



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به

۳۰ آذر ۱۴۰۱



در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ و ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح پیوست تقدیم می گردد. به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیات مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آنها در آینده در حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی کرد، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۶ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

امضا	سمت	نام نماینده	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	سید محمد حسین شجاعت الحسینی	شرکت سرمایه گذاری عمران و ساختمان معین کوثر (سهامی خاص)
	مدیر عامل و نایب رئیس هیات مدیره	علی سلگی	شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره و معاون مالی و اداری	سید امیر هوشنگ سعیدی	سازمان اقتصادی کوثر
	عضو هیات مدیره	محمد مسن آبادی	شرکت نفت و گاز کوثر (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره و معاون برنامه و توسعه	امین ابراهیمی بردر	موسسه توسعه کسب و کار رویش کوثر

صفحه	فهرست مطالب
۳	- مقدمه
۴	- ۱- ماهیت کسب و کار
۱۰	- ۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۲	- ۳- مهمترین منابع، ریسکها و روابط
۱۶	- ۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۶	- ۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد

**مقدمه**

گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می‌باشد. کلماتی نظیر «پیش‌بینی»، «باور»، «برآورد»، «انتظار»، «تمایل»، «خواسته»، «احتمالاً» و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده‌نگر است. جملات آینده نگر نشان‌دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

## ۱. ماهیت کسب و کار

### ۱-۱. جایگاه صنعت

صنعت سنگ در سال های اخیر توانسته است توان بالقوه خود را برای ایجاد شغل و ثروت نشان دهد. هر چند که بسیاری از فعالیت های استخراج، فرآوری و فروش داخلی و خارجی سنگ ایران توسط بخش خصوصی صورت گرفته لیکن بازار سنگ ایران در سه دهه اخیر، به تدریج رونق داخلی و خارجی روزافزونی داشته است. و در حوزه تولید، میزان اشتغال زایی این صنعت بسیار بالا است. از عمده ترین مشکلات این صنعت نیز عبارتند از: عدم استفاده از روشهای مدرن و فناوریهای مناسب در تولید و بهره وری و عدم وجود بانک بزرگ و جامع اطلاعات مربوط به تولید، مصرف، واردات، صادرات، عرضه، تقاضا می باشد.

با توجه به اینکه مقصد سنگهای فرآوری شده عمدتاً "صنعت ساختمان می باشد و نظر به افزایش هزینه های تولید در صنعت ساختمان، چشم انداز تولید در این صنعت روند کاهشی را نشان می دهد لذا این موضع در تاثیر زیادی در تقاضا برای محصولات شرکت (محصولات سنگ و قطعات بتنی سبک) خواهد داشت.

شرکت در صنعت استخراج سنگهای ساختمانی، ساخت قطعات بتنی سبک و اکتشاف محدوده های معدنی فعالیت می کند. محصولات تولیدی شرکت شامل سنگ مرمر، سنگ چینی و کریستال، سنگ گوهره و قطعات بتنی سبک (کف پوش، بلوک، جدول و گلدان) می باشد. مصارف محصولات تولیدی شرکت در جدول زیر خلاصه شده است:

ردیف	نوع محصول	مصارف
۱	سنگ مرمر	طراحی داخلی ساختمان ها و مراکز مذهبی و مصنوعات سنگی
۲	سنگ چینی و کریستال	کف، پله و نمای ساختمان ها
۳	سنگ گوهره	کف و پله ساختمانها
۴	کف پوش بتنی	کف پیاده روها و محوطه سازی مجتمع و ویلا
۵	بلوک	دیوار ساختمان ها
۶	جدول	پیاده روها و ویلا
۷	گلدان	زیبا سازی شهرها
۸	معدن پوکه	کف ساختمان ها و مواد اولیه قطعات بتنی

همانگونه که در جدول فوق مشخص می باشد مصارف محصولات تولیدی شرکت بستگی به افزایش فعالیت های عمرانی دولت و رونق فعالیت های ساختمانی دارد. اضافه می نماید قیمت فروش سنگ از طریق برگزاری مزایده در قراردادهای استخراج و فروش و در رابطه با فروش سنگ مرمر، با تعیین قیمت پایه دلاری و همچنین بابت فروش محصولات قطعات بتنی سبک با تهیه فهرست بهاء، تعیین می شود.





- انجام هر گونه فعالیت اقتصادی مجاز و مبادرت به کلیه معاملاتی که به طور مستقیم و غیر مستقیم برای تحقق اهداف شرکت مفید بوده و یا اجرای آن برای شرکت ضرورت می یابد.

- فعالیت اصلی شرکت در طی سال مالی مورد گزارش عمدتاً مرتبط با استخراج و فروش سنگ در معادن استانهای کردستان و لرستان، جذب مشارکت در محدوده های اکتشافی، فعالیت در بازار سرمایه، سرمایه گذاری در سهام شرکتها و صندوقهای سرمایه گذاری و مخارج انجام شده مربوط به محدوده های اکتشافی پهنه ها در استانهای اصفهان، اردبیل، کرمان، خراسان جنوبی و همچنین تولید قطعات سبک بتنی در کارخانه نظر آباد بوده است.

#### ۴-۱. قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت

۱-۴-۱- قانون تجارت

۱-۴-۲- مقررات مندرج در اساسنامه

۱-۴-۳- مقررات خاص حاکم بر فعالیت های معدنی شامل قوانین و مقررات، ضوابط، آئین نامه ها و دستورالعمل های صادره از سوی سازمان صمت و سازمان نظام مهندسی کشور.

۱-۴-۴- قانون مالیاتها

۱-۴-۵- استانداردها و مقررات حسابداری

۱-۴-۶- قانون کار و تامین اجتماعی

۱-۴-۷- قوانین بورس و اوراق بهادار

۱-۴-۸- سایر قوانین حاکم و مرتبط در کشور

#### ۵-۱. اثرات قوانین جدید یا تغییر در قوانین قبل

مطابق ماده ۱۴ قانون حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی در تامین نیازهای کشور و حمایت از کالای ایرانی مصوب ۱۵ اردیبهشت ماه ۱۳۹۸ مجلس شورای اسلامی و بر اساس اصلاح ماده ۱۰ آیین نامه اجرایی تبصره ۱ ماده ۱۴۹ الحاقی قانون مالیاتهای مستقیم مصوب ۱۳۹۸/۱۰/۲۲ سرمایه و در رعایت مفاد ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و ماده ۱۳ اساسنامه شرکت، سرمایه شرکت از مبلغ ۶۴۳،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال به مبلغ ۱،۰۷۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها (زمین) افزایش یافته است.

## ۶-۱. اطلاعات مدیران شرکت

جدول مربوط به مشخصات و سوابق مدیرعامل و مدیران اجرایی شرکت بشرح می باشد:

میزان مالکیت در سهام شرکت	سوابق مهم اجرایی	سابقه اجرایی در شرکت	تاریخ انتصاب	تحصیلات	سمت	نام و نام خانوادگی	اعضاء هیات مدیره
۰	-	۱۴۰۰/۰۷/۰۷ لغایت ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۷/۰۷	لیسانس	رئیس هیئت مدیره	سید محمد حسین شجاعت الحسینی	شرکت سرمایه گذاری عمران وساختمان معین کوثر(سهامی خاص)
۰	-	۱۴۰۰/۱۰/۰۱ لغایت ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۱۰/۰۱	دکترا	مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره	علی سلگی	شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر(سهامی عام)
۹۵ درصد	مدیر عامل موسسه اندوخته شاهد	۱۳۹۹/۱۱/۰۱ لغایت ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۱/۰۱	فوق لیسانس	عضو موظف هیات مدیره و معاون مالی و اداری	سید امیر هوشنگ سعیدی	سازمان اقتصادی کوثر
۵	معاونت اکتشافات شرکت کانی فرآوران- معاونت معادن شرکت توسعه صنایع معادن هرمس-	۱۴۰۰/۱۰/۰۱ لغایت ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۱۰/۰۱	فوق لیسانس	عضو هیات مدیره و معاون توسعه و برنامه ریزی	امین ابراهیمی بردر	موسسه توسعه کسب و کار رویش کوثر
۰	مدیر اکتشاف در شرکت توسعه صنایع و معادن کوثر	۱۳۹۶/۰۶/۰۱ لغایت ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۱۰/۰۱	فوق لیسانس	عضو غیر موظف هیات مدیره	محمد مسن آبادی	شرکت نفت و گاز کوثر

