

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در فرابورس ایران

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

فهرست مطالب

مقدمه.....	۵
۱- ماهیت کسب و کار شرکت.....	۵
۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت.....	۵
۱-۱-۱- مواد اولیه.....	۸
۱-۱-۲- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت.....	۸
۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت.....	۹
۱-۳- جزئیات فروش.....	۹
۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل.....	۹
۱-۳-۲- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت.....	۱۰
۱-۳-۲-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی).....	۱۰
۱-۳-۲-۲- وضعیت پرداخت ها به دولت.....	۱۰
۱-۳-۲-۳- جزئیات فروش صادراتی.....	۱۰
۱-۴- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان.....	۱۰
۱-۵- وضعیت رقابت.....	۱۰
۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت.....	۱۱
۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....	۱۲
۱-۲- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت.....	۱۳
۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید.....	۱۴
۳-۲- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:.....	۱۶
۴-۲- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن.....	۲۱
۴-۲-۱- بعد محیط زیست.....	۲۱
۴-۲-۲- بعد انرژی.....	۲۱

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

- ۲۲-۳-۴-۲ فضای سبز کارخانه..... ۲۲
- ۲۲-۴-۴-۲ بعد مسئولیت های اجتماعی..... ۲۲
- ۲۲-۵-۴-۲ مدیریت پسماند..... ۲۲
- ۲۳-۶-۴-۲ برنامه های انگیزشی..... ۲۳
- ۳-۳-۳ مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط..... ۲۳
- ۳-۱-۳ منابع..... ۲۳
- ۳-۲-۳ مصارف..... ۲۴
- ۳-۳-۳ ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن..... ۲۴
- ۳-۴-۳ دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن..... ۲۸
- ۴-۴ نتایج عملیات و چشم اندازها..... ۲۸
- ۴-۱-۴ نتایج عملکرد مالی و عملیاتی..... ۲۸
- ۴-۲-۴ جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع..... ۲۹
- ۴-۳-۴ تحلیل حساسیت..... ۲۹
- ۵-۵ مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده..... ۳۰
- ۶-۶ جمع بندی..... ۳۱



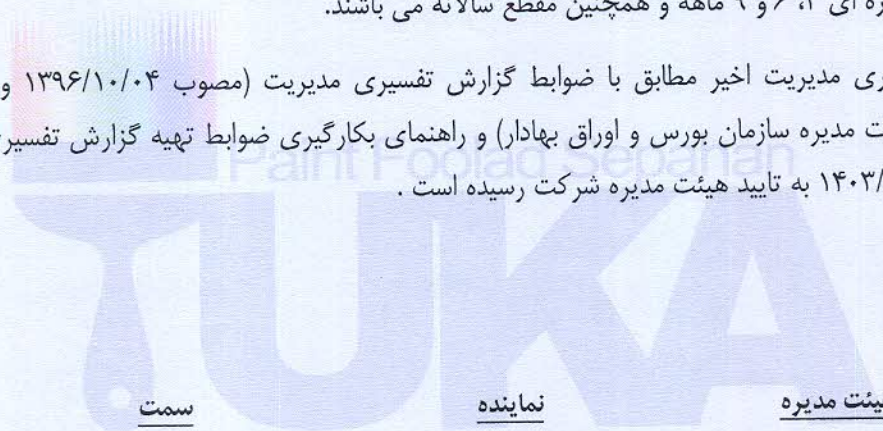
شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۱/۲۹ به تایید هیئت مدیره شرکت رسیده است.








امضاء

سمت

نماینده

اعضاء هیئت مدیره

	رئیس هیئت مدیره - غیر موظف	آقای علیرضا گندمکار	شرکت سرمایه گذاری توکا فولاد
	نایب رئیس هیئت مدیره - غیر موظف	آقای رحمت ا... نادری بنی	شرکت فولاد زاگرس چهارمحال
	عضو هیئت مدیره - غیر موظف	آقای محمد حسین خرمی	شرکت آتیه فولاد نقش جهان
	عضو هیئت مدیره - غیر موظف	آقای فرامرز مظاهری سیچانی	شرکت توکا تولید اسپادان
	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره - موظف	آقای محمد صفائی راد	شرکت راهبران فولاد اصفهان

دفتر مرکزی: اصفهان، سی و سه پل
ابتدای چهارباغ بالا، خیابان حضرت یحیی
(شماره ۱۰)، نبش بن بست حامی
پلاک ۲۹۰ کدپستی: ۸۱۷۳۶۸۸۳۴۳
تلفن: ۰۳۱-۳۶۲۷۶۶۱۵، ۳۶۲۶۹۰۷۷
نمابر: ۰۳۱-۳۶۲۹۴۸۷۸
www.tukapaint.com
info@tukapaint.com



شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند"، فراهم می‌کند و همچنین به‌عنوان مبنایی برای درک اهداف و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می‌رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح می‌شود.

۱- ماهیت کسب و کار شرکت

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام) در راستای تولید و تأمین رنگ ورق رنگی در داخل کشور و بومی سازی این تکنولوژی و قطع وابستگی شرکت های فولادی به خارج از کشور در سال ۱۳۸۵ تحت شماره ۲۸۵۶۵ در اداره ثبت شرکتهای اصفهان به ثبت رسید و مشغول به فعالیت گردید. این شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۱۰/۱۵ با تأیید سازمان بورس اوراق بهادار موفق به ورود به بازار سرمایه گردید. امروزه این شرکت محصولات اصلی خود را در حوزه کویل به شرکت های فولادی معتبر، همچنین در حوزه پوشش های ضد خوردگی به شرکت های فولادی، پتروپالایشی، حمل و نقلی و سایر پیمانکاران فعال در زمینه پوشش های ضدخوردگی عرضه می نماید.

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:

• چرا صنعت فولاد برای شرکت توکا رنگ حائز اهمیت می باشد؟
چون عمده بازار هدف برای محصولات شرکت توکا رنگ، صنایع فولادی می باشند لذا هرگونه رونق و یا رکود در این صنعت بطور مستقیم بر عملکرد مالی شرکت تأثیر گذار است. صنعت فولاد ایران به عنوان نیروی محرکه اصلی برای رونق اقتصادی همواره مورد توجه تصمیم گیران، سرمایه گذاران و فعالان اقتصادی بوده است. همواره توسعه صنعت فولاد، به عنوان یکی از مهم ترین صنایع استراتژیک مطرح بوده و مورد توجه قرار داشته است. در راستای مشکلات تأمین انرژی برای صنایع فولادی (مشکلات برق در تابستان و گاز در زمستان) احتمال تأثیر پذیری

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

میزان تولید فولاد در کشور طی سال جاری قابل پیش بینی می باشد و به نظر می رسد به مراتب شرایط در این زمینه دشوار تر از سال قبل می باشد.

