حقوقی مربوط به شناسایی افراد در راستای بازگرداندن کالاهای مفقودی انجام و در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۱۵۶ میلیارد ریال از وجه کالاهای مفقودی وصول گردیده است.

### دریافتنی‌های ارزی شرکت

مبالغ به میلیون ریال

شرح	درهم امارات	دلار آمریکا	یورو	یوان چین
دریافتنی‌های تجاری	۱۳۴,۲۳۵,۱۸۳	۴۴,۱۳۰	۳۶,۲۴۲,۵۹۹	۲۶,۱۲۱,۷۰۳
سایر دریافتنی‌ها	۳۳۶,۴۱۷,۴۴۱	۱۴,۰۸۷,۵۸۵	۷۴,۶۶۱,۳۷۵	۶۶,۲۹۰,۹۳۵
	۴۷۰,۶۵۲,۶۲۴	۱۴,۱۳۱,۷۱۵	۱۱۰,۹۰۳,۸۷۴	۹۲,۴۱۲,۶۳۸

- از حساب‌های دریافتنی تجاری ارزی شرکت مبلغ ۴۴,۱۳۰ دلار و ۳۵,۰۵۲,۲۰۲ درهم و ۶,۸۵۱,۳۱۷ یورو تا تاریخ تهیه این گزارش وصول شده است.
- میانگین دوره وصول مطالبات تجاری شرکت ۶۵ روز (سال مال قبل ۷۳ روز) میباشد و کاهش آن ناشی از کاهش مدت اعتبار اعطایی به مشتریان می‌باشد. قابل ذکر اینکه شرکت قبل از پذیرش مشتری اقدام به اعتبار سنجی آنها می‌نماید.

### دریافتنی‌های بلندمدت شرکت

مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبلغ
وام کارکنان	۳,۵۸۸,۰۱۱
صندوق تامین سرمایه - اوراق صکوک	۴,۰۰۰,۰۰۰
شرکت آب منطقه ای اصفهان	۱,۱۱۰,۸۷۰
جمع دریافتنی‌های بلندمدت	۸,۶۹۸,۸۸۲

- با توجه به منتفی شدن قرارداد انشعاب فولاد سبا (منعقد شده در سال‌های قبل که از این بابت مبلغ ۲۱۰ میلیارد ریال توسط شرکت پرداخت شده بود) در سال مالی مورد گزارش بر اساس تفاهم‌نامه فی‌مابین شرکت و شرکت سهامی آب منطقه‌ای اصفهان و طبق مفاد قرارداد منعقد در سال‌های قبل مبالغ پرداختی از این بابت از سرفصل دارایی‌های نامشهود برگشت و با توجه به مبلغ ۳,۱۲۲ میلیارد ریال سود شناسایی شده، جمعا مبلغ ۳,۳۳۲ میلیون ریال به حساب پیش‌پرداخت خرید آب (یادداشت ۳-۲۲) و مطالبات بلندمدت از شرکت آب منطقه‌ای اصفهان منظور گردید. شایان ذکر است مبلغ ۱,۲۱۵ میلیارد ریال از پیش‌پرداخت ثبت شده در پایان سال ۱۴۰۲ تهاتر و تسویه گردیده است.
- شرکت در عرضه‌های محصولات خود در بورس کالا، امکان خرید اعتباری با استفاده از اعتبارات اسنادی داخلی را برای خریداران فراهم می‌آورد.
- جهت دریافتنی‌های تجاری معوق، کاهش ارزش کافی در حساب‌ها منظور گردیده است و به استثناء موارد مندرج در یادداشت ۹-۲۰ (دریافتنی‌های تجاری دارای کاهش ارزش)، شرکت فاقد هرگونه دریافتنی تجاری معوق دارای کاهش ارزش میباشد.

▪ گردش حساب کاهش ارزش دریافتی‌های به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبلغ
مانده در ابتدای دوره	۹,۸۷۹,۸۴۹
زیان‌های کاهش ارزش دریافتی‌ها	۱۱۱,۸۶۱
حذف شده طی سال (یادداشت ۱-۷-۲۰)	(۱,۰۲۸,۹۸۷)
برگشت زیانهای کاهش ارزش (یادداشت‌های ۸, ۹ و ۱-۷-۲۰)	(۷۹۳,۸۹۳)
مانده در پایان دوره	۸,۱۶۸,۸۳۰

➤ در سال‌های مالی قبل مبلغ ۷۹۳ میلیارد ریال معادل ۱۵,۰۵۰,۰۰۰ یورو توسط شرکت به یک شرکت خارجی پرداخت گردیده بود که به دلیل عدم وصول، جهت اصل و مبالغ ثبت شده در دفاتر بابت تسعیر، زیان کاهش ارزش معادل ۱,۸۲۳ میلیارد ریال محاسبه و ثبت گردید. لیکن با توجه به اعلامیه سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران در سال مالی مورد گزارش و پذیرش مبلغ ارزی پرداخت شده توسط این سازمان جهت تهاتر در حساب‌های فی‌مابین، زیان کاهش ارزش جهت اصل مبلغ از حساب‌ها برگشت و زیان کاهش ارزش جهت تسعیر مبالغ ارزی از حساب‌ها حذف گردید.

➤ در تعیین قابلیت بازیافت دریافتی‌های تجاری، هرگونه تغییر در میزان اعتبار مشتریان از زمان ایجاد تا پایان سال گزارشگری مد نظر قرار گرفته است. به علت فروش محصولات شرکت از طریق اعتبار اسنادی داخلی و تعهد بانک‌های عامل به پرداخت وجوه مربوطه در سررسید، هیچ‌گونه کاهش ارزش متوجه مطالبات تجاری شرکت نمی‌باشد.

