

۱- صورتهای مالی

صورتهای مالی یک شرکت شامل : تراز نامه ، صورت حساب و سود و زیان ، صورت سود و زیان جامع و صورت گردش جریان وجوه نقد می باشد که به آنها صورتهای مالی اساسی نیز می گویند.

۱-۱- ترازنامه

تراز نامه بیانگر وضعیت مالی یک شرکت در یک مقطع زمانی معین است، این گزارش از یکسو بیانگر مصارف و از سوی دیگر بیانگر منابعی است که برای مصارف بکار گرفته شده است .

مصارف در تراز نامه که همان دارائیهها است شامل:

۱- دارایی جاری : وجوه نقد - سرمایه گذاری کوتاه مدت ، حسابها و اسناد دریافتی ، موجودی کالا و سپرده ها و پیش پرداختها است.

۲- دارایی ثابت: زمین ، ساختمان ، ماشین آلات ، وسایط نقلیه

۳- سرمایه گذاری های بلند مدت : مانند خرید سهام سایر شرکتهای

۴- سایر: دارائیهها.

منابع شامل : بدهی ها و حقوق صاحبان سهام است.

بدهی ها شامل :

بدهی جاری: حسابها و اسناد پرداختنی ، پیش دریافتها

بدهی های غیر جاری : شامل بدهی های بلند مدت و ذخیره بازخرید خدمات کارکنان

حقوق صاحبان سهام ؛ منابعی است که متعلق به سهامداران است و شامل : سرمایه ، اندوخته

های قانونی و توسعه ، سود (زیان) انباشته ، صرف سهام

۱-۲ حقوق صاحبان سهام + بدهی ها = دارایی ها

نکته ۱:

براساس اصول و استانداردهای حسابداری ، کلیه دارائیهها در تاریخ تحصیل باید بر اساس اصل بهای تمام شده تاریخی (قیمت تمام شده) ثبت و سپس مستهلک شوند، لذا تحلیل گران و سرمایه گذاران نمی توانند با استفاده از تراز نامه ، پی به ارزش حاصل بازیافتنی دارایی های شرکت ببرند.

۲-۱- صورت حساب سود (زیان) :

صورت حساب سود و زیان بیانگر عملکرد مالی یک شرکت در طی یک دوره مالی معین است. در این صورت حساب سه سود در مقاطع مختلف گزارش شده که شامل:

(۱) سود ناویژه : این سود ، حاصل تفاوت بین فروش خالص و بهای تمام شده کالای فروش رفته است.

۲-۲- بهای تمام شده کالای فروش رفته - فروش = سود ناویژه

(۲) سود عملیاتی : از سود ناویژه اگر هزینه های عملیاتی (هزینه های عمومی و توزیع و فروش) کسر گردد ، سود عملیاتی بدست می آید.

۲-۳- هزینه عملیاتی - سود ناویژه = سود عملیاتی

(۳) سود ویژه (خالص)؛ از سود عملیاتی ابتدا هزینه های مالی کسر شده و سپس سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی به آن اضافه شده تا سود قبل از کسر مالیات به دست آید از عدد بدست آمده مالیات کسر می گردد تا سود ویژه (خالص) بدست آید.

نکته ۲ :

بهترین شاخص کارایی عملیاتی مدیریت یک واحد تجاری در گزارش سود و زیان ، سود قبل از بهره و مالیات است (EBIT).

صورت سود و زیان جامع

کلیه اقلامی که باعث تغییر در حقوق صاحبان سهام می گردند لیکن در صورت حساب سود و زیان جاری منعکس نمی گردند، در صورت سود و زیان جامع انعکاس می یابد.

• در شرکتهای بازرگانی ، بهای تمام شده کالای فروش رفته به شرح زیر محاسبه میشود:

$$۲-۴- موجودی کالا در پایان دوره - خرید + موجودی کالا ابتدای دوره = بهای تمام شده کالای فروش رفته$$

همان طور که ملاحظه می شود (۱) بهای تمام شده کالای فروش رفته با موجودی ابتدای دوره رابطه مستقیم و با موجودی انتهای دوره رابطه معکوس دارد (۲) چون سود ناویژه با بهای تمام شده کالای فروش رفته رابطه عکس دارد ، در نتیجه سود ناویژه با موجودی ابتدای دوره رابطه عکس و با موجودی کالا در انتهای دوره رابطه مستقیم دارد.