تولید صنعتی و کارخانه ای رنگ کشور، قدمتی نزدیک به هشتاد سال دارد. این مسئله انتظارات از این صنعت را برای تأمین کامل نیازهای داخلی و در ادامه، صادرات محصولات افزایش می دهد. در حال حاضر و بنابر آخرین آمار و اطلاعات موجود، صنعت رنگ کشور با نیمی از ظرفیت اسمی خود در حال تولید می باشد. دولت به منظور حمایت از تولیدات داخلی، تعرفه های گمرکی برای واردات رنگ در نظر گرفته است، همچنین کارگروه حمایت از تولید دولت، رنگ و پوشش را جزء اقلامی آورده که سازمانهای دولتی مجاز به واردات آن نمی باشند. طی سال های اخیر نیز وزارت صنعت، معدن و تجارت با توجه به ظرفیت مازاد تولید رنگ و پوشش، صدور مجوز جدید تأسیس در شاخه های تولید انواع رنگ های ساختمانی و صنعتی، رزین و چسب را مگر در مواردی که ساخت داخل نشده اند، ممنوع نموده است. بنابر آخرین آمار موجود در کشور، صنعت رنگ و رزین با ۱۲۰ واحد مجاز تولید رزین با ظرفیت اسمی ۷۵۰،۰۰۰ تن در سال و ۳۵۰ واحد مجاز تولید رنگ با ظرفیت اسمی ۹۰۰،۰۰۰ تن در سال، در کشور در حال فعالیت می باشد. (اگر چه بنابر آخرین آمار غیر رسمی اعلامی در سال گذشته، پتانسیل فعال این صنعت در حدود ۵۰ درصد از ظرفیت اسمی اعلام شده، می باشد. خوشبختانه مطابق با آمار موجود در سال قبل، علیرغم محدودیت در دسترسی به مواد اولیه، شاهد رشد ۶ درصد بازار رنگ و پوشش های صنعتی نسبت به سال قبل از آن بوده ایم.

نام محصولات	امکان ظرفیت تولید در سال جاری (تن)	میزان تولید طی سال ۱۴۰۲ (تن)
رنگ های کویل	۱۸۰۰	۱,۵۶۲
رزین پلی استر اشباع	۱۰۰۰	۸۳۸
پوشش های صنعتی و حفاظتی	۴۰۰	۲۳۰

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

توضیحاتی در خصوص این ۳ دسته محصول:

الف- رنگ های کویل:

از نظر کاربرد: مصرفی در صنایع ساختمانی - لوازم خانگی
از نظر نوع: بسیار متنوع می باشد لیکن بدین شرح قابل تقسیم بندی می باشد: پلی استر - اپوکسی - اپوکسی استر - کوپلیمر - پلی اورتان

ب - رزین پلی استر اشباع:

از نظر کاربرد: پایه رنگ های پلی استر صنایع ورق رنگی (Coil Coating)
از نظر نوع: بر پایه پلی استر اشباع بوده و شامل ۴ گروه می باشد. رزین تاپ کوت - رزین بک کوت - رزین پرایم کوت - رزین انعطاف پذیر.
عمده مشتری این دسته از تولیدات، واحد رنگ کویل شرکت توکارنگ می باشد که به واسطه تولید این دسته از رزین ها، رقابت پذیری رنگ های تولیدی شرکت در مقایسه با رقبای افزایش یافته است.

پ - پوشش های صنعتی و حفاظتی:

از نظر کاربرد: مصرفی در صنایع فولادی، نفت و گاز، پتروپالایشی و محیط های صنعتی
از نظر نوع: پوشش های ضد خوردگی - آماده سازهای سطحی - پوشش های کف
همانطور که در بالا بیان گردید، این دسته از تولیدات با نگاه به صنایع مختلف منجمله صنایع فولادی، نفت، گاز و پتروپالایشی در زمره سرمایه گذاری های شرکت واقع گردیده است و تحقق افزایش سرمایه در جریان در راستای گسترش تولید این دسته از محصولات می باشد.

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۱-۱-۱- مواد اولیه:

ردیف	نام ماده اولیه	واحد اندازه گیری	میزان مصرفی	تامین کننده ها
۱	رزین ها	تن	۱,۱۷۰	داخلی ۷۵ درصد (تولیدی شرکت توکا رنگ) وارداتی ۳۰ درصد (از کشورهای عمدتاً آسیایی)
۲	حلال ها	تن	۱,۰۳۸	داخلی - تولیدات شرکت های فعال در زمینه تولید حلال
۳	پیگمنت ها	تن	۱۷۰	داخلی ۳۰ درصد وارداتی ۷۰ درصد (عمدتاً از کشورهای آسیایی)
۴	افزودنی ها	تن	۸۰	وارداتی (عمدتاً از کشورهای اروپایی)
۵	کامپوندها	تن	۲۱۰	وارداتی: شریک تجاری توکا رنگ (عمدتاً از کشورهای اروپایی)
	جمع	تن	۲,۶۶۸	

۱-۱-۲- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت:

عمده خرید مواد اولیه مورد نیاز شرکت (چه داخلی و چه خارجی) از طریق اخذ استعلام از وندورلیست تامین کنندگان (که هر سال مورد ویرایش تیم فنی-بازرگانی قرار می گیرد) صورت گرفته و مطابق با ضوابط درج شده در آیین نامه کمیسیون معاملات شرکت عمل می گردد. خرید برخی از مواد اولیه که دارای تنها یک تولید کننده داخلی (که عمدتاً صنایع پتروپالایشی می باشد) از طریق بورس کالا صورت می پذیرد.

یکی از مشکلات تولید کنندگان رنگ در حال حاضر وارداتی بودن حداقل ۳۰٪ از مواد اولیه مورد نیاز می باشد که طی سال های اخیر تعدادی از شرکت های دانش بنیان توانسته اند بخشی از مواد اولیه را تولید و نیاز این بخش را از ۵۵٪ به حدود ۳۰٪ کاهش دهند لیکن در واردات این حجم از مواد نیز مشکلاتی وجود دارد.

ظهور شرکت های دانش بنیان، وجود شرایط تحریمی و همچنین عدم تخصیص ارز، سبب شده است که بخشی از مواد اولیه در داخل کشور تولید شود. (ایجاد و توسعه واحد رزین سازی توکا رنگ نیز به همین دلایل صورت گرفت). متأسفانه با سیاست های اتخاذ شده طی چند ماه اخیر توسط سازمان صنعت، معدن و تجارت و در تعامل با بانک مرکزی در خصوص سهمیه بندی فصلی ارز تخصیصی برای بنگاه های تولیدی و تاخیر در انجام این مهم توسط هر دو سازمان، باعث شده است غالب شرکت های تولیدی، موفق به اخذ سهمیه ارز زمستانه خود نشوند که

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

متاسفانه با توجه به بخش نامه های ارسالی از سوی هر دو نهاد، سهمیه جذب نشده مذکور از سهمیه ارزی کل هر شرکت کسر می گردد. با این روش به ظاهر سعی گردیده است مصرف ارز توسط بانک مرکزی کنترل و شرکت های تولیدی را مجبور نمایند از سامانه سنا و ارز نیمایی به سمت ارز با منشاء صادرات هدایت شوند که این مسئله منجر به رشد بهای تمام شده شرکت های تولیدی خواهد گردید. (کما اینکه متاسفانه احتمال فقدان مواد اولیه در کشور و انبارها و لذا توقف تولید نیز دور از ذهن نمی باشد)

۲-۱- جایگاه شرکت در صنعت:

شرکت در دوره مالی مورد گزارش در بین شرکت های فعال در این صنعت و همچنین در بین شرکتهای بورسی این صنعت به ترتیب با حجم فروش ۲,۳۸۲ تن معادل مبلغ ۴,۲۶۳ میلیارد ریال از لحاظ مبلغ فروش قرار دارد.

در حال حاضر در حوزه رنگ کویل شرکت رتبه اول تامین رنگ کشور را به میزان ۱,۵۶۲ تن طی سال گذشته را بر عهده داشته است و مطابق با آخرین ارزیابی های شرکت، این جایگاه همچنان محفوظ می باشد.

در خصوص پوشش های صنعتی متاسفانه به دلیل نبود اطلاعات آماری دقیق و به روز در این حوزه امکان اظهار نظر وجود ندارد لیکن با توجه به اطلاعات ضد و نقیض موجود در کشور، می توان به سهم ۲ درصدی شرکت در کل بازار ایران و برای این دسته از محصولات اشاره نمود.