### ۷-۱. سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت


سرمایه شرکت در زمان تاسیس مبلغ ۱۰ میلیون ریال (شامل ده هزار سهم ۱،۰۰۰ ریالی) بوده که طی چند مرحله افزایش که جزئیات آن در جدول زیر ارائه شده است، به مبلغ ۱،۰۷۰،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (شامل ۱،۰۷۰،۰۰۰،۰۰۰ میلیون سهم ۱،۰۰۰ ریالی) افزایش یافته است:

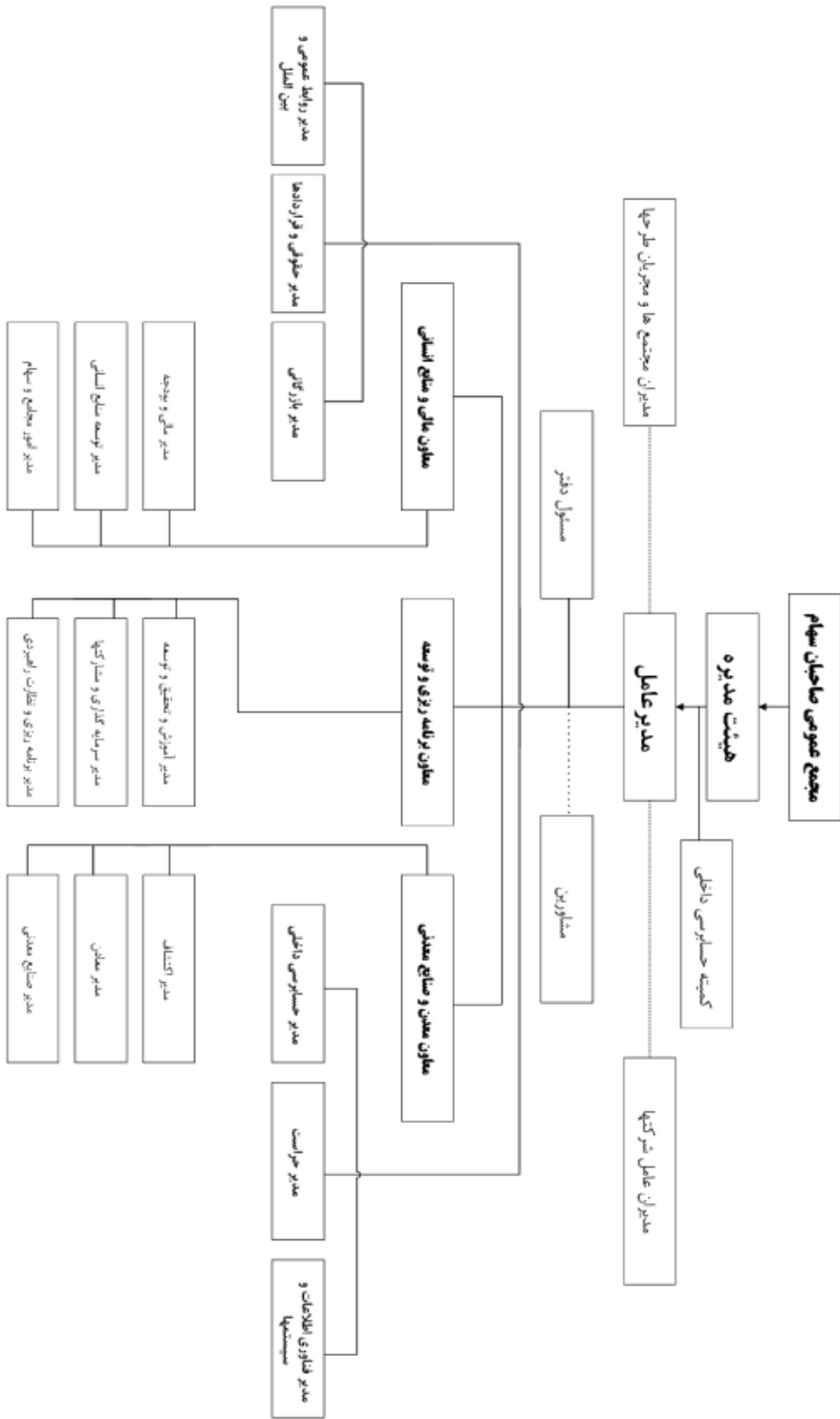
نحوه تامین (میلیون ریال)			تغییرات سرمایه شرکت (میلیون ریال)			سال
مطالبات حال شده / سود انباشته	تجدید ارزیابی داراییها	آورده نقدی	درصد افزایش سرمایه	مبلغ افزایش سرمایه	مبلغ سرمایه	
مطالبات حال شده سهامداران	--	--	۵۰۰۰	۱۰۰،۰۰۰	۲۰،۰۰۰	۱۳۸۲/۱۲/۲۹
--	تجدید ارزیابی داراییها	--	۲۶	۱۲۶،۰۰۰	۱۰۰،۰۰۰	۱۳۹۱/۰۳/۰۲
مطالبات حال شده سهامداران	--	--	۴۰	۱۷۶،۰۰۰	۱۲۶،۰۰۰	۱۳۹۳/۰۷/۱۲
مطالبات حال شده سهامداران	--	--	۸۳	۳۲۳،۰۰۰	۱۷۶،۰۰۰	۱۳۹۵/۰۷/۱۹
مطالبات حال شده سهامداران	--	آورده نقدی	۹۹	۶۴۳،۰۰۰	۳۲۳،۰۰۰	۱۳۹۸/۱۰/۰۸
--	تجدید ارزیابی داراییها	--	۶۶	۱،۰۷۰،۰۰۰	۶۴۳،۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۱۱

همچنین ترکیب سهامداری شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

ردیف	نام سهامدار	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
		تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	سازمان اقتصادی کوثر	۱،۰۱۳،۲۹۰،۰۰۰	۹۵	۱،۰۱۳،۲۹۰،۰۰۰	۹۵
۲	موسسه توسعه کسب و کار رویش کوثر	۵۳،۵۰۰،۰۰۰	۵	۵۳،۵۰۰،۰۰۰	۵
۳	شرکت نفت و گاز کوثر (سهامی خاص)	۱،۰۷۰،۰۰۰	.	۱،۰۷۰،۰۰۰	.
۴	شرکت سرمایه گذاری عمران و ساختمان معین کوثر (سهامی خاص)	۱،۰۷۰،۰۰۰	.	۱،۰۷۰،۰۰۰	.
۵	شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر (سهامی عام)	۱،۰۷۰،۰۰۰	.	۱،۰۷۰،۰۰۰	.
	جمع	۱،۰۷۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰	۱،۰۷۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰



کد مدرک: KIM-OC01/00	نمودار سازمانی	 <p>گرفت آبرسان و صنایع</p>
----------------------	----------------	--