➤ کاهش ارزش دریافتی‌ها شامل دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری شامل مبلغ ۲۱,۷۶۳ میلیارد ریال (سال قبل ۲۳,۸۰۰ میلیارد ریال) در گروه و به مبلغ ۸,۱۶۸ میلیارد ریال (سال قبل ۹,۸۸۰ میلیارد ریال) در شرکت می‌باشد. کاهش ارزش شناسایی شده نشان دهنده تفاوت بین مبلغ دفتری این دریافتی‌ها و ارزش فعلی عواید مورد انتظار آن می‌باشد که مربوط به دریافتی‌های شرکت و شرکت‌های فولاد هرزگان جنوب، سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات و شرکت تراستی (ت) می‌باشد.

## تشریح شیوه تامین مالی

### هدف

هدف شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) از تامین مالی موضوع این گزارش به شرح زیر می باشد:

شرکت فولاد مبارکه اصفهان با ماموریت "شهروند شرکته مسئولیت پذیر"، برای "خلق آینده بهتر" و "چشم انداز" الگوی بنگاه داری و حفظ جایگاه برتر صنعت فولاد کشور با تمرکز بر توسعه تکنولوژی و زنجیره تولید متوازن اقدام به تولید فولاد جهت استفاده در صنایع خودروسازی و قطعه سازی، صنایع فلزی سبک و سنگین، لوله های انتقال سیالات، صنایع بسته بندی، صنایع لوازم خانگی و الکتریکی و صنایع لوله و پروفیل می نماید. راهبرد شرکت افزایش تولید، نوآوری و توسعه پایدار بوده و حرکت شرکت در راستای تحقق برنامه های تولید سالانه محصولات با فروش داخلی و صادراتی است. شرکت با تولید سالانه ۷.۳ میلیون تن تختال فولادی در کشور، بزرگترین تولید کننده آهن اسفنجی در جهان (با ظرفیت ۱۱.۴ میلیون تندر سال) و بیش از ۱۰ میلیون تن تولید سالانه، بزرگترین هلدینگ عملیاتی با بیش از ۱۰۰ شرکت است و شبکه گسترده مشتریان، زنجیره تامین کنندگان با بیش از ۳۵۰۰ کارخانه، کارگاه و تامین کننده، ارزش فعلی بازار این شرکت را به میزان پنج هزار میلیارد تومان رسانده است. شرکت به عنوان اولین تولید کننده برتر در زمینه محصولات فولادی، توانسته بیشترین سهم تولید فولاد خام کشور را در سال ۱۴۰۲ به خود اختصاص دهد و با هدف تکمیل زنجیره تولید، ایجاد ارزش افزوده بیشتر در محصولات میانی (تختال)، تغذیه و پاسخگویی به تقاضای مشتریان با ترکیب تولیدات متنوع و کاهش واردات و جلوگیری از خروج ارز، عملیات طرح توسعه نورد گرم دو را از تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۲۴ آغاز نموده و بر اساس گزارش کنترل مدیریتی عملکرد شهریور ماه ۱۴۰۳، پیشرفت واقعی تجمعی پروژه ۳۵/۵ درصد می باشد و پیش بینی می شود در صورت تامین منابع مورد نیاز و تداوم شرایط فعلی اجرای پروژه، اتمام عملیات راه اندازی آن در ابتدای سال ۱۴۰۵ قابل حصول و میسر باشد. سرمایه گذاری کل طرح با استناد به قراردادهای و پروفرماهای ارسالی و پیش بینی های صورت گرفته شرکت، به مبلغ ۴۵۲,۴۵۱,۵۶۷ میلیون ریال بوده که سرمایه گذاری انجام شده تا مرداد ۱۴۰۳ مبلغ ۱۳۵,۶۶۷,۳۳۰ میلیون ریال (معادل مبلغ ۱۷۶,۲۷۵,۲۷۲ یورو و مبلغ ۷۰,۸۰۱,۷۳۹ میلیون ریال) می باشد و الباقی سرمایه گذاری مورد نیاز به مبلغ ۳۱۶,۷۸۴,۲۳۶ میلیون ریال (معادل مبلغ ۴۰۱,۸۶۳,۸۸۰ یورو و مبلغ ۹۸,۹۷۴,۰۱۳ میلیون ریال) با احتساب هزینه های قبل از بهره برداری است. لذا شرکت در نظر دارد از محل عرضه اوراق مرابحه ارزی به مبلغ ۲۰۰ میلیون یورو نسبت به تامین منابع ارزی مورد نیاز بابت خرید کالا و خدمات خارجی پروژه، اقدام نماید.

اجرای پروژه نورد گرم دو شرکت فولاد مبارکه اصفهان بر اساس گزارش FS و اطلاعات مکتوب ارائه شده توسط شرکت به شرح دلایل زیر، توجیه پذیر می باشد:

۱. طرح "نورد گرم دو" جزء پروژه های اولویت دار کشور و صادرات محور است.
۲. نرخ بازده داخلی (IRR) معادل ۳۵/۷ درصد می باشد که نرخ بازده بدست آمده با توجه به مطالعات انجام شده و مفروضات موجود، منطقی به نظر می رسد.
۳. شرکت فاقد هر گونه بدهی به سیستم بانکی برای پروژه مذکور می باشد و تاکنون منابع مورد نیاز ارزی و ریالی پروژه توسط سهامدار تامین گردیده است.
۴. ظرفیت تولید و فروش محصولات شرکت، مجموعاً معادل ۷/۲ میلیون تن محصولات فولادی مشتمل بر ۲/۰۵ میلیون تن تختال و ۵/۱۵ میلیون تن ورق فولادی است که با توجه به مجوز توسعه طرح "نورد گرم دو" به میزان ۲ میلیون