۳-۱- جزئیات فروش

۳-۱-۱- جزئیات فروش در داخل:

ردیف	نوع محصول	کل مقدار فروش داخلی (تن)	سهم شرکت از فروش داخل در بازار محصول (میلیون ریال)	کل مقدار فروش خارجی (تن)	سهم شرکت از فروش در بازار محصول (میلیون ریال)
۱	انواع رنگ پلی استر و رزین	۱,۸۳۰	۳,۴۵۸,۵۶۱	۲۰	۱۷,۵۱۴
۲	انواع رنگ اپوکسی استر	۳۲۲	۵۱۶,۵۷۷	-	-
۳	انواع رنگ ها، پوشش های صنعتی و مواد شیمیایی	۲۱۰	۲۶۹,۹۸۶	-	-
	جمع	۲,۳۶۲	۴,۲۴۵,۱۲۴	۲۰	۱۷,۵۱۴

قیمت فروش داخلی محصولات فوق توسط برگزاری مناقصات جامع و یا محدود (اخذ استعلام قیمت) تعیین می شود که آخرین قیمت های میانگین مصوب برای هر کیلوگرم از محصولات فوق، به مبلغ ۱,۷۸۹,۶۰۲ ریال می باشد.

شرکت توکارنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۳-۱-۲- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:

۳-۱-۲-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی)

شرکت مشمول این قانون نمی باشد.

۳-۱-۲-۲- وضعیت پرداخت به دولت (میلیون ریال)

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	درصد تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۶۲,۵۲۸	۶۶,۷۲۲	(۶)
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۱۲۴,۲۸۹	۵۰,۶۷۳	۱۴۵
۳	بیمه سهم کارفرما	۳۱,۱۲۰	۱۸,۱۲۵	۷۲
۴	حقوق و عوارض گمرکی	۳۷,۷۰۱	۳۴,۴۲۳	۱۰
۵	پرداختی بابت انرژی	۲,۲۲۸	۱,۲۴۴	۷۹
	جمع	۲۵۷,۸۶۶	۱۷۱,۱۸۷	۵۱

۳-۱-۲-۳- جزئیات فروش صادراتی:

قیمت فروش رزین های صادراتی بر اساس سامانه سنا (www.sanarate.ir) و با منشا ارز یورو می باشد که با نرخ ۴۰۳,۵۴۱ ریال محاسبه و از خریدار دریافت شده است. (نرخ تسعیر ارز)

۴-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله

مؤلفه های اقتصاد کلان:

- قوانین متغیر و خلق الساعه اعلامی از سوی سازمان صنعت، معدن و تجارت و همچنین بانک مرکزی در خصوص شرایط تخصیص ارز به واردات مواد اولیه بنگاه های تولیدی و یا نرخ تسعیر ارز کالاهای صادراتی و ایجاد مشکلات گاه و بیگاه برای شرکت های تولیدی و تاخیر عمدی در تخصیص های ارزی (با هدف انتقال درخواست های ارزی از ارز نیمایی به ارز منشاء صادرات از طریق تاخیر چند ماهه در تخصیص ها)
- سیاست های انقباضی بانکی در ارائه تسهیلات و ایجاد رکود عمیق در فعالیت های عمرانی و توسعه ای که منجر به اعمال رکود در صنایع وابسته می گردد. (مشکلات عدیده در تامین سرمایه در گردش و بروز مشکلات نقدینگی در شرکت و همچنین بروز کندی عملیات توسعه ای در شرکت)

۵-۱- وضعیت رقابت :

به جهت اینکه صنعت رنگ از جمله صنایع بورس گریز می باشد و در بازار سرمایه نمی توان رد چندان از شرکت های رنگساز پیدا نمود لذا اطلاعات مالی و یا فعالیت های تولیدی آن ها قابل استخراج نمی باشد . از طرفی انجمن های

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

صنفا نظیر انجمن تولید کنندگان رنگ و رزین ایران نیز اطلاعات آماری قابل استنادی ارائه نمی دهد. (با دارا بودن ۴۰ عضو از ۴۷۰ تولید کننده رنگ و رزین در کشور)

۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت:

طی دوره، شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت با شرکت صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه نمود. قرارداد مذکور تا پایان سال ۱۴۰۴ برقرار می باشد و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۰۸ تمدید خواهد شد.

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

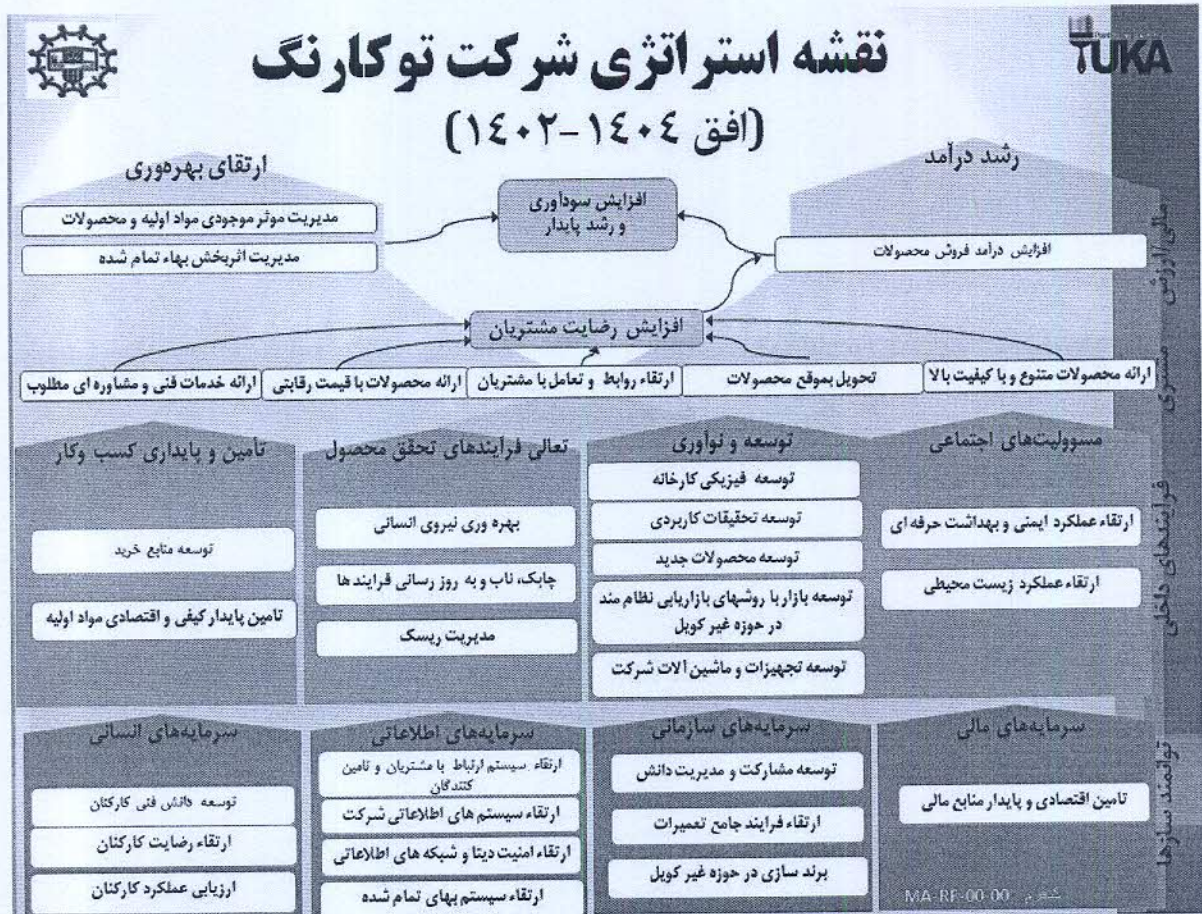
ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۳۹۹/۰۹/۰۹
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۹/۰۸
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	-
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	شرکت فولاد مبارکه: تعداد ۲۱,۷۹۲ واحد ممتاز به ارزش ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال تعداد ۱۲۱,۹۹۹ واحد عادی به ارزش هر واحد ۱,۲۰۵,۵۷۵ ریال
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۴۴۳,۴۸۵
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۴۶۰,۱۷۸
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۹,۹۶۸
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۲۰,۶۹۸,۸۹۷
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۲۱,۱۷۶,۸۰۹
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۱۰,۱۳۷,۱۴۰