## ۲. اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

### ۲-۱. پروژه‌ها، طرح‌ها و برنامه‌های توسعه

شرکت توسعه صنایع و معادن کوثر (سهامی عام) در حال حاضر طرح‌های توسعه‌ای متنوعی را در دست انجام دارد که از جمله این طرح‌ها می‌توان پروژه اکتشاف محدوده اکتشافی کهپاز ۲ نائین (با ذخیره مواد معدنی طلا)، پروژه اکتشاف محدوده اکتشافی میلاجرد نائین (با ذخیره مواد معدنی طلا و مس)، پروژه اکتشاف محدوده اکتشافی قلعه جوق (با ذخیره فلز مس) در اردبیل اشاره کرد که انجام این طرح‌ها سبب مشخص شدن حدودی ذخیره و تصمیم‌گیری‌های بعدی در این زمینه شده است. در محدوده‌های اکتشافی کهپاز ۲ نائین اصفهان و قلعه جوق اردبیل پس از عملیات اکتشاف برای دریافت گواهی کشف اقدام گردیده است که موضوع توسط مراجع ذیصلاح در دست بررسی می‌باشد. با توجه به پتانسیل و امید بخش بودن نتایج اولیه محدوده اکتشافی میلاجرد، برنامه شرکت انجام عملیات نمونه برداری و اکتشافی به منظور دریافت گواهی کشف می‌باشد. در حوزه استخراج، طرح استفاده از معادن کریستال و چینی مورد ارزیابی قرار گرفت، مطالعات امکان‌سنجی در خصوص برداشت باطله برداری در معادن ازنا و طرح توسعه آن به منظور آزادسازی ذخایر معدنی مورد بررسی قرار گرفت و تصمیمات لازم در این خصوص اتخاذ گردید.

### ۲-۲. راهبرد مدیران شرکت در خصوص ترکیب پرتفوی شرکت

با توجه به اینکه این شرکت از شرکت‌های معدنی کشور می‌باشد بر اساس تصمیم مدیریت مقرر شده فعالیت در بازار سرمایه و سرمایه‌گذاری در پرتفوی سهام شرکت‌های معدنی صورت پذیرد.

### ۲-۳. برنامه ورود به بازارهای جدید توزیع

شرکت در نظر دارد سهم بازار محصولات قطعات بتنی سبک را افزایش دهد. در این راستا شرکت اقدام به رایزنی با شهرداری‌های شهرهای بزرگ (تهران و مشهد و ..... ) نموده است. همچنین شرکت در نظر دارد با ایجاد کارگاه‌های جدید در معادن سهم بیشتری از بازار در اختیار شرکت قرار گیرد.

### ۲-۴. راهبردهای مدیریت برای دستیابی به اهداف

- بهبود مستمر و توسعه پایدار
- حفظ و ارتقاء سهم بازار
- مشارکت با فعالان حوزه معدنی و صنایع معدنی
- ارتقای دانش و مهارت‌های کارکنان
- چابک‌سازی و توسعه منابع انسانی

## ۲-۵. اهداف بلند مدت

- افزایش سهم بازار از طریق توسعه سرمایه گذاری ها
- ارتقاء بهره وری و توانمندی های سرمایه انسانی
- ارتقاء کیفی محصولات
- بهینه سازی زمان بندی پروژه ها
- ارتقای هم سویی فعالیت های اقتصادی با سیاست های کلی اقتصاد مقاومتی
- ایجاد نشان تجاری

## ۲-۶. مسئولیت اجتماعی و زیست محیطی شرکت:

شرکت در راستای توجه به منافع کلیه ذینفعان سازمان و توجه به مباحث مسئولیت اجتماعی و بطور خاص رعایت مسائل زیست محیطی و ایمنی، اقدامات ذیل را بطور مستمر رصد و کنترل می نماید.

### الف) تحقق بورسی شدن شرکت:

جهت استفاده از قابلیت های بازار سرمایه مقرر گردید فرآیند بورسی شدن شرکت که در مرحله پذیرش بوده و بخشی از سهام آن در سال جاری در بازار بورس اوراق بهادار عرضه خواهد گردید.

### ب) تمهیدات در خصوص ایام کرونا:

به منظور مراقبت از مشتریان و همکاران در مقابل ویروس کرونا اعضاء هیات مدیره مصوباتی در خصوص کاهش ساعات کاری و کاهش حضور همکاران در محل کار را تصویب نمودند. همچنین به منظور افزایش سطح ایمنی کارکنان در مقابل ویروس کرونا مصوباتی در خصوص توزیع ماسک، دستکش، ضد عفونی و غیره مصوب نمودند.

ج) ارتباطات موثر و مثبت با نهادهای عمومی و دولتی از جمله سازمان صمت، بانکها، سازمان امور مالیاتی، اداره ثبت، شهرداری ها، سازمان تامین اجتماعی و غیره.

ه) پرهیز از استفاده از مصالح مضر برای محیط زیست.

و) استفاده از سیستم ویدئو کنفرانس برای برگزاری جلسات با مدیران استانی بمنظور کاهش سفرهای استانی و در نتیجه رعایت کامل پروتکل های بهداشتی و همچنین صرفه شرکت

ز) نصب دوربین مدار بسته برای کنترل آنلاین برای برخی از پروژهها



## ۳-۲. اهداف مدیریت ریسک مالی

### ۳-۲-۱. مدیریت ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت تامین وجوه و الزامات نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و از طریق نظارت مستمر بر جریانهای نقدینگی پیش بینی شده و واقعی، از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی ها و بدهی های مالی، مدیریت می کند.

در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱، شرکت وجوه نقدی معادل ۲۲۴,۹۶۰ میلیون ریال داشته است که این منابع جهت تامین مصارف فعالیت عادی و توسعه ای (محدوده های اکتشافی) مورد استفاده قرار می گیرد. همچنین شرکت دریافتهای تجاری و سایر دریافتهای معادل ۲,۰۰۴,۹۰۱ میلیون ریال، موجودی مواد و کالا معادل ۳۶۴,۶۸۹ میلیون ریال، مجموع دارایی های جاری معادل ۲,۷۴۸,۵۶۸ میلیون ریال و مجموع بدهی جاری معادل ۱,۴۲۲,۶۹۲ میلیون ریال داشته است که با توجه به فزونی دارایی های جاری نسبت به بدهی های جاری، سرمایه در گردش شرکت مثبت شده که این موضوع موجب پوشش بدهی ها می گردد.

### ۳-۲-۲. ریسک افزایش بهای مواد اولیه مصرفی

ریسک ناشی از افزایش قیمت مواد اولیه همانند سیمان، ماسه، رنگ و پالت بدلیل تورم اقتصادی که موجب افزایش در بهای تولید محصول و کاهش سود آوری به علت رقابتی بودن محصولات قطعات بتنی سبک می شود.

با توجه نوسانات نرخ مواد اولیه و تورم موجود و از طرفی امکان نگهداری طولانی مدت مواد اولیه مصرفی (مواد اولیه فاسد نشدنی) می توان نسبت به خرید و انبارش این مواد برای یک دوره معین برنامه ریزی نمود.

## ۳-۳- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

### ۳-۳-۱. ریسک تغییر تکنولوژی:

ریسک های تغییر تکنولوژی در حوزه معادن در شرکت توسعه صنایع و معادن کوثر(سهامی عام) در سه بخش قابل بررسی می باشد. در حوزه استخراج عموماً روش های استخراج سطحی از مکانیزم های یکسانی برخوردار می باشند و تکنولوژی استخراج در کل کشور از یک دامنه مشخصی برخوردار می باشد. لذا در این حوزه تغییرات تکنولوژی تأثیرات چندانی را در نحوه استخراج در ایران ایجاد نمی کند. آنچه مهم به نظر می رسد نوسازی ناوگان ها و ماشین آلات می باشد.

در حوزه اکتشاف نیز تغییر تکنولوژی سبب شناخت بهتر ذخیره مواد معدنی می شود که با توجه به مشخص بودن محدوده ها این امر ریسک شناخت و تهیه نقشه سه بعدی مواد معدنی را کاهش می دهد. این امر نیز در دراز مدت ریسک کمتری را برای شرکت های معدنی با توجه به محدود بودن منابع ایجاد می کند.