- تن (تبدیل تختال به ورق گرم فولادی)، امکان تولید ۷/۲ میلیون تن ورق گرم فولادی پس از بهره‌برداری از پروژه "نورد گرم دو" فراهم می‌گردد.
۵. ظرفیت تولید سالانه پروژه "نورد گرم دو" پس از راه‌اندازی، ۴/۲ میلیون تن کلاف گرم می‌باشد که از محل این تولید، سالانه مبلغ ۹۴۲ میلیون دلار به درآمد صادراتی و ۱۸۷ میلیون دلار به سود خالص شرکت اضافه می‌گردد.
۶. تامین منابع ارزی مورد نیاز پروژه "نورد گرم دو" از محل عرضه اوراق مرابحه ارزی، منجر به بهره‌برداری از آن در ابتدای سال ۱۴۰۵ می‌شود و شرایط حصول درآمد ارزی بیشتر و ایفای به موقع تعهدات ایجاد شده شرکت از محل انتشار اوراق مرابحه ارزی را فراهم می‌نماید و از طرفی باعث تقویت بازگشت ارز حاصل از صادرات به چرخه ارزی کشور خواهد شد.
۷. گزارش مطالعات فنی و اقتصادی طرح "نورد گرم دو" شرکت فولاد مبارکه اصفهان توسط شرکت فنی مهندسی فولاد مبارکه تدوین شده و به تایید شرکت تدبیر ملت رسیده است که این شرکت‌ها عضو کانون مشاوران اعتباری و سرمایه‌گذاری بانکی و با رتبه برتر و معتبر می‌باشند.

## تشریح برنامه به‌کارگیری منابع حاصل از تامین مالی

### تشریح جزییات طرح

جزییات طرح موضوع تامین مالی برنامه‌ریزی شده به شرح زیر می‌باشد:

شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) در نظر دارد جهت تسریع در روند تکمیل پروژه "نورد دو" و رسیدن به مرحله بهره‌برداری تجاری برای ابتدای سال ۱۴۰۵ طبق برنامه‌ریزی انجام شده، منابع مالی مورد نیاز خود برای خرید اوراق خارجی پروژه فوق را از طریق منابع حاصل از انتشار اوراق مرابحه ارزی تامین نماید.

### تشریح شیوه تامین مالی

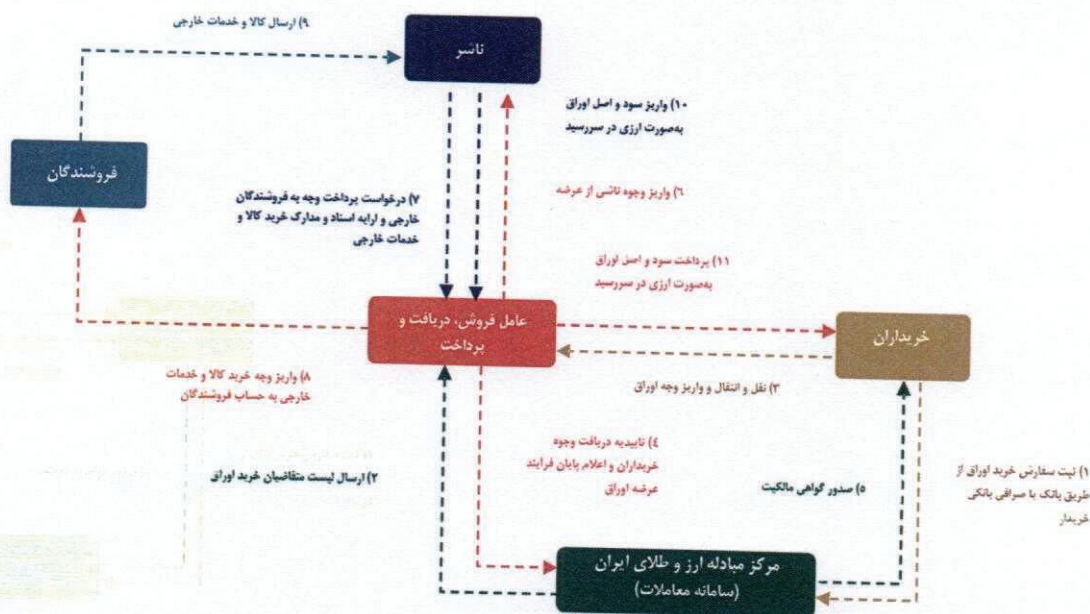
با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)، در نظر دارد بخشی از مصارف برنامه‌ریزی شده‌ی خود را از طریق خرید اقساطی دارایی‌های مورد نیاز به شیوه زیر تأمین نماید:

ناشر پس از هماهنگی با ارکان اوراق و اخذ مجوز از بانک مرکزی ج.ا.ا، نسبت به عرضه اوراق مرابحه به مبلغ ۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ یورو (دویست میلیون یورو) از طریق سامانه معاملاتی شرکت مرکز مبادله ارز و طلای ایران اقدام می‌نماید. ناشر با خاتمه عرضه اوراق نسبت به ارائه گزارش شامل مبلغ عرضه، میزان فروش و ترکیب خریداران به مرکز مبادله اقدام نموده و به وکالت از خریداران اوراق، درخواست انتقال وجوه ارزی قابل نقل و انتقال جمع‌آوری شده در حساب ارزی تعیین شده توسط عامل از محل عرضه اوراق، به حساب‌های ذی‌نفعان بابت خریدهای خارجی کالا و خدمات مرتبط با پروژه معرفی شده را به عامل ارائه نموده و عامل با رعایت مقررات ارزی، وجوه ارزی فوق را به حساب‌های معرفی شده‌ی توسط ناشر منتقل می‌نماید.