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف



ما یک شرکت تولید کننده پوشش‌های آلی هستیم که با تمرکز بر توسعه پایدار در حال تولید محصولاتی به منظور رفع نیاز بازار و بومی سازی در این حوزه می‌باشیم

پیشتازی در نوآوری، تکنولوژی، توسعه و افزایش تولید به منظور حفظ رتبه اول تولید پوشش‌های کلاف رنگی با تنبیت ۵۰٪ سهم بازار و حضور در سطح ۷ شرکت برتر در حوزه پوشش‌های صنعتی با کسب ۱۰٪ از سهم بازار در سطح کشور، متطبق با کلیه معیارهای زیست محیطی، ایمنی و بهداشت تا سال ۱۴۰۵

۱- مشتری مداری ۲- بهبود مستمر ۳- مسئولیت پذیری ۴- ارزش افزایی برای ذینفعان ۵- رعایت ارزش‌های اخلاقی و انسانی ۶- توسعه دانش و نوآوری

ماوریت:

چشم انداز:

ارزشها:

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۱-۲- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:

اهداف میان مدت در حوزه های مختلف شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

ردیف	حیطه اهداف	شرح
۱	سودآوری و سودسازی	افزایش مقدار فروش
		کاهش بهای تمام شده
۲	بهره وری	تمرکز بر تعداد نیروی انسانی و بهره وری فعالیت ها
		کاهش افت و ضایعات مواد مصرفی
		مقدار درآمد به ازاء هر نفر
۳	توسعه بازار	حفظ و توسعه سهم بازار رنگ کویل و همچنین جذب مشتریان جدید (در ۲ حوزه لوازم خانگی و ساختمانی)
		جذب مشتریان جدید در حوزه پوشش های صنعتی و تمرکز بر توسعه شرکت در این بخش در غالب طرح توسعه- ایجاد و سپس توسعه بازار پوشش های صنایع نفت و گاز
		استفاده حداکثری از ظرفیت های توسعه ای شرکت همکار خارجی در راستای بومی سازی مواد مورد نیاز در صنایع فولاد کشور- تولید داخل
		توجه ویژه به صادرات محصولات و ایجاد درآمد ارزی
۴	توسعه تکنولوژی	ارتقاء، به روز رسانی و بهبود دانش فنی از طریق شرکت در نمایشگاه ها و سمینارهای تخصصی و همچنین عضویت در پایگاه های داده های فنی مرتبط
		استفاده از تجربیات کارشناسان معبر خارجی در زمینه رنگ و رزین های مرتبط
۵	توسعه منابع انسانی	افزایش آموزش های عمومی
		افزایش آموزش های تخصصی
۶	توسعه روابط کار	تمرکز بر گسترش نظام پیشنهادات در سازمان
		توسعه نرم افزار مدیریت کارخانه و رسیدن به ERP سازمانی
۷	توسعه مسئولیتهای اجتماعی	توجه ویژه به کمکهای عام المنفعه
		توجه و رعایت مسائل زیست محیطی، ایمنی و بهداشت حرفه ای

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

طرح هایی که از بابت آنها افزایش سرمایه صورت پذیرفته است

نام طرح های عمده در دست اجرا	سرمایه گذاری مورد نیاز طرح طبق افزایش سرمایه - میلیون ریال	مخارج برآوردی نهایی		مخارج انجام شده تا پایان ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی کار تا پایان ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	برآورد مخارج باقیمانده تا تکمیل طرح	منابع تامین مالی	تاریخ شروع	برآورد تاریخ بهره برداری	برآورد اثرات سودآوری هر سهم (ریال)	تشریح خروجی مورد انتظار طرح
		ریالی	ارزی								
ایجاد ظرفیت تولید ۱۴۰۰ تن انواع پوشش های صنعتی	۸۸۷,۵۰۰	۱,۱۱۲,۵۰۰	-	۸۸,۹۷۴	۱۰ درصد	۱,۰۲۳,۵۲۶	سود انباشته - مطالبات و آورده نقدی سهامداران - منابع داخلی و تسهیلات	بهمن ماه ۱۴۰۲	۱۴۰۴/۱۱/۲۱	طبق گزارش توجیهی افزایش سرمایه منتشر شده در سامانه کدال	افزایش درآمد و سودآوری شرکت

- در این راستا و پس از برگزاری مجمع فوق العاده شرکت مبنی بر تصویب افزایش سرمایه به مبلغ ۸۸۷ میلیارد ریال در ۲ مرحله، مرحله اول به میزان ۵۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته محقق و طرح توسعه مذکور مجدداً فعال گردید. مرحله دوم افزایش سرمایه به میزان ۳۸۷ میلیارد ریال از ۲ محل، مطالبات حال شده و آورده نقدی، در دستور کار هیئت مدیره محترم قرار دارد.
- شرکت طی سال مالی ۱۴۰۲ جهت شروع طرح توسعه، اقدام به پرداخت مبلغ ۱۵۲,۹۰۵ میلیون ریال پیش پرداخت سرمایه ای به پیمانکار ساخت نموده است.

۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید:

- در این زمینه می توان به توسعه سبد محصولات رنگ لوازم خانگی - بومی سازی سایر مواد آماده ساز سطحی شرکت مورد مصرف در صنعت فولاد - پروژه پوشش های داخلی و خارجی لوله های انتقال آب - رزین های جدید صنایع کویل اشاره نمود.

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

• گزیده ای از اهداف مدون سال ۱۴۰۳ جهت واحد رزین سازی :

هدف اول: کاهش بیشتر بهای تمام شده رزین تولیدی در مقایسه با نمونه رزین مشابه خارجی که منجر به کاهش بهای تمام شده رنگ های کوئل تولید شده با این رزین ها می گردد

هدف دوم: افزایش مقداری تولید مطابق با تعهد تولید به سهامداران گرامی - هدف چالشی تولید در واحد رزین سازی برای سال جاری میزان ۱,۱۰۰ تن تعریف گردیده است.

هدف سوم: تمرکز بر صادرات

هدف چهارم: توسعه دامنه محصولات (رزین انعطاف پذیر - رزین ملامین - رزین سوپر پلی استر مناسب جهت صنایع لوازم خانگی)

در راستای اهداف فوق، تولید انواع رزین طی ۱۲ ماهه سال جاری به میزان ۸۳۸ تن رسیده است. در ارتباط با صادرات نیز مقدار ۲۰ تن رزین پلی استر اشباع ویژه، صادر گردید. در این خصوص توجه سهامداران گرامی را به حضور رقبای هندی، چینی و ترک در بازار روسیه جلب و شایان ذکر است با تدابیر اندیشیده شده در کشور روسیه، تا حدی فشار تامین مواد اولیه (به جهت تحریم های خارجی) از روی این کشور کاسته شده است و این موضوع باعث رقابتی تر شدن بازار روسیه در این حوزه گردیده است. از طرفی دولت چین تدابیر تجاری خوبی برای تجار خود لحاظ نموده است که این مطلب دشواری زیادی برای رقابت پذیری شرکت های ایرانی ایجاد نموده است (نظیر یوزانس ۳ ماهه با بهره بسیار اندک برای برخی از کالاها)

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۲-۳-۳- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

۲-۳-۱- مبانی اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورت های مالی:

صورت های مالی اساساً بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است.