در خصوص فرآوری، تغییر تکنولوژی عموماً تأثیر بسیار فزاینده ای را در میزان فروش ایجاد می کند. با توجه به اینکه شرکت در حال حاضر عموماً در مرحله استخراج سنگ کوپ می باشد و محصولات شرکت نیز از انحصار برخوردار می باشند لذا ریسک

تغییر تکنولوژی با توجه به اهمیت آن در این بخش برای شرکت توسعه صنایع و معادن کوثر (سهامی عام) چندان محسوس به نظر نمی رسد.

### ۲-۳-۳- ریسک ملاحظات قانونی:

به استثناء قوانین و مقررات عمومی، مقررات و قوانین خاصی بر شرکت حکم فرما نیست و تعهدات کارفرما در قوانین کار، تامین اجتماعی، مالیات های مستقیم، تجارت و تعهدات به سازمان های بورس و اوراق بهادار، منابع طبیعی و محیط زیست به نحو احسن مورد توجه قرار داشته و تاکنون اشکال قابل توجهی مشاهده نشده است. عمده ریسک ها متأثر از وضع قوانین در حوزه صادرات سنگ، مبنی بر تدوین تعرفه جهت صادرات سنگ کوپ می باشد که این امر عملاً با توجه به وضعیت بازار سنگ در داخل کشور و موانع بیرونی در صادرات باعث کاهش صادرات سنگ های تزئینی خواهد شد. با توجه به اینکه برخی از محصولات شرکت در نهایت مقاصد صادراتی خواهند داشت لذا ریسک تغییر قوانین در حوزه تجارت برای این شرکت نیز موثر می باشد.

### ۳-۳-۳- ریسک ورود رقبای جدید:

این ریسک را می توان در دو حوزه داخلی و خارجی مورد بررسی قرار داد. در حوزه داخلی با توجه به اینکه شرکت توسعه صنایع و معادن کوثر (سهامی عام) دارای معادن منحصر به فرد مرمر و چینی می باشد و عموماً معادن موجود در کشور اکتشاف و مشخص شده اند، رقبای جدیدی را نمی توان به صورت کوتاه مدت در حوزه استخراج و فروش سنگ کوپ متصور بود.

در حوزه خارجی طی سال های اخیر ما شاهد رشد کشورهایی مثل افغانستان و پاکستان در حوزه صادرات سنگ های مرمر علاوه بر ترکیه بوده ایم که با توجه به نزدیک بودن این کشورها به چین به عنوان بازار هدف می تواند ریسک های مشخصی را در این زمینه ایجاد کند. راه برون رفت، حضور فعال در بازار های جهانی، استفاده از نیروی متخصص و تمرکز بر قیمت گذاری ارزی جهت حفظ بازار می باشد.

### ۴-۳-۳- ریسک تداوم رکود حاکم بر صنعت ساختمان:

مطابق اظهارات عضو هیات رئیسه شورای شهر تهران پروانه های ساختمانی صادره شهر تهران در سال ۱۴۰۰ تعداد ۵,۸۰۲ فقره بوده که نسبت به سال قبل تعداد ۷,۱۲۶ فقره و به میزان ۱۹ درصد کاهش نشان می دهد مطابق آمار مرکز ملی آمار ایران روند نزولی ساخت و ساز واحد مسکونی شهر تهران از سال ۱۳۹۷ آغاز شده بود، ادامه یافته و این آمار در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ با کاهش ۰,۳ درصدی همراه بوده است.

بازار سنگ به عنوان مقصد نهایی بازار مسکن به شدت متأثر از این نوسان بوده است به طوری که در سال ۱۳۹۷ با اتمام پروژه های مسکن مهر، کاهش نسبی کیفیت سنگ های موجود در معادن، بازار سنگ با یک رکود قابل توجه مواجه بوده است که در سال های بعد بازار شروع به بازسازی خود کرده است و شاهد یک روند افزایشی ملایم در میزان فروش سنگ بوده است.

بطور کلی تقاضای بازار داخلی در کشور حدود ۷ میلیون تن سنگ می باشد که مازاد بر آن جهت صادرات استفاده می شود. لذا بهترین روش جهت برون رفت این مسائل تمرکز بر بازار های صادراتی به خصوص چین که مصرف کننده ۶۰٪ از سنگ های کوپ می باشد.

#### ۳-۴. نتایج احتمالی دعاوی حقوقی و اثرات ناشی از آن

نتایج پرونده های حقوقی که در حال رسیدگی می باشد نتایج آن در صورتهای مالی با اهمیت نمی باشد.

#### ۳-۵. نقدینگی و جریان های نقدی

(ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	عنوان
316,295	(۱۷۰,۲۸۳)	جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی
۱۹۵,۳۴۵	۹۱۱,۶۵۶	جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری
(497,000)	(۶۹۲,۳۳۳)	جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی
۱۴,۶۴۰	۴۹,۰۴۰	خالص افزایش (کاهش) وجه نقد

#### ۳-۶. بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت آن از سوی شرکت

با توجه به میزان بدهی های شرکت و وضعیت نقدینگی، شرکت در ایفای تعهدات خود مشکلی نخواهد داشت.

#### ۴. نتایج عملیات و چشم اندازها

##### ۴-۱. چشم انداز

چشم انداز شرکت توسعه صنایع و معادن کوثر (سهامی عام) در افق ۱۴۰۵ به شرح زیر است:  
یکی از ۱۵ شرکت برتر در میان شرکت های بورسی حوزه معدن و صنایع معدنی از منظر سودآوری

##### ۴-۲. مطالبات

مطالبات شرکت در دوره مورد گزارش (مبلغ ۲,۰۰۴,۹۰۱ میلیون ریال) نسبت به سال مالی قبل (مبلغ 483.235 میلیون ریال) حدود ۳۱۵ درصد افزایش یافته است.

با توجه به مانده مطالبات شرکت در پایان سال ۱۴۰۰ و انتهای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ بابت سایر مطالبات که عمدتاً دریافتی از پیمانکاران استخراج و فروش می باشد دارای پشتوانه ضمانتنامه بانکی می باشند.

### ۳-۴. موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالای شرکت نسبت به سال قبل به مبلغ ۱۹۰,۹۷۴ میلیون ریال افزایش یافته است. علت افزایش موجودی مواد و کالا، افزایش هزینه ها و بهای مواد اولیه و بسته بندی و همچنین افزایش در موجودی محصول سنگ معادن باباشوراب و قصلان می باشد.

۱. افزایش بهای مواد اولیه ناشی از افزایش قیمت سیمان و ماسه و مواد بسته بندی.
۲. افزایش هزینه ها ناشی از افزایش هزینه های دستمزد و سایر هزینه ها می باشد.

### ۴-۴. سرمایه گذاری بلندمدت

- سرمایه گذاری ۲۵ درصدی در سهام شرکت سبذگردان فراز، که شرکت مذکور در تاریخ ۱۳۹۹/۰۸/۱۲ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است.

- شرکت توسعه طلای کوثر (سهامی خاص) طی آگهی روزنامه مورخ ۱۳۹۹/۱۱/۱۲ با سرمایه ۷,۰۰۰ میلیون ریال (تماما پرداخت شده) منقسم به ۷,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریال در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است و تا تاریخ تایید صورتهای مالی هیچگونه فعالیتی نداشته است.

- شرکت در راستای استفاده بهینه از منابع نقدینگی و تامین شرایط دریافت ضمانت نامه بانکی جهت ارائه به سازمان صمت استانهای محل معادن، اقدام به ایجاد سپرده های سرمایه گذاری بلند مدت بانکی با امکان دریافت سود به عنوان تضمین پرداخت ضمانت نامه نزد بانک های ملت شعبه شریعتی و تجارت شعبه تختی با نرخ ۱۵ درصد و بانک آینده شعبه کاووسی فر ۱۸ درصد نموده است.