نکته ۳: هرچه موجودی انتهای دوره کمتر گزارش شود ، سود ناویژه کمتر خواهد شد .

• در روش فایفو (اولین صادره از اولین وارده) در صورتیکه قیمتها در حال رشد باشند موجودی انتهای دوره بیشترین ارزش را (نسبت به سایر روشها) نشان خواهد داد. در نتیجه با استفاده از این روش، صورتهای مالی سود بیشتری را نیز نشان میدهند.

• در روش لایفو (اولین صادره از آخرین وارده) در شرایط تورمی که قیمت ها رو به رشد است، استفاده از این روش موجودی پایان دوره را (نسبت به سایر روشها) کمتر نشان خواهد داد، در نتیجه سود را نیز کمتر نشان می دهد.

گردش حساب سود(زیان) انباشته:

این گزارش نشان می دهد: سود(زیان) انباشته ابتدای دوره، بعلاوه سود پس از مالیات سال جاری که جمعاً سود قابل تخصیص را تشکیل می دهد، چه میزان آن به اندوخته ها تخصیص یافته، چقدر آن تقسیم شده و در نهایت چه مقدار به عنوان سود (زیان) انباشته باقی مانده است.

نکته ۴: مهمترین محدودیت صورتهای مالی این است که براساس اصل بهای تمام شده تاریخی تهیه می شوند و نرخ تورم را نادیده میگیرند.

۳-۱- صورت جریان وجوه نقد

صورت جریان وجوه نقد، اطلاعاتی فراتر از ترازنامه و صورت حساب سود و زیان ارائه میکند. این گزارش بیانگر ارتباط بین سودآوری واحد تجاری و توان آن واحد در ایجاد وجوه نقد میباشد. سرفصل های صورت جریان وجوه نقد شامل:

✓ فعالیت های عملیاتی

✓ بازده و سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی

✓ مالیات بر درآمد

✓ فعالیتهای سرمایه گذاری

✓ فعالیتهای تامین مالی

تبر از امام

ד'תרי"ח - 1857

یادداشت‌های توضیحی ۱ الی ۴۶ مندرج در صفحات ۵ الی ۷۵ جزء لاینفک صورتهای مالی است

« بسمه تعالی »

شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)

صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۰

(تجدید ارائه شده)		سال مالی منتهی به		یادداشت	
سال مالی منتهی به	۱۳۸۹/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به	۱۳۹۰/۱۲/۲۹		
میلیون ریال		میلیون ریال	میلیون ریال		
۱۸۰۵۵۰۹۲۰		۲۴۰۲۴۰۳۷۴		۲۳	فروش خالص
(۱۲۰۳۵۱۰۵۶۵)		(۱۶۰۵۲۷۰۶۱۷)		۲۴	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵۰۷۰۴۰۳۵۵		۷۰۷۱۲۰۷۵۷			سود ناخالص
(۱۰۶۷۱۰۶۴۳)			(۱۰۷۱۵۰۷۵۸)	۲۵	هزینه های توزیع و فروش، اداری و تشکیلاتی
(۱۷۶۰۵۳۱)			(۲۴۹۰۳۶۲)	۲۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
(۱۰۸۴۸۰۱۷۴)			(۱۰۹۶۵۰۲۲۰)		سود عملیاتی
۳۰۸۵۶۰۱۸۱		۵۰۷۴۷۰۵۳۷			هزینه های مالی
(۲۲۷۰۹۱۸)			(۱۷۶۰۷۷۸)	۲۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۱۸۹۰۹۲۰)			(۲۱۳۰۶۴۵)	۲۸	سود خالص قبل از مالیات
(۴۱۷۰۸۳۸)			(۳۹۰۰۴۲۳)		مالیات بر درآمد
۳۰۴۳۸۰۳۴۲		۵۰۳۵۷۰۱۱۴		۱۶	سود خالص
(۸۰۸۰۵۸۶)		(۱۰۳۸۵۰۴۳۵)			سود پایه هر سهم :
۲۰۶۲۹۰۷۵۷		۳۰۹۷۱۰۶۷۹			عملیاتی
۱۰۳۵۴		۱۰۹۴۳			غیر عملیاتی
(۱۵۴)		(۱۳۱)			
۱۰۲۰۰		۱۰۸۱۲		۳۰-۱	
گردش حساب سود انباشته					
۲۰۶۲۹۰۷۵۷		۳۰۹۷۱۰۶۷۹			سود خالص
۱۰۲۱۶۰۴۶۴			۳۰۵۱۵۰۴۲۵		سود انباشته در ابتدای سال
(۴۲۴۰۹۴۹)			(۴۳۵۰۳۷۳)	۲۹	تعدیلات سنواتی
۷۹۱۰۵۱۵		۳۰۷۰۰۰۵۲			سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده
۳۰۴۲۱۰۲۷۲		۷۰۴۱۰۷۳۱			سود قابل تخصیص
					تخصیص سود :
(۵۰۰)			(۲۰۱۹۲)		پاداش مصوب هیات مدیره
(۳۵۰۰۷۲۰)			(۱۰۹۷۲۰۸۰۰)	۱۴-۴-۱	سود سهام (مصوب مجمع)
(۳۵۱۰۲۲۰)			(۱۰۹۷۴۰۹۹۲)		سود انباشته در پایان سال
۳۰۷۰۰۰۵۲		۵۰۶۶۰۷۳۹			