۲-۳-۲- درآمد عملیاتی:

۲-۳-۱- درآمد عملیاتی به ارزش منصفانه مابه ازای دریافتی یا دریافتی و به کسر مبلغ برآوردی از بابت برگشت از فروش و تخفیفات اندازه گیری می شود.

۲-۳-۲- درآمد عملیاتی حاصل از فروش کالا در زمان تحویل کالا به مشتری و صدور صورت حساب، شناسایی می شود.

۲-۳-۳- تسعیر ارز:

۲-۳-۱- اقلام پولی ارزی با نرخ قابل دسترس ارز در تاریخ صورت وضعیت مالی و اقلام غیرپولی که به بهای تمام شده تاریخی ارزی اندازه گیری شده است، با نرخ قابل دسترس ارز در تاریخ انجام معامله، تسعیر می شود.

۲-۳-۲- تفاوت های ناشی از تسویه یا تسعیر اقلام پولی ارزی حسب مورد به شرح زیر در حساب ها منظور می شود:

الف- در سایر موارد، به عنوان درآمد یا هزینه دوره وقوع شناسایی و در صورت سود و زیان گزارش می شود.

۲-۳-۴- مخارج تامین مالی:

مخارج تامین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می شود، به استثنای مخارجی که مستقیماً قابل انتساب به تحصیل «دارایی های واجد شرایط» است.

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۲-۳-۴- دارایی‌های ثابت مشهود:

۲-۳-۴-۱- دارایی‌های ثابت مشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه‌گیری می‌شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی‌های ثابت مشهود که موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود، به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقیمانده دارایی‌های مربوط مستهلک می‌شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی‌ها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می‌شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌گردد.

۲-۳-۴-۲- استهلاك دارایی‌های ثابت مشهود، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی‌های مربوط و با در نظر گرفتن آیین‌نامه استهلاكات موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیات‌های مستقیم مصوب اسفند ۱۳۶۶ و اصلاحیه‌های بعدی محاسبه شده است.

۲-۳-۴-۳- برای دارایی‌های ثابتی که طی ماه تحصیل می‌شود و مورد بهره‌برداری قرار می‌گیرد، استهلاك از اول ماه بعد محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود. در مواردی که هر یک از دارایی‌های استهلاك پذیر پس از آمادگی جهت بهره‌برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای بیش از ۶ ماه متوالی در یک دوره مالی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاك آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاك منعکس در جدول بالاست. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاك بر حسب مدت باشد، ۷۰٪ مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به باقی‌مانده مدت تعیین شده برای استهلاك دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

۲-۳-۵- دارایی‌های ثابت نامشهود:

۲-۳-۵-۱- دارایی‌های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه‌گیری و در حساب‌ها ثبت می‌شود.

۲-۳-۵-۲- استهلاك داراییهای نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخها و روشهای موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیات‌های مستقیم مصوب اسفند ۱۳۶۶ و اصلاحیه‌های بعدی محاسبه شده است.

شرکت توکارنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۲-۳-۶- زیان کاهش ارزش دارایی ها:

۲-۳-۶-۱- در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هرگونه نشانه ای دال بر امکان کاهش ارزش داراییها، آزمون کاهش ارزش انجام میگردد. در این صورت مبلغ بازیافتنی دارایی برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه میگردد. چنانچه برآورد مبلغ بازیافتنی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتنی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است تعیین میگردد.

۲-۳-۷- موجودی مواد و کالا:

۲-۳-۷-۱- موجودی مواد و کالا بر مبنای «اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش» هر یک از اقلام / گروه های اقلام مشابه اندازه گیری می شود. در صورت فزونی بهای تمام شده نسبت به خالص ارزش فروش، مابه التفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش موجودی شناسایی می شود. بهای تمام شده موجودی ها با بکارگیری روش های مواد اولیه به روش میانگین موزون متحرک و کالای ساخته شده به روش میانگین سالانه محاسبه شده است.

۲-۳-۸- ذخایر:

ذخایر، بدهی هایی هستند که زمان تسویه و یا تعیین مبلغ آن توأم با ابهام نسبتاً قابل توجه است. ذخایر زمانی شناسایی می شوند که شرکت دارای تعهد فعلی (قانونی یا عرفی) در نتیجه رویدادهای گذشته باشد، خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد محتمل باشد و مبلغ تعهد به گونه ای اتکال پذیر قابل برآورد باشد.

ذخایر در پایان هر دوره مالی بررسی و برای نشان دادن بهترین برآورد جاری تعدیل می شوند و هرگاه خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد، دیگر محتمل نباشد، ذخیره برگشت داده می شود.

۲-۳-۹- ذخیره تضمین محصولات (گارانتی):

ذخیره تضمین محصولات (گارانتی) بر اساس قراردادهای منعقد شده و موارد مشمول تضمین، به میزان ۴ درصد فروش برآورد و به حساب گرفته می شود.

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۲-۳-۱۰- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان:

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان براساس یک ماه آخرین حقوق ثابت و مزایای مستمر برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود.

۲-۳-۱۱- سرمایه‌گذاری‌ها:

اندازه‌گیری

سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت

بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها

سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار

سرمایه‌گذاری‌های جاری

سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری

اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها

شناخت درآمد

سرمایه‌گذاری‌های جاری و بلندمدت در سهام شرکت‌ها

سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)

سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار در زمان تحقق سود تضمین شده (با توجه به نرخ سود موثر)

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۲-۳-۱۲- سرمایه‌گذاری‌ها:

۲-۳-۱۲-۱- هزینه مالیات

هزینه مالیات، مجموع مالیات جاری و انتقالی است. مالیات جاری و مالیات انتقالی در صورت سود و زیان منعکس میشوند، مگر در مواردی که به ارقام شناسایی شده در صورت سود و زیان جامع یا حقوق صاحبان سرمایه مرتبط باشند که به ترتیب در صورت سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی میشوند.

۲-۳-۱۲-۲- مالیات انتقالی

مالیات انتقالی، بر اساس تفاوت موقتی بین مبلغ دفتری داراییها و بدهیها برای مقاصد گزارشگری مالی و مبالغ مورد استفاده برای مقاصد مالیاتی محاسبه میشود.

در پایان هر دوره گزارشگری برای اطمینان از قابلیت بازیافت مبلغ دفتری داراییهای مالیات انتقالی، محتمل بودن وجود سود مشمول مالیات در آینده قابل پیشبینی برای بازیافت دارایی مالیات انتقالی ارزیابی میگردد و در صورت ضرورت، مبلغ دفتری داراییهای مزبور تا میزان قابل بازیافت کاهش داده میشود. چنین کاهش، در صورتی برگشت داده میشود که وجود سود مشمول مالیات به میزان کافی، محتمل باشد.