خلاصه اطلاعات وضعیت مالی شرکت طی سال مالی مورد گزارش در مقایسه با سال مالی گذشته بشرح جدول زیر می باشد:  
(ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰
دارایی های جاری	۲,۷۴۸,۵۶۸	۱,۳۴۷,۷۷۲
دارایی های غیر جاری	۱,۲۳۵,۰۶۶	۱,۳۱۶,۵۳۴
بدهی های جاری	۱,۴۲۲,۶۹۲	۹۰۱,۵۸۷
بدهی های بلندمدت	۷۶,۷۰۴	۳۸,۹۹۱
سرمایه	۱,۰۷۰,۰۰۰	۱,۰۷۰,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۱,۳۰۶,۴۷۵	۵۵۳,۸۶۳

خلاصه اطلاعات سود و زیان شرکت طی سال مالی مورد گزارش در مقایسه با سال مالی گذشته بشرح جدول زیر می باشد:

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۱,۷۴۳,۲۱۴	۱,۰۹۳,۸۴۹
بهای تمام شده درآمد های عملیاتی	۵۴۳,۷۱۶	۳۹۷,۲۶۰
سود قبل از مالیات	۱,۳۱۲,۳۲۱	۵۲۰,۹۶۳
سود عملیاتی	۷۳۴,۷۳۵	۵۱۶,۶۸۷
سود خالص	۱,۱۸۸,۵۱۰	۴۰۵,۱۸۱



در ارتباط با وضعیت مالی و عملکرد شرکت موارد زیر قابل ذکر است:

۱. حدوداً ۵۵ درصد حجم فروش محصولات شرکت (مواد معدنی و قطعات بتنی) شامل فروش به پیمانکاران استخراج و فروش معادن می باشد و حدود ۹ درصد فروش نیز به شرکت های گروه وابسته صورت پذیرفته است. و مابقی فروش نیز به سایر مشتریان بوده است.

۲. با توجه به وجود سود انباشته در پایان سال مالی ۱۴۰۰، در مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت (که در پایان فروردین ۱۴۰۱ برگزار شد) معادل ۷۷ درصد سود انباشته بین سهامداران توزیع گردید. برنامه مدیریت برای سال جاری نیز تقسیم بخشی از سود انباشته می باشد.

#### ۴-۵. دارایی های ثابت

دارایی های ثابت مشهود شامل زمین های شرکت با بهای تمام شده ۴۹۰,۶۴۰ میلیون ریال، ساختمان ها به بهای ۹۷,۵۵۲ میلیون ریال، تاسیسات به بهای ۳۷,۱۸۷ میلیون ریال، ماشین آلات و تجهیزات به بهای ۲۶۲,۶۵۷ میلیون ریال، وسایل نقلیه به بهای ۱۵,۲۷۱ میلیون ریال، اثاثه و منصوبات به بهای ۶۰,۲۶۳ میلیون ریال، ابزار آلات به بهای ۵,۰۱۰ میلیون ریال، دارایی های در جریان تکمیل به بهای ۴۷,۹۷۱ میلیون ریال، پیش پرداخت های سرمایه ای به بهای ۶۵۰ میلیون ریال و اقلام سرمایه ای در انبار به بهای ۳۶۲ میلیون ریال در حسابها انعکاس یافته است.

دارایی های ثابت نامشهود شامل حق الامتیازها به بهای ۲,۶۱۳ میلیون ریال، ارزش پروانه های بهره برداری به بهای ۸۸,۶۵۵ میلیون ریال، نرم افزار رایانه ای به بهای ۴,۹۴۶ میلیون ریال، مخارج سرمایه ای به بهای ۱۸۹,۲۴۴ میلیون ریال و پیش پرداختهای سرمایه ای به بهای ۱۱,۵۹۴ میلیون ریال در حسابها انعکاس یافته است.

#### ۴-۶. سرمایه گذار بهای کوتاه مدت

سرمایه گذاری کوتاه مدت شرکت در سهام شرکتهای معدنی بورسی می باشد که در مجموع ارزش بازار سرمایه گذاری در سهام شرکتهای بورسی نسبت به بهای تمام شده آن افزایش داشته است که در صورتهای مالی اعمال شده است.

#### ۴-۷. سود سهام پرداختنی

سود سهام مصوب مجمع عمومی عادی سال مالی ۱۴۰۰ طی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ به صورت نقدی پرداخت گردیده است.

سود نقدی مصوب مجامع سه سال اخیر به همراه سود هر سهم سنوات مذکور بشرح جدول زیر می باشد:

شرح	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸
سرمایه (میلیون ریال)	۱,۰۷۰,۰۰۰	۱,۰۷۰,۰۰۰	۳۲۳,۰۰۰
درآمد هر سهم (ریال)	۳۷۸	۸۷۳	۴۱۴
سود نقدی هر سهم (ریال)	۴۰۰	۷۹۴	۱,۸۵۸
درصد تقسیم سود	۷۷	۸۳	۸۲

## ۴-۸. وضعیت مالی و نتایج عملیات شرکت

عملکرد شرکت در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ تحت تاثیر افزایش بهای هزینه ها قرار داشته است.

### ۴-۸-۱. درآمدهای عملیاتی

مجموع درآمدهای شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ برابر مبلغ ۱,۷۴۳,۲۱۴ میلیون ریال بود که نسبت به سال قبل، حدوداً ۵۹ درصد افزایش یافته است. جدول زیر، میزان فروش محصولات شرکت را به صورت خلاصه نشان می‌دهد:

(ارقام میلیون ریال)

نام محصول	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	درصد تغییر
سنگ مرمر	۲۵۵,۵۰۶	۲۶۳,۶۹۹	(۳٪)
سنگ چینی و کریستال	۷۹۵,۶۹۰	۳۹۰,۸۳۳	۱۰۴٪
سنگ گوهره	۲۰۷,۰۲۲	۱۶۶,۷۵۲	۲۹٪
قطعات بتنی سبک	۲۴۳,۲۳۶	۱۴۷,۱۹۷	۶۵٪
سنگ دانه بندی	۱۰۱,۲۸۶	۶۱,۷۹۵	۶۴٪
سنگ بریده	۱۴۰,۴۷۴	۵۶,۴۱۳	۱۴۹٪
پوکه	۰	۶,۱۰۷	(۱۰۰٪)
خدمات نصب	۰	۱,۰۵۳	(۱۰۰٪)
جمع	۱,۷۴۳,۲۱۴	۱,۰۹۳,۸۴۹	۵۹٪

### ۴-۸-۲. بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

بهای تمام شده کالای فروش رفته در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ نسبت به دوره قبل حدود ۳۶ درصد افزایش یافته است. افزایش بهای تمام شده ناشی از افزایش حق الزحمه شرکت های تامین نیرو بدلیل افزایش مزد براساس ابلاغیه وزارت کار و همچنین افزایش تولید کارخانه بتلند و افزایش هزینه خرید سنگ بریده می‌باشد. علت افزایش هر یک از عوامل مذکور بصورت جداگانه بشرح زیر تشریح می‌گردد.

دستمزد مستقیم نسبت به دوره قبل حدود ۸۸ درصد افزایش داشته که عمدتاً "مربوط به هزینه حق استخراج در معدن قصلان می باشد.

افزایش هزینه های سربار نسبت به دوره قبل عمدتاً مربوط به هزینه حق الزحمه شرکت های تامین نیرو (به میزان ۵۳٪ و به مبلغ ۲۲۷,۱۷۶ میلیون ریال) به دلیل افزایش حقوق و مزایای مطابق الزامات قانون کار و همچنین برقراری پاداش بهره وری برای پرسنل تامین شده از شرکتهای تامین نیرو می‌باشد. در همین رابطه افزایش حقوق و مزایای پرسنل شرکت نسبت به دوره قبل (به میزان ۵۲٪ و به ۳۴,۸۴۶ میلیون ریال) ناشی از افزایش حقوق مطابق الزامات قانون کار می‌باشد. همچنین افزایش در بهای تمام شده محصولات بتنی کارخانه بتلند به دلیل افزایش تولید (به میزان ۸۳ درصد و مبلغ ۶۹,۰۸۸ میلیون ریال) و افزایش عمومی هزینه ها می باشد

افزایش در سایر هزینه ها نیز به دلیل تورم موجود و افزایش عمومی قیمت ها می باشد.