(از آنجا که اجزای سود و زیان جامع محدود به دوره و تعدیلات سنواتی بوده لذا صورت سود و زیان جامع ارائه نشده است)

یادداشت های ۱ الی ۲۴ مندرج در صفحات ۵ الی ۷۵ جزء لاینفک صورتهای مالی است .

« بسمه تعالی »

شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)

صورت جریان وجوه نقد

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۰

(تجدید ارائه شده)		۱۳۹۰/۱۲/۲۹		یادداشت
۱۳۸۹/۱۲/۲۹	میلیون ریال	۱۳۹۰/۱۲/۲۹	میلیون ریال	
۳.۳۱۳.۹۹۶		۶.۵۹۲.۰۴۸		جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
				بازده سرمایه گذاریها و سودپرداختی بابت تأمین مالی:
۱۳.۳۱۶		۶۹.۸۱۴		سود سپرده بانکی
۰		۵۵۸		سود سهام دریافتی بابت سرمایه گذاری در شرکتها
(۱.۳۰۶.۸۹۱)		(۵۳۱.۴۶۰)		سود سهام پرداختی به سهامداران
(۳۲۰.۰۰۰)		(۱۵۱.۶۰۷)		سود سهم دولت (بندج قانون بودجه)
(۲۷۷.۴۶۷)		(۲۱۸.۳۸۶)		سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
(۵۰۰)		(۲.۱۹۲)		پاداش هیئت مدیره
(۱.۹۹۱.۵۳۲)		(۸۴۳.۲۷۳)		جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سودپرداختی بابت تأمین مالی
(۶۵۵.۸۳۱)		(۱.۰۷۹.۴۱۹)		مالیات بر درآمد:
				مالیات بر درآمد (شامل پیش پرداخت مالیات)
				فعالتهای سرمایه گذاری:
۳.۳۳۳		۲.۰۰۹		وجه حاصل از فروش دارائیهای ثابت مشهود
(۱۰۰.۰۰۰)		(۳.۹۵۲)		وجه پرداختی بابت اضافات دارائیهای نامشهود
۲۰۰		۱۳		وجه حاصل از کاهش سایر دارائیهای
(۹۰۰)		(۵۵۳.۵۸۳)		وجه پرداختی بابت خرید سایر دارائیهای
(۸۶۴.۱۶۲)		(۱.۰۶۶.۷۳۲)		وجه مصرف شده برای خرید دارائیهای ثابت مشهود
(۹۶۱.۵۱۹)		(۱.۶۲۲.۲۵۶)		جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالتهای سرمایه گذاری
۷۰۶.۱۰۴		۳.۰۴۷.۱۰۰		جمع جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیتهای تأمین مالی
				فعالتهای تأمین مالی:
۴۷۱.۹۴۸		۱.۲۸۹.۴۷۹		دریافت تسهیلات مالی
(۵.۲۷۳)		(۲.۹۹۲)		سایر مخارج تأمین مالی
(۱.۱۶۴.۰۱۷)		(۱.۰۵۴.۹۰۳)		بازپرداخت اصل تسهیلات مالی
(۶۹۷.۳۴۲)		۲۳۱.۵۸۴		جریان خالص ورود یا خروج وجه نقد ناشی از فعالیتهای تأمین مالی
۸.۷۶۲		۳.۲۷۸.۶۸۴		خالص افزایش در وجه نقد
۸۳۵.۷۲۶		۸۵۷.۵۶۲		موجودی نقد در ابتدای سال
۳۰۷۳		(۹.۲۵۸)		تأثیر تغییرات نرخ ارز
۸۵۷.۵۶۲		۴.۱۲۶.۹۸۸		موجودی نقد در پایان سال مالی