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۲-۴- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:

۲-۴-۱- بعد محیط زیست:

- بی خطر سازی و امحاء پسماند صنعتی به روش های استاندارد سازمان محیط زیست و سازمان های مربوطه.
- تمدید گواهینامه های ISO و برگزاری ممیزی مراقبتی.
- خلاصه گزارش عملکرد ایمنی و زیست محیطی

خلاصه عملکرد ایمنی و زیست محیطی			
شرح	واحد	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
تلفات کارکنان	تعداد	۰	۰
فراوانی حوادث	FR	۱/۲۲	۱/۵
آموزش ایمنی	نفر ساعت	۱۴۴	۱۲۲
آلاینده های گرد و غبار	میلی گرم بر متر مکعب	۲/۵۸	۱/۱۶

۲-۴-۲- بعد انرژی:

- ۱- کنتور گذاری بر ورودی تمام واحدهای مصرف کننده انرژی جهت بهینه سازی مصارف گاز و برق شرکت
- ۲- انتقال آب خنک کننده دور راکتور به داخل چرخه و جلوگیری از هدر رفتن آن
- ۳- ایجاد سیستم سیرکولاسیون آب مورد نیاز جهت خلاء زدن و جلوگیری از استفاده آب تازه و هدر رفت آب
- ۴- استفاده از ساعت نجومی در تابلو برق تهویه سالن های تولید جهت جلوگیری از اتلاف انرژی گرمایی و کاهش مصرف برق
- ۵- استفاده از بانک خازن جهت کاهش و حذف راکتیو برق و کاهش بهای برق مصرفی
- ۶- استفاده از لامپ های LED جهت روشنایی سالن های تولید
- ۷- منطقه بندی سالن های تولید و خاموش کردن لامپهای غیر ضروری در مناطقی که عملیات تولید در آن انجام نمی شود

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۸- عایق کاری راکتور، مخازن حلال ها و تاسیسات مربوطه جهت جلوگیری از اتلاف حرارتی و کاهش ضایعات

۲-۴-۳- فضای سبز کارخانه

- اصلاح نحوه آبیاری فضای سبز کارخانه
- استفاده از گیاهان مقاوم به شرایط آب و هوایی منطقه
- افزایش فضای سبز کارخانه به ۱,۲۰۰ متر مربع

۲-۴-۴- بعد مسئولیت های اجتماعی:

مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۶/۰۲/۱۴۰۲ با تخصیص مبلغ ۱۵۰۰ میلیون ریال به منظور کمک های بلاعوض در راستای مسئولیت های اجتماعی با نظر و تایید هیئت مدیره موافقت نمود که در همین راستا اقدامات زیر انجام گردیده است.

مبلغ (میلیون ریال)	شرح
۴۰۰	کمک به آزاد سازی زندانیان - ستاد دبه
۱,۰۰۰	کمک به موسسه فرهنگی تربیتی امیرالمومنین
۱,۴۰۰	جمع

۲-۴-۵- مدیریت پسماند

- برنامه های زیست محیطی در راستای مدیریت پسماند:
- کاهش تولید پسماند (بیشترین نقش را در حفاظت از محیط زیست دارد)
- تفکیک و جداسازی پسماند های شیمیایی تولید شده
- آموزش کارکنان و بازرسی کردن مکرر پسماندهای شیمیایی
- بازیافت پسماندهای غیر شیمیایی

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

• ارسال محموله های پسماند شیمیایی به مرکز زباله سوز

۲-۴-۶- برنامه های انگیزشی:

- ۱- تمدید بیمه نامه مسئولیت مدنی کارفرما و تکمیل درمان پرسنل
- ۲- پرداخت ۷۵ درصد هزینه تکمیل درمان توسط شرکت
- ۳- تخصیص پاداش پیشنهادات جهت ارائه پیشنهادات سازنده توسط پرسنل کارخانه
- ۴- پرداخت وام به پرسنل در قالب آئین نامه تصویب شده
- ۵- معرفی پرسنل به بانک های عامل جهت دریافت تسهیلات با بهره کم
- ۶- پرداخت پاداش عملکرد، بهره وری، به پرسنل به صورت دوره ای بر اساس آئین نامه تصویب شده
- ۷- حمایت از پرسنل جهت ازدواج و فرزندآوری
- ۸- پرداخت پاداش های مناسبتی منطبق با دستورالعمل ارسالی از هلدینگ سرمایه گذاری توکا فولاد

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط

۳-۱- منابع:

خلاصه منابع مالی شرکت در دوره منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۲ و دوره مشابه قبل

(مبالغ به میلیون ریال)

دوره مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۱	دوره مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۲	منابع
۲,۰۸۵,۱۷۱	۳,۳۹۰,۳۹۰	وصول از محل فعالیت اصلی
۶۲۱,۸۰۱	۱,۱۸۲,۲۰۱	دریافت تسهیلات
۹۰,۳۲	۴,۷۹۳	سود حاصل از سرمایه گذاری
۷,۷۲۷	۱۰,۲۲۹	فروش مستعملات
۷۴۵,۷۵۵	۸۸۶,۹۳۶	پیش دریافت

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۳-۲- مصارف:

خلاصه مصارف مالی شرکت در دوره منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۲ و دوره مشابه قبل

(مبالغ به میلیون ریال)

دوره مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۱	دوره مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۲	مصارف
۳۸۳,۲۴۳	۶۷۴,۳۳۹	پرداخت هزینه های شرکت
۱۴۵,۸۶۳	۱۸۱,۹۸۶	پرداخت سود سهام
۶۷,۰۰۱	۶۲,۵۲۸	پرداخت مالیات
۳۸۲,۹۴۰	۱,۰۳۵,۹۹۳	بازپرداخت تسهیلات
-	۳۳۰,۶۴۰	سرمایه گذاری ها
۱۳۳,۸۸۱	۲۴۰,۲۰۷	خرید دارایی ثابت
۱,۱۲۸,۲۸۳	۲,۱۰۵,۳۵۷	پیش پرداخت خرید مواد اولیه خارجی
۶۰۸,۴۰۳	۱,۰۴۷,۷۰۰	خرید مواد اولیه داخلی

۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:

• ریسک تغییر در سیاست گذاری های بانک مرکزی و سازمان صنعت، معدن و تجارت متأثر از شرایط

اقتصادی - تحریمی و کمبود ارزی:

شاید بتوان مهمترین ریسک سال جاری شرکت را در زمینه تأمین و تخصیص ارز واردات مواد اولیه جستجو کرد. همواره تغییر ناگهانی در سیاست های کلان تاثیر نامطلوب بر عملیات تولید می گذارد و باعث ایجاد نا اطمینانی در خصوص فعالیت های جاری و آتی بنگاه های تولیدی می گردد.

متأسفانه طی ماه های اخیر و به دنبال سهمیه بندی نمودن ارز برای بنگاه های تولیدی (به صورت فصلی) و عدم تخصیص همین سهمیه اعلامی، باعث سوق دادن بنگاه های تولیدی از تأمین یوروی ۴۳۰,۰۰۰ ریالی (ارز نیما)

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

به نرخ تقریبی ۵۸۰,۰۰۰ ریالی (ارز آزاد با منشاء صادرات غیر) گردیده است که این مسئله علاوه بر ایجاد تورم در نهاده های تولید، موجب کسری مواد اولیه در بازار خواهد گردید. این نکته منجر به اعمال ریسک عدم تامین به موقع مواد اولیه و چالش تولید می گردد. هم اکنون به واسطه انواع و اقسام آیین نامه ها و بخش نامه ها توسط سازمان های فوق الذکر سعی گردیده است از تامین ارز بنگاه های تولیدی شانه خالی نمایند.