### ۳-۸-۴. هزینه‌های فروش، اداری و عمومی

هزینه‌های فروش، اداری و عمومی نسبت به دوره قبل ۸۸٪ افزایش یافته است. علت افزایش هزینه‌های فروش، اداری و عمومی عمدتاً ناشی از افزایش هزینه حقوق و دستمزد پرسنل (به میزان ۷۶٪ و به مبلغ ۱۱۳,۴۲۴ میلیون ریال) ناشی از افزایش حقوق و مزایا مطابق الزامات قانون کار و مصوبه هیات مدیره، افزایش سهم هزینه‌های عمومی و اداری کارخانه بتلند و همچنین افزایش حق الزحمه پرسنل تامین شده از شرکت‌های تامین نیرو بدلیل افزایش طبق ابلاغیه وزارت کار و افزایش تعداد پرسنل می باشد.

### ۴-۸-۴. سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی

سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی نسبت به دوره قبل مبلغ 65.200 میلیون ریال کاهش یافته است.

#### شماخص تولید

شرح	پروانه بهره برداری	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	دلایل انحراف
سنگ مرمر	۱۲,۰۰۰ تن	۴,۸۷۲ تن	---
سنگ چینی و کریستال	۲۰۱,۰۰۰ تن	۲۴۲,۲۸۵ تن	افزایش تعداد کارگاه‌ها
سنگ گوهره	۱۱۲,۵۰۰ تن	۱۲۲,۴۵۵ تن	افزایش تعداد کارگاه‌ها و درخواست بهره برداران برای تولید بیشتر از سقف قرارداد با توجه به تواناییهای بهره برداران
محصولات بتنی	۵۳۱,۰۰۰ سینی	۱۳۴,۰۸۳ سینی	با توجه به جدید الورد بودن شرکت به این بازار قطعات بتنی سبک، روند سهم شرکت از بازار در حال افزایش است
سنگ چینی دانه بندی	۶۰,۰۰۰ تن		افزایش تعداد کارگاه‌ها و درخواست بهره برداران برای تولید بیشتر از سقف قرارداد با توجه به تواناییهای بهره برداران

#### شماخص مالی

شرح	بودجه مصوب	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	دلایل انحراف
درآمد عملیاتی	۱,۶۳۳,۱۲۱ میلیون ریال	۱,۷۴۳,۲۱۴ میلیون ریال	افزایش تولید ناشی از افزایش تعداد کارگاه‌های تولیدی و مقدار فروش محصولات معدنی و همچنین افزایش نرخ فروش محصولات
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۵۷۴,۳۸۷ میلیون ریال	۵۴۳,۷۱۶ میلیون ریال	افزایش تولید، حق الزحمه شرکتهای تامین نیرو و حقوق و دستمزد و افزایش عمومی قیمت‌ها
سود عملیاتی	۱,۰۵۸,۷۳۴ میلیون ریال	۱,۲۰۰,۴۹۸ میلیون ریال	عدم تحقق درآمد واگذاری محدوده‌های اکتشافی
سود خالص	۲,۰۰۳,۳۲۹ میلیون ریال	۱,۱۸۸,۵۱۰ میلیون ریال	عدم تحقق درآمد واگذاری محدوده‌های اکتشافی

پیش بینی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
۱,۶۳۳,۱۲۱	۱,۷۴۳,۲۱۴	درآمدهای عملیاتی
(۵۷۴,۳۸۷)	(۵۴۳,۷۱۶)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱,۰۵۸,۷۳۴	۱,۱۹۹,۴۹۸	سود ناخالص
(۲۸۶,۱۷۷)	(۴۶۹,۷۳۹)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱,۰۱۸,۵۰۰	۱۰۴,۸۴۷	سایر درآمدها
(۲۸,۰۰۰)	(۹۹,۸۷۱)	سایر هزینه ها
۱,۷۶۲,۳۵۷	۷۳۴,۷۳۵	سود عملیاتی
۵۷۸,۰۰۰	۵۷۷,۵۸۶	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۳۴۰,۳۵۷	۱,۳۱۲,۳۲۱	سود قبل از مالیات
(۳۳۷,۰۲۸)	(۱۲۳,۸۱۱)	هزینه مالیات بر درآمد
۲,۰۰۳,۳۲۹	۱,۱۸۸,۵۱۰	سود خالص

-افزایش ۷ درصدی درآمدهای عملیاتی مبتنی بر پیش بینی و رصد بازار محصولات شرکت و براساس افزایش تولید و فروش محصولات می باشد.

برآورد نرخ فروش برای سال ۱۴۰۱ سنگ مرمر براساس نرخ پایه تعیین شده به صورت دلاری و برای سایر محصولات معدنی براساس قرارداد فی مابین با پیمانکار استخراج و فروش معین شده و همچنین برای قطعات بتنی کارخانه بتلند براساس فهرست بهاء فصلی اعمال می شود.

- میزان فروش شرکت براساس تولید برآوردی و مقایسه با سال مالی ۱۴۰۰ و بودجه مصوب شرکت جهت سال مالی ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- هزینه های فروش، اداری و عمومی با توجه به افزایش دستمزد سالانه و سایر هزینه ها حداقل ۲۵ درصد افزایش پیش بینی شده است.
- اثرات تورمی ناشی از افزایش دستمزد ها مطابق ابلاغیه وزارت کار احتمالاً باعث افزایش نرخ خرید کالا و خدمات خواهد شد.

#### ۴-۸-۵. سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی

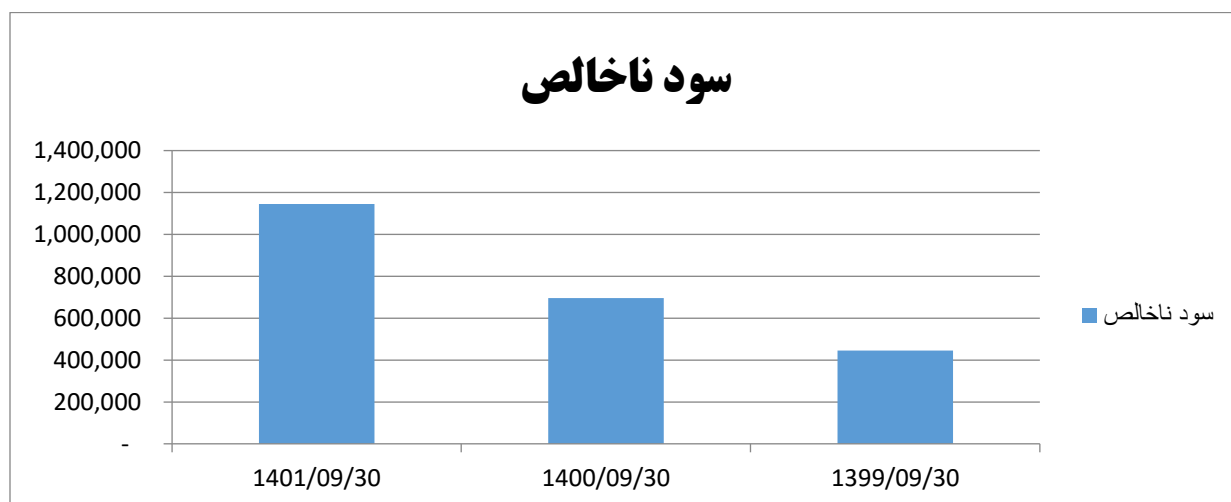
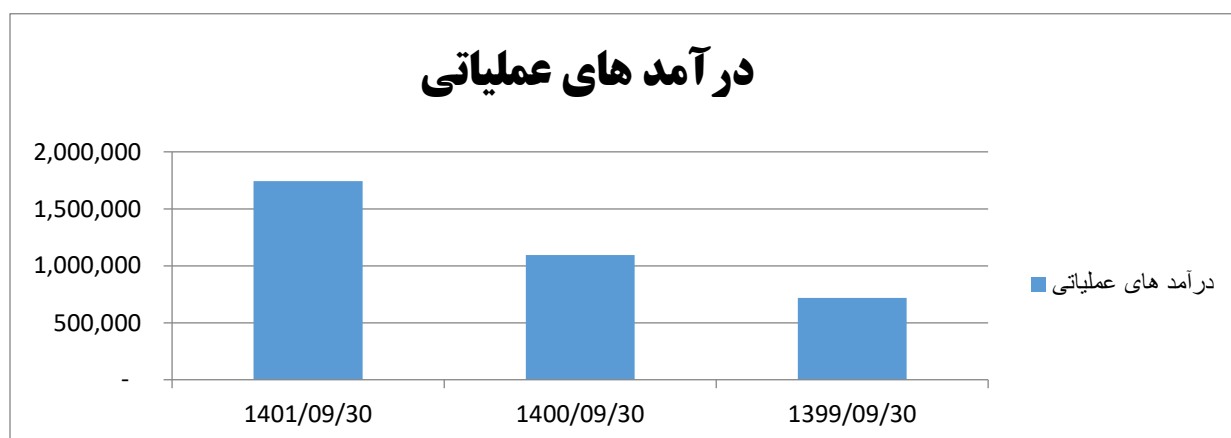
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی نسبت به دوره قبل مبلغ ۵۷۳,۳۱۰ میلیون ریال افزایش یافته است.