یادداشتهای ۱ تا ۲۴ مندرج در صفحات ۵ الی ۲۵ جزء لاینفک صورتهای مالی است

روشهای تجزیه و تحلیل مالی

- (۱) تجزیه و تحلیل درونی (internal analysis)
- (۲) تجزیه و تحلیل مقایسه ای (comparative analysis)
- (۳) تجزیه و تحلیل سرمایه در گردش (working capital)
- (۴) خطر سنجی (risk analysis)

۱. تجزیه و تحلیل درونی (internal analysis)

تجزیه و تحلیل درونی به روشی اطلاق می شود که در آن اقلام یک ترازنامه و صورت حساب سود و زیان یک دوره و رابطه بین آنها مورد بررسی قرار می گیرد تا معیاری برای ارزیابی وضع مالی و اعتباری واحد تجاری بدست آید.

تجزیه و تحلیل نسبت های مالی

III. نسبت های اهرمی نسبت بدهی فرمول: جمع کل بدهی ها / جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام توان پرداخت بهره فرمول: سود قبل از بهره و مالیات / هزینه بهره نسبت مالکانه فرمول: حقوق صاحبان سهام / جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	
I. نسبت های نقدینگی نسبت جاری فرمول: جمع دارائیهای جاری / جمع بدهای جاری نسبت آتی فرمول: (موجودی مواد و کالا - جمع دارایی های جاری) / جمع بدهی های جاری	
II. نسبت های عملیاتی گردش موجودی کالا فرمول: درآمد حاصل از خدمات و فروش / (موجودی موارد و کالا + سفارشات مواد و کالا) گردش دارایی فرمول: درآمد حاصل از خدمات و فروش / جمع کل دارائیهای دوره وصول مطالبات فرمول: جمع کل اسناد دریافتی تجاری / متوسط فروش روزانه	IV. نسبت های سود آوری نسبت سود به فروش فرمول: سود خالص / فروش نسبت حاشیه سود ناخالص فرمول: سود ناخالص / فروش نرخ بازده دارایی فرمول: سود خالص / کل دارائیهای نرخ بازده حقوق صاحبان سهام فرمول: سود خالص / حقوق صاحبان سهام

۲. تجزیه و تحلیل مقایسه ای (comparative analysis)

در تجزیه و تحلیل مقایسه ای، روندهای مهم که سال به سال تغییر می یابند از راه صورت های مالی آن سال ها تعیین و مورد تفسیر قرار می گیرد. تجزیه و تحلیل مقایسه ای با عنوان تعیین و بررسی روندها نیز تعریف می شود. تجزیه و تحلیل مقایسه ای به مقایسه ارقام دو یا چند دوره متوالی می پردازد. در تجزیه و تحلیل درونی اهمیت نسبی هر یک از اقلام صورت مالی در مقام مقایسه با سایر اقلام همان صورت تعیین می گردد.

بررسی اقلام ترازنامه در تجزیه و تحلیل مقایسه ای

موجودی نقد:

به طور کلی وجه نقد در زمان کاهش تولید باید عدد بالایی باشد. اغلب مدیران سعی می کنند بدهی های شرکت را قبل از تاریخ ترازنامه کم کنند و برای این کار از وجه نقد خود حداکثر استفاده را می کنند هر چند این کار باعث کاهش نقدینگی می شود ولی این حساب آرای سبب بهتر شدن نسبت های می شود.

حسابها و اسناد دریافتنی:

هر چند که مطالبات با افزایش فعالیت معمولاً بالا می رود ولی با این حال دوره وصول مطالبات باید ثابت باشد.