- ناشر برای تامین مالی پروژه در دست اجرای خود به منظور واردات کالا و خدمات خارجی مورد نیاز پروژه، درخواست عرضه اوراق مرابحه ارزی را به مشاور عرضه ارائه نموده و نسبت به معرفی ارکان اوراق مزبور اقدام می‌نماید؛
- مشاور عرضه وفق دستورالعمل اجرایی عرضه اوراق مرابحه ارزی، اطلاعات و مدارک و مستندات لازم را به نمایندگی از ناشر در اختیار ارکان پیشنهادی ناشر و شرکت مرکز مبادله ارز و طلای ایران قرار می‌دهد؛

- ارکان اوراق موافقت خود را اعلام می‌نمایند و مرکز مبادله ضمن تهیه گزارش کارشناسی در ارتباط با شرایط ناشر و دیگر ارکان اوراق، درخواست اخذ مجوز را به بانک مرکزی ارسال می‌نماید؛
- بانک مرکزی مجوز عرضه اوراق مرابحه ارزی را از طریق مرکز مبادله به مشاور، ناشر و ارکان اوراق ارایه می‌نماید؛
- مرکز مبادله با هماهنگی مشاور، ناشر و ارکان اوراق نسبت به عرضه اوراق از طریق "سامانه معاملات مرکز مبادله"، اقدام می‌نماید؛
- متقاضیان خرید اوراق در مدت پذیرهنویسی نسبت به سفارش‌گذاری خرید اوراق از طریق سامانه معاملات مرکز مبادله اقدام می‌نمایند؛
- عامل فروش، دریافت و پرداخت از طرف ناشر نسبت به جمع‌آوری وجوه ارزی در "مهلت پرداخت وجوه" سفارش‌گذاری شده توسط متقاضیان خرید اوراق، اقدام می‌نماید؛
- خریداران از طریق عامل فروش، دریافت و پرداخت وجه اوراق خریداری شده را با روش تعیین شده و به حساب ارزی معرفی شده توسط عامل می‌پردازند؛
- با خاتمه عرضه اوراق، ناشر گزارش عرضه اوراق شامل اطلاعات مبلغ عرضه، مبلغ فروش و ترکیب خریداران را به مرکز مبادله ارایه می‌نماید؛
- ناشر از عامل فروش، دریافت و پرداخت، درخواست می‌نماید که وجوه ارزی جمع‌آوری شده‌ی قابل نقل و انتقال را به حساب‌های ذینفعان خارجی بابت خرید کالا و خدمات خارجی با رعایت مقررات ارزی واریز نماید؛
- ناشر از طرف خریداران وکالت دارد از طریق عامل فروش، دریافت و پرداخت، نسبت به خرید دارایی موضوع عرضه به صورت نقد و فروش اقساطی آن به خود اقدام نماید؛
- ناشر پس از تحویل کالا و خدمات خارجی، در چارچوب مقررات ارزی نسبت به رفع تعهدات ارزی نزد عامل فروش، دریافت و پرداخت، اقدام می‌نماید؛
- ناشر متعهد می‌شود از محل درآمدهای ارزی خود یا سهامداران، بازپرداخت سود و اصل اوراق ارزی را در سررسیدهای معین، از طریق عامل فروش، دریافت و پرداخت، به صورت ارزی به دارندگان اوراق بپردازد؛

## شماتیک شیوه تامین مالی



### سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن

مبلغ باقیمانده مصارف ارزی مورد نیاز طرح جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق ۳۰۱,۸۶۳,۸۸۰ یورو و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

مبالغ به میلیون یورو		
مبلغ	شرح	
۲۰۰	منابع حاصل از انتشار اوراق مرابحه ارزی (آذر ماه ۱۴۰۳)	منابع
۲۰۱/۸۶	منابع سهامدار	
۴۰۱/۸۶	جمع منابع	
۴۰۱/۸۶	خرید اقلام خارجی پروژه گرم نورد دو	مصارف
۴۰۱/۸۶	جمع مصارف	

## مشخصات دارایی موضوع عرضه اوراق مرابحه

براساس برنامه طراحی شده پس از انتشار اوراق مرابحه ارزی، ناشر با هماهنگی عامل "بانک ملت" و به وکالت از خریداران اوراق مرابحه ارزی، وجوه حاصل از عرضه اوراق را صرف خرید دارایی‌ها با مشخصات زیر می‌نماید:

### (۱) مشخصات دارایی:

شرح	مبلغ ارزی (به یورو)
خرید و تامین کالاهای خارجی	۴۴۷,۷۹۳,۵۸۴
خرید خدمات خارجی	۶۸۰,۶۰۰
جمع	۴۴۸,۴۷۴,۱۸۴

(۲) ارزش دارایی: ارزش دارایی براساس پیش‌فاکتورهای اخذ شده از فروشنندگان معادل مبلغ ۴۴۸,۴۷۴,۱۸۴ یورو می‌باشد.

### (۳) منابع ارزی مورد نیاز برای خرید اقلام خارجی

جزئیات اقلام خارجی خرید کالا و خدمات مورد نیاز پروژه مذکور براساس پروفرماهای ارائه شده، به شرح زیر می‌باشد:

شرح کالا	فروشنده	مبلغ واحد	مبلغ کرایه حمل	مبلغ کل	نوع ارز	معادل یورویی
process Equipment & Material Electrical Equipment & Material Control, Automation and Instrument Dust Removal Device for RM,FM and HSPM Common System(IBA Capture System) Supply of Spare Parts for Hot Strip Mill No.۲	XI'AN	۱,۱۸۵,۸۹۰,۷۹۱.۰۰		۳۱,۶۳۱,۰۳۸.۰۰	یوان	۲۳۱,۳۸۱,۶۷۰.۰۰
		۴۰۳,۸۲۶,۶۷۶.۰۰				
		۱۵۰,۱۳۲,۰۵۶.۰۰				
		۵۴,۳۲۶,۳۷۱.۰۰				
		۳,۹۵۳,۸۸۰.۰۰				
Supply water treatment plant equipment	EPLS	۲۱,۴۴۶,۷۹۵.۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰.۰۰	۲۳,۰۴۶,۷۹۵.۰۰	یورو	۲۳,۰۴۶,۷۹۵.۰۰
Supply material and equipment (Green Way)	Green Way	۳۴,۰۵۲,۳۵۱.۰۰	۱,۷۳۳,۴۴۷.۰۰	۳۵,۷۹۷,۷۹۸.۰۰	یورو	۳۵,۷۹۷,۷۹۸.۰۰
Herkules Heavy Duty Combination Roll Grinding Machines type WS ۱۱۰۰*۸۰۰ CNC MONOLITH(۲ PCS)	REMCO	۸,۹۰۶,۶۵۳.۳۰	۱۱۶,۴۵۰.۳۰	۹,۰۲۳,۱۰۳.۶۰	یورو	۹,۰۲۳,۱۰۳.۶۰
Herkules Heavy Duty Combination Roll Grinding Machines type WS ۶۰۰*۸۰۰ CNC MONOLITH(۲PCS)	REMCO	۸,۷۵۰,۱۷۸.۵۰	۱۱۴,۴۰۴.۵۰	۸,۸۶۴,۵۸۳.۰۰	یورو	۸,۸۶۴,۵۸۳.۰۰
۳rd grinder WS ۶۰۰ MONOLITH & Turning lathe P۶۰۰	REMCO	۴,۷۷۰,۵۶۲.۰۰	۶۳,۳۷۲.۹۰	۴,۸۳۳,۹۳۴.۹۰	یورو	۴,۸۳۳,۹۳۴.۹۰
Spare part for Roll Shop Machines	REMCO	۲,۰۱۴,۰۱۳.۶۰	۶۰,۴۲۰.۴۰	۲,۰۷۴,۴۳۴.۰۰	یورو	۲,۰۷۴,۴۳۴.۰۰
steel mill open winches ۳۲+۳۲ ton duty A۸/M۸ with hook attachments	Keenevo Trading LTD	۳,۷۰۹,۰۸۲.۰۰	۳۸۰,۰۰۰.۰۰	۳۱,۵۰۶,۸۹۰.۰۰	یورو	۳۱,۵۰۶,۸۹۰.۰۰
steel mill open winches ۶۰/۲۰ duty AV/MV with hook attachments						
steel mill open winches ۱۲۵/۴۲ duty AV/MV						
steel mill open winches ۱۲۵/۳۲ duty AV/MV with hook attachments						
steel mill open winches ۱۲۵/۵۰ duty A۸/M۸						
steel mill open winches ۵۵ ton duty A۸/M۸ with hook attachments						
steel mill open winches ۵۵/۱۰ ton duty A۸/M۸ with hook attachments						
conductor line for steel mill heavy duty cranes for ۲۸۳ ۵۵۵۵۵۵						
steel mill open winches ۳۲+۳۲ ton duty A۸/M۸						
steel mill open winches ۶۰/۲۰ duty AV/MV						
steel mill open winches ۵۰ ton duty A۸/M۸	Keenevo Trading LTD	۲,۵۹۹,۱۲۳.۰۰	۵۲۰,۰۰۰.۰۰	۳,۱۱۹,۱۲۳.۰۰	یورو	۳,۱۱۹,۱۲۳.۰۰
steel mill open winches ۵۰ ton duty A۸/M۸	Keenevo Trading LTD	۲,۴۷۸,۳۵۵.۰۰	۳۷۰,۰۰۰.۰۰	۲,۸۴۸,۳۵۵.۰۰	یورو	۲,۸۴۸,۳۵۵.۰۰
steel mill open winches ۸۰/۲۰ duty A۸/M۸	Keenevo Trading LTD	۲,۵۹۹,۳۰۹.۰۰		۲,۵۹۹,۳۰۹.۰۰	یورو	۲,۵۹۹,۳۰۹.۰۰
جمع				۴۴۷,۷۹۳,۵۸۴		۴۴۷,۷۹۳,۵۸۴

مبالغ به یورو

شرح خدمات	فروشنده	ارزش خدمات	مالیات متعلقه (در ایران)	مبلغ کل
Engineering, Management and Supervision and Training	REMCO	۶۴۶,۵۷۰	۳۴,۰۳۰	۶۸۰,۶۰۰
جمع				۶۸۰,۶۰۰

(۴) از مجموع ارزش دارایی براساس پیش فاکتورهای اخذ شده از فروشندگان معادل مبلغ ۴۴۸,۴۷۴,۱۸۴ یورو، مبلغ ۴۶,۶۱۰,۳۰۴ یورو از محل منابع سهامدار پرداخت گردیده و مصارف مورد نیاز پروژه بابت پیش فاکتورهای ارایه شده به مبلغ ۴۰۱,۸۶۳,۸۸۰ یورو می باشد.