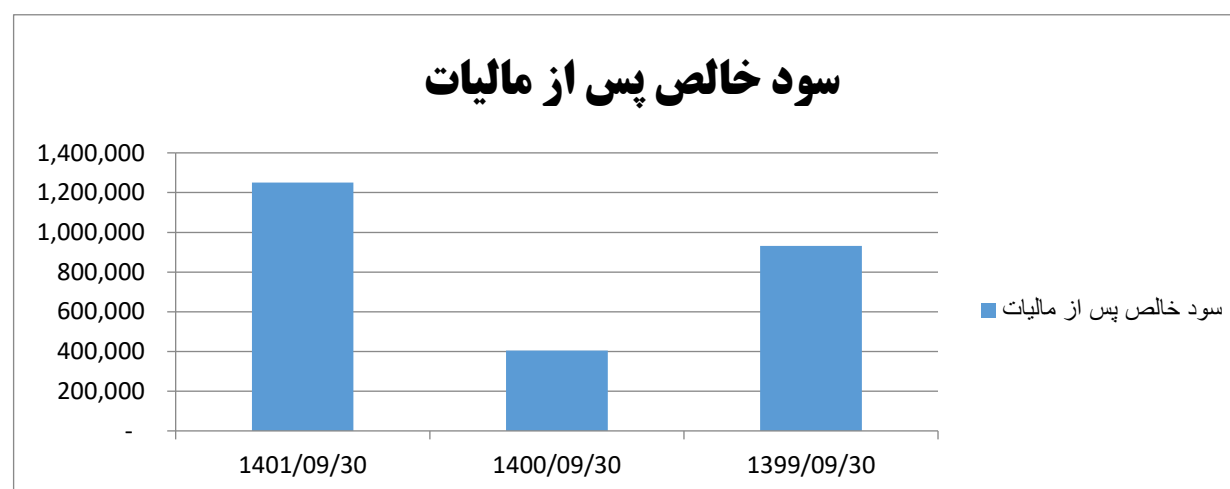
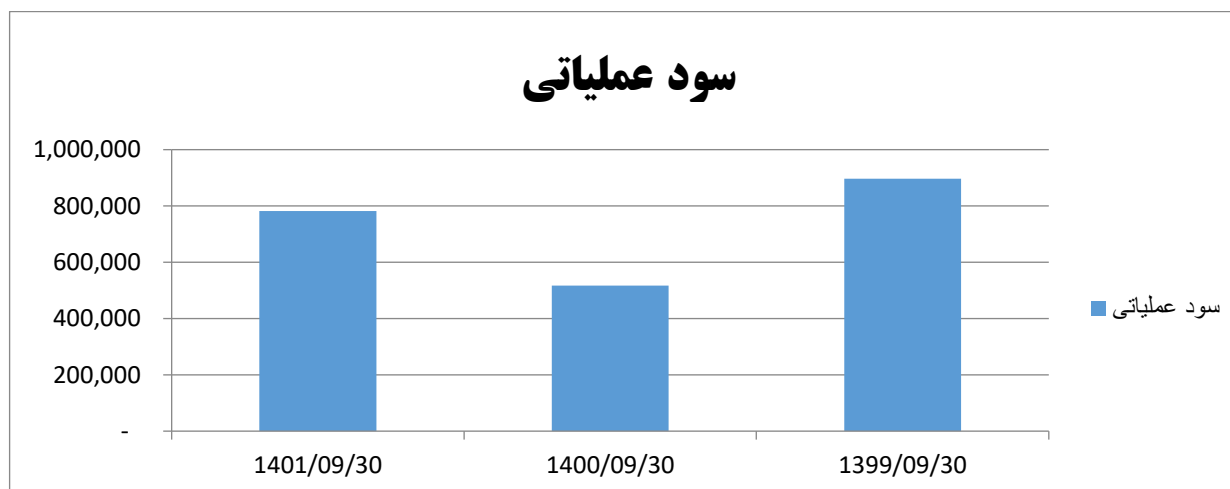
#### ۴-۸-۶. مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد

شرکت در دوره مورد گزارش نسبت دوره مشابه سال قبل مبلغ ۶۴۹,۳۶۵ میلیون ریال افزایش فروش داشته و همچنین فروش از سقف پیش بینی بودجه به مبلغ ۱۱۰,۰۹۳ میلیون ریال بیشتر بوده است. در بخش تولید نیز شرکت توانسته است معادل بودجه اعلام شده محصولات خود را تولید نماید. سایر مولفه‌های با اهمیت به همراه شاخص اندازه‌گیری آنها و تشریح علت انحراف در جدول زیر خلاصه شده است:

#### ۴-۸-۶-۱. نمودار مقایسه درآمد، سود ناخالص، سود عملیاتی و سود خالص سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱

(ارقام میلیون ریال)





#### ۹-۴. پیش بینی عملکرد شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰:

۹-۴-۱- برآورد می گردد درآمدهای شرکت در دوره مالی آتی ۳,۳۷۹,۸۳۲ میلیون ریال تحقق یابد.

۹-۴-۲- هزینه های عمومی و اداری برای دوره مالی آتی مبلغ ۵۵۸,۳۸۳ میلیون ریال برآورد می شود.

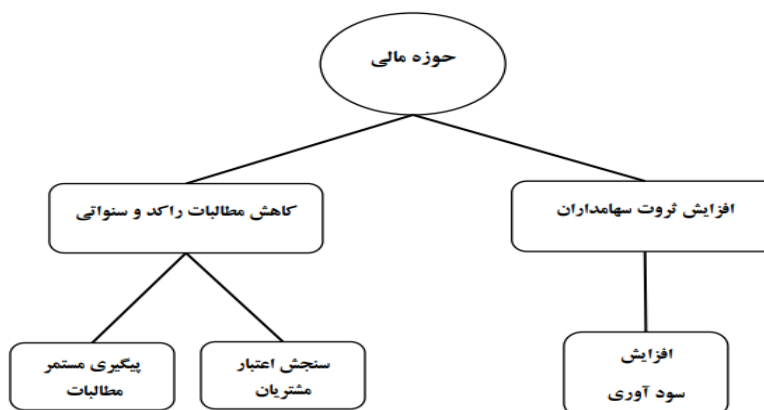
۹-۴-۳- هزینه های سرمایه گذاری شرکت در پروژه ها (شامل سرمایه گذاری در محدوده های اکتشافی) برای دوره مالی آتی مبلغ ۷۶۱,۵۳۸ میلیون ریال برآورد می گردد.