موجودی کالا:

هر چند افزایش فعالیت باعث افزایش موجودی کالا می شود ولی باز هم گردش کالا نباید تغییر چندانی بکند. در زمان کاهش فعالیت اگر موجودی کالا کم نشود دلالت بر این می کند که در شرکت کالای فاقد تقاضا انباشت شده است.

دارایی ثابت :

افزایش دارایی ثابت قاعدتاً باید باعث افزایش ظرفیت تولید و افزایش سود شود برای افزایش دارایی های ثابت معمولاً از وام بلند مدت ، افزایش سرمایه و سود سنواتی استفاده میشود به نحوی که موجب کاهش سرمایه در گردش نشود.

حسابها و اسناد پرداختنی:

افزایش فعالیت شرکت باعث افزایش حسابها و اسناد پرداختنی می گردد ، افزایش حسابها و اسناد پرداختنی علاوه بر افزایش تولید می تواند به دلیل افزایش دوره سررسید بدهی ها باشد و یا کاهش توان شرکت در پرداخت بدهی ها باشد که مورد آخر اغلب در زمان کاهش فعالیت شرکت و شرایط نامطلوب ایجاد می شود.

بررسی روند

در این بررسی روند اقلام مهم مندرج در صورتهای مالی با مبنا قرار دادن یک سال به عنوان پایه بررسی می شود. به همین دلیل واحدهای تجاری در اغلب موارد ارقام مقایسه ای برای دوره های متوالی ۵ تا ۱۰ ساله

را ارایه می کنند تا مقایسه های بیشتری انجام پذیرد. این تجزیه و تحلیل اهمیت بیشتری از تحلیل صورتهای مالی مقایسه ای در دو دوره متوالی دارد، زیرا دوره های بیشتر روند ارقام را بهتر منعکس می کند، تغییر از یک دوره مالی به دوره مالی بعد ممکن است الزاما بخشی از یک روند کلی محسوب نشود زیرا ممکن است این تغییر در شرایط غیر عادی اقتصادی با وقوع چند رویداد غیر مکرر ایجاد شده باشد.

روند فروش:

وقتی روند فروش مستمرا افزایش نشان دهد وضع مطلوب تشخیص داده میشود و در صورت کاهش وضعیت نامساعد است.

روند سود:

مطلوب بودن روند سود بدین معنا است که واحد تجاری می تواند تا مدتی بر مشکلات احتمالی کوتاه مدت و بعضا بلندمدت فائق آید.

روند سرمایه در گردش:

این روند توانایی واحد تجاری در واریز تعهدات را نشان می دهد. بهترین حالت آن است که در طی سالها این روند افزایش یافته و این افزایش متناسب با نیاز ناشی از توسعه فعالیت باشد.

۳. تجزیه و تحلیل سرمایه در گردش (working capital)

فزونی دارایی جاری بر بدهی جاری را سرمایه در گردش می گویند.

هدف از تجزیه و تحلیل سرمایه در گردش تشخیص عواملی است که در آن تغییراتی را به وجود آورده اند و نتیجه نهایی تجزیه و تحلیل، ارزیابی کفایت تدابیر مالی مدیران است که تشخیص داده شود آیا زمان سررسید بدهی ها توانایی واریز آنها را دارند یا چیز؟

تجزیه و تحلیل سرمایه در گردش نشان می دهد که در فاصله دو دوره مالی چه وجوهی بدست آمده و به چه مصارفی رسیده است.

۱. هر گونه معامله ای که بر دارایی جاری و بدهی جاری اثری یکسان بگذارد مبلغ سرمایه در گردش را تغییر نمی دهد.

۲. تغییراتی که در حسابهای غیر از دارایی جاری و بدهی جاری به وجود آمده باشد معمولا بر سرمایه در گردش اثر می گذارند.

۴. خطر سنجی (risk analysis)

در خطر سنجی قدرت استنباط، استدلال و استنتاج تحلیلگر جدی تر و بیش از پیش جلوه می کند. در خطر سنجی مواضع ایجاد خطر تعیین می گردند. خطر سنجی استفاده از فنون و مطالعاتی است که ما را در پیش بینی دو عامل زیر یاری می دهد: الف. ناتوانی در تادیه دیون ب. تحمل زیان