### شرایط اوراق مرابحه ارزی

شرایط فروش اقساطی دارایی های در نظر گرفته شده به ناشر به شرح زیر می باشد و اصل مبلغ اوراق مرابحه ۲۰۰ میلیون یورو بوده که نرخ سود ۶ درصد سالانه، هزینه های ضمانت بانک ۲/۲۵ درصد سالانه با دوره عمر اوراق ۴ ساله است: مبالغ پرداختی: عبارت است از بهای اقساطی دارایی به مبلغ ۲۶۶,۰۰۰,۰۰۰ یورو که ناشر تعهد نموده است مبالغ مربوطه را حداقل ده روز قبل از مواعد مقرر به شرح زیر به عامل پرداخت نماید:

مبالغ به یورو

عنوان	سود اوراق مرابحه ارزی	کارمزد ضمانت اوراق مرابحه ارزی	بازپرداخت اصل اوراق	جمع
قسط اول	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	-	۱۶,۵۰۰,۰۰۰
قسط دوم	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	-	۱۶,۵۰۰,۰۰۰
قسط سوم	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	-	۱۶,۵۰۰,۰۰۰
قسط چهارم	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۶,۵۰۰,۰۰۰
جمع	۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۶,۰۰۰,۰۰۰

مواعد و مبالغ اقساط هر دوره براساس تعداد کل روزهای سال و طول دوره به تناسب تعداد روزها در هر دوره از تاریخ عرضه اوراق تعیین می گردد. بدیهی است در صورت تغییر میزان نرخ سود و سررسید اوراق مرابحه ارزی توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران و یا اعمال هرگونه تغییر دیگری موثر بر جدول پرداخت اصل و سود اوراق، محاسبات مذکور به نحو مقتضی بازنگری خواهد شد. در صورت بازخرید بخشی (حداکثر ۲۰ درصد) از اوراق مرابحه توسط ناشر، آن اوراق ابطال و از مجموع کسر شده و اقساط لازم الاداء به همان میزان تعدیل می شود.

## مشخصات اوراق مرابحه ارزی

به منظور انجام برنامه تشریح شده در بخش قبل، ناشر پس از اخذ مجوز از بانک مرکزی نسبت به عرضه اوراق مرابحه با مشخصات زیر اقدام نموده و از طریق عامل فروش، دریافت و پرداخت، وجوه ارزی حاصل از عرضه اوراق را به وکالت از خریداران اوراق جهت پرداخت بهای خرید کالا و خدمات خارجی به حساب ذی نفعان خارجی، با رعایت کلیه ضوابط و مقررات ارزی واریز خواهد نمود.

- (۱) موضوع عرضه اوراق مرابحه ارزی: خرید اقلام خارجی پروژه گرم نورد دو،
- (۲) مبلغ اوراق مرابحه در دست عرضه: ۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰ یورو،
- (۳) مبلغ اسمی هر ورقه مرابحه: ۱.۰۰۰ یورو،
- (۴) حداقل مقدار خرید اوراق توسط هر خریدار: ۱.۰۰۰ ورقه معادل ۱.۰۰۰.۰۰۰ یورو،
- (۵) تعداد اوراق مرابحه در دست عرضه: ۲۰۰.۰۰۰ ورقه،
- (۶) نوع اوراق مرابحه ارزی: با نام،
- (۷) نرخ سود مرابحه: ۶ درصد سالانه،  
درآمد دارندگان اوراق مرابحه به نسبت مبلغ اسمی اوراق در اختیار به کل مبلغ اسمی اوراق مرابحه عرضه شده می باشد. پس از ۴ سال از تاریخ عرضه این اوراق، مدت مرابحه خاتمه یافته و آخرین مبالغ اقساط به آخرین دارنده آن پرداخت خواهد شد.
- (۸) دوره عمر اوراق: ۴ سال،
- (۹) مواعد پرداخت های مرتبط با اوراق مرابحه: سالانه (در پایان هر سال)،
- (۱۰) تاریخ تقریبی انتشار اوراق: آذر ماه ۱۴۰۳،
- (۱۱) معاملات ثانویه اوراق مرابحه: با اخذ مجوز از بانک مرکزی ج.ا.ا. امکان پذیر است،
- (۱۲) قابلیت تبدیل اوراق در سررسید: وجود ندارد،
- (۱۳) ارکان عرضه اوراق مرابحه ارزی طبق پیشنهاد و اعلام ناشر:
  - ناشر: شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)؛
  - ضامن: بانک ملت (سهامی عام)؛
  - متعهد پذیره نویسی: صندوق توسعه ملی؛
  - عامل فروش، دریافت و پرداخت: بانک ملت و یا صرافی بانک ملت؛
  - امین و حسابرس: سازمان حسابرسی؛
  - محل عرضه: شرکت مرکز مبادله ارز و طلای ایران؛
  - مشاور عرضه: شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)؛
- (۱۴) کلیه هزینه های ناشی از عرضه اوراق از جمله کارمزدهای ارایه خدمات ارکان اوراق و سایر هزینه های مترتبه به عهده ناشر است و کارمزدها و هزینه های مترتبه توسط شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) به بانک ملت، شرکت مرکز مبادله ارز و طلای ایران و شرکت تامین سرمایه بانک ملت پرداخت خواهد شد.



- (۱۵) هزینه نقل و انتقال وجوه به حساب اعلام شده توسط عامل بابت خرید اوراق، بر عهده خریداران اوراق می‌باشد.
- (۱۶) ناشر مستندات کلیه مصارف ارزی از محل عرضه اوراق را پس از تایید امین به بانک ملت و مرکز مبادله ارز و طلای ایران در مقاطع سه ماهه گزارش می‌دهد.
- (۱۷) ناشر در مقاطع ۶ ماهه از تاریخ عرضه اوراق مرابحه ارزی، نسبت به ارایه گزارش پیشرفت خرید اقلام خارجی پروژه "گرم نورد دو" که به تایید امین رسیده است، به بانک ملت و مرکز مبادله ارز و طلای ایران اقدام می‌نماید.