۹-۴-۴- برآورد می گردد سود هر سهم شرکت در دوره مالی آتی به مبلغ هر سهم ۲,۱۱۵ ریال تحقق یابد.

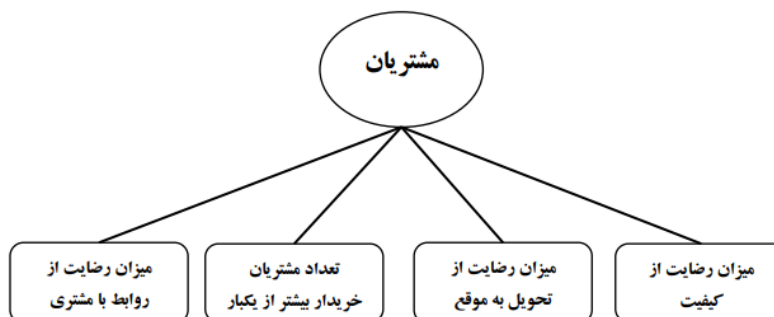
۵-۹-۴- با توجه به احتمال رکود بازار مسکن برای سال مالی ۱۴۰۲، تلاش هیات مدیره بر آن است که با اتکاء به مزیت رقابتی شرکت شامل برند، کیفیت ساخت، اعتماد مشتریان، مدیران و پرسنل با تجربه، فروش مطابق برنامه صورت پذیرد که در گزارش فعالیت ماهانه افشا می گردد.

## ۵. مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد :

### ۵-۱. شاخص های عملکردی مالی



### ۵-۲. شاخصهای عملکردی جلب رضایت مشتریان :



### ۵-۳. شاخص های عملکردی نیروی انسانی :



#### ۴-۵. تحلیل حساسیت سود:

نرخ هر دلار										
۵۶۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۳۸۰,۵۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰				
۶۱	۳۳	۵	(۱۳)	(۶۱)	(۹۴)	(۱۱۶)	\$ ۷۰	باباشوراب	نرخ فروش هر تن سنگ مرمر	
							\$ ۴۰	قصلان		
۷۸	۴۸	۱۸	(۶)	(۴۹)	(۸۵)	(۱۰۸)	\$ ۷۵	باباشوراب		
							\$ ۶۰	قصلان		
۹۴	۶۲	۳۱	۰	(۳۸)	(۷۶)	(۱۰۱)	\$ ۷۹.۴	باباشوراب		
							\$ ۸.۱۴	قصلان		
۱۱۱	۷۸	۴۵	۸	(۲۶)	(۶۶)	(۹۳)	\$ ۸۵	باباشوراب		
							\$ ۴۰۰	قصلان		
۱۲۸	۹۳	۵۸	۱۵	(۱۵)	(۵۷)	(۸۵)	\$ ۹۰	باباشوراب		
							\$ ۴۲۰	قصلان		
۱۴۵	۱۰۸	۷۱	۲۲	(۳)	(۴۷)	(۷۷)	\$ ۹۵	باباشوراب		
							\$ ۴۴۰	قصلان		

با توجه به فروش سنگ مرمر بر پایه نرخ دلار، جدول فوق حساسیت سود شرکت نسبت به تغییرات قیمت سنگ و تغییرات نرخ دلار را نشان می دهد.





## ۵-۵. شاخص های مالی:

ردیف	نسبتها	فرمول	مقیاس	عملکرد			نسبت به
				1399/09/30	1400/09/30	1401/09/30	
نسبتهای نقدینگی:							
1	نسبت جاری	دارائی جاری / بدهی جاری	مرتبه	۱,۹	1.5	3.3	0.5 (1.3)
2	نسبت آتی	موجودیهای نقد + مطالبات / بدهی جاری	درصد	۸۵	63	105	26 (16.4)
3	نسبت دارائی جاری	دارائی جاری / کل دارائی	درصد	69	51	52	18
نسبتهای فعالیتهای:							
4	نسبت گردش دارائی	فروش خالص / کل دارایی	مرتبه	0.4	0.4	0.3	0.0
5	دوره وصول مطالبات	متوسط مطالبات * ۳۶۵ / فروش خالص	روز	144	111	131	33
6	دوره گردش کالا	متوسط موجودیها * ۳۶۵ / بهای تمام شده کالای فروش رفته	روز	۱۸۱	117	83	54
7	دوره گردش عملیات	دوره گردش کالا + دوره وصول مطالبات	روز	۳۲۴	228	214	87
8	نسبت کالا به سرمایه در گردش	موجودی کالا / سرمایه در گردش	مرتبه	0.3	0.4	0.09	(0.1)
9	گردش سرمایه جاری	فروش خالص / سرمایه در گردش	مرتبه	1.3	2	0.8	(1.2)
10	دفعات واریز بستانکاران	بهای تمام شده کالای فروش رفته - موجودی کالا در اول دوره + موجودی کالا در آخر دوره / حسابهای پرداختی	مرتبه	1.2	3.2	5.6	(2)
11	دوره واریز بستانکاران	۳۶۵ / دفعات واریز بستانکاران	روز	۳۰۴	114	65	178
نسبتهای سرمایه گذاری:							
12	نسبت دارائی ثابت به ارزش ویژه	دارائی ثابت / ارزش ویژه	درصد	۳۴	48	38	(15)
13	نسبت کل بدهی	کل بدهی / ارزش ویژه	درصد	۶۰	55	21	2
14	نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه	بدهی جاری / ارزش ویژه	درصد	۵۷	52	19	1
15	نسبت بدهی بلند مدت به ارزش ویژه	بدهی بلندمدت / ارزش ویژه	درصد	3	2	2	1
16	نسبت مالکانه	ارزش ویژه / کل دارائی	درصد	۶۲	65	83	(1)
17	نسبت بدهی بلند مدت به سرمایه در گردش	بدهی بلند مدت / سرمایه در گردش	مرتبه	0.1	0.09	0.05	(0.03)
18	نسبت پوشش بدهی	دارائی ثابت / بدهی بلندمدت	مرتبه	10.9	21.0	18.2	(10)
19	نسبت بدهی به مجموع دارائی	کل بدهیها / کل داراییها	درصد	۳۸	35	17	1
نسبتهای سودآوری:							
20	نسبت سود ناخالص	سود ناخالص / فروش خالص	درصد	۶۹	64	62.0	3
21	نسبت سود عملیاتی	سود عملیاتی / فروش خالص	درصد	۴۲	47	124.9	(2)
22	بازده فروش قبل از مالیات	سود خالص قبل از مالیات / فروش خالص	درصد	۷۵	48	147.3	30
23	بازده ارزش ویژه	سود خالص قبل از مالیات / ارزش ویژه	درصد	53	30	48.8	23
24	بازده دارائی قبل از مالیات	سود خالص قبل از مالیات / جمع دارائی	درصد	۸۸	55	231.6	39

(14)	(19)	111.5	117	۹۹	درصد	سود خالص قبل از مالیات / سرمایه در گردش	بازده سرمایه در گردش قبل از مالیات	25
(4)	16	35.5	15	۳۰	درصد	سود خالص / فروش * فروش / کل داراییها	نسبت یابی دوپان	26
6	26	42.9	24	۴۸	درصد	سود خالص پس از مالیات / ارزش ویژه	بازده ارزش ویژه پس از مالیات	27
(8)	(1)	98.2	91	90	درصد	سود خالص پس از مالیات / سرمایه در گردش	بازده سرمایه در گردش	28
439,824	941,776	948,137	446,185	1,۳۲۴,۸۷۶	مبلغ - ریال	جمع داراییهای جاری - جمع بدهیهای جاری	مبلغ سرمایه در گردش	29