• ریسک نوسانات قیمت ارز

صنعت رنگ از جمله صنایع تولیدی کشور است که به دلیل واردات بخشی از مواد اولیه، همواره در نوسانات نرخ ارز و یا برخی تحریم های بین المللی تحت تأثیر قرار می گیرد و همین موارد باعث آشفتگی بازار رنگ و نوسان قیمت ها می شود. کنترل نسبی نرخ ارز طی نیمه اول سال باعث شد تا بازار رنگ شاهد یک ثبات در قیمت و همچنین در میزان سفارشات مشتریان باشد، اگرچه طی ماه های بعد از آن و با توجه به چشم انداز مبهم تخصیص و همچنین نرخ ارز، نوسانات شدید قیمت مجدداً حادث شد، از اینرو این پارامتر یکی از فاکتورهای موثر بر قیمت های فروش، بهای تمام شده و سودآوری شرکت می باشد و همچنین شرایط رکودی حاکم بر سفارشات را منجر می گردد. (به عبارتی افت سفارشات مشتریان می تواند بر مقدار تولید شرکت تاثیر منفی گذارد که محقق شدن این مهم بر رنگ می باشد)

لازم به ذکر است این ریسک در قراردادهای سالانه شرکت با مشتریان تا حدی لحاظ گردیده و در صورت رشد قیمت ارز (و نه شوک ارزی) نوسانات مذکور تأثیر منفی بر عملکرد شرکت نخواهد داشت. نظر به اینکه در قراردادهای سالانه شرکت با مشتریان نرخ ارز نیمایی مبنای تعدیل قیمت ها قرار گرفته و از طرفی سیاست بانک مرکزی بر ثابت نگه داشتن این نرخ در سامانه سنا می باشد و از طرفی در تخصیص این ارز برای واردات کالاها با نگاهی بسته عمل می نماید لذا گپ حاصل شده بابت نرخ فروش محصولات (بر مبنای ارز نیمایی) با نرخ واردات مواد اولیه (بر مبنای ارز آزاد با منشاء صادرات غیر) می تواند شرایط سخت و پیچیده ای را بر بنگاه تحمیل نماید مگر آنکه سیاست بانک مرکزی از میخکوب نرخ ارز نیمایی به سمت یکسان سازی نرخ سامانه سنا با نرخ بازار آزاد حرکت کند تا بتوان چشم انداز مثبتی را در عملکرد بنگاه های تولیدی شاهد بود. در خصوص

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

افزایش نرخ ارز (و در صورت یکسان بودن نرخ ارز برای فروش محصولات و واردات مواد اولیه)، لازم به ذکر است اگر چه این عامل هم از طریق افزایش بهای تمام شده (مواد اولیه و هزینه های ساخت) و هم از طریق رشد بهای فروش کالاهای تولیدی بر عملکرد مالی شرکت تاثیر گذار است لیکن شیب رشد قیمت فروش بر شیب رشد قیمت نهاده های تولید اندکی غالب می باشد که این اتفاق غالباً تاثیر مثبت از نظرسودآوری برای شرکت داشته است که البته این امر با یک وقفه زمانی سه الی چهار ماهه در عملکرد مالی شرکت نمود می یابد.

• ریسک تشدید مشکل تامین سرمایه در گردش و سیاست های انقباضی بانک های عامل

در طول عمر ۸۰ ساله رنگ و پوشش ها در ایران، همواره تامین ماده اولیه یکی از اصلی ترین چالش های این صنعت بوده است. از پارامتر های مهم در این زمینه می توان به قیمت، کیفیت و میزان موجودی مواد اشاره کرد که این موارد تاثیر قابل توجه در برنامه ریزی تولید شرکت های رنگ ساز و سودآوری آن ها دارد. از طرفی نوسانات قیمت ارز تاثیر قابل ملاحظه ای بر قیمت آن دارد و شرایط تحریم نیز سبب شده تامین مواد اولیه به صورت مستقیم از برند های معتبر دشوار گردد و لذا این موضوع باعث افزایش عرضه مواد اولیه غیر اصل و بدون اصالت در بازار گردیده است.

• ریسک شرایط رکود تورمی در اقتصاد کشور:

پیش بینی سرعت اندک در اجراء پروژه های صنعتی و ساختمانی و همچنین وجود تردید در رشد قابل توجه در صنایع مختلف، موجب امیدواری اندک نسبت به آینده این صنعت در کوتاه مدت گردیده است. از طرفی ریسک کسری بودجه دولت و افزایش نقدینگی در کشور موجب چشم انداز تورمی گردیده که این مسئله منجر به پیش بینی ادامه شرایط رکود تورمی می باشد. (اگر چه امید است دولت محترم در کنترل نقدینگی موفق عمل نماید).

نظر به اینکه صنعت رنگ پیشران صنایع توسعه ای می باشد لذا تداوم رکود تورمی قطعاً تأثیرات نامطلوب بر عملکرد این صنعت خواهد داشت. در این راستا شرکت چشم انداز سال جاری خود را بر توسعه فعالیت ها در

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

صنایع فولادی و غیر فولادی قرار داده است که اگر چه قیمت رقابتی در بازار هدف مانع رشد سریع می گردد لیکن انجام این مهم جزء اهداف اصلی شرکت می باشد.

- ریسک عدم پیش بینی پذیری قیمت های مواد اولیه داخلی و همچنین تداوم تولید آن ها با توجه به ابهامات حادث شده در پایداری تولیدات این شرکت ها و نحوه قیمت گذاری ارزی
- جدول تجزیه و تحلیل سایر ریسک های احتمالی شرکت:

ردیف	حوزه ریسک	مهم ترین ریسک های شناسایی شده در سال ۱۴۰۲	پیشنهاد کاهش ریسک
۱	ریسک عملیاتی	عدم دریافت به موقع مواد اولیه به جهت کمبود داخلی و یا شرایط تحریمی و کمبود ارزی - توقف خط تولید به جهت تاخیر در تخصیص ارز	تأمین نقدینگی به موقع، اعلام برنامه خرید ۱۰ ماهه، افزایش مقداری سطح ذخیره انبارها - تجویج خریدها در راستای تأمین بیشتر و از طرفی هزینه های تأمین کمتر - مذاکره با تأمین کنندگان جهت تأمین پایدار و میان مدت و پرداخت پیش پرداخت های مرتبط جهت ضمانت تأمین پایدار (اگر چه در شرایط تورمی کاری دشوار می باشد)
		افزایش قیمت مواد اولیه وابسته به قیمت جهانی نفت و تولیدات پتروشیمی ها	تأمین نقدینگی برای ذخیره سازی مواد اولیه فوق الذکر که دارای خطرات آتش سوزی و حوادث مشابه نباشد - مذاکره جهت تنظیم قراردادهای میان مدت تأمین
		عدم پیشرفت و تحقق پروژه ها مطابق با برنامه های تدوین شده	تأمین به موقع منابع مالی - خرید و تدارکات به موقع - مدیریت و کنترل پروژه سیستماتیک - تمرکز بر تخصیص منابع افزایش سرمایه جاری به پیشرفت سریع تر پروژه توسعه ای
۲	ریسک بازار	کاهش تقاضا - کاهش سفارشات	برنامه ریزی و مکاتبه با سایر مشتریان جهت ارائه محصولات مختلف (نظیر پوششهای صنعتی، رزین و مواد آماده ساز سطحی) - تمرکز بر بازارهای بیرونی و صادراتی تحت شرایط فعلی
		بالا بودن قیمت تمام شده	مدیریت هزینه ها و اصلاح نرخ های فروش به دلیل رشد قیمت پایه مواد اولیه و تغییرات پایه ای نرخ ارز و جبران پیشی گرفتن رشد بهای تمام شده از رشد نرخ فروش در آینده - تمرکز بیشتر بر بهای تمام شده از طریق یافتن منابع جدید - تمرکز بر کنترل هزینه های جاری و بالاسری تولید به واسطه تورم درون بخشی
۳	ریسک نقدینگی	عدم نقدینگی کافی	افزایش دوره بازپرداخت به تأمین کنندگان - وصول به موقع مطالبات - اخذ تسهیلات بانکی - تمرکز بر محقق نمودن بخش دوم افزایش سرمایه جهت تأمین اعتبار انجام پروژه های در دست احداث - ملحوظ کردن شرط پیش دریافت در قرارداد های فروش تا حد ممکن

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۳-۴- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:

این شرکت هیچ گونه پرونده حقوقی له یا علیه شرکت ندارد.