## عوامل ریسک

انجام برنامه پیشنهادی، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. پیش از تصمیم‌گیری در خصوص اجرای این برنامه‌ها باید عوامل زیر مدنظر قرار گیرند:

### ریسک سرمایه

ناشر سرمایه خود را مدیریت می‌نماید تا اطمینان حاصل نماید در حین حداکثر شدن بازده ذینفعان از طریق بهینه سازی تعادل بدهی و سرمایه، قادر به تداوم فعالیت خواهد بود. ساختار سرمایه شرکت از خالص بدهی و حقوق مالکانه تشکیل می‌شود. استراتژی شرکت از سال ۱۴۰۱ بدون تغییر باقیمانده است و شرکت در معرض هیچ‌گونه الزامات سرمایه تحمیل شده از خارج از شرکت نیست. کمیته مدیریت ریسک ناشر ساختار سرمایه شرکت را به صورت دوره‌ای بررسی می‌کند. به عنوان بخشی از این بررسی، کمیته مذکور هزینه سرمایه و ریسک‌های مرتبط با هر طبقه سرمایه را مدنظر قرار می‌دهد. ناشر یک نسبت اهرمی هدف به میزان ۲۰ درصد الی ۵۰ درصد دارد که به عنوان نسبت خالص بدهی به حقوق مالکانه تعیین شده است. نسبت اهرمی در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ با نرخ ۴۶ درصد در محدوده هدف بوده که مطلوب است.

### ریسک مالی

کمیته مدیریت ریسک ناشر، خدماتی برای دسترسی هماهنگ به بازارهای مالی داخلی و بین المللی و نظارت و مدیریت ریسک‌های مالی مربوط به عملیات شرکت از طریق گزارش‌های ریسک داخلی که آسیب پذیری را بر حسب درجه و اندازه ریسک‌ها تجزیه و تحلیل می‌کند، ارائه می‌دهد. این ریسک‌ها شامل ریسک بازار (از جمله ریسک نرخ ارز و ریسک سایر قسمت‌ها)، ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی می‌باشد. کمیته مدیریت ریسک شرکت بر ریسک‌ها و سیاست‌های اجرا شده نظارت می‌کند تا آسیب پذیری از ریسک‌ها را کاهش دهد و به صورت دوره‌ای به هیئت مدیره گزارش می‌دهد. شرکت به دنبال حداقل کردن اثرات ریسک‌ها از طریق پایش فصلی شاخص‌های مرتبط با ریسک، تعریف پروژه‌های مدیریت ریسک در سطح شرکت است و پایش آن به صورت مستمر می‌باشد.

### ریسک بازار

این ریسک به دلیل تغییر در عوامل بازار، منجر به کاهش ارزش یک سرمایه‌گذاری می‌گردد. عواملی که بر ریسک سیستماتیک تأثیرگذار هستند در واقع عواملی هستند که بر کل بازارهای مالی اثر گذارند و فقط به کمک تغییر در برخی دارایی‌های خاص و ایجاد تنوع می‌توان آن را کنترل نمود. این ریسک شامل ریسک نرخ ارز، نرخ تورم، قیمت کالا و ریسک نرخ بهره می‌باشد. شرکت به منظور تأمین ارز مورد نیاز جهت واردات مواد اولیه، قطعات و تکمیل دارایی‌های در جریان، از ارز حاصل از صادرات خود و خرید ارز در سامانه نیما و همچنین از ارز سایر صادرکنندگان استفاده می‌نماید. همچنین شرکت برای پوشش ریسک نرخ بهره اقدام به انعقاد تفاهم‌نامه همکاری با بانک‌ها نموده و این ریسک را پوشش می‌دهد. آسیب پذیری از ریسک بازار با استفاده از تجزیه و تحلیل حساسیت، اندازه‌گیری می‌شود.

## ریسک ارز

ناشر معاملاتی را به ارز انجام میدهد که در نتیجه، در معرض آسیب‌پذیری از نوسانات نرخ ارز قرار می‌گیرد. فعالیت بازرگانی خارجی شرکت شامل واردات قسمتی از مواد اولیه، قطعات یدکی و مواد مصرفی و همچنین صادرات بخشی از محصولات شرکت به کشورهای خارجی می‌باشد. با عنایت به سیاست‌گذاری کلان کشور در خصوص صادرات و اولویت پوشش دادن تقاضای داخل در بخشنامه‌های بانک مرکزی ج.ا.ا، در رابطه با برگشت ارز حاصل از صادرات، منجر به این خواهد شد که تراز شرکت منفی گردد و به عبارتی واردات شرکت از نظر مبالغ ارزی از صادرات آن بیشتر شود. این موضوع شرکت را با چالش تامین کسری ارز مورد نیاز مواجه می‌کند. لذا شرکت از محل منابع ارزی شرکت‌های گروه، خرید ارز از سامانه نیما، تامین مالی از طریق دریافت تسهیلات ارزی و خرید ارز از صادرکنندگانی که مازاد ارز دارند، کسری ارز خود را تامین می‌نماید. لازم به ذکر است که مبالغ دفتری دارایی‌های پولی و ارزی و بدهی‌های پولی و ارزی و خرید و فروش‌های ارزی در یادداشت ۱۴۷ صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به سال مالی ۱۴۰۲ ارایه شده است.

شرکت به طور عمده در معرض ریسک واحدهای پولی دلار، یورو، درهم امارات، یوان چین و ین ژاپن قرار دارد و گزارشگری داخلی ریسک ارزی به مدیریت شرکت، حساسیت شرکت نسبت به ۱۰ درصد افزایش و کاهش ریال نسبت به ارزهای خارجی مربوطه را نشان می‌دهد که نشان دهنده ارزیابی مدیریت از احتمال معقول تغییر در نرخ‌های ارز است. تجزیه و تحلیل حساسیت تنها شامل اقلام پولی ارزی است و تسعیر آنها در پایان سال مالی به ازای ۱۰ درصد تغییر در نرخ‌های ارز تعدیل شده است. اعداد به دست آمده از تعدیلات مثبت و منفی در مقایسه با سال مالی منتهی به سال ۱۴۰۱ با سال مالی منتهی به سال ۱۴۰۲، در اثرات مثبت نشان دهنده افزایش در سود یا حقوق مالکانه است که در آن ریال به میزان ۱۰ درصد در مقابل ارزهای مربوطه تضعیف شده است و در اثرات منفی، ریال ۱۰ درصد در مقابل ارزهای مربوطه تقویت شده است. به نظر مدیریت شرکت، تجزیه و تحلیل حساسیت نشان دهنده ریسک ذاتی ارز نیست، زیرا آسیب‌پذیری در پایان سال منعکس کننده آسیب‌پذیری در طی سال نمی‌باشد.

## سایر ریسک‌های قیمت

ناشر در معرض ریسک سایر قیمت‌های اوراق بهادار مالکانه (سهام) ناشی از سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق بهادار مالکانه قرار دارد. برخی از سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق بهادار مالکانه در شرکت به جای اهداف مبادله، به منظور اهداف استراتژیک نگهداری می‌شود. شرکت به طور فعال این سرمایه‌گذاری‌ها را مبادله نمی‌کند. همچنین شرکت سایر سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق بهادار مالکانه را با اهداف مبادله نگهداری می‌کند. لذا از این جهت سبد سرمایه‌گذاری شرکت با ریسک کمتری مواجه می‌گردد.

بنا بر دلایل مذکور و همچنین استفاده از روش بهای تمام شده جهت اندازه‌گیری سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت (طبق استانداردهای حسابداری) با تغییرات قیمت اوراق بهادار مالکانه، سود خالص سال مالی تغییری نخواهد داشت.



## ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی ناشر شود. ناشر در راستای مدیریت منابع مالی ارزی و ریالی خود اقدام به فروش محصولات در داخل و خارج از کشور ایران به مشتریانی می‌نماید که دارای رتبه اعتباری مناسب باشند. از میزان کل فروش‌های صورت گرفته حدود ۸۸/۵ درصد داخلی بوده و ۱۱/۵ درصد نیز به خارج از کشور صادر می‌گردد. برخی از فروش‌های صادراتی به صورت تهاتر می‌باشند که در این خصوص دریافتی‌های حاصل از این فروش‌ها با واردات کالا از طریق تامین‌کنندگان تهاتر می‌گردد که ریسکی در بر ندارد. فروش‌های داخلی شرکت از طریق بورس کالا به صورت اعتبار اسنادی یا به صورت نقدی و یا دریافت ضمانت نامه صورت می‌پذیرد. روش‌های مذکور موجب می‌شوند که ریسک اعتباری فروش داخلی حذف گردیده و ریسک فروش اعتباری صادراتی نیز حداقل گردد.

## ریسک نقدینگی

ناشر برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین نموده و ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری سپرده کافی و تسهیلات بانکی، از طریق نظارت مستمر بر جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده و واقعی، و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی‌ها و بدهی‌های مالی، مدیریت می‌نماید.

## سایر نکات با اهمیت

### مشخصات مشاور

به منظور انجام طرح، تهیه گزارش امکان سنجی، طراحی تامین مالی و انجام سایر امور محوله ... از خدمات مشاور عرضه زیر استفاده نموده است.

شماره تماس و دورنگار	اقامتگاه	موضوع مشاوره	شخصیت حقوقی	نام مشاور
تلفن: ۴۱۴۶۱۰۰۰ نمابر: ۴۱۴۶۱۱۰۹	تهران، خیابان خالد اسلامبولی، خیابان ۷، پلاک ۶	انتشار اوراق مرابحه ارزی	سهامی عام	شرکت تامین سرمایه بانک ملت

حدود مسئولیت مشاور به شرح زیر است:

- ۱) بررسی برنامه یا طرح موضوع تامین مالی ناشر و ارایه مشاوره در این خصوص؛
- ۲) برگزاری جلسات آشناسازی ناشر با الزامات، قوانین و مقررات عرضه اوراق مرابحه ارزی؛
- ۳) تعیین اطلاعات و مستندات مورد نیاز وفق دستورالعمل اجرایی عرضه اوراق مرابحه ارزی و اصلاحات آتی دستورالعمل مزبور و همچنین سایر ضوابط و مقررات جاری و حسب مورد سایر مدارک و مستندات درخواستی توسط بانک مرکزی ج.ا.ا، ارکان اوراق و شرکت مرکز مبادله ارز و طلای ایران و اعلام آن به ناشر به صورت کتبی؛
- ۴) ارایه راهنمایی‌های لازم جهت تهیه گزارش توجیهی؛
- ۵) دریافت و بررسی اطلاعات، مدارک و مستندات مرتبط با تهیه گزارش توجیهی و در صورت لزوم اخذ نظر کارشناسان یا اشخاص حقوقی ذیصلاح در خصوص گزارش یادشده؛
- ۶) تایید نهایی گزارش توجیهی به استناد رسیدگی انجام شده و اظهارنظر کارشناسان یا اشخاص حقوقی ذیصلاح؛
- ۷) تهیه و ارایه گزارش توجیهی عرضه اوراق مرابحه ارزی به همراه اطلاعات و مدارک و مستندات لازم جهت ارایه به ارکان اوراق و شرکت مرکز مبادله ارز و طلای ایران به منظور صدور مصوبات و موافقت‌های لازم توسط ارکان اوراق و موافقت اصولی عرضه اوراق مرابحه ارزی توسط بانک مرکزی ج.ا.ا؛
- ۸) پیگیری مراحل صدور و اخذ مصوبات و موافقت‌های لازم از ارکان اوراق و موافقت اصولی بانک مرکزی ج.ا.ا. تا صدور مجوز نهایی عرضه اوراق ارزی؛
- ۹) ارایه خدمات مشاوره در خصوص میزان عرضه اوراق، شرایط عرضه، نحوه فروش، زمان بندی عرضه اوراق؛



شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام)  
ESFAHAN'SMOBARAKEH STEEL CO.