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	شرح
(مبالغ به میلیون ریال)			
۸۲	۲,۳۳۷,۸۰۷	۴,۲۶۲,۶۳۸	درآمدهای عملیاتی
۵۴	(۱,۸۲۸,۶۱۸)	(۲,۸۲۰,۸۷۶)	بهای تمام شده
۱۸۳	۵۰۹,۱۸۹	۱,۴۴۱,۷۶۲	سود ناخالص
۴۸	(۴۲,۸۹۰)	(۶۳,۳۸۶)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
(۷۶)	۲۶,۰۸۱	۶,۳۶۱	سایر درآمدهای عملیاتی
۵,۳۸۴	(۱,۶۶۱)	(۹۱,۰۸۶)	سایر هزینه های عملیاتی
۱۶۴	۴۹۰,۷۱۹	۱,۲۹۳,۶۵۱	سود عملیاتی
۱۸۷	(۴۰,۹۹۸)	(۱۱۷,۵۰۱)	هزینه های مالی
(۳۲)	۲۱,۹۸۳	۱۵,۰۲۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۵۳	۴۷۱,۷۰۴	۱,۱۹۱,۱۷۴	سود قبل از مالیات
۲۷۰	(۶۲,۰۷۸)	(۲۲۹,۳۹۹)	مالیات بر درآمد
۱۳۵	۴۰۹,۶۲۶	۹۶۱,۷۷۵	سود خالص

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

مانده	حقوقی		حقیقی		مصوب	شرح
	پرداخت شده/غیرسجام	پرداخت شده/سجام	پرداخت شده/غیرسجام	پرداخت شده/سجام		
۹,۱۷۴	۱۲۸,۵۲۷	۱,۳۸۶	۶۱	۴۸,۳۵۲	۱۸۷,۵۰۰	سود تقسیمی آخرین مجمع
۶۱۵۳۲	مانده سود تقسیمی مجامع قبلی					
۷۰,۷۰۶	جمع					

سود سهام مصوب مجمع عمومی مورخ ۱۶/۰۲/۱۴۰۲ مربوط به سال مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۱ بر اساس برنامه زمانبندی منتشر شده، سهامداران محترم حقیقی و صندوق های سرمایه گذاری و سبد گردان در تاریخ ۰۱/۰۶/۱۴۰۲ از طریق شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (سجام) پرداخت شده است.

۴-۳- تحلیل حساسیت:

تحلیل حساسیت سود (زیان) به ازای هر سهم به شرح زیر می باشد: (بر مبنای نرخ ارز نیمایی در سامانه سنا www.sanarate.ir)

نرخ یورو(ریال)	۴۸۰,۰۰۰	۵۸۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰
درآمدهای عملیاتی (میلیون ریال)	۴,۲۶۲,۶۳۸	۵,۰۲۹,۱۶۰	۶,۹۵۷,۵۰۰	۱۰,۵۶۰,۰۰۰	۱۶,۰۵۱,۲۰۰	۱۹,۴۲۱,۹۵۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته (میلیون ریال)	(۲,۸۲۰,۸۷۶)	(۳,۵۲۰,۴۱۲)	(۴,۸۷۰,۲۵۰)	(۶,۹۶۹,۶۰۰)	(۱۰,۴۳۳,۲۸۰)	(۱۲,۶۲۴,۲۶۹)
سود عملیاتی (میلیون ریال)	۱,۲۹۳,۶۵۱	۱,۵۰۸,۷۴۸	۲,۰۸۷,۲۵۰	۳,۴۸۰,۱۸۴	۵,۴۹۶,۶۸۳	۶,۶۵۰,۹۸۶
سود پس از کسر مالیات (میلیون ریال)	۹۶۱,۷۷۵	۱,۰۵۶,۱۲۴	۱,۵۳۰,۶۵۰	۲,۴۵۵,۹۲۲	۳,۹۶۲,۴۲۴	۴,۷۹۴,۵۳۳
سود هر سهم (ریال)	۱,۰۹۹	۱,۲۰۵	۱,۷۴۹	۲,۸۰۷	۴,۵۲۸	۵,۴۷۹
نسبت سود خالص به فروش (درصد)	۲۳	۲۱	۲۲	۲۳	۲۵	۲۵

• در جدول فوق تنها تاثیر نرخ ارز مد نظر قرار گرفته است و از محاسبه تاثیر نرخ پایه مواد اولیه به دلیل غیر قابل پیش بینی بودن چشم پوشی گردیده است.

شرکت توکارنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

- مقدار وزنی فروش در تمامی پیش فرض ها به صورت مشابه دیده شده است.
- تعداد سهام فرضی جهت محاسبه EPS در تمامی پیش فرض ها، به تعداد ۸۷۵,۰۰۰,۰۰۰ سهم می باشد.

۵- مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده

نسبت مالی	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
نسبت جاری	۲	۱,۶۴
نسبت آتی	۱,۰۸	۰,۹۵
نسبت وجوه	۲,۹۷	۳۹,۶۱
نسبت بازده درآمد	۲۲,۵۶	۱۷,۵۲
نسبت بازده حقوق مالکانه	۴۹,۳۱	۳۴,۸۳
بازده مجموع دارایی ها	۲۶,۹۸	۱۵,۱۸
دارایی ثابت به حقوق مالکانه	۲۳,۸۶	۲۱,۰۷
بدهی جاری به ارزش ویژه	۷۹,۰۷	۱۲۵,۹۷
کل بدهی به ارزش ویژه	۸۲,۷۵	۱۲۹,۵۱
نسبت بدهی ها	۴۵,۲۸	۵۶,۴۳
دوره وصول مطالبات (روز)	۳۲	۲۵
فروش به حقوق مالکانه	۲۱۸,۵۶	۱۹۸,۷۹
نسبت مالکانه	۵۴,۷۲	۴۳,۵۷
گردش موجودی کالا	۳	۲
گردش دارایی های ثابت	۹	۹
گردش مجموع دارایی ها	۱	۰,۸۷
توانایی پرداخت بهره	۲۷,۸۱	۱۲,۹۷
EPS	۱,۰۹۹	۱,۰۹۲
تعداد سهام	۸۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۷۵,۰۰۰,۰۰۰

شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۹- جمع بندی

عملکرد شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ متأثر از شرایط حاکم بر بازار صنعت فولاد، صنعت رنگ، تغییرات پایه ای نرخ ارز به واسطه تخصیص غیر مستمر ارز و همچنین متغیرهای غیر اقتصادی کشور بود که در نتیجه برآیند این عوامل، شاهد رشد سودآوری شرکت می باشیم.

میانگین رشد قیمتی فروش ۸۲ درصد که این رشد توأم با افزایش ۱۷ درصدی مقداری فروش، باعث رشد ۱۳۵ درصدی سودآوری شرکت نسبت به دوره مشابه سال قبل گردید.

تمرکز بر تکمیل طرح توسعه که از اهداف مهم شرکت می باشد و موجب افزایش ظرفیت تولید طی سال های آتی خواهد بود به طور جد در دستور کار شرکت قرار دارد. در این راستا طی ماه های پایانی سال، اجراء فوندانسیون و ساخت سازه ها انجام و امید است تا پایان شهریور ماه، عملیات ساخت و اجراء سوله های پروژه به اتمام برسد و سپس مابقی فعالیت های پروژه در خصوص تاسیسات، معماری، برق، تجهیزات و اتمام عملیات مرتبط دنبال گردد.

چشم انداز سال جاری : نظر به شرایط رکودی - تورمی سال های اخیر و پیش بینی تداوم روند فوق در سال جاری از یک سو و از سوی دیگر سیاست های ناهماهنگ و غیر قابل پیش بینی سیاست گذاران حوزه صنعت و بانک در تأمین نیازهای ارزی و ریالی بنگاه های تولیدی، چشم انداز نه چندان روشنی را برای بنگاه های تولیدی رقم زده است که امید است با تدبیر و درایت دولتمردان گرانقدر، تسریع در رفع ابهامات حاضر صورت پذیرد.

و من الله توفیق